

行业研究

行业点评

投资评级：推荐

9月充电量50亿度，同比+59%，环比-5%

汽车行业点评

核心观点

据中国充电联盟的数据统计，2024年9月全国充电总电量约50.4亿度，较上月减少2.6亿度，同比增长58.6%，环比增长-4.9%。

供给方面，2024年9月比2024年8月公共充电桩增加6.6万台，9月同比增长35.2%。截至2024年9月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩332.9万台，其中直流充电桩150.1万台、交流充电桩182.7万台。从2023年10月到2024年9月，月均新增公共充电桩约7.2万台。

2024年1-9月，充电基础设施增量为283.7万台，同比上升16.6%。其中公共充电桩增量为60.3万台，同比下降9.3%，随车配建私人充电桩增量为223.4万台，同比上升26.4%。截止2024年9月，全国充电基础设施累计数量为1143.3万台，同比增加49.6%。

截止到2024年9月，全国充电运营企业所运营充电桩数量TOP15，分别为：特来电运营64.0万台、星星充电运营58.4万台、云快充运营55.7万台、国家电网运营19.6万台、蔚景云运营18.4万台、小桔充电运营18.4万台、南方电网运营9.0万台、深圳车电网运营8.7万台、汇充电运营8.6万台、依威能源运营7.7万台、万城万充运营5.4万台、蔚蓝快充运营5.1万台、均悦充4.0万台、昆仑网电运营3.8万台、万马爱充运营3.6万台。这15家运营商占总量的87.3%，其余的运营商占总量的12.7%。

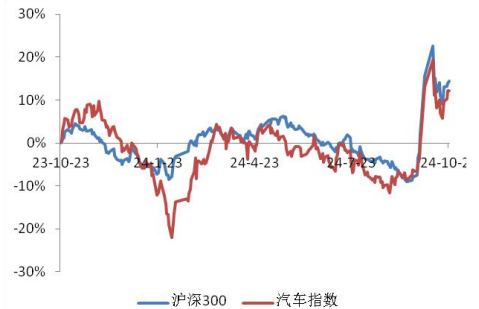
2024年1-9月，充电基础设施增量为283.7万台，新能源汽车国内销量739.2万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长。桩车增量比为1:2.6，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。

投资建议：我们认为随着电动汽车保有量的持续增长，未来3-5年中国电动汽车充电量将持续保持较高增速，相关设备及运营企业的业务量将保持较强的增长趋势，同时随着充电桩的持续扩建，电网领域的改造投资也将形成新的增量。重点公司：通合科技、国电南瑞等设备公司将持续受益。

风险提示：充电设备竞争激烈、企业盈利不及预期。

资料来源：国都证券、中国充电联盟

行业表现对比图



数据来源：ifind

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940522050001

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国都证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的特定客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。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。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。在法律许可的情况下，国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经国都证券研究所书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，国都证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内，股价跌幅在5%以上