

内蒙直销南都48NPFC200磷酸铁锂电池48V200AH通信/光伏储能电池

产品名称	内蒙直销南都48NPFC200磷酸铁锂电池48V200AH通信/光伏储能电池
公司名称	中时利合（山东）能源科技有限公司
价格	.00/件
规格参数	品牌:南都蓄电池 型号:48NPFC200 规格:48V200AH
公司地址	山东省济南市历城区山大北路19号
联系电话	13964038110

产品详情

内蒙直销南都48NPFC200磷酸铁锂电池48V200AH通信/光伏储能电池

锂电池收入利润占比逐年提升。公司成立于1994年,国内铅酸电池的企业之一,不过,锂电池近两年占比在逐年增加。从下游应用领域看,销售的电池包括通信、动力、储能等产品,通信产品占有率稳居前三位。2013通信产、动力、储能产品收入占比分别为47%、48%、4%,利润占比分别为58%、34%、6%。从电池种类来看,锂电的收入占比由2012年的1%上升到2013年5%左右,利润占比由1%增加到13%。我国4G建设为通信锂电池带来机会。公司在通信后备电源主要针对国内外通信运营商,其中海外业务已超过50%,近几年公司每年均保持50%以上的增长,远平均增长的速度;今年迎来4G的大投资机会,中国的4G建设投资计划主要集中在2014-2015年,依据以往的投资量,投资比往年增长30%左右,带给锂电池的年度增长率约为90%左右。2014年产能大幅增加。目前铅酸电池产能:南都能源350万kWh+南都华宇450万kWh,2014年增加南都国舰220万kWh以及南都动力的300万kWh,产能大幅增加,2014年有望达到1320万kWh产能;目前锂电池:现产能南都电池的12万kWh,南都动力的30万kWh已建成投产,规划终产能120万kWh。2014年起,公司在建产能进入投产期(包括铅酸电池和锂电池),随新产能释放,收入和盈利有望进入新一轮跨越式增长。盈利与估值。我们对公司2014-2016年的全面摊薄EPS预测为0.31元、0.42元和0.59元,复合增长率为38%。考虑到国内4G通信领域的投入,以及公司对海外市场的拓展,动力电池业务近两年将受益南都国舰的产能投放,参考同行业估值,以及锂电市场的快速增长,我们给与“买入”评级。

风险因素。4G通信行业进展不如预期;锂电池、铅酸电池竞争加剧,盈利能力。