

## 中美气候变化联合声明发布

# 减排市场广阔 CDM成焦点

□本报记者 龙跃

进入四季度后,雾霾等环境问题进入高发季,节能减排成为各方关注重点。在11月12日中美双方达成减排协议的背景下,A股市场热情迅速被调动起来,CDM(清洁发展机制)概念股成为资金关注的重点。分析人士认为,一方面,CDM是目前可行性最高的减排机制,市场空间广阔;另一方面,CDM概念市场认同度较高,曾经涌现出大量牛股。在政策护航、季节性因素刺激下,CDM概念股未来一段时间有望保持强势。

### “减排”成政策关注重点

对于以节能减排为代表的环保产业来说,政策的支撑是其得以持续发展的重要保障,近期节能减排相关政策持续取得重要突破。

据媒体报道,中美双方11月12日在北京发布应对气候变化的联合声明。美方首次提出到2025年温室气体排放较2005年整体下降26%—28%,刷新美国之前承诺的2020年碳排放比2005年减少17%;中方首次正式提出2030年左右中国碳排放有望达到峰值,并将于2030年将非化石能源在一次能源中的比重提升到20%。

声明指出,中美双方计划继续加强政策对话和务实合作,包括在先进煤炭技术、核能、页岩气和可再生能源方面的合作,这将有助于两国优化能源结构,并减少包括产生自煤炭的排放。为进一步支持落实两国富有雄心的气候目标,双方宣布将通过现有途径特别是中美气候变化工作组、中美清洁能源研究中心和中美战略与经济对话加强和扩大两国合作的进一步措施。这些措施包括:扩大清洁能源联合研发,推进碳捕集、利用和封存重大示



新华社图片

范,加强关于氢氟碳化物的合作,启动气候智慧型低碳城市倡议,推进绿色产品贸易,实地示范清洁能源等。

就在上述声明发布前不久,国家发改委也公布了《国家应对气候变化规划2014—2020年》全文。根据规划,到2020年,我国将全面完成控制温室气体排放行动目标。根据规划,到2020年,我国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降40%—45%,非化石能源占一次能源消费的比重将达到15%左右,森林面积和蓄积量将分别比2005年增加4000万公顷和13亿立方米。

### CDM存在广阔市场空间

一系列政策的推出,令投资者再度开

始关注节能减排领域的机会,而从昨日巨化股份、三爱富等个股大幅走强看,CDM概念股得到了资金的重点关注。

业内人士表示,CDM是“清洁发展机制”的英文简称,是《京都议定书》中引入的三个灵活履约机制之一。根据“共同但有区别的责任”原则,已完成工业革命的发达国家应对全球变暖承担更多的历史责任,因此《京都议定书》只给工业化国家制定了减排任务,但没有对发展中国家作这个要求。2005年2月16日,《京都议定书》生效。按其规定,发达国家缔约方为实现温室气体减排义务,从2005年开始至2012年间必须将温室气体排放水平在1990年的基础上平均减少5.2%。由于发达国家减排

协议,三安以5.89亿元出售日芯光伏100%股权,同时收购方在12个月内偿还三安光电为日芯光伏提供的借款6.93亿元,未来一年总共将收回12.8亿元现金,考虑资金利率对公司的业绩影响约为6000万元,再扣除日芯光伏的亏损,预测对公司2015年税后利润贡献为6000万到8000万元。

国金证券表示,剥离聚光业务后,公司未来的发展方向更为明确,除了现有的LED主业外,公司的战略定位为立足于新一代高效、高功率半导体材料的研发与应用,将以砷化镓、氮化镓、碳化硅等半导体新材料的主业做大做强,打造具有国际竞争优势的半导体材料厂商,明年在功率器件领域的拓展将成为公司的主要看点。国金证券给予公司“买入”评级。

### 光迅科技(002281) 限制性股票激励计划草案出台

长江证券指出,光迅科技发布限制性股票激励计划(草案)。相对于2011年的股权激励方案,此次草案在激励强度和覆盖人数上都有着显著提升。究其原因,在新一轮国企改革启动的政策背景下,控股股东武汉邮科院积极推动国企人才激励相对机制的创新,通过建立股

温室气体的成本是发展中国家的几倍甚至几十倍,发达国家通过在发展中国家实施具有温室气体减排效果的项目,把项目所产生的温室气体减少的排放量作为履行京都议定书所规定的一部分义务。一方面,对发达国家而言,给予其一些履约的灵活性,使其能够以较低成本履行义务;另一方面,对发展中国家而言,协助发达国家能够利用减排成本低的优势,从发达国家获得资金和技术,促进其可持续发展。因此,CDM是一种双赢的选择,通俗一点的讲法就是“发展中国家可以把工业废气二氧化碳等卖给发达国家赚钱”。

