

快充加速渗透，催生相关产业机遇

2024 年 02 月 02 日

【事项】

- ◆ 1 月 30 日，深圳市市长覃伟中在政府工作报告中提出，2024 年深圳将新建 5 万个充电桩，到年底力争超充站达到 1000 座。

【评论】

- ◆ **桩端：**2023 年，国内公共充电桩的增量为 92.9 万台，同比+42.7%，车桩增量比为 2.8:1，与工信部“2025 年实现车桩比 2:1，2030 年实现车桩比 1:1”的目标仍有一定差距。此外，根据《新能源车主充电体验洞察》，“充电时间过长”是困扰 53% 的用户的痛点，目前，极氪、蔚来、小鹏、理想等车企自建的 800V 超快充桩保有量不超过 5000 根，无法满足新能源车快速续航需求，加快充电桩建设、提升快充桩比例亟不可待。
- ◆ **车端：**2023 年，比亚迪、理想、小鹏、蔚来、吉利、智己、阿维塔、广汽、北汽等车企纷纷推出 800V 高压快充车型，根据高工产研预测，800V 高压快充车型在 B 级及以上车型市场中的渗透率将从 22 年的 5% 提升到 23 年的 15%，并有望在 24 年达到 30%+。
- ◆ **随着快充车型的渗透率提升，将催生一系列的投资机会：**1) **电池材料：**在储锂过程中，负极中的锂离子转移和体相扩散分别由局部电场和浓度梯度驱动，是影响电池快充能力的关键因素，可采用多孔碳、负极包覆等负极改性方式；2) **元器件：**高压快充对薄膜电容、继电器、熔断器等提出了更高的要求，此外，在 800V 高压平台上使用碳化硅功率器件代替硅基 IGBT 功率模块能够提升整车工况效率 3%-4%；3) **热管理：**高压快充将产生较大热量，对电池散热、升温过程进行监控、管理很有必要。
- ◆ **建议关注：**1) 电池材料：黑猫股份（导电炭黑）、元力股份（多孔碳）、信德新材（负极包覆）；2) 元器件：中熔电气（熔断器）、宏发股份（继电器）、法拉电子（薄膜电容，电子组覆盖）、天岳先进（碳化硅衬底）；3) 热管理：银轮股份（汽车组覆盖）、永贵电器（液冷充电桩）、飞龙股份（电子水泵）。

【风险提示】

- ◆ 快充车型销量不及预期；
- ◆ 原材料价格波动；
- ◆ 行业竞争加剧。

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：周旭辉

证书编号：S1160521050001

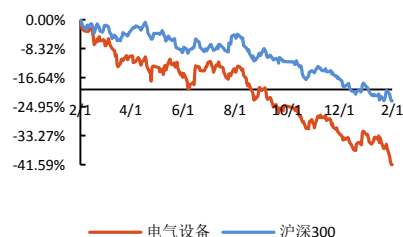
证券分析师：李京波

证书编号：S1160522120001

联系人：李京波

电话：13127673698

相对指数表现



相关研究

- 《中石化首发氢能展望，低碳多元前景广》
2024.02.01
- 《看好硅负极 CVD 工艺》
2024.01.30
- 《探底回升，创新突破》
2024.01.25
- 《锂价企稳预期下，看好含锂量高的中游》
2024.01.15
- 《0BB 技术呼之欲出，助力行业降本增效》
2023.12.29

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

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，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，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，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。