

东海证券：公用事业行业周报

2019.05.06-2019.05.10

分析日期 2019年05月10日

行业评级： 标配(40)
证券分析师：牛畅

执业证书编号：S0630115060032

电话：20333451

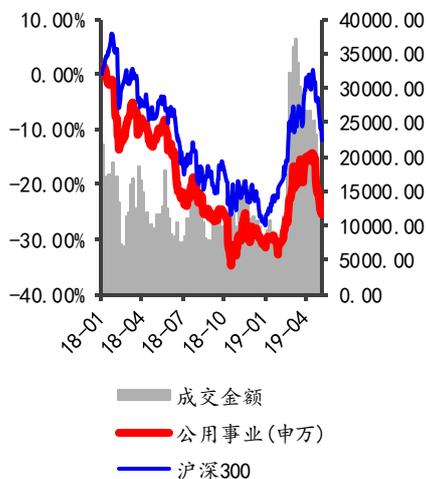
邮箱：niuch@longone.com.cn

联系人：张耀翔

电话：20333272

邮箱：zyx@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎投资要点：

◆ **本周公用事业行业板块整体点评：**本周沪深 300 环比下跌 4.67%；申万公用事业板块整体下跌 3.89%，涨幅在 28 个行业中排第 9。

◆ **个股方面，**本周上涨的个股为 15 支，下跌的个股 143 支。涨幅前五的个股有科融环境 (35.01%)、穗恒运 A (8.07%)、甘肃电投 (6.01%)、申能股份 (5.36%)、深圳能源 (4.31%)；跌幅居前的为华电 B 股(-21.19%)、神雾节能 (-14.38%)、新纶科技 (-13.41%)、西昌电力 (-13.34%)、三维丝 (-11.61%)。

◆ 行业重要政策和新闻：

发改委：将为部分长江经济带绿色发展项目提供最高 60% 的补助。 国家发展改革委发布关于修订《长江经济带绿色发展专项中央预算内投资管理暂行办法》的通知。根据专项中央预算内投资补助标准，生态环境突出问题整改项目、长江生态环境污染治理“4+1”工程项目、绿色发展示范工程、长江干支流水生态环境监测项目，对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 45%、60% 予以补助；沿江黑臭水体整治项目对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 45%、60% 予以补助，单个项目不超过 1 亿元。绿色交通项目对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 20%、25% 予以补助，对已承诺安排投资的东部地区续建项目按照项目总投资的 15% 予以补助，原则上单个项目投资补助不超过 2 亿元。

◆ **三部委印发《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019-2021 年）》** 方案要求城市设计要科学确定生活污水收集处理设施总体规模和布局，生活污水收集和治理能力要与服务片区人口、经济社会发展、水环境质量改善要求相匹配。新区污水管网规划建设应当与城市开发同步推进，除干旱地区外均实行雨污分流。明确城中村、老旧城区、城乡结合部污水管网建设路由、用地和处理设施建设规模，加快设施建设，消除管网空白区。城市污水处理厂进水生化需氧量 (BOD) 浓度低于 100mg/L 的，要围绕服务片区管网制定“一厂一策”系统化整治方案，明确整治目标和措施。推进污泥处理处置及污水再生利用设施建设。人口少、相对分散或市政管网未覆盖的地区，因地制宜建设分散污水处理设施。

◆ **投资策略：**本周电煤价格整体仍处于高位运行，但是六大电厂的煤库存绝对量仍处于较高水平，在未来一两个月水电逐步发力的情况下，我们预计 5 月份，煤炭价格仍有可能趋势性平稳回落。同时，两会出台的降低增值税相关政策，将会增厚火电企业的利润，火电企业业绩弹性显著，外加夏季用电高峰期的到来，将会进一步推高用电需求，建议关注受煤价变动以及降低增值税因素影响，业绩弹性大、估值低的华电国际和火电龙头华能国际。