具体到我国而言,以碳交易为代表,CDM模式正在不断发展。华泰证券指出,受金融危机影响,从2008年开始,全球CDM一级市场交易量和交易额开始出现不断下滑。在全球CDM市场不断萎缩的情况下,自2013年6月18日开始,深圳、上海、北京、广东、天津、重庆、湖北7大省市碳排放交易试点陆续展开。我国碳交易正式从依靠全球CDM机制的项目市场,向发展国内配额市场的新时代转变。华泰证券判断,未来生态文明建设制度的改革红利以及全国性碳排放权交易统一市场的建立,将给环保产业的相关上市公司带来巨大的发展空间,尤其是龙头企业将率先从改革中获利并继续做大做强。

对此,信达证券也指出,全国性的碳交易市场的建立将成为推动节能减排市场发展的重要力量。随着国内7个碳交易所的经验积累和规则完善,未来有望建立全国性的碳交易市场,并且会逐渐降低免费配额的比例,扩大控排单位的界定范围,纳入更多的市场交易主体,进而推动碳排放市场的发展,更加市场化的推动企业节能减排。

东、公司、员工的利益共享机制,稳定公司核心管理和技术人员团队,确保公司长期稳定发展。此次股权激励的行权条件注重公司长期经营情况。从股权激励期限而言,此次股权激励设定了2年的锁定期及3年行权期,要求公司经营具备持续较快增长能力;通过行权条件的测算,在接下来的三年中,公司净利润需实现超过30%的年增长率;公司解锁条件中要求新产品销售收入占比不低于20%,显示公司积极开拓数通市场的战略意图。总的看,行权条件反映出公司对实现长期快速发展的强烈信心。

长江证券表示,伴随定增项目实施,公司将逐步提升其在光芯片领域的研发和生产能力,进一步完善芯片、器件、模块、子系统技术垂直整合;可以预见,随着关键部位芯片自给率的提高,中高端产品的盈利能力有望进一步提升。而在传统光器件市场景气度持续向上的背景下,公司持续拓展新的产品市场。通过整合有源和无源器件产品资源,进入市场空间巨大的数通产品市场;基于动态可调光器件技术平台,公司积极发展光传感器、可穿戴设备等新产品。公司横向拓展能力极强,长期发展空间巨大。长江证券给予公司“推荐”评级。

者还是要辨别哪些是真成长股,哪些是伪成长股。有一些传统行业的小盘股,可能并不符合改革的方向,未来的发展也非常有限,仅仅因为市值小被列为成长股,这些股票值得投资者警惕,在互联网、环保、节能、3D打印等能代表科技发展方向的行业中,可能会有一些真正的成长股。

李旦:成长股是否具有上涨空间,除了看成长性以外,还要看估值,即所谓的PEG,如果PE是70倍,G是20%,这样的股票中长期上涨空间也不大。未来创业板的成长股可能会经历一个分化期。创业板的牛市主升浪很有可能已经结束了,可能会进入宽幅震荡期。今年牛市的主题是并购重组,我认为这一主题炒作上半场已经结束了,经过震荡之后进入下半场,而现在刚刚出现的国企股牛市刚开始。事实上不管是板块也好,还是个股也好,越来越需要精细化、自下而上的研究,笼统的分析判断对具体操作上意义不大。



### ■异动股扫描

## 引入战略投资 海鸥卫浴复牌涨停

□本报记者 徐伟平

停牌近两个月的海鸥卫浴于11月11日晚间发布非公开发行A股股票的预案,昨日复牌后一字涨停,报收于8.36元,成交额为2155万元。

海鸥卫浴发布公告称,公司拟以5.79元/股的价格,向控股股东中徐投资有限公司、上海齐泓股权投资基金合伙企业(有限合伙)、上海齐盛电子商务有限公司等3名特定投资者发行不超过5,000万股股份。其中齐泓基金、齐盛电商拟分别认购海鸥卫浴2,500万股、500万股股票。此次募集资金总额预计不超过28,950万元,扣除发行费用后募集资金净额全部用于补充公司流动资金。

