

香港中资风电股“闻风”大涨

行业前景乍暖还寒

□本报记者 董凤斌

在今年装机量提升、行业整合初见成效、海外机构集中看好等利好因素的助推下,20日在港上市的中资风电类个股全线飙升;风电股同样也是今年以来港股中表现最好的板块之一,部分个股累计涨幅已超50%。然而,经历了短线的炒作之后,投资者仍需回归冷静,毕竟国内风电行业当前仍面临产能过剩、并网消纳困难等困境,而且经历了前期的上涨之后,风电股估值已然不低。

利好助推股价走强

进入2月份,全球避险情绪的升温令香港股市出现了久违的调整,但盘面上仍不乏投资热点,中资风电类个股近期的表现尤为靓丽,20日再度上演全线井喷,两只风电设备公司中国高速传动(00658.HK)及金风科技(02208.HK)涨幅分别高达16.12%和10.73%。此外,中国风电(00182.HK)、大唐新能源(01798.HK)、华能新能源(00958.HK)、龙源电力(00916.HK)也分别上涨6.45%、4.97%、3.94%和2.31%。与此同时,风电板块也是今年以来港股市场中表现最为突出的板块之一,大唐新能源、华能新能源累计涨幅分别高达50%和70%,中国高速传动、金风科技、龙源电力三个个股涨幅均在30%左右。

是什么原因造就了中资风电股近期的集体走强?综合而言,主要有以下三点:首先,政策扶持是风电股获得投资者青睐的源动力。在年初国家能源局召开的2013年全国能源工作会议中提出,今年计划新增风电装机1800万千瓦,并且2012年末风电装机总量已经达到6300万千瓦,也就是说去年新



大唐新能源(01798.HK)近期股价走势

新华社图片 合成/王春燕

增装机也达到了1800万千瓦,去年和今年新增装机量均高于市场预期。而且,按照上述计划,截至2013年底,风电装机量将达到8100万千瓦,距离“十二五”规划中截至2015年末1亿千瓦的装机目标仅有1900万千瓦。此外,去年以来行业主管部门连续下发文件促风电并网,包括《关于加强风电并网和消纳工作有关要求的通知》以及《国家能源局关于分散式接入风电开发的通知》。

其次,风电行业基本面经历了近一年半的调整后,也出现了一些积极迹象。一方面,面对产能严重过剩问题,行业整合初见成效,近年来国内风电整机供应商数量逐年减少,落后产能的淘汰有助于供求关系的改善,同时也有利于风电设备

企业盈利状况触底回升;此外,随着智能电网以及电网特高压输电线路的推进,风电并网与消纳比率也将得以提升。另一方面,伴随着近两年来风电行业陷入低谷,风电类个股股价也一落千丈,调整较为充分,以中国高速传动和金风科技两家公司为例,其股价的历史高点均超过20港元,而去年的低点则仅为2港元多,累计跌幅一度达到90%。

最后,在政策扶持及行业基本面触底的背景下,海外机构对于中资风电股的集中唱多也在很大程度上助涨了该板块的升势。德银最新发表报告表示,风电设备行业在整合后将拥有更好行业发展前景,金风科技现股价仅处于0.6倍市盈率,相对其他风电开发商及太阳能

设备制造商,股价今年以来已明显跑输同行,该行将公司评级由“持有”上调至“买入”,并将目标价由3港元上调56.7%至4.7港元。该行同时认为,风电设备行业自2011年下半年起进行整合后,今年将为行业的转折点;今年1800万千瓦的新增装机量将带动订单及产品售价恢复增长,同时主要原料稀土价格已明显回落,减轻毛利率下降压力。大摩也于近期表示,预计到2015年风电装机容量仍然有10%至20%的上升空间,加上风电股估值具吸引力,配合政策扶持,该行长线仍看好中资风电股。

三隐忧制约未来升势

中资风电股今年以来普遍呈现出上涨放量、下跌缩量的强

势格局,结合海外大行的合力唱多以及近期清洁能源和环保类个股全线走强的氛围,预计风电股短线升势仍有望延续,但从中期来看,该板块仍存三大隐忧值得投资者警惕:

第一,产能过剩问题依然严重。在2007年-2011年的五年间,在中央及地方政府的大力扶持下,我国风电装机总量增长了十余倍,一举跃居全球首位,与此同时,行业也出现了严重的产能过剩问题,国内风电行业产能已超过实际需求的一倍,尽管近两年行业开始整合,部分中小企业因订单下滑被迫停产,风电公司数量也开始下降,但当前产能过剩问题依然较为严重,行业仍需经历一个兼并重组、压缩产能、提升质量的过程才能走出困境,而这个过程难以通过短时间实现。

