

“歌会”落空 可再生能源何去何从

天相新能源专刊

投资建议

新能源价格

截至上周五	价格	变化
美国太阳 能电池	\$19.63 Cent/watt	-0.16

来源: Solarbuzz LLC

内容提要

1. 七十七国集团和拉美国家反对哥本哈根会议文件
2. 法媒公布哥本哈根气候协定要点
3. 新能源汽车 孕育长期投资机会 新能源车补贴深圳首出笼
4. 比亚迪借势力推 F3DM 光伏上网电价遇拉锯战
5. 能源局欲以低价防产能过剩
6. 中国风能 CDM 项目受阻 事件惹关注 我不是麻烦小子——风能可以预测
7. 六家能源央企布局“黄三角”圈地风电项目
8. 法国总理访华为萨科齐铺路 核电领域合作受关注
9. 斯泽夫: 东方电气 2010 年重点在核电

联系人: 天相电气设备组

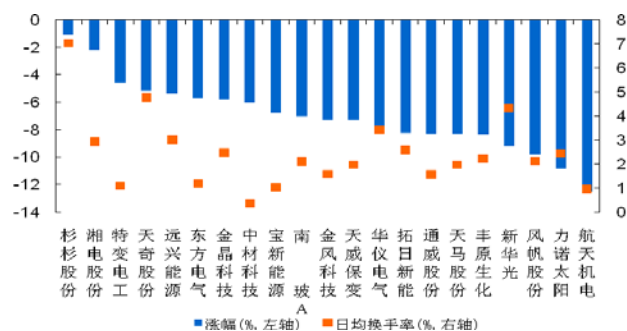
电话: 021-58824282-861

事件: 为了使联合国气候变化大会能最终有所收获, 此次哥本哈根大会得出了一份不具备任何法律约束力的政治声明。尽管美国总统奥巴马将其称作“非常有意义的突破性进展”, 但“七十七国集团”反对这份文件。世界自然基金会全球气候变化计划负责人金姆·卡斯坦森说: “最大的挑战就是将政治意愿变成具有法律约束力的协议, 而文件将时间从现在推到了明年墨西哥(举行的《联合国气候变化框架公约》第16次缔约方会议)。”他还表示, 尽管政府间气候变化专门委员会警告, 应当采取严厉措施使全球升温保持在2摄氏度以下, 但实际上各国目前的承诺和行动却会让升温高达3摄氏度甚至更多。

一场轰动全世界人民的哥本哈根会议终于落下帷幕, 但会议成果——哥本哈根协定确遭到了参会大部分国家的反对, 成为了一场没有实质性成果, 只有增加全球碳排放的闹剧。对于“歌会”行情的预期也成为泡影, “歌会”期间A股市场下挫, 新能源板块也没有逆势飘红。但我们认为, “歌会”在博得全世界人关注的同时已经把气候变化这一话题留给了大家, 新能源替代传统能源; 低碳发展替代传统发展; 绿色消费替代传统消费的趋势已经不可逆转。上周我们推出了2010年电气设备行业投资策略报告《风电和核电的而立之年——展望“歌会”后的新能源时代》, 指出行业发展尤其特殊阶段, 明年应当关注成长确定的风电、核电强势股和有政策预期的光伏个股。

个股方面, 上周新能源个股无上涨, 跌幅最深的是航天机电、力诺太阳、风帆股份、新华光、丰原生化, 跌幅分别为12.53%、10.87%、9.8%、9.21%、8.37%。

图表 1 近一周新能源行业股票涨幅和换手率





一、 行业政策

● 七十七国集团和拉美国家反对哥本哈根会议文件

来源：中国日报网

为了使联合国气候变化大会能最终有所收获，此次哥本哈根大会得出了一份不具备任何法律约束力的政治声明。尽管美国总统奥巴马将其称作“非常有意义的突破性进展”，但“七十七国集团”反对这份文件。

“七十七国集团”参加哥本哈根气候变化大会的谈判代表卢蒙巴·迪亚平认为，这份最终文件草案并不是通过“民主的程序”得出的，并且仅仅是一些国家达成的协议，并没有考虑广大发展中国家的利益。

据悉，这份文件还将一些关键性问题决议的达成留到了明年2月1日之前。

世界自然基金会全球气候变化计划负责人金姆·卡斯坦森说：“最大的挑战就是将政治意愿变成具有法律约束力的协议，而（哥本哈根这份文件）将时间从现在推到了明年墨西哥（举行的《联合国气候变化框架公约》第16次缔约方会议）。”这份文件还要求各国继续就气候变化长期合作行动计划和《京都议定书》修正案展开协商谈判。有关气候变化的长期合作行动计划和《京都议定书》修正案是两份具有法律约束力的文件，大多数国家来到哥本哈根就是希望能够在两份文件的指引下，共同努力缓解全球变暖。

卡斯坦森在认识到各国对缓解气候变化所作出承诺的力度之后，还表示，尽管政府间气候变化专门委员会警告，应当采取严厉措施使全球升温保持在2摄氏度以下，但实际上各国目前的承诺和行动却会让升温高达3摄氏度甚至更多。

