

国家电网发布《风电发展白皮书》 风电规模 2015 年超过 9000 万千瓦

新能源定期报告

2011 年 4 月 18 日

2011 年第 14 期

报告期: 2011. 4. 11-2011. 4. 15

相关研究报告:

报告作者:

新能源组

杨平

执业证书编号: S0590210020003

联系人:

杨平

电话: 021-38991500

Email: yangp@glsc.com.cn

杨春柳

电话: 0510-82833217

Email: yangcl@glsc.com.cn

独立性声明:

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, 特此申明。

新能源行业周报 2011 年第 14 期

报告摘要:

- **国家电网公司发布促进风电发展白皮书——4 月 15 日**, 国家电网公司发布促进风电发展白皮书, 这是我国企业发布的首个风电发展白皮书, 预计 2015 年我国风电规模将超过 9000 万千瓦, 到 2020 将达 1.5 亿千瓦以上。
- **“十二五”将重点发展清洁能源, 海上风电投资将加快——为实现 2020 年非石化能源比重与碳排放强度目标**, “十二五”期间将大力发展清洁能源。其中水电将占最重要地位; 排第二位的核电, 由于近来日本大地震引起一系列核安全问题, 我国冻结审批新建核电项目至 2012 年, 2020 年的装机目标将从 90GW 降为 80GW; 太阳能发电目前尚处于技术不断完善及经济性不断提高的阶段; 风电装机容量增速迅速, “十二五”将加快海上风电投资, 预计 2020 年海上风电装机容量将超过 3200 万千瓦。
- **风电过快扩张, 破除上网瓶颈是未来的首要任务——“十一五”期间**, 我国风电装机容量快速增长, 截至 2010 年, 中国风电累计装机容量已达 42.3GW, 成为最大的风电国家, 由于风电装机过快增长及并网技术未解决, 造成风机闲置严重。电网“十二五”期间风电并网目标是 9000 万千瓦, 另外电网投资将加码, 主要是解决资源浪费和并网率低的难题。
- **本周, 新能源板块除了光伏板块, 其余走势平稳, 依然跑输大盘**。核电板块近两周已经开始止跌, 在国家对核电政策尚不明确前, 对核电仍处观望态度, 光伏在大跌之后, 下周也许迎来短期机会。建议均衡配置以下组合:
 - 风电——湘电股份 (600416)
 - 光伏——天龙光电 (300029)、正泰电气 (601877) 荣信股份 (002123)

1. 《国家电网公司促进风电发展白皮书》发布，2015 年风电规模将超过 9000 万千瓦

事件：4 月 15 日，国家电网公司发布《国家电网公司促进风电发展白皮书》，这是我国企业发布的首个风电发展白皮书，预计 2015 年我国风电规模将超过 9000 万千瓦，到 2020 将达 1.5 亿千瓦以上。

点评：

“十二五”将重点发展清洁能源，海上风电投资将加快

为实现 2020 年非石化能源比重与碳排放强度目标，“十二五”期间以及中长期都将重点发展水电、核电及风光能源等，其中水电将占最重要地位；其次是核电，但是由于近来日本大地震引起一系列核安全问题，我国冻结审批新建核电项目至 2012 年，2020 年的核电规划装机目标将从 90GW 降为 80GW；再者，太阳能发电目前尚处于技术不断完善及经济性不断提高的阶段；风电装机容量增速迅速，但并网技术一直是其需要解决的问题，“十二五”将加快海上风电投资将是不争的事实，预计 2020 年海上风电装机容量将超过 3200 万千瓦。

风电过快扩张，破除上网瓶颈是未来的首要任务

“十一五”期间，我国风电装机容量快速增长，根据 CWEC 的公布消息，截至 2010 年，中国风电累计装机容量已达 42.3GW，超过美国的 40.2GW，成为最大的风电国家，由于风电装机过快增长及并网技术未解决，造成风机闲置严重，2010 年新增的 1893 万千瓦风电装机中，仅有 1400 万千瓦并网。电网“十二五”期间风电并网目标是 9000 万千瓦，另外电网投资将加码，主要是解决资源浪费和并网率低的难题。

