

2016年5月3日

行业研究

评级：推荐

研究所

证券分析师：谭倩 S0350512090002
010-88576939-808 tang@ghzq.com.cn
联系人：石金漫
010-88576878-811 shijm@ghzq.com.cn

**2016 年国网第一批充电桩采购中标候选人公布，
招标数量、金额等近进一步扩大，网外企业份额不
断提升——电力设备新能源行业点评报告**

事件：

昨日国网电子商务平台公布了今年第一批充电桩采购中标候选人。具体如下：

表 1：2016 年第一批充电桩采购中标候选人

| 包号 | 项目单位 | 中标候选人 | 数量（套） |
|------|-----------|-------------------|-------|
| 包 1 | 山东电力集团公司 | 山东鲁能智能技术有限公司 | 266 |
| 包 2 | 江苏省电力公司 | 山东鲁能智能技术有限公司 | 320 |
| 包 3 | 山东电力集团公司 | 许继电气股份有限公司 | 226 |
| 包 4 | 江苏省电力公司 | 国电南瑞科技股份有限公司 | 272 |
| 包 5 | 天津市电力公司 | 许继电气股份有限公司 | 305 |
| 包 6 | 浙江省电力公司 | 南京能瑞电力科技有限公司 | 294 |
| 包 7 | 河北省电力公司 | 北京国网普瑞特高压输电技术有限公司 | 248 |
| 包 8 | 福建省电力有限公司 | 杭州奥能电源设备股份有限公司 | 228 |
| 包 9 | 冀北电力有限公司 | 北京国网普瑞特高压输电技术有限公司 | 189 |
| 包 10 | 山东电力集团公司 | 杭州奥能电源设备股份有限公司 | 196 |
| 包 11 | 浙江省电力公司 | 杭州中恒电气股份有限公司 | 205 |
| 包 12 | 山东电力集团公司 | 北京华商三优新能源科技有限公司 | 234 |
| 包 13 | 天津市电力公司 | 北京华商三优新能源科技有限公司 | 246 |
| 包 14 | 河北省电力公司 | 杭州大有科技发展有限公司 | 204 |
| 包 15 | 山东电力集团公司 | 杭州大有科技发展有限公司 | 204 |
| 包 16 | 山东电力集团公司 | 南京能瑞电力科技有限公司 | 204 |
| 包 17 | 河南省电力公司 | 青岛高科通信股份有限公司 | 148 |
| 包 18 | 青海省电力公司 | 国电南瑞科技股份有限公司 | 166 |
| 包 19 | 湖北省电力公司 | 苏州工业园区和顺电气股份有限公司 | 180 |
| 包 20 | 河北省电力公司 | 北京方智科技有限公司 | 192 |
| 包 21 | 冀北电力有限公司 | 深圳奥特迅电力设备股份有限公司 | 88 |
| 包 22 | 浙江省电力公司 | 杭州中恒电气股份有限公司 | 184 |
| 包 23 | 浙江省电力公司 | 北京和信瑞通电力技术股份有限公司 | 184 |
| 包 24 | 浙江省电力公司 | 北京方智科技有限公司 | 198 |
| 包 25 | 天津市电力公司 | 北京和信瑞通电力技术股份有限公司 | 196 |
| 包 26 | 湖北省电力公司 | 深圳奥特迅电力设备股份有限公司 | 144 |
| 包 27 | 冀北电力有限公司 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 162 |

| | | | |
|------|-----------|------------------|-----|
| 包 28 | 天津市电力公司 | 深圳市科陆电子科技股份有限公司 | 184 |
| 包 29 | 江苏省电力公司 | 苏州工业园区和顺电气股份有限公司 | 150 |
| 包 30 | 江苏省电力公司 | 青岛高科通信股份有限公司 | 136 |
| 包 31 | 山东电力集团公司 | 国电南瑞南京控制系统有限公司 | 140 |
| 包 32 | 四川省电力公司 | 长园深瑞继保自动化有限公司 | 128 |
| 包 33 | 辽宁省电力有限公司 | 长园深瑞继保自动化有限公司 | 96 |

