

新兴清洁能源崛起 光热发电迎爆发

本报记者 徐伟平

日前第20届“国际太阳能热发电和热化学大会”在北京召开，主题为“将聚光太阳能热利用推向全球化发展”。该大会是国际太阳能热发电和热化学界最具权威的国际学术会议。上世纪七八十年代，光热发电开始在欧美国家商业化应用，目前在美国、西班牙等国已实现产业化。截至2014年5月，全球已并网光热电站总装机容量超过4000兆瓦。据预测，2020年全球光热发电装机将超过42000兆瓦。近年来，太阳能光热发电在我国逐渐兴起，国家支持政策呼之欲出，该行业有望迎来发展“爆发期”。

国内光热发电快速发展

日前第20届“国际太阳能热发电和热化学大会”在北京召开，主题为“将聚光太阳能热利用推向全球化发展”。该大会是国际太阳能热发电和热化学界最具权威的国际学术会议。大会首次在中国召开，表明国际太阳能热发电界对中国太阳能热发电技术快速发展肯定。

太阳能光热发电，也叫聚光太阳能热发电，通过将太阳能直射光聚集起来，转化为热能，从而驱动发电机产生电力。光热发电分为槽式、塔式、碟式、线性菲涅尔式四种，目前投入商业化的都是槽式和塔式发电。我国太阳能光热资源丰富，但仅在西北地区，而光热发电可装机潜力约16000兆瓦，年潜在发电量42000兆瓦时。专家认为，光热发电将是新能源领域较具代表性和潜力的产业。大规模发展光热发电替代燃煤火电，将有助于优化我国能源消费结构，尽早解决雾霾问题。

目前，国内光热发电产业链初步形



新华社图片

成，关键技术、主要装备已实现自主化，大规模商业化应用时机已然成熟。近年来，国内光热发电行业更是迎来快速发展。

2012年6月，我国首个、亚洲最大的塔式太阳能光热发电站——八达岭太阳能光热发电实验电站建成发电，使我国成为继美国、西班牙、以色列之后，世界上第四个掌握太阳能光热发电技术的国家。该电站由中国电力工程顾问集团设计，北京电力建设公司参与建设。2014年7月1日，近年国内光热发电产业首个开工建设的大型商业化项目——中广核青海德令哈50兆瓦槽式光热发电示范项目动工。8月27日，全球最大的光热发电储能材料基地也在德令哈启动建设。

未来将逐步赶超光伏

光热发电和光伏发电技术都是已被证明的太阳能技术，截至2013年底，全球已装机光伏发电达到135GW，目前仍以每天约100MW的速度增加，这

主要是受益于光伏发电成本在过去五年的大幅削减，全球各个光伏市场的崛起和分布式光伏发电的显著增长等因素影响。

与光伏发电相比，光热发电具有并网友好、储热连续、发电稳定等优势，因此最有条件逐步替代火电承担基础电力负荷，成为防治大气污染的重要途径。上世纪七八十年代，光热发电开始在欧美国家商业化应用，目前在美国、西班牙等国已实现产业化。虽然受到低成本光伏竞争的压制，但光热发电的成长速度依然较快，截至2014年5月，全球已并网光热电站总装机容量超过4000兆瓦。据预测，2020年全球光热发电装机将超过42000兆瓦。

国际能源署总干事Maria van der Hoeven表示，光伏和光热的市场形势将伴随着时间的推移而从根本上得到改变。在部分温暖的国家和地区，更为廉价的光伏可以用于满足高峰期电力需求，因此很容易得到快速发展，但当光伏装机达到较高份额后，对光热这种可在晚间持续供电的技术的需求就会显著增加。而且光热的能量存储是十分高效的，比电能存储要廉价得多。这也是光热发电的最大竞争优势。

业内人士预测，直到2030年，太阳能发电装机的增长都需要大部分依靠光伏发电，这得益于光伏仍在下降的成本、技术层面的持续提升等。但到2030年后，这一情形将得到改变，在光伏发电占到全球总发电能力的5%—15%时，光伏将开始逐步失去其竞争优势，光热发电的规模化应用将开始起飞。国际能源机构(IEA)认为，光热发电在中东、智利等国将获得显著发展，成本将逐步接近光伏。2050年光伏发电将为全球贡献16%的电力，光热发电占全球电力的比重将达到11%。

