

第一太阳能拨云见日 光伏股继续高歌

□本报记者 陈听雨

全球太阳能行业龙头、在纳斯达克上市的美国第一太阳能公司(FSLR)9日表示,公司未来三个财年的营业收入和盈利预期都将远高于此前的市场预估,同时宣布了对一个持有新型太阳能技术企业的收购。受上述消息提振,该公9日股价飙升45.53%,创上市以来最大单日涨幅,并带动美股太阳能板块继续普涨。但业内分析人士普遍认为,当前全球光伏太阳能行业仍处于底部调整期,尚未出现明显复苏迹象,行业不具备趋势性投资机会。

第一太阳能业绩预喜

第一太阳能9日预计,2013财年净销售额将达38亿至40亿美元之间,排除特别项目的每股净利润将为4至4.5美元,分别好于华尔街分析师预期的31.22亿美元和3.51美元。2014财年净销售额将达35亿至40亿美元,每股净利润在2.50至4美元之间,分别好于分析师预期的33.49亿美元和3.27美元。2015财年营业收入将在42亿至48亿美元之间,每股净利润将达4至6美元之间,分别好于分析师预测的36.53亿美元和3.36美元。

公司表示,2013财年业绩将超过此前预期主要由于位于美国加利福尼亚州的电厂将在今年下半年开始创收。第一太阳能全球业务副总裁泰门还表示,2014财年该公司成本将由今年的每瓦63至66美分降至53至54美分,到2017年预计将降至40美分。

公司9日还宣布,将会从JX新日本石油能源公司及其他投资者处收购一家硅谷创业企业TetraSun,交易金额尚未透露,公司表示,TetraSun将自2014年年中开始利用一种高效率晶体硅技术实现商业化生产。

行业分析人士指出,此项收购标志着第一太阳能的一个巨大转变,即将目光由碲化镉产品转向传统的硅基产品,碲化镉产品成本低廉,但光转换效率并不如传统的硅基产品。随着硅电池板价格的下跌,第一太阳能通过碲化镉产品建立的成本优势已逐渐丧失。

第一太阳能首席执行官CEO吉姆·休斯表示,对TetraSun的收购将使公司获得在高效率产品市场的立足点。

由于市场竞争激烈,廉价太阳能电池板压低了市场价格,去年,与光伏产业众多公司一样,第一太阳能陷入了财务困境。2012年第一季度该公司巨亏450亿美元。2012年4月,第一太阳能宣布关闭在德国的一家工厂,以及其他四条生产线,并裁减30%的岗位。

光伏板块全线飙升

第一太阳能在公布利好的业绩预期后,9日该公司股价大涨45.53%,收于每股39.35美元。创上年来最大单日涨幅,盘中触及每股41美元的年度新高,当日成交4013万股,较日均626万股成交量大幅放大。截至9日收盘,第一太阳能股价今年以来已反弹近30%,不过仍远低于5年前每股300美元的历史高位。

在第一太阳能引领下,10日美股太阳能板块延续8日的全线上涨态势;美股中概太阳能指数(SLR10)上涨13.5%,成分股普涨,

尚德电力(STP)收涨29.17%,赛维LDK(LDK)上涨23.36%,英利绿色能源(YGE)涨21.08%,大全新能源(DQ)涨19.54%,晶澳太阳能(JASO)上涨19.51%,晶科能源(JKS)上涨16.0%,昱辉阳光(SOL)上涨14.89%,天合光能(TSL)和阿特斯太阳能(CSIQ)分别收涨14.58%和10.26%。

9日美股太阳能股飙升带动10日港股太阳能板块全线上涨,且涨幅显著超越9日。卡姆丹克(00712)上涨13.45%,阳光能源(00757)收涨8.45%,保利协鑫能源(03800)和兴业太阳能(00750)分别上涨9.52%和4.44%。