2. 新闻动态

2.1 行业动态

美国太阳能电池板价格或于 2011 年出现下跌

事件：SolarCity 公司首席执行官比啊时，美国市场上的太阳能面板 2011 年将出现 20 美分的下跌，降至每瓦 1.4 美元，比预期价格低了 12.5%。

点评：美国市场是潜力很大的新兴市场之一，政府出台包括“千亿屋顶”计划在内的多项鼓励措施，该市场未来的需求将很大。但是由于太阳能电池厂商纷纷提高产能，以期获得更大的市场份额，使得太阳能电池产品供应过剩，2011 年三月以来，受市场装机需求放缓影响，我国太阳能电池相关产品

出货价格一度下滑，我们预计全年有 10-15% 的下滑，如果进一步下滑，将有许多中小企业处于亏损状态。

Solarvalue 公司的生产工艺可降低太阳能级多晶硅生产成本

事件：Solarvalue 公司近日表示，其试生产的太阳能多晶硅成本已经降低至每公斤 18 美元，其多晶硅生产成本大大低于市场主流水平的原因在于固定资产投资只占成本的 30%。该公司建有自己的定向结晶试生产设施，并使用自有的专利技术进行生产。目前公司计划建设年产 200 吨的生产设备，未来计划建设年产 2000 吨到 3000 吨的大规模生产基地。

点评：多晶硅料的生产属于资金、技术密集型，目前多晶硅料的主要厂家依然是 wacker 等七家，成本大约都在每公斤 50 美元以下，国内的企业能与几大企业抗衡的只有保利协鑫和赛维 LDK 公司，保利协鑫近日公告其成本可控制在每公斤 23 美元左右，属于较低水平。Solarvalue 公司的 18 美元/公斤的成本应该是最底的，在多晶硅现货价格保持在 80 美元以上的情况下，可实现规模化控制成本的厂商将获得很高利润率。

IMS：2010 年太阳能逆变器市场创纪录，2011 年上半年需求走低

事件：IMS 报告显示，2010 年第四季度，需求放缓，出厂价降了 4%，出货量仍然比较强劲。第四季度光伏逆变器收入为 16 亿美元，比第三季度减少 24%，但比 2009 年第四季度高出 30%。但太阳能逆变器库存量的大幅上涨将在 2011 年第二季度对逆变器市场带来较大冲击。

点评：2010 年是光伏装机容量快速爆发的一年，带动电站业务相关的逆变器销量大增，但是由于 2011 年欧洲光伏政策不明朗，10 年第四季度开始整体装机量下滑导致逆变器出货量下滑。但我们认为随着国内市场启动，虽然目前逆变器的生产企业较少，未来进口替代是必然趋势，看好国内的逆变器厂商科士达等相关公司。

中国首座太阳能大规模并网模拟电源测试平台哈密开建

事件：4 月 13 日，一座 3 兆瓦的太阳能光伏并网发电项目在新疆最东部的哈密开建。这是我国在新疆生产建设兵团兴建的首座大规模高压并网太阳能光伏电站，项目总投资 6500 多万元，其中国家财政专项补助近 3000 万元，建设规模为 3 兆瓦，年均总发电量约为 450 万千瓦时，今年 8 月将正式发电并网运行。

点评：哈密地区是新疆太阳能资源最好的地区，也是我国日照实数最充足的地区之一，具有发展太阳能产业的优越条件，且将解决偏远地区无电户

最基本生活用电。但是光伏和风电的安全并网一直是我国亟待解决的技术，项目建成后将填补我国在光伏并网模拟测试平台的空白。

印媒：中国计划减少核电站建设，加强风电电网建设

事件：印度报业托拉斯 4 月 12 日文章，认为我国在日本核电站危机的情况下，将减少核电站建设，并且加大风电电网基础建设力度。

点评：我国计划到 2020 年 15% 的能源来源于非化石燃料，风电将贡献 1.5 万兆瓦的能量，在核电危机未得到全面解决前，数额可能还将进一步扩大。虽然从 2010 年起，我国风电装机容量在世界领先，但是并网难题却越发突出，特别在酒泉风电场整体脱网事故之后，预计我国将制定风电并网新标准，更重视风电的稳定性和可预测性。