据悉，不少拉美国家也反对这份最终文件草案。

● 法媒公布哥本哈根气候协定要点

来源：环球时报-环球网

超过20国领袖在哥本哈根联合国气候会议协商，以下是达成的共识要点。

这份称为“哥本哈根协定”（Copenhagen Accord）的文稿，旨在成为未来对抗全球气候变迁的基础。

1，全球变暖：草案指出，全球变暖幅度应控制在摄氏2度以内。然而，草案并未明确指出，各国的碳排放量须在哪一年开始递减。

各国须在明年2月1日前阐明2020年以前减排目标，至于若有国家未信守承诺，这份协定并未订出惩罚措施。

2，资金：富裕国家承诺，2010年至2012年的三年期间，出资约300亿美元协助穷国打击气候变暖。它们也制定目标，在2020年以前，自“政府和民间、双边和多边，包括替代财务资源等广泛财源”，每年“联合动员”1000亿美元。

3，验证：富裕国家做出的承诺，将受到联合国气候变化框架条约（UNFCCC）“严谨、健全且透明”的检视。

发展中国家将根据一个确保国家主权获得尊重的方式，提出全国减排承诺报告。需要国际社会支持的这份减排措施承诺，将登记在注册表。

4，2050年目标：全球碳污染排放量在2050年前减至1990年排量一半的目标，没有获得协定背书。

5，具法律约束力条约：至于协定目标需何时转换成具有法律约束力的条约，内文并未订出最后期限。

二、 行业扫描

● 法政府追加50亿欧元鼓励可持续发展

来源：新华网

法国总统萨科齐14日在爱丽舍宫公布了一项总额为350亿欧元的“政府借贷”计划，其中50亿欧元将被用



来鼓励可持续发展。

萨科齐在讲话中说,上述资金将通过银行向政府还款和市场融资两种手段筹集。目前,法国政府每年都向可持续发展领域投资,而这 50 亿欧元是在原有基础上追加的,其中 10 亿欧元将用于发展第四代核反应堆,以减少核废料;25 亿欧元用于可再生能源开发。

法国能源相对贫乏,石油和天然气储量有限,煤炭资源早在上世纪 50 年代便逐渐枯竭。因此,法国政府一直希望通过核能和可再生能源的充分利用,缓解国内的能源需求压力。

新能源汽车

● 上海成功开发新能源汽车远程监控系统

来源: 新华网

一套国内首创、具备自主知识产权的新能源汽车远程监控系统 18 日通过上海市科委组织的专家组验收,在 2010 年上海世博会期间,这套远程监控系统将对所有示范运行的新能源车辆实时监控。

据介绍,新能源汽车远程监控系统能批量进行车辆运行的在线监控,实现车辆数据实时传输,系统全自动运行,无需人工值守,同时具备车辆状态评估技术,能在故障未发生之前参与系统运行,实现车辆故障诊断智能化,监控中心与车载终端实现双向通讯。

上汽集团计划向 2010 年上海世博会运营提供近千辆新能源车,主要包括:世博园区内场馆车——申驰牌 4 座纯电动场馆车、世博园区内观光车——申驰牌 11 座燃料电池观光车、世博园区内 VIP 接待用车——上海牌燃料电池轿车、世博园区外出租车——君越混合动力轿车和世博园区外 VIP 接待用车——上海牌混合动力轿车。

根据计划,上汽新能源汽车将于 2010 年 3 月至 4 月底进入世博园区试运行,作为新能源汽车试验的一部分。新能源汽车示范运行基地位于浦东济阳路,占地面积约 5500 平方米。车辆运行范围包括世博园区内场馆间和园区到宾馆、机场。

● 新能源汽车 孕育长期投资机会

来源: 上海证券报

新能源汽车行业近来利好不断。近日,上海市政府发布了《关于促进上海新能源汽车产业发展的若干政策规定》,将通过资金、税收优惠、政府采购等方面的优惠政策,打造上海作为中国新能源汽车中心的地位。深圳近期亦将推出新能源汽车的相关扶持政策。

新能源汽车涉及 36 个行业,关系到数千万个就业机会,已被许多汽车生产国当作振兴经济的突破口。未来三年,中国将形成 50 万辆纯电动充电式混合动力和普通型混合动力新能源汽车产能。到 2012 年,新生产汽车中将有 10% 是节能与新能源汽车,新能源汽车产值有望达到 5000 亿元。

新能源电动汽车按技术路线分,主要包括混合动力汽车(HEV)、纯电动汽车(EV)和燃料电池汽车,其中高效储能电池是新能源汽车的核心零部件,是电动汽车的动力源,目前主要产品是锂离子电池和镍氢电池。日本在该领域处于世界领先水平,国内在资金、技术和规模上与先进国家相比仍有一定差距。

分析人士表示,短期应关注技术更加成熟的镍氢电池。但从长期来看,性能更好的锂电池更具优势和潜力。因此从技术角度来看,短期内新能源汽车发展将以混合动力汽车为主,中长期将以纯电动汽车为主,最终形成纯电动汽车和燃料汽车并存的局面。

从目前的产业布局来看,电动轿车和电动客车将率先启动。国内从事电动轿车研发和试生产的企业较多,其中比亚迪、东风、奇瑞、一汽等公司已有产品下线,随着规模化生产不断深入,目前制约其发展的价格障碍将逐渐弱化。而在电动客车方面,我国在纯电动客车的研究上具有领先水平,在未来的竞争中更有优势。