行业仍处深度整合期

“股神”巴菲特有意收购尚德电力,天合光能今年6月有望扭亏为盈的消息,加之第一太阳能业绩预喜,近日全球太阳能产业喜讯频传,带动海外太阳能板块大涨,国内相关股票也应声上涨。但业内分析人士普遍认为,当前全球光伏行业仍处于底部调整期,尚未出现明显复苏迹象,行业不具备趋势性投资机会。

据全球清洁能源传播咨询公司Mercom Capital最新发布的《太阳能资金和并购报告》显示,今年第一季度,全球对太阳能产业的风险投资跌至历史新低,仅为1.26亿美元,去年第四季度为2.2亿美元,2011年第一季度为3.24亿美元。Mercom Capital首席执行官拉杰·普拉布表示,受产能过剩的影响,许多太阳能公司倒闭,更多的企业仍在苦苦挣扎。

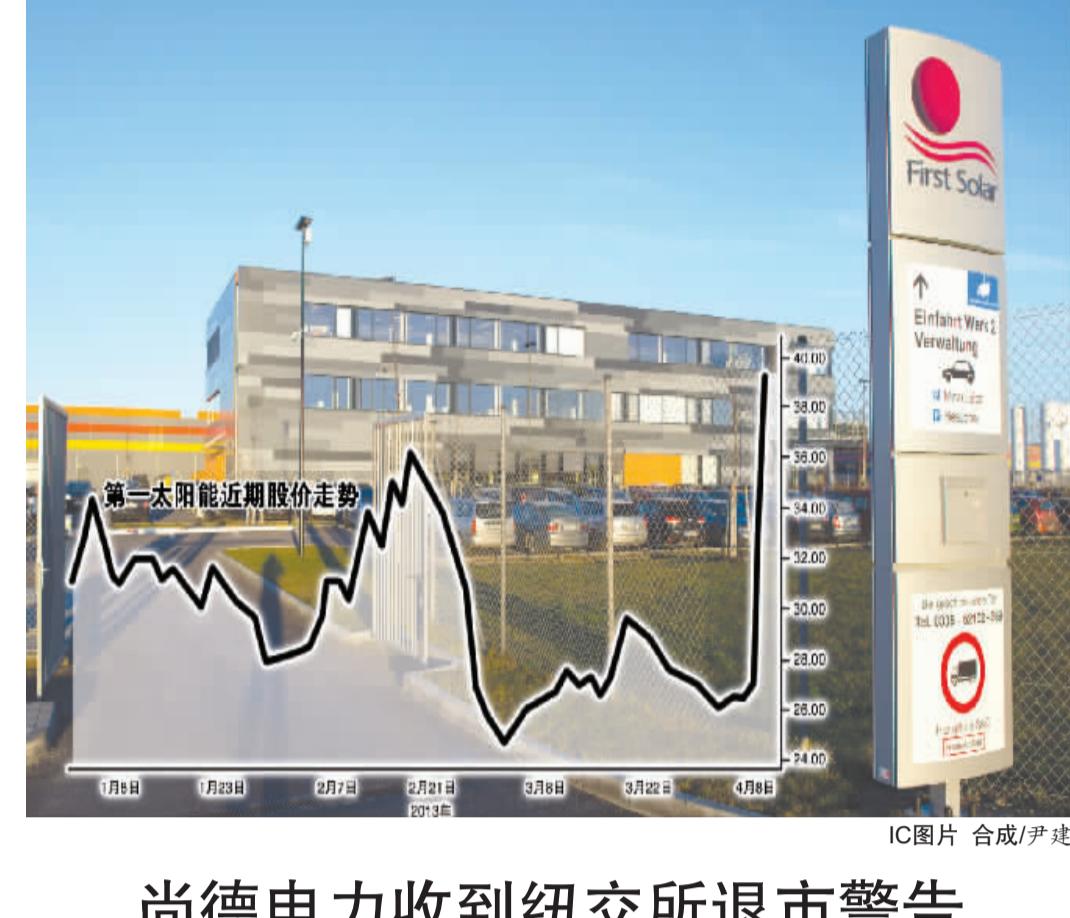
市场研究公司NPD Solarbuzz发布的《2013年全球太阳能产业十大市场趋势报告》指出,今年全球太阳能需求将持续增长;太阳能市场将进一步全球化,新兴市场的范围和占比将扩大;其中,中国将挑战产业全球第一的位置。

