

可再生能源“十二五”规划拟推十大重点工程

——新能源行业周刊第 25 期

报告日期：2010 年 10 月 25 日

分析师

周涛 执业证书编号 S1070210020001

☎(86-10) 88366060-8727

✉zt@cgws.com

徐超 执业证书编号 S1070210020009

☎(86-10) 88366060-8711

✉xuc@cgws.com

张霖 执业证书编号 S1070209040317

☎(86-10) 88366060-8752

✉zhangl@cgws.com

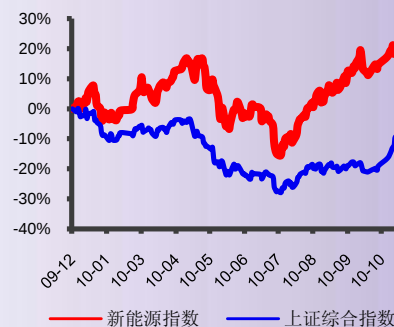
要点:

➤ 下周投资要点

(1) 可再生能源“十二五”规划拟推十大重点工程：目前我国可再生能源“十二五”规划已形成初稿，规划将提出“十大可再生能源重点工程”，包括重大水电基地工程、千万千瓦级风电工程、可再生能源示范城市等。目前看来，水电将在可再生能源中发挥主体作用，相关企业将受益于国家对重大水电工程建设的支持，而光伏、风电装机容量实际发展超预期可能性很大。

(2) 欧洲已超越其 2010 年可再生能源目标：据欧洲能源理事会的统计，欧盟的可再生能源已超越了 2010 年目标，并且有望达到联盟 2020 年设定的 20% 的能源来自可再生能源的目标。尽管 2011 年欧洲光伏上网补贴普遍下调（英国下调计划暂缓），从为达到 2020 年目标需做出的努力角度来看，明年市场需求下降应该只是短暂调整，在技术进步和成本下降的支持下，后续的增长趋势不会改变。

新能源板块走势



➤ 国内新能源重大信息及点评:

1. 可再生能源“十二五”规划拟推十大重点工程
2. 国内首个光热发电项目正式开始招标
3. 公交将成“十二五”节能重点
4. 我国首台 5 兆瓦海上风机在湘电股份下线
5. 本周光伏价格相对平稳

➤ 国际新能源动态追踪及分析:

1. 欧洲已超越其 2010 年可再生能源目标
2. 南非拟斥资千亿美元战“电荒”
3. 英国政府决定暂不削减太阳能上网电价补贴
4. 阿尔斯通中国换帅图谋新能源
5. 欧瑞康薄膜新方案成本超过 First Solar

独立声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。



国内行业动态

1. 可再生能源十二五规划拟推十大重点工程:目前我国可再生能源“十二五”规划已形成初稿,并初步与科技部、海洋局等部门交换了意见,但尚未全面征求意见。规划将提出“十大可再生能源重点工程”,“十二五”期间的可再生能源产业发展将重点围绕十大工程展开,入选十大可再生能源重点工程的包括重大水电基地工程、千万千瓦级风电工程、可再生能源示范城市等。

点评:可再生能源“十二五”规划的基本思路是:水电发挥可再生能源的主体作用,其余可再生能源的地位风能>太阳能>生物质能。十大重点工程中包括重大水电基地工程,拥有水电资源的企业将受益,包括川投能源、国投电力、国电电力、长江电力等。此外“十二五”期末,光伏发电装机目标为 5GW,风电装机目标为 90GW,考虑目前的增速超预期的可能性极大。

2. 国内首个光热发电项目正式开始招标:10月20日,位于内蒙古鄂尔多斯的 50 兆瓦槽式太阳能热发电特许权示范项目正式招标,这是全国首个太阳能商业化光热发电项目,预计最初年发电量为 1.2 亿度。招标公告显示,该项目内容包括设计、投资、建设、运营、维护和拆除一个 50 兆瓦太阳能热发电站,建设周期为 30 个月,特许经营期为 25 年。招标主体包括单个体和联合体,招标期限为 3 个月,开标时间定在 2011 年 1 月 20 日。