● 新能源车补贴深圳首出笼 比亚迪借势力推 F3DM

来源: 华夏时报

“我们远在深圳的行动，是对哥本哈根会议的声援和支持。”这是全国政协副主席、科技部部长万钢在刚刚结束的“2009 国际智能交通暨节能与新能源汽车展”上发出的声音。

在目前国家相关政策尚未明朗的情况下，深圳便已开始加紧构建新能源汽车的产业基地，并计划出台相关政策。深圳市委常委、常务副市长许勤透露，为了进一步加快新能源汽车产业的发展，深圳市政府正计划出台相关政策，其中包括出资 20 亿元资金用来支持新能源汽车产业，另外对购买新能源汽车的个人用户还将给予 5 万元的补贴。

按照《方案》规划，深圳市将在公交、公路以及家用汽车三个领域进行全面推广，力争到 2012 年推广新能源汽车 2.4 万辆，投入地方财政补贴 21 亿元，新能源汽车的充电网络设施也将延伸至整个珠三角地区，实现 100 亿元的销售收入，带动相关产业年产值达 800 亿元。

国家科技部副部长杜占元表示，我国现在已经开始实施“十城千辆”示范工程，首批已批准 20 家企业的 37 个车型列入示范项目。各级财政资金、政策计划也将进一步出台，目前比亚迪、一汽、上汽、东风、长安、奇瑞、吉利等已获批企业均已加速上马新能源汽车的投资与研发，计划今年年底深圳、上海等城市将投入运行各类型新能源汽车 5600 辆。

记者从相关渠道获悉，比亚迪双模汽车 F3DM 预计将在明年的第一季度正式向社会公开发售，不论户籍在哪里，市民只需要给所购买的电动车上深圳牌号，并拥有固定车位，便可购买双模汽车 F3DM。除政府给予补贴外，比亚迪还将为电动车主配备与居民用电相同的 220V 电压的简易充电桩，由于需要铺设电线并安装漏电开关、电表、外接装置等设施，公司需要与业主所在的小区物业管理部门进行协调，届时车主只需要多交一些管理费用便可很方便地进行充电。

为了能够更好地加快城市节能环保的进程，政府部门还计划针对新能源汽车实施停车、验车、高速等项目收费的减免，并同时有意向传统燃油汽车加收中心区拥堵费、排污费等相关费用。

● 吉林省新能源汽车产业联盟：产学研结合成果共享

来源：中央政府门户网站

12 月 18 日，吉林省新能源汽车产业联盟正式成立。一汽集团、吉林大学等 23 家成员单位和企业共同签订了联盟协议。

新能源汽车产业联盟以提升吉林省新能源汽车研发能力为宗旨，以产学研相结合为手段，以发展新能源汽车为目标，形成联盟成员之间紧密协作、联合开发、优势互补、成果共享、共创市场的产业合作组织。

吉林省现有从事新能源汽车研发与生产的单位 18 家，主要集中在长春和辽源两市。一汽集团是我国最早进入混合动力汽车领域的企业，自主研发的混合动力客车技术指标一直保持国内领先水平，因而也是吉林省新能源汽车产业联盟的理事长单位。

光伏

● 光伏上网电价遇拉锯战 能源局欲以低价防产能过剩

来源：21 世纪网-《21 世纪经济报道》

核心提示：经过考虑，发改委物价司倾向于敲定 1.15 元作为最终的上网标杆电价，而国家能源局则更加倾向于 1.09 元/度的价格。

在此前的国投电力讨论中，光伏上网电价确定在 1.1-1.2 元之间，1.15 元/度成为最可能出台的上网标杆电价，但是目前上网标杆电价有望再次降至 1.1 元以下。“敦煌项目的标杆价格 1.09 元有可能成为最终的上网标杆电价。”该高管表示。

据了解，经过此前的调查和研究，发改委物价司倾向于敲定 1.15 元作为最终的上网标杆电价。但是国家能源局则更加倾向于 1.09 元/度的价格。据前述高管介绍，目前定价方案仍在国家能源局的讨论修改过程中，最终方案有望于 2009 年底或 2010 年初最终获批出台。

据该高管介绍，能源局锁定 1.09 元/度的理由是，这一价格的最终中标，就可以说明其实该价格还是有其盈利空间的。同时，该价格的确立有助于促进光伏企业加紧进行技术研发，以技术的进步降低成本。

光伏企业龙头——尚德太阳能电力公司董事长施正荣日前表示，只有 1.44 元的电价才能实现光伏装机大规模发展。该电价即为无锡尚德在敦煌项目的竞标过程中所提出的报价。

但是，铂阳精工董事长彭立斌则表示，按照现有的技术，该企业生产的薄膜电池可以做到将成本降低到 1 元/度左右的水平。据他透露，其母公司钧石能源即为此前敦煌项目招标中报出 0.69 元/度超低价的国投电力联合体的合作伙伴之一。

● 西北首座太阳能光伏玻璃生产线在彩虹点火

来源：陕西日报

12 月 16 日，由彩虹集团公司旗下企业彩虹电子股份有限公司建设的西北地区首座太阳能光伏玻璃池炉在彩虹集团咸阳生产基地成功点火。该项目是今年省上重点支持的新能源建设项目。