另据市场研究机构IHS预测,2013年全球光伏装机量将增长12%至35GW。IHS也指出,今年亚洲市场有望领衔全球光伏太阳能装机量增长,规模可增至15GW,大于欧洲市场规模的预测值13GW。

尽管如此,行业分析人士对我国太阳能产业现状仍忧心忡忡。东北证券新能源行业研究员龚斯闻认为,目前行业虽已基本见底,但复苏是否来临仍须观察。投资者应密切关注欧盟对我国光伏产业的反倾销情况,若欧盟采取严厉措施,我国光伏行业将受到重创。华创证券新能源行业研究员李大军表示,由于国际巨头对华倾销加剧,国产一线多晶硅料价格开始下滑,目前光伏行业处于深度调整期,难言行业有趋势性机会。

针对近日海外太阳能板块飙升,德国LGT投资有限公司指出,第一太阳能和尚德电力的股价终于有了起色,但基本面情况仍然不佳,尚德持有16亿美元净债务,处于亏损状态。

LGT公司认为,在不远的将来,全球太阳能行业不依靠政府补贴就能生存的观点,目前来看是过于乐观的,但是,能够保证这一行业长生的是技术,而不是各国政府的贸易补贴大战,太阳能产业的情况正变得越来越有趣,但眼下只有极其勇敢的投资者才敢投资这一板块。”



IC图片 合成/尹建

尚德电力收到纽交所退市警告

□本报记者 陈晓刚

4月9日,在纽交所挂牌的中概股尚德电力控股有限公司(STP)宣布,公司收到来自纽交所的警告通知(Continued Listing Standards Notice),因截至2013年4月4日的连续30个交易日,公司的美国存托凭证(ADR)平均收盘价低于1美元,不符合纽交所关于继续上市的规定。

根据纽交所规定,如果公司在接到通知后的6个月内,在任何历月的最后一个交易日的收盘价高于1美元,并且在这个期间内或截止于该期间最后一天的任意连续30个交易日的平均

收盘价高于1美元,公司将重获上市交易资格。

尚德电力表示,纽交所的这条通知不会影响公司的正常运营或证券交易委员会的上报要求。

10日,尚德电力公告称,其欧洲子公司尚德电力国际有限公司(SPI)经沙夫豪森市司法机构判定,已获得为期两个月的债务重组的许可。按照瑞士当地法律和法规的要求,SPI公司因过度负债而提出了该项申请,尽管

SPI大多数的债务是尚德关联公司的债务。

当地法院已经委派一位管理人来评估SPI的财务状况,包括关联公司债务,并将与债权人进行协商以达成和解,从而对SPI进行债务重组和改善财

务状况。在此期间,SPI仍正常运营服务欧洲客户。

尚德电力是全球光伏制造巨头。其旗下的无锡尚德太阳能电力有限公司因无法归还到期债务,已于3月20日被中国无锡市中级人民法院依法裁定破产重整。近日有消息称,美国股神巴菲特旗下中美能源控股公司可能有意收购无锡尚德。受该消息提振,尚德电力股价连续大涨。

