



# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 企业竞争图谱：2024年汽车充电桩 头豹词条报告系列



梁君浩 等 2 人

2024-12-06 未经平台授权，禁止转载

**摘要** 汽车充电桩行业快速发展，得益于政策扶持、市场需求增长和技术进步。市场规模从2018年的58.84亿增长至2023年的317.71亿，预计未来四年将以42.76%的年复合增长率扩大至1878.37亿。新能源汽车保有量激增是主要驱动力，同时充电桩成本降低和充电技术迭代升级将助力行业进一步拓展国内外市场，尽管当前车桩比仍存差距，但行业正通过优化布局、技术升级和运维管理提升服务质量，满足多样化充电需求。

## 行业定义

汽车充电桩，作为电动汽车的充电设施，它的核心功能是向电动汽车输送电能，确保这些车辆能够充入必要的电量，以维持其正常行驶。该行业的兴起与发展得益于政策的扶持、环境保护需求的提升、市场需求的不断扩大、技术进步以及产业生态的成熟。《国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》等政策文件，明确了充电基础设施的战略意义，并提供了政策支持。在中国积极实现“碳达峰”和“碳中和”目标的过程中，新能源汽车产业的快速增长直接推动了对充电桩需求的激增。同时，技术创新如快速充电和智能化充电解决方案，为行业的持续进步提供了动力。随着政策环境的优化和社会资本的加入，行业已经从政府主导转向市场驱动，促进了产业生态的全面升级。

## 行业分类

按照充电方式、安装地点、安装方式及充电接口数的分类方式，汽车充电桩行业可以分为如下类别：

### 汽车充电桩行业基于充电方式的分类

#### 交流充电桩

交流充电桩，即“慢充”，利用标准电压进行充电，虽然充电速率较慢，却因其简易的结构、较小的体积和较低经济的成本，在城市公共停车区域、商业设施和居住区中广泛分布，尤其适合于车辆长时间停放时充电。

#### 直流充电桩

直流充电桩，即“快充”，通过高电压和大功率实现快速充电，缩短了电动汽车的充电时间，虽然成本较高且技术较为复杂，但它在为大巴、公交、出租车等运营车辆提供充电服务的站点中发挥着关键作用。

### 汽车充电桩行业基于充电接口数的分类

#### 一桩一充

单充式充电桩，即每个充电桩仅服务于一个停车位的充电设施，适合车辆停放较为稀疏的区域，如家庭车库或小型停车场。这种充电桩的设计确保了每个车位都能获得独立的充电服务，满足了低密度停车环境下的充电需求。它的优点在于使用简单、操作便捷，并且由于其单一的充电功能，使得成本相对较低。此外，单充式充电桩的维护和管理也较为简单，减少了复杂的系统维护和故障排查工作。总之，单充式充电桩为低密度停车环境提供了一种经济、实用的充电解决方案。

#### 一桩多充

多充式充电桩因其能够同时为多辆电动汽车提供充电服务的特性，特别适用于车辆密集的场所，如大型公交停车场、城市繁华地段或繁忙商业区的公共停车场。这种充电桩的设计使得在空间有限的区域内，可以最大化充电站的服务能力，满足更多车辆的同时充电需求，有效提升了充电效率并减少了车主的等待时间。同时，多充式充电桩在管理上更为高效，能够节省人工成本，特别是在需要大规模充电服务的公共设施中。此外，一桩多充式的配置提高了充电站的整体利用率，使其成为应对高密度停车环境下充电需求的理想选择。

### 汽车充电桩行业基于安装位置的分类

## 公共充电桩

公共充电桩通常设在公共停车区域，为各类社会车辆提供便捷的交流和直流充电服务，并通过收取充电服务费用来实现盈利。

## 专用充电桩

专用充电桩则专为某些特定行业的车辆如公交车、出租车和物流车辆等设计，位于企业或机构的停车区域，不对外开放，同样具备交流和直流充电功能。

## 私人充电桩

私人充电桩则安装在个人住所或私人车位上，供车主个人使用，确保了充电的便捷性。

## 汽车充电桩行业基于安装方式的分类

### 落地式

落地式充电桩是一种设计用于地面安装的充电设备，它不依赖墙体支撑，适合安装在开阔的停车空间，例如住宅小区、大型商场的停车场、路边停车位以及公共停车场等。这种充电桩的优势在于其较高的充电功率和较快的充电速度，能够满足多种场景下的充电需求。然而，它也存在局限性，比如在安装过程中需要考虑复杂的电缆走线问题，相比挂壁式的充电桩，其安装成本也相对较高。尽管如此，落地式充电桩因其高效和广泛的适用性，在电动汽车充电基础设施中发挥着重要作用。

### 挂壁式

挂壁式充电桩是一种安装在墙面的充电设备，体积较小，特别适合于空间有限或靠近墙体的停车环境，如地下车库。这种充电桩的主要优势在于其空间占用少，能够为车辆提供便捷的充电服务，同时安装成本相对较低，布线过程也更为简便。然而，挂壁式充电桩也存在局限性，例如充电功率相对较低，可能不适合需要快速充电的场景，且其安装位置受限于墙体，这可能会影响其在某些停车场景中的应用。

## 行业特征

汽车充电桩行业的特征包括行业竞争激烈、市场集中度高、用户需求逐渐多样化、行业供给需求不平衡

### 1 充电桩行业竞争激烈，市场集中度较高

随着新能源汽车的广泛普及，充电桩行业成为了资本和企业竞相进入的热点领域，市场竞争因此变得异常激烈。在这样的背景下，规模经济和网络效应共同作用，促使行业内的领头羊，包括特来电、星星充电、云快充、国家电网和小桔充电，通过迅速扩张和持续的技术创新，在市场中确立了显著的竞争优势。这五家公司在充电桩市场中占据主导地位，共占市场份额的68.68%。若将视野扩展至市场上排名前十和前十五的运营商，它们的累计市场占有率分别高达86.20%和94.06%，这表明充电桩行业集中度相当高。这些领军企业已经建立起覆盖广泛的充电设施网络，并通过高标准的服务赢得了广大用户的信赖，确保了它们在市场上的领先地位，并在不断扩大自身的市场份额。

### 2 汽车充电桩行业的消费者需求呈现出多样化趋势，促使服务模式向个性化及定制化服务演进

随着新能源汽车用户基础的不断扩大，充电桩行业正面临消费者需求的多样化挑战。消费者所追求的充电体验已超越了基础充电服务，客户更倾向于获得迅速的充电解决方案、流畅的充电过程、灵活多样的支付手段以及高度智能化的充电服务。为响应这些需求，充电桩公司不断创新，推出包括预约充电、定位导航以及实时充电状态查询在内的定制化服务。这些服务不仅提高了充电效率，而且显著提升了用户使用的便捷性和满意度。通过提供个性化选项，充电桩行业正逐渐向个性化和用户导向的方向发展，满足了市场对充电设施多样化和个性化的增长需求。

### 3 车桩比有所下降但充电桩需求缺口仍然比较大

尽管近年来中国充电桩建设取得了显著进展，车桩比有所下降，但与《电动汽车充电基础设施发展指南》提出的1:1理想比例相比，仍存在较大差距。截至2024年5月，全国新能源汽车保有量达到2430万辆，而充电桩保有量为992.4万台，车桩比为2.4:1，明显低于目标比例，显示出充电桩的需求缺口较大。这不仅影响了新能源车主的充电体验，也制约了行业的健康发展。因此，要有效解决充电难问题，不能仅仅依靠增加充电桩数量，更需要从多方面着手：一是



合理规划充电桩布局，优化区域分布，特别是在新能源汽车密集区域加大建设力度；二是加强充电桩技术升级，提高充电效率，缩短充电时间；三是加强充电设施的运维管理，确保充电桩的稳定运行和使用安全。通过综合施策，推动充电桩行业高质量发展，满足日益增长的新能源汽车充电需求。

## 发展历程

自2006年比亚迪在深圳建立中国首座电动汽车充电站以来，中国充电桩行业经历了从起步到快速发展的多个阶段。2008年北京奥运会期间，北京建立了国内首个集中式充电站；2009年上海漕溪建成首个商业运营充电站；2010年国家电网在唐山投运首座典型设计充电站。2014年，财政部等四部委发布通知，首次将充电设施补贴与新能源汽车推广数量挂钩，开放民间资本参与。2015年的《电动汽车充电基础设施发展指南》与2016年的《“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策》进一步促进了社会资本的投入。至2020年，充电桩被纳入“新基建”，国务院《新能源汽车产业发展规划》明确提出建设智能高效充电网络的目标，这些政策推动了行业产能的扩大和产量的增加。当前，充电桩行业正处于关键成长期，预计将继续保持高速增长，朝着超前布局、均衡分布的高效智能化充电服务网络目标迈进。

