

低碳板块进入政策多发期

——低碳板块月报

低碳板块

政策动态

- 环境税方案成型
- 海水淡化 值得关注的朝阳产业
- 减排新增三个约束性指标 或对钢铁行业影响大
- 我国正着手建立废旧铅酸电池回收体系

行业信息

- 固废处理相关股票汇总
- 节能环保：“十二五”从实验室迈入市场
- 国资委明确重启电网主辅分离改革 电改重新破冰
- 中央水利规划已形成小水电建设高潮
- 世界最经济高效太阳能电池问世
- 2010 年电池制造行业运行情况

上市公司动态

- 向日葵拟参股多晶硅公司
- 赣锋锂业：获得江西省高新产业重大项目扶持资金（第二批）

双周观点

随着“两会”的召开，低碳板块将逐渐进入政策多发期。环境税方案，节能环保产业规划，废弃电子物回收补贴细则等一系列政策将陆续出台，关注低碳板块之动力电池、光伏、生物质能、环境税相关的标的。重点推荐凯迪电力、沧州明珠、航天机电、乐山电力、烟台冰轮等。

维持

超配

分析师：桂方晓

投资咨询执业证书编号：

S0630209050126

联系信息：

021-50586660-8622

gfx@longone.com.cn

联系人：陈俊鹏

021-50589990-8620

cjp@longone.com.cn

联系人：朱晓明

021-50586660-8615

zxm@longone.com.cn

(2011 年第 4 期)

政策动态**1、环境税方案成型**

由财政部、国家税务总局和环保部三部委拟定的环境税方案已成型。从该方案的文本看，环境税被定位为“独立的环境税”，即新增税种。而锁定的范围是，包括 S02、废水和固体废物在内的三种污染物，以及 C02。

同时，方案也给出了一个建议税率：S02 和固体废弃物的税率为 2 元/公斤，废水（污水）的税率为 1 元/吨，C02 的税率为 10 元/吨。在税款的归属明确提出归属地方收入。

起草者在方案中指出，税率确定的依据主要是污染物的治理成本，比如 S02 的实际平均治理成本为 1.95 元/公斤，废水的治理成本为 1 元/吨左右。

费改税后，环境税的总收入要高于排污收费的总量。据测算，一年排污税收入大约 600 亿元（目前我国排污收费年征收总额不足 200 亿元），碳税收入大约为 400 亿元。也就是说，即便是最保守的估计，开征环境税每年可达 1000 亿元。

2、海水淡化 值得关注的朝阳产业

海水淡化近两年在中国发展迅猛，主要原因：一是水资源短缺，加快向海洋要水的进程；二是沿海重化工项目对工业淡水的巨大需求；三是城市自来水价格节节上涨，水价与海水淡化成本即将并“价”齐驱。

目前国际通用的海水淡化工艺路线有热法和膜法两种。这两种工艺都有可能应用到大型的海水淡化中。目前反渗透膜进行海水淡化的综合成本在每吨 0.7-0.8 美元之间，而热法的成本比它要高 10%-20%。

海水淡化的成本主要包含两部分：一是生产过程中需要的成本。二是海水淡化后处理污物产生的成本。以反渗透膜进行海水淡化为例，综合成本在每吨 0.7-0.8 美元之间，折合成人民币也就是在每吨 5 元左右；而这个价格还只是工厂的成本价，并没有计算管网的损耗、企业的利润等等。而目前国内城市的水价也就在每吨 2.5 元左右。

我国已建成 72 套海水淡化装置，日产 24 万吨淡水；在建和待建 56 项工程，其中 10 项工程规模达到日产 10 万吨以上。全部建成后，我国海水淡化日产 220 万吨淡水，是过去 18 年的总和。

未来随海水淡化的成本逐渐降低，海水淡化将成为解决全球水资源短缺的重要途径。这是一个朝阳产业，值得引起政府、科技和资本界的关注。

3、减排新增三个约束性指标 或对钢铁行业影响大

“十一五”规划首次将单位 GDP 能耗、化学需氧量和二氧化硫减排量列为约束性指标，而刚刚公布的《“十二五”规划纲要（草案）》除了调整这三个指标外，还增加了**单位 GDP 二氧化碳排放（碳强度）、氨氮和氮氧化物三个约束性指标**。

事实上，“十一五”期间，化学需氧量、二氧化硫排放量分别下降 12.45%、14.29%，超额完成任务（二者目标均为 10%），而**单位 GDP 能耗下降 19.1%，没有达到 20%的既定目标**。

碳强度指标主要是为了履行我国对国际社会的承诺，即到 2020 年，我国碳强度比 2005 年下降 40%—45%，**氨氮和氮氧化物**则分别针对水体污染和大气污染指标。控制氨氮排放主要是解决水体富营养化的问题，我们国家这方面的形势日益严峻。‘十一五’期间对化学需氧量的控制，使水体恶臭问题得到有效解决，但随之而来的是富营养化日益严重，今年加入了氨氮排放指标。氮氧化物的来源主要是燃煤和汽车尾气，而由汽车尾气造成的氮氧化物，在春夏天则极易形成光化学烟雾，形成一系列次生污染物。

