

中国清洁科技指数

2014 年年度报告
2015 年 1 月

国际发行商:



中国发行商:



澳洲 发行商:



编制:



如需更多信息或希望于将来接收中国清洁科技指数报告, 请访问
www.sinocleantech.com 或通过电子邮件联系 contact@sinocleantech.com

目 录

1. 中国清洁科技指数概览	3
2. 中国清洁科技指数业绩表现	5
3. 分项指数	9
4. 中国清洁科技指数 20 强组成公司	11
5. 指数构成信息	12



免责声明

在专业人员的尽职细心努力下，澳大利亚清洁科技公司本着专业，勤勉和谨慎的态度提交此份报告，本公司不会就因使用此报告内容而引发的诉讼，索赔，传唤，损失及成本或费用负责且不会做出任何赔偿。收到本报告后，各位读者，公司及相关的法人团体同意豁免本公司承担因此报告产生的或与之相关的任何责任。

此外，本报告的内容不作为投资建议。澳大利亚清洁科技公司不推荐您买卖或持有任何金融产品，且不得将本报告之内容理解为买卖证券的要约和邀请。在没有咨询您的拥有完全资质的财务顾问之前，请勿做出任何投资决定。

1. 中国清洁科技指数概览

中国清洁科技指数为在世界各地证券交易所上市的中国清洁技术行业的企业经营表现提供明确的衡量标准。

投资中国市场及环境保护行业的双重理念非常有吸引力。由于正迈向成熟稳定的发展阶段，及受环境及行业开发政策的变化影响，此行业发展仍然波动性较大。行业内公司的质量和规模有较大区别，所以对于子行业及公司的研究对于做出投资决定有着至关重要的作用。尽管如此，中国清洁科技行业提供强劲的中期投资理念及机会，中国清洁科技指数为投资界提供直观的第一手数据信息，以便其做出有效的决策。

清洁科技行业细分为若干子行业（详情见下表）。每个子行业都拥有一批兼具环境和经济效益的企业。

沼气	地热 - 干热岩和常规地热
生物燃料	低排放运输技术
碳交易	太阳热能和光伏
能源效率和生物材料	垃圾处理及循环再利用
能源储存和燃料电池	水资源
环保服务	海洋、潮汐及水电
绿色建筑	风力发电

清洁科技行业与社会责任投资（SRI）或环境、社会及治理（ESG）在本质上是不同的。SRI 及 ESG 关注公司业绩的渐进式改善被视为选择最佳“健康经营”模式。清洁科技行业关注企业的产出是否能积极主动地改善其所处社会的环境和生态。它属于“多做好事”而并非“少做坏事”。

中国清洁科技指数的覆盖超过了 160 家企业，总市值将近 14,000 亿人民币（合 2,220 亿美元），指数首次以单一衡量标准展示中国清洁技术行业增长的全景。

指数按市值进行加权计算并且引入以下几个指数进行参考对照：

- **WilderHill 新能源全球创新指数（NEX）** —— 衡量全球清洁能源行业股票的业绩表现
- **美国清洁科技指数（CTIUS）** —— 衡量全球清洁科技行业股票的业绩表现
- **上证综合指数（SHCOMP）** —— 衡量在中国上海证券市场上市股票的表现。
- **MSCI 全球指数（MSCI）** —— 衡量全球股票市场业绩表现。

指数的制定和管理规则参照全球最佳实践规范。这些规范的简介已经在指数报告中提供。

中国清洁科技指数每月于中国清洁技术网站 www.sinocleantech.com 及澳洲清洁技术网站 www.auscleantech.com.au 进行发布。我们同时与《清洁科技投资者》杂志 (www.cleantechinvestor.com) 合作进行全球发布，与《投资与合作》杂志 (www.topcapital.cn) 合作在中国进行传播。

如欲接收月度业绩报告，可以直接访问 www.sinocleantech.com 并通过电子邮件订阅。

中国清洁科技指数与同类衡量中国市场低碳类指数的不同之处

目前有诸多股票市场指数追踪一些中国清洁科技的股票，但是没有一家像中国清洁科技指数一样包罗万象，其原因如下：

- 所有在中国大陆、香港和台湾设有总部的清洁科技公司都被涵盖在中国清洁科技指数中，这使其相对其他指数提供了更广泛的覆盖率。
- 针对可以进入中国清洁科技指数的清洁科技行业公司是没有市值下限的，这使所有清洁科技公司都被涵盖了。在此基础上，中国清洁科技 20 强指数专注衡量大市值股票的表现。
- 中国清洁科技指数没有涵盖核能、清洁煤炭和天然气等不被认为是“清洁科技”的能源类型。
- 中国清洁科技指数包括了生物能、绿色建筑、生物材料、碳交易、地热能和环保服务等类型，同类信息并未在其他指数中体现。
- 中国清洁科技指数会在每季度末调整一次，其他指数通常则每年调整一次。

2. 中国清洁科技指数业绩表现

2014 年 12 月，中国清洁科技指数表现优于其四个对比指数中的三个，在本月增长 5.1%。

中国清洁科技指数在 12 月从 50.15 点上升至 52.70 点，增长幅度为 5.1%。同期 NEX 下跌 3.9%、CTIUS 下跌 1.9%、上证综合指数上升 20.5% 和 MSCI 指数下跌 1.7%。中国清洁科技 20 强在本月更是强劲增长 13.8%。

