

编辑人

林洁

022-28451618

[bhzqj@hotmail.com](mailto:bhzqj@hotmail.com)

## 渤海证券研究所晨会

### ● 分析师报告要点

电力设备与新能源行业 11 月第 4 周周报

机械行业周报——中性（杜朴）

证  
券  
研  
究  
报  
告

晨  
会  
纪  
要

zw.net

资网 最多、最好用研究报告服务商

资网 最多、最好用研究报告服务商

jztzw.net

## 分析师报告要点

### 电力设备与新能源行业 11 月第 4 周周报

#### 1、光伏产品价格下挫

本周光伏产品价格继续回落,多晶硅价格下降 1.06%至 15.82 美元/kg,156 多晶硅片下降 0.49%至 0.816 美元,125 单晶硅片未下降,仍为 0.627 美元;156 多晶电池片下降 0.27%至 1.459 美元,125 单晶电池片下降 0.37%至 1.075 美元。组件跌 0.15%。

#### 2、行业动态

印度计划新增 1100MW 并网光伏系统;西班牙光伏补贴费率下跌 60%;中国诉请 WTO 裁决中美光伏电池贸易争端

#### 3、公司动态

海陆重工与神华宁煤签订 3.2 亿元合同;通达股份签订 2.33 亿元合同;合康变频通过国家高新技术企业复审,获高新技术企业证书;北京科锐获国家重点新产品证书。

#### 4、市场表现与观点

11 月 16 日-11 月 22 日,本周大盘延续颓势,沪深 300 指数下跌 0.73%,电力设备与新能源板块本周下跌 0.15%,跑赢沪深 300 指数 0.58 个百分点。子行业中,发电设备板块继续走强,本周上涨 2.27%,前期跌幅较深的新能源和电力电子板块本周略有反弹,一次设备、二次设备微跌,

从估值的角度看,目前电力设备板块估值保持在 21.72 倍,相对于沪深 300 的估值溢价率回升至 123.69%,估值溢价率较稳定。

本周继续维持行业中性评级,看个股选择上建议投资者采稳健策略,选择估值合理的优质成长性个股,继续推荐国电南瑞、思源电气、森源电气、四方股份、北京科锐、积成电子。

### 机械行业周报——中性(杜朴)

#### 行业公司信息

- 1、农田水利建设或提速 今冬明春投资有望超 3364 亿
- 2、利欧股份大幅下调定增价格 拟募资 4.26 亿
- 3、2012 全球工程机械 50 强发布
- 4、三一重工发力再制造产业 布局四川
- 5、三一集团总部将迁往北京
- 6、中国北车签订 22.86 亿元合同
- 7、太原北方重工与明仕达“联姻” 进军煤机

#### 市场表现与主要观点

11 月 16 日—11 月 22 日,机械行业以 0.01%的跌幅在同期中信一级行业涨跌幅排名中位列第 10 位,跑赢沪深 300 指数 0.72 个百分点。

本周渤海机械行业 13 个子行业中,受益于“涉矿概念”和个股利好公告发布的“制冷空压设备”板块以 3.02%的涨幅领涨行业;此外,在“2013 年全国铁路基本建设投资计划将超 2012 年”消息、及个股中标公告发布的推动下,“铁路设备”板块亦延续了之前的上涨势头。

从个股的涨跌幅来看,“白酒行业塑化剂普遍超标”这一事件的曝光,使得其反向投资标的无疑成为本周渤海机械行业中的最大受益者——尽管基本面并未支持公司业绩获得实质改善,但高洁净不锈钢管件制造商“新莱应材”和实验室检测仪器制造商“天瑞仪器”仍受益于市场中不断发酵的“食品安全概念”下行业规范引发的新增和替换需求预期而领涨行业;而“拟投资 1 亿元开展无人机发动机项目”和“中日韩自贸区谈判启动”亦使得“山东矿机”和“大连三垒”再度成为资金追捧的对象;与之对应的,在跌幅榜排名前列的个股打破了前期的板块特征而体现出更多的个体因素。我们维持之前的观点,机械行业目前缺乏实质性的回

暖动力，维持对行业的中性投资评级。

在个股推荐方面，我们维持之前的判断，建议投资者仍以估值合理、业绩确定性强的绩优个股为主要投资标的，并谨慎把握各主题个股的交易性投资机会，推荐开山股份、天地科技、长荣股份。

[www.jztzw.net](http://www.jztzw.net)

中国价值投资网 最多、最好用研究报告服务商

中国价值投资网 最多、最好用研究报告服务商

[www.jztzw.net](http://www.jztzw.net)

**投资评级说明**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	强烈推荐	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	推荐	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	持有	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	回避	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

www.jztzw.net

中国价值投资网 最多、最好用研究报告服务商

**重要声明 1:** 本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**重要声明 2:** 本报告PDF版本由郭靖唯一制作。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

渤海证券研究所机构销售团队

朱艳君

渤海证券研究所机构销售部经理

华南区销售经理

座机: 86-22-28451995

手机: 13502040941

邮箱: [zhuyanjun@bhzq.com](mailto:zhuyanjun@bhzq.com)

吴慧

渤海证券研究所机构销售部

华东区销售经理

座机: 86-10-68784269

手机: 13811199719

邮箱: [wuhuihui09@gmail.com](mailto:wuhuihui09@gmail.com)

刘啸

渤海证券研究所机构销售部

华北区销售经理

座机: 86-10-68784275

手机: 13910094383

邮箱: [liuxiao@bhzq.com](mailto:liuxiao@bhzq.com)

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区阜外大街 22 号 外经贸大厦 11 层

邮政编码: 100037

电话: (010) 68784253

传真: (010) 68784236

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)

请务必阅读正文之后的免责条款部分