增加的指标或对钢铁行业影响大。原来氮氧化物都是不减排的，企业没有压力，而现在他们必须要上脱硝设备。大企业有实力上设备，但小冶金、小发电厂可能会无力承担甚至关闭。

4、我国正着手建立废旧铅酸电池回收体系

我国近年来已逐渐发展成世界电池生产加工和贸易的中心。2010 年度我国电池总产量达到了 400 多亿只，行业总产值已达到 4400 多亿，其中铅酸电池的产量约 1.4 亿千伏安时，锂离子电池产量 26 亿只。

铅酸电池和锂离子电池是新能源汽车与电动自行车的主要动力电源，是关键的部件。据统计，目前电动自行车电池已占铅酸电池总产量的 37%，汽车启动型电池占 33%，近几年电动自行车市场的快速发展使电动自行车电池用量已经超过了汽车电池。中国电池工业协会理事长韩作樑认为，随着人民生活水平的提高，特别是低碳生活对电动自行车和电池的需求仍将迅速增长，动力电池市场发展前景良好。韩作樑指出，电动自行车的发展方向是动力锂离子电池、镍氢电池和新型结构的铅酸电池。在电动自行车发展的初期，电池 95%以上采用的铅酸电池。而从环保考虑，从整体重量的要求考虑应当在中高端的产品上鼓励采用动力锂离子电池或者是镍氢电池。从技术发展趋势和技术成熟角度来看，电动自行车是电动汽车的前身，是电动汽车的练兵场，因为只有电动自行车发展成熟了，发展规模大了，才可能更好地发展电动汽车。

电池工业协会提供的数据显示，目前我国电动自行车社会保有量已近 1.2 亿辆，仍保持了每年两千多万辆的增速，2010 年铅酸电池产生的总量已近 225 万吨，其中电动自行车产生的废铅酸蓄电池就约 80 万吨，价值近 100 亿元人民币。这些废电池主要流向了非正规的渠道，无序的回收存在着严重污染的风险。最近铅污染事件接连发生，引起了社会的强烈关注。在这种情况下，近年来中国电池工业协会积极呼吁电池生产企业和电动自行车生产企业共同履行社会责任，节能减排清洁生产，实行谁生产谁回收，谁销售谁回收。中国电池工业协会和自行车协会已着手建立有序的废铅酸电池回收

体系，参照国外通行的回收办法，利用销售渠道建立废电池回收网络，建立电池生产销售回收运输再生产再利用闭合的产业链，力争从机制上、技术上、管理上改变现状。

行业信息

1、固废处理相关股票汇总

目前全国城市生活垃圾每年产生量约为 3 亿吨左右，按照每吨处理成本 100 元计算，处理运营市场将达到 300 亿元，加上工程投资、技术投资等，因为城市生活垃圾处理，将带动上千亿元的市场。

（一）固废掩埋与生物处理相关股票：

1、桑德环境（000826）：

公司是我国固废行业龙头，因公司处于环保产业的上游，受益于我国环保产业的发展，公司所处的固废处理子行业投资主要来源于政府财政支出，行业增长的确性高，作为 A 股唯一的固废工程建设领域的上市公司，同时也是环保行业的领先企业。

2、南海发展（600323）：

绿电二期垃圾发电项目（1500 吨）已接近完工，另外公司的污泥处理项目也将进入运营期。公司围绕既定的发展战略，积极开拓进取，抓住当地政府强力推进节能减排、环保治污的机遇，立足供水、污水处理、固废处理三大主业。

3、城投控股（600649）：

公司形成了以水务、固废处理和房地产三足鼎立的主营业务，固废业务的占比约为 10%。公司环境板块主要包括上海环境集团有限公司（控股 100% 子公司）和上海环境投资有限公司从事的垃圾中转、垃圾焚烧发电、垃圾填埋和油品销售业务。同时公司还拥有联营公司上海老港生活垃圾处置有限公司。

4、新疆城建（600545）：

公司在乌鲁木齐市自来水的产水能力上处于绝对垄断地位。下属供水分公司占乌鲁木齐市全市供水量的 60%，公司供水分公司的两水厂——柴窝堡水厂和石墩子山水厂是乌鲁木齐市投资规模最大、生产技术、生产设备、经济效益最好的水厂。使公司在地区确立了水资源垄断优势。乌鲁木齐市属于严重缺水地区，新疆城建可望通过供水获得稳定的收益。水的业务占比在 4% 左右。此外，公司控股 51% 的新疆城建环保有限公司（注册资本 1640 万元）计划投资 6882 万元建设日处理垃圾 600 吨的垃圾生物处理厂。