◆ **风险因素：** 1、宏观经济波动；2、国际政治风险；3、政策落实不及预期

正文目录

1. 二级市场表现	3
2. 上市公司公告	4
3. 行业动态	4
4. 投资策略	5
风险因素	5

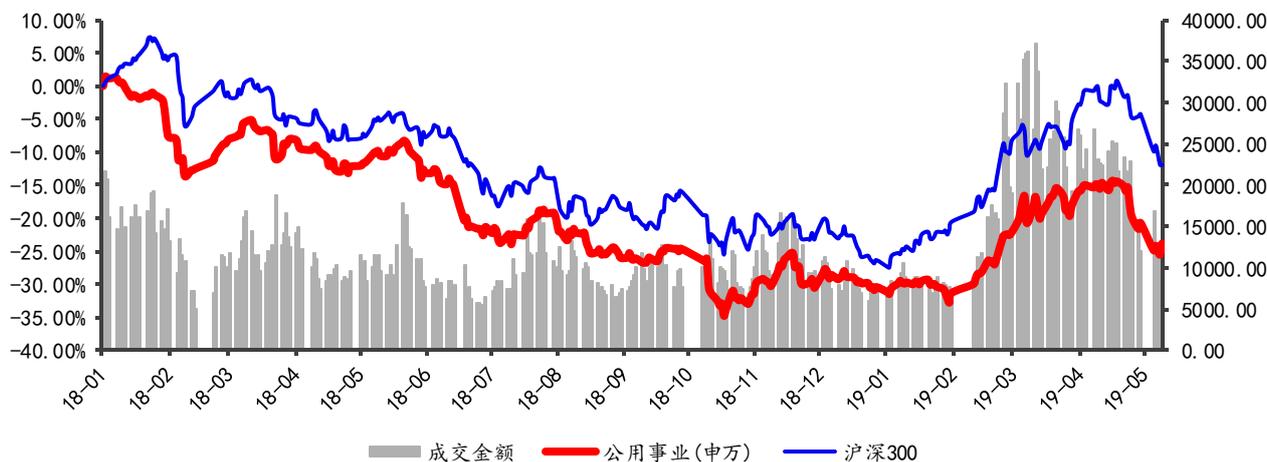
图表目录

图 1 指数走势图—公用事业行业和沪深 300 指数(2018/01/01-至今)	3
图 2 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)	3
图 3 公用事业行业个股本周涨跌幅前五情况 (%)	4

1. 二级市场表现

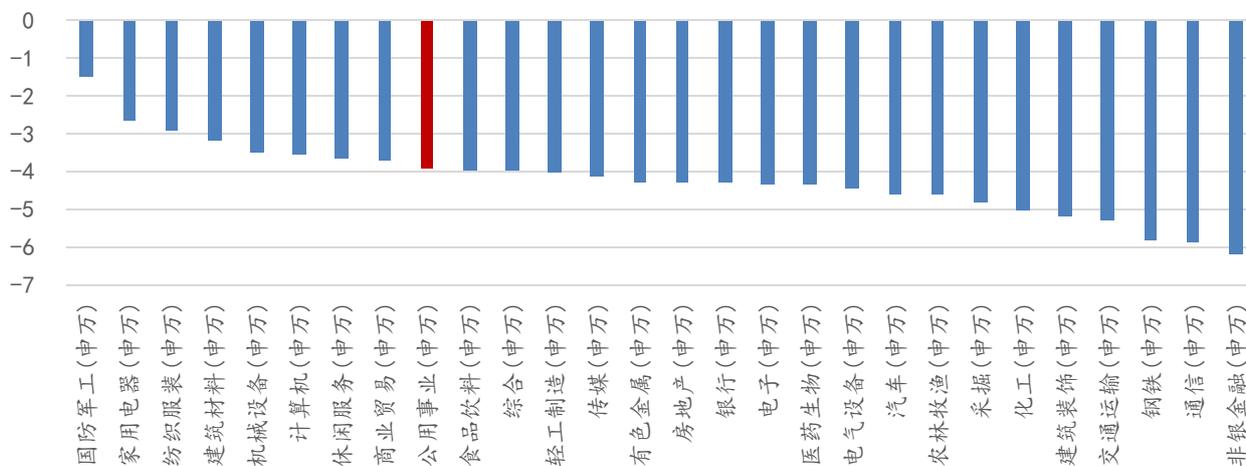
本周沪深 300 环比下跌 4.67%；申万公用事业板块整体下跌 3.89%，涨幅在 28 个行业中排第 9。

图 1 指数走势图—公用事业行业和沪深 300 指数(2018/01/01-至今)



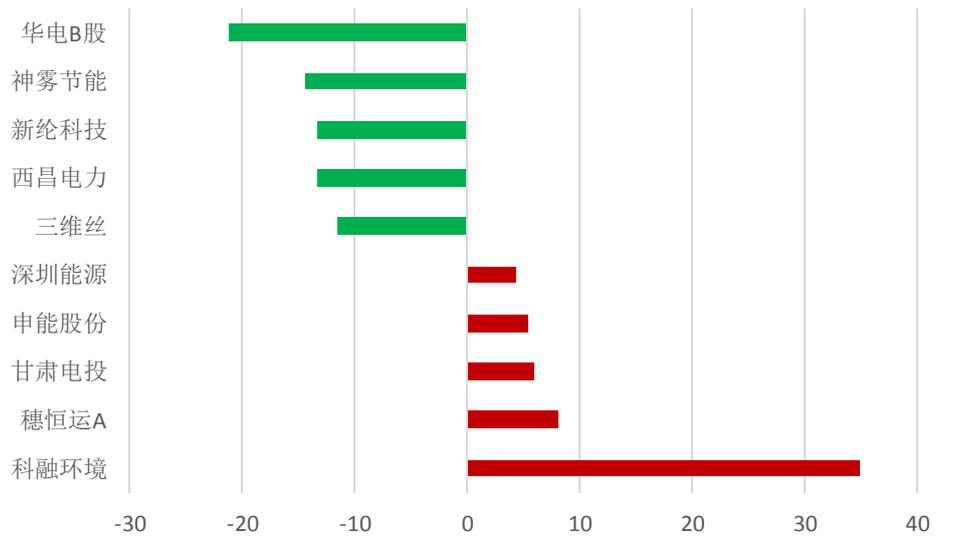
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图 2 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

