

# 2019Q1公募基金环保公用行业重仓 持股情况

守 民  
正 生  
出 在  
新 勤

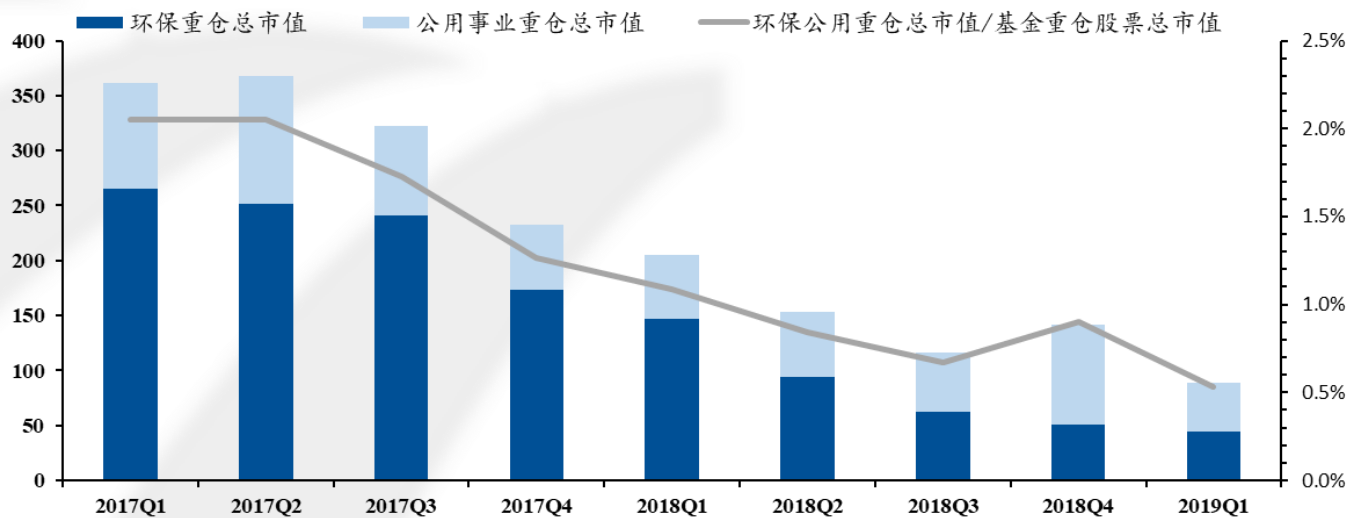
分析师：黄彤 执业证号：S0100513080003  
研究助理：杨任重 执业证号：S0100118070006