数据来源：国家电网，国海证券研究所

点评：

1) 与 2015 年相比，呈现出招标采购数量大幅增加、国网外企业份额不断提升、大部分企业会连续中标。

2015 年国网公司累计发布了 48 个充电桩标包，共有 16 家企业实现中标，设备中标企业中半数是在系统内企业。根据国网历次招标结果来看，单次中标企业中包数量最多为 2 个包，招标规模的扩大为更多企业提供了机会。本次第一批招标采购数量为 33 个包，中标企业包括国电南瑞、许继电器、中恒电气等已有中标经验的公司，新增和顺电气、奥特迅、科陆电子、长园深瑞等非国网企业，首次中标。

表 2：与 2015 年中标结果相比，大部分企业会连续中标

| 中标厂家 | 中标包数(2015 年度) | 中标包数(2016 第一批) |
|-------------------|---------------|----------------|
| 山东鲁能智能技术有限公司 | 5 | 2 |
| 许继电气股份有限公司 | 5 | 2 |
| 北京国网普瑞特高压输电技术有限公司 | 4 | 2 |
| 北京和信瑞通电力技术有限公司 | 4 | 2 |
| 北京华商三优新能源科技有限公司 | 4 | 2 |
| 国电南瑞科技股份有限公司 | 4 | 2 |
| 杭州中恒电气股份有限公司 | 4 | 2 |
| 北京方智科技有限公司 | 3 | 2 |
| 浙江万马新能源有限公司 | 3 | — |
| 杭州奥能电源设备股份有限公司 | 2 | 2 |
| 杭州大有科技发展有限公司 | 2 | 2 |
| 南京能瑞电力科技有限公司 | 2 | 2 |
| 深圳市国电科技通信有限公司 | 2 | — |
| 珠海泰坦科技股份有限公司 | 2 | — |
| 青岛高科通信股份有限公司 | 1 | 2 |
| 深圳奥特迅电力设备股份有限公司 | — | 2 |
| 苏州很顺电气股份有限公司 | — | 2 |
| 深圳科陆电子股份有限公司 | — | 2 |
| 长园深瑞继保自动化有限公司 | — | 2 |
| 国电南瑞南京控制系统有限公司 | — | 1 |

