

2011-08-05

证券研究报告
行业研究 / 固定产品

电力设备与新能源

新能源行业跟踪

增持/维持

王海生

SAC 执业证书编号 S0930511010006

(021) 6849 8537

wanghaisheng@mail.htlhc.com.cn

袁瑶

SAC 执业证书编号 S0930510120023

(021)6849 8607

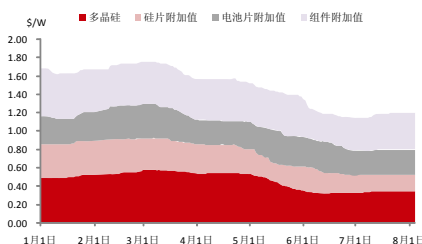
yuanyao@mail.htlhc.com.cn

表 1 光伏各产品现货价格（不含税价格）

产品	价格	周涨幅	月涨幅
原生多晶硅	57\$/kg	-0.31%	3.31%
156 多晶硅片	0.53\$/W	0.08%	0.87%
156 多晶电池片	0.8\$/W	0.08%	1.53%
电池组件	1.19\$/W	0.08%	4.54%

资料来源: pvnews, 华泰联合证券研究所整理

图 1: 光伏各产品近期价格变动



注: 所有产品价格单位均为\$/W

资料来源: pvnews, 华泰联合证券研究所整理

• 浙江省拟将光伏发电标杆上网电价提至 1.43 元/千瓦时

Solarzoom(2011-08-04): 国家发改委能源研究所研究员王斯成在公开场合表示, 此次出台的 1 元/千瓦时光伏发电上网电价仅能使西部 4 省盈利, 而东部 17 省如果按此电价将全部亏损。针对此情况, 东部省份有可能提高省内光伏发电标杆上网电价。浙江省经信委副主任凌云在同一天透露, 浙江的光伏发电上网标杆价地方标准将定为 1.43 元/千瓦时。目前这一价格正在向国家发改委上报, 等待批复。

• 澳大利亚维多利亚省拟削减光伏电价上网补贴

Pv-tech(2011-08-04): 澳大利亚清洁能源委员会和一级产业部 (DPI) 拟结束维多利亚省目前的优厚电价上网补贴。此次退出过程将经历过渡程序。当维多利亚省光伏装机量达到现行的 100MW 上限时, 过渡程序便会启动。过渡程序和现行程序结构类似, 但是新装机补贴会下调, 目前政府对于光伏装机上传至电网的剩余电量补贴 0.6 澳元/度。

• 电监会整风, 风电或增加 20 亿-40 亿元改造成本

中国电力网(2011-08-04): 中国可再生能源学会风能专业委员会副理事长施鹏飞告诉记者: “当前, 低电压穿越能力改造是风电产业的重要任务。目前, 国家能源局、国家电监会、国家电网研究制定《风电并网国家标准》, 标准明确规定风机必须具备低电压穿越能力。” 统计数据显示, 国内已安装风电机组数量在 2 万台左右, 多数不具备低电压穿越能力。据粗略估计, 国内风电开发商和制造商将在此次风机改造中支付 20 亿-40 亿元成本。

• 宝钢与上海电气研发海水淡化及核电用材

核电信息网(2011-08-04): 宝钢股份特钢事业部将与上海电气共同致力于海水淡化及沿海核电用材的研发。日前, 双方就此签署战略合作框架协议。协议明确, 将成立以双方技术骨干人员为主的联合材料研发团队, 并有针对性地投入研发, 共同开发和研制海水淡化装置及沿海核电站装备用双相不锈钢及冷轧钛带材料。

行业跟踪

浙江将光伏发电上网电价提至 1.43 元/千瓦时

8 月 3 日，国家发改委能源研究所研究员王斯成在公开场合表示，此次出台的 1 元/千瓦时光伏发电上网电价仅能使西部 4 省盈利，而东部 17 省如果按此电价将全部亏损。

针对此情况，东部省份有可能提高省内光伏发电标杆上网电价。浙江省经信委副主任凌云在同一天透露，浙江的光伏发电上网标杆价地方标准将定为 1.43 元/千瓦时。目前这一价格正在向国家发改委上报，等待批复。

链接: <http://www.solarzoom.com/article-4689-1.html>

澳大利亚维多利亚省拟削减光伏电价上网补贴

澳大利亚清洁能源委员会和一级产业部（DPI）拟结束维多利亚省目前的优厚电价上网补贴。此次退出过程将经历过渡程序。当维多利亚省光伏装机量达到现行的 100MW 上限时，过渡程序便会启动。过渡程序和现行程序结构类似，但是新装机补贴会下调，目前政府对于光伏装机上传至电网的剩余电量补贴 0.6 澳元/度。

链接:

http://www.pv-tech.org/news/victoria_latest_australian_state_to_suffer_fit_reduction

