

# 政策壁壘漸消 光熱發電規模或超千億

## 行業分析

繼風電、光伏之後，光熱發電成為被新能源市場廣泛看好的一個朝陽產業。「我國光熱發電產業鏈已初步形成，且能自行提供部分產品和部件，國外企業也開始進入中國市場。國家在政策方面應給予進一步扶持，為加速光熱發電的商業化進程打下良好基礎。」國家發改委能源研究所胡潤青認為，光熱發電是一項很有前途的技術，根據可再生能源自身的獨特性，在我國促進傳統能源轉型和大力提高可再生能源利用方面，光熱發電不可或缺。

今年以來，光熱發電市場投資和政策扶植動作不斷，有分析稱產業扶持政策有望年內出台，中國光熱發電產業在經歷了蓄勢發展期後，今年將成為光熱發電產業破



■光伏發電和光熱發電是太陽能利用的兩大領域。

局的元年，未來規模千億級的大市場將呈現。

光伏發電和光熱發電是太陽能利用的兩大領域。由於光熱發電不需要光伏發電依賴的晶硅，在發展中不會帶來高能耗、高污染等問題，因此被看做是最為清潔的新能源，很多國家和地區鼓勵光熱發電，限制光伏發電。

國家太陽能光熱發電產業技術創新戰略聯盟理事長王志峰認為，從技術角度看，光熱發電有三大優勢：一是上網功率平穩，時間長。考慮雲遮情況，目前蓄熱時間為10小時左右，而光伏發電則不具備蓄電系統。二是餘熱綜合利用，這是其他新能源所沒有的特性。這個特性可使光熱發電與常規能源實現互補，實現減煤目標，達到節能減排效果。三是優良的環境特性。

然而，也有行業分析稱，中國太陽能光熱技術目前尚不成熟，初始成本比光伏發電高約40%至50%。2007年，內地首座70千瓦的太陽能塔式光熱發電系統通過鑒定驗收，目前獲得光熱發電開發的項目有十餘個，但還沒有商業化運行的光熱電站。

據了解，目前制約我國光熱發電發展的瓶頸，一是在部分核心裝備的技術瓶頸，導致國內光熱發電轉換效率低，阻礙了光熱發電的大規模運用；二是國內光熱發電大多屬於研製示範階段，沒有大規模產業化，高成本瓶頸成為實現商業化的關鍵，成本高、收益低，導致光熱發電發展緩慢；三是我國尚無完善的補貼政策出台，無

法提高企業投資光熱發電的積極性。這些制約因素影響了光熱發電在我國的大規模發展。

## 電價政策有待明確

中電聯專職顧問、原秘書長王永幹認為，如果電價及補貼政策明確，從示範項目起步，逐步實現規模化，光熱發電商業化將提速。胡潤青亦指出，多年來，光熱發電行業停滯不前的主要原因是無電價政策，由於企業的投資收益得不到保障，導致不敢貿然投資這個領域。

不過，據胡潤青透露，目前國家能源局正在進行上網電價測算和研究。「電價制定太高和太低對行業都有傷害。制定得太低，企業不賺錢，未來就沒有人做；制定得太高，會導致行業發展不平衡。」胡潤青說。

胡潤青表示，最終定價的難度還是很大，原因是缺乏實際的案例支撐。不確定的因素多、影響大，包括資源數據、系統集成設計、設備產品性能、電站運營維護等。

業內人士始終認為，在國家產業政策利好的背景下，光熱產業將迎來真正的爆發期，一個千億級的大市場將嶄露曙光。此外，在未來的十至二十年內，新能源與傳統化石能源是共生共榮、聯合協作的關係，特別是太陽能光熱發電在煤、常規油氣、非常規油氣開採等領域的聯合應用，具有巨大的市場容量，而這無疑也將吸引眾多投資者的關注。

## 點金

過去十年自由行，未來十年創富行。  
融資投資開公司，黃金基金人民幣。  
兩地攜手贏明天，上行創富必實現。

# 創富行

# 光傳感新科技發明 實時保障城市安全

高雄氣體洩漏造成連環大爆炸，引發市民對新科技的擔憂。新科技如何更好地被利用及保障市民安全的生活環境，再次成為社會最關注的話題。參與科技園「飛躍企業促進計劃」的光傳感公司成功自主研发「分佈式光纖感溫系統」新科技，利用光纖來感知溫度變化，以監測了解管道內的運作狀況，有效及時發現地下管道異常狀況，防止事故發生。

光傳感有限公司執行總裁林兆明接受本報專訪時介紹，「分佈式光纖感溫系統」的原理是應用光纖感溫測溫，透過沿管道鋪設的感溫光纖及監控軟件，實現電腦系統24小時自動地探測沿光纖所有測溫點的實時溫度，以辨識管道是否損壞。

