

# 政策持续优化叠加需求扩大，充电设施建设有望加速

## 电力设备与新能源

### 事件概述：

根据中国政府网，6 月 19 日，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》。

### ► 政策为舵，推动充电基础设施市场发展

根据中国政府网，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》（下文简称“意见”），其中提出：

- ✓ 进一步构建高质量充电基础设施体系，更好满足人民群众购置和使用新能源汽车需要，助力推进交通运输绿色低碳转型与现代化基础设施体系建设。
- ✓ 到 2030 年，基本建成覆盖广泛、规模适度、结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系，有力支撑新能源汽车产业发展，有效满足人民群众出行充电需求。
- ✓ 优化完善网络布局、加快重点区域建设、提升运营服务水平、加强科技创新引领、加大支持保障力度。

### ► 需求为帆，充电桩未来增长空间可观

根据中国充电联盟、中国公安部数据，2022 年全国（公共+私人）充电桩保有量为 521.0 万台，国内新能源汽车的保有量为 1310 万辆，国内车桩比（保有量）达到 2.5:1，为 2017-2022 年最低值。根据中国充电联盟、中汽协数据，2023 年 1-5 月，全国充电基础设施累计新增 114.7 万台，新能源汽车累计销量为 294.0 万辆，车桩增量比为 2.6:1。我们认为，在新能源汽车快速发展带来的增量需求提升+存量充电网络优化需求及不足等因素下，未来充电桩数量增长具备可观空间。

### 投资建议：

我们认为，整车和充电设施的发展相辅相成，互为促进。未来在新能源汽车保有量不断增加以及政策的推动下，国内充换电等基础设施建设有望持续优化。持续看好：

1) 设备端，在充电桩需求提升的趋势下，模块、整桩等设备端有望受到直接的带动，实现销量的提升。2) 运营端，充电运营属于新能源汽车服务后市场，在充电需求迎来提速的情况下，运营商盈利能力有望提升。

受益标的：通合科技、欧陆通、盛弘股份、炬华科技、道通科技、绿能慧充、科士达、万马股份、特锐德等。

### 风险提示

新能源汽车销量不及预期；政策推进不及预期；需求提升不及预期；快充技术应用不及预期；供应链价格大幅波动；行业竞争加剧等。

### 评级及分析师信息

行业评级：推荐

### 行业走势图



### 分析师：杨睿

邮箱：yangrui2@hx168.com.cn  
SAC NO: S1120520050003  
联系电话：010-5977 5338

### 分析师：李唯嘉

邮箱：liwj1@hx168.com.cn  
SAC NO: S1120520070008  
联系电话：010-5977 5349

## 分析师与研究助理简介

杨睿，华北电力大学硕士，专注能源领域研究多年，曾任民生证券研究院院长助理、电力设备与新能源行业首席分析师。2020年加入华西证券研究所，任电力设备与新能源行业首席分析师。

2021年新浪财经金麒麟电力设备与新能源行业新锐分析师第一名。

李唯嘉，中国农业大学硕士，曾任民生证券研究院电力设备与新能源行业分析师，2020年加入华西证券研究所。2021年新浪财经金麒麟电力设备与新能源行业新锐分析师第一名团队成员。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

## 华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

## 华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。