5、力合股份（000532）：

公司目前主要投资经营项目包括：以 TOT 方式经营珠海市吉大污水处理厂（一期），以 BOT 方式经营珠海市吉大污水处理厂二期和珠海市南区污水处理厂。业务占比在 15%。

(二) 垃圾焚烧发电相关上市公司:

1、城投控股 (600649):

公司所属的上海江桥生活垃圾焚烧发电厂是国内最大、最先进的生活垃圾焚烧发电厂。垃圾处理行业在我国还是一个朝阳产业,根据城市规划,环境集团未来的垃圾处理投资、建设、运营规模从 2007 年的 11500 吨/日上升到 2010 年的 25100 吨/日,年复合增长率达 29.7%。作为垄断服务国际大都市上海居民的水和垃圾环保企业,公司的长期发展前景值得期待。**固废业务的占比约为 10%**

2、南海发展 (600323):

公司在争取本地环保项目上具有很强优势,其中污水处理与垃圾发电项目均处于快速增长阶段。2012 年垃圾发电项目产能预计增长近 5 倍,3 年内污水处理能力有望增长约 3 倍。我们估算,至 2012 年这两项业务对收入的贡献有望从 2008 年的 13%增至 40%。而由于水价处于中长期上升阶段,公司盈利有望提升。

3、哈投股份 (600864):

公司参股的黑龙江新世纪能源有限公司主营垃圾发电

4、东湖高新 (600133):

目前公司积极挺进环保电力领域,收购的义马环保电力公司是我国最大的处理工业有害垃圾的环保电力。此外,公司房地产业务也不容忽视,其控股的武汉学府房地产公司发展迅猛。

5、华电能源 (600726):

公司控股的黑龙江新世纪能源公司采用世界最先进的循环流化床技术处理垃圾发电,这种垃圾发电不必分拣垃圾,直接粉碎燃烧,所排废气符合国家环保标准。

6、广州控股 (600098):

公司不断加强在风力发电、垃圾发电、生物质发电、太阳能、海洋能等新能源及可再生能源业务领域的研究、布局和开拓力度。近日公司入选 2009 “广东省企业 100 强”及“广东最具投资价值上市公司 50 强”。广州珠江天然气发电有限公司完成发电量 10.27 亿千瓦时、上网电量 9.98 亿千瓦时,分别比上年同期增长 24.56%、24.65%。

7、三峡水利 (600116):

公司运用清华大学的流化床燃烧技术将沱口电厂 2×65 吨煤粉炉改造成混烧城市生活垃圾的循环流化床锅炉。

8、凯迪电力 (000939):

公司主要致力于生物质的资源化利用,当前公司已有 4 个电厂并网发电。

9、泰达股份 (000652):

公司是一家主营生态环保、高科技工业投资等的综合型上市公司,具有较多国家政策扶持的新兴产业,包括垃圾焚烧发电的环保产业、景观绿化产业以及洁净材料产业等。

(三) 固废处理设备与填埋场建设相关股票:

1、华光股份 (600475): 垃圾焚烧锅炉

公司是国内垃圾焚烧炉制造龙头企业,公司生产的单台垃圾焚烧锅炉日处理垃圾量达到 800 吨,为目前全球单台日处理量最大的垃圾焚烧锅炉。公司循环流化床垃圾焚烧锅炉的国内市场份额约 30%,目前国内已立项的垃圾发电项目多达 100 余个,根据经验,每个垃圾电厂需配备 2-4 台锅炉,那么保守估计国内目前的市场容量应该在 250 亿元以上,而公司新引进的炉排炉技术较循环流化床锅炉更为先进,其毛利率水平高达 22%-23%。

2、胜利股份 (000407): 固体废弃物安全填埋场防渗系统建设

公司拥有控股 65%的子公司深圳市胜义环保有限公司是从事环境保护工程的专业公司,以城市生活垃圾卫生填埋场和工业固体废弃物安全填埋场防渗系统建设为重点。总公司山东胜利股份有限公司具备年生产 3 万吨 PE 管材及管件的生产能力,规模居全国同行业之首。子公司广州市胜义防渗工程有限公司是防渗工程建设的专业工程公司。公司与国外的 HDPE 防渗材料生产商建立了密切的合作和商务代理关系,并有进出口经营权,能提供满足不同要求的各种规格的高质量 HDPE 防渗材料。

(四) 废旧金属相关股票:

1、格林美 (002340):

格林美是一家源循环回收再生产领先企业,以多层次废物回收体系为基础,生产超细钴镍粉体、镍合金、塑木型材的高新技术企业,其技术规模国际领先、国内最大。在钴镍金属循环利用领域,国内尚无竞争对手,公司产品附加值高,年产量 1500 吨以上,占中国市场的 15%以上,成为中国超细钴镍粉末的核心供应商。

2、中国宝安 (000009):