## 光纖感溫 預防漏氣

林兆明解釋，「以天然氣為例，管道若出現漏氣，則管內壓力發生變化，氣體溫度將會下降6至7度。若裝有此系統監測，一旦測溫點溫度超出正常水平，系統會即時發出警報，供用戶迅速做出反應，防止意外發生。」

他表示，若高雄使用該系統，則可及時做出反應，大大避免悲劇發生的概率。不過，香港使用煤氣較多，管道破損時，溫度變化不大（1度以內），因此光傳感公司正針對檢測溫度變化1度以內的漏氣問題進行研究。

## 性價比高 適用面廣

該系統是由林兆明及同樣來自電訊業的合夥人一起於三年前開始研發，並獲得本港及內地兩地專利，於去年7月推出市場。林兆明表示，鋪設一條2.5公里的探測光纖的價格不菲，需50萬至100萬元。但他又指，「與城市環境安全相比，成本又如何計算呢？比如氣體，輸送一不小心即會變成地雷，高雄爆炸事件即是一個警鐘。」他續指，與以往的技術相比，「分佈式光纖感溫系統」的性價比已算高。該系統安裝簡單，僅需鋪設光纖即可，無維修成本，且一條光纖的使用壽命可達10年。

除了提供24小時實時溫度監測外，系統亦設有溫度資料數據庫，可儲存長達一年的數據，以作對比分析。此外，系統所用光纖材料與上網光纖無異，用戶亦可作數據傳輸，該材料不受電子磁場干擾且對環境影響小，具有靈活性，可應用領域廣。常見的城市工業領域及公共設施均可使用，例如，供電網絡、大廈電力系統、輸氣管、輸油管、排水系統、通風冷溫、供水及污水排放系統，以及地質水文學等。

## 面市一年 國際認可

光纖系統面市僅一年時間，已被多家公司採用，其中不乏本地及國際的大公司。本地的合作公司包括港鐵，主要用於監察機場快線的部分電纜，此外亦與港鐵就解決部分路段的通風系統問題洽談中。國際方面，光傳感公司正為俄羅斯的西伯利亞石油提供服務。公司利用光纖感溫系統為其檢測包裹油管的發熱管線。在越南，亦有一個為當地公司檢測隧道溫度的項目進行中。另外，林兆明透露，正與內地數一數二的知名科技公司洽談中，希望項目可以在今年內敲定。林兆明表示，「內地的市場很大，很多地方都能用到我們的系統，當然希望能夠藉此在內地推廣，也一直在尋找合適的合作機會。」

光傳感公司於創業初期便加入科技園公司科技創業培育計劃，並成為「飛躍企業促進計劃」（英文簡稱LEAP）支持的新科技企業之一，獲科技園公司提供財務、人才資源、商業及法律諮詢、市場推廣等創業支援服務。科技園公司希望藉此幫助本地新科技企業創業，進一步拓展業務，獲得更多網絡，進軍國際，打開更多市場。



■林兆明表示，光傳感公司正與內地知名科技公司洽談中，希望項目可以在今年內敲定。

# 信義光能增建電站抓緊市場機遇

## 早著先機

預見太陽能發展前景無限的信義玻璃，去年年底將旗下專攻太陽能玻璃的信義光能分拆上市，銳意把該業務做大做強，更進軍下游太陽能電站業務，落實以太陽能玻璃及電站兩方面發展。

公司執行董事兼行政總裁李友情表示，國內太陽能市場起步雖慢，但後勁十足。信義光能分拆上市是公司看重整個市場的發展空間，雖然太陽能仍處於起步階段，且太陽能玻璃的規模相對信義玻璃旗下其他業務較小，但整體太陽能市場已度過低迷期，加上國家政策支持，行業發展前景良好。他續指，母公司信義玻璃積累了足夠的對玻璃行業的熟悉度、經驗、規模以及管理能力，專攻太陽能玻璃將使信義光能在競爭中更有優勢，發展至今，業績理想。在此基礎上，計劃發展下游電站，為公司帶來更多利益。李友情表示，「將玻璃和電站兩個業務一起做，就會產生上下游的互動，這是我們追求的經營模式，所帶來的效益較其他同業更具優勢。」

信義光能主要在內地從事太陽能玻璃的生產及銷售，現今在安徽省蕪湖市和天津市擁有兩個生產基地，主要生产兩種用於保護太陽能組建表面的蓋板的太陽能玻璃產品。受惠於行業對太陽能玻璃的強勁需求，信義光能自去年底以介紹形式分拆上市以來，一直受投資者關注。

李友情表示，「過去太陽能都是一個高成本的產品，需要大量的國家政策扶持。現今，太陽能已經走過了最苦難的階段，現在我們看到平價上網在某些區域已經實現。換句話說，太陽能發電在商業上回報已經合理，整個行業是在向好的方向發展的。鑒於此，公司決定分拆太陽能玻璃業務出來，再進一步拓展下游電站。」

