



本文为睿投顾栏目由恒泰金牌投顾团队奉上阅读需要约 3 分钟，或会引起轻度舒适。

虽然海外市场企稳反弹，但是 A 股反弹却举步维艰。最新披露的一季报业绩预告显示，预亏预降公司数量大幅增加，在所有业绩预告公司数量中占比接近 70%，在所有沪深公司中占比接近 30%。这成为压抑投资者做多情绪的现实因素。疫情对上市公司的伤害在一季报业绩体现明显。很多公司估值回归的风险依然较大，关键是很多公司的盈利预期都会受拖累，对于个股炒作和大盘走势都不利。因此，操作上，继续严格控制仓位，轻仓波段操作为主。

## 行业透视

### 电网巨头发力 充电桩建设有望迎来爆发式增长

4 月 14 日，国家电网有限公司召开 2020 年全面建设新能源汽车充电设施项目集中联动开工视频会议，安排充电桩建设投资 27 亿元、新增充电桩 7.8 万个，规模为去年 10 倍。国家电网称，将在北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、湖南、青海等 18 个省（直辖市）集中联动建设 126 个示范带动项目，涵盖公共、专用、社区、港口岸电等多种类型充电基础设施，其中居住区充电桩 5.3

万个，公共充电桩 1.8 万个，专用充电桩 0.7 万个，岸电设施 150 个。此次启动建设的新能源汽车充电设施项目投资规模 3.6 亿元，项目计划建设充电桩 2000 余台，总设计充电容量 109MW，能够为约 1.2 万辆商用、乘用电动汽车提供充电服务，直接带动汽车购置消费 30 亿元，刺激电源类产品、零配件生产制造、车后服务等上下游产业需求。

据国网公司介绍，此次新能源汽车充电设施项目将创新开展专用充电站建设，将进一步聚焦集中式充电桩和快速充电桩，支撑公交、物流、出租、重卡等专用车辆电动化革新。根据记者掌握的一份国网公司 2020 年充电设施发展规划显示，计划完成公司充电设施“十四五”发展规划。推动出台充电设施建设运营补贴政策，完成两款新一代充电样机研制，发布技术标准 15 项。基础性保障方面，国网公司计划建成“十三纵十三横三环”高速公路快充网络，充电桩可用率超过 97%。居民区有序充电覆盖新增电动私家车规模超过 10%。对新建充电设施报装实施公平无歧视并网服务，客户满意率超过 95%。市场化经营方面，国网公司计划建成全国覆盖范围最广、服务功能最全、注册用户最多、交易流量最大的车联网平台，系统可用率 99.9%，充电桩监测实时在线率 95%；累计接入充电桩 100 万个，注册用户超过 260 万人，充电服务市场占比超过 30%。公司充电设施年充电量超过 25 亿千瓦时，同比增长 60%。就在数天前，中国南方电网有限责任公司刚刚宣布，计划今年在充电基础设施领域投资 12 亿元，未来 4 年将在充电桩领域计划投资 251 亿元，规模增长 10 倍。

充电基础设施具有投资大、链条长的特点，是新能源汽车产业发展的重要保障，是智慧交通、智慧能源等新兴数字经济的重要组成部分。作为新基建的重要组成部分，充电桩建设的大规模重启，将成为新能源汽车市场进一步发展的重要基础，推动新能源汽车行业整体持续快速发展，相关设备厂商直接受益。随着“新基建”加速落地，充电桩的招标和建设主体回归电网公司，市场份额很可能向头部企业集中，未来两年充电桩的大规模建设将对行业整体投资带来巨大拉动。

相关个股如下，非投资建议。

**国电南自（600268）**：公司为国家电网旗下上市公司，拥有直流充电桩、交流充电桩、充电监控平台和充电运营平台的充电系统解决方案。

**国电南瑞（600406）**：公司是以能源电力智能化为核心的能源互联网整体解决方案提供商，是我国能源电力及工业控制领域卓越的IT企业和电力智能化领军企业。

**特锐德（300001）**：公司为充电桩龙头，投建及上线运营充电桩数量行业第一；拥有全球最大最先进的充电桩平台。

**科士达（002518）**：公司电动汽车充电桩产品体系中目前包括充电桩模块、一体式直流快速充电桩、分体式直流快速充电桩、壁挂式交流充电桩、立柱式交流充电桩、监控系统等。

#### 相关公司估值一览（截止日期：2020/04/15）

| 股票代码   | 股票简称 | 收盘价   | 18EPS | 19EPS | 18PE | 19PE | 18PB |
|--------|------|-------|-------|-------|------|------|------|
| 600268 | 国电南自 | 7.72  | 0.08  | 0.08  | 103  | 97   | 1.77 |
| 600406 | 国电南瑞 | 20.68 | 0.90  | 0.96  | 23   | 22   | 3.25 |
| 300001 | 特锐德  | 19.28 | 0.18  | 0.28  | 109  | 69   | 5.44 |
| 002518 | 科士达  | 12.14 | 0.40  | 0.55  | 31   | 22   | 2.92 |

数据来源：Wind 资讯

**栏目作者：恒泰金牌投顾团队**

宋涛-S0670612050001

赵砚泽-S0670611040012

廖文凯-S0670616010002

薛战忠-S0670612030003

张桐-S0670611040023

王放-S0670613050005

马杰-S0670612080015

孙修祥-S0670616120002

戴鹏-S0670617020001

代虎臻-S0670616090001

潘俊-S0670616080006

\*重要声明：恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

# 恒泰证券

HENGTAI SECURITIES



立即关注我们  
长按识别二维码

## 恒泰证券：

恒泰证券成立于1992年，已连续27年为投资者提供股票理财服务，总客户超过200万，营业网点144家，覆盖北京、上海、广州、深圳、杭州等全国经济发达地区和主要城市。

恒泰证券同时致力于通过互联网为客户提供更好的服务，先后与腾讯、今日头条等互联网企业及同花顺、大智慧等证券信息服务商合作，成为互联网业务快速发展的证券公司。