



## 新聞稿

香港，2009 年 11 月 30 日

# Sarasin 預期太陽能行業前景亮麗

根據 Bank Sarasin 最新研究報告，中國的能源產量增長將大幅超越全球光電行業預測的平均增長幅度。Sarasin 最新出版的「2009 太陽能行業報告：行業已出現復甦跡象」預測，由於全球光電市場受惠於成本減省、組件價格下調、效率改善及市場推廣渠道擴大，Sarasin 預期中國於 2008 年至 2012 年間的光電裝機增幅將超過 130%，而全球全年平均增幅僅為 46%。預測印度及美國的全年增幅達 100%。

Sarasin 於第 10 期太陽能行業年度報告中預測，在未來兩年，將有 10 個以上具有全年裝機產能最少達 500 萬瓦特(MW)的新光電市場湧現，為市場奠定廣闊基礎，同時亦為生產商提供穩定增長及大量商機。太陽能亦將不需要國家補貼，使價格與傳統能源持平(即可再生能源相等於或低於傳統發電價格)。

Sarasin 亦注意到，中國光電生產商在工資、矽價、能源價格及信貸條款等方面均享有最低成本優勢，使它們可以支配全球價格。於 2008 年，全球太陽能電池生產已增至 7.8 千兆瓦(GW)，增幅達到 85%，作為最大生產國的中國則佔 33%。在十大太陽能電池生產國中，在短短一年內產量已倍增的中國仍然以 2.56GW 的產量排名首位，其次是德國(市場佔有率為 19%)、日本(市場佔有率下降 6% 至 16%)、台灣(12%)、美國及西班牙。馬來西亞升上十大排名第八位，但由於 First Solar 及 Q Cells 計劃於當地擴大生產，因此預期該國的排名仍會再上升。挪威及法國則分別排第九及第十位。預料中國將繼續領導全球太陽能電池生產，其 95% 的產量將作出口用途。

### 中國的太陽能業務增長強勁

持續發展調查研究分析師及報告作者 Matthias Fawer 表示：

「我們預期三項太陽能技術均有助應付亞洲(特別是中國)市場對能源的殷切需求。將可從中國發展為最終消費市場的策略中受惠的公司包括 Suntech Power、First Solar、Yingli Solar 及 Trina Solar。」

中國生產的太陽能熱水系統只有 5% 會出口。受當地需求增加所刺激，產能在兩年內將可增加 25%。中國的太陽能收集器覆蓋範圍更迅速擴大，於 2008 年上升 40%，佔全球新安裝太陽能收集器產能的 78%。於 2008 年，中國的總產量預測達 28,000,000 平方米，比歐洲大約 6.5 倍。

中國政府公布地面太陽能發電廠(ground-mounted solar PV systems)的上網電價為每千瓦時(KWH) 1.2 元人民幣，並計劃為 500MW 的太陽能光電項目提供補貼，補貼金額比原本公布的多三分之一，使增長更迅速。中國財政部已確認 294 個發展項目，將於未來兩至三年陸續完成，涉及資金達 200 億元人民幣。所以，光電安裝會由 2008 年 50MW 升至 2012 年 1,500MW，全年平均增幅達 132%。

### 投資啓示

以往，能源需求主要來自單一市場如日本、西班牙及德國。預期在 2011 年前，會出現 10 個以上全年裝機產能最少 500MW 的新市場，包括最先開發光能的市場，供應將可為穩定增長及地域性多元化奠定廣闊的基礎。

- 受惠於整體光電市場發展穩步上揚的首批公司將會是光電儀器製造商如 Centrotherm Photovoltaics (總部設於德國)、Meyer-Burger (瑞士)及變流器製造商如 SMA Solar (德國)。



- 受惠於中國發展成為最終消費市場的公司將包括 Suntech Power (總部設於中國)、First Solar (美國)、Yingli solar (中國)及 Trina Solar (中國)。

## 2010 年展望

太陽能行業無疑受全球金融危機所影響。預計 2009 年的全球太陽能市場會停滯不前。但 Bank Sarasin 最新發表題為「2009 太陽能行業報告: 行業已出現復甦跡象」的可持續發展研究報告已確定, 復甦已在太陽能市場上出現。

在光電行業中, 成本下降、組件價格下調、效率改善及市場推廣渠道擴大成為推動復甦的主要因素。全球光電市場的增長率於 2010 年預期會達至 46%, 與新裝機光電產能 8.5 GW 的水平一致。截至 2012 年前期間的年增長率則維持在 45%至 50%。非歐洲市場預期比平均值為高:中國超過 130%, 印度及美國年增長達到 100%。歐洲同期增長約有 14%。支持穩定增長的原因除了最先開發的光能市場外, 未來兩年最少 10 個年產量達 500MW 的新光電市場會湧現, 令太陽能行業不需依靠國家補貼, 價格與傳統發電持平。根據經濟理據及光電行業前景良好的因素下, Bank Sarasin 預測全球市場產量在 2020 年前將升至 155GW。長遠而言, 此預測比歐洲光電產業協會 (European PV Industry Association)提出得到政治支持增長的看法更為樂觀。這個預測並非根據得到政治支持為基準, 而是以經濟理據為準則。

