



研究员：肖江峰 电话：39673237

2009 年 05 月 27 日星期三

(市场有风险·投资须谨慎)

节能环保设备行业发展前景广阔

事件：

中共中央政治局常委、国务院副总理李克强 21 日出席财政支持新能源与节能环保等新兴产业发展工作座谈会并讲话。

点评：

此次会议上李克强指出，综合考虑国内外情况，新能源和节能环保产业是促进消费、增加投资、稳定出口一个重要的结合点，也是调整结构、提高国际竞争力一个现实的切入点。这方面发展的潜力很大，应当重点给予扶持，力求取得突破，努力实现产业化、规模化。

此外，财政部副部长张少春也表示，财政支持新能源发展和节能减排，是当前落实积极财政政策的重要内容。

我们认为节能环保产业是朝阳产业，市场潜力巨大，发展前景广阔，国家政策支持力度在逐渐加大。在其中节能环保设备行业受益于产业政策的约束性执行及财政、税收政策的倾斜，同时节能环保设备领域目前处于成长期，尤其是节能设备领域技术含量高，成长性好，具有较高投资价值。我们筛选了相关节能环保设备上市公司，供投资者参考。

表 1 节能环保设备上市公司汇总

大类	细分	上市公司	代码	受益节能环保原因简评
节能	电气设备	荣信股份	002123	生产高压动态无功补偿装置（SVC），提高用电系统的功率因数，降低无功损耗，受益于输配电领域节能
		智光电气	002169	生产高压变频调速系统，受益于电动机节能
		东方电气	600875	生产大容量、高参数发电机组，受益于国家发电设备“上大压小”，发展清洁能源政策

		置信电气	600517	国内唯一一家规模化生产非晶合金变压器的公司，受益于输配电领域节能
		特变电工	600089	生产特高压变压器，受益于特高压电网建设
		平高电气	600312	生产高压和特高压开关，受益于特高压电网建设
		国电南自	600268	高压变频调速系统生产及电厂除尘业务，受益于电动机节能及电厂减排政策
		泰豪科技	600590	智能建筑电气业务龙头企业，受益于国家建筑节能
		科陆电子	002121	主营业务用电管理系统，受益于用电侧节能的日益重视
	锅炉	华光股份	600475	生产节能环保的高参数锅炉、生物质燃料锅炉、大型循环流化床和余热锅炉，符合国家节能环保政策
		海陆重工	002255	工业余热锅炉龙头，产品节能环保
	节能空调	哈空调	600202	发电站空冷设备龙头，节约水资源
		双良股份	600481	生产溴化锂制冷机组及电站空冷器，符合国家节能环保政策
		盾安环境	002011	空调零配件领域龙头
	尾气排放	威孚高科	000581	生产柴油机燃油喷射系统，受益于国家对汽车尾气排放的要求
环保	脱硫除尘	龙净环保	600388	脱硫、除尘环保设备业务
		菲达环保	600526	脱硫、除尘环保设备业务
		凯迪电力	000939	电厂脱硫业务
		浙大网新	600797	电厂脱硫业务
	水处理	洪城股份	600566	生产电站及污水处理所需的阀门、流体控制机械
		合加资源	000826	固体废物及污水处理设备项目业务

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司