



华林证券
CHINALION SECURITIES



职业投融资专家

数据分析

国泰君安：低碳新能源迎来两会新契机

评述：低碳与新能源板块强势反弹，光伏、新能源汽车、节能、环保等子行业涨幅领先。在经历年前因流动性收紧触发的市场调整后，低碳与新能源板块估值大幅回落，将有望首先走出泥沼，再次超越大盘行情。

三大因素积累触发两会行情：

经济增长中的国家能源安全问题被提升至新高度。国家能源委员会将主要解决能源领域的重要性问题和综合性问题，同时也要解决当前存在的突出性、紧迫性矛盾。同时我国也在加快能源法的立法进程，并将其列入国务院立法规划。

产业结构调整与培育新兴战略产业步伐加速。最近的国务院工作会议重申将加快经济增长方式的转变，节能减排与新能源产业的战略地位将愈加突出。

低碳经济与新能源受地方两会热捧。北京、上海、重庆、江苏等省市两会成果均将因地制宜，大力扶植与发展本地低碳产业与新兴能源产业作为未来工作重点。各地方热情必将在3月初召开的两会中集中汇总，两会后产业政策的陆续落实将成为行业热度的延续性推动力。

我们认为，在经历09年全年市场的重点关注后，低碳经济与替代能源作为方向明确、成长可期的新兴战略支柱产业以经深入人心，新产业在反复持续的主题性节奏中成长、成熟将是必然过程。

我们维持之前策略报告中预期，两会后值得期待的产业政策主要有：新兴能源产业振兴规划、节能环保产业振兴规划、相关行业的“十二五规划”、产业配套财政与税收政策细则、建筑节能补贴方法、节能及新能源汽车产业发展规划与相关技术标准、个人消费者购置节能及新能源汽车补贴方法等等。2010年将是政策密集之年，也将是低碳经济的起步提速之年。

对于细分行业，我们认为其各自的产业周期波动并不改其长期向好的趋势，每次下跌调整也将孕育更大行情。判断短期仍然会表现出



华林证券
CHINALION SECURITIES



职业投融资专家

数据分析

板块普涨行情，适时介入和长期持有细分行业龙头个股仍是不败的策略，重点推荐股票为 天威保变、金风科技、 特变电工、 杉杉股份、南玻 A。

华林观点： 低碳经济与替代能源作为方向明确、成长可期的新兴战略支柱产业以经深入人心，经过几年概念的培养，随着国家将新能源和低碳经济作为战略产业的推进，该概念有望转入实质性操作阶段，建议投资者重点关注。

华林证券公司股票投资评级标准：

增持：股票价格在未来 6 个月内上升 10%以上。

中性：股票价格在未来 6 个月内变动幅度为-10%——10%。

减持：股票价格在未来 6 个月内下跌 10%以上。

华林证券公司行业投资评级标准：

增持：在未来 6 个月内行业指数表现优于市场指数 5%以上

中性：在未来 6 个月内行业指数表现相对市场指数变动在-5%-5%之间。

减持：在未来 6 个月内行业指数表现弱于市场指数 5%以上

重要声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。