

# 中国清洁科技指数

## 2017 年年度业绩报告

2018 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](http://www.sinocleantech.com) 或通过电子邮件联系 [contact@sinocleantech.com](mailto: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. 分项指数构成	9
4. 中国清洁科技指数 20 强组成公司	12
5. 指数构成信息	13



### 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 150 家企业，总市值超过 20,000 亿人民币（合 3,200 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：

- **Wilder Hill 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交易所上市股票的表现
- **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。

中国清洁科技指数每月于中国清洁技术网站 [www.sinocleantech.com](http://www.sinocleantech.com) 及澳洲清洁技术网站 [www.auscleantech.com.au](http://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](http://www.cleantechinvestor.com)) 合作进行全球发布，与《投资与合作》杂志 ([www.topcapital.cn](http://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](http://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

2017 年 12 月，中国清洁科技指数表现不如其全部四个对比指数，在该月下跌 0.3%。

中国清洁科技指数在 12 月从 48.44 点下跌至 48.30 点，下跌幅度为 0.3%。同期 NEX 上涨 2.0%、CTIUS 上涨 0.7%、上证综合指数上升 1.6% 和 MSCI 指数上涨 1.3%。中国清洁科技 20 强在本月也下跌 0.9%。

在 2017 年第四季度中，中国清洁科技指数下跌 2.6%，表现亦不如其全部四个对比指数。同期，NEX 上涨 3.5%，CTIUS 上涨 3.0%，上证综合指数增长 0.7%，而 MSCI 指数亦上扬 5.1%。

2017 年全年，中国清洁科技指数上扬 2.0%，同期 NEX 上涨 25.5%、CTIUS 上涨 29.4%、上证综合指数上涨 8.6%，MSCI 上涨 20.1%。

2017 年全年中国清洁指数的增长的主要推动力为中国蓄能指数（上涨 19.6%），同期表现最差的指数为中国节能指数（下跌 17.4%）。

变化百分比	2014	2015	2016	2017 年 12 月	17 年第 四季度	17 年上 半年	2017	3 年
中国清洁科技指数 (CCTI)	18.8%	11.1%	-19.1%	-0.3%	-2.6%	-0.8%	2.0%	-3.7%
中国清洁技术 20 强 (CCT20)	18.2%	-0.9%	-16.2%	-0.9%	-0.5%	-0.4%	8.6%	2.6%
WilderHill 新能源全球创新指数(NEX)	-3.2%	-0.6%	-8.3%	2.0%	3.5%	11.2%	25.5%	9.9%
美国清洁科技指数(CTIUS)	-8.4%	1.6%	12.0%	0.7%	3.0%	10.4%	29.4%	44.5%
上证综合指数(SHCOMP)	52.8%	9.4%	-12.3%	1.6%	0.7%	5.6%	8.6%	25.7%
MSCI 全球指数 (MSCI)	2.9%	-2.7%	5.3%	1.3%	5.1%	9.8%	20.1%	20.9%

在重新调整后，中国清洁科技指数中 157 支股票的市值为 21,100 亿元人民币（合 3,240 亿美元）。这与 2015 年 6 月总市值的峰值 23,000 亿元人民币非常接近，相比 2012 年 11 月的 6040 亿元人民币的低谷市值也已经有了大幅的增长。

