

东海证券：公用事业行业周报

2019.05.13-2019.05.17

分析日期 2019年05月20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

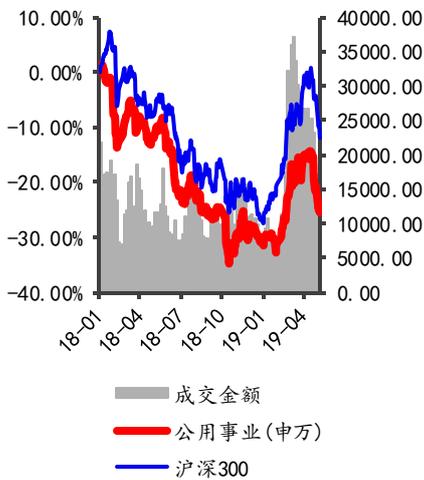
邮箱：niuch@longone.com.cn

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 2.19%；申万公用事业板块整体下跌 2.75%，涨幅在 28 个行业中排第 22。

◆ **个股方面，**本周上涨的个股为 19 支，下跌的个股 138 支。涨幅前五的个股有天富能源（14.59%）、京蓝科技（12.19%）、闽东电力（11.08%）、中再资环（5.09%）、华通热力（4.27%）；跌幅居前的为滨海能源（-14.33%）、神雾节能（-12.34%）、盛运环保（-11.11%）、联美控股（-10.69%）、兴源环境（-10.36%）。

◆ 行业重要政策和新闻：

第二批中央环保督察“回头看”反馈工作全部完成。自 2019 年 5 月 5 日起，中央生态环境保护督察组分别向辽宁、吉林，山西、陕西，安徽、山东，湖北、湖南，四川、贵州等 10 省反馈“回头看”督察意见。至 5 月 15 日，第二批中央生态环境保护督察“回头看”反馈工作全部完成。生态环境部表示，随着第二批“回头看”反馈工作结束，标志着第一轮中央生态环保督察及“回头看”全部完成。第一轮督察及“回头看”共受理群众举报 21.2 万余件，合并重复举报后向地方转办约 17.9 万件，绝大多数已办结，直接推动解决群众身边生态环境问题 15 万余件。其中，立案处罚 4 万多家，罚款 24.6 亿元；立案侦查 2303 件，行政和刑事拘留 2264 人。第一轮督察及“回头看”共移交责任追究问题 509 个。目前，第一轮督察移交问题已完成问责，两批“回头看”问责工作正在开展。通过第一轮督察及“回头看”有效压实了地方党委和政府生态环境保护责任，取得了“百姓点赞、中央肯定、地方支持、解决问题”的显著效果。

◆ **生态环境部：全国“无废城市”建设试点全面启动。**“无废城市”建设试点委员会主任委员杜祥琬院士对“无废试点”建设试点背景与意义，工作方案和指标体系进行解读；深圳市、包头市、重庆市、许昌市、徐州市、北京经济技术开发区汇报了本地区“无废城市”建设工作安排，浙江省、广东省生态环境厅代表介绍了在全省开展试点的工作思路。

◆ **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 6 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