第二,并网难仍是制约风电发展的瓶颈。尽管新增风电装机计划超出市场预期,令市场憧憬国家电网对风电消纳能力将有实质性提升,但这也经历了一个较为漫长的过程,风能资源与负荷中心距离较远是其中一个主要问题,我国大部分风力资源集中于新疆、甘肃、内蒙古等西北部地区,当地市场消纳空间有限,且向外部省市输送能力相对有限。据国泰君安国际的一份报告指出,在2013年整体限电率下降至10%的乐观假设下,龙源电力今年的风电利用小时数大约仅同比改善4%,大唐新能源同期同比改善5.1%。

此外,经历了近两个月的升势后,风电类个股的整体估值已然不低。wind资讯数据显示,按TTM法计算的市盈率,大唐新能源、华能新能源、金风科技均已超过20倍,中国高速传动及龙源电力也在10倍以上,行业整体估值优势已不复存在。

业内专家称

风电行业今年整体向好几率大

□本报记者 张枕河

今年以来,香港市场中的中资风电板块成为表现最佳的板块之一,20日风电板块涨幅再度走强。当日,业内专家、中国风电(00182.HK)投资者关系部副总经理周小乐在接受中国证券报记者专访时表示,近期风电板块股价上涨明显,主要还是受国家政策支持等因素的推动,风电行业长期向好,在2013年的表现至少不会差于2012年。

多因素推涨风电股股价

周小乐认为,近期风电板块

表现强劲,既有国家政策对风电行业产生正面效应将不断增强的预期,也离不开整个经济环境的回暖。

在此轮上涨潮之前,风电板块的股价明显低估,大部分股票的市净率低于1,这也为风电股的触底反弹打下基础。

从宏观政策上看,今年1月召开的全国能源工作会议,提出了能源工作总体规划,明确提出要大力发展新能源和可再生能源,要协调地发展风电。全年实现新增风电总装机量1800万千瓦。这明显增强了各方投资者对该行业的看好力度。

尽管一些公司的基本面并没有立即出现明显改善,但是未来将受政策利好的预期不断增加。当然,股价的走高还离不开中国内地整体经济的回暖,带来各方需求的旺盛。

行业挑战依然存在

对于风电行业的前景预期,周小乐表示,总体而言风电行业是非常具有潜力和竞争力的行业,前景十分光明。因为风电行业使用最为先进的能源之一,对环境没有污染,而且逐步向上发展的势头比较明显。

前几年该行业也遇到一些

问题和挑战,比如与传统发电行业的竞争。正是由于使用先进的能源,风电行业商业化运行的成本较高,不仅优势并不明显,从短期来看某些环节甚至处于劣势。另外,从2006年风电行业开始起步发展以来,行业内部的竞争也非常激烈,也带来一定负面影响。

周小乐称,上述问题没有构成对该行业发展的根本性障碍。相反随着国家政策支持,相关的配套建设也在逐步改善。

2012年整个风电行业经历了非常困难的一年,2013年行业

整体向好的可能性十分大,至少表现不会差于2012年。

对于风电行业目前存在的两大困境:产能过剩和并网消纳,周小乐认为,困难不可能在短期内就完全消除,解决问题首先要具体分析,产能过剩主要指制造环节,所以应具体到制造环节着力解决;对于并网消纳,北方地区和南方地区的水平也不一样,应该根据地区间的差异,出台更加具体且更适合当地的方案。另外,整体解决困境还需要循序渐进,发电企业也协议与政府进行通力合作。

日本1月贸易逆差额创新高

日本财务省20日公布的数据显示,日本1月份贸易收支出现1.6294万亿日元(约合174亿美元)逆差,创1979年1月有统计以来的单月最大逆差额纪录,同时也是日本连续7个月出现贸易逆差。

其中,1月份日本出口额为4.7992万亿日元(约合512.2亿美元),同比大幅增长6.4%,同时也是8个月来首次出现出口增长。数据显示,1月份日本出口增幅明显的商品包括汽车及零部件、有机化合物、非铁金属等。

分析人士指出,近期由于日本新任政府不断施压日本央行,使

之出台了更为宽松货币政策,日元汇率也随之不断走低,近期美元对日元汇率曾一度站上94日元的高位,有利于日本的出口。

但日元的不断贬值并没有使日本贸易出现顺差,因为日元的贬值也使得日本进口原油等产品的成本大幅提高。数据显示,在出口额增加的同时,日本1月进口额同比增长7.3%,为6.4286万亿日元(约合686.1亿美元),使得日本的贸易逆差额继续扩大。日本经济产业省同日公布的数据显示,截至18日,全国汽油价格连续11周上涨,煤油价格连续12周上涨。(张枕河)

安倍表示放弃“购外债”设想

据日本共同社报道,日本首相安倍晋三20日在参议院预算委员会表示,虽然自民党在去年众议院选举竞选纲领中提出创设基金用以购买外国债券的设想,但目前“必要性正在减少”,应该无需购买外债。该提议只是为达到与防止日元升值而干预汇市同样的效果。