2.2 公司动态

超日太阳：对外投资设立西藏超日国策太阳能应用有限公司

事件：超日太阳 4 月 11 日公告，公司计划与西藏国策环保工程有限公司在西藏日喀则市合资设立西藏超日国策太阳能应用有限公司，注册资本为 1000 万元。其中公司出资 800 万元。合资公司主要负责 10MW 太阳能光伏工程的建设和运营，建设地点位于日喀则市甲龙沟。

点评：超日太阳是一家生产晶硅电池及组件的厂家，超日太阳曾与天华阳光合资建立德森堡公司，投资建设电站业务，在具备一定经验后，开始拓展国内市场，一方面有助于产品销售，避免下游光伏市场的波动风险，另一方面，将来可以享受国内市场快速扩张带来的业绩增长。

奥克股份：获得与江西赛维 13 亿订单

事件：奥克股份公告了其于江西赛维 LDK 签订的《采购合同》，约定 2011 年公司向赛维 LDK 提供总价款约 13 亿元左右的晶硅切割液产品，分批发货。

点评：奥克股份占据切割液 70% 左右的市场份额，LDK 将打造 5GW 的多晶硅片产业基地，强强联合将进一步巩固双方的战略合作伙伴关系，有助于奥克公司进一步扩大销售规模和巩固市场地位，对公司 2011 年度的主营业务收入和净利润的提升产生积极的影响。

泰胜风能：子公司取得营业执照

事件：上海泰胜风能装备股份有限公司董事会审议通过，同意使用超募资金中的 10,000 万元人民币进行新疆哈密“2.5MW-5MW 风机重型塔架生产基地建设工程项目”的投资，其中 3,000 万元作为注册资本用于设立全资子公司“新疆泰胜风能装备有限公司”，已获得营业执照。

点评：公司使用超募资金建设新疆哈密风机塔架生产基地，2014 年完全达产后，将具备年产 2.5-3MW 风机塔架 150 套及 3.5-5mw 风机塔架 50 套的能力，此项目将有效降低产品运输成本，提高公司竞争优势。

3. 回顾与展望

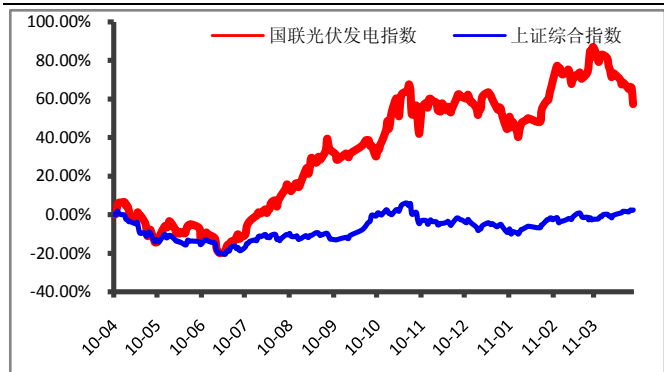
3.1 行情回顾

国联证券光伏、风电、核电和新能源汽车指数分别包括：23 家、14 家、13 家和 17 家上市公司，以下为 2010 年 4 月 15 日至 2011 年 4 月 15 日，以及 2011 年 4 月 8 日至 2011 年 4 月 15 日的该指数与上证综指走势对比。

本周大盘指数继续震荡行情，上证综指上涨 0.68%，新能源板块整体下跌，国联光伏发电指数大幅下跌-6.7%；风力发电指数持稳；核能发电板块自日本核电泄漏事故后，近两周开始止跌，本周小幅上涨 0.04%；锂电池行业在经历上周的大幅下跌后开始一轮反弹，下跌-0.61 %。