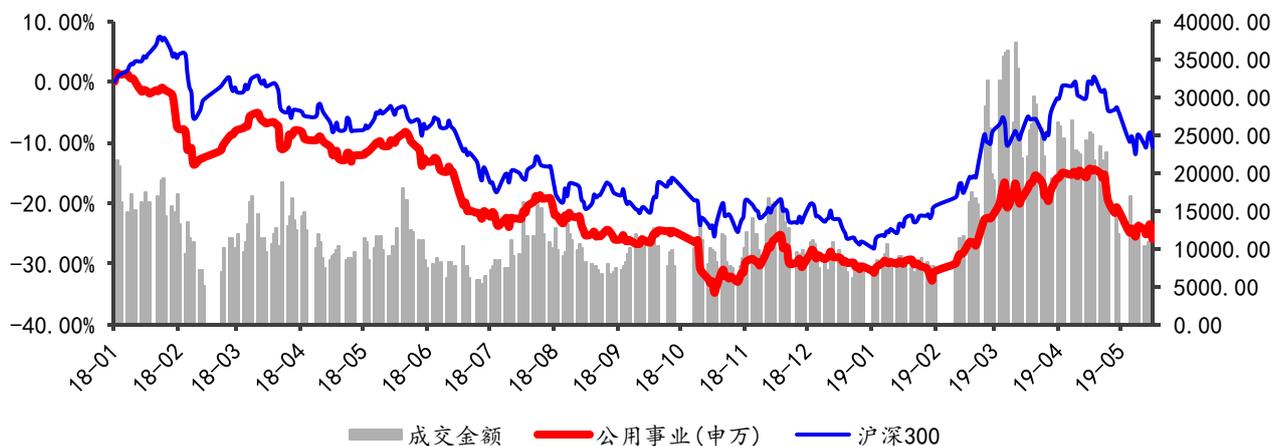
图表目录

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

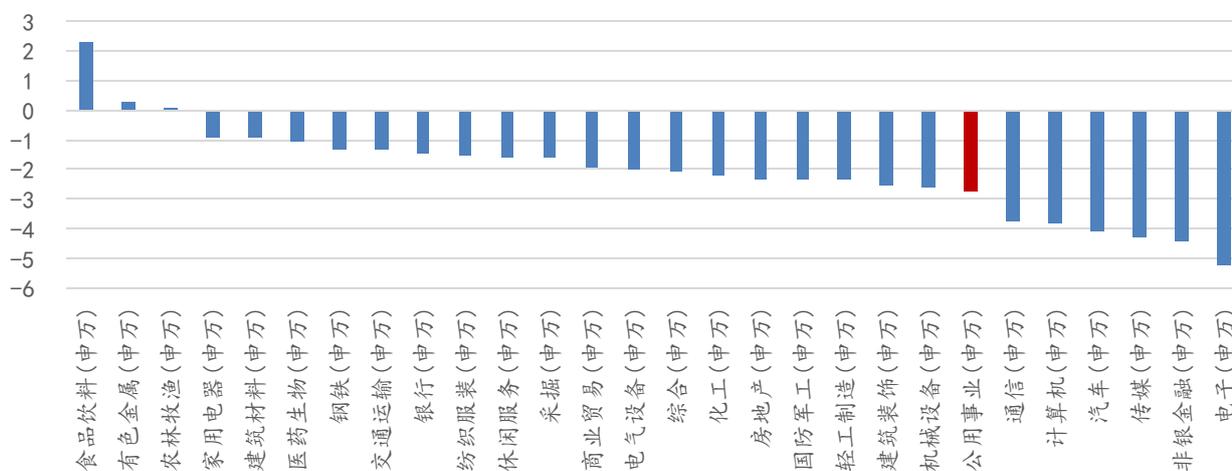
本周沪深 300 环比下跌 2.19%；申万公用事业板块整体下跌 2.75%，涨幅在 28 个行业中排第 22。

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



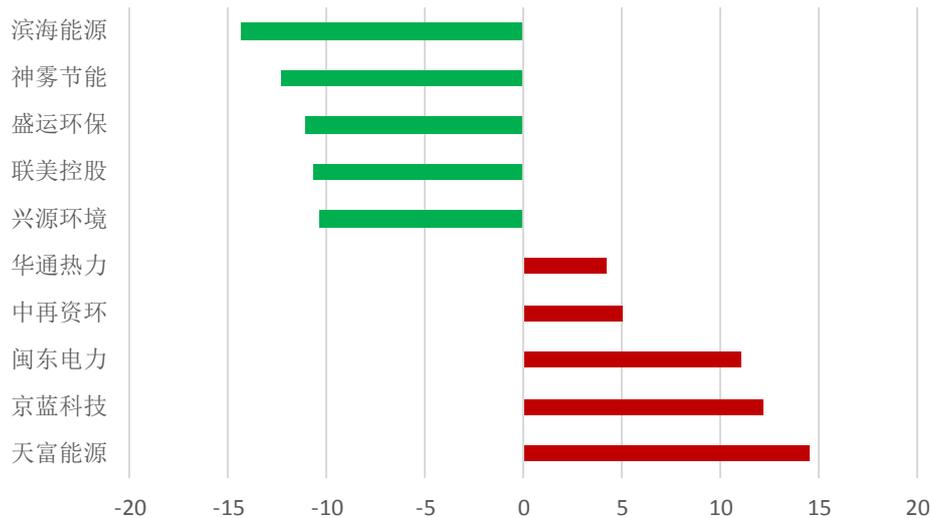
资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