### 萌芽期 · 2006-01-01~2014-01-01

2006年，比亚迪公司在深圳建立了中国第一座电动汽车充电站，开启了国内充电基础设施的建设序幕。两年后的2008年，为响应绿色奥运的理念，北京建成国内首个集中式充电站。紧接着在2009年10月，上海市电力公司投资建成上海漕溪电动汽车充电站，成为国内首个具有商业运营功能的充电站。2010年，国家电网公司在唐山南湖建成并投运了中国首座按照国家电网典型设计建设的充电站。

这些早期的充电基础设施项目不仅标志着中国新能源汽车及其配套产业的起步，也为后续整个行业的快速发展奠定了坚实的基础。在这个阶段，国家电网公司作为主要的建设者和运营者，承担了推动行业发展的重任。由于当时政策和市场的局限，社会资本尚未被允许进入这一领域，整个行业的投资和运营还处于相对封闭的状态。

### 高速发展期 · 2014-01-01~2020-01-01

2014年11月18日，中国财政部、工业和信息化部等四部委联合发布《关于新能源汽车充电设施建设奖励的通知》，这一通知首次将新能源汽车的推广数量与充电设施的补贴奖励相挂钩，并开放了民间资本进入充电桩行业的通道。紧接着在2015年，国家发改委、国家能源局、工业和信息化部以及住房和城乡建设部联合公布《电动汽车充电基础设施发展指南（2015-2020年）》，该指南规划到2020年将新增超过1.2万座的集中式充换电站和超过480万个分散式充电桩，这一政策的出台进一步吸引了社会资本的参与，充电桩行业逐渐开始带有社会资本的特征。2016年1月，财政部和科技部等五部委再次发布《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知》，明确指出在2016年至2020年期间，中央财政将连续提供资金支持，对充电基础设施的建设和运营进行奖励和补助。这一系列的政策措施为充电桩行业的快速发展提供了强有力的支持。

在这一时期，中国政府相继颁布了多项政策文件，以扶持充电桩行业的快速成长。这些政策的实施显著加快了国内新能源汽车充电基础设施的建设和规模化扩张的步伐。2015年之后，得益于政策的连续推动，中国的充电桩数量呈现出迅猛增长的态势。同时，随着民间资本的参与，行业的发展动力逐渐从政府的单一主导转变为市场机制下的多元驱动模式。

### 成熟期 · 2020-01-01~至今

2020年3月，政府在工作报告中宣布将充电桩行业纳入“新型基础设施建设”（新基建）的重点领域，并将其定位为七大关键产业之一。同年，国务院发布《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》，该规划为“十四五”期间的充电基础设施发展设定了明确目标，旨在打造一个超前布局、均衡分布、智能化的高效充电服务网络。

这些政策的推出显著促进了行业内企业提升生产能力和产量，推动充电桩行业迈入了快速发展的新纪元。当前，充电桩行业正处于其发展的关键成长期，预计其保有量将保持迅猛增长的态势。

## 产业链分析

### 汽车充电桩发展现状

汽车充电桩行业产业链上游为充电设备部件制造环节，主要作用为供应充电桩制造所需原料和元器件；产业链中游为集成制造和建设环节，主要作用为充电桩的集成制造和充电站的设计、搭建；产业链下游为市场应用环节，主要作用为提供充电服务以及负责充电桩的运营、维护。

## 汽车充电桩行业产业链主要有以下核心研究观点：

**产业链长且各环节特征明显，中游有整合趋势，受到原材料成本、技术瓶颈等因素制约**

汽车充电桩产业链是一个涉及多个环节协同运作的复杂体系，从上游的充电设备和原材料供应商，到中游的建设和集成制造，再到下游的市场应用，每个环节都对整个产业链的运作至关重要。上游环节是产业链的基础，其产品质量直接关系到充电桩的性能和可靠性。中游运营商承担着充电桩的设计、建设和运营管理任务，随着新能源汽车的普及，这些运营商凭借规模优势开始实现盈利。下游用户需求对市场供需关系产生直接影响，推动产业链的发展。当前，产业链中游出现了整合趋势，部分企业通过自产充电设备和运营，如特来电等企业通过纵向一体化布局控制成本，提升了对上下游各环节的议价能力。产业链的发展受到原材料成本、技术瓶颈等因素的制约，原材料价格波动对中下游行业产生较大影响，导致成本压力增大。其次，技术更新换代快，需要持续投入研发以保持竞争力，也导致成本增加。然而，充电桩技术迭代及创新和市场拓展也为产业链带来了潜在的投资机会，特别是大功率直流充电技术和液冷技术的应用，为快速充电提供了解决方案。

## 上 汽车充电桩产业链上游分析

### 生产制造端

### 充电设备制造

### 上游厂商

股 深圳科士达新能源有限公司

股 深圳市盛弘电气股份有限公司

股 易事特集团股份有限公司

股 国电南瑞科技股份有限公司

股 深圳市科陆电子科技股份有限公司

股 华为技术有限公司

股 杭州中恒电气股份有限公司

股 石家庄通合电子科技股份有限公司

股 艾默生电气（中国）投资有限公司

股 深圳英飞源技术有限公司

股 深圳市永联科技股份有限公司

股 深圳市优优绿能股份有限公司

股 深圳市英可瑞科技股份有限公司

股 中国宝武钢铁集团有限公司

股 河南明泰铝业股份有限公司

### 产业链上游分析

#### 核心元器件技术门槛较高

上游厂商主要负责提供原材料及制造充电设备，其中充电设备包括充电模块、配电滤波设备、监控计费设备、充电枪等。汽车充电桩产业链上游核心元器件的技术门槛高，主要体现在充电模块这一关键部件上。充电模块是直流充电设备中的核心单元，负责实现整流、逆变、滤波等功率变换，对充电桩的整体性能和充电安全至关重要，占充电桩整体成本的50%。技术壁垒主要来自于充电模块内部的功率器件，如IGBT（绝缘栅双极型晶体管），这些器件能够实现电能转换和电路控制，在电路中主要起着功率转换、功率放大、功率开关、线路保护、逆变和整流等作用。目前国内市场尚不能实现完全国产化，主要还是依赖于进口。从市场占有率来看，目前充电模块市占率前五的企业包括英飞源、特来电、永联、英可瑞、优优绿能，CR5超90%，这种高集中度显示了行业内对技术专业性和产品质量的高要求。

#### 充电设备在充电桩制造成本中占比较大，其中充电模块占比最高

充电桩的制造成本主要由充电设备构成，这部分成本占据了总成本的90%以上，突显了充电设备在充电桩制造中的决定性作用。在充电设备中，充电模块是核心组件，其成本占比最高，是影响充电桩总成本的关键因素。除此之外，配电滤波设备、监控计费设备以及电池维护设备等也是充电桩成本的组成部分，分别占据了成本的一定比例，如配电滤波设备占比15%，监控计费设备和电池维护设备各占10%。这些组件虽然在成本中所占比例不及充电模块，但也对充电桩的整体成本结构有着不可忽视的影响。总体来看，充电模块的重要性不仅体现在其技术核心地位上，还直接反映在其对充电桩制造成本的显著贡献上。

## 中 汽车充电桩产业链中游分析

## 品牌端

### 充电桩集成制造及充电站建设运营

## 中游厂商



## 产业链中游分析

### 中游厂商前期回报周期较长

充电桩的中游主要为充电桩集成制造商，充电桩设备集成制造行业由于门槛低、企业众多、产品同质化严重，导致激烈的市场竞争和价格战，使得企业难以通过提高价格来增加利润。此外，充电桩建设需要大量前期投资，回报周期长，尤其是在公共充电桩领域，由于选址、建设和维护的复杂性以及初期使用率低，进一步限制了企业的盈利能力。以特锐德子公司特来电为例，其在建立充电网络时的巨大资金投入导致了高资产负债和连年亏损，负债率一度达到75%。总体来看，中游企业毛利率在20%-30%之间。

