

2021年11月09日

证券分析师 侯宾

执业证号: S0600518070001

021-60199793

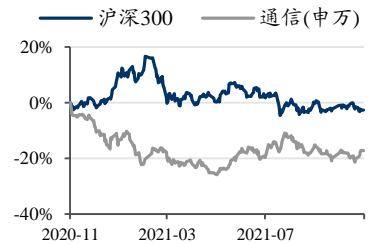
houb@dwzq.com.cn

央行推出碳减排支持工具，关注能源数字化及运营、汽车智能化及连接器等赛道机会 增持（维持）

投资要点

- **事件：**11月8日，央行有关负责人就碳减排支持工具答记者问时指出，为确保碳减排支持工具精准支持具有显著碳减排效应的领域，央行会同相关部门，按照国内多种标准交集、与国际标准接轨的原则，以减少碳排放为导向，重点支持清洁能源、节能环保和碳减排技术三个碳减排领域，通过“先贷后借”直达机制向金融机构提供资金。
- **增量资金支持清洁能源等重点领域，利率手段调整长期发展结构：碳减排支持工具向金融机构提供资金采取“先贷后借”的直达机制。**金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款，贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率（LPR）大致持平。金融机构向重点领域发放碳减排贷款后，可向人民银行申请资金支持。人民银行按贷款本金的60%向金融机构提供资金支持，利率为1.75%，期限1年，可展期两次。金融机构需向人民银行提供合格质押品。**碳减排支持工具重点支持清洁能源、节能环保和碳减排技术三个碳减排领域，其中：1）清洁能源领域**主要包括风力发电、太阳能利用、生物质能源利用、抽水蓄能、氢能利用、地热能利用、海洋能利用、热泵、高效储能（包括电化学储能）、智能电网、大型风电光伏源网荷储一体化项目、户用分布式光伏整县推进、跨地区清洁电力输送系统、应急备用和调峰电源等；**2）节能环保领域**主要包括工业领域能效提升、新型电力系统改造等；**3）碳减排技术领域**主要包括碳捕集、封存与利用等。
- **政策支持彰显双碳决心，碳减排相关赛道标的迎长足发展机遇：**此次碳减排支持工具政策一方面引导金融机构向碳减排相关企业提供贷款，另一方面以1.75%的利率水平向金融机构提供贷款。**我们认为**，此次碳减排支持工具的推出，彰显了我国大力发展低碳经济和清洁能源的决心，同时通过较低的资金利率来引导国内产业发展结构，为未来多个经济周期内国内经济围绕碳达峰、碳中和的大主线进行建设打下基础。此次碳减排支持工具的推出将促进清洁能源、节能环保、碳减排技术等领域的相关企业长足发展，建议关注能源信息化、新能源配套设施、电动车智能化、储能和光伏运营等相关赛道优质标的。
- **建议关注的标的：****能源信息化：**朗新科技（已覆盖）、威胜信息（已覆盖）、恒华科技、恒实科技；**储能及配套设施：**英维克（已覆盖）、中天科技、亨通光电、科士达、科华数据。**电动车智能化：**美格智能（已覆盖）、移远通信、中科创达、广和通、道通科技；**分布式光伏运营商：**芯能科技等；**连接器/线材：**新亚电子、瑞可达、鼎通科技、永贵电器、电连技术、意华股份。
- **风险提示：**政策红利不及预期；碳中和相关产业需求不及预期；经济下行压力加剧。

行业走势



相关研究

- 1、《通信：本周专题：通信行业Q3业绩稳中有升，估值仍较低，关注能源信息化等细分板块机会》2021-11-07
- 2、《通信：本周专题：通信第三季度基金持仓环比持平，持续关注物联网及能源信息化赛道投资机会》2021-10-31
- 3、《通信：上周专题：华为发布鸿蒙 OS 3.0，运营商 Q3 业绩稳增，关注物联网及智能化投资机会》2021-10-28

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

