

可再生能源利好频出

# 能源结构调整进入冲刺期

□本报记者 郭力方

有关分布式光伏发电新政、可再生能源发电配额制、风电设备市场秩序规范、重启沿海核电等一系列政策性文件，日前相继出台或正在加紧制定中。业内人士普遍认为，当前雾霾治理攻坚战下，调整能源消费结构成为重要抓手，加快清洁能源替代燃煤消费，完成到2015年可再生能源占一次能源消费比重达9.5%的目标也进入最后冲刺阶段。以核电、风电和太阳能光伏发电为代表的国内可再生能源行业，经过前两年政策“刹车”而经历短暂调整后，重新驶入发展快车道，从而将修正过去一段时间市场对于可再生能源板块的不佳预期，板块估值持续提升将是大概率事件。

## 年底前进入政策密集发布期

继本月初发布分布式光伏发电新政之后，国家能源局又接连发布风电设备市场持续规范、可再生能源发电配额管理办法征求意见稿等文件，一系列政策的出台都旨在提升可再生能源发电在新的能源发展战略中的地位，以加快利用清洁能源来顺应大气污染防治的需要。

按照政策规划，到2015年，全国水、风、光电装机容量分别达到2.9、1.0和0.35亿千瓦，到2017年，三种主要可再生能源发电装机容量分别达到3.3、1.5和0.7亿千瓦。以风电和太阳能光伏发电目前装机进展来看，要完成“十二五”目标，必须进一步扫清政策机制障碍，充分调动市场参与可再生能源投资的积极性。

中国可再生能源学会一位专家告诉中国证券报记者，今年下半年政策不断加码的意图，不仅在于要完成各领域既定的装机目标数字，更着眼于通过激励和约束措施切实调动地方政府和企业对发展可再生能源的足够重视。

可再生能源发电配额制，被认为是化解当前各地可再生能源发电消纳障碍，提升发电项目营运受益水平的最有效政策之一。广证恒生认为，按照配额制基本思路，国家将对发电企业、电网企业、地方政府三大主体提出约束性的可再生能源电力配额要求，这相当于整个新能源行业的



新华社记者 徐昱 摄

生产和消纳得到了国家承诺的年度最低消费保证。银河证券指出，在不考虑技术支持、电网输送和网架承受能力的情况下，各省实现可再生能源发电量占比要求的，最快速、最便宜的途径，就是大力发展风电。

## 可再生能源消费比重提升成关键

大气污染防治已成为各行业当前重点工作，能源行业被认为首当其冲。不合理的传统能源消费被认为是导致大气污染严重的主要原因之一，调整目前国内的能源消

费结构便成为治理大气污染的重要举措。按照国家能源局近期颁布的能源行业大气污染防治工作方案，到2017年全国煤炭消费比重将降至65%以下，非化石能源消费比重占到能源消费总量的13%。

专家指出，严格控制煤炭消费量过去数年一直是既定目标，但落实效果始终不好，其主要原因就在于煤炭消费降低腾挪出的能源消费需求空间在目前现状下还不能找到非常可靠的替代形式。因此，加快可再生能源建设步伐，提高其发电量水平已十分紧迫。按照山西证券分析统计，到2013年，我国能源消费结构为，煤炭占比67.5%，石油占比17.8%，天然气占比5.1%，水电占比7.2%，风电和光伏等可再生能源占比1.5%，这与目标数字还存在很大差距。

综合各大券商分析师的观点，今年以来，能源革命的概念已被高层反复提及，并将成为未来我国能源行业最重要的战略任务。作为能源革命进程中的重头戏之一，加快发展可再生能源发电，切实提高其在能源消费格局中的比重，将是持续性的政策大计。基于此，市场有理由修正过去两年因各种因素而被调低的可再生能源板块预期，未来行业整体估值将得到修复并持续提升。