在 2014 年第四季度中，中国清洁科技指数上扬 10.4%，表现仅落后于其全部对比指数中的一个。同期，NEX 下跌 9.7%，CTIUS 下跌 1.4%，上证综合指数强劲增长 36.8%，而 MSCI 指数略微上扬 0.7%。

2014 年全年，中国清洁科技指数表现优于除上证综合指数外的其他全部对比指数。就全年而言，中国清洁科技指数上扬 18.8%，同期 NEX 下跌 3.2%、CTIUS 下跌 8.4%、上证综合指数大幅上涨 52.8%，MSCI 则上涨 2.9%。

2014 年中国清洁指数的增长主要由中国水电指数(+78.9%)，包括中国长江电力股份有限公司及中国电力建设集团有限公司（前身为中国水利水电建设集团公司）的强劲贡献，和中国水资源指数(+28.7%)的增长带动。

变化百分比	2012	2013	2014 年 12 月	14 第四 季度	14 年下 半年	2014	3 年
中国清洁科技指数 (CCTI)	-16.5%	29.2%	5.1%	10.4%	20.8%	18.8%	28.0%
中国清洁技术 20 强 (CCT20)	-15.5%	24.1%	13.8%	23.9%	30.7%	18.2%	24.0%
WilderHill 新能源全球创新指数(NEX)	-5.5%	53.7%	-3.9%	-9.7%	-16.5%	-3.2%	40.6%
美国清洁科技指数(CTIUS)	7.3%	37.0%	-1.9%	-1.4%	-12.1%	-8.4%	34.6%
上证综合指数(SHCOMP)	3.2%	-6.7%	20.5%	36.8%	57.9%	52.8%	47.0%
MSCI 全球指数 (MSCI)	13.2%	24.1%	-1.7%	0.7%	-1.9%	2.9%	44.6%

在重新调整后，中国清洁科技指数中 165 支股票的市值为 13,800 亿元人民币（合 2,220 亿美元），相比 2012 年 11 月的 6040 亿元人民币的低谷市值已经有了显著的增长。

最佳和最差表现股票

最佳及最差表现的定义为股价在整个 12 月、第四季度及 2014 年全年分别的表现，如下表所示。

在过去一个月，9 家公司的股价上扬超过 25%，同时 15 家公司下跌超过 25%。在整个第四季度中，10 家公司股价上扬超过 40%，同时 9 家公司下跌超过 40%。在整个 2014 年度，12 家公司股价上扬超过 75%，而 6 家公司下跌超过 75%。