### 运营主体及商业模式多样化

在汽车充电桩产业链的中游，充电站的建设和运营是一个由多元化运营主体共同构成的生态系统。

1. 专业化运营商。  
如青岛特锐德，  
作为行业龙头，  
通过投资、建设和运营充电桩，依靠充电服务费来实现盈利。通过规模化和网络化服务，不仅形成了强大的品牌效应，吸引并留住了用户，而且还在不断探索增值服务，以扩大其收入来源。截至2023年底，公司运营公共充电终端52.3万台，实现营业收入60.41亿元。
2. 车企主导模式通过自建或合作的方式，为旗下电动汽车用户提供专属的充电服务，这不仅增强了品牌忠诚度，还通过充电服务的便利性提升了电动汽车的销量。
3. 第三方平台主导模式则通过技术和服务的创新，整合不同运营商的资源，构建了一个开放的平台生态。这些平台不直接参与充电桩的建设和投资，但通过充电服务费分成和增值服务费，如广告和流量变现，实现了收益。
4. 最后，国企主导模式紧密结合地方政府的新能源发展战略，利用国有企业的资源和政策优势，在特定区域快速布局充电基础设施，推动了充电设施的规模化建设和新能源汽车产业的地方发展。综合来看，这些不同的运营主体和商业模式相互协作，共同推动了充电基础设施的发展，满足了新能源汽车行业日益增长的充电需求，并为整个产业链的持续进步和创新提供了动力。

## 汽车充电桩产业链下游分析

### 渠道端及终端客户

### 市场应用

### 渠道端



股 上海汽车集团股份有限公司

股 比亚迪股份有限公司

股 蔚来控股有限公司

股 特斯拉（上海）有限公司

股 威马汽车科技集团有限公司

股 北京小桔新能源汽车科技有限公司

股 江苏云快充新能源科技有限公司

股 特来电新能源股份有限公司

股 万帮星星充电科技有限公司

股 广州小鹏汽车科技有限公司

股 广汽埃安新能源汽车股份有限公司

股 极氪汽车（上海）有限公司

股 北京理想汽车有限公司

股 国家电网有限公司

股 中国南方电网有限责任公司

股 深圳汇能新能源科技有限公司

## 产业链下游分析

### 用户类型多样，痛点突出

新能源汽车的快速发展催生了个人消费者和企业用户这两大充电桩行业下游的主要用户群体。个人消费者，主要为私家车主，也包括部分出租车和网约车司机，因新能源汽车的普及、政策补贴和环保意识的增强而选择购买新能源汽车，对充电设施有着迫切需求。企业用户，如公交公司、出租车公司和网约车平台，为了降低运营成本、提高效率和服务质量，开始投资或租赁充电桩。核心消费人群则由对新技术接受度高的年轻男性车主、需要频繁充电的城市通勤者和面临充电桩不足及充电时间长问题的长途驾驶者组成。然而，这些用户在使用充电设施时面临充电设施分布不均、充电价格较高、车位被占用、充电速度不够快以及支付和结算过程复杂等痛点，这些问题需要行业和企业共同努力解决，以提升用户体验，推动新能源汽车和充电桩行业的健康发展。

### 充电场景主要分为公共充电和私人充电两大类

汽车充电桩产业链下游的充电场景主要分为公共充电和私人充电两大类，涉及新能源电动汽车用户和充电站运营商。截至2023年6月底，中国公共充电桩数量达到312.2万台，月均新增约7.2万台，这些充电桩分布在城市中心、商业区、住宅区及高速公路沿线，以满足多样化的充电需求。公共充电桩主要包括直流充电桩（DC）和交流充电桩（AC），前者提供快速充电，后者适合家庭或办公场所使用。技术进步推动公共充电桩向智能化和多功能化发展，集成支付、导航、娱乐等功能，提升用户体验。私人充电桩则在家庭和办公场所普及，方便用户随时充电，随着新能源汽车保有量的增加，私人充电桩需求上升，截止2024年6月底，随车配建私人充电桩达到712.2万台，1-6月同比增长14.7%，增速较快。

## 行业规模

### 汽车充电桩行业规模的概况

2018年—2023年，汽车充电桩行业市场规模由58.84亿人民币元增长至317.71亿人民币元，期间年复合增长率40.11%。预计2024年—2028年，汽车充电桩行业市场规模由452.27亿人民币元增长至1,878.37亿人民币元，期间年复合增长率42.76%。

### 汽车充电桩行业市场规模历史变化的原因如下：

#### 利好政策出台带动充电桩增长

汽车充电桩行业的市场规模历史变化的原因得益于利好政策的不断出台。近年来，中国政府为促进充电桩行业的发展，实施了一系列政策和措施。这些措施包括在2020年将充电桩纳入新基建项目，并制定相关标准以促进行业发展；加快充电基础设施建设，适度超前规划以满足超过2000万辆电动汽车充电需求；优化投资和运营模式，鼓励地方建立与服务挂钩的补贴标准，推动小区和公共区域充电设施全覆盖；加强充电设施的运维服务，利用金融工具和保险产品支持建设与改造；推动技术创新，如车网互动和智能充电基础设施的研发应用；以及将充电设施纳入城乡规划，要求新建住宅预留充电设施建设条件。这些利好政策的持续推出是过去行业市场规模快速增长的关键因素。

#### 新能源汽车保有量增长带动充电桩需求增长

汽车充电桩行业的市场规模能够实现快速增长，主要得益于新能源汽车保有量的显著增加。随着国内新能源汽车普及率的大幅提升，对充电桩的需求也相应激增。根据中国汽车工业协会的数据，2022年全年新能源汽车销量达到了689万辆，到了2023年第一季度，销量进一步增长至158.6万辆，3月份单月销量更是达到了65.3万辆，渗透率达到了27%。2023年新注册登记的新能源汽车数量为743万辆，占新注册登记汽车总量的30.25%，与2022年相比增长了207万辆，增幅为38.76%。从2019年的120万辆到2023年的743万辆，新能源汽车的增长呈现出明显的高速态势。截至2024年5月，全国新能源汽车的保有量已经达到了2430万辆。这一快速增长不仅提升了新能源汽车的市场渗透率，也极大地推动了充电桩市场的繁荣发展。

### 汽车充电桩行业市场规模未来变化的原因主要包括：

## 充电桩成本进一步降低助力开拓海外市场

尽管中国在交流充电桩的价格上不具备明显优势，但在直流充电桩领域，国内企业展现出了明显的成本控制优势和更高的性价比。例如，对于60kW的直流充电桩，国际知名品牌ABB的单价约为每瓦1.8元人民币，整个充电桩的价格在11万至12万元人民币之间；而国内企业的价格仅为每瓦0.6至0.7元人民币，总价在3万至3.8万元人民币，仅为进口产品的三分之一左右。此外，国内充电桩制造商的毛利率也普遍优于国际竞争对手，如盛弘股份的充电桩业务毛利率超过35%，科士达的充电设备业务毛利率约25%，均高于美国ChargePoint和BlinkCharging等公司的20%左右的毛利率。国内充电桩厂商主要采用B2B的销售模式，主要客户包括政府、军队（针对新能源商用车）、运营商（如EVgo）以及大型连锁酒店和超市。这种大规模的销售模式进一步强化了国内企业的成本优势。如果国内厂商能够突破标准认证的障碍，并建立起完善的售后服务网络，将有望进一步拓宽其盈利空间。

## 充电技术迭代升级推动行业规模快速增长

随着新能源汽车行业的蓬勃发展，充电桩行业作为其重要的支撑产业，将迎来巨大的发展机遇。目前，续航里程的担忧是很多潜在电动车用户的主要顾虑。针对未来新能源汽车对更长续航和快速充电的需求，大功率直流充电桩已成为市场的迫切需求。这将推动功率器件如硅基MOSFET、IGBT，以及第三代半导体材料如碳化硅和氮化镓的优化应用，以及液冷技术的广泛采纳。随着功率器件硬件和解决方案的持续进步，充电模块的不断升级，充电桩的充电效率将显著提高。这不仅将促进新能源汽车的普及率，还将反过来推动充电桩行业的大规模增长。