“推荐”评级。

中金岭南(000060)

业绩符合预期 关注资源勘探进展

中金岭南10月12日发布3季度业绩预告称，1—9月公司累计净利润预计为3.96—4.26亿元，同比预增区间在133%—151%，对应EPS区间在0.19—0.21元。

瑞银证券指出，公司三季度业绩增长一方面来自于土地拆迁，公司控股子公司华加日收到第二笔土地改造款3.2亿元，公司预计全年度增加公司归属母公司利润增加1.78亿元；另一方面得益于锌价上涨，3季度锌价较去年同期上行约2000元/吨，推动公司主营利润增加。

瑞银证券表示，公司处于融资窗口，未来广东广西均有扩产项目规划，公司计划融资12.7亿元，分别针对广东凡口铅锌矿进行技术升级、广西岭南公司采选进行改扩建。募集资金投资项目符合公司“打造最具价值多金属国际化公司”的中长期发展战略规划。看好公司的中长期战略发展，同时建议投资者关注公司在广西资源勘探的进一步成果。瑞银证券维持“买入”评级。

的海洋石油工程EPCI总包商之一，近几年随着新船交付和珠海深水基地投产，深水作业能力提升，有望获得极大发展。

长江证券表示，看好公司中长期投资价值，一方面，2014—2015年业绩持续高增长较为确定。这是由于众多项目正处施工高峰期，保障收入扩张，同时储备项目多且订单饱满；以及2012年以来整体产能利用率大幅改善，帮助毛利率维持高位。另一方面，受益中国加大深水海洋油气开发。陆地油气增产压力、技术进步驱动“十三五”期间国内深水油气开发提速，油公司资本支出大幅扩张。深水项目投资规模远高于浅水且专业性更强，掌握技术的工程承包商将充分受益。长江证券维持“推荐”评级。

威孚高科(000581) 三季度淡季不淡 四季度产销两旺

威孚高科10月12日晚间发布三季度业绩预告称，预计前三季度归属上市公司股东的净利润12.05—12.45亿元，同比增长50%—55%。

中金公司表示，三季度是商用车的

传统淡季，同时因为需求疲弱，轻卡和重卡都呈现不同程度的下滑。但威孚高科明显超越行业，三季度单季度公司净利润预计在3.6—4.0亿元，同比增长35%—50%。受益于国IV执行程度加严和黄标车治理等利好，威孚高科在三季度淡季不淡。且公司在三季度依然保持着国IV产品的满生产，以应对4季度国IV产品需求的旺季。

中金公司认为，预计从4季度开始，威孚高科将进入产销旺季，以应对商用车行业对国IV产品的旺盛需求，行业国IV产品的渗透率将持续提升，公司高压共轨产品和POC/DOC以及SCR产品将持续保持旺销，同时预计博世在青岛的新工厂也将在10月底投产，缓解公司目前的产能瓶颈。由此产销两旺的局面将有助于公司4季度业绩高增长，并继续保持明显优于行业的增长。此外，明年年初全国执行国IV将是公司业绩增长最主要的驱动因素。全国柴油机国IV排放升级还将继续支持公司明年的业绩快速增长；而且考虑到未来国企改革还将进一步深化，公司作为无锡市地方国企，也将受益。中长期来看，国IV排放升级为公司带来的收益将会为公司后续外延式扩张提供资本，缓解投资者对公司中长期增长的担忧。中金公司维持

政策风触动拐点 煤炭板块料迎“暖冬”

本报记者 叶涛

昨日沪深市场各主要指数悉数下跌，煤炭股却逆势走强，中信煤炭指数大涨2.37%，领先涨幅位居第二的国防军工指数逾1个百分点。9月煤价小幅上涨给煤炭板块带来的短期提振是此次煤炭股的集体躁动的直接原因。而从深层次因素分析，近日“出炉”的煤炭进口关税全面上调和《关于全面清理涉及煤炭原油天然气收费基金有关问题的通知》给煤炭行业带来中长期利好，动力煤进口价倒挂、炼焦煤价格优势大幅收窄等政策效果将带来供需预期的双向改善，从而支撑煤炭行业“脱困”，并令煤炭股投资价值自四季度起开始凸显。

