

## 兴业太阳能盈利高增长 目标12.14元

中国财政部和住房城乡建设部联合下发《关于进一步推进可再生能源建筑应用的通知》，明确规划「十二五」可再生能源建筑应用推广目标，切实提高太阳能在建筑用能中的比重，而光伏建筑一体化（BIPV）将会成为未来中国建筑行业发展的大趋势，亦是政府致力扶持及鼓励的发展模式。

作为新能源应用的主力市场之一，太阳能光伏电站需占用大量土地，光伏用地面临巨大挑战，因而光伏建筑一体化（是应用太阳能发电的一种新概念，将太阳能发电产品集成到建筑上提供电力，从而达到发电、环保、美观的多重效果）以其可省地、可应用人口稠密区、可节省电网投资、可原地用电，以及可避免使用一般化石燃料发电所导致的空气污染和废渣污染等诸多优点，必会成为光伏市场的发展趋势。

综合上述分析，光伏一体化必须通过幕墙形式来实现，故带来幕墙工程需求的大幅增长。而兴业太阳能目前是港股之中，唯一一家专营光伏一体化业务的新能源龙头企业。

兴业太阳能继2006年至2010年录得44%的年复合盈利增长率后，贺升估计今年其盈利将会进一步跃增62%至3.5亿元（人民币，下同），而2012年度会进一步提升至5亿元，相当于每股盈利为71分及102分，折合84.5港仙及121.4港仙，给予2012年度的10倍市盈率，其股价值12.14元，现价值得吸纳，跌破7元止蚀。

集团去年动工兴建的中国兴业太阳能（湖南）产业园，厂房面积达12万平方米，并采用国家级光伏建筑一体化建设，于厂房屋顶建设20.8MW电站项目，项目获国家70%补贴。今年6月，新厂投产，预计两年内产年增加一倍，生产总值达35亿至40亿元，而屋顶发电站未来亦会提供可观盈利贡献。同时，对于1GW的「2011金太阳示范工程」，预期公司亦将占同等份额的项目（约110MW）。

### 技术或融入保障房

中国政府带头推广光伏建筑物一体化，国内公共事业（包括高铁站）预期都会采用。另外，建设部正在起草有关保障性住房中广泛使用太阳能建议，故太阳能发电技术有望融入保障性住房中。

目前，国内光伏建筑物一体化约有100家企业，而兴业太阳能占市场30%份额，属于龙头大哥，其业务受惠国策，势激发盈利高速增长，料未来股价升势会倍加凌厉。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/13880.html>