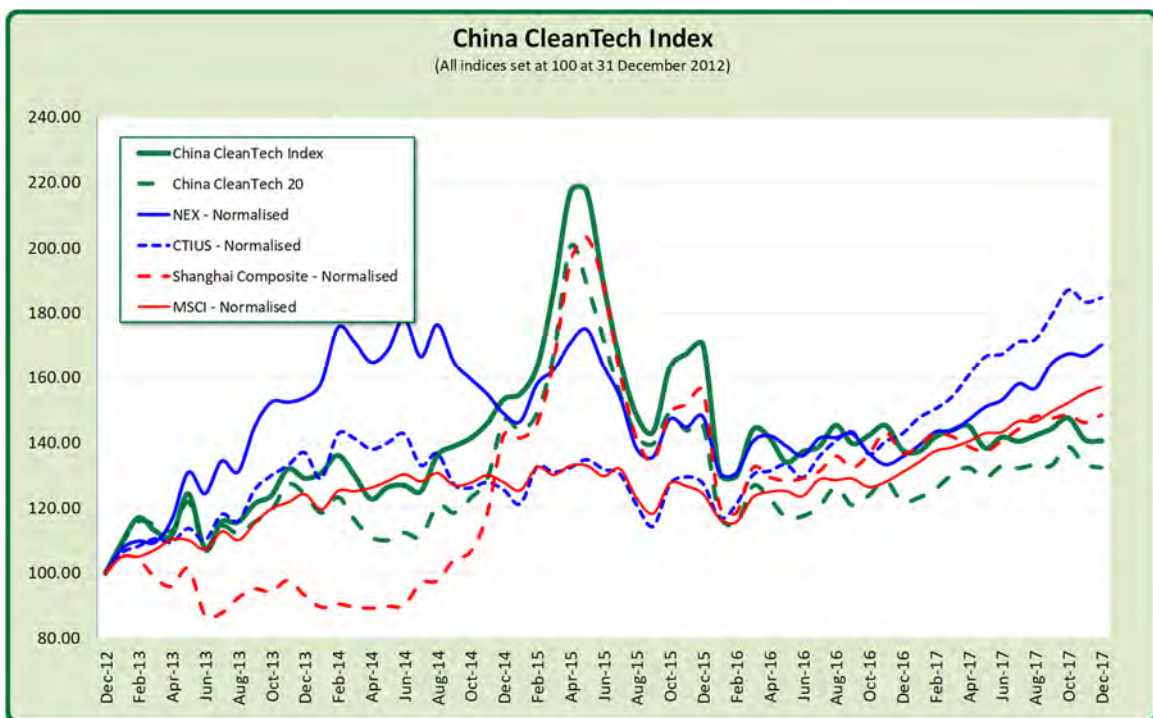
### 最佳和最差表现股票

最佳及最差表现的定义为股价在整个 12 月、第四季度及 2017 年全年分别的表现，如下表所示。

在过去一个月，10 家公司的股价上扬超过 15%，同时 7 家公司下跌超过 15%。在整个第四季度中，12 家公司股价上扬超过 20%，同时 4 家公司下跌超过 20%。在整个 2017 年全年，13 家公司股价上扬超过 60%，而 5 家公司下跌超过 60%。

2017 年 12 月	
表现最佳 股价上涨 > 15%	表现最差 股价下跌 > 15%
加拿大汉维能源服务(集团)公司 中国兴业太阳能技术控股有限公司 超威动力控股有限公司 中国太阳集团高科技股份有限公司 天能动力国际有限公司 创冠环保股份有限公司 中国工业废弃物 清洁技术方案国际公司 天顺风能(苏州)股份有限公司 新疆金风科技股份有限公司	中国清洁能源 睿能集团 绿诺国际 中电电气(南京)光伏有限公司 昱辉阳光集团 英利绿色能源控股有限公司 三川智慧科技股份有限公司
2017 年第四季度	
表现最佳 股价上涨 > 20%	表现最差 股价下跌 > 20%
加拿大汉维能源服务(集团)公司 深圳市瑞丰光子股份有限公司 北新房屋有限公司 德利国际新能源控股有限公司 大全新能源公司 保利协鑫能源控股有限公司 创冠环保股份有限公司 中国工业废弃物 中国循环能源有限公司 清洁技术方案国际公司 天顺风能(苏州)股份有限公司 新疆金风科技股份有限公司	中国能源回收股份有限公司 利德环保技术有限公司 绿诺国际 中国太阳集团高科技股份有限公司
2017 年全年	
表现最佳 股价上涨 > 60%	表现最差 股价下跌 > 60%
华灿光电股份有限公司 北新房屋有限公司 大全新能源公司 昱辉阳光集团	广州智光电气股份有限公司 绿诺国际 中电电气(南京)光伏有限公司 创冠环保股份有限公司

中美矽晶制品 阳光能源控股有限公司 阳光电源股份有限公司 中国太阳集团高科技股份有限公司 江西赣锋锂业股份有限公司 四川天齐锂业股份有限公司 中国工业废弃物 中国循环能源有限公司 清洁技术方案国际公司	甘肃大禹节水集团股份有限公司
--	----------------



**ChinaCleantech Index**  
 (All Indices set at 100 at 31 December 2012)  
**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)

China Cleantech Idex : 中国清洁科技指数

China CleanTech 20 : 中国清洁技术 20 强

NEX-Normalised : 标准化 Wilder Hill 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 2017 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 月底将以下四家公司移除出指数。包括：公司博帝森生物科技(BBCZ) (2017 年退市)，尚德太阳能电力有限公司 (STPFQ)，美国先进电池科技公司 (ABAT.PK) 及中国金属再生资源 (0773.HK)，后面三家公司从 2015 年就停止了交易。