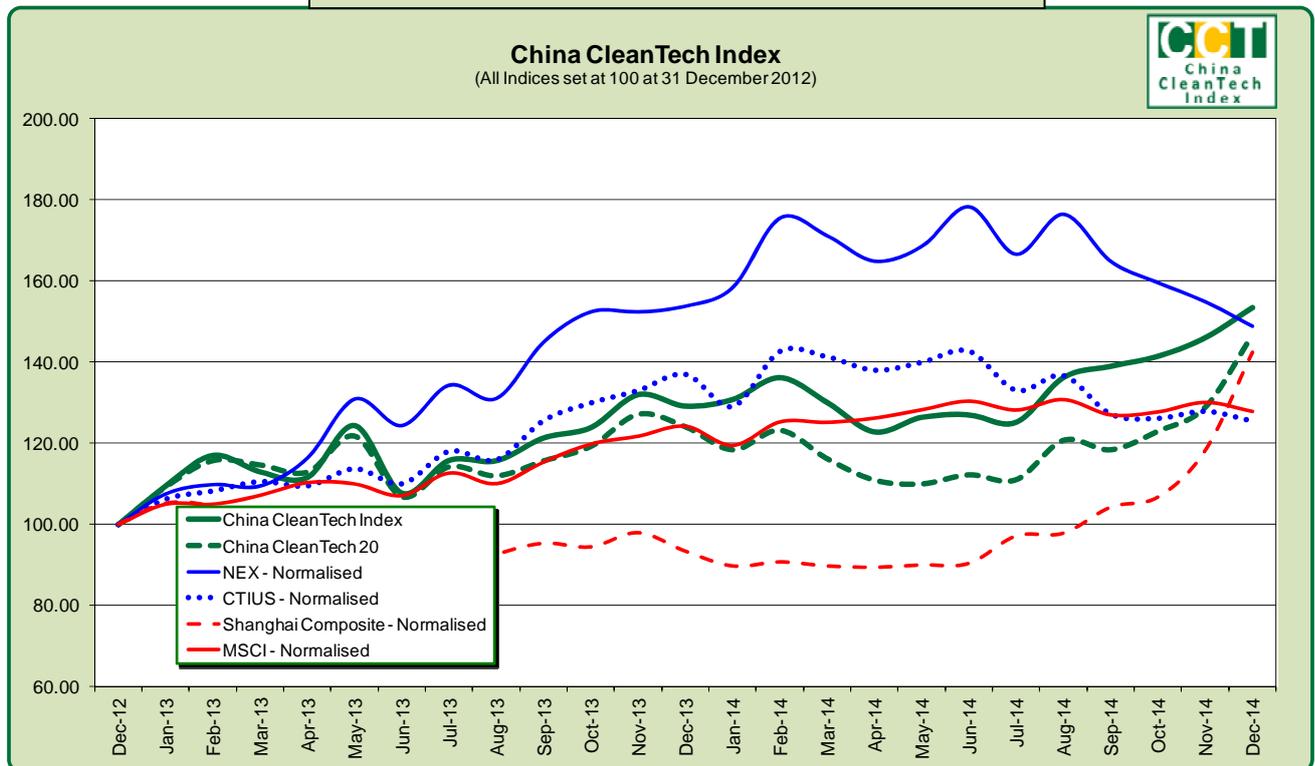
2014 年 12 月	
最佳表现股票 股价上涨 > 25%	最差表现股票 股价下跌 > 25%
LED 国际控股有限公司 福建龙净环保股份有限公司 天赐控股有限公司 益通光能科技股份有限公司 北京首创股份有限公司 成都市兴蓉投资股份有限公司 重庆水务集团股份有限公司 天津创业环保股份有限公司 中国电力建设集团有限公司（前身为中国水利水电建设集团公司）	中国能源回收股份有限公司 广州市鸿利光电股份有限公司 深圳市瑞丰光电子股份有限公司 中国睿能太宇（沈阳）能源技术有限公司 绿诺国际 中国清洁能源解决方案有限公司 Hanwha Solarone 太阳能电池 尚德太阳能电力有限公司 美国先进电池科技公司 深圳市比克电池有限公司 江西赣锋锂业股份有限公司 山东圣阳电源股份有限公司 中国工业废弃物管理公司 中国循环能源有限公司 多元环球水务有限公司
2014 年第四季度	
最佳表现股票 股价上涨 > 40%	最差表现股票 股价下跌 > 40%
LED 国际控股有限公司 深圳雷曼光电科技股份有限公司 天赐控股有限公司 美国先进电池科技公司 北京首创股份有限公司 重庆水务集团股份有限公司 广东锦龙发展股份有限公司 中山公用事业集团股份有限公司 中国长江电力股份有限公司 中国电力建设集团有限公司（前身为中国水利水电建设集团公司）	中国能源回收股份有限公司 汉维能源服务公司 中国睿能太宇（沈阳）能源技术有限公司 绿诺国际 中国清洁能源解决方案有限公司 尚德太阳能电力有限公司 中国太阳集团高科技股份有限公司 中国工业废弃物管理公司 多元环球水务有限公司
2014 年全年	
最佳表现股票 股价上涨 > 75%	最差表现股票 股价下跌 > 75%
中粮生物化学(安徽)股份有限公司 LED 国际控股有限公司	中国能源回收股份有限公司 中电光伏

深圳雷曼光电科技股份有限公司 天立环保工程股份有限公司 江苏爱康太阳能科技股份有限公司 香港豪鹏科技有限公司 桑德国际有限公司 中山公用事业集团股份有限公司 中国电力建设集团有限公司（前身为中国水利水电建设集团公司） 清洁技术创新公司 江苏吉鑫风能科技股份有限公司 湘潭电机股份有限公司	江西赛维 LDK 太阳能高科技有限公司 尚德太阳能电力有限公司 中国循环能源有限公司 多元环球水务有限公司
--	--

中国清洁科技指数

（以 2012 年 12 月 31 日的所有指数为基准值 100）

ACT China Cleantech Idex : ACT 中国清洁科技指数
 China CleanTech 20 : 中国清洁技术 20 指数
 NEX-Normalised: WilderHil : 标准化 WilderHill 新能源全球创新指数
 CTIUS-Normalised : 标准化美国清洁科技指数
 Shanghai Composite-Normalised : 标准化上证综合指数
 MSCI-Normalised : 标准化 MSCI 全球指数



指数重新调整

中国清洁科技指数参考近期发行股票以及其他企业活动因素，于 2014 年 12 月底进行了一次季度性调整。中国清洁技术公司在对中国上市企业的活动进行深度研究之后在 12 月底将以下两家公司新加入到指数中。没有公司在本次被移除出指数。

广东水电二局股份有限公司 (深交所:002060)

广东水电二局股份有限公司营运包括水利水电工程，市政公用工程，机电安装工程，基础工程及房地产建设项目等一系列工程。公司也参与一些水电能源和风能开发项目。公司业务运营主要位于中国广东，广西，湖南和云南省。公司也被同时加入到中国水电分项指数中，至此中国水电子指数已涵盖 11 家公司。

浙江省围海建设集团股份有限公司 (深交所:002586)

浙江省围海建设集团股份有限公司主要业务为工程建设及提供相关的技术服务。工程建设业务涉及海堤工程、河道工程、水库工程、城市防洪工程及其他水利工程。公司业务运营主要位于中国东部和西南地区。公司也被同时加入到中国水资源分项指数中，至此中国水资源子指数已涵盖 29 家公司。