点评:从今年 6 月起该项目的招标即开始酝酿,一拖再拖很大程度是受到光伏特许权招标的低价影响。该项目最初拟定的税后上网电价为 2.26 元/度,此后一再压低成本,目前约在每度 1 元多,离光伏招标的低价还有一定差距。另外发改委还希望,设备提供商的国产化率最好达到 60%以上,这应该能加速光热发电成本下降的进程,提升竞争力。

3. 公交将成“十二五”节能重点:中国城市公共交通协会秘书长朱滢表示,相关部门在制定“十二五”规划中,将城市公共交通的节能环保列为重点工作之一。未来三年,公交客车尤其是新能源公交客车必将迎来一轮新的发展机遇。朱滢表示,公交车将进入车辆换型的新阶段,从现在到 2020 年,新能源公交客车的发展将相当迅速。通过加大在公交行业的示范应用新能源的力度,他预计在近 1-2 年达到超过万辆以上的市场规模。

点评:目前新能源汽车的整车应用主要集中在客车领域,其中公交客车的受益程度又相对较大。目前国内主要客车企业均已涉及混合动力燃料电池以及纯电动客车的研发和生产,其中安凯客车和宇通客车参与城市公交的示范运营较多,以安凯为例,目前新能源客车的销售收入约占总收入的 10%,未来几年比例会显著上升。

4. 我国首台 5 兆瓦海上风机在湘电股份下线:湘电股份(600416)10月21日公告称,国内首台 5MW 永磁直驱海上风力发电机在公司成功下线。公司表示,这是目前为止国内自主研发的技术领先、容量最大的永磁直驱风力发电机,公司拥有全部知识产权和专利,标志着公司在大型风电装备和海上风电装备研发制造领域已达到世界先进水平。

点评:无论是陆上风电还是海上风电,大型化将是未来的发展趋势之一。《风电行



业准入标准》(征求意见稿)要求风机制造商的制造能力不低于 2.5MW(海上风电不低于 3MW 机型)，一方面为了规范行业发展秩序，另一方面则是希望从设备上摊低成本。目前国内领先的华锐风电已实现 3MW 风机的批量生产，5MW 风机研发中；金风科技 2.5MW 和 3MW 样机已分别安装 5 台和 1 台，6MW 风机研发中。尽管未能赶上此次海上风电招标，5MW 以上容量机组的研制上湘电股份暂时走在了前列，有望为公司未来风电业务提供新增长点。

5. 本周光伏价格相对平稳：上游多晶硅价格略有下滑，但硅片价格依然坚挺，这说明硅片产能目前仍是产业链短板，具有较强的议价能力；由于终端强劲的需求支撑，价格下跌没有出现在接近下游的电池和组件（供求依然紧张），而是出现在前期虚高并且炒作更普遍的上游环节。电池厂开始寻求超过一年的中长期订单，以应对明年可能出现的产能过剩情况。（solarzoom 行情）

国外行业动态

1. 欧洲已超越其 2010 年可再生能源目标：据欧洲能源理事会（European Energy Council, EREC）于 2010 年 9 月 30 日发布的统计，欧盟的可再生能源已超越了 2010 年目标，并且有望达到联盟 2020 年的目标，其中，16GW 光伏目标已超过 5 倍，1GW 地热目标超过 3 倍，风能 75GW 目标超过 80%。这种趋势源于达到欧盟设定的 20% 的可再生能源占比目标而做出的努力，欧盟委员对这一目标的达成表示乐观。

点评：为达到 2020 年的可再生能源目标，欧洲还需要花费相当大的努力。由于明年各国光伏电价补贴下调，业界普遍预测明年需求增长大幅减少，但这应该只会成为一次调整。随着技术的进步、成本的下降和新兴市场的逐步爆发，后续的增长趋势不会改变。

