

构建高质量充电基础设施体系 利好大功率快充

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈: 构建高质量充电基础设施体系 利好大功率快充

6月19日, 国务院办公厅印发了《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》(以下简称《指导意见》), 提出到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。

按照科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则, 《指导意见》明确了**五方面任务**:

- ◆ 一是优化完善网络布局。
- ◆ 二是加快重点区域建设。
- ◆ 三是提升运营服务水平。
- ◆ 四是加强科技创新引领。
- ◆ 五是加大支持保障力度。

其中, **大功率快充技术**被多次提及, 是重点发展对象, 有望迎来快速发展。

投资策略:

大功率(高压)快充是行业趋势, 车载高压器件, 充电桩, 液冷环节均有望受益。

- ◆ 车载功率器件—SiC器件有望受益, 建议关注行业领先企业—**欣锐科技**。
- ◆ 充电桩领域, 建议关注布局较早的行业龙头, 如**科士达**, **盛弘股份**, **特锐德**。
- ◆ 高压快充对液冷需求增大, 建议关注液冷板和液冷板核心材料龙头—**银轮股份**, **银邦股份**。

市场回顾:

- ◆ 电力设备行业本周涨跌幅为-1.91%, 在申万31个一级行业中, 排在第10位。
- ◆ 电力设备行业本周跑赢沪深300。本周沪深300、上证指数、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-2.51%, -2.3%, -2.19%和-2.57%。
- ◆ 在细分板块中, 电机II、其他电源设备II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为6.57%, -0.19%, -1.32%, -2.31%、-2.82%和-2.12%。
- ◆ 电池版块周涨幅前五个股分别为: 骄成超声, 中一科技, 昆工科技, 紫建电子, 亿华通-U。
- ◆ 电池版块周跌幅前五个股分别为: 保力新, 丰元股份, 瑞泰新材, 恩捷股份, 中伟股份。

行业热点:

新能源汽车车辆购置税, 继续减免。

风险提示:

新能源车销量不及预期。

评级

增持(维持)

2023年06月25日

曹旭特

分析师

SAC执业证书编号: S1660519040001

刘宁

研究助理

SAC执业证书编号: S1660122090007

行业基本资料

股票家数	343
行业平均市盈率	21.43
市场平均市盈率	11.72

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《电力设备行业研究周报: 欧盟“新电池法”设定可持续性需求》2023-06-18
- 2、《电力设备行业研究周报: 5月动力电池装机量稳步增长》2023-06-11
- 3、《电力设备行业研究周报: 新型电力系统建设加速 低碳与储能地位提升》2023-06-04

内容目录

1. 每周一谈：构建高质量充电基础设施体系 利好大功率快充.....	3
2. 电新行业本周市场行情回顾	4
3. 锂电行业重点材料价格数据	5
4. 行业重要新闻事件	6
5. 风险提示.....	6

图表目录

图 1： 本周各行业涨跌幅	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	5
图 3： 电力设备板块周涨跌幅	5
图 4： 电池板块周涨幅前五.....	5
图 5： 电池板块周跌幅前五.....	5
图 6： 碳酸锂和单水氢氧化锂价格（万元/吨）	5
图 7： 电池价格（元/Wh）	5
图 8： 正极材料价格（万元/吨）	6
图 9： 锂盐价格（万元/吨）	6
图 10： 国产中端不同规格隔膜价格（元/平方米）	6
图 11： 电解液价格（万元/吨）	6

表 1： 《指导意见》摘要	3
---------------------	---

1. 每周一谈：构建高质量充电基础设施体系 利好大功率快充

6月19日，国务院办公厅印发了《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》（以下简称《指导意见》），提出到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。

