



电气设备行业事件点评报告： 充换电设施激发自主需求 绿 电市场化定价再加速



投资要点

存增量社区联合发力，充电设施完善驱动 10-20 万车型放量

《实施意见》提出我国应形成适度超前的充电基础设施体系，“十四五”末应能够满足超 2000 万辆电动车充电需求。原先我们担心既有中低端小区（居民多为 10-20 万车型受众）少有集中式停车区域，充电设施建设困难带来的充电难问题将影响购车意愿。如今政策提出将对存量社区进行改造，新建社区必须 100%配套或预留充电设施安装条件；我们认为充电便利性的提升，将大幅改善电动车用车体验，10-20 万车型将逐步放量，同时需关注充换电领域投资机会。

制度保障叠加设施完善，新能源车多领域齐发力

《实施方案》提出要大力发展绿色交通消费。制度上：逐步取消各地新能源车购买限制，推动落实免限行等支持政策；配套设施上：加强充换电，新型储能、加氢等配套基础设施建设；应用领域上：推动家用与公用领域车辆电动化，深入开展新能源下乡活动，鼓励车企研发质优价廉的农村适配型电动车。我们认为制度和配套设施的进一步完善，将提升新能源车使用体验，激发自主需求；多领域尤其是农村适配车型将从供极端精准定位，供需联合，促进新能源车销量高增。

市场化价格机制加速建立，供需共振提高绿电用量占比

《实施方案》的发布，理顺了绿电、可再生能源消纳责任权重、碳市

场之间的相互关系，意味着绿电/绿证消费的价格机制将有望加速建立，绿电市场化需求和绿电价格将快速增长。供极端：明确新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制要求，并通过推动绿电/绿证交易市场化措施，激发可再生能源电站建设的自发性；需求端：鼓励业务规模较大的行业龙头、大型国企、跨国企业，以及经济发展程度较高的地区，率先提高绿色电力消费比例电，并要求各地区规定高能耗企业绿电用量最低占比。

T5 气碳电交易联动为大势所趋，光伏建筑市场空间广阔

加强绿色电力交易与碳排放权交易的衔接，未来绿色电力相关碳排放量或可在排放量核算中相应扣减；在此基础上，绿色电力交易与碳排放权交易价格有望实现联动，加快定价合理化进程，预计 2022 年 CEA 交易价格将上涨至 65 元/吨。《实施方案》提出要大力推广建筑光伏应用，并鼓励保险公司为绿色建筑提供保险保障。

风险提示

政策波动风险，市场需求不及预期等。

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_36591