3. 分项指数

为更好地对中国清洁科技指数进行分析，我们开发了 8 个分项指数。下述图表列出了每个分项指数在过去五年的表现：

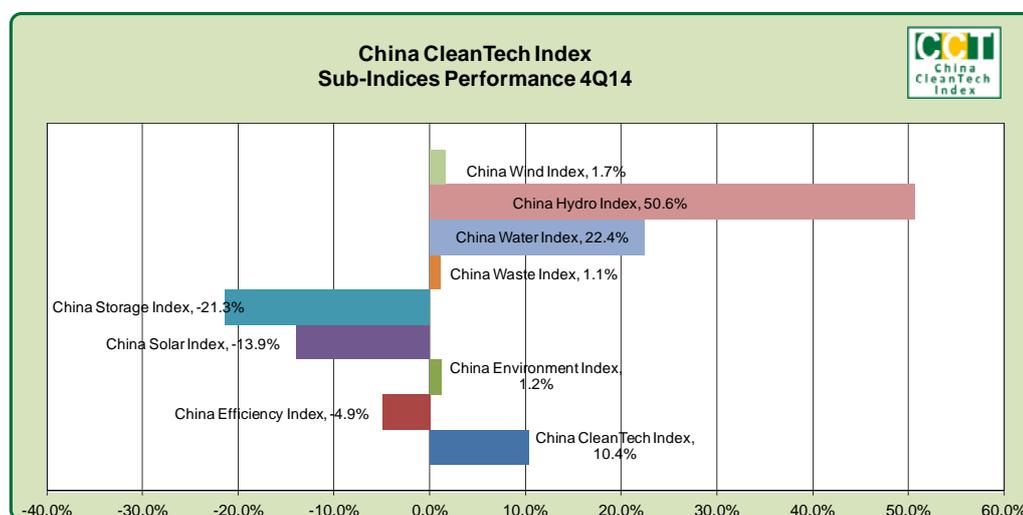
中国清洁科技分项指数

	2010	2011	2012	2013	14 年第 四季度	2014
中国节能指数	31.8%	-60.4%	-30.9%	23.5%	-4.9%	22.6%
中国环保指数	13.5%	-31.1%	-21.8%	37.7%	1.2%	9.3%
中国太阳能指数	-13.0%	-57.5%	-36.2%	76.9%	-13.9%	-9.0%
中国蓄能指数	-15.1%	-36.6%	11.7%	32.2%	-21.3%	-17.2%
中国垃圾处理指数	99.1%	-25.9%	-12.5%	32.5%	1.1%	-13.2%
中国水资源指数	9.6%	-49.7%	-8.0%	37.6%	22.4%	28.7%
中国水电指数	-35.6%	-23.0%	1.1%	-9.9%	50.6%	78.9%
中国风能指数	-21.0%	-57.7%	-32.5%	48.5%	1.7%	-0.3%

2014 年第四季度 8 个分项指数中的 5 个指数录得正增长。表现最好的子指数为中国水电指数，其增长 50.6%，及中国水资源指数，后者增长 22.4%。表现最差的子指数是中国蓄能指数，其下跌 21.3%，及中国太阳能指数，后者下跌 13.9%。

中国清洁科技指数
2014 年第四季度分项指数表现情况

China Wind Index 1.7%: 中国风能指数1.7%	China Solar Index -13.9%: 中国太阳能指数-13.9%
China Hydro Index 50.6%: 中国水电指数50.6%	China Environment Index 1.2%: 中国环保指数1.2%
China Water Index 22.4%: 中国水资源指数22.4%	China Efficiency Index -4.9%: 中国节能指数 -4.9%
China Waste Index 1.1%: 中国垃圾处理指数1.1%	ACT China CleanTech Index 10.4%: ACT中国清洁科技指数10.4%
China Storage Index -21.3%: 中国蓄能指数-21.3%	

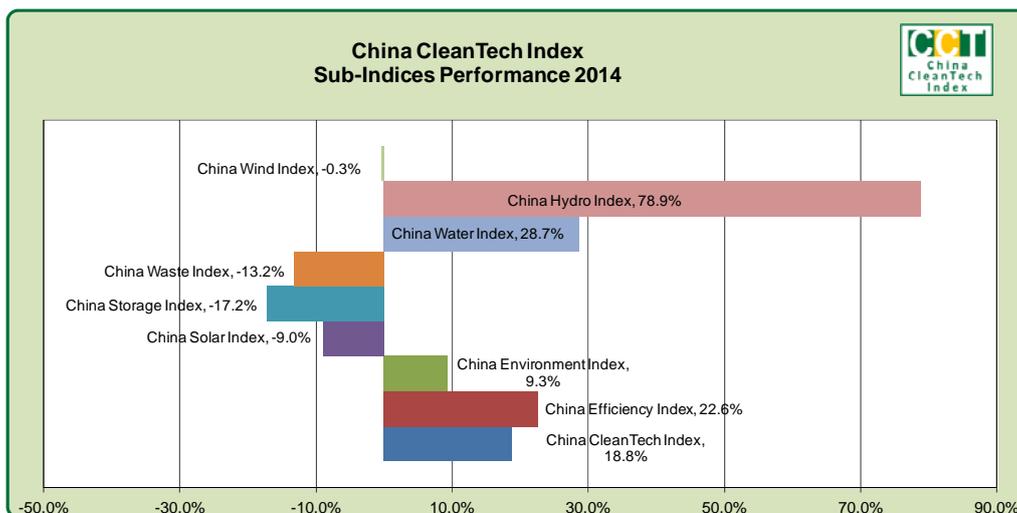


就 2014 年整年而言，8 个分项指数中的 4 个指数录得正增长。表现最好的子指数为中国水电指数，其增长 78.9%，及中国水资源指数，后者增长 28.7%。表现最差的子指数是中国蓄能指数，其下跌 17.2%，及中国垃圾处理指数，后者下跌 13.2%。