## 石油需求同比增3.7% 8月柴油表观需求同比降1.1%

□本报记者 汪珺

普氏能源资讯9月25日发布的数据分析显示，8月份中国的表观石油需求同比增长3.7%，达到一年来最高增长率。

在一系列经济数据并不乐观的背景下，8月份中国表观石油需求为4119万吨，即平均974万桶/天，同比增长3.7%，环比增长1.4%。今年前8个月，整体表观石油需求与去年同期的990万桶/天相比，上升了1.2%。

“在今年前8个月中，有4个月份中国由传统的成品油净进口国转变为净出口国。柴油是国内总体石油消耗中最大的一部分。这

反映出国内柴油需求的疲软。”普氏能源资讯中国资深分析师宋燕玲表示。

普氏能源资讯提供的数据显示，8月份中国市场价格表观需求同比下降1.1%至1404万吨，而出口量大幅增加48%至41万吨，国内产量仅小幅上升了1.3%至1445万吨。柴油一般用于重工业，由于中国经济增速放缓，柴油需求量自2012年下半年以来就受到冲击。

汽油消耗量则持续受益于汽车保有量和销售量的飞速增长。8月份中国市场汽油表观需求同比上涨12%至840万吨。为应对需求增长，炼油厂增加了汽油产量，同时限制出口量。8月份国内汽油产量同比上升10.7%

至889万吨，出口量则下滑7.5%至49万吨。

8月份燃料油的表观需求回升，同比上升34.3%至270万吨。进口量同比增长23%至145万吨，达到4个月以来的最高水平，出口量则下跌34.5%至78万吨。净进口量为67万吨。

普氏能源资讯认为，随着地方炼厂逐渐放弃使用进口燃料油，更多使用原油作为传统裂解原料，燃料油消耗量逐渐减少，国内燃料油的需求出现结构性下降。

“地方炼厂不断增加国产及进口原油的采购，没有迹象表明燃料油价格有止跌的趋势。”宋燕玲称。

# 国际航协：上半年两舱客运量增速超经济舱

□本报记者 汪珺

国际航协发布最新两舱数据报告显示，2014年上半年，全球两舱（头等舱、商务舱）客运量平均增长率超过经济舱客运量平均增长率，分别为3.8%和3.6%。7月份，全球两舱客运量同比增长3.0%，经济舱客运量同比增长2.6%。

报告显示，航空旅行在2013年下半年增长强劲，而在2014年早期增长放缓。这主要与经济形势有关。一方面，世界贸易和制造业在2013年下半年加速增长，但2014年第一季度这两项指标的增长出现放缓。另一方面，商业信心指数在2013年中期大幅上涨，但在今年年初随着全球经济放缓而降低。

不过，由于地缘政治发展和美国联邦储备理事会货币政策影响的担忧已经减弱，世

界贸易额近几个月也出现复苏迹象。国际航协报告指出，最近几个月，商业信心指数再次上涨，预计全球航空旅行需求在今年下半年将加速增长。

国际航协指出，从2013年12月份到2014年5月份，全球航空客运量增长持续放缓，预计2014年全球航空客运量增势趋缓。

## 海信进军老年手机市场

2014年8月，中国手机市场在售机型数量突破1200款，比最高纪录增加了80余款，其中绝大部分机型多为“主流”机型。海信集团认为，随着细分小众市场被更多的大厂商瞄准，充满变数的手机市场由此可能进入细分时代。

针对导致老人机市场智能机难以普及

的操作门槛问题，海信“心意”手机搭载了远程同步心连心技术，此功能只要一键发起，儿女在千里之外就能直接在自己的手机上同步看到父母手机屏幕，为父母手机进行设置和管理，还能一步步教父母使用。海信集团表示，针对老年人的使用特点，“新意”手机做出了109项微创新。

海信通信公司营销总经理石海燕在发布会上表示，在战略上，海信一方面面向40岁以上的中、老年消费群体推出系列产品，一方面针对青年和少年人群推出有活力的“VIDAA”手机。

海信的目标是在两年内做到国内老人机市场的第一位。

□本报记者 傅嘉