

圣阳蓄电池FTA12-125价格报价

产品名称	圣阳蓄电池FTA12-125价格报价
公司名称	山东帕丽达电源有限公司
价格	10.00/只
规格参数	品牌:圣阳蓄电池 型号:FTA12-125 电压容量:12V125AH
公司地址	广州市南沙区黄阁镇莲溪村同乐巷七横巷支巷10号
联系电话	4008233598 15550433310

产品详情

在所有已知二次可复用蓄电池种类中,铅酸蓄电池以其实用性与成本优势牢牢占据蓄电池现实应用的霸主地位。目前高端铅酸蓄电池产品--阀控密封式铅酸蓄电池较传统的敞开式铅酸蓄电池相比,不仅大大减少了污染的概率,同时在过流、过热、比功率等重要指标上较传统产品有了长足进步。

山东圣阳公司是目前国内阀控密封式铅酸蓄电池的主力制造商之一;我们判断,"十二五"期间,由于产业升级带来的通信行业投资剧增,以及即将出台的新能源轿车鼓励推广的一系列政策,将直接导致通信电源与新能源电动车电源需求呈现加速趋势,由此将对公司业绩产生较好支撑。

山东圣阳在审慎考虑募投项目在建设及达产进程上可能的实际进展,山东圣阳预测,公司2011年至2013年主营业务收入或将达到8.85、12.11、15.32亿元;每股收益将有可能达到0.86、1.23、1.65元,维持30-40%的年复合增长率。

比较业界"老大"风帆股份,以及其他中小型蓄电池制造企业,例如科华恒盛、南都电源、科力远、中恒电气、科泰电源,公司在规模以及整体运作上都有进一步提升的空间。横向比较前述多个上市公司的相对估值水平,我们认为,以实用的阀控式电池在新兴产业中的应用前景,给予公司2011年业绩预测的35倍 \pm 5%作为询价目标区间,得到询价范围为28.60~31.61元。

尽管阀控密闭式铅酸蓄电池解决了泄漏与污染的问题,但是节节攀升的铅的价格将成为影响企业利润的重要负面因素,建议市场时时加以追踪。

了解圣阳

山东圣阳蓄电池有限公司（股票代码002580）创建于1991年，2011年在深交所上市，现控股股东为山东国惠投资有限公司。市场地位居国内行业前列，是全球同业企业之一。公司是高新技术企业，拥有国家认定企业技术中心，主导、参与制定国家、行业标准50余项。公司面向海内外市场，向客户提供电池产品、储能系统和一体化智能电源解决方案，是国际、国内的绿色智慧能源综合服务商。

圣阳电池公司是国内早自主研发和生产阀控密封式铅酸蓄电池的企业之一，自圣阳电池公司设立以来，从事吸附式、胶体等新型阀控密封式铅酸蓄电池的研发、制造和销售，广泛应用于通信、新能源储能、车用动力、电力、计算机后备电源、轨道交通等领域。

圣阳电池在通信电池：中联通与中移动将于4季度招标通信后备电池，预计招标量将有一定提升，且招标价格也将有一定提升。总体来看，公司通信用电池业务将随行业呈小幅增长态势，同时公司市场占比也将基本维持稳定。

圣阳电池在动力电池：由于电动自行车电池行业竞争为激烈，公司及时调整业务方向，着力低速电动车。山东为低速电动车发达省份，公司地处当地，具备得天独厚的优势。目前工信部已初步同意将山东省列为国内低速电动汽车推广试点省份。公司目前与山东当地低速电动车企业均维持良好的合作关系，预计未来二轮及三轮自行车电池销售将维持稳定，而低速电动车电池销售将有10%以上增长。

新能源储能电池：随着光伏电站项目爆发式增长，未来光伏储能需求激增。公司经过几年潜心研发、建设队伍，目前已成为国内新能源储能领域企业。今年上半年至今，公司成功中标国内外多个新能源储能系统项目。未来公司在新能源储能领域的发展前景不可估量，未来这一业务将成为业绩主要的增长点。

盈利预测与估值：我们预计公司2013-2015年EPS分别为0.56、0.77和1.10元，对应9月27日收盘价动态PE分别为26.21、18.92和13.30倍。A股可比公司2013、2014年平均动态PE为30.01、20.7，公司与行业平均相比略偏低。公司在低速电动车、新能源储能电池等细分领域已有一定优势，具备长期增长潜力，维持公司谨慎推荐评级。