2. 南非拟斥资千亿美元战“电荒”：南非政府 23 日宣布，计划投入超过 1150 亿美元扩建电力基础设施，以缓解国内电力紧缺以至发生大面积停电的局面。近年来，随着电力需求增加，作为非洲电力大国的南非出现严重电力短缺。目前，南非国家电力公司主要依靠煤炭发电，所拥有的火力发电厂多修建于 20 多年前。为提高发电效率，南非计划将火力发电削减一半，增加使用核能和可再生能源。

点评：南非资源丰富，矿业是其最重要的产业，也是耗电最大的产业，因而对能源工业的依赖性很强。由于目前电力产业的发展跟不上其它产业扩张速度，各大矿产公司要么选择不再扩产，要么选择自建电厂。此次南非下定决心解决电荒，未来几年必然对电力设备产生巨大需求。作为南非最大的贸易伙伴，关注中国的电力设备企业向南非的出口和扩张。

3. 英国政府决定暂不削减太阳能上网电价补贴：英国财政大臣乔治·奥斯本本周三公布了政府综合支出审查，此前人们普遍预测联合政府将会削减该项补贴。对此，财政大臣表示：“上网电价补贴的资金使用效率会在下一次正式审议中得到提升，向更经济的减碳技术倾斜。这将在 2014-2015 年间节约 4000 万英镑（约合 4.2 亿人民币）。对价值较低的创新和技术项目的补贴也将缩减，与此次支出审查期间相比，缩减经费后每年可节约 7000 万英镑（约合 7.38 亿人民币）。”

点评：此次审查报告对于英国的太阳能行业是极大的利好，其市场的高速增长仍



将持续。不出意外，补贴政策会在其下一次例行审议时进行调整，而 2014-2015 年间上网电价补贴会关注更加经济的技术。

4. 阿尔斯通中国换帅图谋新能源：阿尔斯通中国新任总裁正式亮相，他将推动阿尔斯通进一步扩大在中国的业务版图。今年 6 月，阿尔斯通刚刚完成了对阿海珐输配电公司输电业务的收购，组建阿尔斯通电网部门，与现有的电力和交通两大部门构成了三大业务板块。在中国市场，阿尔斯通是水电和核电领域的活跃分子，拥有 20%的水电市场份额，50%的核电站汽机岛市场份额。

点评：阿尔斯通在清洁能源设备领域具有强大的实力，它是业内惟一能自行设计和制造清洁电厂全部所需备件的供应商。可见尽管正处在能源结构调整时期的中国，水电和核电将是清洁能源的发展重点，市场前景明朗，但国内的设备商和系统商也面临着来自国外的巨大竞争压力。

5. 欧瑞康薄膜新方案成本超过 First Solar：欧瑞康太阳能宣布采用薄膜硅型太阳能电池新的整体解决方案“THINFAB”，能够实现 0.5 欧元/W 的制造成本。按 1 欧元=1.4 美元换算，相当于 0.7 美元/W。此前以“成本王”著称的美国 First Solar 公布的第二季度的制造成本为 0.76 美元/W。据介绍，THINFAB 方案还有改进的余地，今后仍可维持不输给第一太阳能的制造成本。

点评：这一成本的真实性目前还没有客户验证，但可以预见，从薄膜到多晶硅，到各种技术路线下产业链的各个环节，成本竞争都在不断加剧。近期湖南共创光伏从欧瑞康订购了一条名为 FAB 1200 的生产线，将与 2011 年开始量产。未来生产线升级，我们或许能从他们身上看到关于成本的答案。

研究员介绍及承诺:

周 涛: 清华大学物理学博士, 2007年加入长城证券, 任新能源行业分析师。

徐 超: 清华大学机械系硕士, 2007年加入长城证券, 任电力设备-新能源行业分析师。

张 霖: 金融学博士, 2006年加入长城证券, 任电力-新能源行业分析师。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由长城证券有限责任公司(以下简称长城证券)向其机构或个人客户(以下简称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

投资评级标准:

公司评级

强烈推荐——预期未来6个月内股价涨幅超过30%;
推荐——预期未来6个月内股价涨幅在10%~30%之间;
中性——预期未来6个月内股价涨幅在-10%~10%之间;
回避——预期未来6个月内股价跌幅超过10%。

行业评级

推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场;
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步;
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。