分析人士最新表示,此前中美能源虽然也收购过部分光伏企业,但均为能源提供商,而非制造商。中美能源或看好光伏行业下半年的复苏潜力,因为目前介入该行业的成本较低。

“光伏热”高烧不退 中美太阳能股交相辉映

□本报记者 曹阳

股神巴菲特有意收购尚德电力的消息成为了美股光伏板块启动的导火索,而9日第一太阳能业绩预报超出市场预期,令其股价暴涨45.53%,尚德电力亦再度大涨29.17%。资金对美股光伏板块的追逐渐入白热化。在此背景下,昨日A股中的光伏股也不甘寂寞,在沪深两市横盘震荡的背景下异军突起,龙头隆基股份更是“一字涨停”。

美股“光伏热”愈演愈烈

先是有关市场传闻股神巴菲特有意收购尚德电力,后是第一太阳能业绩预报大幅超预期,美股中的“光伏热”有愈演愈烈之势。

4月9日,尚德电力再接再厉,单日大涨29.17%,报收0.62美元,4月以来累计上涨58.97%;除尚德电力外,中概太阳能股票均有不俗表现,英利绿色能源大涨21.08%,晶科能源大涨16%,晶澳太阳能大涨19.51%,昱辉阳光大涨14.89%,韩华新能源大涨10.77%,中电光伏上涨9.56%。更加值得关注的是,由于盘中公布业绩预报大

幅超预期,第一太阳能股价9日暴涨45.53%,成为了美股光伏板块中当之无愧的主角。

事实上,美股中的光伏股确实迎来了一个较好的投资窗口。一方面,巴菲特欲收购尚德电力的市场传闻并非空穴来风,尽管尚德电力的高负债确实不太符合巴菲特一贯的稳健投资风格,投资者对此不免抱有将信将疑的态度。但随着无锡尚德方面承认正在接触多家投资者,不排除传闻中的机构,传闻成为现实的可能性大幅增加。

另一方面,第一太阳能恰逢其时地在美国时间4月9日公布了大幅超预期的业绩预报,似乎从基本面印证了光伏产业正在走出低谷的可能性。在此背景下,巴菲特的股神效应叠加基本面的转暖预期,美股中的太阳能股票想不涨都难。

A股太阳能股或持续发力

A股投资者对于美股的反应向来及时,因此不甘寂寞的A股投资者显然不会放过近期美股光伏股持续大涨带来的机会。

昨日,尽管沪深两市横盘震荡,大盘交投冷淡,但并不能掩盖A股中太阳能股票的优异表现。

其中,隆基股份“一字涨停”,龙头本色尽显,多只太阳能股票均取得不俗表现。有分析指出,由于受制于基本面压力,A股中的太阳能股票前期普遍跌幅较大,股价处于相对低位,因此部分活跃资金存在借助美股相应板块大幅上涨来推动相关股票上涨的可能。由于A股中的光伏股涨幅相对滞后,因此不排除短期光伏股持续发力的可能。

从具体盘面表现来看,在A股中的太阳能板内,隆基股份“一字涨停”,东山精密上涨5.53%,ST超日收盘亦封死涨停板,上涨5.09%,阳光电源、爱康科技、海润光伏和拓日新能涨幅均在3%以上。

有分析指出,在经济不温不火、政策步入真空期的中性背景下,短期A股将“轻指数、重主题”,权重周期板块缺乏趋势性的上攻机会,存量资金更倾向于将重心置于主题投资带来的交易性机会上。因此,美股光伏股在A股中的映射将成为近期A股市场中活跃资金关注的重点,但投资者需注意,经过了前两个交易日主力资金的大幅抢筹,后期光伏股波动将明显加大,投资者应警惕其中的风险。

资金逗留美日 港股短期难有突破

□胜利证券市场研究部主管 王冲

周三港股高开高走,尾盘领涨蓝筹。恒生指数涨164.22点,报22,034.56点,涨幅为0.75%。大市成交593.36亿港元。港股连续两日收涨,主要是受禽流感影响暴跌后的反弹以及内地3月CPI数据好于预期的提振。但港股市场成交继续偏淡,波幅收窄。