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 19 支, 下跌的个股 138 支。涨幅前五的个股有天富能源 (14.59%)、京蓝科技 (12.19%)、闽东电力 (11.08%)、中再资环 (5.09%)、华通热力 (4.27%); 跌幅居前的为滨海能源(-14.33%)、神雾节能 (-12.34%)、盛运环保 (-11.11%)、联美控股 (-10.69%)、兴源环境 (-10.36%)。

2. 上市公司公告

【京蓝科技】公司子公司京蓝园林收到通知确定其为天津市西青区精武文化公园项目景观工程的中标人, 中标价格为人民币 85,503,635 元。公司表示, 上述项目的中标提高了京蓝园林的市场份额及品牌影响力, 进一步增强了公司及京蓝园林在环境园林科技领域的竞争力, 促进公司在生态环境领域的发展壮大。

【创业环保】公司被确定为“政府和社会资本合作 (PPP) 模式建设酒泉市肃州区第一、第二污水处理厂项目 (二次)”的中标供应商, 项目总金额约人民币 59,412.62 万元。

【科融环境】公司全资子公司雄安科融与中国建设银行股份有限公司河北雄安分行签署了《合作协议》。公司表示, 本次《合作协议》的签订对公司的业务运营将产生积极影响, 有利于推进公司与建设银行雄安分行在互惠互利、共同发展基础上深入稳定的合作伙伴关系, 有利于公司拓展融资渠道、降低融资成本, 有利于提高融资效率。

【博世科】公司和公司的全资子公司广西科丽特组成的联合体和贺州市城市管理局签订了《贺州市城区主次干道清扫保洁、垃圾清运、中转站及公厕管护、垃圾填埋场运营等作业市场化服务采购项目合同》。根据合同, 每年环卫作业服务费为人民币 5,796.6010 万元, 服务期为 10 年, 共计人民币 57,966.010 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

第二批中央环保督察“回头看”反馈工作全部完成。自2019年5月5日起，中央生态环境保护督察组分别向辽宁、吉林，山西、陕西，安徽、山东，湖北、湖南，四川、贵州等10省反馈“回头看”督察意见。至5月15日，第二批中央生态环境保护督察“回头看”反馈工作全部完成。生态环境部表示，随着第二批“回头看”反馈工作结束，标志着第一轮中央生态环保督察及“回头看”全部完成。第一轮督察及“回头看”共受理群众举报21.2万余件，合并重复举报后向地方转办约17.9万件，绝大多数已办结，直接推动解决群众身边生态环境问题15万余件。其中，立案处罚4万多家，罚款24.6亿元；立案侦查2303件，行政和刑事拘留2264人。第一轮督察及“回头看”共移交责任追究问题509个。目前，第一轮督察移交问题已完成问责，两批“回头看”问责工作正在开展。通过第一轮督察及“回头看”有效压实了地方党委和政府生态环境保护责任，取得了“百姓点赞、中央肯定、地方支持、解决问题”的显著效果。

生态环境部：全国“无废城市”建设试点全面启动。“无废城市”建设试点部际协调小组副组长、生态环境部有关负责同志指出，开展“无废城市”建设试点是党中央、国务院作出的重大改革部署，是深入贯彻习近平生态文明思想和全面落实全国生态环境保护大会精神的具体行动。试点城市要通过找准自身定位和改革方向，合理确定试点路径和任务，加强制度、技术、市场和监管体系建设等具体实践，形成一批可复制、可推广的示范模式，为2021年后“无废城市”试点次第推开探索路径。试点单位党委、政府要切实履行主体责任，做好组织领导、实施推动、综合协调及措施保障等工作。要提高行业企业和公众参与度，营造共建“无废城市”的良好氛围。省、市层面要加大对试点城市支持力度。“无废城市”建设试点委员会主任委员杜祥琬院士对“无废试点”建设试点背景与意义，工作方案和指标体系进行解读；深圳市、包头市、重庆市、许昌市、徐州市、北京经济技术开发区汇报了本地区“无废城市”建设工作安排，浙江省、广东省生态环境厅代表介绍了在全省开展试点的工作思路。

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6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