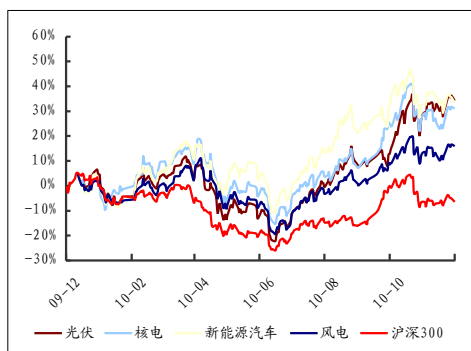


试点城市投运新能源汽车超万辆，聚光光伏迈向商业化

——新能源行业周报第 7 期

报告日期: 2010 年 12 月 21 日

新能源行业走势



研究员: 蔡文彬

证书编号: S0770210020004

电话: (0351) 4131415

E mail: caiwb@dtsbc.com.cn

地址: 太原长治路111号山西世贸中心A座
12层

邮编: 030012

网址: www.dtsbc.com.cn

【投资要点】

➤ 聚光光伏技术迈向商业化

2010 年有约 20MW 的聚光光伏系统部署, 多个商业规模的聚光光伏电站并网, 这一市场有望在未来 5 年快速发展, 达到 GW 水平。目前, 已经运行的第三代光伏电站转换率在 26% 左右, 而实验室转换率能超过 30%。结合其成本上的优势, 聚光光伏技术未来具有广阔的发展空间。

【太阳能行业动态】

➤ 聚光光伏技术迈向商业化

➤ 德国反对党支持削减太阳能发电补贴

➤ 美国太阳能安装量再创纪录

➤ 三季度中国大陆出货量占光伏业 51%

【风电行业动态】

➤ 金风科技在美国市场成功中标电价

【核电行业动态】

➤ 东方电气获 204 亿超级大单

【新能源汽车行业动态】

➤ 13 个首批试点城市投运新能源汽车 12000 辆

【新能源行业其它动态】

➤ “十一五”末我国可再生能源占能源消费总量 9.6%

➤ 我国对生物柴油拟免征消费税

➤ 美报告指出新能源并网关键在于储能技术

■ 太阳能行业动态及点评

➤ 聚光光伏技术迈向商业化

近日，欧洲光伏产业协会 (EPIA) 在聚光光伏 (CPV) 国际会议上表示，2010 年将有约 20MW 的聚光光伏系统部署，多个商业规模的聚光光伏电站并网，这一市场有望在未来 5 年快速发展，达到 GW 水平。

点评：从光伏技术发展路径看，成本因素是推动技术发展、更新换代的主要动力。第二代薄膜光伏电池在多晶硅价格高企的时候，似乎成为了最理想的技术路径。但低转换率是其致命弱点，随着近年多晶硅价格的回落，晶硅光伏电池重新夺得市场主动权，目前市场份额仍保持在 80% 左右。而第三代聚光光伏技术，因使用较少的硅料，不但具有较低的成本，而且具有高转换率。目前，已经运行的第三代光伏电站转换率在 26% 左右，而实验室转换率能超过 30%。因此，聚光光伏技术未来具有广阔的发展空间。

➤ 德国反对党支持削减太阳能发电补贴

据路透社报道，德国主要的左翼反对党已经表示，支持减少对新的太阳能发电装置的支持，这可能有助于政府进一步削减对太阳能发电的补助。

点评：在近期法国、捷克等国纷纷限制太阳能发电产业发展的背景下，作为全球太阳能发电领头羊的德国，其太阳能发电政策，将影响到市场对未来全球光伏产业发展的预期。目前德国政坛在野的绿党是 2004 年德国出台《上网电价法》，推动太阳能发电市场发展的主要力量之一。其支持减少对新太阳能发电装置的支持，意味着未来德国政府削减太阳能发电补贴的阻力将减小。由于德国政府今年已经连续两次削减电价补贴，未来这种趋势将延续。如果未来光伏组件价格不能保持同步下降，其负面影响将逐渐显现。

➤ 美国太阳能安装量再创纪录

据美国太阳能产业协会 (SEIA) 和 GTM 市场调研公司联合发表的最新一份美国太阳能市场

洞察报告称，美国市场已然告别了无法实现其业绩目标的时代。第三季度的光伏安装量已达到 530MW，超过了 2009 年 435MW 的全年安装总量。据此份报告称，2010 年的光伏安装量将达 855MW，同比上一年度涨幅逾 100%。此外，该报告还指出美国市场的涨势将延续至 2011 年。

点评：作为全球第二大光伏市场，美国市场发展对全球光伏市场景气度具有重要影响。

➤ 三季度中国大陆出货量占光伏业 51%

专业调研机构 Solarbuzz 近日公布的数据显示，第三季度全球太阳能光伏市场需求达到 4GW，同比增长 107%，前三季累计需求达到 10.6GW。据该机构统计，第三季度中国大陆厂家出货市占率从 2009 年同期的 47% 提高到 51%。其中，晶澳太阳能成为全球出货量最大的光伏生产商，其出货量占全球 8%。

点评：伴随国内光伏企业的积极扩产，未来在全球光伏市场的占有率将进一步提升。目前投资者对 2011 年光伏市场最大的担忧是产能过剩。近期，欧洲国家仍在陆续出台不利于光伏发电市场发展的政策，需求有下滑迹象，而国内光伏产能迅速增长，光伏组件市场价格下滑较为明显。因此，近期 A 股市场相关光伏个股股价有可能受到打压。