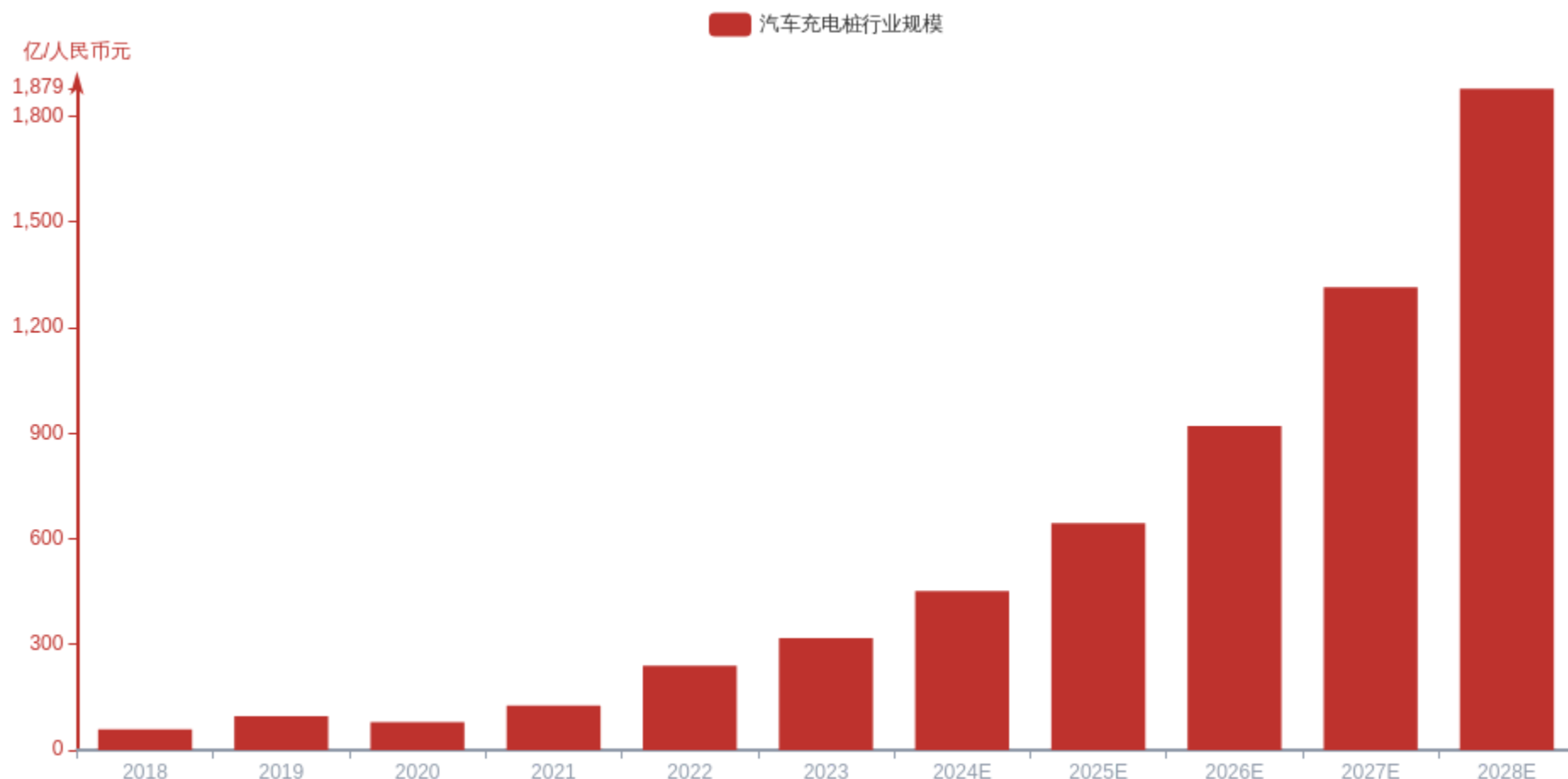
### 汽车充电桩规模预测

仅提供预测模型的PPTx格式文件下载

规模预测SIZE模型

#### 汽车充电桩行业规模

#### 汽车充电桩行业规模



计算规则: 公共交流充电桩规模=公共交流充电桩平均价格\*新增公共交流充电桩  
公共直流充电桩规模=公共直流充电桩平均价格\*新建公共直流充电桩  
公共充电桩规模=公共交流充电桩规模+公共直流充电桩规模  
私人充电桩规模(随车配建)=新建私人交流充电桩\*单台私人交流充电桩平均价格  
汽车充电桩行业规模=公共充电桩规模+私人充电桩规模(随车配建)

数据来源: 中国充电联盟, 知乎, 《环境科学与污染研究》(ESPR), 汽车之家

## 政策梳理

政策名称	颁布主体	生效日期	影响
《国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》	国务院办公厅	2023-06-19	10

政策内容



	提出构建高质量充电基础设施体系，包括促进社会资本参与、执行统一国家标准、建设国家监测服务平台、加强行业规范、推广智能充电技术，以及实施峰谷电价和场地租金减免等支持措施。
政策解读	通过设定至2030年的行业发展目标、强化网络布局、加速关键区域的设施建设、提高运营服务质量、鼓励科技创新、增强政策与财政支持、应对行业挑战以及推动行业技术升级等策略，为电动汽车充电桩行业注入了全面动力。这些措施旨在解决充电基础设施布局不够完善、结构不够合理、服务不够均衡、运营不够规范等问题，同时促进行业的稳健成长，响应新能源汽车行业的迅猛增长，并为国家的能源结构调整和实现碳达峰碳中和目标提供了坚实的基础。
政策性质	指导性政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《国家发展改革委等部门关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》	发展改革委等	2022-01-10	9
政策内容	提出通过加快推进居住社区充电设施建设安装、提升城乡地区充换电保障能力、加强车网互动等新技术研发应用、加强充电设施运维和网络服务、做好配套电网建设与供电服务、加强质量和安全监管、加大财政金融支持力度，在“十四五”末建成超2000万辆电动汽车充电需求的智能充电体系。			
政策解读	《实施意见》的发布旨在全面提升电动汽车充电基础设施的服务保障能力。它不仅致力于突破当前充电基础设施的发展瓶颈，还着眼于推动构建与新能源汽车相适应的新型电力系统。此外，该意见也是实现国家碳达峰和碳中和目标的重要举措。			
政策性质	规范类政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于“十三五”新能源汽车充电基础设施奖励政策及加强新能源汽车推广应用的通知》	财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委、国家能源局	2016-01-11	7
政策内容	该通知指出，在2016至2020年期间，中央政府将持续拨付资金，用于对充电基础设施的建设与运营提供财政奖励和补贴。通知中还详细阐述了奖补的资格对象、条件要求、奖补的具体方法与标准、资金的具体用途、申请和分配流程，以及监管、报告和公示的相关规定，并明确了政策的有效期限。			
政策解读	该通知确立了对新能源汽车充电设施的财政扶持政策 and 标准，目的在于借助财政激励手段，加速充电基础设施的发展，并营造一个有利于新能源汽车使用的生态环境。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《电动汽车充电基础设施发展指南》	国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部、住房城乡建设部	2015-10-09	8
政策内容	提出至2020年建设超过1.2万座充换电站和480万个充电桩，以服务500万辆电动汽车。重点发展公共领域充电设施，构建城际快充网络，推动技术创新，建立智能服务平台，加强电网配套，并探索多样化商业模式。同时，提出规划、用地、审批、安全、金融等综合保障措施，以促进充电基础设施的全面发展。			
政策解读	该指南的发布意在落实国务院办公厅2014年发布的关于新能源汽车推广的指导文件，为电动汽车充电设施建设提供科学的规划指导，确保满足500万辆电动汽车的充电需求。政策的实施也成功吸引了社会资本的兴趣和投资，标志着充电桩行业向市场化运作迈出了重要步伐。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于新能源汽车充电设施建设奖励的通知》	财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委	2014-11-18	7
政策内容	提出对新能源汽车推广成效显著的城市或城市群提供充电基础设施建设奖励，并详细规定了奖励对象的资质、奖励资金的分配与使用、申请与审核流程、新能源汽车推广的最低数量标准、地方政府应提供的配套支持、监督管理机制，以及政策的有效期限。			
政策解读	该通知致力于加速新能源汽车充电基础设施的建设，并促进新能源汽车行业的持续健康发展。它创新性地将充电设施的财政补贴与新能源汽车推广数量直接关联，并开放政策，鼓励民间资本参与充电桩产业的投资与运营。			
政策性质	鼓励性政策			

## 竞争格局竞争格局

## 汽车充电桩概况

汽车充电桩行业市场竞争日趋激烈，主要表现在以下几个方面：1.参与企业众多：随着新能源汽车市场的快速扩张，充电桩行业吸引了包括传统能源企业、电网企业、充电设备制造商和互联网企业等众多参与者，这些企业纷纷进入市场，推动了行业的竞争格局。2.技术创新加速：为了在竞争中获得优势，企业加大研发投入，推动了充电技术的持续创新和升级，如快速充电技术、智能充电技术等，以满足市场对高效充电解决方案的需求。3.运营模式多样化：充电桩的运营模式呈现多样化，包括运营商主导模式、车企主导模式、第三方充电服务平台主导模式等，不同模式之间的竞争也日益加剧。在市场份额方面，特锐德、星星充电和国家电网等企业凭借其在充电桩建设、运营及技术创新方面的优势，占据了较大的市场份额，并在市场中占据重要地位。整体来看，中国充电桩行业在政策支持、市场需求、技术进步等多重因素的推动下，呈现出快速发展的态势，行业竞争格局也在不断演变且行业集中度较高。