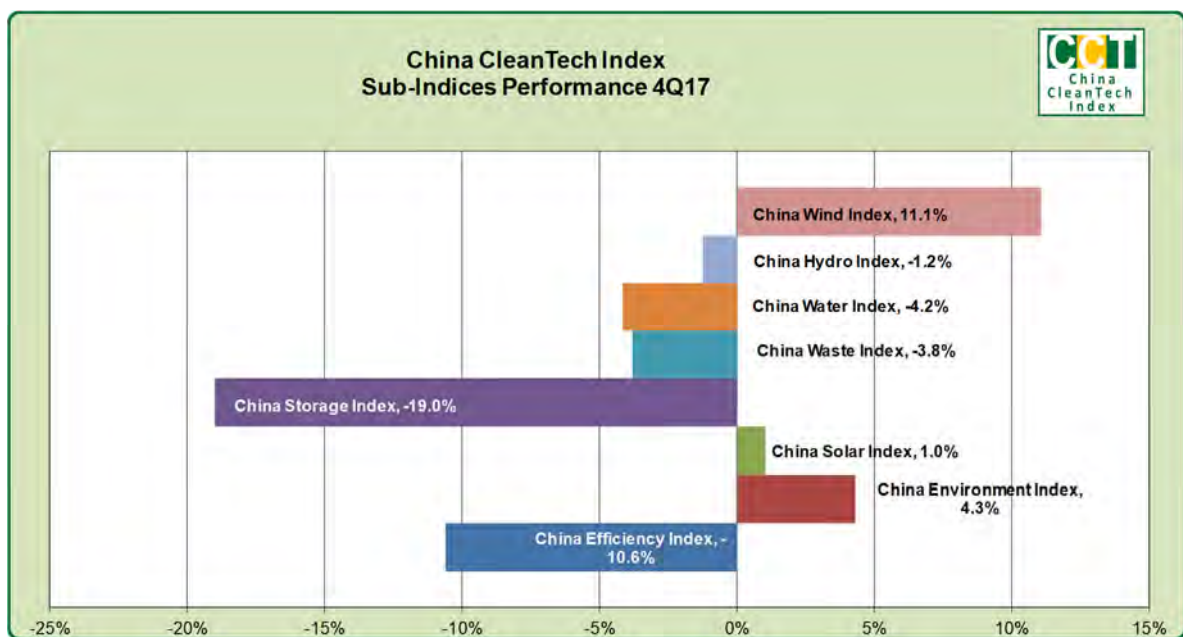
### 3. 分项指数构成

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

	2013	2014	2015	2016	17 年第四季度	2017
中国节能指数	23.5%	22.6%	47.1%	-24.3%	-10.6%	-17.4%
中国环保指数	37.7%	9.3%	18.7%	-19.1%	4.3%	-1.9%
中国太阳能指数	76.9%	-9.0%	-7.0%	-18.4%	1.0%	-1.9%
中国蓄能指数	32.2%	-17.2%	117.5%	-25.9%	-19.0%	19.6%
中国垃圾处理指数	32.5%	-13.2%	-1.8%	-8.1%	-3.8%	-9.8%
中国水资源指数	37.6%	28.7%	-0.2%	-27.6%	-4.2%	-2.0%
中国水电指数	-9.9%	78.9%	15.2%	-9.3%	-1.2%	11.4%
中国风能指数	48.5%	-0.3%	14.9%	-16.4%	11.1%	-2.5%

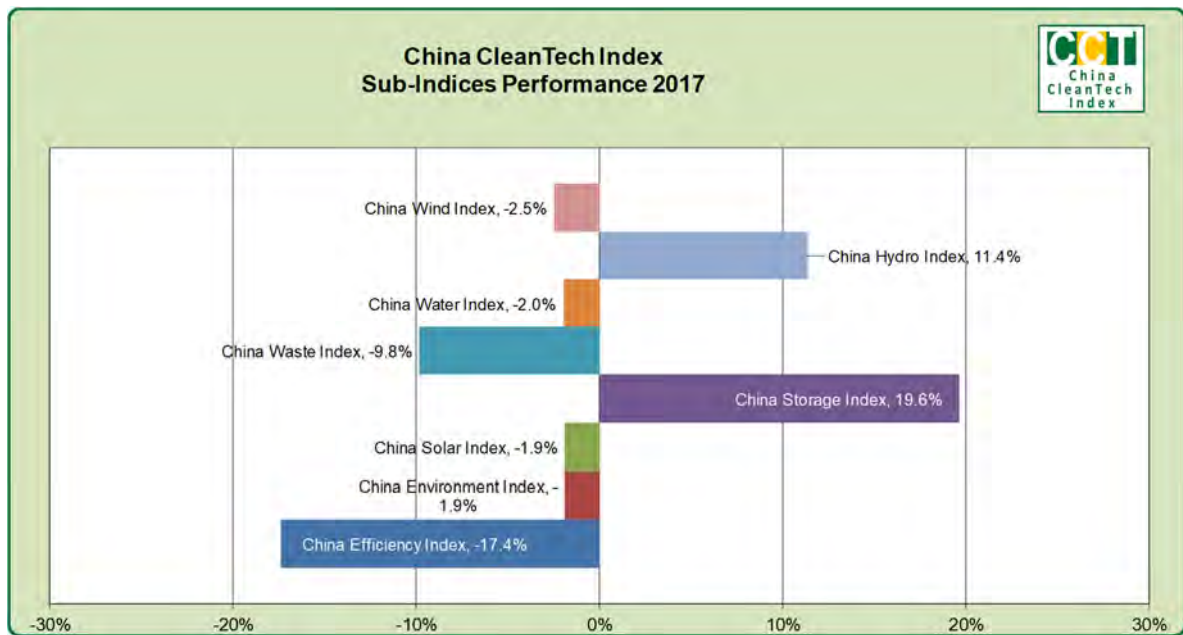
2017 年第四季度 8 个分项指数中的 3 个录得正增长。表现最强劲的子指数是中国风能指数（上升 11.1%），及中国环保指数（上升 4.3%）。表现最弱的子指数是中国蓄能指数（下降 19.0%），及中国节能指数（下降 10.6%）。