■ 风电行业动态及点评

➤ 金风科技在美国市场成功中标电价

金风科技近日公告称，公司在美国的全资子公司 TianRun Shady Oaks LLC 在美国市场成功中标电价并签署长期电价购买协议。此次招标方为美国伊利诺伊州最大的电力公司之一 Commonwealth Edison Company。按照长期电价购买协议，位于美国伊利诺伊州的 Shady Oaks 风电场将自 2012 年起供应为期 20 年的电力。

点评：金风科技近年积极开发海外市场，推进公司国际化战略。据介绍，Shady Oaks 风电项目规划总装机容量不超过 120 兆瓦，采用公司 1.5MW 直驱永磁风力发电机组。项目若能顺利投产，将为公司风电设备起到宣传和推广作用，有助于公司打开美国风电设备市场。

■ 核电行业动态及点评

➤ 东方电气获 204 亿超级大单

东方电气近日发布公告称，公司近期签署了包括火电、风电、核电等方面的三项重大合同，三项订单合计总金额约 204 亿元人民币，约为 2009 年营业收入的 61%。

点评：东方电气领先竞争者进入核电市场，目前已经掌握了百万千瓦级核岛核心设备的关键技术，也是国内首家同时承担 CPR1000、ERP 和 AP1000 核岛和常规岛设备制造的企业。随着核电设备需求增长，公司 2010 年核电设备业务毛利率快速上升。在核电开工项目不断增加的情况下，东方电气核电设备订单也不断增多，未来核电业务将成为驱动公司业绩增长的新动力。我们看好公司未来的发展前景。

■ 新能源汽车行业动态及点评

➤ 13 个首批试点城市投运新能源汽车 12000 辆

2009 年，财政部、科技部等四部委联合为 13 个首批新能源汽车示范推广城市授牌。2010 年 9 月，科技部副部长张来武透露，新能源汽车试点城市将由 13 个扩大到 25 个。据科技部介绍，截至目前，我国 13 个首批试点城市已累计推广使用新能源汽车 12000 辆。

点评：从首批试点城市的情况看，应用于公交系统的新能源公交车成为新能源汽车“先锋”，而私人新能源汽车市场启动缓慢。新能源公交车市场的迅速发展，主要得益于各地方政府环保意识增强，加大了对新能源公共交通工具的支持；同时，相比较于私人新能源汽车，新能源公交车对相关配套设施的要求较低，也促进了新能源公交车的推广与应用。

■ 新能源行业其它动态及点评

➤ “十一五”末我国可再生能源占能源消费总量 9.6%

国家能源局相关负责人近日表示，“十一五”期间，我国可再生能源呈跳跃式发展，到 2010

年底，计入沼气、太阳能热利用等非商品可再生能源，我国可再生能源年利用量总计 3 亿吨标准煤，占当年能源消费总量的 9.6%。

点评：回顾“十一五”期间我国可再生能源事业的发展，水电出现了快速增长的势头，而风电成为了“亮点”。据统计，“十一五”时期投产的水电装机是“十五”时期的 2.5 倍。2010 年 8 月，随着华能集团云南澜沧江小湾水电站 4 号机组投产，标志着全国水电装机容量突破 2 亿千瓦。而风电装机增长速度更快，2006-2009 年我国风电装机实现连续四年“翻倍”增长。考虑到太阳能和生物质能的技术与应用瓶颈，预计未来水电和风电仍是我国发展可再生能源的主力。

➤ 我国对生物柴油拟免征消费税

据媒体报道，国内生物柴油免征消费税政策正在酝酿出台，这意味未来部分地区生物柴油出售或将免除 0.8 元/升的税收额度。

点评：生物柴油作为可再生能源，是生物质能源的重要组成部分，政府应该大力扶持。若此次免征消费税政策出台，将对国内生物柴油行业形成利好。

➤ 美报告指出新能源并网关键在于储能技术

美国物理学会（APS）公共事务委员会（POPA）最近刊出的一份名为《可再生能源并网》的报告强调，美国决策制定者应该更加注重开发新的储能技术，采取措施增加可再生能源上网比例。

点评：新能源并网难题是全世界都在力争解决的问题，而储能技术应该是一个重要的努力方向。目前电池储能是最成熟、应用最广的工具。随着新能源发电市场的进一步发展，未来对二次电池的需求将快速增长，因此，化学电源行业的成长空间将非常广阔。

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来6~12个月内，股价表现优于市场基准指数20%以上
	谨慎推荐	预计未来6~12个月内，股价表现优于市场基准指数10%~20%
	中性	预计未来6~12个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来6~12个月内，股价表现弱于市场基准指数10%以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来6~12个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来6~12个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来6~12个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注3：基准指数为沪深300指数

免责声明：

- 1、此报告所载资料的来源及观点皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。
- 2、此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。
- 3、本报告仅反映研究员的不同设想、见解及分析方法，并不代表大同证券经纪有限责任公司。
- 4、大同证券可发出其他与本报告所载内容不一致及有不同结论的报告。

版权声明：

本报告版权为大同证券经纪有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

股市有风险 投资需谨慎