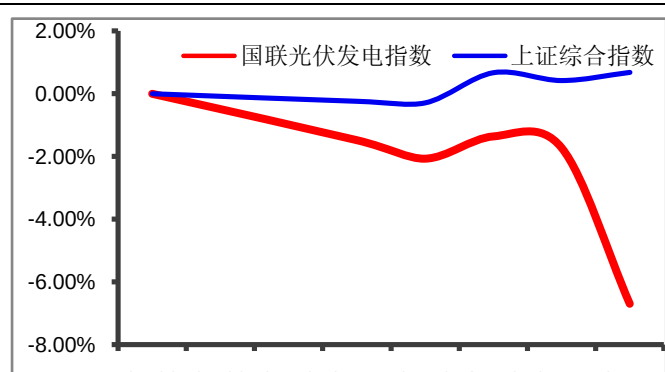
2011 年 4 月份以来，多晶硅价格仍保持高价运行，电池片及组件产品价格开始止跌，但硅片价格却有轻微下调。全球可再生能源指数本周开始回调。

图表 1：一年内光伏行业指数与大盘指数对比



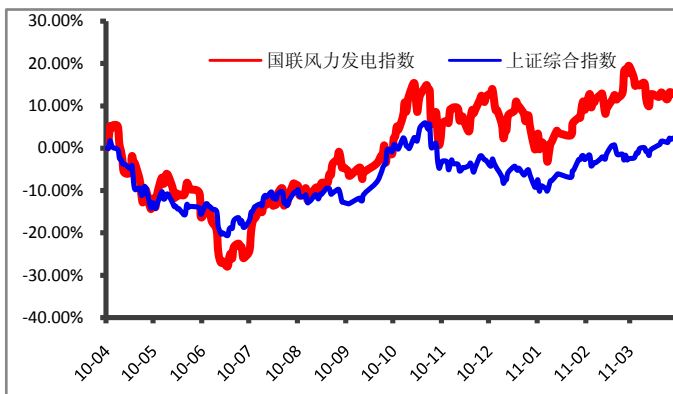
资料来源：、国联证券研究所 wind

图表 2：本周光伏发电指数与大盘指数对比



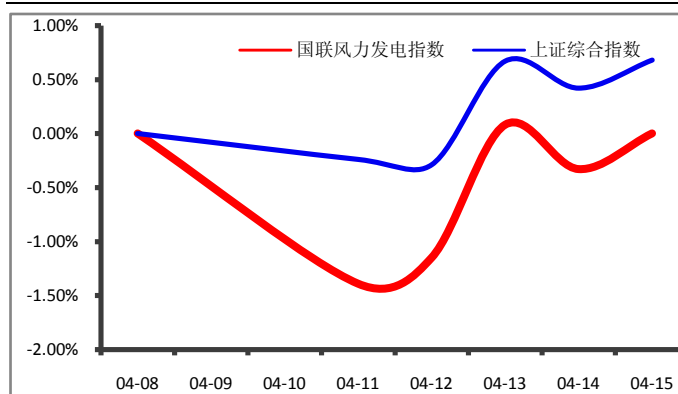
资料来源：国联证券研究所 wind

图表 3：一年内风电行业指数与大盘指数对比



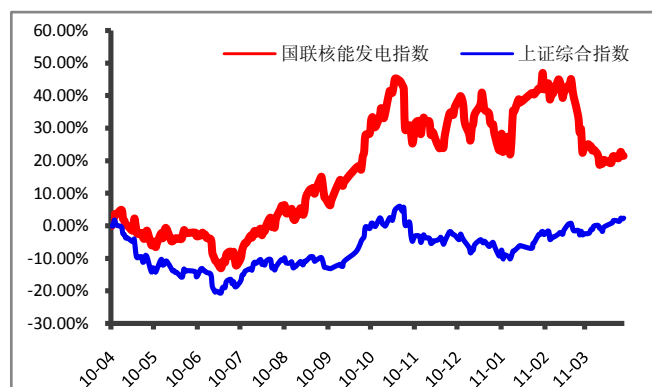
资料来源：国联证券研究所、wind

图表 4：本周风电指数与大盘指数对比



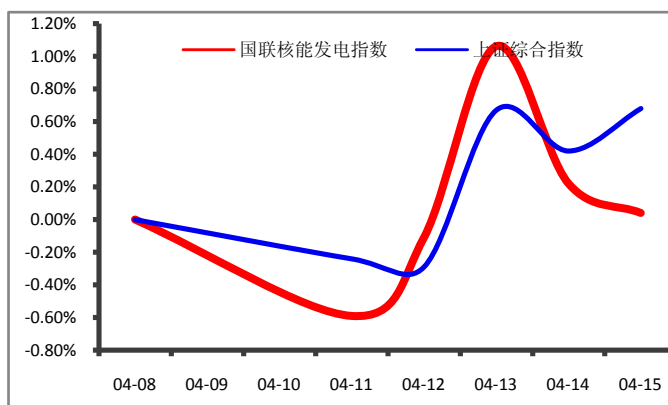
资料来源：国联证券研究所、wind

图表 5：一年内核电行业指数与大盘指数对比



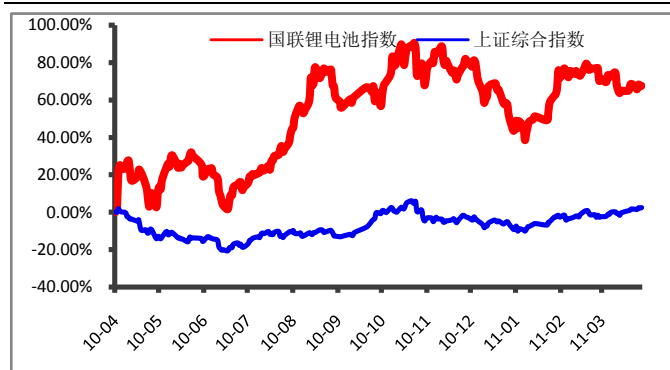
资料来源：、国联证券研究所 wind

图表 6：本周核电指数与大盘指数对比



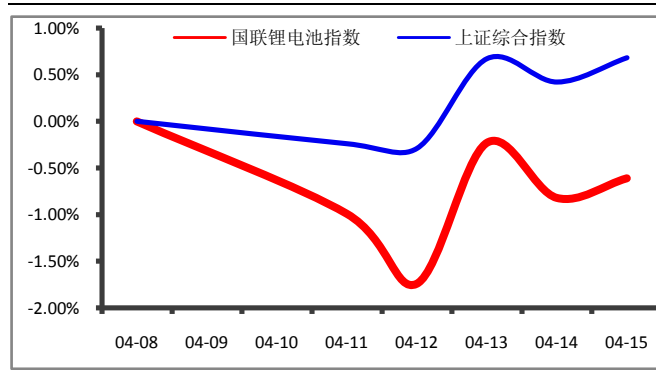
