

正式取消环评资质

——环保与公用事业周报

2019年1月8日

分析师

梁晨

执业证书编号: S1380518120001

联系电话: 010-88300853

邮箱: liangchen@gkzq.com.cn

公用事业与沪深300指数涨跌幅比较



内容提要:

- 近日,第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议正式修订了《中华人民共和国环境影响评价法》,明确取消了环评资质,建设单位可自行委托技术单位编写环评报告,如质量有问题可罚企业两百万元。
- 重点内容更改情况如下:将第六条第二款、第九条等条款中的“环境保护行政主管部门”修改为“生态环境主管部门”;将第十九条修改为:建设单位可以委托技术单位对其建设项目开展环境影响评价,编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表;建设单位具备环境影响评价技术能力的,可以自行对其建设项目开展环境影响评价,编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表;将第二十条修改为:建设单位应当对建设项目环境影响报告书、环境影响报告表的内容和结论负责。
- 此次环评机构资质取消,不意味着环评制度取消,主要意图是整治违规环评机构,提升行业市场化程度。现有的环评机构可能更多的以第三方机构身份为企业提供环保咨询、环保管家、应急预案等服务。预计环评行业市场竞争将加剧,业务利润率可能进一步压缩,综合能力较强的环评机构将得到更好的发展。
- 个股方面,目前政策助力融资环境改善,雄安新区规划得到批复,建议关注网格化监测龙头先河环保、水处理龙头碧水源。
- **风险提示。**政策推进不达预期,公司业绩不达预期,市场恶性竞争,国内外二级市场系统性风险。

相关报告

《紧贴政策导向,静待融资回暖——2019年环保行业投资策略》2018.12.04

《先河环保(300137.SZ):受益行业景气度提升,网格化监测龙头业绩高增》2018.12.28

《碧水源(300070.SZ):膜法水处理龙头,光环境业务快速增长》2018.12.29

目录

| | |
|-------------------|---|
| 1、本周观点及盈利预测 | 3 |
| 2、本周市场回顾 | 3 |
| 3、行业新闻 | 5 |
| 4、公司公告 | 5 |
| 5、风险提示 | 5 |

图表目录

| | |
|------------------------------|---|
| 图 1: 本周板块涨跌幅 (%) | 4 |
| 图 2: 本周公用事业细分板块涨跌幅 (%) | 4 |
| 图 3: 周涨幅前五名 (%) | 4 |
| 图 4: 周跌幅前五名 (%) | 4 |
| | |
| 表 1: 重点公司盈利预测* | 3 |
| 表 2: 本周重点行业新闻 | 5 |
| 表 3: 本周重点公司公告 | 5 |

1、本周观点及盈利预测

近日，第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议正式修订了《中华人民共和国环境影响评价法》，明确取消了环评资质，建设单位可自行委托技术单位编写环评报告，如质量有问题可罚企业两百万元。

重点内容更改情况如下：将第六条第二款、第九条等条款中的“环境保护行政主管部门”修改为“生态环境主管部门”；将第十九条修改为：建设单位可以委托技术单位对其建设项目开展环境影响评价，编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表；建设单位具备环境影响评价技术能力的，可以自行对其建设项目开展环境影响评价，编制建设项目环境影响报告书、环境影响报告表；将第二十条修改为：建设单位应当对建设项目环境影响报告书、环境影响报告表的内容和结论负责。

此次环评机构资质取消，不意味着环评制度取消，主要意图是整治违规环评机构，提升行业市场化程度。现有的环评机构可能更多的以第三方机构身份为企业提供环保咨询、环保管家、应急预案等服务。预计环评行业市场竞争将加剧，业务利润率可能进一步压缩，综合能力较强的环评机构将得到更好的发展。

个股方面，目前政策助力融资环境改善，雄安新区规划得到批复，建议关注网格化监测龙头先河环保、水处理龙头碧水源。

表 1: 重点公司盈利预测*

| 公司名称 | 收盘价 (元) | | EPS (元) | | | PE (倍) | | |
|------|----------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|--|
| | 2019.1.7 | 2017A | 2018E | 2019E | 2017A | 2018E | 2019E | |
| 先河环保 | 8.31 | 0.55 | 0.48 | 0.67 | 38.31 | 17.31 | 12.40 | |
| 碧水源 | 8.10 | 0.80 | 0.89 | 0.98 | 21.69 | 9.10 | 8.27 | |