香港公司方面的新闻相对平淡,市场焦点可能是近日部分富豪增持旗下公司股份,包括李嘉诚增持长实(0001.HK)以及和黄(0013.HK),这或会对香港地产股有正面刺激。近日发布出色营运数据的公司,股价未来都有望表现良好,包括创维(0751.HK)、TCL多媒体(01070.HK)、百丽(1880.HK)等等。中海外(0688.HK)表现不俗,公司已经在头3个月完成全年目标的40%,市场反应正面。中国建筑(0311.HK)将要公布3月所得合约数字,从图形上看,应该是数据正面。

周二美国股市收高,道指刷新历史最高盘中纪录。鉴于美国和日本的量化宽松持续,预计未来一段时间美国和日本股市还会有很多机会向上,加上近期美国开始的一季报将会成为上半年行情的导火索。道指的强势一定程度上会提振市场气氛,但若投资者打算基于此理由入市,应该再留意过往数个月港股及美股的走势。事实证明两个市场的走势相

关性并不高。惠誉下调中国信用评级的理由主要是信贷增长太快或会引致金融风险等,对市场来说并不新鲜。

相比之下,由于美日的表现良好,使得资金不再关注港股和A股,持续流出痕迹明显,因此在资金面并不充裕的情况下,内外的利空消息使得市场较为疲弱。另外,禽流感的事情尚在持续,未来是否进一步扩散仍不确定,医药股与之相关的很少,加上医药股此前普遍有较大升幅,投资者追高意愿有可能减退。加之朝鲜半岛局势不稳也会让市场出现短期恐慌。因此这些都是目前需要考虑的不确定因素。

当然,市场也有一些好的消息,如周二公布的内地3月CPI数

据大幅回落,超出市场预期,如下月能继续回落,则市场将会憧憬政府为了经济复苏加大投资力度,因此预计4月市场仍将处于较为谨慎之中。

行业方面,周二美国市场的中资太阳能股大涨,主要是受到巴菲特旗下中美能源控股公司可能有意收购无锡尚德的消息刺激,加上天合光能的董事长同日表示,该公司有望从6月开始扭亏为盈。尽管巴菲特收购无锡尚德的概率很小,但是不管买家是谁,都说明太阳能行业基本见底,估值便宜,从中长期看可以逐步建仓。

公司方面,长城汽车(2333.HK)将于2014年在巴西兴建新工厂,新厂项目总投资将接近10亿

美元。长城巴西工厂最初将生产三款新车,包括一款皮卡和两款SUV。长城汽车凭借SUV细分市场的优势在国内市场保持快速增长,SUV需求的旺盛引发了众多企业进入该市场,未来国内该市场竞争将异常激烈,长城汽车适时选择到海外扩充,可以说是明智之举,但要注意海外风险,不宜盲目扩张。

预计未来一段时期资金仍将在美国和日本等市场逗留,短期难以重回港股和A股,因此市场中的存量资金将会阻碍港股进一步反弹,更多的只是板块之间的轮动,建议投资者积极关注热点和近期超跌的个股,料本周恒指将在21200-22400点之间震荡。

欧元反弹或难转化为反转

□中信银行资金资本市场部 胡明

近期,欧元兑美元汇率在触及1.28低位后,开始连续反弹,幅度超过300点。推动欧元此轮反弹的原因主要是美联储退出宽松预期弱化以及欧洲债务危机担忧的暂时停歇。不过,这两类因素的持续性显得非常脆弱,很难推动欧元出现根本反转行情。

显然,上周美国非农就业数据大幅差于预期是市场对美联储宽松政策退出预期迅速弱化的导火索。但单从数据上看,似乎非农数据并非市场想的那样糟糕。数据走弱隐含了天气等短暂因素,趋势性特征并不明显。而且,1月和2月数据上修,衡量工资和薪酬的指标也仍处于历史新高,这意味着目前单凭3月就业数据产生的做多欧元情绪非常脆弱。