电监会整风 风电或增加 20 亿-40 亿元改造成本

中国可再生能源学会风能专业委员会副理事长施鹏飞告诉记者：“当前，低电压穿越能力改造是风电产业的重要任务。目前，国家能源局、国家电监会、国家电网研究制定《风电并网国家标准》，标准明确规定风机必须具备低电压穿越能力。”

而在此之前，风电并网只有企业标准，由国家电网制定，国家标准并未出台。这是导致风机脱网事故频繁的制度缺失。

在多位风电行业人士看来，低电压穿越能力改造虽然会增加风电场工作量和成本，但长期有利于提高风电机组寿命和风电场的长期安全稳定运行，为发展过快的风电“降温”。

统计数据显示，国内已安装风电机组数量在 2 万台左右，多数不具备低电压穿越能力。据粗略估计，国内风电开发商和制造商将在此次风机改造中支付 20 亿-40 亿元成本。

不过，在施鹏飞看来，成本并不是影响风机低电压改造的因素。施举例称，一台风机低电压改造的成本在 10 万-20 万不等，相对于上千万元的风机成本而言所占比例较小。且风机成本大幅下降，有利于开发商进行低电压穿越能力改造。

链接: <http://www.chinapower.com.cn/newsarticle/1142/new1142677.asp>

宝钢与上海电气研发海水淡化及核电用材

宝钢股份特钢事业部将与上海电气共同致力于海水淡化及沿海核电用材的研发。

日前，双方就此签署战略合作框架协议。协议明确，将成立以双方技术骨干人员为主的联合材料研发团队，并有针对性地投入研发，共同开发和研制海水淡化装置及沿海

核电站装备用双相不锈钢及冷轧钛带材料。

我国在海水淡化关键技术等方面已基本具备了产业化发展条件；然而，海水淡化装置制造所需的部分关键部件用材一直依靠进口。在沿海地区的核电站装备中，需使用海水作为冷却剂，而具有较强耐海水腐蚀性的冷轧钛材也全部依赖进口。

链接：

http://www.heneng.net.cn/index.php?mod=news&action=show&article_id=15734&category_id=9



华泰联合证券评级标准:

时间段 报告发布之日起 6 个月内
基准市场指数 沪深 300 (以下简称基准)

股票评级

买入 股价超越基准 20%以上
增持 股价超越基准 10%-20%
中性 股价相对基准波动在 $\pm 10\%$ 之间
减持 股价弱于基准 10%-20%
卖出 股价弱于基准 20%以上

行业评级

增持 行业股票指数超越基准
中性 行业股票指数基本与基准持平
减持 行业股票指数明显弱于基准

深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 25 层
邮政编码: 518048
电话: 86 755 8249 3932
传真: 86 755 8249 2062
电子邮件: lzrd@mail.htlhsc.com.cn

上海

上海浦东银城中路 68 号时代金融中心 45 层
邮政编码: 200120
电话: 86 21 5010 6028
传真: 86 21 6849 8501
电子邮件: lzrd@mail.htlhsc.com.cn

免责声明

本报告仅供华泰联合证券有限责任公司 (以下简称“华泰联合”) 签约客户使用。华泰联合不因接收到本报告而视其为华泰联合的客户。客户应当认识到有关本报告的短信、邮件提示及电话推荐仅为研究观点的简要沟通, 对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于华泰联合认为可靠的、已公开的信息编制, 但华泰联合不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断, 本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动, 涉及证券或投资标的的以往表现不应作为日后表现的保证。在不同时期, 或因使用不同假设和标准, 采用不同观点和分析方法, 致使华泰联合发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告, 对此华泰联合可不发出特别通知。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给华泰联合客户作参考之用, 在任何情况下并不构成私人咨询建议, 也没有考虑到个别客户的目标或财务状况; 同时并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的广告、要约或向人作出的要约邀请。

市场有风险, 投资需谨慎。本报告所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售, 投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下, 华泰联合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。

华泰联合是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资咨询、投资管理等多项业务的全国性综合类证券公司。在法律许可的情况下, 华泰联合投资业务部门可能会持有报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易, 可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务, 可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。华泰联合的投资顾问、销售人员、交易人员以及其他类别专业人士可能会依据不同的信息来源、不同假设和标准, 采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。华泰联合没有将此意见及建议向本报告所有接收者进行更新的义务。华泰联合利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门、集团或关联机构间的信息流动。撰写本报告的证券分析师的薪酬由研究部门管理层和公司高级管理层全权决定, 分析师的薪酬不是基于华泰联合投资银行收入而定, 但是分析师的薪酬可能与投行整体收入有关, 其中包括投行、销售与交易业务。

华泰联合的研究报告主要以电子版形式分发, 间或也会辅以印刷品形式分发。华泰联合向所有客户同时分发电子版研究报告。华泰联合对本报告具有完全知识产权, 未经华泰联合事先书面授权, 本研究报告的任何部分均不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。若华泰联合以外的机构向其客户发放本报告, 则由该机构独自为此发送行为负责, 华泰联合对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华泰联合向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。