本集团参股的武汉云峰,铅废物经营,从汽车废弃的电池中提取铅。武汉云峰公司在继续做好含铅废物经营业务的同时,积极拓展其他特许经营业务。今年 3 月,公司处置 10000 吨废矿物油项目获得了湖北省环保部门正式批准,并于 6 月初完成了试生产和环保验收工作,有望在下半年产生效益。

3、江西铜业 (600362):

公司拥有控股 100%的子公司江西铜业集团(东乡)废旧金属有限公司。

4、铜陵有色 (000630):

公司拥有控股 100%的子公司铜陵有色金翔物资有限责任公司,主要从事废旧物资回收,废旧金属加工,通用零部件制造、销售等。

5、豫光金铅 (600531):

公司拥有控股 100%子公司济源市豫金废旧有色金属回收有限公司。

6、锌业股份 (000751):

公司在搞好金银生产的同时，对最具有回收价值的硒、铂、钯、碲、铋等五种金属进行回收利用。其中公司在完成精硒实验的基础上，新建一条年产 6 吨精硒生产线，这一工程被列为公司发展循环经济的重点。

7、宁夏恒力（600165）：

公司是我国最大的钢丝、钢丝绳、钢绞线制造企业之一，也是我国钢丝绳生产第一家上市公司。另外，公司控股的宁夏华辉活性炭公司是国内最大活性炭生产企业，有很好的发展前景。公司拥有控股 100% 的子公司石嘴山市荣贸金属物资回收有限公司。

（五）废旧家电相关股票：

1、TCL 集团（000100）：参建最大废旧家电拆解基地

09 年 9 月 20 日，由 TCL 集团控股的 TCL 惠州环保公司、天津市博奇金属制品有限公司、天津子牙环保产业园有限公司共同组建的“TCL 奥博（天津）环保发展有限公司”正式破土动工。据悉，TCL 奥博公司将建成中国最大的废旧家电拆解基地，成为综合性的环保产业集团。据了解，该项目属于高科技、环保项目，TCL 将同时按照欧盟和我国的三废排放标准，选用日本、欧洲先进的工艺技术及设备，创建具有国际水平的废旧电器电子产品综合处理企业。项目从规划、设计、建设全过程，重点围绕“进口废旧家电处理试点”的要求，项目一期建设将达到 10 万吨/年电子电器产品处理能力。

（六）废旧轮胎相关股票：

1、中路股份（600818）：

公司控股 95% 的子公司江苏中绿生态科技有限公司；从事废旧轮胎回收处理技术的业务。

（七）废旧电池相关股票：

1、风帆股份（600482）：

公司从事蓄电池开发、研制、生产、销售；蓄电池零配件、材料生产、销售；蓄电池生产、检测设备及配件的制造、销售；塑料制品、玻璃纤维制品的生产销售；蓄电池相关技术服务；实业投资；技术咨询；仓储服务；废旧电池回收；铅精矿产品的销售。

2、ST 渝万里（600847）

公司从事制造、销售电动自行车、电动旅游观光车、电动运输车、电动三轮车及其零部件；金属结构件；蓄电池回收等。

（八）废旧酒瓶相关股票：

1、古井贡酒（000596）：

公司拥有控股 100% 子公司亳州古井废品回收有限责任公司，从事旧酒瓶，废麻袋收购。

2、天音控股（000829）：

赣州长江实业有限公司注册资本 500 万元，由本公司持有 99% 股权，赣南果业持有 1% 股权。该公司经营范围为酒类、饮料销售，酒瓶回收，主要从事章贡酒业生产白酒的销售。

3、广东明珠（600382）：

广东明珠珍珠红酒业有限公司系公司下属子公司，是集酒类生产、销售与一体的酒类经营专业企业，主要从事销售本公司制造的珍珠红系列酒类、饮料、食用二氧化碳、包装物；采购酿酒原材料；回收旧酒瓶；零售百货、五金、烟、副食品。

（九）废旧物资相关股票：

1、苏泊尔（002032）：

公司拥有控股 100% 的子公司武汉苏泊尔废旧物资回收有限公司，从事废旧物资回收。

2、惠泉啤酒（600573）：

公司拥有控股 90% 的子公司惠安县中新再生资源回收有限公司；惠安县中新再生资源回收有限公司成立于 2002 年，已有柒年历史，主要经营废旧物资回收（不含金属）。

3、精诚铜业（002171）：

公司主要利用回收的废杂铜作为原料，直接生产各类符合市场需求的铜板带材。与行业内直接采用电解铜生产铜板带材的企业相比具有明显的成本优势，因此也享受了一定的税收优惠政策，具有政策支持优势。公司拥有控股 90% 子公司芜湖精诚再生资源利用有限公司，从事生产性废旧物资收购、加工、销售。

