

中央财经大学
Central University of Finance and Economics



GERTRI
绿色经济与区域转型研究中心
Green Economy and Regional Transformation Research Institute

中国绿色产业景气报告 2016

2016 年第四季度

CHINA GREEN INDUSTRY CLIMATE INDEX

(GICI-2016Q4)

中国绿色产业景气报告

2016 年第四季度

中国绿色产业景气指数（CHINA GREEN INDUSTRY CLIMATE INDEX，简称 GICI），用于反映我国绿色产业的整体运行情况，并对绿色产业短期内的的发展态势进行估测判断。基于构建中国绿色产业景气指数体系的指标数据为季度性数据，相关指数结果将按季度更新。本报告在 GICI-2016 年度报告的基础上对绿色上市企业 2016 年第四季度的相关指标数据进行更新，本季度先行、一致指标集合保持不变。

绿色产业 2016 年第四季度测算结果表明：绿色产业景气持续向好，但增速有所放缓，利润增长比较平稳，绿色产业在规模扩张的同时面临着较大的行业压力。

有关绿色产业景气指数的构成、指标选取、上市公司筛选依据等参见《2016 年中国绿色产业景气报告》。本次企业数据更新来源于 Wind 数据库。

一、产业景气持续向好，增长速度有所放缓

2016 年第四季度，绿色产业主营业务收入同比增长率（0.442）虽较三季度（0.459）略有下降，但增长势头仍然强劲，同时以绿色产业主营业务收入同比增长率为基准指标，四季度绿色产业增长一致指数数值为 100.77，同基准指标趋势一致，相比于三季度（101.44）有所下降，但仍显著大于基期数值。表明四季度绿色产业仍处于上升的阶段，但产业增速略微有所放缓。同时，先行指数能够提前一个季度对绿色产业的发展态势进行预判，可以预见 2017 年一季度，绿色产业的增速仍将延续之前放缓的趋势。

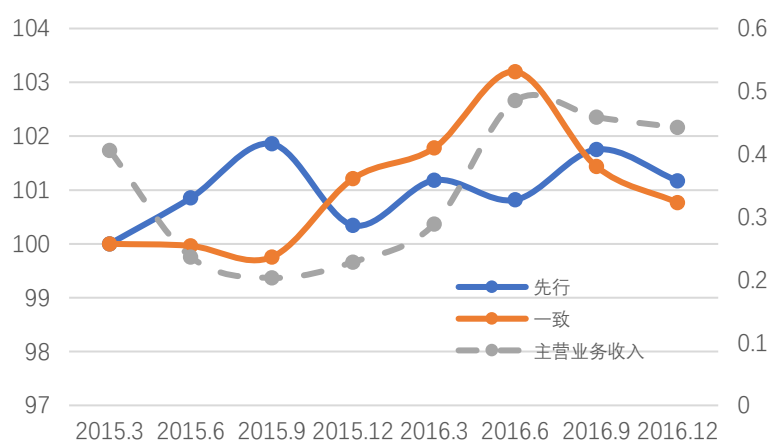


图1 中国绿色产业景气指数

二、绿色产业强势于经济发展，经济贡献显著为正

自 2015 年第一季度开始，GDP 增长率呈小幅下降趋势，2016 年 4 季度，GDP 增长率（6.8）略有提升，比上一季度（6.7）增加了 0.1，同期绿色产业增长一致合成数值为 100.77，虽增速放缓，但仍然强势于经济发展，对经济增长的贡献显著为正。

