

# 中信证券新能源晨报（2012-5-10·周四）

## 中信证券研究部 电力设备及新能源行业组

杨凡

电力设备与新能源行业首席分析师

电话：010-60838764

邮件：yangf@citics.com

执业证书编号：S1010511040002

## 行业动态信息

- ❖ EPIA 发布对光伏市场的展望报告（到 2016 年）：在不同的政策刺激力度下，预计 2012 年新增安装的上限、下限分别为 20GW 和 40GW。报告链接如下：<http://files.epia.org/files/Global-Market-Outlook-2016.pdf>  
-----信息来源：EPIA 网站
- ❖ 葡萄牙风电巨头 EDP Renováveis 确证中国三峡集团将在未来 12 个月内斥资 8 亿欧元购买公司的资产。  
-----信息来源：EPIA 网站
- ❖ 国家电网将其全资子公司中电装备所持有的许继集团的 100%股权上划至国家电网公司直接持有。本次股权划转事项完成后，国家电网公司将成为许继集团有限公司的唯一股东。
- ❖ “ST 申龙”将正式更名为“海润光伏”。股票交易的日涨跌幅限制由 5%变为 10%。

-----以上信息来源：交易所公告

## 市场动态信息

表 1: 昨日海外股市——太阳能

公司名称	交易所	昨日收盘价	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿)
Wacker Chemie AG(德国)	ETR	61EUR	4.18%	1.01%	-3.08%	30.30
Trina Solar (天合光能)	NYSE	7.45USD	4.05%	-4.61%	21.93%	5.92
First Solar (美国)	NASDAQ	16.92USD	2.30%	-7.08%	-16.20%	14.62
Neo Solar Power Corp. (台湾新日光)	TPE	22TWD	2.09%	6.80%	-3.08%	94.36
Conergy AG (德国)	ETR	0.49EUR	2.08%	4.26%	13.95%	0.78
SMA Solar Technology AG (德国)	ETR	33.45EUR	1.30%	1.89%	11.35%	11.61
ReneSola (浙江昱辉)	NYSE	1.79USD	1.13%	5.29%	-4.79%	1.56
LDK Solar (江西赛维)	NYSE	2.78USD	1.09%	-3.14%	-15.76%	4.16
Suntech Power (尚德电力)	NYSE	2.49USD	0.81%	-6.74%	-1.97%	4.48
Canadian Solar(阿特斯)	NASDAQ	3.21USD	0.31%	-10.34%	5.94%	1.40
Apollo Solar Energy(铂阳太阳能)	HKG	0.22HKD	0.00%	-4.35%	10.00%	29.55
Comtec Solar Systems (卡姆丹克)	HKG	1.02HKD	0.00%	-7.27%	-13.56%	11.53
GCL-Poly Energy Holdings (保利协鑫)	HKG	1.91HKD	0.00%	-11.57%	-15.11%	295.67
Green Energy Technology (台湾绿能科技)	TPE	28.75TWD	0.00%	0.17%	-11.27%	78.16
Trony Solar Holdings (创益太阳能)	HKG	0.7HKD	0.00%	-4.11%	-11.39%	11.10
Gintech Energy Corporation (台湾昱晶光电)	TPE	32.15TWD	-0.16%	6.46%	3.38%	108.94
Sharp Corporation(日本)	TYO	409JPY	-0.24%	-8.71%	-26.17%	4499.00
Solartech Energy (台湾升阳光电)	TPE	32.8TWD	-0.30%	-0.61%	-6.82%	77.75
JinkoSolar Holding(晶科控股)	NYSE	5.35USD	-0.37%	-3.60%	3.48%	1.24
Hanwha Solarone (韩华新能源)	NASDAQ	1.1USD	-0.90%	-7.56%	-5.98%	1.09
Kyocera corporation (日本)	TYO	7480JPY	-1.45%	-3.23%	3.89%	13721.31
Mosel Vitelec(台湾茂矽)	TPE	3.96TWD	-1.74%	-4.12%	-3.65%	26.78
Daqo New Energy (大全新能源)	NYSE	1.65USD	-1.79%	-13.61%	-13.61%	0.58
MEMC Electronic Materials (美国)	NYSE	3.25USD	-1.81%	-9.97%	-2.69%	7.49
China Sunergy(中电光伏)	NASDAQ	1.55USD	-1.90%	-4.91%	-18.85%	0.23
Yingli Green Energy(英利绿色能源)	NYSE	3.37USD	-2.32%	-10.37%	3.69%	5.01
JA Solar Holdings (晶澳太阳能)	NASDAQ	1.26USD	-2.33%	-7.35%	-6.67%	2.15
China Singyes Solar Tech(兴业太阳能)	HKG	4.14HKD	-3.04%	5.08%	1.22%	21.77
SunPower Corporation(美国)	NASDAQ	5.44USD	-3.20%	-3.72%	-1.63%	5.45
SolarWorld AG (德国)	ETR	1.64EUR	-3.53%	-6.29%	-24.77%	1.82
GT Advanced Technologies (美国)	NASDAQ	5.9USD	-3.59%	-11.41%	-21.33%	7.31
Q-Cells SE (德国)	ETR	0.15EUR	-6.25%	7.14%	0.00%	0.22
Solar Millennium AG (德国)	ETR	0.08EUR	-20.00%	0.00%	-20.00%	0.01