汽车充电桩行业呈现以下梯队情况：第一梯队公司有特锐德、国家电网、星星充电等；第二梯队公司为南方电网、云快充、国电南瑞等；第三梯队有云汇充、奥特迅等。

## 汽车充电桩行业竞争格局的形成主要包括以下原因：

### 资金壁垒较高

汽车充电桩行业的资金壁垒体现在高昂的初始投资成本、持续的运营和维护费用以及技术研发和创新的投入上。首先，充电桩的建设和运营前期需要大量的资金投入，特别是直流快充桩由于技术复杂性和高功率要求，成本更为昂贵。小型和大型公交充电站以及小型和大型乘用车充电站的总投资分别约为197.7万元、676.4万元、251.8万元和595.8万元，平均1kW功率的投资规模在3,000-5,000元之间。此外，充电桩的运营和维护同样需要资金支持，包括电费、网络通讯费、场地租金等日常运营成本，以及为了保持充电桩正常运行和延长使用寿命所需的定期维护和检修。技术研发方面，随着新能源汽车技术的不断发展，充电桩技术也在不断更新换代，企业需要投入资金进行技术研发和创新，以保持竞争力。

### 头部企业凭借其显著的研发优势，能够迅速在市场中占据领先地位，有效扩大其市场份额。

头部企业通过在技术研发上的大量投入，不断推出创新技术和新产品，吸引了大量用户，增强了市场竞争力。例如通过高效快充和液冷超充技术，小鹏G9等车型搭载了800V高压快充功能，这使得极速充电成为可能，显著提升了充电效率和用户体验。同时，充电模块技术也在向大功率化和标准化方向发展，市场上主流的充电模块已经从第一代的7.5kW发展至第三代的30kW至40kW，这也进一步提升了充电效率。此外，这些企业利用其高品牌知名度和影响力，快速扩大市场份额并形成规模效应，通过持续提升服务质量和用户体验，增强了用户粘性，进一步巩固了其市场地位。

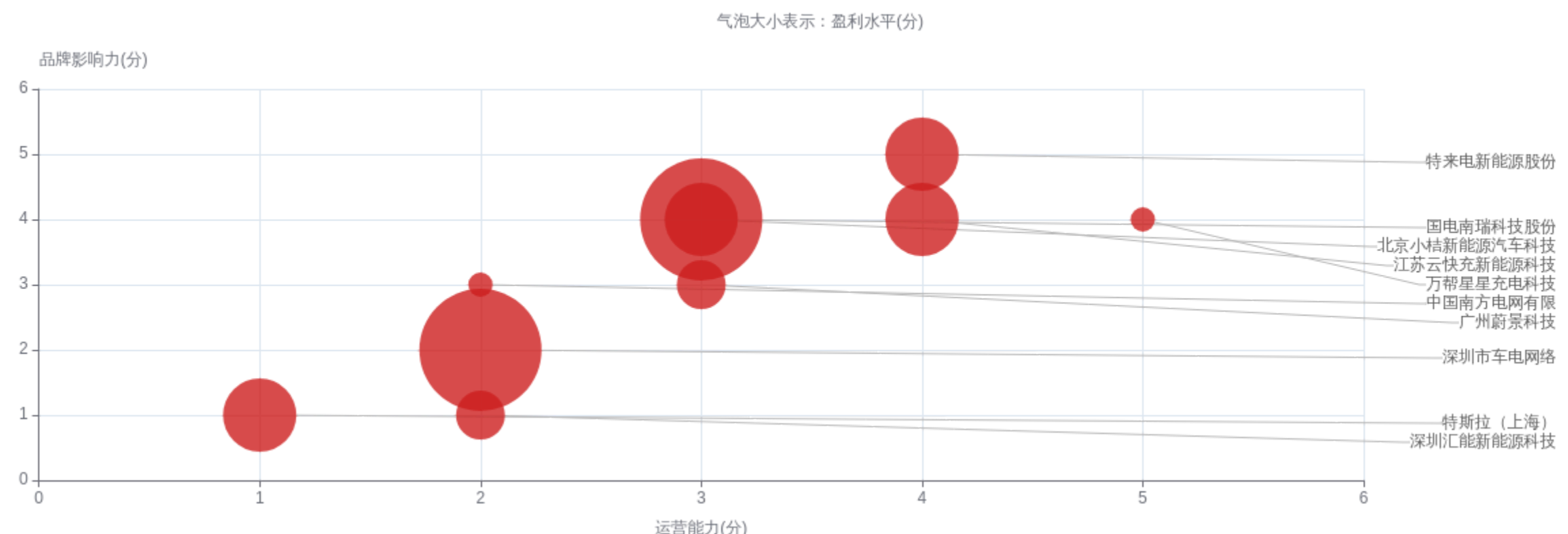
## 汽车充电桩行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：

### 部分企业开始整合产业链，既生产充电桩同时也进行运营

在充电桩行业中，“生产+运营”一体化模式正变得日益流行。部分企业，如盛弘股份、绿能慧充和南方电网等，都在采取这种策略，既参与充电桩的生产制造，也涉足充电桩的运营服务。这种一体化布局不仅提高了企业的效率，而且通过一体化管理，能够显著提升用户体验和服务质量，从而增强企业在市场中的综合竞争力。特锐德作为充电桩运营企业，依托母公司的优势，在上游制造充电桩零部件，中游组装充电桩，并在下游提供充电服务，实现了产业链的全面整合。这种模式有助于企业更好地发挥协同效应，提高效率，扩大收入来源。产业链的整合会导致头部企业优势更加明显，竞争加剧。

### 下游需求旺盛，行业竞争进一步加剧

随着新能源汽车市场的蓬勃发展，下游对充电桩的需求持续增长，推动了整个行业的快速发展。《电动汽车充电基础设施发展指南》提出了车桩比1:1理想比例，与当前的2.4:1仍存在较大差距，显示出充电桩的需求缺口较大。未来这种旺盛的市场需求，加之政策的大力支持，如《国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》提出了到2030年，中国将基本建成一个覆盖广泛、规模适度、结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系。这会吸引更多企业进入行业，新进入者携带新技术和商业模式进入市场，使得竞争愈发激烈，而现有头部企业为了维持市场地位，不断加大研发投入和市场扩张力度，通过技术创新和提升服务质量来增强竞争力。整个行业正在向更高效、更智能、更绿色的方向发展，同时面临市场驱动下的新挑战和机遇。



## 上市公司速览

### 青岛特锐德电气股份有限公司 (300001)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
218.3亿元 >	94.0亿元 >	36.6	19.4

### 浙江万马股份有限公司 (002276)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
68.9亿元 >	38.0亿元 >	23.6	12.6

### 深圳市科陆电子科技股份有限公司 (002121)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
60.1亿元 >	33.5亿元 >	59.7	29.1

### 国电南瑞科技股份有限公司 (600406)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
1.9千亿元 >	285.7亿元 >	11.5	29.3

### 深圳科士达科技股份有限公司 (002518)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
99.9亿元 >	40.7亿元 >	48.5	33.0

## 企业分析

### 1 万帮星星充电科技有限公司

#### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	28578万人民币
企业总部	常州市	行业	电力、热力生产和供应业
法人	邵丹薇	统一社会信用代码	913204123137449322
企业类型	有限责任公司(自然人投资或控股的法人独资)	成立时间	2014-09-16



品牌名称	万帮星星充电科技有限公司	经营范围	<p>许可项目：发电、输电、供电业务；电力设施承装、承修、承试；建筑智能化工程施工；各类工程建设活动；互联网信息服务；电线、电缆制造（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新能源原动设备制造；新能源汽车换电设施销售；新兴能源技术研发；输配电及控制设备制造；电力电子元器件制造；电子元器件制造；对外承包工程；电动汽车充电基础设施运营；智能输配电及控制设备销售；充电桩销售；集中式快速充电站；信息技术咨询服务；计算机软硬件及外围设备制造；软件开发；办公服务；网络技术服务；网络与信息安全软件开发；信息系统集成服务；配电开关控制设备制造；配电开关控制设备销售；机动车充电销售；电线、电缆经营；商务代理代办服务；仪器仪表销售；互联网设备销售；网络设备销售；单用途商业预付卡代理销售；电气设备修理；计算机软硬件及辅助设备零售；广告设计、代理；停车场服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）</p>
------	--------------	------	---

