

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的肯定。

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、线性非涅尔式四种，目前投入商业化的是槽式和塔式发电。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42000兆千瓦时。专家认为，光热发电将是我国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。

2013年以来，仅我国西北地区，已经批准了20多个光热发电项目，多个项目已在前期准备当中。有消息称，国家最快将于今年10月底前出台支持光热发展的政策，并推出一批总装机容量在1000兆瓦左右的示范工程。业内人士预测，2014年将是我国光热发展元年，光热发电有望迎来爆发期。据我国电力规划，2020年要实现3000兆瓦光热发电装机的最低目标，市场规模将超过千亿元。

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，比电能存储要廉价的多。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。

政策风触动拐点 煤炭板块料迎“暖冬”

□本报实习记者 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发行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、开滦股份等个股成交额增幅均在25%以上。优异的 market 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

且随后神华等大型煤企纷纷提高煤价，令其他北方港口下水煤销售的主力煤企也在酝酿提价，短线对煤价形成支撑。中信证券则认为，煤炭资源税改革将带来供给收缩，在市场流动性宽松、其他行业救市政策加码的背景下，煤炭行业悲观预期将大幅缓解，叠加煤价上涨预期兑现，板块反弹指日可待。

四季度景气向好

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，电厂补库带动动力煤价企稳回升。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，税改原则上不增加煤企负担。

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在内的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

停牌四个多月的金城股份于10月12日晚间发布重组预案，公司拟以发行股份及支付现金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。

金城股份公告称，公司拟通过发行股份及支付现金相结合的方式收购百花集团100%股权和百花生物48.94%股权。上述股权的预估值合计约为17.12亿元。根据预估值，公司与百花集

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，本次金城股份涉足苗药，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。

定增6亿输血 天宝股份放量涨停

□本报记者 徐伟平

停牌近一月的天宝股份10月12日晚间发布定增预案，公司拟非公开发行9200万股，发行价格为6.51元/股，募集资金总额不超过59892万元，拟用于偿还银行贷款及补充公司流动资金。昨日复牌后，天宝股份放量涨停，报收于8.65亿元，成交额达2.03亿元，创下7月4日以来的新高。

根据方案，公司实际控制人黄作庆拟认购1533万股，占比16.7%，认购完成后其直接持股比例由21.59%降至20.77%，仍为公司实际控制人；深圳秋石资产管理有限公司拟筹建和管理的股权投资

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

经过短暂的休整之后，昨日宝利来再度涨停显露“牛股”特征，股价报收18.79元。深交所龙虎榜数据显示，昨日买入金额最大的前两名分别为机构专用席位和国泰君安交易单元，可见机构对该股的关注度再度提升。

自9月19日复牌后，宝利来连续走出六个涨停板，随后股价经历了短暂的高位盘整，昨日牛股势头再度显现。公司股价小幅低开之后，就发起一波小幅冲高，随后逐步震荡回落，午后涨幅逐步抬高，下午两点之前，股价在大额资金推动之下触及了涨停板，并维持至收盘。

昨日机构和游资依然在积



下一交易日走势判断	
选项	比例
上涨	43.1%
震荡	27.6%
下跌	29.3%

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%

常用技术分析指数数值表(2014年10月13日)

数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	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(60)	↑2307.67	↑2411.54	↑8046.56
	MA(120)	↑2237.66	↑2354.60	↑7899.18
	MA(250)	↑2159.27	↑2273.54	↑7646.79
	MA(500)	↑2140.39	↑2256.81	↑7596.05
乖离率	BIAS(6)	↓-0.26	↓-0.34	↓0.11
	BIAS(12)	↓0.68	↓0.54	↓0.91
MACD线	DIF(12,26)	↓32.99	↓25.85	↓56.84
	DEA(9)	↓32.84	↓25.06	↓49.05
相对强弱指标	RSI(6)	↑57.79	↑54.12	↑59.39
	RSI(12)	↑62.49	↑58.18	↑57.87
慢速随机指标	%K(9,3)	↑83.87	↑79.06	↑78.90
	%D(8)	↑84.73	↑79.28	↑75.22

技术指标		上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↓75.00	↓66.66	↓58.33
	MA(6)	83.33	↓72.22	↑59.72
动向指标(DMI)	+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
人气意愿指标	BR(26)	↑119.50	↑116.89	↑109.89
	AR(26)	↓120.94	↓108.04	↓91.86
威廉指数	%W(10)	↑24.76	↑30.54	↑27.18
	%W(20)	↓23.34	↑29.09	↓25.75
随机指标	%K(9,3)	↑83.87	↑79.06	↑78.90
	%D(8)	↑84.73	↑79.28	↑75.22
	%J(6)	↓82.14	↓78.62	↓86.25
	MOM(12)	↓50.08	↓46.28	↓159.49
超买超卖指标	MA(6)	↑55.19	↑47.18	↑106.90
	ROC(12)	↓2.16	↓1.92	↓1.99

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。