2017 年第四季度分项指数表现情况

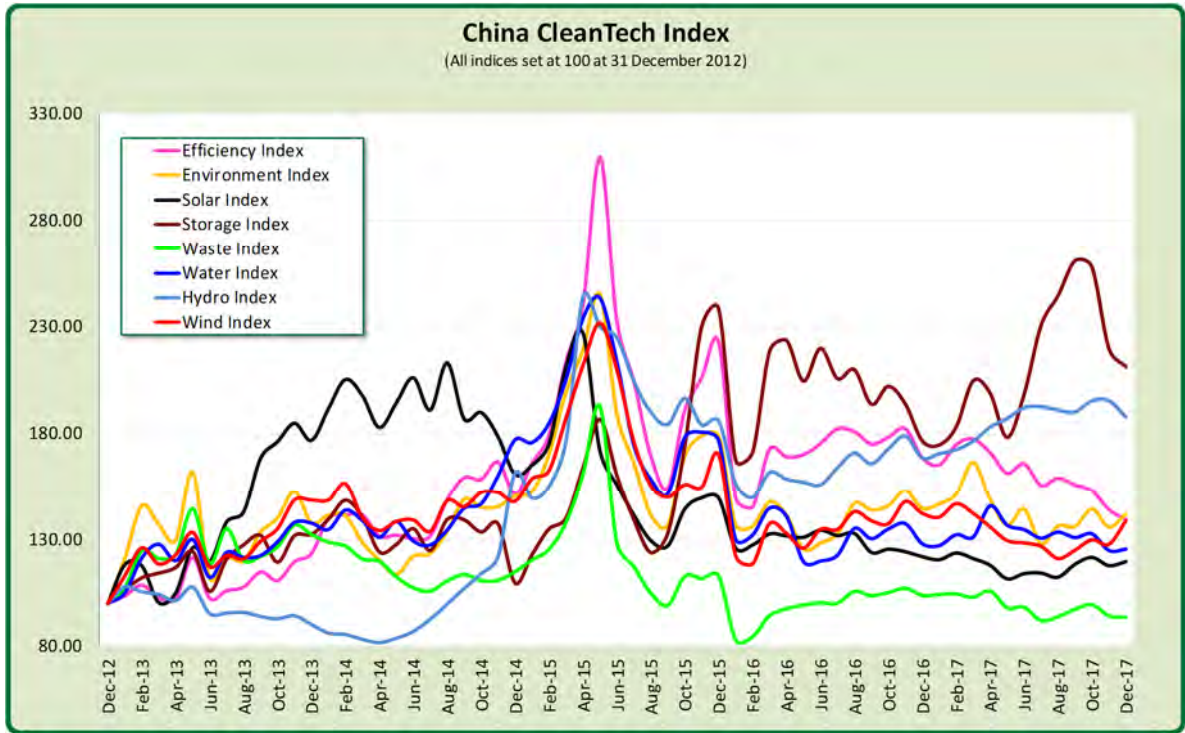
Chain Wind Index 11.1% : 中国风能指数11.1%  
 China Hydro Index -1.2% : 中国水电指数-1.2%  
 China Water Index -4.2% : 中国水资源指数-4.2%  
 China Waste Index -3.8%: 中国垃圾处理指数-3.8%  
 China Storage Index -19.0% : 中国蓄能指数-19.0%  
 China Solar Index 1.0% : 中国太阳能指数1.0%  
 China Environment Index 4.3%: 中国环保指数4.3%  
 China Efficiency Index -10.6% : 中国节能指数 -10.6%

