

太阳能行业 2011 年日常报告

评级：增持 维持评级

行业点评

张帅
分析师 SAC 执业编号：S1130511030009
(8621)61038279
zhangshuai@gjzq.com.cn

姚遥
联系人
(8621)61357595
yaoy@gjzq.com.cn

意大利政策更新：现有政策执行期延长三个月

事件：

原定于当地时间本周四召开、将要审议备受瞩目的意大利“第 IV 号能源法案”的重要会议如期在罗马举行，该会议由意大利中央政府、各地方政府代表、相关产业联盟与协会共同参与。会议原计划将对包括新的光伏发电补贴政策在内的一系列新版可再生能源激励政策做出最后决策，但截至目前为止，最终结果仍没有出炉。

值得我们关注的信息包括：

1. 意大利政府已表示同意将原定在 5 月底到期的现行光伏上网电价政策推迟到 8 月底结束；
2. 中央政府拟定的“第 IV 号能源法案（草案）”遭到地方政府代表驳回。

评论：

三个月政策延期的目的在于保证大部分投资者能完成现有项目并网，但不会因此而额外激发大量新项目投建。

虽然意大利政府的光伏发电补贴相对其优秀的光照条件显得极为慷慨，但受制于复杂冗长的审批流程和政府部门的低效率工作，意大利光伏发电项目的开发周期普遍较长。

地区政府代表团在今天的会议上要求政府将现行补贴政策的截止期推迟到今年底，这一要求遭到了政府的拒绝，但政府同时表示同意延期三个月这一折中的做法。

三个月的时间，预计将保证大部分现有项目完成并网，确保现有电站投资者的收益（去年捷克政府推出具有追溯性的光伏电站税收后，利益受损的投资者联名对政府发起猛烈抨击），但又不会激发强烈的“末班车效应”而吸引大量资金投建新项目（若现在开始开发新项目，将面临 8 月底前无法完成并网的巨大风险）。

意大利政策的不确定性在一定程度上加剧了近期硅片、电池、组件产品价格的下跌。

一季度一直以来就是光伏安装市场的淡季，意大利政策的不确定性、欧洲（尤其是德国）所谓“千年极寒”的漫长严冬更是加剧了今年一季度的需求不振。

根据我们的跟踪，近期硅片、电池、组件的产品价格已经较年初普遍下跌 10% 左右，随着下游产能的不断释放，我们预计这一跌价趋势将在下半年延续，组件价格全年跌幅可能达到 20% 以上。

附 1：意大利“第 IV 号能源法案（草案）”光伏相关主要内容

- 1、该法案从 2011 年 6 月 1 日，也就是第 III 号能源法案到期后开始执行。
- 2、截止 2016 年 12 月，总的安装目标为 23GW。
- 3、2011 年 6 月 1 日到 2012 年 12 月 31 日为政策过渡期，2013 年起为政策正式执行期。
- 4、对于大型光伏安装项目，到 2011 年底的上限为 1350 兆瓦，2012 年的上限为 1750 兆瓦。
- 5、对于小型光伏安装项目，不设上限。
- 6、上网电价的调整：6 月 1 日起，原有的上网电价补贴失效，一次性下调约 4%~11%（其中小型系统下调约 4%，大型屋顶系统下调约 11%），此后将以月为单位进行调整，预计 12 月份的补贴将会在现行补贴的基础上下降 26%-42%，在 2012 年的下半年再下调 8%-10%。

附 2: 相关新闻报道原文

Italy's regional governments have said they would seek less severe cuts to state incentives for the solar power sector than planned by central government and they rejected Rome's draft proposals after a meeting on Thursday.

Environment Minister Stefania Prestigiacomo said they had also asked for an extension of the current incentives, which are due to expire in June, for the whole of 2011. She said the government was prepared to offer a three month extension.

"The decree will contain an extension until Aug 31," Industry Ministry Undersecretary Stefano Saglia, in charge of energy issues, told reporters after the regions expressed their opinion.

The government has to consult the regions before going ahead with the decree but is not bound by their view.

Prestigiacomo said an agreement on the new solar incentives scheme should be found by the end of this week, in line with Rome's commitment to complete the decree by the end of April.