



新能源汽车产业链行业：充电桩建设进入高景气周期 国内企业迎出海新机遇



国内企业陆续获得海外认证，充电桩出口迎契机。充电桩是新能源车产业中少有扩张速度落后的环节，公共桩领域，21 年末中国车桩比为 7:1，欧洲仅 16:1，美国更只有 18:1，海外公桩布局严重不足，且地域分布极不平衡。21 年开始欧美加大对公用充电桩的政策支持，着力引导直流快充桩发展，欧美充电市场加速。中国市场电车渗透率继续提升的核心在于三四线城市下沉，而充电基础设施的配套建设是基础，因此国内充电桩的建设也将维持较高增长，整体来看全球充电桩市场未来几年将维持高景气度。欧美本土充电桩企业制造能力较弱，而中国企业制造成本优势明显，近期国内充电桩品牌陆续获得海外标准认证是核心催化剂，未来更多企业获得海外订单将持续提振板块。

充电桩出口海外可获高毛利，海外市场空间广阔。以低功率交流桩为例，国内单台售价仅 1500 元，而海外售价可达 5000 元，欧美市场竞争小、成本高、价格接受度高，给予国内企业更大盈利空间。欧美市场在强政策刺激下，未来 3-4 年车桩比将快速下降，且直流桩以及超充桩比例迅速提升，且价值量更高的直流桩占比提升下，整体市场规模的增速更快，海外充电桩市场空间广阔。

快充是新能源车近年技术升级的热点，充电桩产品迭代有望带来更多机会。从充电桩产业链来看，充电模块和充电枪是核心部件，充电模块目前往 30KW 和 40KW 的大功率方向迭代，同时大功率快充带来的散热问题需对充电枪以及充电模块做液冷设计，因此产业升级将带来更多的技术难

点，头部企业或可赚取更高的盈利。同时软件服务也是未来潜在盈利点。

海外充电桩市场进入快速建设期，且市场规模迅速放大，欧美本土企业如 ABB、ChargePoint 等因具备销售渠道优势和售后服务能力目前处于主导地位，中国充电桩企业将凭借制造业成本优势逐步提升市场份额。目前已有多家国内充电桩企业获得美标、欧标认证。道通科技在认证方面取得的进展最快，目前交流、直流充电桩均已通过欧标、美标认证，超充桩产品也在认证过程中。盛弘股份 Interstellar 交流桩通过欧标认证，成为首批进入英国石油集团(BP)的中国桩企供应商。炬华科技面向欧洲市场研发的欧标单、三相充电桩已经通过 CE 认证，面向美国市场的美标交流充电桩也通过 ETL 认证。同时充电桩上游的核心部件也具备出海可能。投资上看，整桩环节建议关注道通科技(688208，买入) (计算机组覆盖)、炬华科技(300360，未评级)，模块环节建议关注盛弘股份(300693，未评级)，充电桩建议关注永贵电器(300351，未评级)、沃尔核材(002130，未评级)，以及磁性元器件公司可立克(002782，未评级)。

风险提示

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_50670