彩虹集团拥有近三十年电子玻璃的研发和生产历史，在高精细玻璃研发和生产方面有着独特的技术优势、人才优势、管理优势和品牌优势，并且具备很强的工程建设能力和项目管理能力。今年初，彩虹集团正式开工建设西北地区首条光伏玻璃生产线。项目投资 2.5 亿元，建设日熔化能力 250 吨的玻璃熔窑，并配套建设两条日加工能力各为 125 吨的压延玻璃原片生产线和两条玻璃钢化生产线。据预计，彩虹光伏玻璃生产线有望在 2010 年 2 月成功生产出第一块合格产品，实现西北地区光伏玻璃产品零的突破。

● 泰华沈阳光伏板项目启动上市预计 1 年内登陆 A 股

来源：搜狐 IT

2009 年 12 月 18 日，台湾泰华集团中国基金会董事长李健女士在泰华集团 59 周年庆典时称，“泰华投资的沈阳光伏板项目上市计划已经紧锣密鼓的启动。”据悉，沈阳光伏板产品已经于今年 10 月份面市，并且小批量出口美国。

傲森公司的一位负责人在接受搜狐 IT 采访时称，“正在筹备上市的公司为沈阳汉锋新能源技术有限公司，由傲森公司和泰华集团共同持股。其中，傲森持有 51% 的股份，其余 49% 的股份由泰华集团持有。目前，该公司的上市计划已经进入辅导期，大约需要一年的时间登陆 A 股。”

据悉，泰华集团位于沈阳的光伏板项目占地 600 亩，总投资达 10 亿元人民币。于 2007 年开始兴建，地点位于沈阳细河经济区。

风电

● 中国风能 CDM 项目受阻事件惹关注

来源：慧聪网

目前 CDM 有一个争议的关键就是，先做再补贴，还是先补贴再做。如果 EB 认为，即便不给补贴，中国政府一样可以推进可再生能源项目，那对中国企业来说是不公平的。

哥本哈根会议期间，丹麦时间 15 日晚上 8 时 30 分出炉的“CDM 指导意见”加大了现行清洁发展机制修正的可能。

此前的 12 月 4 日，联合国清洁发展机制审核理事会（EB）拒绝注册中国 10 个风电 CDM 项目，EB 认为，中国精心设计了上网电价以套取补贴。这遭到了中国企业的反击。

按照程序，这份最新版本的“意见”仍将在谈判桌上经历艰难的讨价还价。薄薄几张纸中，“明眼人”一下就看出这其中两条仍待审议的“方框”中的意见应当与中国代表团相关。即使不是中国代表团的动议，也将是对中国 CDM 项目的重大利好。

根据 CBN 记者独家获悉的这份仍标注为“草案”的材料：第九条为“要求 EB 在授权以及充分的尊重之上

进行操作，避免按照自己的判断对东道国的法律、监管和政策作出解释和决定”。

第十条则是“任何一个旨在为低排放的技术提供竞争优势的政策，都需要被考虑为‘E-政策’，对于补贴水平的改变不应当被考虑为‘E+政策’。”（所谓“E-政策”，即国家或者地区政策和监管，给可实现更少碳排放的技术以比较优势。）

“你可以清楚地看到，这两条动议一定与中国代表团相关，因为这正是中国风电 CDM 项目受阻的关键所在。言外之意，即使本国有补贴，也不应当成为风电企业获准 CDM 的屏障所在。而假设这两条意见可以最终审批通过，中国风电 CDM 项目就可以在审批中挺直腰杆。”英国碳市场评级公司 IDEACarbon 的战略和信息服务董事亚历山德罗·维特利（Alessandro Vitelli）接受 CBN 记者专访时明确表示。

Eric Usher 认为，目前来看，无论是太阳能、风能，还是潮汐发电，都要远远昂贵于火力发电。所以，作为 CDM 的初衷，只要能够保证这些清洁能源项目顺利发生，而且能够盈利，就算达到效果。而中国要想解决这个“技术问题”，就必须能够清晰回应 EB。

● 我不是麻烦小子—风能可以预测

来源：中国环境报

能量效益好，但容量效益差，风电因此被我国部分业内人士认为是“垃圾电”。目前，丹麦风电已经占据电力供应的 20% 左右，瞬时风电量可达 60%~70%，有时候甚至全部都是风电；而我国风电目前发电量仅占总电量的 0.38%，却已无法完全消纳。电网已成为严重制约我国风电发展的瓶颈，并成为目前“风电过剩”之说的重要理由之一。

国网能源研究院副总工程师蒋莉萍说，从电力行业看，作为发电电源，风电能量的效益非常好，从资源角度讲运行是零成本，但因为其供电的间歇性、预测困难、调度性差、生产成本比较高，也即容量效益较差。

天气异常变化、公众日常生活习惯以及工业突发事件等都是引起电力负荷波动的因素，而风电只是众多影响因素中的一个。而且，风能是可以预测的。

欧洲风能协会首席执行官 Christian Kjaer 介绍说，根据目前的技术手段，有望做到提前 24 小时预测。此外，他指出，风能的不确定性与风力发电厂覆盖的区域有关，面积越大，波动就越小。比如，在英国，如果 1 小时内风能有 50% 的起落，面积扩大到 200 公里范围后其波动会减至 30%。同时，4~12 小时内的波动性要大于 1 小时内的波动性。

因此，目前我国所遇到的电网问题并不是技术问题，而是成本和管理体制的问题。只要消除偏见，出台适当的政策进一步加快电网建设，电网瓶颈完全可以消除。

● 天津滨海新区家庭明年用上风电

来源：城市快报

位于汉沽区的本市首个风力发电场——大神堂风电场的 3 台风机基础工程已经顺利完成，明年 6 月投产后，每年可为滨海新区提供 5213 万千瓦时绿色电能，供 15000 个家庭使用。

