和顺电气（300141）调研纪要

宏源证券 王静、徐超、胡颖

和顺电气出席高管：董秘褚晟
交流时间：2014 年 7 月 25 日

电动汽车充电桩业务：
充电设备：目前订单有了，安装还需要 2 个月左右。
与东方客运合作：东方客运计划采购 30 辆电动车，与公司做充电设备、运营的合作。
公司负责投资充电桩，并提供充电服务。拟实行夜间充电，电价 0.33 元/度，卖给东方客运 0.8 元/度。公司将成立全资子公司运营这块业务。

目前普天在深圳低谷电价 0.278 元/度。

针对充电设备政府补贴 30%（省政府 15%+苏州政府补贴 15%）。

运营模式还在讨论，按照小时收费、按电量收费都可以，还在研究。也不一定要按照电费收取，可以以收运营费的模式进行。

姚总正在跟苏州电力局谈，供电问题估计很快谈下来。

东方客运预计 10 月份车到位，东方客运也要走程序，申请补贴，以及车辆招标。大客车补贴 100 万每辆。

除了东方客运外，公司也在和苏州几家公交公司谈。苏州今年计划 300 辆电动客车（大苏州范围内，包括昆山、张家港等）。

电动车充电桩业务目前主要在苏州，省外靠代理商。

新设子公司艾能特，今年目标 2000 万收入，200 万利润，主要卖充电机、充电桩。明年 8000 万。

其他业务：
SVC、SVG 市场不好，比较难做。

防窃电装置上海订单取得了突破，几十万的单子。这块业务后续占比会逐步下调。主要来自江苏本地，内蒙有一点。
这块业务定来来自省电力公司和华源的比例大致在 2：1 左右。

成套设备今年会增加较快，今年新来几个销售比较厉害。

DCC（低压无功补偿装置）刚定型，是以前产品的升级。做无功补偿。目前做成标准化的。有 SVG 模块。

苏荣，招标不太给力。技术分上不去，商务分都可以。接下来请国网专家过来参观，修复客户印象。

超募资金还有 8000 万左右。省电力公司的应收账款较多。

业绩今年增速预计比较有限，但是应该能达到股权激励的目标。