

大陆与香港 — 消息快报

许继电气总包的世界规模最大电动公交车充换电站成功投运

胡文洲，CFA

许继电气(000400.SZ/人民币 30.18, 买入)网站新闻报道, 许继总包的世界最大规模的电动公交车充换电站青岛薛家岛成功投运。国家电网公司总经理、党组书记刘振亚参观后, 给予公司高度评价。

青岛薛家岛充换电站换电车间每天可更换 540 车次, 可满足 280 辆公交车充换电需求。6 分钟的时间就完成了一辆电动公交车的换电过程。充电站能在用电低谷时存贮电能, 在用电高峰和紧急情况下向电网释放电量, 起到了“削峰填谷”的作用。集中充电站最大储放功率为 4,320 千瓦; 电池梯次利用储放电功率为 2,000 千瓦。峰谷调节负荷 7,020 千瓦, 最大可达 10,520 千瓦。在配送功能上, 集中充电站配置电池 1,440 组, 可满足黄岛区 10 个配送站的电池需求。主控室监控涵盖了薛家岛公交车标准充换电站, 北庄集中充电站和配送站三个地方, 包括换电、充电、电池、储能、车辆、运营、系统互联等, 实现了对示范站所有设备和现场运行工况全面、透明、实时的监控与智能化的管理, 是物联网技术综合运用的集中体现。

青岛薛家岛充换电站总投资 3.3 亿元, 目前是国内外功能最全、规模最大、服务能力最强的智能充换储放一体化大型示范站, 在电动汽车充换电发展史上具有重要的示范作用和里程碑意义。本次青岛薛家岛充换电站 EPC 项目由许继集团牵头实施, 公司是重要参与成员。其中, 公司负责研发和提供监控系统、配电设备、采集设备等智能中低压设备, 集团负责项目实施, 并研发和提供换电机器人、动力箱、冲电模块等设备。

许继目前是国内充换电站自主配套能力最强的公司, 除了动力电池外的几乎所有重要设备都具备自主研发和生产能力, 携国网嫡系优势, 许继必将在国内充换电站建设中拔得头筹。

另外, 本次国家电网公司总经理携国网各级领导、专家等 200 多人视察青岛薛家岛充换电站, 并对许继的研发、设计和施工给予高度的评价, 有利于许继更好融入国网体系。

估值及建议。未考虑资产注入和财务指标改善情况下，我们预计公司 2011-2013 年的每股收益分别为 0.55、0.82、1.02 元。再考虑电力电子资产注入情况下，我们预计公司 2012 年每股收益为 1.8 元，给予 2012 年 30 倍市盈率，对应股价为 54 元。维持公司**买入**评级。

公司财务指标改善空间大。2009/2010E 税后利润率约为 7.6%/6.4%，处于行业最低水平；2009/2010E 少数股东损益占净利润率约 44%/43%，处于历史最高水平。随着聚焦主业的实施，公司产品将往中高端客户集中，毛利率也将稳步提升，公司业务盈利能力持续增强；另外母公司自筹项目释放效益，少数股东损益也将持续下降。