

汪刘胜
 0755-25310137
 wangls@cmschina.com.cn
 范玉琢
 0755-83734407
 fanyz@cmschina.com.cn

2009年4月22日

国家补贴政策基本确定，期待地方政策出台

《太阳能光电建筑应用示范项目申报指南》点评

工业

太阳能

推荐（维持）

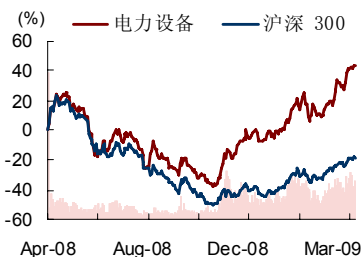
上证指数 2536

行业规模

		占比%
股票家数（只）	49	3.1
总市值（亿元）	3051	1.7
流通市值（亿元）	1753	2.4

行业指数

%	1m	6m	12m
绝对表现	22.7	103.6	42.2
相对表现	10.3	61.4	60.4



相关报告

- 1、《光伏行业 2009 年度投资策略》
2009/2/3
- 2、《中国企业的“硅途”-征途漫漫！》
2008/6/6
- 3、《拓日新能-正确认识公司发展阶段，跨越式发展将是特征》2008/5/14
- 4、《拓日新能 IPO 投资价值报告-寒冬腊月漫天雪，太阳花开鼠年春》
2008/1/31
- 5、《2007 年光伏产业投资策略报告》
2006/12/4
- 6、《阳光总在风雨后》2006/10/10
- 7、《光伏发电产业 2006 年中期投资策略》2006/5/16
- 8、《光伏发电产业 2006 年二季度投资策略报告》2006/4/6

近日为指导和规范光伏建筑应用示范项目申报，财政部发布了《太阳能光电建筑应用示范项目申报指南》，确定了 2009 年第一批示范项目申报截止日期为 2009 年 5 月 15 日，并明确对三类光伏建筑应用示范项目的最高补贴标准，是对较前发布的《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》和《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》的进一步细化。

- **《指南》明确了三类光伏建筑应用示范项目的最高补贴标准。**建材型和构件型项目补贴标准不超过 20 元/瓦，与屋顶、墙面结合安装的项目补贴标准不超过 15 元/瓦；每个项目具体补贴标准将根据项目增量成本、建筑结合程度确定。对《太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法》中提出“最高补贴原则上定为 20 元/瓦”的进一步细化。
- **对技术要求更加严格。**技术要求中对“单项工程系统容量应不少于 50KW、以及对各种太阳能电池转换效率（单晶硅 16%、多晶硅 14%、非晶硅 6%）”的要求与《资金管理暂行办法》一致，而增加的技术要求是“项目申报单位应建立数据监测与远传系统，实现发电总量、发电功率及环境数据等监测与远传”，即实现对项目实施效果的有效监控。
- **地方政府政策对项目实施影响较大。**在国家补贴标准基本确定后，各地上网电价分摊政策、财政补贴政策成为影响最终综合发电成本的最大不确定性因素，对光伏建筑项目安装规模产生较大影响，期待各地的光伏发展政策尽快出台。
- **成熟应用产品包括薄膜及晶体硅电池受益较大。**建材型和构件型项目中薄膜电池应用范围较大，BIPV 中薄膜电池对于传统幕墙玻璃有替代作用，我们预计成熟应用的非晶硅薄膜电池将是国内 BIPV 推广计划的主要受益品种；在与屋顶、墙面结合安装的项目中，晶体硅电池系统由于其转换效率相对较高、占地面积较小的原因，将成为安装主体，为主要受益者。
- **投资策略与风险提示。**强烈推荐国内薄膜电池龙头兼具晶体硅生产能力企业 BIPV 最大受益者拓日新能；强烈推荐非晶硅产能逐渐释放及多晶硅产业链一体化企业天威保变；长期关注薄膜电池在建企业风帆股份、安泰科技、孚日股份等。适当关注南玻 A、川投能源、新华光、航天机电、方大 A 等。需要注意的是，市场需求仍然低迷，国内多晶硅生产成本劣势短期仍然改变。

重点公司主要财务指标（2009年4月21日）

	股价	07EPS	08EPS	09EPS	08PE	09PE	PB	评级
拓日新能	35.10	0.64	0.38	0.56	92	63	10.0	强烈推荐-A
天威保变	38.23	0.62	0.81	0.86	47	44	11.8	强烈推荐-A
南玻 A	19.69	0.41	0.39	0.51	50	39	5.4	审慎推荐-A
航天机电	12.89	0.07	0.05	0.09	258	143	7.7	审慎推荐-A
川投能源	20.16	0.15	0.69	0.92	29	22	6.8	审慎推荐-A