中国清洁科技指数

2014年全年分项指数表现情况

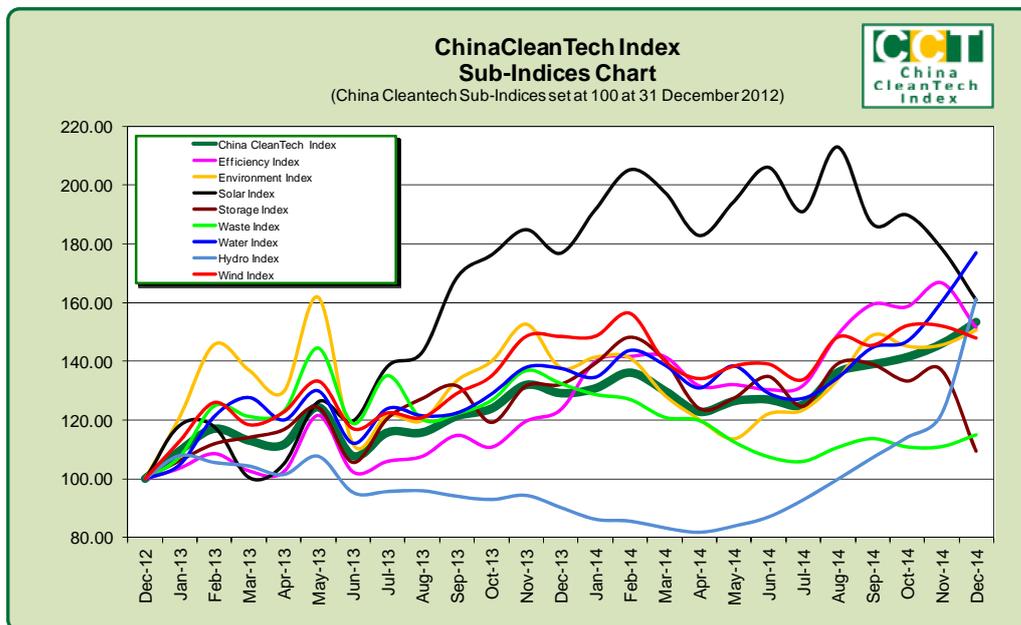
China Wind Index -0.3%: 中国风能指数-0.3%	China Solar Index -9.0%: 中国太阳能指数-9.0%
China Hydro Index 78.9%: 中国水电指数78.9%	China Environment Index 9.3%: 中国环保指数9.3%
China Water Index 28.7%: 中国水资源指数28.7%	China Efficiency Index 22.6%: 中国节能指数22.6%
China Waste Index -13.2%: 中国垃圾处理指数-13.2%	ACT China CleanTech Index 18.8%: ACT中国清洁科技指数: 18.8%
China Storage Index -17.2%: 中国蓄能指数-17.2%	



中国清洁科技指数分项指数图表

(以 2012 年 12 月 31 日中国清洁科技分项指数为基准值 100)

China Cleantech Index: 中国清洁科技指数	Waste Index: 垃圾处理指数
Efficiency Index: 节能指数	Water Index: 水资源指数
Environment Index: 环保指数	Hydro Index: 水电指数
Solar Index: 太阳能指数	Wind Index: 风能指数
Storage Index: 蓄能指数	



4. 中国清洁科技指数20强组成公司

截至到2014年12月31日的市场总值20强指数的公司构成已在下表列出。中国清洁科技指数20强将在2015年3月31日重新调整。

在中国清洁科技指数20强中，有9家在水资源板块以及3家在风能板块。

本次调整中，中山公用事业集团股份有限公司，福建龙净环保股份有限公司，北京国电清新环保技术股份有限公司和天津创业环保集团股份有限公司是新进公司，它们取代了之前的华锐风电科技（集团）股份有限公司，海润光伏科技股份有限公司，四川天齐锂业股份有限公司和北京三聚环保新材料股份有限公司进入20强。