就 2017 年整年而言，8 个分项指数中的 2 个指数录得正增长。表现最好的子指数为中国蓄能指数，其增长 19.6%，表现最差的子指数是中国节能指数，其下跌 17.4%。



中国清洁科技指数  
 2017年全年分项指数表现情况

Chain Wind Index -2.5% : 中国风能指数 -2.5%  
 China Hydro Index 11.4%: 中国水电指数 11.4%  
 China Water Index -2.0% : 中国水资源指数 -2.0%  
 China Waste Index -9.8%: 中国垃圾处理指数 -9.8%  
 China Storage Index 19.6% : 中国蓄能指数 19.6%  
 China Solar Index -1.9% : 中国太阳能指数 -1.9%  
 China Environment Index -1.9%: 中国环保指数 -1.9%  
 China Efficiency Index -17.4%: 中国节能指数 -17.4%



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)

- Efficiency Index : 节能指数
- Environment Index : 环保指数
- Solar Index : 太阳能指数
- Storage Index : 蓄能指数
- Waste Index : 垃圾处理指数
- Water Index: 水资源指数
- Hydro Index : 水电指数
- Wind Index : 风能指数

#### 4. 中国清洁科技指数 20 强组成公司

截至到2017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2018年3月31日重新调整。

在中国清洁科技指数20强中，有5家在水资源板块以及3家在风能板块。

本次调整中，北新集团建材股份有限公司和华能新能源股份有限公司，它们取代了之前的保利协鑫能源控股有限公司和广东锦龙发展股份有限公司，进入20强。

	公司	行业	交易所	上市代码
1	中国长江电力股份有限公司	海洋、潮汐和水电	沪交所	600900. SS
2	汉能薄膜发电集团有限公司	太阳能	港交所	0566. HK
3	中国电力建设股份有限公司	海洋、潮汐和水电	沪交所	601669. SS
4	北京三聚环保新材料股份有限公司	环境服务	深交所	300072. SZ
5	北京碧水源科技股份有限公司	水资源	深交所	300070. SZ
6	新疆金风科技股份有限公司	风能	深交所	002202. SZ
7	四川天齐锂业股份有限公司	存储与燃料电池	深交所	002466. SZ
8	江西赣锋锂业股份有限公司	存储与燃料电池	深交所	002460. SZ
9	北控水务集团有限公司	水资源	港交所	0371. HK
10	中国光大国际有限公司	水资源	港交所	0257. HK
11	北新集团建材股份有限公司	绿色建筑	深交所	000786. SZ
12	龙源电力集团股份有限公司	风能	港交所	0916. HK
13	启迪桑德环境资源股份有限公司	垃圾处理	深交所	000826. SZ
14	重庆水务集团股份有限公司	水资源	沪交所	601158. SS
15	清华同方股份有限公司	节能与生物材料	沪交所	600100. SS
16	阳光电源股份有限公司	太阳能	深交所	300274. SZ
17	北京首创股份有限公司	水资源	沪交所	600008. SS
18	北京清新环境技术股份有限公司	环境服务	深交所	002573. SZ
19	神雾环保技术股份有限公司	节能与生物材料	深交所	300156. SZ
20	华能新能源股份有限公司	风能	港交所	0958. HK