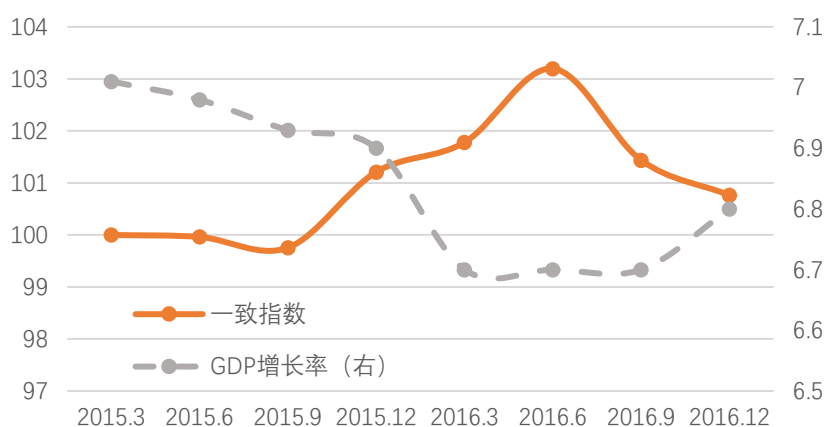


图2 绿色产业一致指数与GDP增长率对比图

三、利润增速持续平稳波动，应收账款指数持续回落

除 2015 年 4 季度外，绿色产业的利润增长指数一直保持在较为稳定的水平，本季度（100.02）相较于上一季度（100.06）有小幅下降，但仍在正常波动范围内。表明绿色产业利润增长表现虽不突出，但一直保持着较为稳定的增长水平。除 2016 年第二季度，绿色产业的应收账款增长率相对于 A 股上市企业一直处于较低的水平，本季度（99.91）延续了上一季度（100.37）的回落趋势，增长水平显著低于 A 股上市企业应收账款指数的平均水平（103.49）。

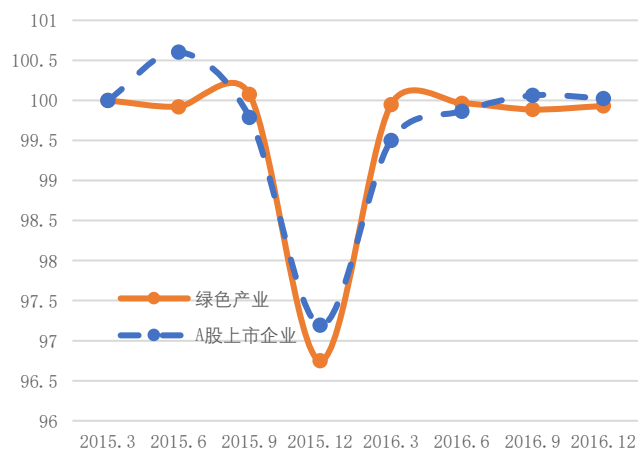


图3(1) 绿色产业利润总额指数

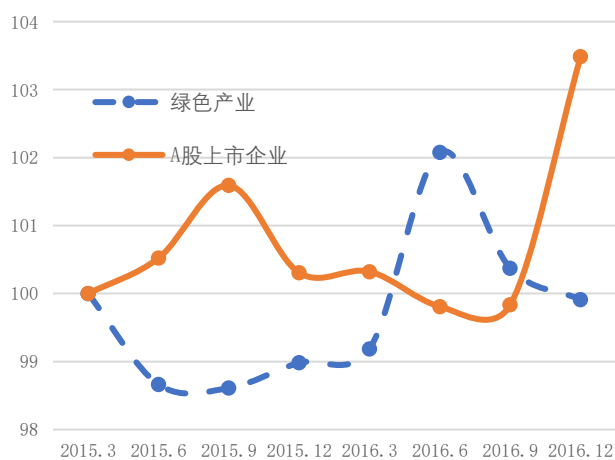


图3(2) 绿色产业应收账款指数

四、三个关键性指标不同程度增长，突显行业扩张特征

2016 年第四季度绿色产业的员工指数持续了之前不断增加的趋势，且本季度（100.12）增加幅度更大。固定资产投资指数增长速度（101.61）较上一季度（102.24）有所放缓，但相较于 A 股上市企业固定资产投资指数的平均增长水平（100.01），绿色产业仍然维持在较高水平。同时，受季节性因素影响，本季度 A 股上市企业平均存货增长指数（104.64）大幅上升，而绿色产业存货增长指数（100.12）则有所下降，表明绿色产业发展受经济周期性的影响较小。