煤炭股逆势领涨

昨日沪深主板双双回调，沪综指和深成指单日分别下跌了0.36%和0.58%，中小板指和创业板指跌幅也达到了0.72%和0.38%，但中信煤炭指数却一枝独秀，成为昨日行业板块中唯一一只涨幅超过2%的指数。

个股方面，除永泰能源小幅下跌0.40%外，其他正常交易的35只中信煤炭板块成分股全部实现上涨，其中

有14只股票涨幅超过3%，大同煤业更是录得涨停。量能上，虽然昨日沪市和深市成交额均出现了萎缩，但不少煤炭股却出现了放量上涨，如大同煤业、恒源煤电、潞安环能、开滦股份等个股涨幅均在25%以上。优异的市场表现使得煤炭板块成为昨日市场最大看点。

消息面上，财政部10月11日公布了《关于全面清理涉及煤炭原油天然气收费基金有关问题的通知》以及《关于实施煤炭资源税改革的通知》，要求自2014年12月1日起，在全国范围统一将煤炭、原油、天然气矿产资源补偿费费率降为零，并停止征收煤炭、原油、天然气价格调节基金，取消煤炭可持续发展基金(山西)，原生矿产品生态补偿费(青海)，煤炭资源地方经济发展费(新疆维吾尔自治区)。此外，经国务院批准，自10月15日起，取消无烟煤、炼焦煤、炼焦煤以外的其他烟煤、其他煤、煤球等燃料的零进口暂定税率，分别恢复实施3%、3%、6%、5%、5%的最惠国税率。

中金公司认为，之前市场已经普遍预计进口税将会从0%上调至3%，但此次调整幅度上仍略高于预期；而

受限产限进口政策提振，9月煤炭市场下游采购积极性明显增加，电厂补库存带动动力煤企企稳回升。数据显示，环渤海价格指数为482元/吨，较8月末上涨4元/吨；产地炼焦煤也呈现上涨迹象，柳林4号焦煤达到750元/吨，较8月底上涨10元/吨。

招商证券表示，随着10月份枯水期到来，水电冲击将会有所减弱；而各地限产效果逐步显现，煤炭产量将会持续下滑；再加上上游煤企库存的逐步消化，供需局面有所改善等利好，预计煤炭市场将会复苏，动力煤价格也将稳步上涨。

资源税方面，中信证券按2013年上市公司报表数据推算，若从价税率超过7%，上市公司吨煤净利润将出

现普遍下降，而由于原有的政策性成本略低，无烟煤公司受影响程度更显著。以山西省情况测算，按照目前价格假设(动力煤、焦煤、无烟煤原煤价格分别为每吨300元、600元、620元)，取消可持续发展基金机框产资源补偿费后，若动力煤、焦煤从价税率定在6%—7%，无烟煤从价税率定在4%—5%，则税负水平基本与目前持平，税改原则不增加煤企负担。

在广发证券看来，近期经济数据仍显疲弱，短期煤炭需求难有超预期表现，不过进口煤关税出台后，以及随着各地限产政策的落实，今年四季度以及2015年供给端将进一步收缩，加上短期冬储煤的日益临近，供需面将持续改善。目前澳洲动力煤和炼焦煤进口煤优势约为17元/吨和54元/吨，但在考虑进口关税后，则澳洲动力煤进口价格或将倒挂(较国内贵13元/吨)，而炼焦煤价格优势也将大幅减弱(下降至28元/吨)。

在标的的选择上，广发证券、兴业证券等券商不约而同地指出，当前出台的包含资源税改革等一系列煤炭产业政策已经构成煤炭行业的“政策底”，建议重点关注那些拐点提前来临且股价具备高弹性特征的股票。

■异动股扫描

进军医药业 金城股份涨停

本报记者 徐伟平

团全体股东及百花生物48.94%股权的股东初步确认交易价格为17亿元，其中的70%采用股份支付，30%采用现金支付。

分析人士指出，本次金城股份涉及百花医药，正值整个中国医药行业处于全行业的兼并热潮期，一旦并购成功，百花医药将立足于金城股份上市公司的资本运作平台，以集中药材种植、中药材研发为一体，向中药生产上游延伸的产业链优势，加速苗药资源整合的脚步，为公司全面布局医药健康行业打下基础。此外，考虑到公司停牌四个多月，复牌后有补涨的需要，从复牌首日的成交额来看，资金惜售情绪显著，预计该股短期将延续升势。

