

2011 年 01 月 19 日

新能源

证券研究报告--行业点评报告

中美高层合力推进新能源发展

新能源行业点评

行业评级：强于大市(持续)

装备制造：陈亮

执业证书编号：S0890210060003

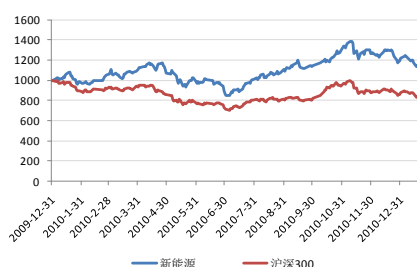
电话：021-50122150

邮箱：chenliang@cnhbstock.com

联系人：曾毅

电话：021-50122119

行业走势图



相关研究报告

- 1 《四部委力推光伏行业》 2010.12
- 2 《欧元贬值提升电池片制造盈利水平》，2010.9
- 3 《潜力无限的未来之光》，2010.8
- 4 《晶硅技术 主流地位难以撼动》，2010.8

◎事件：

◆1月18日下午,中美清洁能源协议签字仪式在华盛顿举行。双方共签署十三项协议,内容覆盖覆盖核电、风电、太阳能、水电、智能电网、碳捕获与封存等多个领域。

◎投资要点：

◆协议覆盖范围极其广泛。目前主要的新能源应用领域均被覆盖在内,其中以核电、风电、太阳能、智能电网等四类为主要方面。

◆中美双方政府及企业代表签署了关于开展“太阳能十项全能竞赛”合作的谅解备忘录。该竞赛以 BIPV 设计做为竞赛评选方向,是全球目前最高水平的光伏实践科技交流。本协议意味着该竞赛将第一次落户于亚洲/中国,对于推进国内光伏研发生产水平和促进国内市场应用都有很大正面作用。做为本次中美光伏合作的另一表现,1月17日浙江恒基光伏电力科技公司已同加州北美半导体技术协会签署了共同研发高效晶体硅光伏电池及发电技术的相关协议。

◆国家电网公司与美国电力公司就先进输变电、智能电网等6个领域开展技术及设备方面合作的协议。中美同为能源需求大国和国土大国,在智能电网建设方面存在许多类似的问题和需求,因此具备互相借鉴和学习的基础。美国先进的电力设备制造技术能够让国内厂商的技术水平再上一个台阶。

◆中国国电集团与美国 UPC 管理集团共同开发、建设和运营7个风电项目,总投资额超过100亿人民币的战略合作协议。UPC 集团是全球最大的可再生能源开发投资公司之一。截至2010年底,UPC 在中国境内的风电装机容量达到150兆瓦,而中国国电的风电装机总量达8950兆瓦,亚洲第一。预计双方将共同开发、建设及运营7个规划装机总容量超过1075兆瓦的合作风电项目。

◆中核集团从西屋公司10台套 AP1000 核燃料制造设备的供应合同,总价值5000万美元。AP1000 预计依然是国内核电建设的未来方向,而国内主要的整机设备制造商有东方电气、上海电气等。

◆建议关注海通集团、天龙光电、南玻 A、特变电工、国电南瑞、国电电力、东方电气。

重点公司

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2009A	2010E	2011E	2012E	2009A	2010E	2011E	2012E
600537	海通集团	37.620	买入	0.01	1.56	2.23	3.38	3762.00	24.12	16.87	11.13
300029	天龙光电	28.220	买入	0.34	0.49	1.29	2.00	82.52	57.59	21.88	14.11
000012	南玻 A	18.600	买入	0.40	0.7	0.95	1.32	46.43	26.57	19.58	14.09
600089	特变电工	17.840	增持	0.75	0.92	1.18	1.48	23.66	19.39	15.12	12.05
600406	国电南瑞	64.260	买入	0.48	0.91	1.69	2.9	134.92	70.62	38.02	22.16
600875	东方电气	31.390	持有	0.78	1.15	1.51	1.95	40.02	27.30	20.79	16.10
600795	国电电力	2.910	持有	0.10	0.16	0.23	0.28	28.09	18.19	12.65	10.39

敬请参阅报告结尾处免责声明

投资评级的说明

- 行业评级标准

报告发布日后3个月内，以行业股票指数相对同期中证800指数收益率为基准，区分为以下四级：

强于大市 A--：行业指数收益率强于相对市场基准指数收益率5%以上；

同步大市 B--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市 C--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级 N--：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

- 公司评级标准

报告发布日后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：相对于行业指数的涨幅在15%以上；

持有：相对于行业指数的涨幅在5%-15%；

中性：相对于行业指数的涨幅在-5%-5%；

卖出：相对于行业指数的跌幅在-5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

机构业务部咨询经理

上海

陈康菲

021 -5012 2485

139 1717 5055

北京

程楠

010 -6708 5220

159 0139 1234

深圳

袁月

0755-3665 9385

158 1689 6912

风险提示及免责声明：

★ 市场有风险，投资须谨慎。

★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。

★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。

★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，本公司就不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。

★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。