

节能与环保

节能与环保产业振兴规划将出台

投资评级 推荐

投资要点:

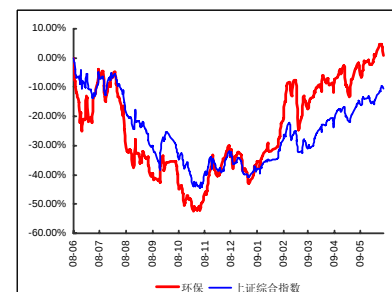
- 《节能与环保产业振兴规划》将出台，规划已于 5 月 22 号召开了编制座谈会。实施节能与环保产业的整形计划，预计 2005 年至 2020 年期间需要节能等清洁领域投资 18 万亿元。环保企业将获得税收优惠，所得税有望降至 15%。
- 国家环保基础能力建设进一步加强。6 月 5 号，环保部发布《2008 年环境状况公报》，2008 年中央环保投资达到 340 亿元，比 2007 年增长百亿元。国家扩大内需新增的 4 万亿投资中有 2100 亿用于环境保护，去年第四季度和今年年初安排的 2300 亿中央投资中有 176 亿元用于环境保护。
- 强化农村环境保护。污染呈现出从城市向农村转移的态势，2008 年，中央财政首次设立了农村环保专项基金，今年，中央财政安排了 10 亿元资金继续支持农村环境保护工作。
- 国务院节能减排工作领导小组 6 月 5 号会议指出，2009 年新增城市污水日处理能力 1000 万立方米，新增燃煤电厂烟气脱硫设施 5000 万千瓦以上。完善北方采暖地区既有居住建筑节能改造 6000 万平方米。鼓励汽车、家电“以旧换新”。加快高效节能产品推广，开展节能与新能源汽车示范试点，推广节能灯。
- 相关受益公司：污水处理公司有中原环保（000544）、城投控股（600649）、创业环保（600874）、洪城水业（600461）、合加资源（000826）、昌九生化（600228）等；脱硫公司有龙净环保（600388）、菲达环保（600526）等；节能建筑材料公司有：烟台万华（600309）、红宝丽（002165）、双良股份（600481）等；节能照明公司有佛山照明（000541）等；以及家电和新能源汽车相关上市公司。

2009 年 6 月 8 日

主要数据

行业指数	
上证指数/深圳成指	2753.89/10667.11
公司家数	2
总市值(百万元)	4919.58
流通市值(百万元)	4392.31

52 周行情图



相关研究报告

联系方式

研究员： 张晓辉，周海鸥
 电 话： 021-51097188-1929
 电 邮：
 联系人： 朱厚中
 电 话： (86-21) 51097188-1853
 电 邮： zhuhouzhong@gyzq.com.cn
 地 址：

温家宝主持会议研究部署应对气候变化加强节能减排工作：

国家应对气候变化领导小组暨国务院节能减排工作领导小组会议 6 月 5 日在北京召开。会议听取并审议了发展改革委关于 2008 年节能减排工作进展情况、2009 年工作安排以及应对气候变化有关工作情况的汇报。

会议强调，把节能减排作为调整经济结构、转变发展方式的重要抓手，作为应对国际金融危机、促进经济发展的新的增长点，全面深化改革，完善体制机制，加大工作力度，打好节能减排攻坚战。（一）严控“两高”行业盲目扩张。严格执行国家产业政策和项目管理规定，强化用地审查、节能评估、环境影响评价，从严控制“两高”行业低水平重复建设，继续控制“两高一资”产品出口。2009 年，“上大压小”关停小火电机组 1500 万千瓦，淘汰落后炼铁产能 1000 万吨、炼钢产能 600 万吨、水泥产能 5000 万吨。完善淘汰落后产能退出机制。（二）突出抓好重点工程和重点领域。加大中央和地方财政对节能减排重点工程投入力度，引导社会投资。2009 年，形成工程节能能力 7500 万吨标准煤，新增城市污水日处理能力 1000 万立方米，新增燃煤电厂烟气脱硫设施 5000 万千瓦以上。继续推进千家企业节能行动，形成 2000 万吨标准煤的节能能力。完善北方采暖地区既有居住建筑节能改造 6000 万平方米。鼓励汽车、家电“以旧换新”。（三）大力发展循环经济。建立循环经济发展专项资金，支持循环经济技术开发、示范推广、能力建设。加快再生资源回收体系建设。继续推动“限塑”、秸秆综合利用，治理商品过度包装。（四）加快高效节能产品推广。实施“节能产品惠民工程”，通过财政补贴方式推广高效节能空调、冰箱等 10 大类产品；支持在北京、上海、重庆等 13 个城市开展节能与新能源汽车示范试点，推广节能灯 1.2 亿只。（五）深化改革，完善政策。落实成品油价格和税费改革方案。完善天然气价格形成机制。修订高污染、高环境风险产品名录。进一步扩大用于节能减排的企业债券发行规模。推进有条件的地区开展排污权有偿使用和交易试点。制定发布固定资产投资项目节能评估和审查办法、城镇排水及污水处理条例。修订重点用能单位节能管理办法、能效标识管理办法，继续组织制订、修订高耗能产品能耗限额强制性国家标准和产品强制性能效标准。（六）加强节能减排监管，强化目标责任制。将省级政府 2008 年节能减排目标责任评价考核结果向社会公告，落实奖惩措施，加强督促检查，进一步强化政府的主导责任。（七）加强能力建设。加快完善节能减排统计、监测和考核体系。加强人才培养，强化科技支撑。（八）积极参与国际合作。切实加强双边、区域和多边在节能、新能源和低碳技术研发等方面的合作。

环境税制度目前已列入日程 将在条件成熟时推出

国务院新闻办公室于 2009 年 6 月 5 日举行新闻发布会，环境保护部副部长张力军指出：征收企业的环境税，是中国税制改革的一个方向，现在已经列入财政部、税务总局和环保部的重要议事日程，几个部门正在协作开展这方面的研究，条件成熟时将会推出对污染企业征收环境税的制度。

节能与环保产业将出振兴规划

“第二届中国清洁技术产业投融资峰会”(CCIS)于 2009 年 6 月 5 日“世界环境日”当天在北京召开。

国家发改委能源研究所副所长李俊峰透露，国家对环保产业的发展是支持的，接下来环保、清洁生产、振兴农业、创新文化的低碳经济等行业的振兴规划也会陆陆续续出来。

全国工商联环境商会提出的《关于进一步促进环境产业发展的若干意见》和《关于进一步促进环境产业发展的建议》指出，国家应该在一些环保产业的土地、税收等方面给以优惠。

根据相关部门的预测,2005 年至 2020 年期间我国需要节能等清洁技术领域投资 18 万亿,潜力巨大。比如以风电按照 2020 年装机比重修订为 1 亿千瓦计算,该领域的投资就会达到 4 千亿元。

国元证券投资评级体系：

(1)公司评级定义

	二级市场评级		公司质地评级
强烈推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 20%” 以上	A	公司长期竞争力高于行业平均水平
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅优于上证指数 5-20%” 之间	B	公司长期竞争力与行业平均水平一致
中性	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅介于上证指数 $\pm 5\%$ ” 之间	C	公司长期竞争力低于行业平均水平
回避	预计未来 6 个月内，股价涨跌幅劣于上证指数 5%” 以上		

(2)行业评级定义

推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢上证指数 10%以上
中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数与上证指数持平在正负 10%以内
回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输上证指数 10%以上

免责条款：

本报告是为特定客户和其它专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究中心联系。 网址:www.gyzq.com.cn