金城股份公告称，公司拟通过发行股份及支付现金相结合方式收购贵州百花医药集团全部股权和百花生物剩余全部股权。重组完成后，公司将拥有造纸以及医药两类业务。昨日复牌后，该股股价一字涨停，报收于7.56元，成交额仅为134万元，考虑到投资者惜售情绪浓厚，预计该股短期将延续升势。

定增6亿输血 天宝股份放量涨停

本报记者 徐伟平

基金认购数量为7667万股，认购完成后将持有公司13.77%股份。募集资金使用方面，公司本次非公开发行股票募集资金总额预计不超过59892万元，在扣除发行费用后4亿元将用于偿还银行贷款，剩余部分将用于补充流动资金。

公司表示，通过本次非公开发行，公司资金实力将进一步提升，有利于公司经营规模的扩大，推动公司的战略转型和业务结构升级，提高抵御市场风险的能力，提升公司的核心竞争力，促进公司的长期可持续发展。不过考虑到公司复牌首日，成交额显著放大，筹码出现松动迹象，建议投资者保持谨慎，不要盲目追高。

机构游资积极介入宝利来

本报记者 张怡

极介入宝利来。深交所盘后数据显示，昨日买入金额最大的前5名中，排名第一的是机构专用席位，买入了1648.49万元；国泰君安交易单元居第二位，也买入了931.42万元；此外，招商证券深圳建安路营业部、国泰君安深圳松岗营业部和国信证券深圳泰然九路营业部三个席位也在前五名之列，但三家券商营业部均既买入也卖出，特别是后两家的买入和卖出金额相差较少，存在对倒出货的可能。

分析人士指出，拟转型切入铁路交通和城市轨道交通领域的宝利来前期涨幅已经较高，不过从机构的介入和游资的追捧来看，短期公司股价在高位仍有支撑，不过需警惕获利回吐风险。

昨日机构和游资依然在积



目前仓位状况 (加权平均仓位:65.5%)	
选项	比例
满仓(100%)	42.0%
75%左右	18.3%
50%左右	15.1%
25%左右	9.3%
空仓(0%)	15.4%

常用技术分析指标数值表(2014年10月13日)

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
MA(5)	↑2375.32	↑2466.61	↑8168.72
MA(10)	↑2358.04	↑2449.64	↑8114.20
MA(20)	↑2337.39	↑2433.79	↑8086.51
MA(30)	↑2307.67	↑2411.54	↑8046.56
MA(60)	↑237.66	↑2354.60	↑7899.18
MA(100)	↑2159.27	↑2273.54	↑7646.79
MA(200)	↑2140.39	↑2256.39	↑7596.05
MA(250)	↑2125.13	↑2275.43	↓7775.91
乖离率	↓0.26	↓0.34	↓0.11
BIAS(6)	↓0.68	↓0.54	↓0.91
BIAS(12)	↓0.68	↓0.54	↓0.91
DIF(2,26)	↓32.99	↓25.85	↑56.84
DEA(9)	↑32.84	↑25.06	↑49.05
RSI(6)	↓57.79	↓54.12	↓59.39
RSI(12)	↓62.49	↓58.18	↓57.87
%K(9,3)	↓83.87	↓79.06	↓78.90
%D(3)	↓84.73	↓79.28	↑75.22
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
PSY(12)	↓75.00	↓66.66	↓58.33
MA(6)	83.33	72.22	↓59.72
+DI(7)	↓26.05	↓28.72	↓31.89
-DI(7)	↑20.74	↑23.50	↑17.42
ADX	↓56.20	↓51.46	↓52.19
ADXR	↓38.78	↓39.98	↑45.32
BR(6)	↓119.50	↓116.89	↓109.89
AR(26)	↓120.94	↓108.04	↑91.86
%W(10)	↑24.76	↑30.54	↑27.18
%W(20)	↑2		