资料来源: Google finance, 中信证券研究部整理

表 2: 昨日海外股市——风电

公司名称	交易所	昨日收盘价	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿)
Siemens AG (德国西门子)	ETR	66.9EUR	0.65%	-2.97%	-9.45%	586.22
EDP Renovaveis SA (西班牙)	ELI	3.45EUR	0.58%	5.50%	-4.70%	30.09
The Timken Company(美国)	NYSE	52.96USD	0.57%	-6.78%	6.97%	51.72
REpower Systems AG (德国)	ETR	143.15EUR	0.00%	0.00%	0.00%	13.20
China Longyuan Power (龙源电力)	HKG	5.8HKD	-0.85%	-4.61%	-11.85%	432.68
China High Speed (中国高速传动)	HKG	3.62HKD	-1.09%	-3.98%	-7.65%	49.23
China Suntien Green energy (新天绿色能源)	HKG	1.53HKD	-1.29%	0.66%	0.66%	49.57
Xinjiang Goldwind (金风科技)	HKG	3.64HKD	-1.36%	-6.43%	-18.02%	97.92
General Electric Company (通用电气)	NYSE	18.91USD	-1.77%	-4.35%	-1.51%	1996.90
China Datang Corp Renewable Power (大唐新能源)	HKG	1.18HKD	-2.48%	-5.60%	-8.53%	85.79
Suzlon Energy Limited (印度)	BOM	20.55INR	-3.52%	-8.26%	-16.29%	365.79

公司名称	交易所	昨日收盘价	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿)
China Ming Yang Wind (明阳风电)	NYSE	2.11USD	-3.65%	-10.21%	-2.76%	2.64
Nordex SE (丹麦)	ETR	3.12EUR	-3.70%	-3.11%	-26.93%	2.29
Vestas Wind (丹麦)	PINK	2.46USD	-4.28%	-13.07%	-19.34%	15.03
Gamesa Corp. (西班牙)	PINK	0.42USD	-20.75%	-20.75%	-31.15%	5.17

资料来源: Google finance, 中信证券研究部整理

表 3: 昨日海外股市——核电

公司名称	交易所	昨日收盘价	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿)
URS Corporation (美国)	NYSE	39.77USD	2.87%	-4.35%	-1.66%	31.66
The Shaw Group (美国)	NYSE	28.8USD	0.77%	-2.44%	-3.65%	18.77
Flowserve Corporation (美国)	NYSE	111.01USD	-0.05%	-5.58%	-1.58%	61.68
Cameco Corporation (加拿大)	TSE	21.71CAD	-0.28%	-5.81%	8.28%	85.69
Serco Group plc.(英国)	LSE	550GBP	-0.52%	-0.72%	1.57%	2730.26
Curtiss-Wright Corp. (美国)	NYSE	32.68USD	-1.03%	-7.32%	-7.40%	15.26
Fluor Corporation (NEW)(美国)	NYSE	54.42USD	-1.41%	-5.83%	-7.51%	92.32
CNNC International Limited (中核国际)	HKG	2.13HKD	-1.84%	-4.91%	-1.84%	9.14
Dongfang Electric Corporation Limited (东方电气)	HKG	19.36HKD	-2.22%	-5.79%	-1.22%	387.20
AMEC plc (英国)	LSE	1017GBP	-2.42%	-9.84%	-9.84%	3378.37
Harbin Power Equipment Company (哈动力)	HKG	7.54HKD	-2.46%	-7.60%	-7.71%	104.05
Alstom SA (法国)	PINK	24.55EUR	-2.58%	-9.38%	-12.29%	72.33
AREVA SA (法国)	EPA	12.34EUR	-3.74%	-3.97%	-8.59%	47.29
The Japan Steel Works (日本)	TYO	455JPY	-4.01%	-5.21%	-13.00%	1688.78
Paladin Energy(澳大利亚)	ASX	1.38AUD	-4.17%	-13.75%	-18.34%	11.53
IHI Corporation (日本)	TYO	176JPY	-4.35%	-6.38%	-8.81%	2569.60
The Weir Group PLC (英国)	LSE	1514GBP	-6.14%	-9.88%	-12.33%	3190.00
Energy Resources of Australia Limited (澳大利亚)	ASX	1.51AUD	-6.79%	-8.48%	19.84%	7.82