值得关注的是,公司于2014年11月10日与上海齐家网

信息科技股份有限公司签署了《战略合作框架协议》。齐家网及其一致行动人合计持有海鸥卫浴14.48%股权。双方拟通过相互战略投资,做大做强卫浴和智能家居互联网业务。根据卫浴及家居品牌企业的需求提供有效的互联网整合营销方案,帮助传统卫浴及智能家居企业快速进入电子商务领域实现OTO(线上/线下整合营销)运营模式。

分析人士指出,齐家网是国内领先的装修、建材、家居领域电子商务网站,2012年平台销售额超过200亿元。公司定增引入齐家网作为战略投资者,一方面增强公司资本实力,另一方面打开公司在卫浴制造服务及智能家居互联网化全新的增长空间,预计该股短期将延续升势。

## 津膜科技复牌补跌

□本报记者 龙跃

在公告非公开发行预案后,停牌四个交易日的津膜科技于本周三复牌。不过,从当日市场表现看,非公开发行预案并未给该股股价带来显著提振,至收盘津膜科技逆市下跌逾5%。

津膜科技昨日以22.30元明显低开,开盘后一度下探至20.80元低位,此后在市场整体反弹的背景下,该股收复部分失地,但全天仍然保持弱势震荡格局,尾市以21.60元报收,下跌1.20元,跌幅为5.26%。在成交量方面,该股昨日全天成交9682万元,较停牌前一交易日的5411万元明显放量。

## 农业股崛起 新五丰涨停

□本报记者 张怡

受猪价重拾升势的刺激,昨日农林牧渔板块表现亮眼,其中新五丰的股价在午后突然快速拉升并封住涨停板,报收于9.74元。

消息面上,据媒体报道,本周猪价结束连续9周的下跌,转为上涨。在产能继续收缩、饲料成本下降以及需求逐步增加的背景下,后期猪价有望保持上扬态势。同时饲料成本处于跌势之中,养殖企业有望由此受益。此外,日前由国土资源部等部

委牵头制定的土地改革总体方案已经成形,预计中央农村工作会议上正式推出,最快可能在2015年年初安排试点。

受上述消息带动,昨日A股中农林牧渔行业表现抢眼,包括新五丰在内的4只个股涨停,包括上述个股在内,共有12只个股的涨幅超过了5%。

分析人士指出,在蓝筹股大涨之后的休整之际,兼具题材和基本面的个股成为资金的避风港,新五丰受益于猪价升势且兼具国企改革题材,短期股价大概率将延续升势。



今日走势判断	
选项	比例
上涨	47.2%
震荡	26.1%
下跌	26.7%

目前仓位状况 (加权平均仓位:68.4%)	
选项	比例
满仓(100%)	45.5%
75%左右	18.4%
50%左右	13.8%
25%左右	8.9%
空仓(0%)	13.4%

常用技术分析指标数值表(2014年11月12日) 数据提供:长城证券杭州分公司

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
移动平均线	MA(5)	↑2456.37	↑2545.38
	MA(10)	↑2437.31	↑2523.33
	MA(20)	↑2434.99	↑2472.48
	MA(60)	↑2378.67	↑2467.17
	MA(120)	↑2325.25	↑2426.61
	MA(240)	↑2234.86	↑2344.27
	MA(250)	↑2202.74	↑2312.11
乖离率	BIAS(6)	↑1.80	↑2.20
	BIAS(12)	↑2.92	↑3.42
MACD线	DIF(12,26)	↑37.92	↑36.29
	DEA(9)	↑28.05	↑24.26
相对强弱指标	RSI(6)	↑82.99	↑84.15
	RSI(12)	↑75.03	↑75.11
慢速随机指标	%K(9,3)	↑85.75	↑86.94
	%D(8)	↑85.14	↑84.47

技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
心理线	PSY(12)	↑75.00	↑75.00
	MA(6)	↑62.50	↑62.50
	+DI(7)	↓29.42	↓30.37
动向指标(DMI)	-DI(7)	↓6.32	↓6.41
	ADX	↓73.69	↓71.64
	ADXR	↓61.19	↓59.19
人气意愿指标	BR(26)	↓112.33	↓124.15
	AR(26)	↓117.56	↓114.09
	%W(10)	↓9.91	↓5.07
威廉指数	%W(20)	↓6.18	↓3.34
	%K(9,3)	↑85.75	↑86.94
	%D(8)	↑85.14	↑84.47
随机指标	%J(8)	↑86.97	↑91.88
	MOM(12)	↑204.03	↑225.48
动量指标	MA(6)	↑130.50	↑128.01
	ROC(12)	↑8.90	↑9.51
超买超卖指标			