

低碳经济与新能源：投资前景展望

廖绪发 国信证券经济研究所 所长

低碳经济是人类历史上第四次技术与产业革命，将深刻的改变人们生活和产业格局。驱动低碳经济发展的四个方面的深层次因素包括：

(1) 在控制碳排放全球性治理框架下，中国作为最大碳排放国，国际压力日增，中国在低碳经济政策上必须有所作为；

(2) 经济高速增长背景下，中国面临资源稀缺和环境污染巨大压力，促使中国寻找可持续的经济增长模式；

(3) 低碳技术与经济是未来二十年内国际竞争的制高点；

(4) 低碳经济同时也是一个巨大的经济增长点。

在低碳经济发展初期，政府推动是行业发展的第一原动力，同时也吸引了大量资本进入该产业。在全球投资热潮的推动下，低碳技术进步的步伐可能远超预期。保守估计，到 2020 年，中国新能源总投资预计将达 4.5 万亿元，能拉动全社会总投资 9 万亿元，低碳产业将迎来高速发展的黄金十年。目前国际上低碳或新能源指数产品方兴未艾，A 股新能源指数正在研发中，未来基于该指数的指数化产品，将为投资者提供一个投资中国低碳产业的快速通道。