资料来源: Google finance, 中信证券研究部整理

表 4: A 股新能源公司市场表现

证券简称	昨日收盘价 (元)	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿元)
湘电股份	8.06	2.94%	1.00%	4.40%	49
中材科技	11.87	2.77%	2.33%	14.91%	47
精功科技	22.19	0.18%	10.29%	-3.35%	64
航天机电	7.79	0.00%	3.04%	-0.89%	75
乐山电力	9.84	-0.91%	1.34%	2.82%	32
中核科技	23.30	-1.15%	-3.20%	3.60%	50
拓日新能	9.73	-1.32%	2.85%	2.21%	48
大金重工	18.15	-1.36%	6.58%	6.02%	22
京运通	20.55	-1.44%	4.42%	-8.46%	88
亿晶光电	15.69	-1.44%	0.26%	0.84%	36
隆基股份	18.00	-1.80%	-0.83%	#DIV/0!	54
泰胜风能	8.23	-1.91%	0.37%	8.72%	18
万家乐	4.65	-2.11%	-1.90%	3.79%	32
南风股份	22.97	-2.17%	0.97%	-7.23%	43
东方电热	31.26	-2.31%	4.62%	8.84%	28
江苏神通	30.00	-2.34%	0.33%	5.82%	31
自仪股份	8.33	-2.34%	-2.23%	2.33%	33
华锐风电	16.47	-2.37%	2.43%	8.57%	331
上海电气	5.61	-2.43%	-4.27%	5.25%	712
中环股份	13.31	-2.49%	10.27%	6.57%	96
七星电子	28.19	-2.63%	-3.39%	-0.77%	43
亚玛顿	22.34	-2.66%	1.41%	-8.56%	36
天威保变	10.38	-2.81%	-1.05%	1.86%	143

证券简称	昨日收盘价 (元)	当日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅	市值(亿元)
天奇股份	8.69	-2.91%	-3.01%	12.13%	19
东方电气	21.67	-2.91%	-5.25%	0.09%	434
特变电工	8.00	-2.91%	-2.44%	4.44%	211
新大新材	8.86	-2.96%	0.68%	-8.19%	25
向日葵	8.98	-3.02%	0.90%	-12.39%	46
奥克股份	13.02	-3.05%	0.15%	-5.44%	35
天顺风能	16.82	-3.05%	0.84%	1.33%	35
爱康科技	14.20	-3.20%	-3.27%	-5.84%	28
东方日升	9.87	-3.24%	0.51%	-9.95%	35
苏州固锟	6.19	-3.28%	-4.03%	-4.06%	45
天龙光电	10.17	-3.33%	-0.11%	-3.76%	21
横店东磁	17.40	-3.39%	0.29%	1.52%	74
长征电气	16.93	-3.59%	-0.35%	-4.30%	72
安泰科技	15.29	-3.59%	1.02%	-2.31%	132
三安光电	11.92	-3.79%	2.58%	4.93%	172
天马股份	7.25	-3.97%	-2.42%	7.25%	86
华仪电气	7.39	-4.03%	-5.74%	-1.73%	39
金风科技	7.59	-4.05%	-1.81%	1.47%	204
超日太阳	11.67	-4.19%	-0.09%	-12.12%	62
南玻 A	9.44	-4.36%	-5.32%	4.31%	200

资料来源: Wind, 中信证券研究部整理

表 5: 昨日大盘表现

指数名称	涨跌幅	收盘点数	指数名称	涨跌幅	收盘点数
上证综合指数	-1.65%	2408.59	道琼斯工业平均指数	-0.75%	12835.06
深证成份指数	-2.19%	10294.58	纳斯达克综合指数	-0.39%	2934.71
中小板指数	-1.64%	4715.27	标准普尔 500 指数	-0.67%	1354.58
创业板指数	-1.69%	719.35	伦敦金融时报 100 指数	-0.44%	5530.05
恒生指数	-0.77%	20326.83	东京日经 225 指数	-1.49%	9045.06

资料来源: Wind, 中信证券研究部整理

## 分析师声明 Analyst Certification

主要负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此声明：(i) 本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券和发行人的看法；(ii) 该分析师所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系。The analysts primarily responsible for the preparation of all or part of the research report contained herein hereby certify that: (i) the views expressed in this research report accurately reflect the personal views of each such analyst about the subject securities and issuers; and (ii) no part of the analyst's compensation was, is, or will be directly or indirectly, related to the specific recommendations or views expressed in this research report.