以上三个指标变化趋势表明绿色产业仍在稳步进行行业扩张。

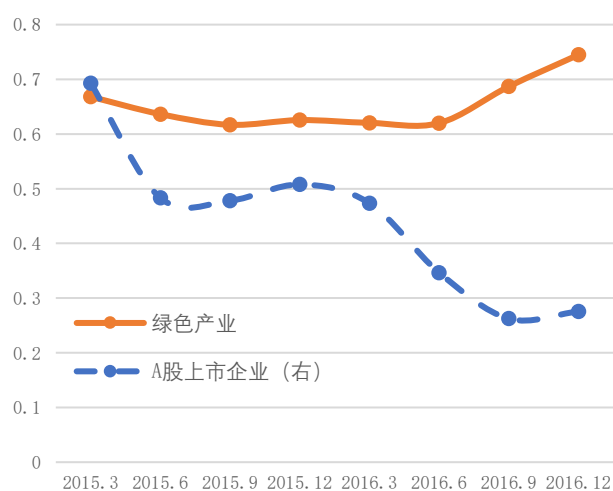


图4(1) 绿色产业员工指数

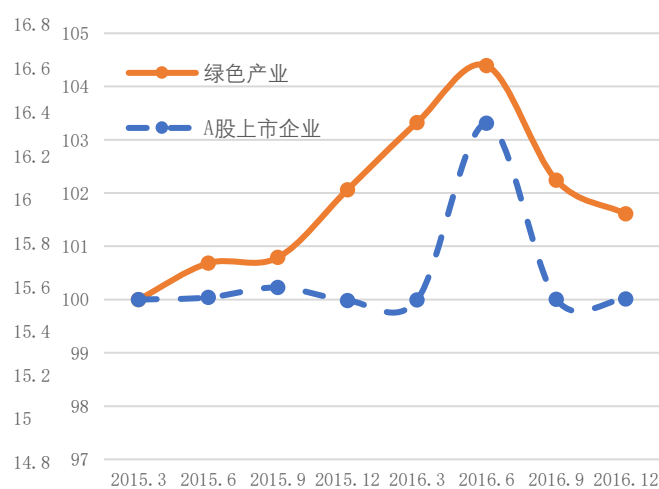


图4(2) 绿色产业固定资产投资指数

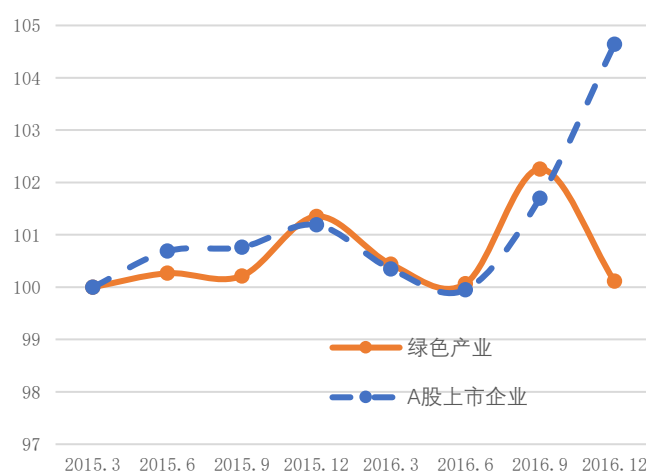


图4(3) 绿色产业存货指数

五、税务负担及成本增加导致行业压力上升

2016 年第四季度，相较于 A 股上市企业平均营业税金指数（99.95），绿色产业营业税金指

数（100.14）增长的更加明显，表明绿色行业承担着较大的税负负担。同时，在 A 股上市企业出厂价格指数（96.85）回落的情况下，绿色企业该指数（100.04）出现回升，且一直处于较高的水平，表明绿色产业成本压力一直在不断加大。