《指导意见》明确了五方面任务，体现了科学布局、适度超前、创新融合、安全便捷的基本原则。其中，大功率快充技术被多次提及，是重点发展对象，有望迎来快速发展。

表1：《指导意见》摘要

5方面任务	具体任务	重点内容
① 优化完善网络布局	建设便捷高效的城际充电网络	以国家综合立体交通网“6轴7廊8通道”主骨架为重点，新建高速公路服务区应同步建设充电基础设施，加快既有高速公路服务区充电基础设施改造，新增设施原则上应采用 大功率充电技术
	建设互联互通的城市群都市圈充电网络	以京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈为重点加密建设充电网络，打造联通区域主要城市的快速充电网络，力争充电技术、标准和服务达到世界先进水平
	建设结构完善的城市充电网络	以“两区”（居住区、办公区）、“三中心”（商业中心、工业中心、休闲中心）为重点，实现城市各类停车场景 全面覆盖
	建设有效覆盖的农村地区充电网络	加快实现充电基础设施在适宜使用电动汽车的农村地区有效覆盖
② 加快重点区域建设	积极推进居住区充电基础设施建设	在既有居住区加快推进固定车位充电基础设施应装尽装，新建居住区确保固定车位按规定 100% 建设充电基础设施或预留安装条件
	大力推动公共区域充电基础设施建设	推动充电运营企业逐步 提高快充设施占比
③ 提升运营服务水平	推动社会化建设运营	促进充电基础设施 投资多元化 。鼓励充电运营企业与整车企业、互联网企业积极探索商业合作模式
	制定实施统一标准	持续完善充电基础设施标准体系，鼓励有关单位率先制定实施相关标准，提升标准国际化引领能力
	构建信息网平台	推动建设国家充电设施监测服务平台
	加强行业规范管理	完善行业准入条件和管理政策，压实相关企业产品质量安全责任，严格建设、安装质量安全管理
④ 加强科技创新引领	提升车网双向互动能力	推广应用智能充电基础设施，加强电动汽车与电网能量互动，充分发挥新能源汽车在电化学储能体系中的重要作用
	鼓励新技术创新应用	加快推进 快速充换电、大功率充电、智能有序充电、无线充电、光储充协同控制 等技术研究，示范建设无线充电线路及车位
⑤ 加大支持保障力度	压实主体责任	压紧压实地方政府统筹推进充电基础设施发展的主体责任
	完善支持政策	落实峰谷分时电价政策，免收需求（容量）电费，场地租金实行阶段性减免
	强化要素保障	在土地、资金等方面予以支持
	加强协同推进	定期开展实施情况评估，及时总结推广典型经验做法

资料来源：中国政府网，申港证券研究所

投资建议：大功率（高压）快充是行业趋势，车载高压器件，充电桩，液冷环节均有望受益。

- ◆ 车载功率器件—SiC 器件有望受益，建议关注行业领先企业—欣锐科技。
- ◆ 充电桩领域，建议关注布局较早的行业龙头，如科士达，盛弘股份，特锐德。
- ◆ 高压快充对液冷需求增大，建议关注液冷板和液冷板核心材料龙头—银轮股份，银邦股份。

2. 电新行业本周市场行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为**-1.91%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 10 位。

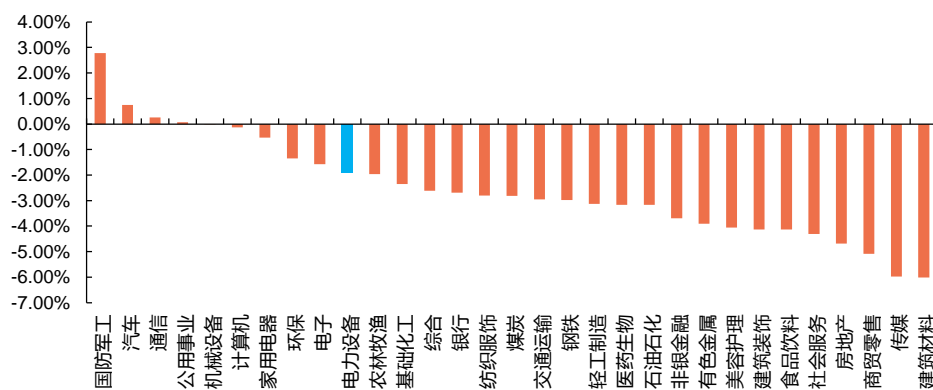
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-2.51%，-2.3%，-2.19%和-2.57%。