### 一般性声明

此报告并非针对或意图发送给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使中信证券股份有限公司及其附属机构（以下统称“中信证券”）违反当地的法律或法规或可致使中信证券受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属中信证券。未经中信证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有于此报告中使用的商标、服务标识及标记均为中信证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，只有收件人才能使用。本报告所载的信息、材料或分析工具只提供给阁下作参考之用，不是或不应被视为出售、购买或认购证券或其它金融工具的要约或要约邀请。中信证券也不因收件人收到本报告而视其为中信证券的客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中信证券认为可靠，但中信证券不保证其准确性或完整性。除法律或规则规定必须承担的责任外，中信证券不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任。收件人不应单纯依靠此报告而取代个人的独立判断。本报告所指的证券或金融工具的价格、价值及收入可跌可升。以往的表现不应作为日后表现的显示及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中信证券于最初发布此报告日期当日的判断，可在不发出通知的情形下做出更改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与中信证券其它业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。本报告不构成私人咨询建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。收件人应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

中信证券利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域，以及部门间之信息流动。撰写本报告的分析师的薪酬由研究部门管理层和公司高级管理层全权决定。分析师的薪酬不是基于中信证券投行收入而定，但是，分析师的薪酬可能与投行整体收入有关，其中包括投行、销售与交易业务。

在法律许可的情况下，中信证券的一位或多位董事、高级职员和/或员工(包括参与准备或发行此报告的人)可能(1)与此报告所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行或证券服务关系，(2)已经向此报告所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。在法律许可的情况下，中信证券的一位或多位董事、高级职员和/或员工可能担任此报告所提到的公司的董事。在法律许可的情况下，中信证券可能参与或投资此报告所提到的公司的金融交易，向有关公司提供或获取服务，及/或持有其证券或期权或进行证券或期权交易。

若中信证券以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构客户应联系该机构以交易本报告中提及的证券或要求获悉更详细信息。本报告不构成中信证券向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议，中信证券的董事、高级职员和员工亦不为前述金融机构之客户因使用本报告或报告载明的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。

中信证券股份有限公司及其附属及联营公司 2012 版权所有。保留一切权利。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，中信证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。

### 评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准 投资评级分为股票评级和行业评级。 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的中信标普 300 指数的涨跌幅为基准；	买入	相对中标 300 指数涨幅 20%以上；
	增持	相对中标 300 指数涨幅介于 5%~20%之间；
	持有	相对中标 300 指数涨幅介于-10%~5%之间；
	卖出	相对中标 300 指数跌幅 10%以上；
2. 投资建议的评级标准 报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的中信标普 300 指数的涨跌幅；	强于大市	相对中标 300 指数涨幅 10%以上；
	中性	相对中标 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
	弱于大市	相对中标 300 指数跌幅 10%以上

	北京	上海	深圳	中信证券国际有限公司
地址:	北京市朝阳区亮马桥路 48 号 中信证券大厦 (100125)	上海浦东新区世纪大道 1568 号 中建大厦 22 楼 (200122)	深圳市福田区中心三路 8 号中信 证券大厦 (518048)	香港中环添美道 1 号中信 大厦 26 楼

### Foreign Broker-Dealer Disclosures for Distributing to the U.S. 就向美国地区发送研究报告而作的外国经纪商-交易商声明

This report has been produced in its entirety by CITIC Securities Limited Company (“CITIC Securities”, regulated by the China Securities Regulatory Commission. Securities Business License Number: Z20374000). This report is being distributed in the United States by CITIC Securities pursuant to Rule 15a-6(a) (2) under the U.S. Securities Exchange Act of 1934 exclusively to “major U.S. institutional investors” as defined in Rule 15a-6 and the SEC no-action letters thereunder. 本报告由中信证券股份有限公司(简称“中信证券”，受中国证监会监管，经营证券业务许可证编号：Z20374000)制作。按照《1934 年美国证券交易法案》下的 15a-6(a) (2) 规则，在美国本报告由中信证券仅向 15a-6 规则及其下《美国证券交易委员会无异议函》所定义的“主要美国机构投资者”发送。