

2011-09-07

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.htlhc.com.cn

袁瑶

SAC 执业证书编号 S0930510120023

(021)6849 8607

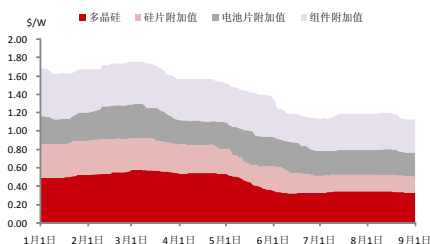
yuanyao@mail.htlhc.com.cn

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	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

- 澳大利亚维省太阳能光伏补贴下调: 0.60 澳元/千瓦时下调至 0.25 澳元/千瓦时

pvtech (2011.09.06): 维多利亚省居民的太阳能电价补贴将下降 60%。9 月 30 日之后, 新的申请者将获得 0.25 澳元/千瓦时的电价补贴。能源和资源部长 Michael O' Brien 强调那些正在进行系统安装的用户, 必须在月底之前完成所有的必须的文件申报工作。

- 能源局: 我国的百万千瓦大型水电站快速发展

中国电力网 (2011.09.06): 我国百万 kW 及以上大型水电站 100 余座, 绝大部分集中在 15 个水电基地, 总装机容量超过 3.4 亿 kW。其中已建成有 20 座, 在建和待建 90 余座。单站装机容量在 300 万 kW 以上的电站有 30 座, 这 30 座大型电站中, 总装机容量超过 500 万 kW 的电站有 11 座, 超过 1000 万 kW 的电站有 7 座, 超过 2000 万 kW 的特大电站有 2~3 座, 其中雅鲁藏布江大拐弯处的墨脱电站单站装机容量可达 4000 万 kW。

- 广西: 确定十二五建筑节能目标 多措并举推进建筑节能工作

中国节能服务网 (2011.09.06): 未来 5 年, 广西将多措并举, 大力推进建筑节能, 预计“十二五”期间可累计实现节约标准煤 220 万吨。

其中, 新建居住建筑节能 112 万吨标准煤, 新建公共建筑节能 64 万吨标准煤, 既有公共建筑节能改造节约 16 万吨标准煤, 采取推广使用节能型照明、可再生能源建筑规模化应用和一体化应用等其他措施节约 28 万吨标准煤。

- 金风科技 (002202.sz) 关于发行公司债券获得中国证券监督管理委员会核准的公告

深交所 (2011.09.06): 核准本公司向社会公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券, 本次公司债券采取分期发行方式, 首期发行面值不超过 40 亿元,

- 安泰科技 (000969.sz) 关于获得中国证券监督管理委员会核准公开发行公司债券批复的公告

深交所 (2011.09.06): 核准公司向社会公开发行面值不超过 10 亿元的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式, 首期发行面值不超过 6 亿元

今日头条

澳大利亚维省太阳能光伏补贴下调：0.60 澳元/千瓦时下调至 0.25 澳元/千瓦时

pvttech (2011.09.06): 维多利亚省居民的太阳能电价补贴将下降 60%。9 月 30 日之后,新的申请者将获得 0.25 澳元/千瓦时的电价补贴。能源和资源部长 Michael O'Brien 强调那些正在进行系统安装的用户, 必须在月底之前完成所有的必须的文件申报工作。

链接:

http://www.pv-tech.org/news/victorian_solar_feed_in_tariff_cut_aud0.60c_to_aud0.25c_per_kw_hour

行业新闻跟踪

能源局：我国的百万千瓦大型水电站快速发展

中国电力网 (2011.09.06): 根据水力发电资源最新复查结果和水电规划总院及中国工程院水能研究组研究报告统计,我国百万 kW 及以上大型水电站 100 余座,绝大部分集中在 15 个水电基地,总装机容量超过 3.4 亿 kW。其中已建成有 20 座,在建和待建 90 余座。单站装机容量在 300 万 kW 以上的电站有 30 座,总装机容量 1.9867 亿 kW,这些电站在我国水电开发中具有十分重要的地位,目前已建成 2 座,在建 10 座,正在核准的 2 座,正在进行可研的 4 座,进行预可研的 3 座,正在规划的 1 座,已完勘测的 8 座。

这 30 座大型电站中,总装机容量超过 500 万 kW 的电站有 11 座,超过 1000 万 kW 的电站有 7 座,超过 2000 万 kW 的特大电站有 2~3 座,其中雅鲁藏布江大拐弯处的墨脱电站单站装机容量可达 4000 万 kW。

链接: <http://www.chinapower.com.cn/newsarticle/1144/new1144698.asp>

广西：确定十二五建筑节能目标 多措并举推进建筑节能工作

中国节能服务网 (2011.09.06): 未来 5 年,广西将多措并举,大力推进建筑节能,预计“十二五”期间可累计实现节约标准煤 220 万吨。这是近期发布的《广西壮族自治区“十二五”建筑节能规划》中提出的建筑领域节能目标。