	公司	行业	上市地	代码
1	中国长江电力股份有限公司	海洋、潮汐及水电	上交所	600900.SS
2	中国电力建设集团有限公司（前身为中国水利水电建设集团公司）	海洋、潮汐及水电	上交所	601669.SS
3	龙源电力集团股份有限公司	风能	港交所	0916.HK
4	重庆水务集团股份有限公司	水资源	上交所	601158.SS
5	中国光大国际有限公司	水资源	港交所	0257.HK
6	北京碧水源科技股份有限公司	水资源	深交所	300070.SZ
7	新疆金风科技股份有限公司	风能	深交所	002202.SZ
8	北京北控水务集团有限公司	水资源	港交所	0371.HK
9	清华同方股份有限公司	能源效率和生物材料	上交所	600100.SS
10	北京首创股份有限公司	水资源	上交所	600008.SS
11	广东锦龙发展股份有限公司	水资源	深交所	000712.SZ
12	桑德环境资源股份有限公司	水资源	深交所	000826.SZ
13	成都市兴蓉投资股份有限公司	水资源	深交所	000598.SZ
14	保利协鑫能源控股有限公司	太阳能	港交所	3800.HK
15	华能新能源股份有限公司	风能	港交所	0958.HK
16	北新集团建材股份有限公司	绿色建筑	深交所	000786.SZ
17	中山公用事业集团股份有限公司	水资源	深交所	000685.SZ
18	福建龙净环保股份有限公司	能源效率和生物材料	上交所	600388.SS
19	北京国电清新环保技术股份有限公司	能源效率和生物材料	深交所	002573.SZ
20	天津创业环保集团股份有限公司	水资源	上交所	600874.SS

5. 指数构成信息

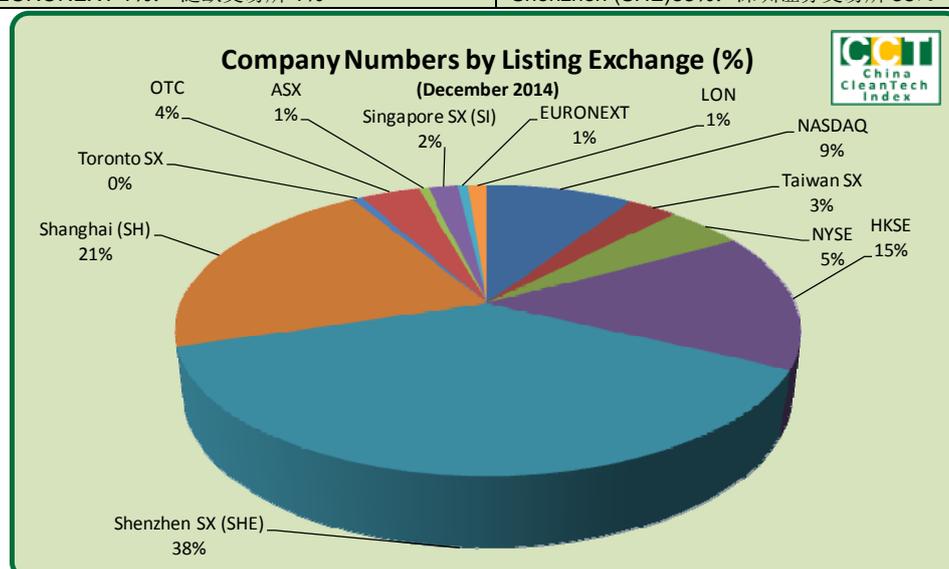
中国清洁技术指数的表现依托于其指数中的构成公司。有**165**家公司在十二个不同交易所上市，其中高达**75%**的公司是在上海、深圳和香港交易所上市，另有**14%**在北美地区的证券交易市场上市。

当考虑每个交易所的总市值时，数据显示处于中国的交易所呈上升趋势。虽然只占**21%**的公司数量，但這些在上海证交所上市的公司占指数总市值的**42%**。再加上在深圳和香港交易所上市的公司，这三个交易所占指数总市值的**97%**。

上市市场	公司数量	市值 (100 万人民币) 2014 年 12 月
纳斯达克	15	¥14,674
台湾交易所	5	¥17,094
纽约交易所	8	¥15,151
香港交易所	25	¥262,845
深圳交易所	63	¥494,064
上海交易所	35	¥571,907
多伦多交易所	1	¥ 39
场外交易市场	6	¥ 64
澳洲交易所	1	¥ 275
新加坡交易所	3	¥3,769
泛欧交易所	1	¥ 142
伦敦交易所	2	¥ 98
共计	165	¥1,380,121

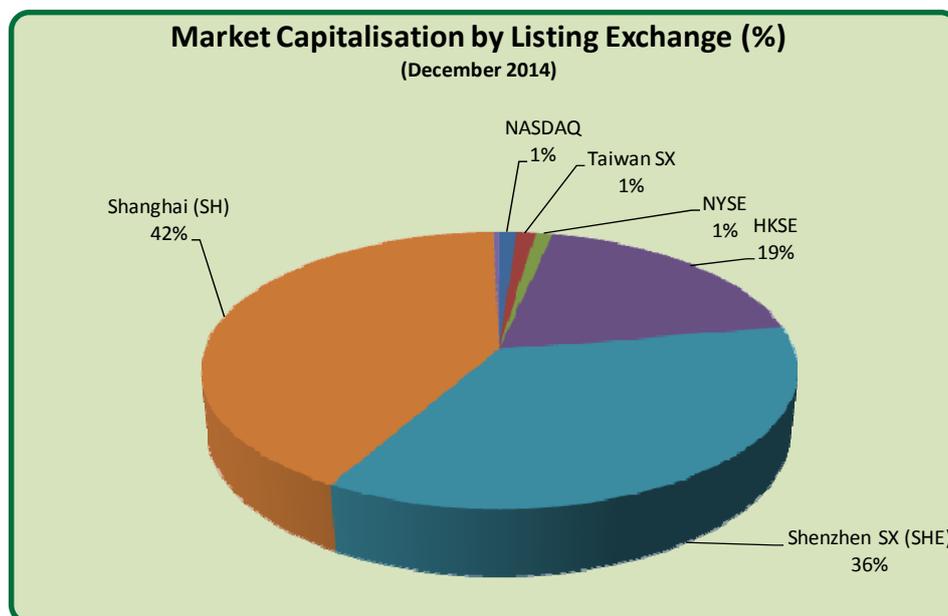
各证券交易所拥有的上市公司数量(%)
(2014 年 12 月)