据了解，正在建设中的大神堂风电场由天津市津能风电有限责任公司承建，位于汉沽区洒金坨村以南、大神堂村东侧 4 公里处，西距汉沽城区约 19 公里，总区域面积约 3.5 平方公里，今年 9 月开工建设，建设规模 26 兆瓦，采用 13 台单机容量 2 兆瓦的风电机组。截至目前，3 台风机的基础工程已经顺利完成，总体工程预计明年 6 月投产发电。届时，13 个 80 米高的龙骨上，直径 93 米的巨大叶片将在海边同时随风转动。此外，明年 10 月起，大神堂风电场还将启动海上风电场试验项目的前期建设工作，争取在 2015 年之前，建设完成大神堂区域大规模海上风电场项目。

据天津市津能风电有限责任公司有关负责人介绍，大神堂津能风电场是国内第一例采用国际先进的分布式上网的风电场，能最大限度减少电网输送环节的消耗，显著提高能源的利用效率。

● 六家能源央企布局“黄三角” 圈地风电项目

来源：证券日报

包括大唐、华电、华能等在内的多个国内风电产业巨头早已开始在黄三角地区紧锣密鼓地布局，这与近日国务院批复的《黄河三角洲高效生态经济区发展规划》暗合，鼓励支持在滩涂和浅海建设风力发电站大型企业发展风电。

从地域范围来看，这些被列入黄三角范围的县市正处在山东风能资源密布的区域。

以东营市为例，今年6月，东营黄河南风电场一期工程开工建设，项目建成后年发电量可达0.96亿千瓦时。此外，东营还规划了河口风电场、利津风电场和黄河口风电场。按照潍坊市的规划，到2010年将建成四个风力发电项目。其中华能寿光风电场一期项目总投资为5.6亿元人民币，规划为4.95万千瓦，安装了33台1500千瓦的风机，目前已经投产发电。此外，其他3个风电项目正在加紧施工。大唐东营风电项目是东营市首个并网发电的风电项目，目前有33台风机，其中23台已并网发电，全部投产后年发电量可达9500多万千瓦时。此外，在莱州市，总投资220亿元的大唐、华能、华电等风电项目正在建设，目前完成装机容量30万千瓦，3年内装机容量将超过百万千瓦。

如此巨大的潜能已经引得华能、华电、国电、大唐4大发电集团在山东竞相争逐，同时也带动了电网公司的参与，其中，国家电网下属的鲁能集团先后在烟台海阳、威海荣成和滨州沾化投资的风电项目已经开工。

风电项目的快速发展，也促使黄三角地区风电设备制造企业快速进入角色。2008年，德州市风电装备制造企业的重点企业通裕集团、世纪威能公司、华业公司、株丕特公司、双一集团等多家知名企业，其中7家重点企业实现销售收入12亿元，利税2.2亿元，实现利润1.3亿元。而在济南，一期投资30亿元的风电产业园日前在济南高新区开工建设，这一产业园规划面积1815亩，建成后将成为国内最大的风电设备生产基地。

按照规划，2010年，黄三角地区内新增火电装机500万千瓦以上，风力发电和生物质能发电等能力达到180万千瓦左右，新增地热供暖面积300万平方米，新能源应用比例高于全省10个百分点以上。

随着风电设备制造企业的快速崛起和风电项目集群式显现，一场围绕风能的角逐大戏正在黄三角地区徐徐展开。

● 因地制宜 云南演绎风电产业飙升神话

来源：中国工业报

伴随近四年来我国风电装机容量的翻番增长，“云南省也在演绎着风电产业飙升的神话。”在日前举办的昆明高海拔地区风能发展研讨会上，中国水利水电建设集团总经济师、新能源公司董事长王宗敏用了这样一句话来描述云南省的风电发展。

云南省风能资源总储量为1.23亿千瓦，可利用面积4.52万平方公里，占该省土地面积的11.48%。2009年，在2006年规划的基础上，云南省新增了总装机容量为1445兆瓦的17个风电场，使风电场的规划数量达到了30个。预计到2020年，云南省的总装机将突破3000兆瓦，而风电也将成为该省继水电、火电之后的第三大发电电源。

除了资源丰富，良好的电网接入条件也是云南省发展风电得天独厚的优势。据悉，云南省已形成了500千伏的主体电网构架且220千伏电网广布。“只要风电场建好，就能接入电网，”王宗敏告诉记者，很多地区出现的并网难问题在云南并不存在，“至少在七八年内都不是问题，现有的电网技术可以承载15%的风电，而现在风电装机还不到总装机的1%。”

但，要开发云南省的风资源也非易事。

“云南省位于高海拔地区，且96%都是山区，对风电场的布局，现场的施工，设备的选型等都有特殊要求，这是云南风电发展面临的主要问题。”云南省能源局水电处处长邹松坦承。

维斯塔斯将之定义为“为中国市场量身定制的产品”。“V60-850千瓦风机能在高温和低温地区运行自如，风机效率更高，适应性更强，且能适应中国西南地区的三级风场。”