在细分版块中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 6.57%，-0.19%，-1.32%，-2.31%、-2.82%和-2.12%。

电池板块周涨幅前五个股分别为：骄成超声，中一科技，昆工科技，紫建电子，亿华通-U。

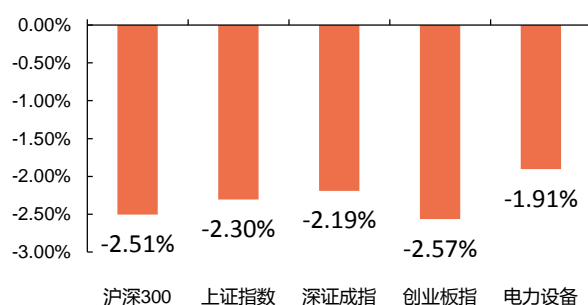
电池板块周跌幅前五个股分别为：保力新，丰元股份，瑞泰新材，恩捷股份，中伟股份。

图1：本周各行业涨跌幅



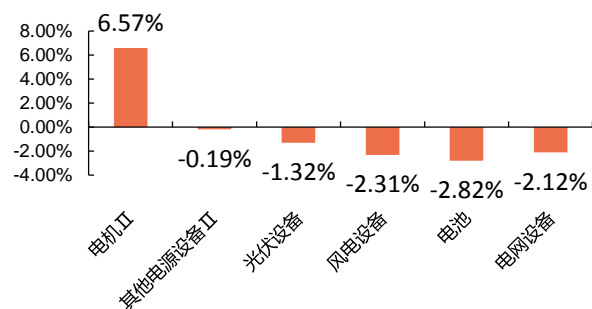
资料来源：Wind，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