资料来源：招商证券

附件一：《关于印发太阳能光电建筑应用示范项目申报指南的通知》

财办建[2009]34 号

各省、自治区、直辖市、计划单列市财政厅（局）、住房和城乡建设厅（委、局），新疆生产建设兵团财务局、建设局：

根据《财政部 住房和城乡建设部关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》（财建[2009]128 号）和《财政部关于印发<太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法>的通知》（财建[2009]129 号）的精神，我们制定了《太阳能光电建筑应用示范项目申报指南》，现予印发，请按照相关要求组织申报太阳能光电建筑应用示范项目。2009 年第一批示范项目申报截止日期为 2009 年 5 月 15 日。关于太阳能光电建筑应用共性关键技术的集成与推广补助资金申请，将另行通知。

财政部办公厅 住房和城乡建设部办公厅

二〇〇九年四月十六日

附件二：《太阳能光电建筑应用示范项目申报指南》

根据《财政部住房和城乡建设部关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》（财建[2009]128 号）和《财政部关于印发<太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法>的通知》（财建[2009]129 号）规定，为指导与规范太阳能光电建筑应用示范项目申报，特制定本指南。

一、申报项目类型

重点支持太阳能光电建筑一体化安装且发电主要用于解决建筑用能的项目。太阳能光电建筑一体化主要安装类型包括：①建材型，指将太阳能电池与瓦、砖、卷材、玻璃等建筑材料复合在一起成为不可分割的建筑构件或建筑材料，如光伏瓦、光伏砖、光伏屋面卷材、玻璃光伏幕墙、光伏采光顶等；②构件型，指与建筑构件组合在一起或独立成为建筑构件的光伏构件，如以标准普通光伏组件或根据建筑要求定制的光伏组件构成雨蓬构件、遮阳构件、栏版构件等；③与屋顶、墙面结合安装型，指在平屋顶上安装、坡屋面上顺坡架空安装以及在墙面上与墙面平行安装等形式。

二、补助标准

2009 年补贴标准具体为：对于建材型、构件型光电建筑一体化项目，补贴标准不超过 20 元/瓦；对于与屋顶、墙面结合安装型光电建筑一体化项目，补贴标准不超过 15 元/瓦；具体标准将根据项目增量成本、建筑结合程度确定。以后年度补助标准将根据产业发展状况予以适当调整。

三、申报主体

财政部、建设部对太阳能光电建筑安装使用进行补贴，申报主体可为项目业主单位或光电一体化产品中标企业，具体由双方协商确定，并经当地财政部门审核确认。

四、申报条件

1.项目所在地区具备较好的太阳能资源利用条件，建筑本体应达到国家和地方建筑节能标准。

2. 申报项目能在当年内开工建设，并可在两年内完工。

3. 项目申报单位已与太阳能光电产品生产企业签署中标协议。

4. 申报项目的证明材料齐全，包括项目立项审批、中标协议、由获得认证的第三方实验室或检测机构出具的产品检测报告、资金落实证明等文件。对于新建建筑项目，同时还应包括建设项目选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、土地使用证、建筑工程施工许可证、房屋建筑施工图设计审查合格证书。

5. 提供电网接入情况详细说明，并网项目应依法取得行政许可或报送备案。

6. 优先支持已出台并落实光电发展扶持政策的地区项目，包括落实上网电价分摊政策、实施财政补贴等经济激励政策、制定出台相关技术标准、规程及工法、图集等；优先支持并网式太阳能光电建筑应用项目；优先支持太阳能光伏组件与建筑物实现构件化、一体化项目；优先支持学校、医院、政府机关等公共建筑应用光电项目。

7. 已完工项目或已获得国家资金补助的项目不应申报。

五、技术要求

1. 单项工程应用太阳能光电系统装机容量应不小于 50kW；

2. 中标企业的太阳能电池转换效率应达到先进水平，其中单晶硅电池组件转换效率应超过 16%，多晶硅的应超过 14%，非晶硅的应超过 6%；

3. 项目申报单位应建立数据监测与远传系统，实现发电总量、发电功率及环境数据等监测与远传。数据远传系统要求另行通知。

六、申报材料

申报太阳能光电建筑应用示范项目，需报送以下资料：

1. 示范项目申报报告（编写提纲见附 1）；

2. 示范项目申报书（具体格式见附 2）。

以上申报材料一式两份，并提供电子文档。申报书以中文填写，要求语言精练，数据真实、可靠；申请报告一律用 A4 纸，仿宋体四号字打印并装订成册；申报单位须保证申报书、申请报告等申报材料真实、准确，申报内容作为项目检测验收依据。