4、晨鸣纸业（000488）：

公司主营制浆、造纸，为国内造纸行业龙头，年产能 400 万吨。公司产业链比较完整，自制浆比例 70% 以上，产品种类丰富，基本覆盖所有纸种，包括铜版纸、白卡纸、新闻纸、文化纸、箱板纸等，子行业产能分布较为平均。公司拥有控股 98% 的子公司齐河晨鸣废旧物资收购有限公司和控股 100% 的子公司吉林晨鸣废旧物资回收有限公司。

（十）再生水相关股票：

1、创业环保（600874）：

公司主要业务位于天津，随着滨海新区的建设进程加快，公司有望因此获得新的利润，公司在天津市区拥有四座污水处理厂，拥有一座 5 万吨/日处理能力的再生水厂，包揽天津市约 44% 的污水处理工作，业务垄断优势给公司带来高达 70% 以上的毛利率，拥有良好的发展潜力，是我国滨海水务霸主。

2、万邦达（300055）：

公司为工业水处理专业服务商，属于环保技术服务行业中的水污染治理行业。公司系为煤化工、

石油化工、电力等下游行业大型项目提供工业水处理系统全方位、全生命周期服务的专业服务商。公司对给水、排水、中水回用及水系统运营整体统筹，以专业技能节省水资源、土地资源，并降低系统运营成本。

(十二) 沼气利用相关股票:

1、民和股份 (002234):

2009年6月10日民和股份接到联合国气候变化框架委员会执行理事会通知，公司申请的纳入CDM粪污处理大型沼气工程及资源化利用项目于2009年4月27日在联合国正式注册成功，并于6月投产。沼气项目包括三块儿业务：(1) 沼气发电。满负荷运转的话，日产6万度电，年开工365日，年发电2190万度，并入国家电网。目前已经发电，今年能否结算不确定。按每度电0.6元计算，年收入约为1300万元；(2) CDM收益。这需要联合国每年核定减排量，今年底公司会邀请联合国进行一次核定，但今年能否确认收益尚不确定；(3) 沼肥、沼液。沼肥、沼液属于生物肥，目前刚投产，规模较小。沼液沼肥作为生物肥，利用价值巨大。

2、华帝股份 (002035):

公司抓住新的市场机遇，大举进入以沼气灶、太阳能热水器为核心的环保产业和新能源产业，完成国家火炬计划项目——我国第一台低氮氧化物环保型低污染灶具开发以及农村能源建设项目之一的沼气燃气具开发等重要项目；

(十三) 废纸回收相关股票:

1、华泰股份 (600308):

公司控股子公司日照华泰物资回收有限公司的股权结构：日照华泰纸业有限公司持有其100%的股权；经营范围：报纸、杂志、书刊、纸边、纸板、纸箱、卡纸等废纸类以及木夹板、木板的回收、加工、销售；回收拆解加工及处理各类废五金电器、废电机、废电线电缆及其他废金属和废塑料等。（以上范围需取得许可证件的凭有效许可证件经营）

2、晨鸣纸业 (000488):

公司主营制浆、造纸，为国内造纸行业龙头，年产能400万吨。公司产业链比较完整，自制浆比例70%以上，产品种类丰富，基本覆盖所有纸种，包括铜版纸、白卡纸、新闻纸、文化纸、箱板纸等，子行业产能分布较为平均。公司拥有控股100%的子公司寿光市润生废纸回收有限责任公司。

2、节能环保：“十二五”从实验室迈入市场

国家发改委能源研究所专家说，“十二五”期间，节能环保产业将注重**节能产品、节能新技术、节能服务业**的发展。在低碳经济时代，巨大的市场需求必然会催生节能环保新技术，政策利好、良好的外部环境有利于此类技术走出实验室，实现商业化。

据了解，**以膜处理为主的污水处理业仍是“十二五”节能减排的重点内容**。在流域治理与氨氮的控制提上日程之后，污水处理业即将进入下一个发展阶段。继“十一五”燃煤电厂脱硫首战告捷之后，火电厂脱硝产业在政策的推动下将一触即发。此外，“十二五”期间，垃圾发电将进入全面爆发的状态。

节能服务产业将成为一个新热点。在他看来，节能技术、节能装备要应用到实际的工业、建筑中，就需要有节能服务业。未来从事集成式、能提供节能环保综合解决方案的企业将会大量涌现，这既是目前国家政策大力扶持的结果，也符合整个行业发展的总体趋势。其中，**以合同能源管理为代表的节能服务产业**将成为长期热点。

不过，就产业整体而言，节能环保产业的发展仍面临着**关键技术缺乏、扶持政策不到位**等因素制约。在关键技术方面，**自主知识产权的缺乏**是制约节能环保产业发展的一个因素。这将极大地增加未来我国节能环保产业发展的成本。此外，对节能环保产业认识不够、扶持力度不足也是节能环保产业面临的主要问题。