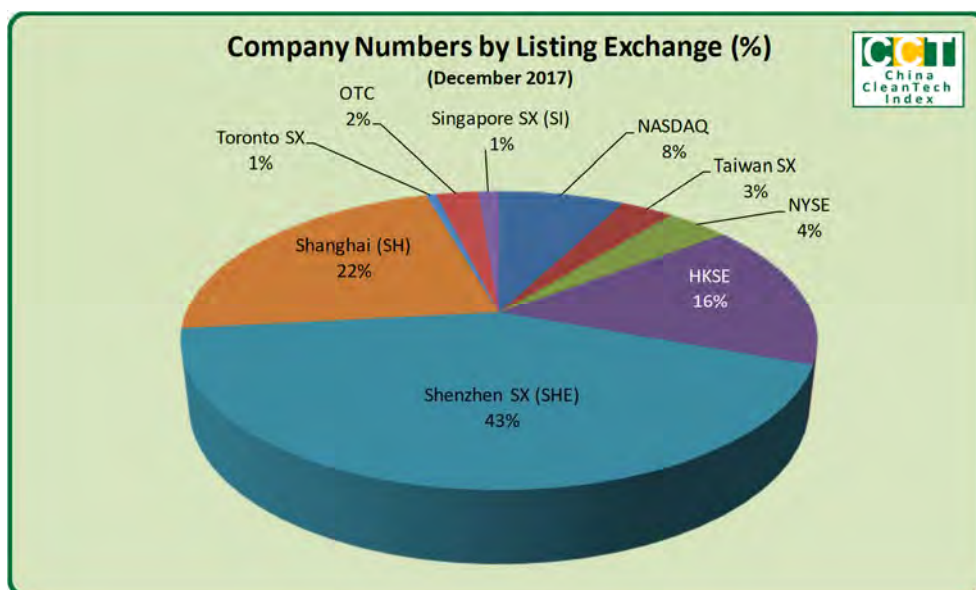


## 5. 指数构成信息

中国清洁技术指数的表现依托于其指数中的构成公司。有**157**家公司在九个不同交易所上市，其中高达**78%**的公司是在上海、深圳和香港交易所上市，另有**17%**在北美地区的证券交易市场上市。

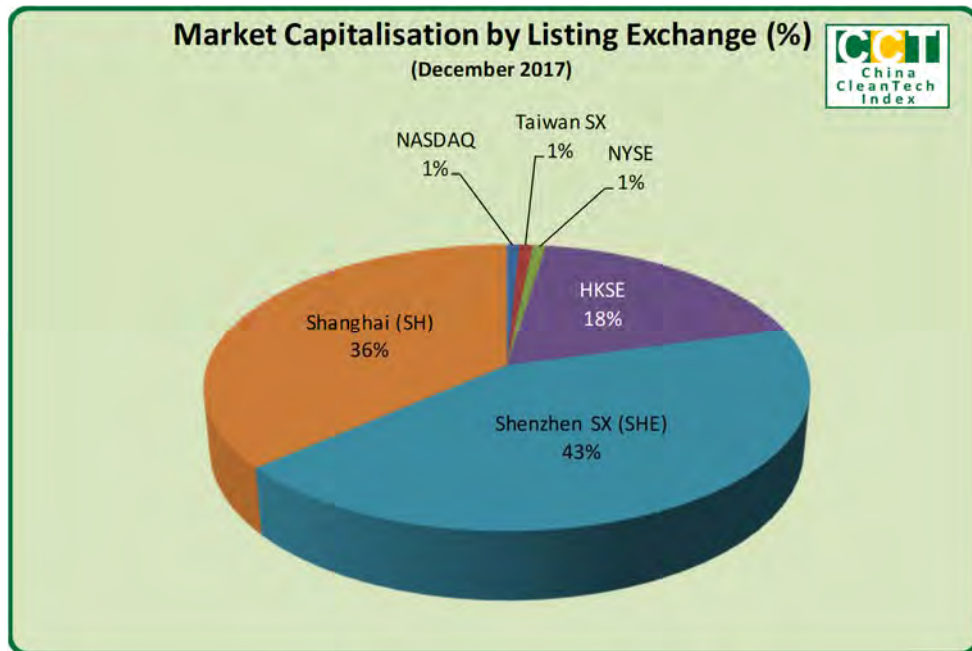
当考虑每个交易所的总市值时，数据显示处于中国的交易所呈上升趋势。虽然只占**22%**的公司数量，但这些在上海证交所上市的公司占指数总市值的**36%**。再加上在深圳和香港交易所上市的公司，这三个交易所占指数总市值的**98%**。

上市市场	公司数量	市值 (100 万人民币) 2017 年 12 月
纳斯达克	12	¥ 15,961
台湾交易所	5	¥ 17,745
纽约交易所	6	¥ 17,133
香港交易所	25	¥ 387,213
深圳交易所	67	¥ 905,428
上海交易所	35	¥ 770,206
多伦多交易所	1	¥ 30
场外交易市场	4	¥ 8
新加坡交易所	2	¥ 153
<b>总计</b>	<b>157</b>	<b>¥ 2,113,877</b>



### 各证券交易所拥有的上市公司数量(%) (2017 年 12 月)

Shanghai (SH) 22% : 上海证券交易所 (SH) 22%  
 Toronto 1% : 多伦多证券交易所 1%  
 OTC 2% : 场外交易市场 2%  
 Singapore 1% : 新加坡证券交易所 1%  
 NASDAQ 8% : 纳斯达克 8%  
 Taiwan 3% : 台湾证券交易所 3%  
 NYSE 4% : 纽约证券交易所 4%  
 HKSE 16% : 香港证券交易所 16%  
 Shenzhen (SHE) 43% : 深圳证券交易所 43%