不久前，在提及风机制造领域的竞争时，中国可再生能源学会风能专业委员会副理事长施鹏飞对记者一再强调，“要能针对特定风场马上提供量身定制的机型”，这是将来制造商必备的能力之一。而谁能笑到最后，“市场才是最终的裁判”，施鹏飞笑言。

● 法国总理访华为萨科齐铺路 核电领域合作受关注

来源：中国新闻网

中新社巴黎十二月十九日电 法国总理菲永将于十二月二十日至二十二日对中国展开为期三天的访问。法国希望此访在“加快法中关系升温速度”的同时，也期望在经济方面与中国展开进一步合作。尤其是两国在核电领域的合作，引起法国舆论的关注。法新社报道说，菲永这次访华，一方面为法中关系升温再作努力，另一方面也为法国总统萨科齐明年上海世博会开幕前后访华做前期准备。

法新社及法国经济类报纸《回声报》说，菲永访华期间，法国可能与中国签署价值十五亿欧元的核电合作合同。

据报道，法国电力公司与法国核电公司——阿海珐集团将与广东核能集团签署合同，确认他们的合资公司在广东台山建造两个 EPR 第三代压水堆核电站。为此，法国电力公司与阿海珐集团的两位总裁这次也将随菲永访华。法国还打算推动其他两个项目：建造一家核废料处理厂，以及在广东建造一所中法核研究学院。

据了解，自中法两国元首在今年实现两次会晤，并就进一步发展两国关系达成重要共识后，两国关系终于跨越一年多的“冰冻期”，两国商务合作更是快速展开。

● 中国第三代核电项目工程启动 浙江三门核电设施开工

来源：联合早报网

中国核电工业的利好消息近期层出不穷，浙江三门核电设施一期工程 2 号核电机组本周开工建设，标志着中国首个第三代核电自主化依托项目的一期工程进入全面建设阶段；据报道，三门核电设施到了 2020 年全面投入服务时，它将拥有六座核电机组、总发电功率达 750 万千瓦，占中国总核电发电功率的超过 10%。中国两大能源公司——中国国家核电技术公司和中国华能集团，正计划在山东威海的荣成石岛湾建设中国首个基于先进压水堆核(AP1000) 电技术的“本土化”第三代核电站。据了解，全球第一个 AP1000 核电机组此前才刚开始建设。

到目前为止，中国现有的 11 座核电机组的安全记录“完好无损”，其中的优秀代表包括广东核电集团旗下的深圳大亚湾核电站，该核电站陈列柜里摆放着很多全球安全竞赛中获胜的奖杯。不过，国际上过去的经验却告诉中国，只要一时的疏忽，核电设施一出事，后果将是惨重的。

美国《纽约时报》近日报道，上一次由一个国家进行如此规模的核能发展建设还是上世纪 70 年代的美国，那场核能发展建设热潮最终在 1979 年宾夕法尼亚州三哩岛发生的核泄漏事故宣告终结。考虑到中国很多核电设施建造在大城市附近，一旦发生事故，可能会使千百万人暴露在辐射之下。“因此，中国在加速发展核电能源的过程中还要尽量避免发生与美国三哩岛事件、苏联切尔诺贝利核泄漏事件的类似问题。”

由于核电工业的安全隐患，中国目前正积极引入外国核查人员到中国协助监管该工业的发展。国际原子能机构(IAEA)核安全部部长菲利浦·加梅透露，中国欢迎外国核查人员检查其核反应堆设施，“他们运营安全状况非常不错”。但他补充说，国际组织关注中国是否有足够训练有素的工作人员来满足核电设施迅速增加的需要。国际原子能机构已接受中方的请求，将于明年派遣专家小组到中国进行人员评估和培训工作。

中国的企业文化也是其核电工业安全扩展的另一威胁。削减成本、盈利的盲目追求、贪污等问题已“污染”了中国的很多其他关键行业，包括食品业、医药制造业、建筑业等，而核电工业也不能幸免。中国核工业集团公司原总经理康日新日前因涉嫌严重违纪，正在接受组织调查，知情者称，康日新案涉及总额达到 18 亿元（人民币，下同），他涉嫌在核电招投标中进行灰色交易、挪用公款炒股出现巨亏；康日新之前，中国技术进出口公司原总裁蒋新生、中广核原副总经理沈如刚也因核电招投标违规落马。

三、 上市公司

● 斯泽夫：东方电气 2010 年重点在核电

来源：新浪财经

新浪财经讯 18 日下午消息，东方电气股份公司董事长斯泽夫在上海与新浪财经独家对话时表示，东方电



气通过非公开发行募集总额 50.45 亿元的资金意味着旭日计划已全部完成，原定投资方向不会改变，收益率较高的核电将成为明年发展的重点。

斯泽夫告诉新浪财经，50 亿元一部分是灾后重建，一部分是核电项目，剩下用来补充部分流动资金，这些都已按原计划完成，融资所得资金的投资方向也不会改变。

日前，东方宣布公司以每股 42.07 元的价格，向包括东方电气集团在内的 8 个发行对象成功发行 11993 万股 A 股，募集资金总额 50.45 亿元。

此次非公开发行是东方电气集团主业资产整体上市“旭日工程”项目的收官之作。该项目从 2006 年 10 月正式启动以来，经由 2007 年东方电气实现集团主业资产整体上市、2008 年公司顺利公开增发，至此 2009 年非公开发行才真正完成了全部任务。