3、国资委明确重启电网主辅分离改革 电改重新破冰

目前，国资委正在抓紧制定电网主辅分离的方案准备工作。这意味着，从“厂网分开”之后就沉寂多年的电力体制改革重新破冰。

国资委方面表示，国务院一直以来对“主辅分离”工作高度重视。国务院领导曾多次对此作出重要指示和批示，要求加快推进。2010年9月3日，电力体制改革工作小组通过了国资委制订的“主辅分离”方案。11月，方案上报国务院。今年初，国务院同意该方案，并明确由国资委负责组织实施。

2002年出台的电力体制改革方案明确了“厂网分开、主辅分离、输配分开、竞价上网”四大改革任务。之后，我国成立了国家电网与南方电网和国电、大唐、华能、华电、中电投五大电力集团，基本实现了厂网分开的目标。

而“输配分开、主辅分离”的目标，由于涉及各方面利益，一直成为电力改革中的堡垒迟迟难以攻破。特别是去年国资委批准国家电网收购平高、许继后，业内普遍认为这使得之前确立的“主辅分离”电改原则陷入尴尬。

业内人士认为，此次国资委明确重启电网主辅分离改革，并由国资委组织实施，意味着我国电力体制改革将出现重大进展，冰封多年的电改终于迎来破冰。

4、中央水利规划已形成小水电建设高潮

中央为解决农村和农业问题而出台的水利建设政策，也在激发新一轮的水电建设高潮。据悉，陕西省政府日前出台的《陕西省小水电开发利用规划》中明确，未来10年里陕西将建设405座水电站。陕西省水能资源总理论蕴藏量为13899.36MW，小水电技术可开发量3115.68MW。目前已建成水电站585座，容量为92.56万千瓦。

由该省水利厅历时两年多时间编制完成的《规划》以两大流域（长江、黄河）、五大水系（嘉陵江、汉江、黄河北干流右岸、渭河、伊洛河）的农村水能资源为基础，以流域面积在100平方公里及以上河流为重点，按照行政区划由县（区）、市、省三级自下而上编制完成。规划电站总计405座，总装机容量172.63万千瓦，年发电量64.58亿千瓦时。按两大流域分：长江流域313座，总装机容量145.68万千瓦，年发电54.24亿千瓦时。黄河流域92座，总装机容量26.95MW，年发电量10.34亿千瓦时。根据规划目标，预计到2020年末，陕西省农村水电装机将达到140万千瓦，年发电量超过44亿千瓦时，全省农村水电开发程度达到50%。

5、世界最经济高效太阳能电池问世

近日，美国可再生能源实验室（NREL）揭开了其近年来一直致力研究的Amonix 7700聚光光伏（CPV）太阳能发电机的神秘面纱，并称Amonix 7700系统是太阳能发电史上的一次重大突破，将使太阳能电池扭转与化石燃料相比的劣势，并与之形成分庭抗礼之势。Amonix 7700系统的特别之处在于，它在地面上使用了航空级别的太阳能电池，并将这些性能很高的太阳能电池置于凸透镜之下。凸透镜起到聚光的作用，如此形成的Amonix 7700系统的太阳能利用率更高。美国可再生能源实验室的试验数据显示，如果按照市政规模建设，新的聚光光伏太阳能矩阵的发电效率将是传统太阳能电池矩阵的2倍。另外，由于使用了凸透镜，该系统还有另一个优势：它是世界上土地密集型程度最低的太阳能利用形式，即Amonix 7700的占地面积比其他太阳能电池都小。

Amonix 7700聚光光伏太阳能电池使用了复杂的三重连接技术，依赖的电池是嫁电池。一直以来，嫁电池因其稳健性成为了太空探索中不可缺少的条件。相比而言，传统的硅基太阳能电池会在高温下损坏。由于凸透镜的聚光作用，照射在Amonix 7700系统上的太阳光强度要远大于普通太阳能电池，因此嫁电池也成为了不二之选。嫁电池的使用让新系统基本可以对高温免疫，从而经聚焦的太阳光极大提高了太阳能电池的发电效率。美国可再生能源实验室公布的数据显示，Amonix 7700系统最高的实验室发电效率达到了42%。

6、2010年电池制造行业运行情况

2010年,随着国家积极财政政策和适度宽松货币政策的逐步实施,以及《轻工业调整和振兴规划》等政策措施的逐步落实,电池行业得到了较快发展。2010年,电池制造行业工业销售产值累计同比增长52.1%,比2009年高了44.9个百分点。新产品产值累计同比增长93.81%,累计产销率97.93%。

2010年在低购置税、汽车下乡、汽车以旧换新等优惠政策的促进下,随着国内汽车市场出现的“井喷式”增长,车用电池得到了快速发展,铅酸蓄电池累计完成产量14416.60万千伏安时,同比增长17.3%。