安倍曾于18日在参院预算委员会上称“存在购买外债的想法”,日元汇率随之下跌。为避免遭到各国批评,日本财务大臣麻生太郎于

19日表示“不会购买外债”。安倍也于20日改变了态度,称“政府大胆的货币宽松政策已步入正轨”,已无需购买外债。

分析人士指出,鉴于最新一次的二十国集团(G20)财长及央行行长会议就避免各国货币竞相贬值达成一致,日本政府在此情况下难以推出购买外债的举措。G20会议于上周在莫斯科召开,会议期间日本没有被点名批评,会议声明也仅表示“避免货币竞相贬值”。(张枕河)

英央行货币政策分歧严重

英镑再创7个月新低

英国央行20日公布的2月货币政策会议纪要显示,货币政策委员会9位委员一致同意维持利率于0.5%的历史低点不变,并以6:3的投票结果决定维持资产购买计划规模于3750亿英镑不变。

会议纪要显示,英央行行长默文·金、委员费舍尔和迈尔斯三人投票支持将资产购买规模再扩大250亿英镑。这也是英国央行货币政策委员会自2012年6月来的最大分歧。会议纪要认为,有理由相信英国经济将在今年温和复苏。

对此经合组织(OECD)指出,若经济持续疲软,则英央行有必要进一步扩大量化宽松政策规模。OECD预计,英国2012年国内生产总值(GDP)萎缩0.1%,今年增长0.9%。据英国统计局(ONS)数据,英国去年第四季度GDP初值同比持平,不及上升0.2%的预期;环比萎缩0.3%,萎缩幅度大于预期的0.1%。

上述会议纪要公布后英镑对美元盘中急跌70点,刷新7个月低点,截至北京时间20日18时,英镑对美元汇率下跌0.6%至1.5329。(陈昕雨)

华润元大基金管理有限公司成立公告

经中国证券监督管理委员会2012年12月26日证监许可[2012]1746号文件《关于核准设立华润元大基金管理有限公司的批复》批准,由华润深国投信托有限公司、元大宝来证券投资信托股份有限公司共同发起设立的华润元大基金管理有限公司已于2013年1月17日在深圳市市场监督管理局注册成立,并于2013年2月20日取得中国证券监督管理委员会核发的《基金管理资格证书》(编号A077)。

公司注册地址:广东省深圳市南山区粤兴二道6号武汉大学深圳产学研大楼B815房。

公司办公地址:广东省深圳市福田区中心四路1-1号嘉里建设广场第三座7楼。

注册资本:2亿元人民币,其中华润深国投信托有限公司出资比例为51%,元大宝来证券投资信托股份有限公司出资比例为49%。

经营范围:基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

公司总机:0755-88399008

特此公告。

华润元大基金管理有限公司
二〇一三年二月二十一日

SAC 中国证券业协会 联合招聘

中证资本市场发展监测中心(筹)

100个职位,虚位以待!

共招聘100人,其中,法律专业28人,会计专业22人,财经金融专业30人,统计专业10人,计算机专业10人。

- 基本条件:
1. 一般职位:硕士研究生以上学历,年龄35周岁以下,有相关行业工作者优先。
 2. 部门副主任以上管理职位(仅限少数职位):应符合岗位要求;不需参加笔试或面试;年龄、学历可适当放宽;在证券、期货、基金公司任部门副职以上者优先。

报名时间:2013年1月28日-2013年2月28日。 信息查询:详见招聘简章;中国证监会网站(www.sac.net.cn)查询。

·中国证券业协会成立于1991年8月28日,是依法设立的全国性证券业自律性组织,接受中国证监会和国家民政部的业务指导和监督管理。2011年6月,第五届会员大会以来,协会继续秉承“自律、服务、传导”的职能定位,开拓进取、扎实工作,创新工作理念和思路,健全体制与机制,全面加强协会自身建设,凝聚全行业的智慧,在推动行业创新发展,促进场外市场与私募业务发展,配合新股发行体制改革,参与并引导行业履行社会责任,提高从业人员管理与服务水平等方面发挥了应有作用,取得明显成效。

·中证资本市场发展监测中心有限责任公司(筹)是经中国证监会批准筹建并授权中国证券业协会管理的证券类金融机构,由上海证券交易所、深圳证券交易所、上海期货交易所、中国证券登记结算有限责任公司和中国金融期货交易所股份有限公司共同出资设立,注册资本为20亿元,注册地在北京。中证资本市场发展监测中心将组织开展私募市场监测和自律管理工作,组织建设机构间市场,服务于多层次资本市场建设和发展,推动证券公司发展私募股权、私募债券、资产管理和金融衍生品交易业务。