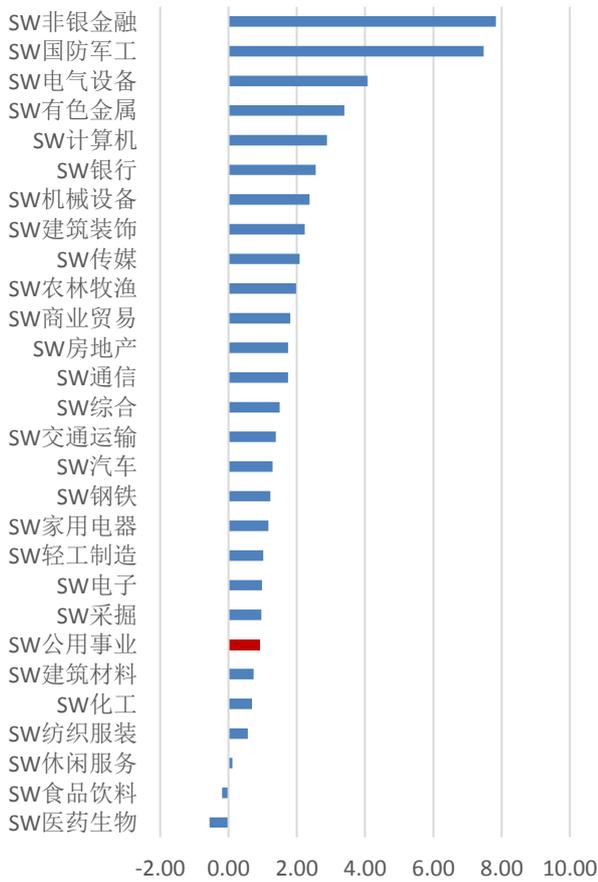
资料来源：国开证券研究部

*2017年PE指标是以2017年12月31日价格计算，2018-2019年数据系预测值。

2、本周市场回顾

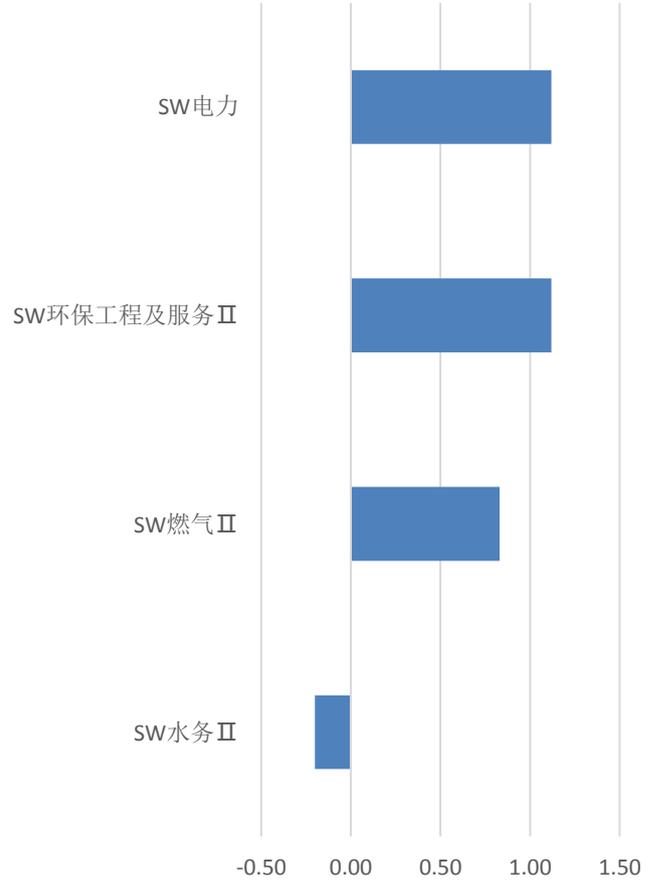
从本周行业表现看，公用事业板块上涨0.93%，在申万28个一级行业中排名第22位。子板块方面，电力和环保工程及服务板块均上涨1.12%，仅水务板块下跌0.20%。个股方面，周涨幅前五名的公司为永清环保、博天环境、中国天楹、乾景园林、棕榈股份；周跌幅前五名的公司为渤海股份、聚光科技、三聚环保、理工环科、龙马环卫。

图 1: 本周板块涨跌幅 (%)



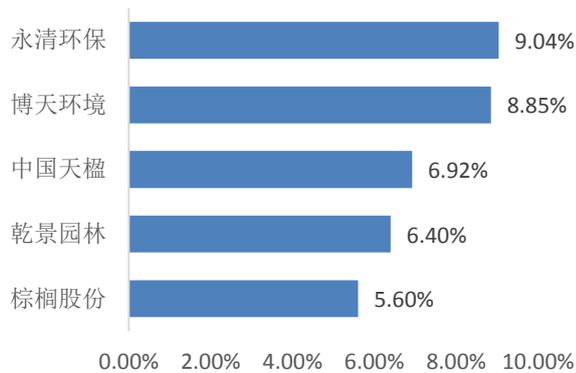
资料来源: WIND, 国开证券研究部

图 2: 本周公用事业细分板块涨跌幅 (%)



