



电子深度报告：出海与快充逻辑加速演进 把握充电桩上游元器件机会



国内：大功率快充趋势加速渗透

国内充电桩市场发展经历多个阶段，在经历早期资本疯狂入局——市场渗透率迅速提升竞争加剧——充电桩国标发布——市场出清龙头逐渐定型后，当前市场逐渐迈入稳定运营的新阶段，近年来国内车桩比维持在 3:1 上下，厂商盈利模式日渐成熟，充电桩建设也在由补贴驱动逐渐转向市场驱动。

而直流充电模块降价、光储充一体化、液冷技术解决超充温升等趋势的出现，大功率快充、液冷超充将成为未来的主要布局方向。基于新能源汽车快速增长、车桩比持续下行、公共充电桩占比提升、快充渗透率提升的假设，我们乐观假定至 25 年新能源车销量达 1041 万辆，保有量达 3604 万辆，车桩比下降至 2.17:1，公共桩占比提升至 45.7%，预计至 25 年国内充电桩增量建设 446 万座，对应增量市场空间为 746 亿元。

海外：高车桩比下的巨量市场空间

欧洲、美国市场是全球第二、三大充电桩市场，公共车桩比远高于中国，欧洲、美国公共车桩比分别为 15:1 与 17:1，且以慢充为主，占比分别为 86%与 81%。全球各国在碳中和目标驱动下，海外各国通过明确充电桩建设规划，给予激励补贴政策的方式加速市场建设。基于 IEA 对欧美充电桩建设数量的预测，我们假设欧美市场快充桩单价为 12-15 万元，慢充桩单价 2500-3000 元，乐观预计至 2025 年欧美公共充电桩市场为 534 亿元，复合增速为 45.8%；预计至 2030 年欧美充电桩市场规模为 1011 亿元，

市场空间较大。海外充电桩市场与国内市场对充电桩的分类、认证标准、消费者偏好、收费方式、利润让渡等方面存在差异，国内企业出海面临着文化差异与产品认证门槛，具备较强技术实力、早先在海外市场有业务布局、与海外厂商合作较为紧密、软硬件结合能力较强的企业有望在出海进程中脱颖而出，如盛弘股份、道通科技、绿能慧充等。

把握充电桩上游元器件投资机会

充电桩硬件设备构成包括充电模块、配电滤波设备、监控计费设备、电池维护设备等，充电模块占比最高达 50%。而充电模块成本构成包括功率器件 (30%)、磁性元件 (25%)、半导体 IC (10%)、电容 (10%)、PCB (10%) 等。基于此，我们预计至 2025 年，充电桩上游模块增量市场空间为 335 亿元；其中，功率器件、磁性元件、半导体 IC、电容增量市场空间分别为 100/84/34/34 亿元。假设国内直流枪价格为 3500-4000 元，交流枪价格为 200-300 元，充电桩连接器价格为 600-1000 元，对应的充电枪/连接器增量市场空间分别为 48/27 亿元。相关标的：充电枪(永贵电器)，功率器件(东微半导体、斯达半导体、宏微科技、新洁能)，熔断器(中熔电气、

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48927

