



2016-04-18

公司点评报告

买入/维持

彩虹精化(002256)

昨收盘: 20.62

化工 化学制品

牵手乐途宝，进军互联网巴士，加速“四个全面”战略转型—彩虹精化（002256）公司点评

■ 走势比较



■ 股票数据

总股本/流通(百万股)	315/314
总市值/流通(百万元)	4,316/4,299
12 个月最高/最低(元)	40.79/12.93

相关研究报告:

《“四个全面”战略转型加速推进，新能源业务将成为主业，业绩有望翻倍—彩虹精化（002256）公司点评》--2016/03/21

证券分析师：张学

电话：01088321528

E-MAIL: zhangx@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190511030001

研究员：雷强

Certified ERP FRM

执业资格证书编码：S1190115090028

研究员：刘晶敏

电话：01088321616

执业资格证书编码：S1190115090003

事件：4月18日，公司发布《关于与深圳市乐途宝网络科技有限公司签署《增资扩股框架协议》的公告》指出，公司与深圳市乐途宝网络科技有限公司签署了《增资扩股框架协议》，公司拟向乐途宝科技增资扩股，增资后占乐途宝科技的股权不超过20%。

点评：

加速推进“四个全面”战略，牵手乐途宝，进军互联网巴士，新能源汽车、充电桩和储能积极布局。巴士市场空间巨大。目前，国内巴士数量150万台，累计年接驳百亿人次，拥有年万亿级别的市场规模。“嘟嘟巴士”搭建巴士供需对接平台和车辆调度系统，通过互联网技术，结合传统车队，更好地服务乘车客户，汇集用户数据。目前业务已覆盖深圳、北京、广州、惠州、阳朔、清远、河源、江门、桂林、珠海、香港等十多个省市和地区，是目前国内专业互联网定制巴士市场龙头企业之一。本次合作可将互联网巴士出行平台+新能源汽车运营优势互补，有利于促进“互联网+智慧能源+绿色出行”的完美整合。

收购北京百能8%股份，布局锌溴储能电池。3月，公司公告，公司拟以自有资金人民币800万元收购斐然创投持有北京百能的全部股份即8%股权，并在上述股权交割完成后，公司向北京百能增资人民币7975万元，认购北京百能5525万股，上述股权转让及增资扩股后公司持有北京百能51.078%的股权。北京百能业务布局于**储能型光伏电站、智能微电网、储能电力银行、新能源汽车充电站和光伏电站智能运维**等领域。同时规定，承诺北京百能2016-2018年净利润达2000、4000和6000万元。和管理层交流，如能达预期，不排除进一步收购北京百能的可能性。**在充电桩业务方面**，北京百能与中国交通建设股份有限公司的全资子公司中国公路工程咨询集团有限公司签署了《电动汽车充电站战略合作协议》，双方拟通过组建合资公司的方式在全国各主要区域及路网投建光储一体化新能源汽车充电站，形成“四纵两横三环”的城际快充网络；同时与各省、市交通投资集团合作，开发区域与城市新能源汽车充电站网络，结合新能源汽车云管理信息体系，将“电力生产、电力存储、电力消费”有机结合在一起，实现电网、车网、路网、互联网的“四网融合”，打造“绿色出行”

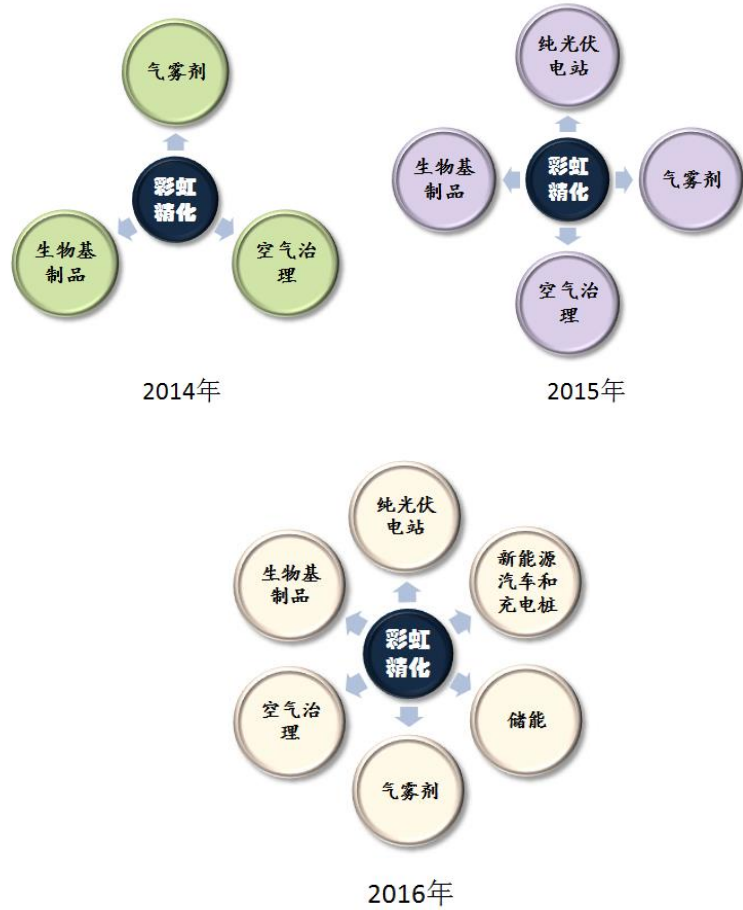
的新模式。高速路网建设将是北京百能重要的优势资源所在，以北京百能为主扩展高速路网充电桩业务。同时，城市路网将会和国外知名企业合资或其他模式扩展城市路网充电桩业务，以集中式、智能化微网大型充电站模式，确保今年内努力实现 100 座目标。公司新能源汽车运营主要以通勤大巴和物流车的出租模式为主，目前正在积极布局海南、深圳等旅游热点地区的运营业务，确保今年内实现平台+运营 10000 辆汽车落地，发挥桩、车、运、维、投一体化规模化战略格局。

盈利预测。在光伏和新能源汽车行业支持性政策不断释放背景下，公司电站规模不断扩大，又进军新能源汽车运营、充电桩和储能等领域，“四个全面”战略转型加速，业绩有望爆发式增长。预测公司 2016-2017 年 EPS 分别为 0.59 和 0.89，予“买入”评级。

风险提示

公司光伏电站运营、新能源汽车、充电桩和储能等业务不达预期

图表 1：彩虹精化“四个全面”战略布局加速推进



资料来源：WIND，太平洋证券整理

	2015	2016E	2017E
营业收入(百万元)	506.26	904.52	1,212.18
净利润(百万元)	51.23	185.25	281.15
摊薄每股收益(元)	0.16	0.59	0.89

资料来源：Wind，太平洋证券

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；

中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；

看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；

增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；

持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；

减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。



研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远 企业号 D 座

电话： (8610)88321761/88321717

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。