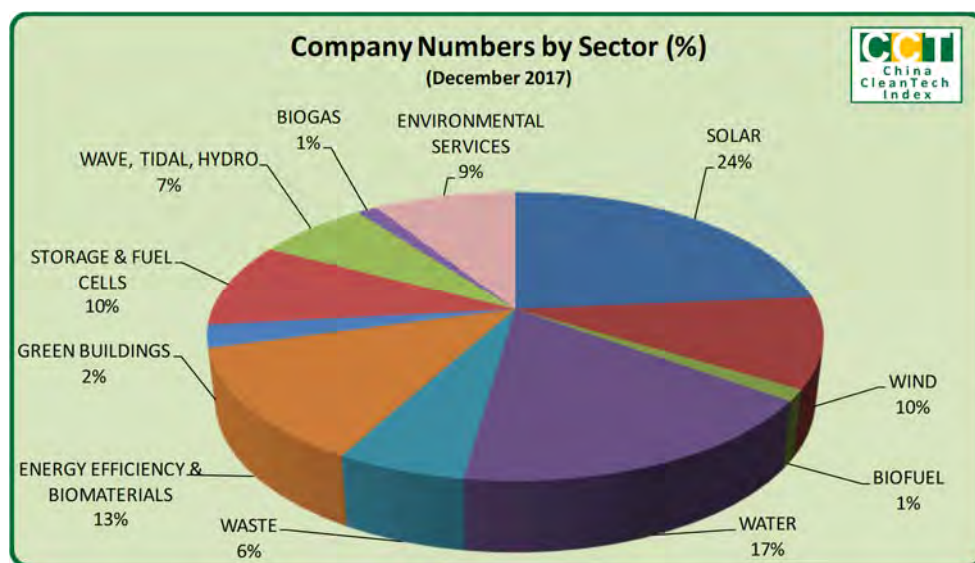


### 各证券交易所拥有的上市公司的市值 (%) (2017 年 12 月)

Shanghai (SH) 36% : 上海证券交易所 (SH) 36%  
 NASDAQ 1% : 纳斯达克 1%  
 Taiwan SX 1% : 台湾证券交易所 1%  
 NYSE 1% : 纽约证券交易所 1%  
 HKSE 18% : 香港证券交易所 18%  
 Shenzhen (SHE) 43% : 证券交易所 43%

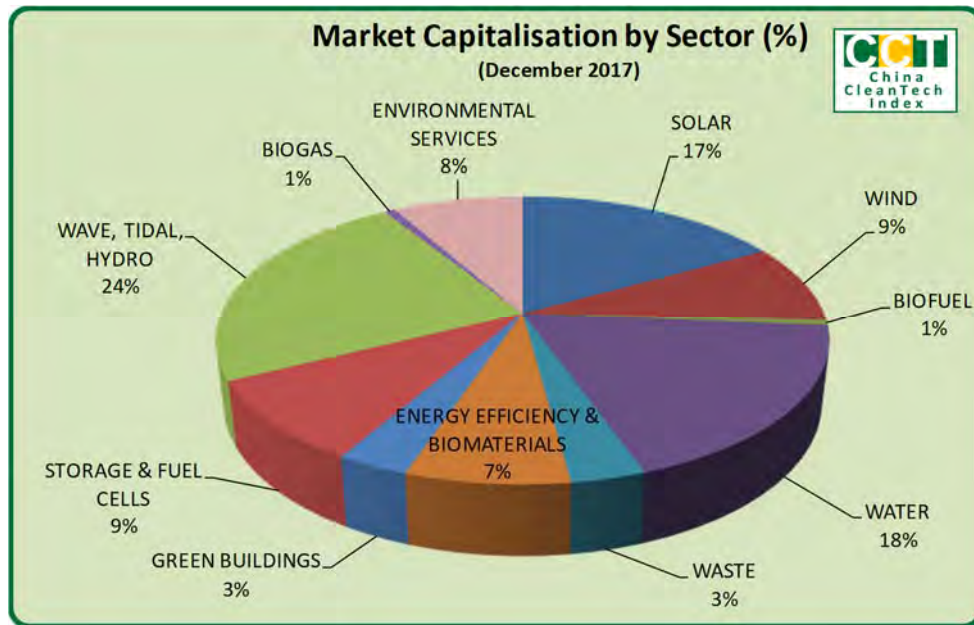
在衡量中国清洁技术指数的各种子指数时，公司数目最多的是太阳能板块(23.6%)，其次是水资源(17.2%)和能源效率(12.7%)。

