

## 机构认为下半场新能源汽车等科技创新板块将是主线

虽然近期市场不断调整，但机构对后市却较为乐观，招商证券和星石投资都认为，下半场新能源汽车等科技创新板块将是主线。新的补贴政策提出地方补贴不再补给新能源车企，而是补给充电基础设施建设和运营企业，充电桩行业将迎来美好未来，如金冠股份(300510)、特锐德(300001)将龙头公司将享受这场盛宴。

### 科技+金融将成新的两年上行周期的优选配置

对于下半年的市场，招商证券并没有悲观，认为虽然会面临阶段性经济增速下行压力，但政府不会选择放松地产和大规模刺激基建，会倒逼更多的资金进入到创新领域，伴随着科技周期触底回升，科技板块有望迎来两年的上行周期，科技+金融将成为新的两年上行周期的优选配置。

招商证券分析师张夏表示，政策支持存在5年的周期，每隔5年会以国务院的名义下发支持资本市场的文件或者推出新的交易板块。巧合的是，资本市场的支持周期与通信技术周期，或者说科技周期，有着高度的重合，可以这样理解，资本市场对于科技的发展有着重要的意义，每当一轮新的技术浪潮来临之时，国家都会出台相应的政策，或者推出相应的市场来支持科技板块的发展。而每一轮科技上行周期叠加资本市场政策友好期，信息技术指数都有出现一轮明显的上涨。

而老牌百亿私募、星石投资总经理杨玲也表示，复盘A股市场二十几年的走势，每次确定性最强的大行情，都来源于为当时经济提供新动能的产业。如今，产业升级大趋势、外部环境倒逼创新以及科创板红利等，正共同驱动中国新一轮科技创新发展周期。因此，科技创新将是未来的长期主线。

具体行业配置方面，杨玲看好已实现技术突破的国家战略新兴产业，如具备全球优势的新能源汽车产业链、5G等，受益于转型升级的高端制造业如工业机器人、云计算、人工智能等，受益于中国强大的商业变现空间，如医药生物等。

### 充电桩龙头公司已实现盈利

日前，河南省最大的公共集中式充电站联合快充在郑州上线运营，充电桩全部采用大功率直流快充，可满足100余辆新能源机动车同时充电。

对于新能源汽车行业，行业人士及权威专家均较为乐观。随着2019年上半年的结束，新能源汽车真正进入了后补贴时代。中国汽车工业协会秘书长助理陈士华表示，目前的新能源汽车市场依然是政策刺激的市场，在国家和地方政策的支持下，处于快速上升周期。此次补贴的退坡，预计对行业的长远影响不大，维持此前对于2019年新能源汽车年产销160万辆的预判不变。

在中国电动汽车充电基础设施促进联盟(以下简称充电联盟)2019年度工作会议上，充电联盟理事长董扬直言，充电难已经成为新能源汽车发展的最大短板。中国充电联盟信息部主任仝宗旗认为，随着新的补贴政策提出地方补贴不再补给新能源车企，而是补给充电基础设施建设和运营企业，让大家看到了这个产业美好的未来。

金冠股份(300510)收购的南京能瑞是充电桩行业的领导者。在国家电网组织的统一招标中，中标能力是行业的第一方阵。根据华创证券编制的国家电网电子商务平台中标数据，南京能瑞在2015年至2018年第一批充电桩的TOP9数据统计中排名第八。此外，南京能瑞获奖产品被广泛使用在大型国际会议场所，如APEC和G20峰会。与此同时，南京能瑞也是业内为数不多的实现规模效益的公司之一。

金冠股份(300510)表示，积极就各业务板块加大研发投入，在智能电网及充电桩领域，加大智能互联、物联及有序充电等核心技术的投入;在锂电池隔膜领域，进一步加强与国内外科研院所的合作、引入高层次人才，加大对工艺、配方的核心技术的研发及引进工作，确保公司产品持续具有竞争力。

特锐德也是充电桩行业的龙头公司。2019年4月29日，特锐德董事长于德翔公开发布了致股东的一封信，信中透露，特来电5年来累计投资50多亿元，研发投入超过10亿元，前4年累计亏损达6亿元，在2018年，充电网板块终于实现了盈亏平衡。

在近期发布的中期业绩预告公告中，特锐德表示，在公司的努力下，充电运营及设备销售业务继续保持良好势头、

稳步向好，公司继续保持市场占有率第一、充电量第一的龙头地位，2019年上半年度累计充电量为8.75亿度，较去年同期增长101%。扣除光伏EPC项目后，2019年半年度扣非后净利润较去年同期增长约10%~30%。

对于当前我国充电产业的整体状况，中国充电联盟副秘书长杨敏表示，在行业发展当中，虽然2018年我国充电基础设施建设增速有所放缓，但整个充电行业的发展，已由初期的跑马圈地、超前投建，逐渐调整为目前切合需求、合理超前的模式。从特锐德董事长于德翔的公开信中能看到，这些头部的充电运营企业，目前已经找到了合适的发力点。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/142523.html>