Shanghai (SH) 21%: 上海证券交易所 (SH) 21%	LON 1%: 伦敦证券交易所 1%
Toronto 0%: 多伦多证券交易所 1%	NASDAQ 9%: 纳斯达克 9%
OTC 4%: 场外交易市场 4%	Taiwan 3%: 台湾证券交易所 3%
ASX 1%: 澳大利亚证券交易所 1%	NYSE 5%: 纽约证券交易所 5%
Singapore 2%: 新加坡证券交易所 2%	HKSE 15%: 香港证券交易所 15%
EURONEXT 1%: 泛欧交易所 1%	Shenzhen (SHE) 38%: 深圳证券交易所 38%



各证券交易所拥有的上市公司的市值 (%) (2014 年 12 月)

Shanghai (SH) 42%: 上海证券交易所 (SH) 42%	NYSE 1%: 纽约证券交易所 1%
NASDAQ 1%: 纳斯达克 1%	HKSE 19%: 香港证券交易所 19%
Taiwan SX 1%: 台湾证券交易所 1%	Shenzhen (SHE) 36%: 证券交易所 36%

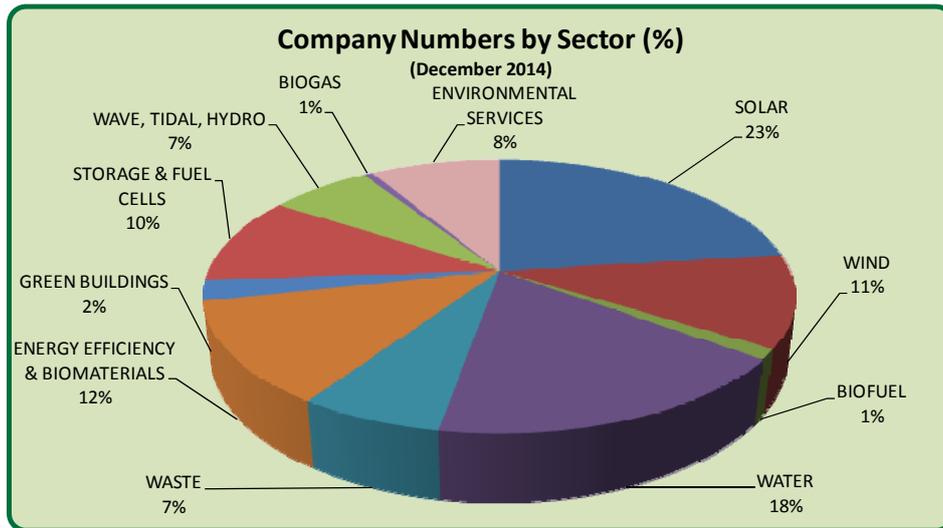


在衡量中国清洁技术指数的各种子指数时，公司数目最多的是太阳能板块(23%)，其次是水资源(18%)，能源效率(12%)和风能(11%)。

行业	公司数量	市值 (100 万人民币) 2014 年 12 月
太阳能	38	¥175,610
风能	18	¥169,790
生物能	2	¥7,885
水资源	29	¥382,973
垃圾处理	11	¥62,504
能源效率和生物材料	20	¥99,331
绿色建筑	4	¥33,040
能源储存和燃料电池	17	¥62,259
海洋、潮汐及水电	11	¥302,354
沼气	1	¥6,790
环保服务	14	¥77,584
共计	165	¥1,380,121

各行业的企业数量 (%) (2014 年 12 月)