据了解,目前广西能源自给率仅为 1/4,石油和天然气几乎 100%依赖区外、广西每年从区外调入近 6000 万吨煤,能源形势相当严峻。在建筑领域,广西的建筑能耗已从 2000 年约 290 万吨标准煤增长到 2009 年的 1470 万吨标准煤,占广西全社会总能耗的比例也已从 2000 年的 13%增长到 2009 年的 21%。预计“十二五”期间广西全区建筑能耗将占社会总能耗的 20%~30%,节能任务异常艰巨。

广西将通过绿色建筑、可再生能源建筑应用、照明节电技术和建筑运营管理等手段推进的建筑节能工作,实现经济社会可持续发展。为此,广西明确,将在巩固“十一五”

已取得成果的基础上,通过新建建筑节能、绿色建筑节能、国家机关办公建筑和大型公共建筑节能监管与改造,对既有建筑节能改造及推广可再生能源建筑应用等措施,力争实现“十二五”建筑节能总目标,累计节约 220 万吨标准煤。其中,新建居住建筑节能 112 万吨标准煤,新建公共建筑节能 64 万吨标准煤,既有公共建筑节能改造节约 16 万吨标准煤,采取推广使用节能型照明、可再生能源建筑规模化和一体化应用等其他措施节约 28 万吨标准煤。

链接: <http://news.emca.cn/n/20110906022620.html>

两市公告

金风科技 (002202.sz) 关于发行公司债券获得中国证券监督管理委员会核准的公告

深交所 (2011.09.06): 本公司于 2011 年 9 月 6 日收到中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1397 号《关于核准新疆金风科技股份有限公司公开发行公司债券的批复》,核准本公司向社会公开发行面值不超过 50 亿元的公司债券,本次公司债券采取分期发行方式,首期发行面值不超过 40 亿元,自核准发行之日起 6 个月内完成;其余各期债券发行自核准发行之日起 24 个月内完成;本批复自核准发行之日起 24 个月内有效。

链接: <http://disclosure.szse.cn/m/finalpage/2011-09-07/59929744.PDF>

安泰科技 (000969.sz) 关于获得中国证券监督管理委员会核准公开发行公司债券批复的公告

深交所 (2011.09.06): 安泰科技股份有限公司于 2011 年 9 月 5 日收到中国证券监督管理委员会《关于核准安泰科技股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可【2011】1396 号),核准公司向社会公开发行面值不超过 10 亿元的公司债券。本次公司债券采用分期发行方式,首期发行面值不超过 6 亿元,自核准发行之日起 6 个月内完成;其余各期债券发行,自核准发行之日起 24 个月内完成。该批复自核准发行之日起 24 个月内有效。公司董事会将按照相关法律法规和上述核准文件的要求及公司股东大会的授权,在核准文件有效期内,实施本次公开发行公司债券的相关事宜。

链接: <http://disclosure.szse.cn/m/finalpage/2011-09-07/59929443.PDF>

海外股市

表 1: 昨日海外光伏股行情走势

公司简称	代码	货币	昨日收盘价	日涨跌幅	周涨跌幅	月涨跌幅
阿特斯	CSIQ	USD	5.86	-2.98%	-10.81%	-17.35%
大全新能源	DQ	USD	5.24	-2.78%	-9.50%	-13.53%
韩华新能源	HSOL	USD	3.36	0.90%	-16.00%	-16.21%
晶澳	JASO	USD	3.13	-6.29%	-14.71%	-12.08%

晶科新能源	JKS	USD	13	-7.34%	-19.90%	-16.93%
江西赛维	LDK	USD	5.12	-3.40%	-14.52%	-7.91%
浙江昱辉	SOL	USD	3.14	2.61%	-11.55%	-0.32%
无锡尚德	STP	USD	4.54	-1.73%	-13.69%	-22.92%
天合光能	TSL	USD	12.51	-6.57%	-22.73%	-15.01%
英利绿色能源	YGE	USD	5.08	-9.29%	-21.24%	-10.41%
保利协鑫	3800.HK	HKD	3.2	0.31%	-6.71%	-13.28%
铂阳太阳能	0566.HK	HKD	0.19	-5.00%	5.56%	-17.39%
卡姆丹克	0712.HK	HKD	1.64	-6.82%	-7.87%	-20.39%
兴业太阳能	0750.HK	HKD	5.12	-4.83%	-4.83%	-13.51%
创益太阳能	2468.HK	HKD	2.03	-4.25%	4.10%	-6.02%

数据来源: google finance, 华泰联合证券研究所



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。