而关于明年东方电气的发展重点，“明年，核电的收益率比较高，我们主要发展的将会是核电。”他介绍道。

此前，东方电气股份有限公司总裁温枢就曾表示，自去年以来，东方电气开始不断调整投资方向，积极促进新能源产业格局的尽快形成。而东方电气发布的中期报表也显示，在未来一段时期内，核电、风电业务将成为公司重要的利润贡献来源。

● 风电并网技术研讨会在许昌召开

来源：新华网

新华网消息：目前，日益恶化的全球气候加快了新能源发展的需求，但是风电大规模接入电网带来的安全稳定问题也同时向电网公司、发电公司以及制造商提出了新的课题和更高的要求。为解决当前风电并网难题，加快中国可再生能源的发展步伐，11 月 27 日，由国家电网公司和许继集团有限公司联合主办的风电并网技术研讨会在许昌召开。

许继集团 2006 年开始涉足风电产业，依托电气装备制造的产业基础、电力电子与电力系统自动化的技术积累，相继开发了风机控制系统、无功补偿装置、风电场监控、箱变、并网开关等风电专用产品，是国内首家实现全套风机控制系统产业化的企业，可提供风电场全部电气设备，为风电场建设提供整体解决方案。

许继集团在总结分析国内风机凸显的问题基础上，秉承建设统一坚强智能电网的使命，在行业内率先提出“电网友好型风机”概念，并在 Windtec 公司成熟的 1.5MW 双馈异步风力发电机组平台基础上，开发出一款划时代的“电网友好型”风力发电机组，整机性能居国际领先水平。许继研制的 2.0MW 风力发电机组率先解决了关键并网技术难题，拥有中国最先进的低电压、过电压穿越技术和全功率仿真出厂检测技术，同时针对中国风资源环境特点，抗低温、抗风沙、具有完全自主知识产权。

● 中国一重 IPO 获批 拟发 20 亿股

来源：荆楚网-楚天都市报

证监会 17 日公告称，中国第一重型机械股份有限公司首次公开发行申请获得通过，16 日挂牌上市。

中国一重本次拟发行不超过 20 亿股，占发行后总股本的比例不超过 30.59%。本次 IPO 所募资金，将按顺序投资于大型石化容器及百万千瓦级核电一回路主设备制造项目等，计划使用募集资金总计约 83.89 亿元人民币。

● 金风科技自主研发再获突破

来源：网易新闻

金风科技股份有限公司自主研发的首台 2.5MW 风力发电机组不久前刚在官厅风电场吊装成功，即将并网发电开始运转，该公司的首台 3.0MW 风力发电机组也在新疆成功安装，这意味着金风科技在自主研发领域的取得又一突破性进展。据悉，金风科技的这台历时三年研发成功的 3.0MW 风力发电机组是目前国内自主研发的陆上最大功率风力发电机组。

据悉，金风科技的这台历时三年研发成功的 3.0MW 风力发电机组是目前国内自主研发的陆上最大功率风力发电机组。目前已经申请了三项发明专利、两项实用新型专利、一项外观专利，其中两项实用新型专利与外



观专利已获得授权。该机组为混合传动（或称半直驱）永磁式机组，通过变桨控制功率，采用中速永磁同步发电机、全功率变流。吊装完成后，其轮毂中心距地面 90 米高，叶片直径达到 100 米，功率相当于风场 4 个 750 千瓦机组。

该机组的成功安装代表了金风科技在自主研发领域的又一突破性进展，预示着金风科技在大功率、兆瓦级机组、永磁技术方面，进入了集技术先进性和产品精细化于一体的重要阶段。金风 3.0MW 机组是以海上风力发电为主、兼顾陆地应用的机组，在发电效率、可靠性、电网适应性和用户长期总拥有成本等关键指标上，得到了业界的肯定。

据了解，美国 UILK 项目是金风科技在美国的第一个项目，也是该公司在海外的第一个 MW 级项目。该项目位于美国明尼苏达州西南部，总投资 1050 万美元，由金风科技旗下的子公司控股，总装机容量 4.5MW。明尼苏达州属于温带大陆型气候，冬季寒冷漫长。UILK 项目位于在该州西南部的一个县，通常情况下，该地区 5 月份到 10 月份可以施工，12 月到来年 4 月降雪量很大，不能施工。UILK 项目机组的工程师们克服种种困难，从当地时间 11 月 30 日开始到 12 月 5 日深夜，经过近一周时间的紧张施工，三台 1.5MW 全部吊装完成。目前处于电气安装阶段，预计下周可以开始调试。

美国 UILK 项目的开展，表明金风科技的全球化布局已经初步展开，并将以稳扎稳打的国际战略，逐步向全球性的领先风电企业发展。

● 金风科技欲 2013 年成为全球风电设备制造领域前五强

来源：中国日报网

金风科技有限公司董事长武钢在接受中国日报专访时表示，公司正在大力开拓海外市场，其在澳大利亚的代表处正在寻找投资机会，并有可能通过投资当地风力发电厂的形式来带动风电设备的海外销售。