行业	公司数量	市值 (100 万人民币) 2017 年 12 月
太阳能	37	¥ 355,670
风能	16	¥ 188,386
生物能源	2	¥ 12,867
水资源	27	¥ 385,271
垃圾处理	9	¥ 70,259
能源效率	20	¥ 154,205
绿色建筑	4	¥ 68,300
能源储存和燃料电池	15	¥ 194,238
海洋、潮汐和水电	11	¥ 497,086
沼气	2	¥ 14,060
环保服务	14	¥ 173,535
<b>共计</b>	<b>157</b>	<b>¥ 2,113,877</b>



各行业的企业数量 (%)  
(2017 年 12 月)

SOLAR 24%	: 太阳能: 24%
WIND 10%	: 风能: 10%
BIOFUEL 1%	: 生物燃料: 1%
WATER 17%	: 水资源: 17%
WASTE 6%	: 垃圾处理: 6%
ENVIRONMENTAL SERVICES 9%	: 环境服务: 9%
BIOGAS 1%	: 沼气: 1%
WAVE, TIDAL, HYDRO 7%	: 海洋、潮汐和水电: 7%
STORAGE & FUEL CELLS 10%	: 存储与燃料电池: 10%
GREEN BUILDINGS 2%	: 绿色建筑: 2%
ENERGYEFFICIENCY & BIOMATERIALS 13%	: 节能与生物材料: 13%



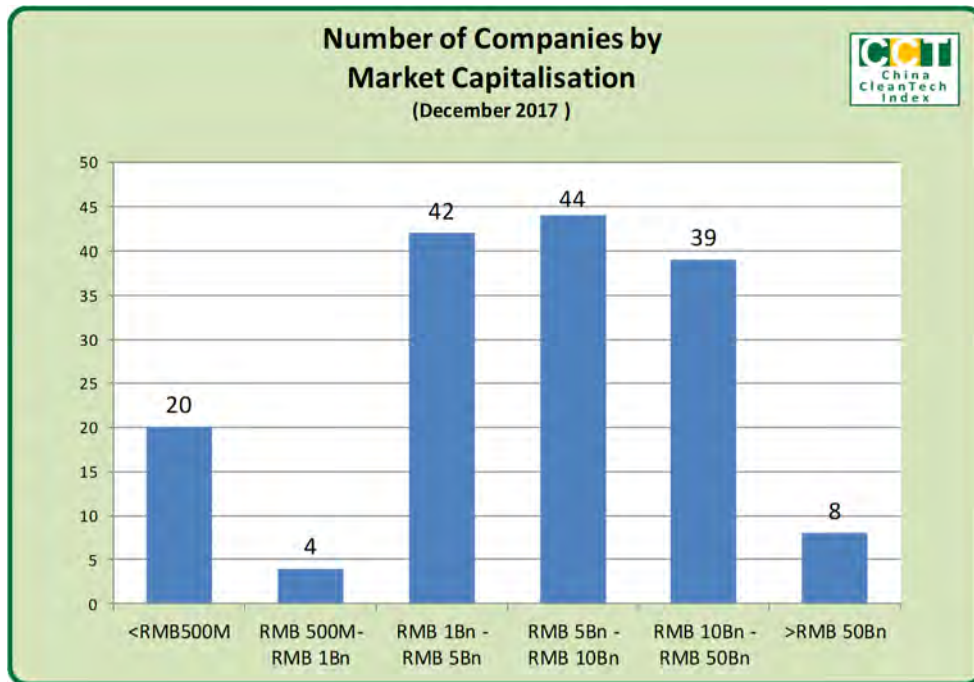
根据市值排序，水电(23.5%)、水资源 (18.2%)和太阳能 (16.8%)是市值最大的在构成行业。这些占全部市值较大份额的子指数对整体指数的影响程度大于小份额的子指数。

### 各个行业的总市值 (%) (2017 年 12 月)

SOLAR 17%	: 太阳能: 17%
WIND 9%	: 风能: 9%
BIOFUEL 1%	: 生物燃料: 1%
WATER 18%	: 水资源: 18%
WASTE 3%	: 垃圾处理: 3%
ENERGY EFFICIENCY & BIOMATERIALS 7%	: 节能与生物材料: 7%
GREEN BUILDINGS 3%	: 绿色建筑: 3%
STORAGE & FUEL CELLS 9%	: 存储与燃料电池: 9%
WAVE, TIDAL, HYDRO 24%	: 海洋、潮汐和水电: 24%
BIOGAS 1%	: 沼气: 1%
ENVIRONMENTAL SERVICES 8%	: 环境服务: 8%



分析各市值区间的公司数量，发现如下面图表所示，44家公司(28%)市值在50亿元人民币至100亿元人民币之间，占比最大。



对比截至2017年底的市值分布统计图表与下述前五年的公司市值分布，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。尽管如此，2017年指数下跌，轻微伴随出现了更多公司为较小市值公司的情况。