■ 融资信息 <span style="float: right;">📄</span>						
融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
/	2021-05-17	高瓴资本，IDG资本，新希望集团，泰康资产，禹达投资，宝龙地产，远洋控股，歌斐资产	未披露	B轮	/	155亿人民币
/	2020-11-10	康源汇盈，晨熹资本，德载厚资本	未披露	A+轮	/	/
/	2020-09-23	中金资本，施耐德电气，建银国际，国创中鼎，国和投资，武进高新区平台公司	8.55亿人民币	A轮	/	/
/	2016-06-13	国开发展基金	未披露	天使轮	/	/
/	2014-09-16	万帮新能源	未披露	出资设立	/	/

## 万帮星星充电科技有限公司竞争优势

■ 竞争优势
--------

## 2 特来电新能源股份有限公司 ^

■ 公司信息			
企业状态	开业	注册资本	92998万人民币
企业总部	青岛市	行业	研究和试验发展
法人	郭永光	统一社会信用代码	91370222395815801F
企业类型	股份有限公司（港澳台投资、未上市）	成立时间	2014-09-04

<b>品牌名称</b>	特来电新能源股份有限公司	<b>经营范围</b>	许可项目：各类工程建设活动；供电业务；第二类增值电信业务；货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电动汽车充电基础设施运营；集中式快速充电站；机动车充电销售；充电桩销售；输配电及控制设备制造；新能源汽车电附件销售；互联网数据服务；大数据服务；人工智能应用软件开发；网络与信息安全软件开发；物联网技术研发；物联网应用服务；物联网设备销售；互联网销售(除销售需要许可的商品)；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；软件开发；软件销售；信息系统运行维护服务；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；停车场服务；工程管理服务；新能源汽车整车销售；汽车租赁；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
-------------	--------------	-------------	---

■ 融资信息						
融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
/	2021-06-20	普洛斯，国家电投，三峡集团，三峡集团，亿纬锂能	约3亿人民币	战略融资	/	136亿人民币
/	2021-01-09	久事集团，铁发基金，久事金浦，Ceningan Investment Pte Ltd，GIC 新加坡政府投资公司	约3亿元人民币	战略融资	/	/
/	2020-03-05	国调基金，中国国新控股，鼎晖投资，德锐投资，Venus Growth，国新央企，高朋资本，巨峰科创，中创前海资本，金汇投资	13.5亿人民币	A轮	17.31%	78亿人民币
/	2016-08-19	国开发展基金，德锐投资	未披露	股权融资	/	/

### 特来电新能源股份有限公司竞争优势

■ 竞争优势

### 3 国家电网有限公司

■ 公司信息			
<b>企业状态</b>	存续	<b>注册资本</b>	82950000万人民币
<b>企业总部</b>	北京市	<b>行业</b>	电力、热力生产和供应业
<b>法人</b>	张智刚	<b>统一社会信用代码</b>	9111000071093123XX
<b>企业类型</b>	有限责任公司(国有独资)	<b>成立时间</b>	2003-05-13
<b>品牌名称</b>	国家电网有限公司	<b>经营范围</b>	输电（有效期至2026年1月25日）；供电（经批准的供电区域）；对外派遣与其实力、规模、业绩相适应的境外工程所需的劳务人员；实业投资及经营管理；与电力供应有关的科

学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务；进出口业务；承包境外工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；在国（境）外举办各类生产性企业。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

## 国家电网有限公司竞争优势

### 竞争优势

## 4 中国南方电网有限责任公司

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	9020000万人民币
企业总部	广州市	行业	电力、热力生产和供应业
法人	孟振平	统一社会信用代码	9144000076384341X8
企业类型	有限责任公司(国有控股)	成立时间	2004-06-18
品牌名称	中国南方电网有限责任公司	经营范围	投资、建设和经营管理南方区域电网，经营相关的输配电业务；参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销业务，负责电力交易和调度，管理南方区域电网电力调度交易中心；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经国家批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；从事与电网经营和电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务和培训业务；经营国家批准或允许的其他业务。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

### 融资信息

融资时间	披露时间	投资企业	金额	轮次	投资比例	估值
/	2006-03-16	恒健控股	未披露	A轮	/	/
/	2005-01-26	海南控股	未披露	Pre-A轮	/	/
/	2004-06-18	中国人寿	未披露	天使轮	/	/

## 中国南方电网有限责任公司竞争优势

### 竞争优势



## 5 江苏云快充新能源科技有限公司



### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	2000万人民币
企业总部	南京市	行业	科技推广和应用服务业
法人	杨楠	统一社会信用代码	91320105MA1MY0GF9B
企业类型	有限责任公司(自然人独资)	成立时间	2016-11-01
品牌名称	江苏云快充新能源科技有限公司	经营范围	许可项目：供电业务；第二类增值电信业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：新兴能源技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电动汽车充电基础设施运营；机动车充电销售；停车场服务；互联网数据服务；智能输配电及控制设备销售；配电开关控制设备研发；智能仪器仪表销售；计算机系统服务；新能源汽车换电设施销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## 江苏云快充新能源科技有限公司竞争优势

### 竞争优势

## 6 许继电气股份有限公司【000400】



### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	101900.9309万人民币
企业总部	许昌市	行业	电气机械和器材制造业
法人	李俊涛	统一社会信用代码	91410000174273201L
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1996-12-26
品牌名称	许继电气股份有限公司	经营范围	生产经营：电网调度自动化设备、配电网自动化、变电站自动化、电站自动化、铁路供电自动化、电网安全稳定控制设备、电力管理信息系统、电力市场技术支持系统、继电保护及自动控制装置、继电器、电能计量设备、智能仪表、开关及开关柜、环网柜、电缆分支箱、电源设备、智能充换电设备及服务、新能源并网及发电设备、储能系统、直流输电换流阀及大功率电力电子设备、直流场设备、电力通信设备、变压器、电抗器、消弧线圈、互感器、箱式变电站、特殊作业机器人、无人机、消防设备、煤矿井下供电系统自动化设



存货周转天数(天)	124.7142	91.2016	80.6452	92.114	79.479	89.0098	103.9471	94.0365	85.5676	/
营业总收入(元)	7346300438.49	9607009637.5	10330721120.44	8216558727.72	10156082886.47	11191201681.05	11990697379.23	14917449398.19	17060896563.04	2809529576.01
每股未分配利润(元)	4.0033	4.6665	5.1714	5.3494	5.7263	6.3854	7.0038	7.6567	8.4605	/
稀释每股收益(元)	0.7147	0.8617	0.6087	0.198	0.4228	0.7101	0.7184	0.7529	0.996	0.2346
归属净利润(元)	720636725.3	868925025.23	613777306.9	199660750	426316128.71	715964046.95	724373048.45	759217152.98	1005384610.79	237156160.87
扣非每股收益(元)	0.6881	0.8189	0.5976	0.1617	0.3677	0.6	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.4992	1.2367	-0.0347	0.4594	0.0754	0.777	1.2936	1.7172	2.6969	/

## 许继电气股份有限公司竞争优势

### 竞争优势

## 7 国电南瑞科技股份有限公司【600406】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	803282.4078万人民币
企业总部	南京市	行业	软件和信息技术服务业
法人	山社武	统一社会信用代码	91320191726079387X
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	2001-02-28



品牌名称	国电南瑞科技股份有限公司	经营范围	<p>电力设备及系统、输配电及控制设备、电动汽车充换电系统及设备、综合能源管控系统及设备、机器人及无人机系统及设备、智慧照明系统及设备、信息系统及设备、水利水务及节能环保设备、工业自动控制系统及装置、轨道交通控制系统、信号系统及设备、人工智能及智能制造设备、计算机软硬件及外围设备、通信设备、仪器仪表、电子及信息产品、电机、工业电源、卫星导航产品的研发、生产、销售、技术咨询、技术服务；电气工程、自动化、能源管控、信息通信、信息安全、水利水务、环保、轨道交通、工业控制技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；机电工程、电力工程、安防工程、建筑智能化工程、节能环保工程、水利水电工程的设计、施工、技术咨询、技术服务；计算机系统集成、信息系统集成服务；铁路电气化设备安装与服务；电动汽车充换电设施建设与服务；新能源、分布式能源、储能项目的建设、运营；电、热、冷等综合能源的生产、销售与运营；电力、能源、环保设备设施与系统运行维护；合同能源管理；职业技能培训；计算机软件的开发、培训服务；自有设备租赁；自有房屋租赁；自营和代理各类商品及技术的进出口业务；承包境外工程项目。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>
------	--------------	------	---