武钢表示，公司目前也在积极开拓美国、中欧以及非洲等市场。金风的目标是在未来三至五年内，把国际市场的份额提高到 20% 到 30%。

目前，金风科技的国外各户所占比重很小，主要为美国、巴基斯坦、土耳其及中亚的一些国家的风电场。

金风科技曾于今年 8 月收购了位于美国明尼苏达州的一个风电场，以此来打开其在美国风电设备市场的销路。

除了风电设备，金风也正在风电产业的上下游开拓新的业务领域，如生产风电机组所需的叶片以及产业下游的风电场运营等。据武钢介绍，风电场业务现在所占比重不到 10%，今后的比重也不会超过金风总业务一半。

截止去年底，金风科技的销售收入连续 9 年增长超过 100%，而其今年前三季度的盈利达 10.23 亿元，是去年同期的三倍多。对此，武钢表示，随着国内风电设备制造产业的竞争加剧，金风今年和明年的利润增长会有所放缓，但仍将保持两位数的增长。

武钢说，金风目前的产品重点是 3 兆瓦和 5 兆瓦发电机组，目标是在 2013 年成为全球风电设备制造领域的前五强。

四、数据回顾

图表 2：国内新能源上市公司行情及估值

公司	代码	股价（元）	每股收益			P/E		
			2008A	2009E	2010E	2008A	2009E	2010E
天威保变	600550	31.21	0.81	0.67	0.98	39	47	32
金风科技	002202	27.15	0.65	1.17	1.99	42	23	14
东方电气	600875	43.04	0.18	1.54	2.14	239	28	20
华仪电气	600290	15.24	0.27	-	-	56		
湘电股份	600416	21.22	0.25	0.57	0.84	85	37	25
特变电工	600089	22.90	0.54	0.87	1.64	42	26	14
航天机电	600151	11.10	0.04	-	0.14	278		82
天奇股份	002009	10.67	0.24	0.15	0.45	44	71	24
天马股份	002122	28.10	0.87	1.06	1.70	32	27	17
中材科技	002080	35.79	0.63	0.55	0.95	57	65	38
宝新能源	000690	9.12	0.31	0.50	0.41	29	18	22
南 玻 A	000012	18.34	0.34	0.69	0.91	54	27	20
拓日新能	002218	24.10	0.25	0.24	0.28	96	100	86
金晶科技	600586	15.90	0.19	0.11	0.15	84	145	106
风帆股份	600482	11.78	-0.62	0.10	0.14	-19	118	84

数据来源：天相投资分析系统

图表 3：国际新能源上市公司行情及估值

公司(货币)	代码	股价	每股收益			P/E		
			2008A	2009E	2010E	2008A	2009E	2010E
天威英利(USD)	YGE US Equity	15.05	0.77	0.05	0.80	20	279	19
无锡尚德(USD)	STP US Equity	16.98	0.57	0.35	0.68	30	49	25
江苏阿特斯(USD)	CSIQ US Equity	26.78	-0.30	1.67	1.89	-89	16	14
常州天合光能(USD)	TSL US Equity	51.53	2.45	2.86	3.39	21	18	15
南京中电光伏(USD)	CSUN US Equity	4.58	-0.10	-0.13	0.29	-46	-35	16
江西赛维(USD)	LDK US Equity	6.85	0.67	-1.93	0.42	10	-4	16
江苏林洋新能源(USD)	SOLF US Equity	7.09	-0.16	0.15	0.58	-44	49	12
FirstSolar(USD)	FSLR US Equity	135.67	4.34	7.32	6.38	31	19	21
LM(USD)	LM US Equity	28.82	-13.85	1.29	1.57	-2	22	18
SKF(USD)	SKFB SS Equity	119.40	10.14	4.80	7.78	12	25	15
中国风电(港元)	182 HK Equity	0.81	0.02	0.03	0.05	40	24	15
中国高速传动(港元)	658 HK Equity	18.24	0.56	0.66	0.91	33	28	20
Q-Cell(EURO)	QCE GR Equity	10.18	1.70	-5.72	0.31	6	-2	33
Solar World(EURO)	SWV GY Equity	14.88	1.33	0.88	0.93	11	17	16
Vestas(DKK)	VWS EU Equity	307.75	-	2.67	2.79	-	115	111
Gamesa(EURO)	GAM SM Equity	11.41	1.32	0.60	0.73	9	19	16
Nordex(EURO)	NDX1 GY Equity	9.92	0.71	0.32	0.49	14	31	20
Repower(EURO)	RPW GY Equity	125.10	5.75	-	-	22	-	-
Suzlon(EURO)	SUEL IN Equity	82.70	1.58	1.48	5.50	52	56	15
Wacker(EURO)	WCH GR Equity	119.68	8.84	2.09	7.88	14	57	15
REC(NOK)	REC NO Equity	39.25	5.41	-0.72	1.84	7	-54	21
Motech(台币)	6244 TT Equity	129.50	7.69	-0.02	4.81	17	-6167	27

数据来源：Bloomberg

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5%—15%
3	中性	(-) 5%—(+) 5%
4	减持	(-) 5%—(-) 15%
5	卖出	<(-) 15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室 电话：010-66045566 传真：010-66573918 邮编：100140
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 电话：010-66045566；66045577 传真：010-66045500 邮编：100140
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层 电话：010-66045566 传真：010-66045700 邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座 电话：021-58824282 传真：021-58824283 邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦 2808 电话：0755-83234800 传真：0755-82722762 邮编：518041
山东天相	地址：济南市高新区华龙路 1825 号嘉恒商务大厦 A 座 1005 室 电话：0531-88162375 传真：0531-88162317 邮编：250100