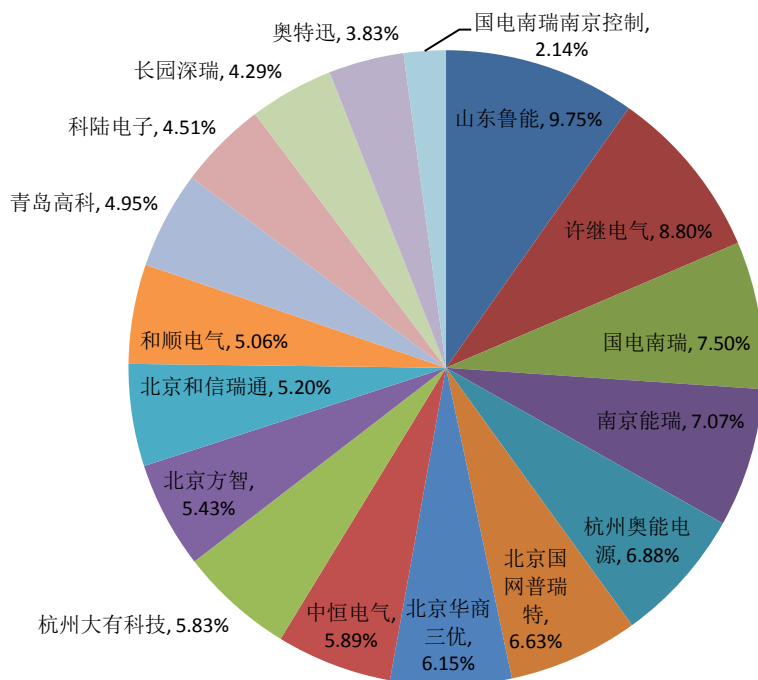
数据来源：国家电网，国海证券研究所

表 3: 本次中标企业中标金额及市场份额

| 序号 | 中标厂家 | 中标总额 (万元) | 中标占比 (%) |
|----|----------|-----------|----------|
| 1 | 山东鲁能 | 8320 | 9.75% |
| 2 | 许继电气 | 7514 | 8.80% |
| 3 | 国电南瑞 | 6476 | 7.50% |
| 4 | 南京能瑞 | 6032 | 7.07% |
| 5 | 杭州奥能电源 | 5875 | 6.88% |
| 6 | 北京国网普瑞特 | 5658 | 6.63% |
| 7 | 北京华商三优 | 5247 | 6.15% |
| 8 | 中恒电气 | 5029 | 5.89% |
| 9 | 杭州大有科技 | 4980 | 5.83% |
| 10 | 北京方智 | 4632 | 5.43% |
| 11 | 北京和信瑞通 | 4441 | 5.20% |
| 12 | 和顺电气 | 4317 | 5.06% |
| 13 | 青岛高科 | 4230 | 4.95% |
| 14 | 科陆电子 | 3854 | 4.51% |
| 15 | 长园深瑞 | 3664 | 4.29% |
| 16 | 奥特迅 | 3272 | 3.83% |
| 17 | 国电南瑞南京控制 | 1830 | 2.14% |
| | 合计 | 85371 | |

数据来源: 国家电网, 国海证券研究所

图 1: 本次中标结果较为分散, 单个企业最多中包 2 个, 金额约占 10%



数据来源: 国家电网, 国海证券研究所

2) 第一次招标金额占 2016 全年约 17%，今年还有两次充电桩招标，空间更大

根据国网公布的招标计划，2016 年电动汽车充换电建设项目设备及服务招标将安排三次，对应金额约 50 亿左右。第一次招标对应金额在 8.53 亿元，完成今年目标的 17%，后续两次招标更值得期待。

表 4: 国网 2016 年充换电建设项目设备及服务招标情况

| 批次 | 计划上报截止时间 | 拟定发布公告时间 | 拟定开标时间 |
|---------|-----------|-----------|------------|
| 电源项目第二批 | 2016.3.3 | 2016.3.21 | 2016.4.12 |
| 电源项目第三批 | 2016.4.14 | 2016.4.29 | 2016.5.23 |
| 电源项目第五批 | 2016.9.13 | 2016.9.30 | 2016.10.24 |

数据来源：国家电网，国海证券研究所

3) 充电桩建设提速，行业订单步入落地期，推荐：中恒电气、和顺电气、奥特迅，以及具备实力的潜在的中标候选人四方股份

根据国家电网数据显示，我国目前建成的电动汽车充电桩达到 4.9 万个，全国已有 40 多个省市进行了充电（站）桩的建设，根据能源局指定的《电动汽车充电基础设施建设规划》，预计到 2020 年，新能源汽车累计产销量将超过 500 万辆。按照一辆车对应 1 个慢充，0.2 个快充计算，预计到 2020 年将会催生 500 万个慢充和 100 万个快充的市场需求。按照这个基数，今后五年平均每年要建设 110 多万个充电桩，充电桩每年新增量是 2015 年新增量的近 180 倍。

去年 10 月，《加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》发布，根据我们统计，目前已有 25 省各地方出台充电桩建设细则及充电服务费制定等政策，政策及市场需求的双重推动下，充电网络建设运营发展有望进一步提速。推荐：中恒电气、和顺电气、奥特迅及四方股份，其他收益标的包括国电南瑞、许继电气、科陆电子、长园集团、特锐德、通合科技、科士达、特锐德、上海普天、九洲电气、动力源。

表 5: 推荐公司盈利预测:

| 股票代码 | 股票名称 | 股价 | EPS | | | PE | | | 评级 |
|--------|------|-------|------|------|------|-----|-----|-----|----|
| | | | 15A | 16E | 17E | 15A | 16E | 17E | |
| 601126 | 四方股份 | 10.26 | 0.42 | 0.51 | 0.57 | 25 | 20 | 18 | 买入 |
| 002364 | 中恒电气 | 24.88 | 0.27 | 0.5 | 0.71 | 91 | 49 | 34 | —— |
| 300141 | 和顺电气 | 34.70 | 0.14 | 0.51 | 0.75 | 253 | 69 | 47 | —— |
| 002227 | 奥特迅 | 31.99 | 0.04 | 0.21 | 0.31 | 787 | 150 | 101 | —— |

数据来源：Wind，国海证券研究所，*其中中恒电气、和顺电气、奥特迅盈利预测来自wind一致预测

4) 维持电力设备新能源行业“推荐”评级

风险提示

新能源汽车推广不及预期，订单执行的不确定性。