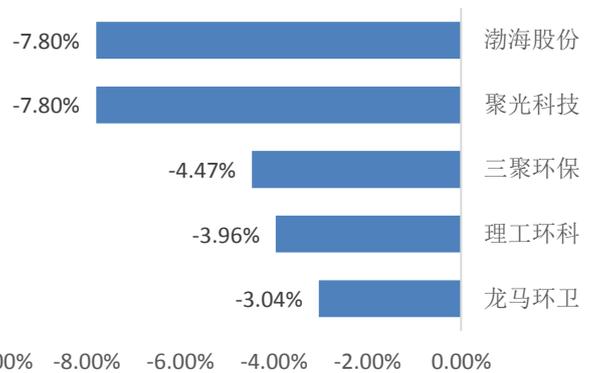
资料来源: WIND, 国开证券研究部

图 3: 周涨幅前五名 (%)



资料来源: WIND, 国开证券研究部

图 4: 周跌幅前五名 (%)



资料来源: WIND, 国开证券研究部

3、行业新闻

表 2: 本周重点行业新闻

| 事件标题 | 具体内容 |
|------------------------------------|--|
| 河北省净土保卫战三年行动计划（2018-2020 年） | 总体目标：2019 年：全面摸清农用地污染面积、分布及其污染程度，完成产粮（油）大县的耕地土壤环境质量类别划分；2020 年：完成全省耕地土壤环境质量类别划分，建立耕地质量分类清单。受污染耕地安全利用率达到 91% 左右，污染地块安全利用率达到 90% 以上。重点行业重点重金属污染物排放量比 2013 年下降 12%。 |
| 上海市生态环境监测质量监督检查三年行动计划（2018-2020 年） | 目标：到 2020 年，不断健全生态环境监测数据质量保障责任体系，严厉打击不当干预生态环境监测行为，有效遏制生态环境监测机构和排污单位数据弄虚作假问题，营造诚实守信的行业环境和监测氛围，确保生态环境监测机构和人员独立公正开展工作，确保监测数据真实、准确、客观。 |
| 《环境影响评价法》2018 修正版 | 修正版《环评法》取消了环评资质，建设单位可自行委托技术单位编写环评报告。 |

资料来源：中国固废网，国开证券研究部

4、公司公告

表 3: 本周重点公司公告

| 领域分类 | 公司 | 公告时间 | 公告名称 | 具体内容 |
|------|------|------|---|---|
| 水处理 | 创业环保 | 1.3 | 中标公告 | 公司中标“界首市污水处理 PPP 项目（第二批）”，项目总投资：约人民币 4.87 亿元，合作期限：30 年（建设期 1 年，运营期 29 年）。 |
| | 洪城水业 | 1.3 | 关于预中标定南县 2018-2020 年度城区污水管网改造工程 PPP 项目的公告 | 项目建设总投资约：人民币 46,445.17 万元，总合作年限为 15 年，其中建设期 3 年，运营期 12 年。 |

资料来源：公司公告，国开证券研究部

5、风险提示

政策推进不达预期，公司业绩不达预期，市场恶性竞争，国内外二级市场系统性风险。

分析师简介承诺

梁晨，环保行业研究员，2011年毕业于英国圣安德鲁斯大学，硕士，2011年至今就职于国开证券股份有限公司。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册登记为证券分析师，保证报告所采用的数据均来自合规公开渠道，分析逻辑基于作者的专业与职业理解。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，研究结论不受任何第三方的授意或影响，特此承诺。

国开证券投资评级标准

■ 行业投资评级

强于大市：相对沪深300指数涨幅10%以上；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

弱于大市：相对沪深300指数跌幅10%以上。

■ 短期股票投资评级

强烈推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅20%以上；

推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

回避：未来六个月内，相对沪深300指数跌幅10%以上。

■ 长期股票投资评级

A：未来三年内，相对于沪深300指数涨幅在20%以上；

B：未来三年内，相对于沪深300指数涨跌幅在20%以内；

C：未来三年内，相对于沪深300指数跌幅在20%以上。

免责声明

国开证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，具有证券投资咨询业务资格。

本报告仅供国开证券股份有限公司（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。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。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。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。本公司及分析师均不会承担因使用报告而产生的任何法律责任。客户（投资者）必须自主决策并自行承担投资风险。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国开证券”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

国开证券研究部

地址：北京市阜成门外大街29号国家开发银行8层