图3 公用事业行业个股本周涨跌幅前五情况(%)



资料来源: wind 数据库, 东海证券研究所

个股方面, 本周上涨的个股为 15 支, 下跌的个股 143 支。涨幅前五的个股有科融环境 (35.01%)、穗恒运 A (8.07%)、甘肃电投 (6.01%)、申能股份 (5.36%)、深圳能源 (4.31%); 跌幅居前的为华电 B 股 (-21.19%)、神雾节能 (-14.38%)、新纶科技 (-13.41%)、西昌电力 (-13.34%)、三维丝 (-11.61%)。

2. 上市公司公告

【维尔利】公司与全资子公司苏州汉风科技、江苏省环科院环境科技有限责任公司组成的联合体为《新建王桥园区污水处理厂项目 EPC 总承包 (勘察、设计、采购、施工)》的中标候选人, 项目的报价为 25,980 万元。

【中持股份】公司近日收到通知确认公司为原阳县产业集聚区污水处理厂建设工程 (EPC) 项目第一标段第一中标候选人。

【碧水源】公司于近日接到公司控股股东、实际控制人文剑平先生、股东刘振国先生、陈亦力先生、周念云女士及武昆先生 (以下简称“转让方”) 的通知, 上述转让方与中国城乡控股集团有限公司签署了《关于北京碧水源科技股份有限公司之股份转让协议》, 转让方拟以本协议签署日前 20 个交易日股票交易均价向中国城乡转让其合计持有的公司 337,299,406 股股份, 占公司总股本的 10.71%, 转让价款总计 3,189,898,057.24 元。转让完成后, 中国城乡将成为公司第二大股东。

【华能水电】公司发布第一季度业绩报告, 第一季度实现营业收入 44.38 亿元, 同比增加 49.65%, 归母净利润 8.04 亿元, 同比增长 137.34%。

【博天环境】2018 年年度报告期内, 公司实现营业收入 433,588.44 万元, 同比增长 42.35%; 净利润 18,347.94 万元, 同比增长 20.47%; 扣除非经常性损益归属于母公司股东的净利润 18,125.60 万元。

【科融环境】近日公司与中国通用咨询投资有限公司签署了《战略合作协议》。双方拟在 PPP 领域、投融资领域以及企业战略管理咨询进行合作。

【中持股份】2018 年年度报告期内, 公司实现营业收入 103,403.59 万元, 同比增长 95.36%; 净利润 10,705.36 万元, 同比增长 70.10%; 归属于上市公司股东的净利润 9,263.78 万元, 同比增长 48.95%。

3. 行业动态

发改委：将为部分长江经济带绿色发展项目提供最高 60% 的补助。国家发展改革委发布关于修订《长江经济带绿色发展专项中央预算内投资管理暂行办法》的通知。根据专项中央预算内投资补助标准，生态环境突出问题整改项目、长江生态环境污染治理“4+1”工程项目、绿色发展示范工程、长江干支流水生态环境监测项目，对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 45%、60% 予以补助；沿江黑臭水体整治项目对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 45%、60% 予以补助，单个项目不超过 1 亿元。绿色交通项目对中、西部地区分别按照不超过项目总投资的 20%、25% 予以补助，对已承诺安排投资的东部地区续建项目按照项目总投资的 15% 予以补助，原则上单个项目投资补助不超过 2 亿元。

◆ **全球能源互联网全面对接“一带一路”建设。**方案要求城市设计要科学确定生活污水收集处理设施总体规模和布局,生活污水收集和治理能力要与服务片区人口、经济社会发展、水环境质量改善要求相匹配。新区污水管网规划建设应当与城市开发同步推进,除干旱地区外均实行雨污分流。明确城中村、老旧城区、城乡结合部污水管网建设路由、用地和处理设施建设规模,加快设施建设,消除管网空白区。城市污水处理厂进水生化需氧量(BOD)浓度低于 100mg/L 的,要围绕服务片区管网制定“一厂一策”系统化整治方案,明确整治目标和措施。推进污泥处理处置及污水再生利用设施建设。人口少、相对分散或市政管网未覆盖的地区,因地制宜建设分散污水处理设施。

4. 投资策略

本周电煤价格整体仍处于高位运行,但是六大电厂的煤库存绝对量仍处于较高水平,在未来一两个月水电逐步发力的情况下,我们预计 5 月,煤炭价格仍有可能趋势性平稳回落。同时,两会出台的降低增值税相关政策,将会增厚火电企业的利润,火电企业业绩弹性显著,外加夏季用电高峰期的到来,将会进一步推高用电需求,建议关注受煤价变动以及降低增值税因素影响,业绩弹性大、估值低的华电国际和火电龙头华能国际。

风险因素

风险因素：1、宏观经济波动；2、国际政治风险；3、政策落实不及预期

分析师简介:

牛畅: 东海证券研究所机械组组长, 汽车行业研究员, 伦敦大学玛丽女王学院金融学硕士, 四年证券从业经历。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

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,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089