



2016-10-13

公司点评报告

买入/维持

彩虹精化(002256)

昨收盘: 7.35

化工 化学制品

## 更名及设立兆新智慧停车充电，加速推进“四个全面”新能源战略——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)	472/313
总市值/流通(百万元)	10,422/6,923
12 个月最高/最低(元)	34.98/12.93

### 相关研究报告:

《脱胎换骨，新能源业务促增长——彩虹精化（002256）公司点评》  
--2016/08/31

证券分析师：张学

电话：01088321528

E-MAIL: zhangx@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190511030001

联系人：雷强

Certified ERP FRM

执业资格证书编码：S1190115090028

证券分析师：刘晶敏

电话：01088321616

执业资格证书编码：S1190516050001

**事件：**10月13日，公司发布《关于拟变更公司名称及证券简称的公告》指出，为适应公司未来发展规划及经营发展需要，体现公司未来的发展方向，因此，公司拟对公司名称及证券简称进行变更（英文名：Shenzhen Sunrise New Energy Co., Ltd. 中文名：兆新股份）。

同时，公司发布《关于投资设立深圳市兆新智慧停车充电有限公司的公告》以及《关于变更部分非公开发行股票募集资金投资项目暨收购河南协通新能源开发有限公司100%股权的公告》。

### 点评：

**变更公司名称更有利于战略转型。**我们在一系列的相关研报中指出：公司目前主营业务是精细化工，有望稳步增长（10-15%），同时，光伏发电开始贡献利润，电站布局在安徽、浙江等中东部地区，不存在弃光限电的问题，收益有保证，目前毛利在55%以上，2016年预计光伏电站几何级地贡献净利润。2016年化工和新能源业务结构有望从9:1变为5:5的业务结构，新能源业务将会成为公司的主业。在半年报中，业绩增长107%，并且预计三季度业绩增长在100%-150%，有望业绩加速提升，主要原因是新能源业务贡献呈现加速上升态势。此次变更公司名称更符合公司的业务战略转型，也更加彰显了公司管理层转型升级的信心和定力。

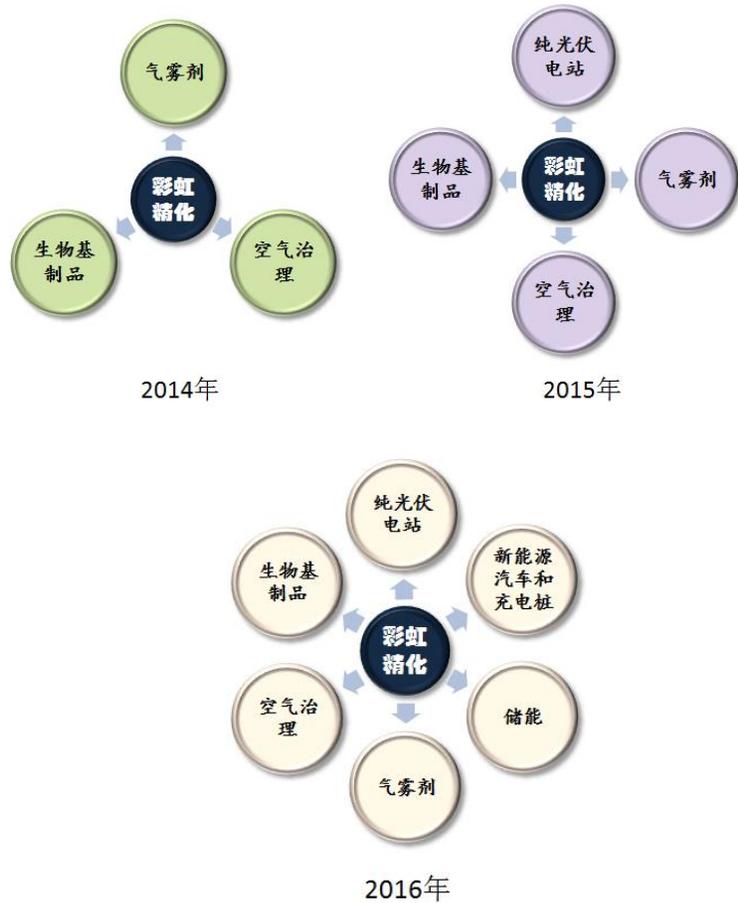
**设立智慧停车充电和收购新能源，进一步完善光储充一体化网络，实践“四个全面”战略，新能源汽车、充电桩和储能积极布局。**公司设立兆新智慧停车充电有限公司，注册资本为人民币50000万元，是为满足公司战略发展的需要，推动公司在新能源运营生态圈的布局与发展，加快实现公司构建以新能源电动车为核心的新能源运营生态圈的目标。与之前成立的十五个全资子公司，共同推进公司光储充一体化。本次投资有利于将人、车、桩串联，形成互联网、车网、电网、路网四网融合，实现公司桩、车、运、维、投一体化、规模化的战略格局。收购河南协通100%股权，是将待建的光伏电站项目变更为已并网的光伏电站项目，有利于加快公司光伏发电并网目标的实现，使之尽快产生项目收益，提高公司募集资金的使用效率。

**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。摊薄后预测公司2016-2018年EPS分别为0.08、0.16和0.20，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

## 附录：近期相关研报

- ◇ 20160831-脱胎换骨，新能源业务促增长—彩虹精化(002256)公司点评
- ◇ 20160625-公司深度报告-002256 彩虹精化--脱胎换骨，新彩虹-前生、今世与未来
- ◇ 20160613--002256 彩虹精化--构建光储充一体化网络，践行“四个全面”战略
- ◇ 20160417--002256 彩虹精化--牵手乐途宝，进军互联网巴士，加速“四个全面”战略转型
- ◇ 20160318--002256 彩虹精化--“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
- ◇ 20160310-业绩符合预期，今年光伏加速贡献利润，“四个全面”战略转型意图明显—彩虹精化（002256）公司点评

	2015	2016E	2017E	2018E
营业收入(百万元)	506.26	891.80	1,446.86	1,874.77
净利润(百万元)	51.23	154.97	294.64	368.32
摊薄每股收益(元)	0.16	0.08	0.16	0.20

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。