

2019年全国生态环境保护工作会议召开 ——环保与公用事业周报

2019年1月21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

内容提要:

- 2019年全国生态环境保护会议在京召开,生态环境部部长提出着力做好三大重点工作:一是打好“蓝天保卫战”,要求继续强化区域联防联控,实施重点区域秋冬季攻坚行动,深入推进钢铁等行业超低排放改造、“散乱污”企业及集群综合整治、工业炉窑综合整治、重点行业挥发性有机物污染治理;二是打好“碧水保卫战”,要求全面实施长江保护修复、城市黑臭水体治理、渤海综合治理、农业农村污染治理等攻坚战行动计划或实施方案,进一步扩展饮用水水源地环境问题整治行动,重点推进未达治理目标的重点城市以及长江经济带地级以上城市黑臭水体整治,推进环渤海区域陆源污染治理,完成2.5万个建制村的环境综合整治任务;三是扎实推进“净土保卫战”,要求制定地下水污染防治实施方案,深化固体废物进口管理制度改革,进一步削减进口固体废物种类和数量,开展“无废城市”建设试点和废铅蓄电池污染防治行动,加快推进地方危险废物集中处置设施建设。会议还提出,加强生态保护修复与监管,大力推进生态环境保护督察执法和深化生态环境领域改革,同时指出,2019年要启动第二轮中央生态环境保护督察。会议为2019年环保重点工作奠定基调,指明方向。随着融资环境逐步改善,行业增速有望回升。
- 此外,地方性两会陆续召开,生态环境保护工作依然是重点。从京津冀区域来看,北京市要求重点打好大气污染防治攻坚战,注重柴油货车治理;天津市要求聚焦超低排放、工业聚集区污水集中处理设施整治和典型污染地块修复工作;河北省要求开展散煤整治和清洁替代、工业污染深度治理、白洋淀生态环境治理和农村污染综合整治等工作。全国两会即将召开,生态环境保护板块有望受益。
- 个股方面,建议关注大气网格化监测龙头先河环保和长三角水处理龙头巴安水务。
- **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。

公用事业与沪深300指数涨跌幅比较



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

目录

1、本周观点及盈利预测	3
2、本周市场回顾	4
3、行业新闻	5
4、公司公告	6
5、风险提示	6

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 (%)	5
图 4: 周跌幅前五名 (%)	5
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	6

1、本周观点及盈利预测

2019年全国生态环境保护会议在京召开，生态环境部部长提出着力做好三大重点工作：一是打好“蓝天保卫战”，要求继续强化区域联防联控，实施重点区域秋冬季攻坚行动，深入推进钢铁等行业超低排放改造、“散乱污”企业及集群综合整治、工业炉窑综合整治、重点行业挥发性有机物污染治理；二是打好“碧水保卫战”，要求全面实施长江保护修复、城市黑臭水体治理、渤海综合治理、农业农村污染治理等攻坚战行动计划或实施方案，进一步扩展饮用水水源地环境问题整改行动，重点推进未达治理目标的重点城市以及长江经济带地级以上城市黑臭水体整治，推进环渤海区域陆源污染治理，完成2.5万个建制村的环境综合整治任务；三是扎实推进“净土保卫战”，要求制定地下水污染防治实施方案，深化固体废物进口管理制度改革，进一步削减进口固体废物种类和数量，开展“无废城市”建设试点和废铅蓄电池污染防治行动，加快推进地方危险废物集中处置设施建设。会议还提出，加强生态保护修复与监管，大力推进生态环境保护督察执法和深化生态环境领域改革，同时指出，2019年要启动第二轮中央生态环境保护督察。会议为2019年环保重点工作奠定基调，指明方向。随着融资环境逐步改善，行业增速有望回升。

此外，地方性两会陆续召开，生态环境保护工作依然是重点。从京津冀区域来看，北京市要求重点打好大气污染防治攻坚战，注重柴油货车治理；天津市要求聚焦超低排放、工业聚集区污水集中处理设施整治和典型污染地块修复工作；河北省要求开展散煤整治和清洁替代、工业污染深度治理、白洋淀生态环境治理和农村污染综合整治等工作。全国两会即将召开，生态环境保护板块有望受益。

个股方面，建议关注大气网格化监测龙头先河环保和长三角水处理龙头巴安水务。

表 1: 重点公司盈利预测*

公司名称	收盘价 (元)		EPS (元)			PE (倍)	
	2019. 1. 18	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
先河环保	8.22	0.55	0.48	0.67	38.31	17.13	12.27
巴安水务	5.54	0.21	0.29	0.35	42.33	19.10	15.83

资料来源: WIND, 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年先河环保数据系预测值, 2018-2019年巴安水务数据系WIND一致预期。

2、本周市场回顾

从本周行业表现看，公用事业板块下跌0.59%，在申万28个一级行业中排名第20位。子板块方面，仅电力板块上涨0.11%，环保工程及服务板块下跌1.55%。个股方面，周涨幅前五名的公司分别为旺能环境、绿茵生态、清水源、双良节能、棕榈股份；周跌幅前五名的公司分别为科融环境、美丽生态、神雾环保、上海洗霸、天翔环境。