■ 财务数据分析										
财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	0.92	0.99	1	1	0.97	0.91	0.95	0.99	1.02	/
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	49.9911	48.9473	54.0143	43.8642	43.1387	44.829	44.2585	40.8361	41.4795	/
营业总收入同比增长(%)	8.6562	17.5433	-14.3388	17.9622	13.6061	18.7481	10.1516	10.417	10.1312	/
归属净利润同比增长(%)	1.2593	11.3638	2.5109	28.4384	4.3486	11.7077	16.3022	14.2444	11.441	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	249.5321	214.4517	161.3988	204.5106	203.0686	178.372	167.405	166.348	172.1561	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.8318	1.8566	1.4459	1.8318	1.7519	1.7097	1.6966	1.8304	1.9128	/
每股经营现金流(元)	0.4951	0.7511	0.7855	0.6999	1.0135	1.2192	0.8423	1.3085	1.4246	/
毛利率(%)	25.1922	22.7776	30.012	28.7425	28.7881	26.8047	26.8782	27.0437	26.7959	/
流动负债/总负债(%)	99.3197	99.1834	99.3386	98.1983	98.1727	94.43	94.6889	98.0489	98.4066	/
速动比率	1.5067	1.5284	1.0536	1.2028	1.3635	1.4296	1.4385	1.5603	1.634	/
摊薄总资产收益率(%)	8.5238	8.5792	11.6605	9.0521	8.4914	8.4477	8.7138	9.2434	9.4008	/
营业总收入滚动环比增长(%)	186.2973	66.6753	246.8745	72.3611	144.0761	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	274.0177	36.3088	-40.2627	96.6429	137.6538	/	/	/	/	/

加权净资产收益率(%)	17.09	17.23	16.38	16.9	14.82	15.06	15.7	16.09	16.08	/
基本每股收益(元)	0.53	0.6	0.79	0.93	0.94	1.06	1.02	0.97	0.9	0.07
净利率(%)	13.6937	12.7132	15.3022	15.5915	14.3732	13.5359	14.2482	14.7446	14.8333	/
总资产周转率(次)	0.6225	0.6748	0.762	0.5806	0.5908	0.6241	0.6116	0.6269	0.6338	/
归属净利润滚动环比增长(%)	272.2501	39.425	194.0911	91.568	132.4322	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.4728	0.473	0.9582	2.0843	2.1524	2.1773	1.6608	1.3373	0.9648	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	105.7145	85.6633	80.8462	100.7247	90.5638	94.2729	105.2939	99.563	99.3186	/
营业总收入(元)	9678013508.58	11415282981.64	24197908118.35	28540370796.48	32423594529.38	38502411143.75	42411007392.46	46828962926.94	51573303989.39	7698604338.71
每股未分配利润(元)	1.6166	1.897	2.4677	2.7738	3.2987	3.9986	3.9595	3.8693	3.7622	/
稀释每股收益(元)	0.53	0.6	0.79	0.93	0.94	1.06	1.02	0.97	0.9	0.07
归属净利润(元)	1299216559.64	1447176547.17	3240522727.39	4162074561.84	4343067280.95	4851540712.46	5642448311.81	6446181151.11	7183687344.52	595659762.31
扣非每股收益(元)	0.52	0.58	0.47	0.81	0.9	1.01	1	0.95	0.87	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.4951	0.7511	0.7855	0.6999	1.0135	1.2192	0.8423	1.3085	1.4246	/

## 国电南瑞科技股份有限公司竞争优势

### 竞争优势

## 浙江万马股份有限公司【002276】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	103548.9098万人民币
企业总部	杭州市	行业	电气机械和器材制造业
法人	李刚	统一社会信用代码	913300007043088475
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1996-12-30
品牌名称	浙江万马股份有限公司	经营范围	实业投资，电力电缆、船用电缆、矿用电缆、特种电缆、电力器材设备、钢芯铝绞线、铜铝丝的生产、加工、销售，软件系统的开发、销售，金属材料、化工产品（不含危险品及易制毒化学品）的销售，电力线路设计及工程施工，经营进出口业务。

### 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	0.89	0.87	0.81	0.84	0.84	0.85	0.83	0.86	0.92	/

扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	39.1922	38.7094	43.3951	45.0775	43.6836	45.7394	60.1203	61.3434	60.5868	/
营业总收入同比增长(%)	17.1063	-6.8277	16.1308	17.9666	11.5056	-4.3469	36.9638	14.9402	3.0395	/
归属净利润同比增长(%)	15.4989	-20.8442	-46.5883	-2.816	97.7173	0.984	21.5885	51.442	34.9668	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	105.0512	114.9352	112.0448	110.957	119.7034	122.9553	108.8124	110.8074	111.9856	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	2.6001	2.9664	2.2026	1.7256	1.861	1.8987	1.5702	1.6501	1.5098	/
每股经营现金流(元)	0.2858	0.2984	-0.9082	0.6167	0.8423	0.6796	0.8778	0.6661	0.4296	/
毛利率(%)	14.8622	15.7552	13.7491	14.8136	16.758	15.2962	12.9272	13.5337	14.2749	/
流动负债/总负债(%)	76.2239	65.5476	83.0419	98.9911	94.8942	89.1201	83.1741	78.1962	84.8604	/
速动比率	2.0569	2.3958	1.7299	1.3629	1.6478	1.6681	1.3958	1.5084	1.3398	/
摊薄总资产收益率(%)	5.6818	4.1466	1.809	1.6014	3.1173	2.8364	2.7699	3.4354	4.2502	/
营业总收入滚动环比增长(%)	46.8829	18.6883	12.4171	12.2632	3.4867	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	124.5985	203.9987	-53.1542	34.0612	-61.2039	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	9.63	7.16	3.26	2.77	5.37	5.14	6.02	8.77	10.82	/
基本每股收益(元)	0.29	0.23	0.12	0.11	0.21	0.2154	0.2672	0.4086	0.5526	0.0662
净利率(%)	4.0337	3.2745	1.4742	1.3181	2.3897	2.4251	2.1438	2.8151	3.7088	/
总资产周转率(次)	1.4086	1.2663	1.2271	1.215	1.3045	1.1696	1.2921	1.2203	1.146	/
归属净利润滚动环比增长(%)	142.3984	203.9377	30.7405	59.7676	-29.9326	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.841	0.8423	1.5011	1.5019	1.5019	1.505	1.5049	1.5049	1.4996	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	27.6553	33.6697	38.0023	41.2882	34.2621	36.1984	33.5417	31.511	34.7202	/
营业总收入(元)	6847147641.48	6379646046.28	7408734019.51	8739834605.92	9745408784.22	9321789268.6	12767477330.95	14674961485.69	15121002138.17	3801393459.76
每股未分配利润(元)	1.1263	1.231	1.1089	1.1956	1.3527	1.4902	1.6948	2.0239	2.4945	/
稀释每股收益(元)	0.29	0.23	0.12	0.11	0.21	0.2154	0.2672	0.4086	0.5524	0.0662
归属净利润(元)	271891782.76	215218216.65	114951714.07	111714711.22	220879359.32	223052864.45	271206596.57	410720666.03	555405257.57	66500620.78
扣非每股收益(元)	0.28	0.22	0.08	0.1	/	/	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.2858	0.2984	-0.9082	0.6167	0.8423	0.6796	0.8778	0.6661	0.4296	/

## 浙江万马股份有限公司竞争优势

### ■ 竞争优势





实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	141.6486	149.8003	129.3615	161.5291	157.1229	143.0217	120.7058	93.6085	90.4866	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	2.6796	3.2218	2.2165	2.6693	2.3053	2.42	1.9876	1.8391	1.9774	/
每股经营现金流(元)	0.7951	0.2659	0.6782	-0.154	1.689	0.6428	0.7734	1.475	0.8782	/
毛利率(%)	33.9931	36.8062	32.8439	29.7397	35.8687	36.8743	31.3073	31.7938	32.8939	/
流动负债/总负债(%)	94.9665	81.4678	87.2499	83.1542	87.4974	87.235	90.2668	90.4424	88.7099	/
速动比率	1.2697	1.8861	1.4115	2.0608	1.9703	2.087	1.5823	1.4331	1.4953	/
摊薄总资产收益率(%)	9.8204	11.2277	11.1921	6.2941	8.467	7.4251	8.1977	12.2109	13.2974	/
营业总收入滚动环比增长(%)	45.9995	41.3711	60.7714	42.7427	50.6204	22.4344	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	61.1752	43.6402	29.7605	-68.5793	-36.891	-44.747	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	14.28	16.07	17.72	9.89	12.82	11.26	12.72	19.94	21.89	/
基本每股收益(元)	0.79	0.67	0.64	0.4	0.55	0.52	0.64	1.13	1.45	0.21
净利率(%)	15.1014	17.1468	13.6086	8.53	12.3247	12.5531	13.2709	15.4982	16.0156	/
总资产周转率(次)	0.6503	0.6548	0.8224	0.7379	0.687	0.5915	0.6177	0.7879	0.8303	/
归属净利润滚动环比增长(%)	58.7955	55.5292	27.8083	-88.0072	-15.2186	-32.3536	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	2.4745	1.3202	0.901	0.8643	0.8643	0.8643	0.8643	0.8643	1.0805	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	99.9944	101.3428	74.6238	73.0861	71.4513	75.6605	93.4167	97.9618	101.8647	/
营业总收入(元)	1526483093.46	1750444766.11	2729616152.7	2714619508.2	2610172522.47	2422548801.93	2805919771.7	4400689542.45	5439575445.55	831113421.96
每股未分配利润(元)	2.1518	1.8791	1.861	2.0633	2.3175	2.5896	2.9774	3.7766	4.7509	/
稀释每股收益(元)	0.79	0.66	0.64	0.4	0.55	0.52	0.64	1.13	1.45	0.21
归属净利润(元)	233415925.35	295858452.28	371439401.32	230089633.48	320695097.88	303102677.97	373200496.33	656477344.96	845484855.67	124003525.61
扣非每股收益(元)	0.77	0.63	0.62	0.38	0.51	0.44	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.7951	0.2659	0.6782	-0.154	1.689	0.6428	0.7734	1.475	0.8782	/