税务负担及成本的提高意味着绿色产业面临着较大的行业压力且在一定程度上成为了绿色产业发展的制约因素。

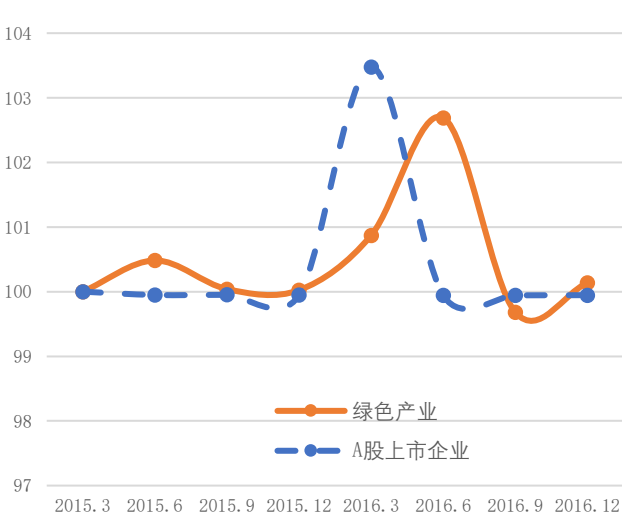


图5(1) 绿色产业营业税金指数

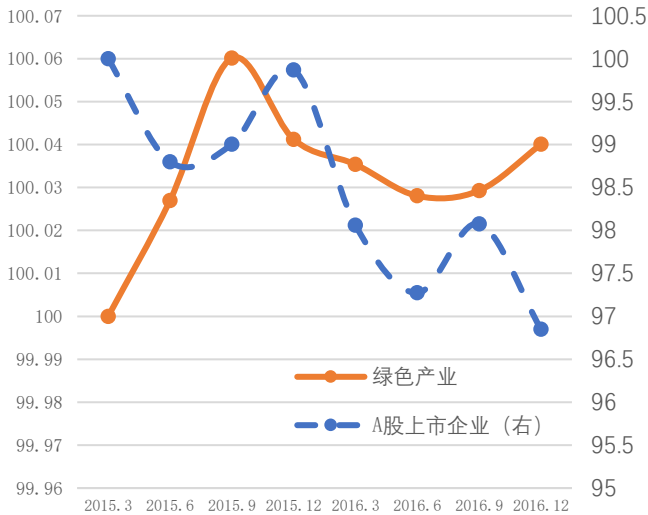


图5(2) 绿色产业出厂价格指数

附录 绿色产业企业名单

序号	证券代码	证券简称	序号	证券代码	证券简称	序号	证券代码	证券简称
1	600217. SH	中再资环	37	002658. SZ	雪迪龙	73	002309. SZ	中利集团
2	000010. SZ	美丽生态	38	002273. SZ	水晶光电	74	601012. SH	隆基股份
3	600856. SH	中天能源	39	600116. SH	三峡水利	75	000541. SZ	佛山照明
4	300362. SZ	天翔环境	40	300090. SZ	盛运环保	76	000939. SZ	凯迪生态
5	002200. SZ	云投生态	41	300111. SZ	向日葵	77	002011. SZ	盾安环境
6	300056. SZ	三维丝	42	600537. SH	亿晶光电	78	600401. SH	海润光伏
7	300388. SZ	国祯环保	43	300332. SZ	天壕环境	79	002039. SZ	黔源电力
8	300262. SZ	巴安水务	44	600478. SH	科力远	80	600884. SH	杉杉股份
9	300272. SZ	开能环保	45	002610. SZ	爱康科技	81	600151. SH	航天机电
10	002654. SZ	万润科技	46	600526. SH	菲达环保	82	601908. SH	京运通
11	300266. SZ	兴源环境	47	600995. SH	文山电力	83	002129. SZ	中环股份
12	000591. SZ	太阳能	48	300072. SZ	三聚环保	84	600874. SH	创业环保
13	300241. SZ	瑞丰光电	49	300152. SZ	科融环境	85	300070. SZ	碧水源
14	300317. SZ	珈伟股份	50	002218. SZ	拓日新能	86	000598. SZ	兴蓉环境
15	002679. SZ	福建金森	51	600969. SH	郴电国际	87	600703. SH	三安光电
16	300296. SZ	利亚德	52	002266. SZ	浙富控股	88	600674. SH	川投能源
17	300301. SZ	长方集团	53	300197. SZ	铁汉生态	89	000581. SZ	威孚高科
18	300334. SZ	津膜科技	54	600101. SH	明星电力	90	601558. SH	华锐风电
19	002499. SZ	科林环保	55	002630. SZ	华西能源	91	601158. SH	重庆水务
20	300014. SZ	亿纬锂能	56	002665. SZ	首航节能	92	002202. SZ	金风科技
21	300335. SZ	迪森股份	57	300156. SZ	神雾环保	93	600068. SH	葛洲坝
22	300219. SZ	鸿利智汇	58	600363. SH	联创光电	94	600900. SH	长江电力
23	300091. SZ	金通灵	59	300055. SZ	万邦达	95	300422. SZ	博世科
24	000544. SZ	中原环保	60	002531. SZ	天顺风能	96	300385. SZ	雪浪环境
25	300029. SZ	天龙光电	61	300274. SZ	阳光电源	97	300393. SZ	中来股份
26	300187. SZ	永清环保	62	600168. SH	武汉控股	98	002745. SZ	木林森
27	300303. SZ	聚飞光电	63	300105. SZ	龙源技术	99	603806. SH	福斯特
28	300355. SZ	蒙草生态	64	300118. SZ	东方日升	100	603568. SH	伟明环保
29	300172. SZ	中电环保	65	002638. SZ	勤上股份	101	601016. SH	节能风电
30	002059. SZ	云南旅游	66	600416. SH	湘电股份	102	603778. SH	乾景园林
31	300137. SZ	先河环保	67	002573. SZ	清新环境	103	603588. SH	高能环境
32	002506. SZ	协鑫集成	68	002672. SZ	东江环保	104	002775. SZ	文科园林
33	600644. SH	乐山电力	69	601222. SH	林洋能源	105	300425. SZ	环能科技
34	300190. SZ	维尔利	70	002340. SZ	格林美	106	300495. SZ	美尚生态
35	002466. SZ	天齐锂业	71	600388. SH	龙净环保			
36	000925. SZ	众合科技	72	002310. SZ	东方园林			