2019年4月22日

风险提示：1、模型局限性

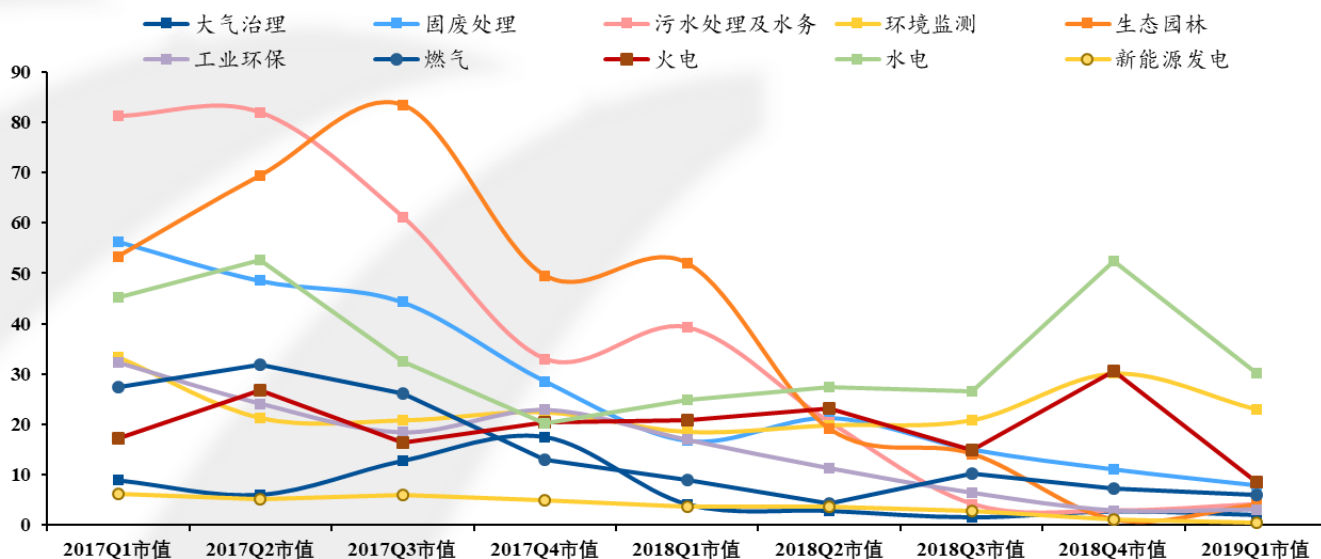


图1：公用持仓下降明显，整体配置比例创历史新低



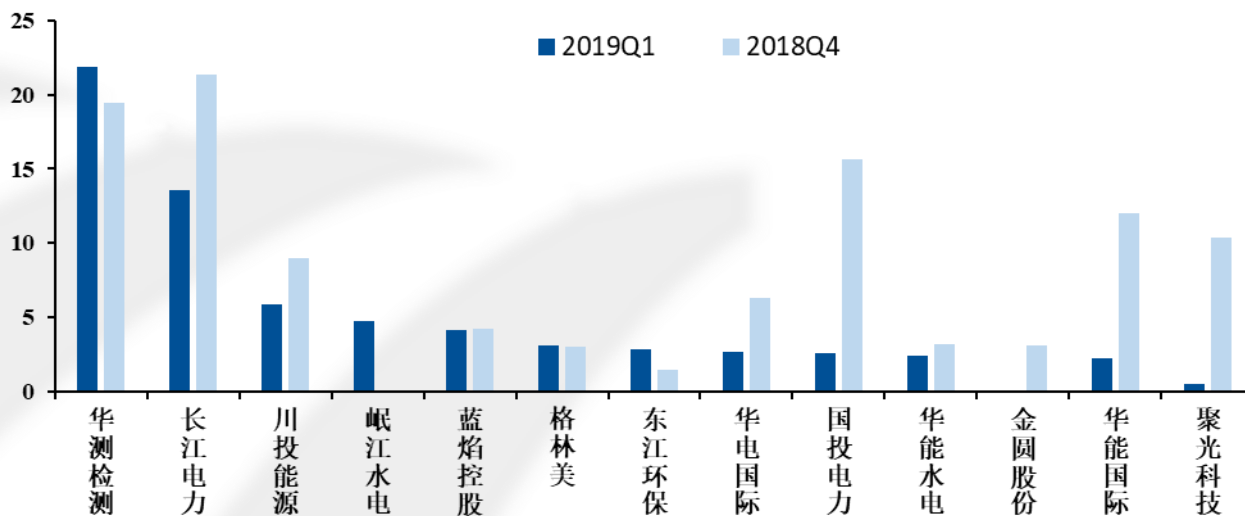
数据来源：WIND，民生证券研究院

水电板块持股市值下降22亿至30亿，主要重仓股长江电力(13.6亿)、川投能源(5.9亿)、国投电力(2.6亿)均遭减持。火电板块持股市值下降22亿至9亿，主要重仓股华能国际(2.2亿)、华电国际(2.7亿)均遭减持。监测板块持股市值下降7亿至23亿，主要重仓股华测监测(22亿)、聚光科技(0.5亿)均遭减持。污水处理和生态园林板块因上海洗霸和东珠生态获少量增持，其余板块持股市值下降1~7亿元不等。



数据来源：WIND，民生证券研究院

图2：前十大重仓股：岷江水电、格林美、东江环保新晋，华能国际、聚光科技、金圆股份调出



数据来源：WIND，民生证券研究院

Q1机构以减持为主，Q4加仓的水电、火电及监测板块均遭到减持。按流通股占比来看，岷江水电(注入国家电网资产)、东珠生态(湿地修复)获得增持比例较高，上海洗霸(工业水处理领军企业)、东江环保(危废处置领军企业)、汉威科技(监测物联网)等工业环保相关企业获得一定增持。

图3：按持股市值

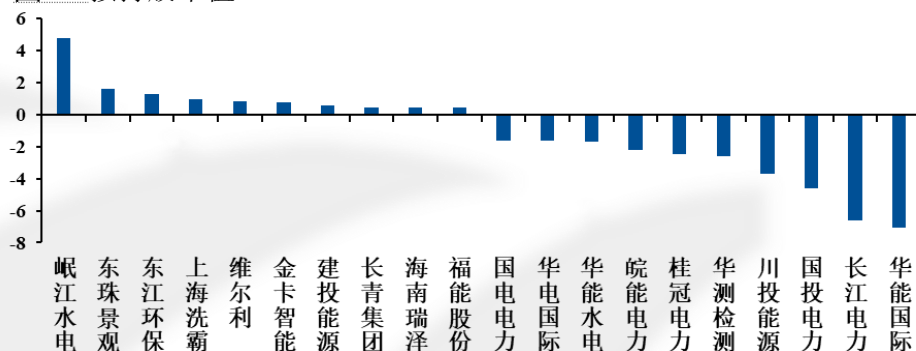
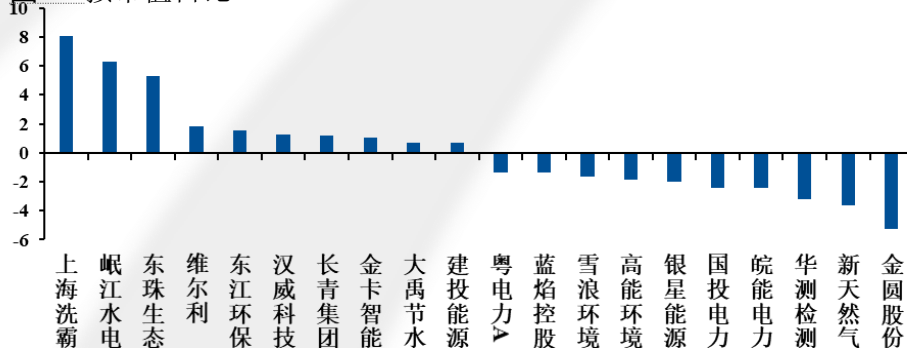


图4：按市值占比



数据来源：WIND，民生证券研究院

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

## • 分析师与研究助理简介

**黄彤**，复旦大学金融学硕士。2011年进入证券行业，一直从事电力设备、新能源、环保等大能源方向的行业研究，现于民生证券研究院负责公用事业、环保方向研究

**杨任重**，香港理工大学精算与投资科学硕士，2018年加入民生证券，从事环保及公用事业方向研究

## 分析师承诺：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005  
 上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122  
 深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

## 免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。