图 1：本周板块涨跌幅（%）

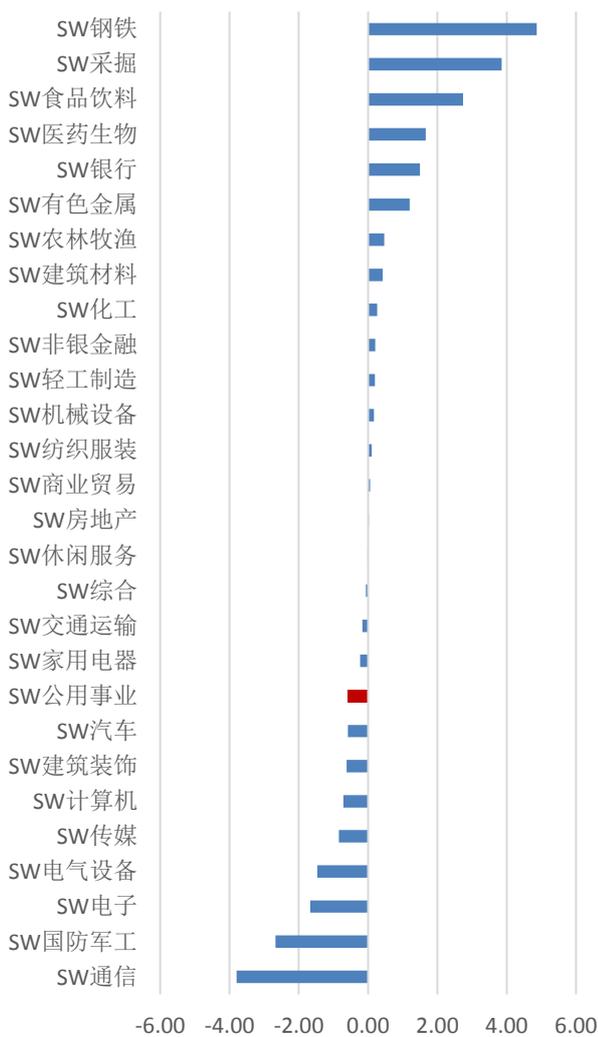


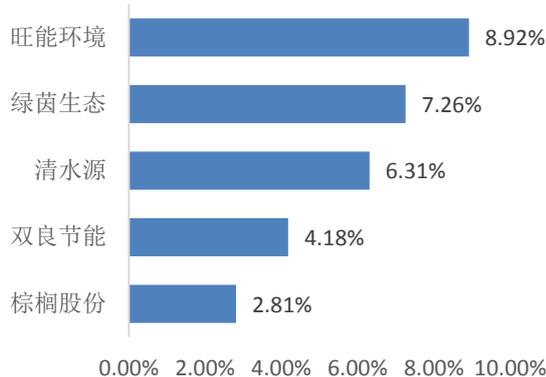
图 2：本周公用事业细分板块涨跌幅（%）



资料来源：WIND，国开证券研究部

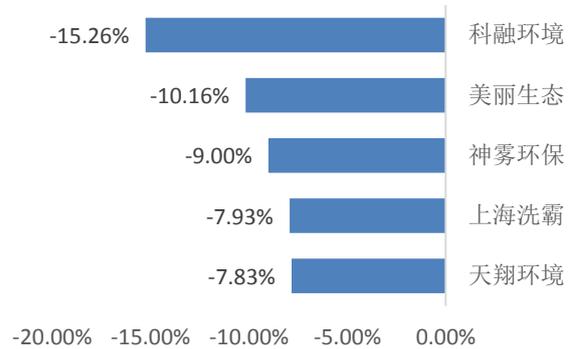
资料来源：WIND，国开证券研究部

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
九部门: 2020 年初步建立市场化、多元化生态保护补偿机制	国家发改委等九部委联合出台的《建立市场化、多元化生态保护补偿机制行动计划》公布, 提出到 2020 年, 市场化、多元化生态保护补偿机制初步建立, 全社会参与生态保护的积极性有效提升, 受益者付费、保护者得到合理补偿的政策环境初步形成。《计划》确定了生态保护补偿机制的四大制度: 资源开发补偿、污染物减排补偿、水资源节约补偿、碳排放权抵消补偿制度。合理界定和配置生态环境权利, 健全交易平台, 引导生态受益者对生态保护者的补偿。重要任务包括: 建立市场化、多元化生态保护补偿机制要健全资源开发补偿、污染物减排补偿、水资源节约补偿、碳排放权抵消补偿制度, 合理界定和配置生态环境权利, 健全交易平台, 引导生态受益者对生态保护者的补偿。积极稳妥发展生态产业, 建立健全绿色标识、绿色采购、绿色金融、绿色利益分享机制, 引导社会投资者对生态保护者的补偿。
发改委、工信部推进大宗固废综合利用产业发展	为落实《中华人民共和国经济和社会发展第十三个五年规划纲要》《循环发展引领计划》和《工业绿色发展规划》, 促进产业集聚, 提高资源综合利用水平, 推动资源综合利用产业高质量发展, 国家发展改革委办公厅和工业和信息化部办公厅印发了关于推进大宗固体废弃物综合利用产业集聚发展的通知。总体目标为: 探索建设一批具有示范和引领作用的综合利用产业基地, 到 2020 年, 建设 50 个大宗固体废弃物综合利用基地、50 个工业资源综合利用基地, 基地废弃物综合利用率达到 75% 以上, 形成多途径、高附加值的综合利用发展新格局。

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	中金环境	1.15	2018 年年度业绩预告	预计 2018 年归母净利润同比增长（或下降）：-10%—10%，盈利：53,165 万元—64,980 万元。
	双良节能	1.15	2018 年年度业绩预增公告	预计 2018 年归母净利润同比增加 155%到 175%，盈利 24,500 万元至 26,400 万元。
	海峡环保	1.16	预中标公告	公司预中标“柘荣县综合污水处理厂及配套管网 PPP 项目”，中标金额：21,157 万元人民币，合作期限为 30 年（建设期 1 年、运营维护期 29 年）。
固废处理	高能环境	1.18	2018 年度业绩预增公告	预计 2018 年归母净利润同比增加 60%到 80%，盈利 30,711.33 万元至 34,550.24 万元。

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