## 深圳科士达科技股份有限公司竞争优势

### 竞争优势

10 深圳市科陆电子科技股份有限公司【002121】

### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	166081.6688万人民币
企业总部	深圳市	行业	批发业

法人	伏拥军	统一社会信用代码	91440300279261223W
企业类型	股份有限公司(上市)	成立时间	1996-08-12
品牌名称	深圳市科陆电子科技股份有限公司	经营范围	<p>电力测量仪器仪表及检查装置、电子式电能表、用电管理系统及设备、配电自动化设备及监测系统、变电站自动化、自动化生产检定系统及设备、自动化工程安装、智能变电站监控设备、继电保护装置、互感器、高压计量表、数字化电能表、手持抄表器、手持终端（PDA）、缴费终端及系统、缴费POS机及系统、封印、电动汽车充/换电站及充/换电设备及系统、电动汽车充/换电设备检定装置、箱式移动电池储能电站、储能单元、高中低压变频器、电能质量监测与控制设备、电力监测装置和自动化系统、无功补偿器（SVG/SVC/STATCOM）、风电变流器、光伏逆变器、离网/并网光伏发电设备、离网/并网光伏电站设计、安装、运营；射频识别系统及设备、直流电源、逆变电源、通信电源、UPS不间断电源、电力操作电源及控制设备、化学储能电池、电能计量箱（屏）、电能表周转箱、环网柜、物流系统集成（自动化仓储、订单拣选、配送）、自动化系统集成及装备的研发、规划、设计、销售、技术咨询及技术服务（生产项目由分支机构经营，另行申办营业执照）；物流供应链规划、设计及咨询；自动化制造工艺系统研发及系统集成；软件系统开发、系统集成、销售及服务；软件工程及系统维护；能源服务工程；电力工程施工、机电工程施工、电子与智能化工程施工、承装（修、试）电力设施；电子通讯设备、物联网系统及产品、储能系统、电池管理系统、储能监控系统、储能能量管理系统、直流电源系统、电动汽车BMS系统、电动汽车充电站监控系统、高压计量箱、四表合一系统及设备、通讯模块、电子电气测量设备及相关集成软硬件系统、气体报警器、电动汽车电机控制器、电动汽车充电运营、风电系统及设备、光伏系统及设备、储能设备、高中低压开关及智能化设备、高中低压成套设备、智能控制箱、自动识别产品、光伏储能发电设备、雕刻机、变频成套设备、动力电池化成测试装置、高压计量设备、低压电器、智慧水务平台及水表、气表、热量表、微电网系统与解决方案、新能源充放电整体解决方案的研发、生产（生产项目证照另行申报）及销售；电力安装工程施工；自有房屋租赁；塑胶产品及二次加工、模具的研发、生产及销售；经营进出口业务（具体按深贸进准字第【2001】0656号资格证书经营）、兴办实业（具体项目另行申报）。^塑胶产品二次加工；模具的研发、生产及销售；电动汽车充电运营、离网/并网光伏电站运营（根据国家规定须要审批的，取得批准后方可经营）。</p>

#### ■ 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	0.85	0.94	1.01	1.21	1.06	0.92	0.95	1.13	1.05	/

扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	76.3836	77.1515	68.176	72.7562	89.373	82.3403	88.2514	92.1125	87.6039	/
营业总收入同比增长(%)	15.697	39.8192	38.3984	-13.3615	-15.72	4.4429	-4.1689	10.6516	18.6828	/
归属净利润同比增长(%)	56.0898	38.5326	68.7526	-411.185	-94.7759	107.8005	-458.9329	84.778	-422.0304	/
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	267.2804	270.6157	243.5724	272.2323	231.11	186.5554	184.5819	151.9198	118.3787	/
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	0.8416	1.0452	1.0365	0.897	0.775	0.7201	0.5636	0.5826	0.55	/
每股经营现金流(元)	-0.626	-0.0551	0.1436	0.2834	0.0392	0.3608	0.1749	0.3151	0.2856	/
毛利率(%)	32.2851	31.8593	29.894	26.4364	29.4549	31.1212	28.9739	26.3757	29.0692	/
流动负债/总负债(%)	67.4164	58.5892	70.0224	77.4268	80.5417	80.9939	87.746	89.4926	89.0867	/
速动比率	0.632	0.7522	0.7692	0.6769	0.5724	0.5776	0.4514	0.4228	0.4075	/
摊薄总资产收益率(%)	2.696	2.4591	2.8656	-8.4464	-22.8866	2.0299	-7.58	-1.3968	-6.3931	/
营业总收入滚动环比增长(%)	42.2356	55.0157	22.4595	-18.8447	3.6048	/	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	-78.6504	295.3445	-389.9423	-1039.5332	-917.1911	/	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	9.82	11.01	10.96	-29.63	-98.67	14.06	-60.5	-14.14	-61.28	/
基本每股收益(元)	0.4383	0.2293	0.2898	-0.8663	-1.6871	0.1316	-0.4723	-0.0719	-0.3398	0.0042
净利率(%)	8.9339	8.7637	9.0428	-32.09	-84.2621	5.8981	-20.8093	-3.3704	-12.7156	/
总资产周转率(次)	0.3018	0.2806	0.3169	0.2632	0.2716	0.3442	0.3643	0.4144	0.5028	/
归属净利润滚动环比增长(%)	3.3002	5661.5611	37.9734	-2666.2732	-1765.7045	/	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	2.1269	0.3117	1.3458	1.3517	1.3536	1.3716	1.3716	1.3563	1.4902	/
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	135.2875	151.6684	144.1038	164.0091	180.9318	154.8454	126.8901	129.7438	123.1864	/
营业总收入(元)	2261423352.65	3161904621.7	4376025786.02	3791321341.29	3195325075.74	3337288927.25	3198161919.73	3538816296.93	4199965152.46	1044401145.99
每股未分配利润(元)	1.5872	0.8301	0.9362	0.034	-1.5834	-1.4518	-1.9241	-1.996	-2.0109	/
稀释每股收益(元)	0.4354	0.2282	0.2897	-0.8663	-1.6871	0.1316	-0.4723	-0.0719	-0.3398	0.0042
归属净利润(元)	196195952.78	271795401.16	458661846.58	-1219831071.44	-2375936436.52	185333990.77	-665224737.34	-101260783.49	-528612123.26	7044860.95
扣非每股收益(元)	0.2816	0.0561	-0.0407	-0.8816	-1.2647	/	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	-0.626	-0.0551	0.1436	0.2834	0.0392	0.3608	0.1749	0.3151	0.2856	/

## 深圳市科陆电子科技股份有限公司竞争优势

### 竞争优势



## 法律声明



**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：[support@leadleo.com](mailto:support@leadleo.com)）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：[support@leadleo.com](mailto:support@leadleo.com)。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

# 业务合作

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告库、募投、市场地位确认、二级市场数据引用、白皮书及词条报告**等产品，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等。
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展。

## 合作类型

### 会员账号

阅读全部原创报告和百万数据

### 定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

### 白皮书

定制行业/公司的第一本白皮书

### 招股书引用

内容授权商用、上市

### 市场地位确认

赋能企业产品宣传

### 云实习课程

丰富简历履历

13080197867 李先生

18129990784 陈女士

[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

深圳市华润置地大厦E座4105室



# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

词