得益于国家对太阳能等新能源产业的政策、资金支持,太阳能电池较其他电池产品发展速度更为明显,产能增长迅速,累计完成产量5952266千瓦,同比增长117%。

上市公司动态信息

1、向日葵拟参股多晶硅公司

公司28日晚间发布公告,拟参股多晶硅企业合晶科技,持股比例15%-25%,拟出资额4500万元-7500万元。

点评:本次参股将使得公司进一步完善产业链布局,进入产业链垂直一体化公司行列。面对光伏行业波动,公司以参股方式进军上游乃明智之举,有利于从源头上提升产品质量,加强整体抗风险能力。合晶科技目前改良西门子法多晶硅产能为1800吨,参股后将优先供应向日葵,正好与公司硅片项目配合。此外,合晶科技未来规划将现有产能提升到18000吨。该公司隶属于河南煤业化工集团焦作煤业公司,具有雄厚资金优势、丰富电力资源以及氢气氯气资源优势,除多晶硅外还年产5000吨气相白炭黑。向日葵公司2010年电池片及组件销售量200MW左右,预计2011年销售量380MW。硅片项目一期预计在8月前达产,预计2011年全年约53%电池片采用自产硅片。2012年底硅片项目二期达产,硅片产能640MW,公司电池片及组件有进一步扩产需要。我们认为参股多晶硅仅是公司进军产业链一体化的起点,由于多晶硅、硅片、电池片与组件间存在产能差异,公司未来将进一步整合产业链,整体毛利率与竞争力将进一步提升。投资建议预计公司2011、2012年每股收益分别为0.98元、1.56元,考虑到公司收入增长情况和产业链一体化进度,给予公司“买入”评级,目标价39.2元,折合11年40倍PE。

2、赣锋锂业:获得江西省高新产业重大项目扶持资金(第二批)

根据江西省扶持高新产业协调推进领导小组办公室下发的《关于下达 2010 年省高新产业重大项目计划的通知》（赣高新产业办字[2010]05 号）及新余市发展和改革委员会下发的《关于下达 2010 年省高新产业重大项目省基建投资计划（第二批）的通知》（余发改工业字[2010]526 号）。赣锋锂业“锂云母矿提锂制备电池级碳酸锂及资源综合利用产业化项目”被列入 2010 年江西省高新产业重大扶持项目计划，该项目可获得江西省高新产业重大项目扶持资金 430 万元，其中第二批扶持资金 215 万元。

双周观察

图 1、东海固废处理行业指数

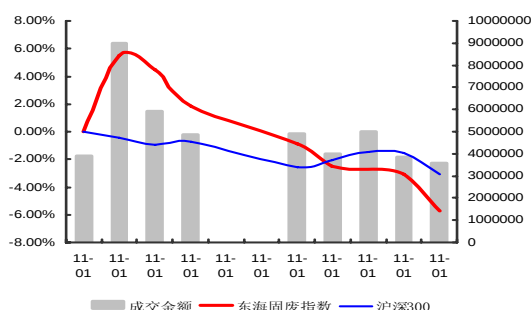


图 2、东海光伏指数

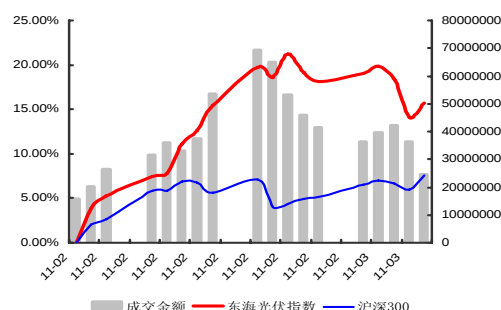


图 3、东海核电指数

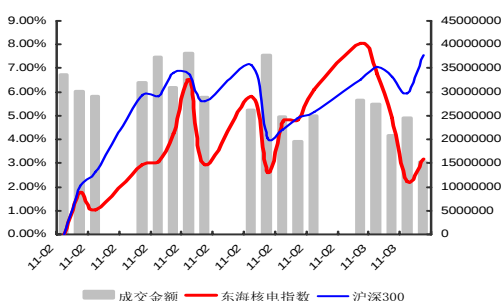


图 4、东海风电指数

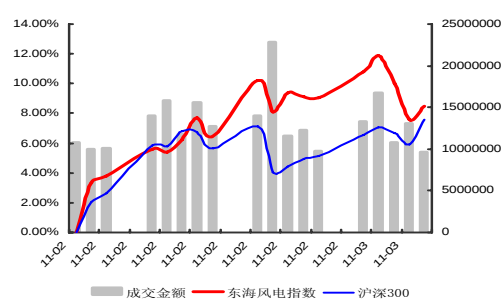
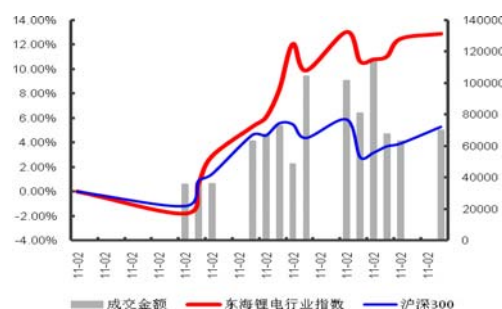