本周美联储官员继续对宽松政策发表自己的观点。他们并没有因为较弱的就业数据显示出宽松到底的态度,成本与风险权衡理念依然较为明显。圣路易斯联储主席布拉德表示,目前经济很可能持续好转,倾向于让美联储逐渐缩小债券购买规模。不过,仍需劳动力市场“足够改善”才会调整当前的货币政策,设定的失业率目标为6.5%。

此外,美联储主席伯南克表示,退出宽松是可能采取的措施。他还表示,美联储将把超额准备金率作为主要工具,出售资产是靠后的步骤。不过,伯南克没有涉及退出时间这一话题。

其实,欧洲债务危机目前也隐含着诸多的不确定性,但市场

却无动于衷。一方面,债务危机以来,赤字削减与经济下滑的恶性循环继续扩散;另一方面,赤字削减要求与援助资金获得的矛盾始终难以调和,而且,随着矛盾的深化,欧元区各国的政治压力倍增。

葡萄牙宪法法院上周裁定政府2013年预算案中有关减少开支的四项条款违宪,这将导致葡萄牙政府今年财政支出增加13亿欧元,实现今年5.5%的赤字削减目标变得更加困难,国际援助项目面临被切断危险。

而西班牙主权信用评级也面临调降风险。穆迪本周称,西班牙可能完不成今年4.5%的赤字削减目标,评级面临调降至投资级以下的风险。目前看,这种可能性非常大,西班牙债务是否还能具有资格用作抵押换取欧洲央行现金将成为问题。

此外,意大利和法国的政治局面让人担忧,增加了危机风险。意大利政治僵局始终未有突破,虽然进行了多轮谈判,但是新政府仍未能成行。未来只能等待意大利新总统上任后开启新一轮的议会选举。

不过,在反对紧缩意愿强烈的背景下,意大利选民能否做出正确的选择值得怀疑。而法国总统奥朗德正面临自去年5月主政以来最大的政治危机,法国经济陷入衰退和一系列政治丑闻,支持率创新低,重组内阁压力激增。

因此,欧元兑美元汇率在经历了两个月近千点的下跌之后,目前出现反弹属于正常现象。不过,鉴于两大推动因素的脆弱性,此轮反弹不可能演化成为反转行情。

俄韩两大矿商

联手开发俄罗斯钼矿

□本报记者 杨博

俄罗斯能源巨头En+集团9日宣布,将与韩国工业及钢铁生产商世亚集团(SeAH)共同开发俄罗斯东西伯利亚地区的A-gaskyr钼矿床。

资料显示,En+集团总部位于俄罗斯,是一家多元化的矿业、金属和能源集团,持有全球最大铝业公司俄铝联合公司的控股股份、俄罗斯最大的独立电商俄罗斯能源集团有限公司100%的股份,以及全球领先的铜钢供应商SMR公司100%的股份。

世亚集团业务涵盖钢铁生产、矿产投资及信息技术等,旗下世亚钢铁公司是韩国最大的特殊钢生产商。根据双方签署的谅解备忘录,En+集团的全资子公司、俄罗斯最大的钼钢生产商SMR公司与世亚集团子公司、韩国最大的钼合金生产商SeAH M&S公司合作,对SMR拥有的A-gaskyr钼矿床开展可行性研究和银行融资可行性研究。根据研究的结果,双方将考虑长期合作的其他可能性。

世亚集团业务涵盖钢铁生产、矿产投资及信息技术等,旗下世亚钢铁公司是韩国最大的特殊钢生产商。

高盛下调今明两年金价预期

□本报记者 杨博

高盛分析师在10日发布的报告中将2013年金价平均预期从此前的每盎司1610美元下调至1545美元,将2014年的金价平均预期从此前的每盎司1490美元下调至1350美元。这是高盛分析师在不到两个月内第二次下调金价预期。

高盛分析师称,尽管欧元区避险情绪重新上升,且美国经济数据令人