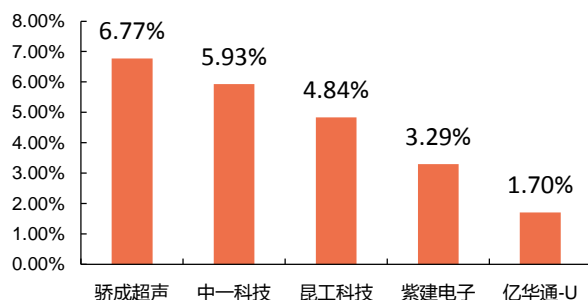
资料来源：Wind，申港证券研究所

图3：电力设备板块周涨跌幅



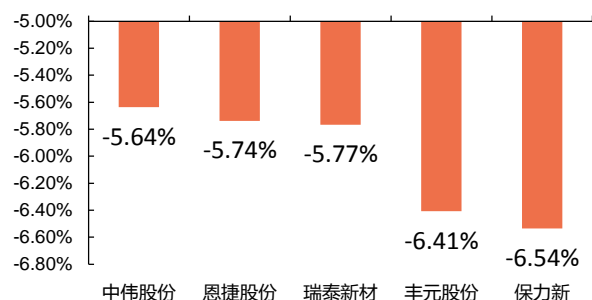
资料来源：Wind，申港证券研究所

图4：电池板块周涨幅前五



资料来源：Wind，申港证券研究所

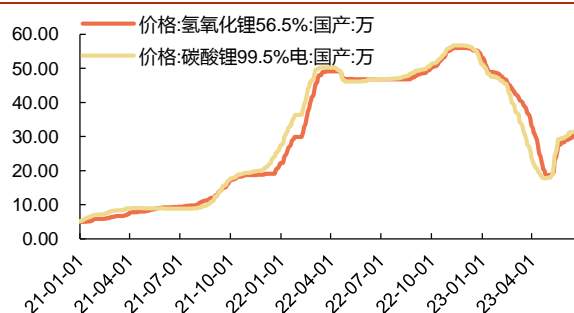
图5：电池板块周跌幅前五



资料来源：Wind，申港证券研究所

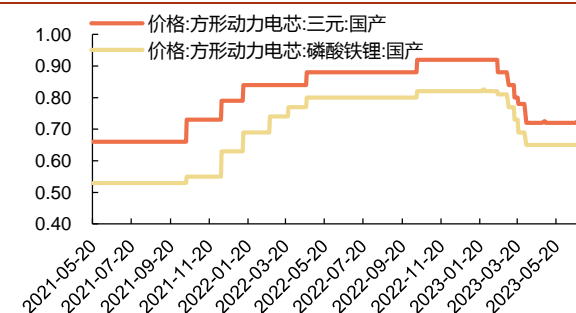
3. 锂电行业重点材料价格数据

图6：碳酸锂和单水氢氧化锂价格（万元/吨）



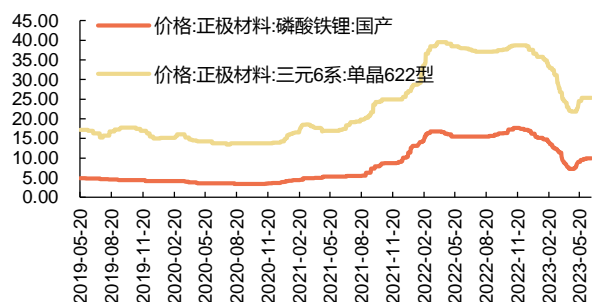
资料来源：Wind，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



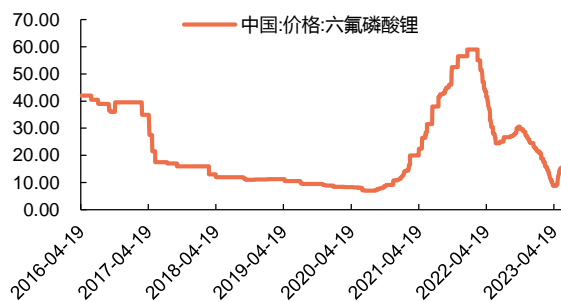
资料来源：Wind，申港证券研究所

图8：正极材料价格（万元/吨）



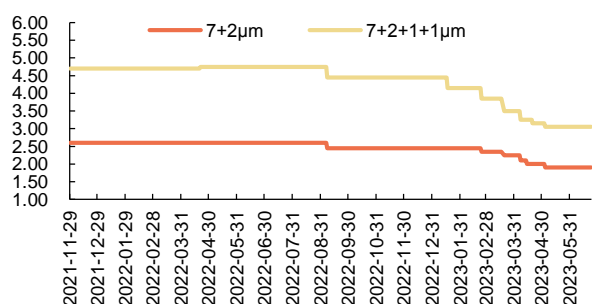
资料来源：Wind，申港证券研究所

图9：锂盐价格（万元/吨）



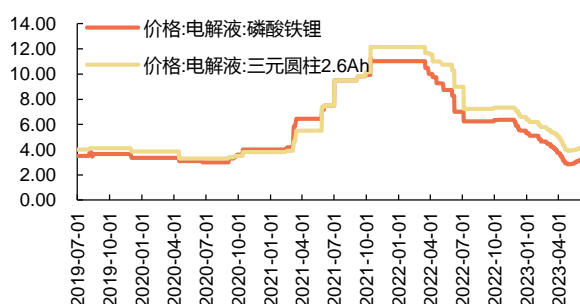
资料来源：Wind，申港证券研究所

图10：国产中端不同规格隔膜价格（元/平方米）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图11：电解液价格（万元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 行业重要新闻事件

新能源汽车车辆购置税，继续减免。财政部、税务总局、工业和信息化部近日公告延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。购置日期按照机动车销售统一发票或海关关税专用缴款书等有效凭证的开具日期确定。

5. 风险提示

新能源车销量不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上