七、申报程序

1. 地方项目申报。由申报单位向项目所在地财政、住房城乡建设主管部门提交项目申报材料，申请中央财政补助资金；当地财政、住房城乡建设主管部门盖章后报所在省、自治区、直辖市、计划单列市的财政、住房城乡建设主管部门。省级财政、住房城乡建设主管部门对辖区范围内的申报项目进行审查汇总，并在规定时间内，将项目申报文件及项目资金申请汇总表（见附 3）报送至财政部经济建设司、住房和城乡建设部建筑节能与科技司；将有关项目申报材料及其电子文档报送至可再生能源建筑应用项目管理办公室（地址：北京海淀区三里河路 13 号中国建筑文化中心 409 室，邮编：100037）。

2. 中央项目，由中央部门对本部门项目进行汇总后向财政部、住房城乡建设部申报。

八、网上申报

1. 各级住房城乡建设主管部门按照“可再生能源建筑应用示范项目信息管理系统账号分配及创建说明”做好账号的管理和分配（见附 4）。

2、申报单位登陆“住房和城乡建设部、财政部可再生能源建筑应用示范项目信息管理系统”(<http://www.chinaeeb.gov.cn>),凭账号、密码登陆系统进行申报,申报前要认真阅读网上申报的具体要求和注意事项,确保申报成功。

3、申报单位须按照要求填写申报内容,保证申报内容与纸质申报材料一致,完成网上申报后,各级住房城乡建设、财政主管部门应及时进行网上审核。对未在规定时间内完成申报和审核的项目,不予受理。

参考报告:

- 1、《光伏行业 2009 年度投资策略-需求放缓行业蛰伏,成本下降光耀未来》, 2009/2/3。
- 1、《光伏产业 2008 年中期投资策略-中国企业的“硅途”-征途漫漫!》2008/6/6 重点指出国内多晶硅价格不可避免将在三季度出现回落,已经得到事实验证。
- 2、《拓日新能(002218)-正确认识公司发展阶段,跨越式发展将是特征》2008/5/14
- 3、《拓日新能 IPO 投资价值报告-寒冬腊月漫天雪,太阳花开鼠年春》2008/1/31
- 4、《2007 年光伏产业投资策略报告》2006/12/4
- 5、《阳光总在风雨后》2006/10/10 相对完善的光伏产业报告。
- 6、《光伏发电产业 2006 年中期投资策略》2006/5/16
- 7、《光伏发电产业 2006 年二季度投资策略报告》2006/4/6

分析师简介

汪刘胜，1998年毕业于上海同济大学机械系，7年产业从业经历，招商证券研究发展中心从事汽车、新能源行业研究4年。2008年获得英国金融时报与 Starmine（全球知名证券分析师专业评级机构）全球最佳分析师-亚太区最佳选股师奖，亚太区汽车行业分析师排名第三名。现为新能源网行业顾问，南方都市报汽车研究院特聘研究员。

主要研究特点：客观、独立，准确把握行业发展规律，并综合经济的发展形势对行业的影响。

范玉琢，浙江大学电气工程及其自动化专业学士，上海财经大学金融学硕士，现为招商证券研究发展中心助理分析师。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

投资评级定义

我公司从2008年4月11日起，调整公司短期评级名称及定义、公司短期评级与行业投资评级的比较基准，公司长期评级保持不变。调整后的评级体系如下：（详细情况请参见《关于招商证券调整投资评级体系的说明》）

公司短期评级

以报告日起6个月内，股票相对于同期市场基准指数（沪深300）的表现为标准：

强烈推荐：股价涨幅超基准指数20%以上

审慎推荐：股价涨幅超基准指数5-20%之间

中性：股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

回避：股价表现弱于基准指数5%以上

公司长期评级

A：公司长期竞争力高于行业平均水平

B：公司长期竞争力与行业平均水平一致

C：公司长期竞争力低于行业平均水平

行业投资评级

以报告日起6个月内，行业相对于同期市场基准指数（沪深300）的表现为标准：

推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

免责声明

本报告中的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。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征价。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。

本报告仅向特定客户传送，版权归招商证券所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。