聚光式太陽能(CSP)發電廠推行的大型項目亦大量增加, 例如在撒哈拉的 Desertec。此外, 中歐分散式太陽能發電(decentralized solar energy)連同南部獨立光電系統亦繼續擴大。

在所有太陽能技術之中, 太陽能採集器近年的能源貢獻最可觀。哥本哈根氣候峰會簽約在即, 使離線型的太陽能光熱系統更加重要。

## 詞彙:

### 光電

光電指太陽能產生的電力。太陽能電池(大部分由矽所製), 光束會產生正負電荷(光電效應), 產生電流, 用作充電或輸入政府主要電網。

### 太陽能採集器

太陽能光熱系統或太陽能發電廠使用簡單但極有效的方法。太陽能採集器的黑色塗層吸收器受陽光照射發熱, 熱力會收集儲存起來, 然後輸送至住戶的家庭式鍋爐及發熱系統。

### 聚光式太陽能(CSP)

CSP 發電廠將陽光的熱能轉為電力。用鏡子將陽光聚焦, 產生的熱能會輸送到 100 度以上的蒸氣循環設備。連同傳統電力站, 蒸氣會由渦輪產生電力。

## 查詢請聯絡:

劉肇茵女士 - 瑞士 嘉盛萊寶投資管理有限公司企業推廣部

電話: 852-2287 9877 手機: 852-9274 0297 電郵: shirley.lau@sarasin.com

Matthias Fawer - 持續發展調查研究

電話: +41 (0)61 277 73 03 電郵: matthias.fawer@sarasin.ch

全版調查報告:「2009太陽能行業報告:行業已出現復甦跡象」,如欲索取德文或英文版全文請聯絡:  
劉肇茵女士-瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司企業推廣部  
電話:852-2287 9877 手機:852-9274 0297 電郵:shirley.lau@sarasin.com

### Sarasin - [www.sarasin.com](http://www.sarasin.com)

Sarasin Group 為瑞士著名私人銀行和致力於可持續發展的國際金融機構,於歐洲、中東及亞洲擁有超過 20 個國際據點。於 2009 年 6 月底, Sarasin Group 管理的資產為 799 億瑞士法郎,並雇用約 1,500 名職員。Sarasin 主要股東為獲「AAA」信用評級的荷蘭合作銀行(Rabobank)。

### 瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司 – [www.sarasin.hk](http://www.sarasin.hk)

瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司(「嘉盛萊寶」)是瑞士 Bank Sarasin & Co. Ltd (「Bank Sarasin」)在香港成立的附屬公司,是香港證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌法團。嘉盛萊寶的主要業務包括為私人及機構客戶提供投資顧問及財富管理服務。

### 免責聲明

新聞稿由瑞士嘉盛萊寶投資管理有限公司(「嘉盛萊寶」)編制,謹供提供資訊之用。本文可能包含選擇性而不完整的資訊。本文根據公開和被認為是正確、準確和完整的資訊及數據(「資訊」)。嘉盛萊寶未核實和不保證當中資訊的準確性和完整性。資訊包含之任何錯誤或遺漏並不構成法律依據(契約或默示)關於直接、間接或間接被損害賠償的責任。對有關本文之聲明、所作之預測或在資訊包含的其他細節、策略、經濟環境、市場和競爭情況、法律法規等等,嘉盛萊寶、其成員、股東和僱員不會對於本文內所載之資訊的準確性和完整性,以及依賴其作出的結論負責。本文所表達的觀點或所含的價格可於任何情況下予以更改,而毋須作任何通知。過去正面表現(價值增長)並不構成未來表現的保證。有關同類型的金融證券或發行人的資料可能於 Sarasin 集團的其他金融研究或其他出版刊物出現差異。我們亦不能完全排除該研究之主題或所提及的公司與 Sarasin 集團可能存在商務聯繫,從而引申的潛在利害衝突之可能性。

本文未有為任何個別的投資、金融證券、產品或服務作出收購或出售的提議、要求、要約或推薦。閣下不應該根據本文作出行事或依賴本文,而應與專業顧問聯繫。

此新聞稿僅為嘉盛萊寶研究出版物的概要,而不是或欲成為全面總結或推薦。讀者應讀所提及的研究報告之全文方跟隨其中被提及的投資推薦。

本文件件為 Sarasin 集團向其據點之當地媒體和媒體代表發出。因此嘉盛萊寶不會對本文之所有或部分資訊的進一步用途所引至之損傷負上任何責任。