图 5、东海锂电行业指数



数据来源：东海证券研究所编制（流通股本加权算术平均法）

表 2、个股涨幅 TOP10 与跌幅 TOP10（区间为整个 2 月份）

节能环保类

涨幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)	跌幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)
1	600133.SH	东湖高新	24.3931	10.76	1	300055.SZ	万邦达	-4.8298	120.2
2	600187.SH	国中水务	23.4754	14.78	2	600649.SH	城投控股	-0.1186	8.42
3	600292.SH	九龙电力	16.358	18.85	3	300137.SZ	先河环保	0.768	31.49
4	600475.SH	华光股份	15.6899	25.07	4	600461.SH	洪城水业	0.8529	18.92
5	600165.SH	宁夏恒力	14.0665	8.92	5	600323.SH	南海发展	0.9529	16.95
6	600797.SH	浙大网新	11.8196	7.19	6	000685.SZ	中山公用	1.4024	18.8
7	000925.SZ	众合机电	10.9091	26.84	7	600008.SH	首创股份	1.9316	6.86
8	002476.SZ	宝莫股份	10.3681	29.38	8	600874.SH	创业环保	2.8694	7.17
9	600388.SH	龙净环保	10.2329	33.61	9	000551.SZ	创元科技	3.0012	17.16
10	000544.SZ	中原环保	9.215	12.8	10	300056.SZ	三维丝	3.2647	35.11

新能源（风光核）类

涨幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)	跌幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)
1	002006.SZ	精功科技	39.1379	52.48	1	601106.SH	中国一重	-2.8649	6.83
2	600644.SH	乐山电力	32.5879	17.49	2	601268.SH	二重重装	0.7618	14.21
3	600537.SH	海通集团	27.1272	47.86	3	601727.SH	上海电气	2.0112	8.95
4	002129.SZ	中环股份	22.7483	31.1	4	601558.SH	华锐风电	2.116	74.58
5	300029.SZ	天龙光电	18.9063	33.77	5	002202.SZ	金风科技	4.8469	20.72
6	600220.SH	江苏阳光	18.4426	5.73	6	600875.SH	东方电气	5.0923	35.44
7	002130.SZ	沃尔核材	17.9974	26.55	7	300082.SZ	奥克股份	6.3788	53.38
8	600151.SH	航天机电	16.8447	14.07	8	600674.SH	川投能源	7.1761	16.54
9	002335.SZ	科华恒盛	16.8384	59.58	9	002080.SZ	中材科技	7.7905	40.72
10	600516.SH	方大炭素	16.6078	17.13	10	002438.SZ	江苏神通	8.0613	35.85

锂电池类

涨幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)	跌幅 Ranking	股票代码	上市公司	区间涨幅 (%)	最新价格 (元)
1	000578.SZ	盐湖集团	20.7167	24.44	1	002056.SZ	横店东磁	-4.4562	37.6
2	002091.SZ	江苏国泰	4.2647	28.69	2	000009.SZ	中国宝安	-4.3876	21.17
3	002176.SZ	江特电机	4.2192	23.31	3	000100.SZ	TCL 集团	-3.527	4.55
4	600847.SH	ST 渝万里	3.9942	14.34	4	300037.SZ	新宙邦	-3.1954	42.08
5	000973.SZ	佛塑股份	2.482	15.77	5	000060.SZ	中金岭南	-2.2041	20.05
6	002460.SZ	赣锋锂业	1.9483	49.77	6	600482.SH	风帆股份	-1.8462	15.85
7	002192.SZ	路翔股份	1.8388	28.76	7	002263.SZ	大东南	-1.8303	11.72
8	600273.SH	华芳纺织	1.5097	13.88	8	002407.SZ	多氟多	-1.7148	68.3
9	000559.SZ	万向钱潮	1.3194	14.43	9	600110.SH	中科英华	-1.7073	8.01
10	002190.SZ	成飞集成	0.9335	34.49	10	300068.SZ	南都电源	-1.4503	27.63

数据来源: Wind 资讯, 东海证券研究所

本次观点

随着“两会”的召开，低碳板块将逐渐进入政策多发期。环境税方案，节能环保产业规划，废弃电子物回收补贴细则等一系列政策将陆续出台，关注低碳板块之动力电池、光伏、生物质能、环境税相关的标的。重点推荐**凯迪电力、沧州明珠、航天机电、乐山电力、烟台冰轮**等。

评级定义

市场指数评级	看多——未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平——未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空——未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配——未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配——未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配——未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入——未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持——未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性——未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

资格说明

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

联系方式

北京 东海证券研究所	上海 东海证券研究所
中国 北京 100089	中国 上海 200122
西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 15F	世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11F
电话：(8610) 66216231	电话：(8621) 50586660
传真：(8610) 59707100	传真：(8621) 50819897