相對於傳統的發電方式，太陽能發電更為簡單清潔。系統裝好之後，除了陽光，無需任何額外投資，只需維護及清理即可，因此可以更加廣泛利用。信義光能積極探索下游太陽能發電場業務，包括地面太陽能發電場及分佈式太陽能發電項目。李友情介紹，電站市場未來的發展空間龐大。政府的補貼和年產電量都非常穩

定，因此回報穩定。更重要的是，電站與公司原有的太陽能玻璃業務能夠產生協同效益，促進公司整體發展。同時，向下游發展亦可以更好掌握整個行業發展的趨勢，了解行業發展的趨勢、產品需求，以及最終市場發展等市場信息。而近期推廣的一種雙玻組件蓋板的產品，可增加發電量，也會對玻璃的需求翻倍，通過下游電站帶動客戶對這種新產品的開發，這也是一種戰略。

## 擴大產能以迎合需求

早在兩年前，信義光能已開始透過加入國家的金太陽計劃，積累了興建電站的經驗。今年2月，信義光能宣佈投資20億元在安徽省興建250兆瓦太陽能電場發電系統，計劃於今年年底落成，正式邁向進軍電站的第一步。公司預計首個電站的回報率約為15%至20%左右。另外，信義光能（蕪湖）與福建省南平市合作的100兆瓦太陽能發電場項目的籌備工作也已經開始，2014和2015年的安裝計劃分別為30兆瓦及70兆瓦。

談到外界對信義光能未來發展的關注，李友情解釋，由於太陽能行業的變化很快，故未來會因應市場不同的階段、機會和回報而決定發展計劃，亦不排除自建或合作等不同形式進行。他表示，信義光能會繼續發展玻璃業務，特別是售價較高、享有較高利潤的超白光伏玻璃。而有見中國市場的殷切需求及海外市場不斷上升的營業額，集團將於今年繼續擴大產能。



■有見中國市場的殷切需求及海外市場不斷上升的營業額，信義光能將於今年繼續擴大產能。

# 今年大豆庫存或將維持高位



## 基本因素分析

## 料今年大豆供應充足

目前美國中西部大豆種植場天氣仍然良好，近期的降雨改善大豆生長狀況，市場預期今年大豆收成可能創紀錄新高。USDA亦於8月12日公布的月度報告裡，將美國大豆產量上周預估調高至38.16億蒲式耳，單產則提高至每英畝45.4蒲式耳。因應此豐收預期，USDA亦將大豆庫存最新預估調高至4.3億蒲式耳，較上次報告預估上調1500萬蒲式耳，高過市場預期的4.14億。

美國ProFarmer中西部作物巡查團預期在俄亥俄州及南達科塔州3呎乘3呎種植面積的大豆結莢數目均值分別為1342及1058個，兩者均高過其三年均值，亦顯示大豆今年很大機會豐收。加上美國全國油籽加工協會（NOPA）表示美豆壓榨量高於市場預期，導致美豆油供應過剩，對豆油有利淡作用。

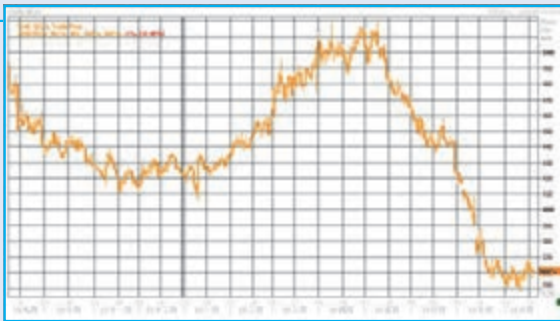
另一主產國巴西今年大豆出產亦可能創新高。據巴西分析機構AgRural發布的最新報告顯示，2014/15年度巴西大豆播種面積預計為3100萬公頃，比上年增長4.9%。AgRural預計2014-15年度巴西大豆產量將創下歷史最高，達到9400萬噸。

## 大豆需求仍偏低

在需求面上，中國國家糧油信息中心預期下年度中國大豆進口需求將放緩，因早前的大規模進口令市場囤積了龐大的庫存，市場需較長時間消化。該局預計8月進口量將為610萬噸，9月為460萬噸，較前三個月有明顯下降。雖然現時豬肉價格略有回升，但生豬及母豬存欄暫時未見回升，生豬存欄仍比去年同期下跌5.11%，母豬存欄更下跌8.29%，預期將令養豬業對大豆飼料的需求持續走低。

## 技術走勢分析

綜合而言，在供應充足，需求不振再加上高庫存的情況下，預期情況有改善前，大豆期價仍將難以回升。CBOT 11月大豆期價現時在1040美分水平有支持，但由於下跌能力仍維持強勁，預料整固後將能衝穿此水平再展跌浪。建議讀者可於1048美分沽出CBOT 11月大豆期貨，目標價於950美分，止蝕位於1100美分。



大豆期貨走勢圖