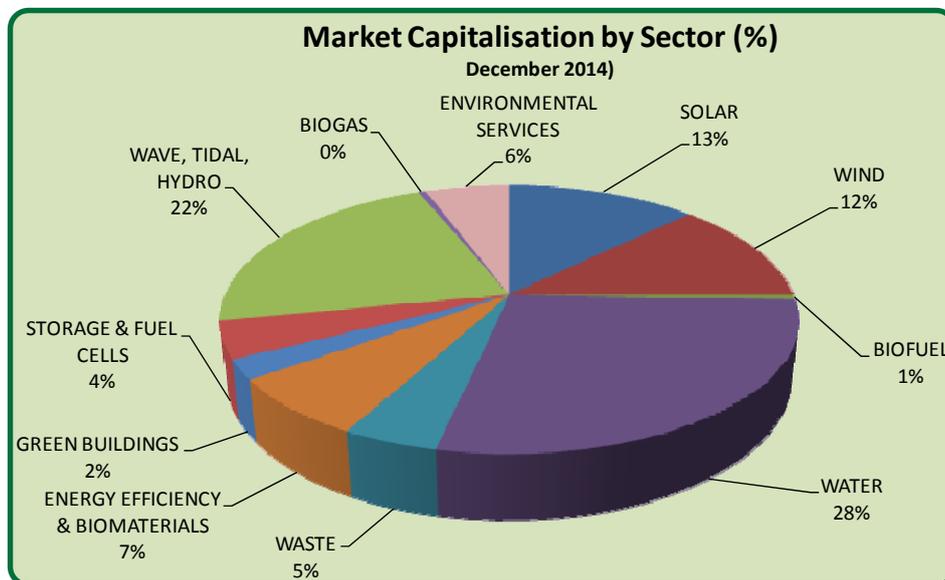
SOLAR 23%: 太阳能: 23%	BIOGAS 1%: 沼气: 1%
WIND 11%: 风能: 11%	WAVE, TIDAL, HYDRO 7%: 海洋、潮汐和水电: 7%
BIOFUEL 1%: 生物燃料: 1%	STORAGE & FUEL CELLS 10%: 存储与燃料电池: 10%
WATER 18%: 水资源: 18%	GREEN BUILDINGS 2%: 绿色建筑: 2%
WASTE 7%: 垃圾处理: 7%	ENERGY EFFICIENCY & BIOMATERIALS 12%: 节能与生物材料: 12%
ENVIRONMENTAL SERVICES 8%: 环境服务: 8%	



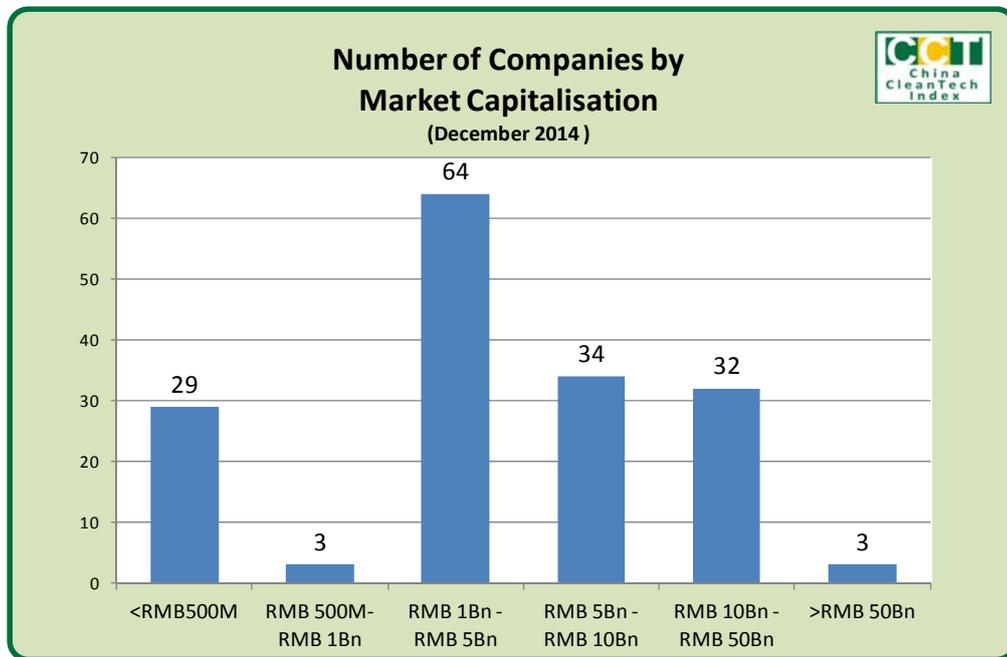
根据市值排序, 水资源市值(28%)、水电(22%)、太阳能(13%)和风能(12%)是市值最大的在构成行业。这些占全部市值较大份额的子指数对整体指数的影响程度大于小份额的子指数。

各个行业的总市值 (%) (2014 年 12 月)

SOLAR 13%: 太阳能: 13%	BIOGAS 0% : 沼气: 0%
WIND 12% : 风能: 12%	WAVE, TIDAL, HYDRO 22% : 海洋、潮汐和水电: 22%
BIOFUEL 1%: 生物燃料: 1%	STORAGE & FUEL CELLS 4%: 存储与燃料电池: 4%
WATER 28%: 水资源: 28%	GREEN BUILDINGS 2%: 绿色建筑: 2%
WASTE 5%: 垃圾处理: 5%	ENERGY EFFICIENCY & BIOMATERIALS 7%: 节能与生物材料: 7%
ENVIRONMENTAL SERVICES 6%: 环境服务: 6%	



分析各市值区间的公司数量，发现如下面图表所示，39%的公司市值在10亿元人民币至50亿元人民币之间，占比最大。



对比截至2014年底的市值分布统计图表与下述一年前的公司市值分布，可以很有趣的发现，由于新加入指数公司及行业增长引发公司市值不断提高的共同作用下，指数旗下公司整体规模也稳步增长。

