

新能源投资组合调整报告

研究员：孙立平 执业证书编号：S0570510520056

张文

S0570209050313

☎ 025-84457777 ✉ zhangwen@mail.htsc.com.cn

🌐 http://t.zhangle.com/4095

组合目标和简介

随着全球传统能源消费量不断上升和储量的相对有限这一矛盾的日渐深化，新能源逐渐成为能源行业甚至全球经济的焦点。新能源作为传统能源的补充和替代，包括太阳能、风能、核能的开发以及应用，并在用途和转化上不断扩大如目前如火如荼的新能源汽车概念。A股中众多上市公司也开始涉及这一有着广阔前途的行业，据统计新能源概念上市公司超过100家，成为市场中最受追捧的热点。

哥本哈根会议之后，低碳进入人们的视野。低碳中的节能、减排已经上升为国家的重大战略。上市公司之中也多有涉及，相关概念公司超过100家。我们认为低碳为目标的节能减排将成为未来5-10年的重要热点。基于以上的背景，我们推出本组合。本组合通过对A股中新能源和低碳节能减排上市公司的深入分析，从行业发展状况、未来成长空间以及公司的财务、经营管理等多角度进行筛选，挑选出目前最具投资价值以及成长性的相关概念公司。我们通过对不同子概念行业进行一定的比例分配，降低组合的非系统性风险。本组合具有较强的收益和波动性，适合风险承受能力较强追求较高收益的投资者。

操作建议解析

本周维持组合不变。主要是基于大盘仍处于震荡调整期，不适宜做更为激进的配置。从组合布局来看，我们依然最为看好太阳能概念的机会。近期新出台的一系列利好政策需要时间来转化为实际业绩的提升。我们坚持太阳能在目前依然对风能的有更为强势前景。

从持仓个股的周表现来看，宁波韵升交投活跃，相对走势较强，预计如果大盘依旧维持弱势，作为曾经活跃的题材个股仍有被炒作的机会，但是建议投资者不重仓配置，注意补跌风险。海通集团有企稳迹象，投资者可适度关注。

本周调整

本周无调整。

组合内容

股票代码	股票名称	权重	推荐理由
000012	南玻 A	30%	光伏概念。南玻目前早已跨出普通平板玻璃的范畴，外售的平板玻璃对公司的业绩贡献不到20%，新兴产业（超薄玻璃、多晶硅）业务拓展的业绩弹性（产能扩张速度快、利润率高）将远超出传统行业周期性的波动。
600537	海通集团	30%	光伏概念。亿晶光电的主营业务为单晶硅棒、单晶硅（多晶硅）片、太阳能电池片及太阳能电池组件的生产及销售等。为国内仅有的几家

			拥有垂直一体化产业链的太阳能电池生产企业之一，产品产量居国内同行业前列。
002176	江特电机	25%	锂电池概念。出资357万元（占51%）和合作方设立江西江特锂电池材料有限公司。江西江特锂电池公司准备从事锂电池正极材料生产，公司涉足的正极材料包括三元材料和富锂锰基正极材料的批量生产。
600366	宁波韵升	15%	稀土永磁概念。目前钕铁硼是公司核心业务和主要利润来源，拥有总产能5500吨，为国内第二大钕铁硼生产商。由于稀土占钕铁硼成本价格的1/3左右，近期上游稀土原材料价格的大平稳给公司缓解了成本压力。使得公司可以继续维持高端钕铁硼永磁产品的搞毛利。

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。