资料来源：国联证券研究所 wind

图表 7：一年内锂电行业指数与大盘指数对比



资料来源：、国联证券研究所 wind

图表 8：本周锂电指数与大盘指数对比



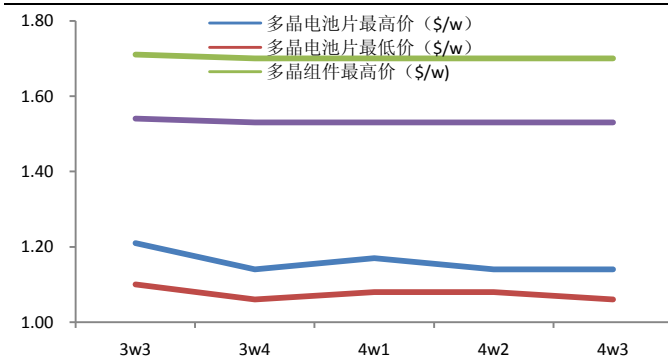
资料来源：国联证券研究所 wind

图表 9：全球可再生能源指数



资料来源：、国联证券研究所 RENIXX 指数

图表 10：前五周光伏产品价格走势



资料来源：国联证券研究所

3.2 展望

本周，新能源板块除了光伏板块，其余走势平稳，依然跑输大盘。核电板块近两周已经开始止跌，在国家对核电政策尚不明确前，对核电仍处观望态度，光伏在大跌之后，下周也许迎来短期机会。建议均衡配置以下组合：

风电——湘电股份（600416）

光伏——天龙光电（300029）、正泰电气（601877）荣信股份（002123）

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告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和询价。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。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。