

2011-09-06

证券研究报告
行业研究 / 固定产品

那个

电力设备与新能源

增持/维持

王海生

SAC 执业证书编号 S0930511010006

(021) 6849 8537

wanghaisheng@mail.htlhsc.com.cn

袁瑶

SAC 执业证书编号 S0930510120023

(021)6849 8607

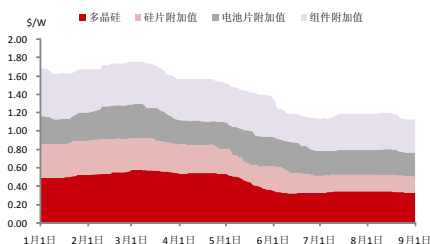
yuanyao@mail.htlhsc.com.cn

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	54\$/kg	-3.27%	-5.71%
156 多晶硅片	0.5\$/W	-2.01%	-4.27%
156 多晶电池片	0.76\$/W	-0.91%	-3.97%
电池组件	1.12\$/W	-0.73%	-5.73%

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



资料来源: pvnews, 华泰联合证券研究所整理

新能源行业跟踪

• 法国太阳能发电总装机容量近 1700MW

Solarzoom (2011.09.05): 据统计, 2011 年一季度, 法国新增太阳能装机容量约 599MW, 同比增长了 143 %。截至 2011 年 6 月 30 日, 法国太阳能发电的总装机容量近 1679MW, 较 2010 年下半年增长了 55%。

• 日本: 8 月份核电站利用率降至历史最低点

8 月份日本核电站的利用率从 7 月份的 33.9% 降至 26.4%, 为自 1977 年 4 月份有数据统计以来的最低位, 反映出了上月关停几座核电站的影响。与去年同期相比日本 8 月份的核电站利用率下降了 70.2%。

• 政协调研指北京公共建筑节能不乐观

苗乐如指出, 调研总结了北京市公共建筑节能存在的六大问题, 包括建筑节能设计和技术标准存在差距、节能法律和经济促进政策不完善、需要进行节能改造的公共建筑归属复杂、合同能源管理推行困难、节能技术推广不力、各种公共建筑能耗管理监督机制存在差异等。

• 江苏阳关 (600220.sh) 关于发行公司债券申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告

2011 年 9 月 5 日, 中国证券监督管理委员会发行审核委员会对公司本次发行公司债券的申请进行了审核。根据审核结果, 公司本次发行公司债券的申请获得通过。公司将在收到中国证券监督管理委员会作出的予以核准的决定后另行公告。

今日头条

法国太阳能发电总装机容量近 1700MW

Solarzoom (2011.09.05): 据统计, 2011 年一季度, 法国新增太阳能装机容量约 599MW, 同比增长了 143 %。截至 2011 年 6 月 30 日, 法国太阳能发电的总装机容量近 1679MW, 较 2010 年下半年增长了 55%。

链接: <http://www.solarzoom.com/article-5135-1.html>

行业新闻跟踪

日本: 8 月份核电站利用率降至历史最低点

中国核电信息网 (2011.09.05): 8 月份日本核电站的利用率降至 26.4%, 达到历史最低点。福岛第一核电站事故仍在持续, 日本民众对核能的信心也随之骤减。

8 月份日本核电站的利用率从 7 月份的 33.9% 降至 26.4%, 为自 1977 年 4 月份有数据统计以来的最低位, 反映出了上月关停几座核电站的影响。与去年同期相比日本 8 月份的核电站利用率下降了 70.2%。

日本核电站利用率的上次最低位是 1977 年 4 月时 30.3%, 当时只有 13 座核反应堆。

8 月份期间, 日本关停了东京电力公司的柏崎刈羽核电站 1 号和 7 号机组和北海道电力公司的町泊核电站 2 号机组。

链接:

http://www.heneng.net.cn/index.php?mod=news&action=show&article_id=16069

政协调研指北京公共建筑节能不乐观

中国节能服务网 (2011.09.05): 2011 年 9 月 2 日, 北京市政协城建环保委副主任、中国房地产业协会秘书长苗乐如在中国可再生能源学会 2011 年学术年会上表示, 政协调研发现, 北京市公共建筑的节能情况不容乐观。

苗乐如指出, 调研总结了北京市公共建筑节能存在的六大问题, 包括建筑节能设计和技术标准存在差距、节能法律和经济促进政策不完善、需要进行节能改造的公共建筑归属复杂、合同能源管理推行困难、节能技术推广不力、各种公共建筑能耗管理监督机制存在差异等。

调研还指出了公共建筑节能中存在的具体问题。例如, 国内公共建筑缺乏包括设计、施工、使用、维护等阶段在内的全周期节能统筹安排。“建筑外观设计上, 我们是重艺术, 轻节能, 追求外在形式, 个性, 甚至奇特风格。过程中很少考虑到节能技术……导致相当多的公共建筑成为高耗能建筑。”苗乐如表示。

在运行层面, 公共建筑产权业主方、运营单位方、物业管理方的节能权责不明确, 各方想法常有冲突。在节能监督层面, 大部分公共建筑耗能监测平台尚未建成, 已建成的作用有限, 并经常受到业主或运营单位的干扰。合同能源管理推进困难, 有资质的

公司数量有限，综合专业水平仍有待提升，并与物业管理等单位有利益上的冲突。

苗乐如指出，许多财政预算单位节能动力不足，也源于目前激励政策不合理，一些政府机构缺乏节能动力，是因为“预算是定的，如果节能减下来，预算就要缩水。”

苗乐如表示，北京市公共建筑管辖权归属复杂，“发改委、住建委分别涉及政府办公楼和住宅，商委涉及商业及商场，旅游委管理酒店饭店等。”在今后的实践中，公共建筑节能应受到法律保障和经济政策的支持，在具体措施上应实现以节能手段为导向到以目标效能导向的转变，“即节能不仅是表现在采用设备上，而是具体结果上。”

他还呼吁，国家和地方机关单位的办公建筑应成为节能的重点对象，这些单位受财政预算支持，开展节能工作有体制支持和资金保障的优势。

链接: <http://news.emca.cn/n/20110905034224.html>

两市公告

江苏阳光（600220.sh）关于发行公司债券申请获得中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过的公告

上交所（2011.09.05）：江苏阳光股份有限公司 2011 年度第一次临时股东大会审议通过了关于发行公司债券的相关议案。

2011 年 9 月 5 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会对公司本次发行公司债券的申请进行了审核。根据审核结果，公司本次发行公司债券的申请获得通过。公司将在收到中国证券监督管理委员会作出的予以核准的决定后另行公告。

链接: http://static.sse.com.cn/cs/zhs/scfw/gg/ssgs/2011-09-06/600220_20110906_1.pdf



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。本报告中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。