

园区第三方治理加速

——环保与公用事业周报

2019年7月29日

分析师

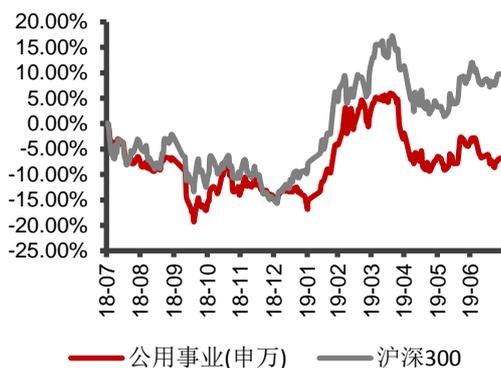
梁晨

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



相关报告

《政策利好中西部污水垃圾处理领域，资金短缺有望改善——环保与公用事业周报》2019.7.23

《污水处理补助资金释放，深圳垃圾分类政策激励——环保与公用事业周报》2019.7.9

内容提要:

- 近日，国家发展改革委、生态环境部联合印发了《关于深入推进园区环境污染第三方治理的通知》。明确将在京津冀及周边地区、长江经济带、粤港澳大湾区范围内的园区推行第三方治理，其中京津冀及周边地区重点在钢铁、冶金、建材、电镀等园区开展第三方治理，长江经济带重点在化工、印染等园区开展第三方治理，粤港澳大湾区重点在电镀、印染等园区开展第三方治理。同时，《通知》也在税收及资金政策支持方面进行了说明，对符合条件的从事污染防治的第三方企业按15%的税率征收企业所得税，对符合条件的园区和第三方治理企业给予中央预算内投资支持。
- 通知的出台，对第三方治理行业有着积极的推动作用，有利于行业进一步规范发展，预计我国第三轮工业环保市场有望开启。此次园区试点行业中，废水排放行业占比较大，污水处理和水质监测企业有望率先受益，长期来看，环卫、土壤修复板块有望陆续受益。建议关注技术实力较强，订单充足的企业，如中标长江治理大订单的国祯环保，工业水处理企业上海洗霸，水质监测龙头聚光科技。
- **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。

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 (7.22-7.26) 板块涨跌幅 (%)	4
图 2: 本周 (7.22-7.26) 公用事业细分板块涨跌幅 (%)	4
图 3: 本周 (7.22-7.26) 涨幅前五名 (%)	4
图 4: 本周 (7.22-7.26) 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，国家发展改革委、生态环境部联合印发了《关于深入推进园区环境污染第三方治理的通知》。明确将在京津冀及周边地区、长江经济带、粤港澳大湾区范围内的园区推行第三方治理，其中京津冀及周边地区重点在钢铁、冶金、建材、电镀等园区开展第三方治理，长江经济带重点在化工、印染等园区开展第三方治理，粤港澳大湾区重点在电镀、印染等园区开展第三方治理。同时，《通知》也在税收及资金政策支持方面进行了说明，对符合条件的从事污染防治的第三方企业按15%的税率征收企业所得税，对符合条件的园区和第三方治理企业给予中央预算内投资支持。

通知的出台，对第三方治理行业有着积极的推动作用，有利于行业进一步规范发展，预计我国第三轮工业环保市场有望开启。此次园区试点行业中，废水排放行业占比较大，污水处理和水质监测企业有望率先受益，长期来看，环卫、土壤修复板块有望陆续受益。建议关注技术实力较强，订单充足的企业，如中标长江治理大订单的国祯环保，工业水处理企业上海洗霸，水质监测龙头聚光科技。

表 1：重点公司盈利预测*

公司名称	收盘价 (元)	EPS (元)			PE (倍)		
		2019.7.29	2018A	2019E	2020E	2018A	2019E
国祯环保	9.81	0.51	0.57	0.74	17.30	17.23	13.33
上海洗霸	26.37	1.07	1.12	1.46	32.14	23.63	18.08
聚光科技	22.95	1.33	1.70	2.13	19.31	13.52	10.79

资料来源：WIND, 国开证券研究部

*2018年PE指标是以2018年12月31日价格计算，2019-2020年数据系WIND一致预期。

2、本周市场回顾

从本周（7.22-7.26）行业表现看，公用事业板块下跌1.04%，在申万28个一级行业中排名第23位。子板块方面，环保工程及服务板块下跌1.72%，燃气板块下跌2.18%，跌幅最大。个股方面，周涨幅前五名的公司分别为龙净环保、天瑞仪器、兴蓉环境、南方汇通、聚光科技；周跌幅前五名的公司分别为天翔环境、富春环保、博天环境、中国天楹、中持股份。

图 1: 本周 (7.22-7.26) 板块涨跌幅 (%)

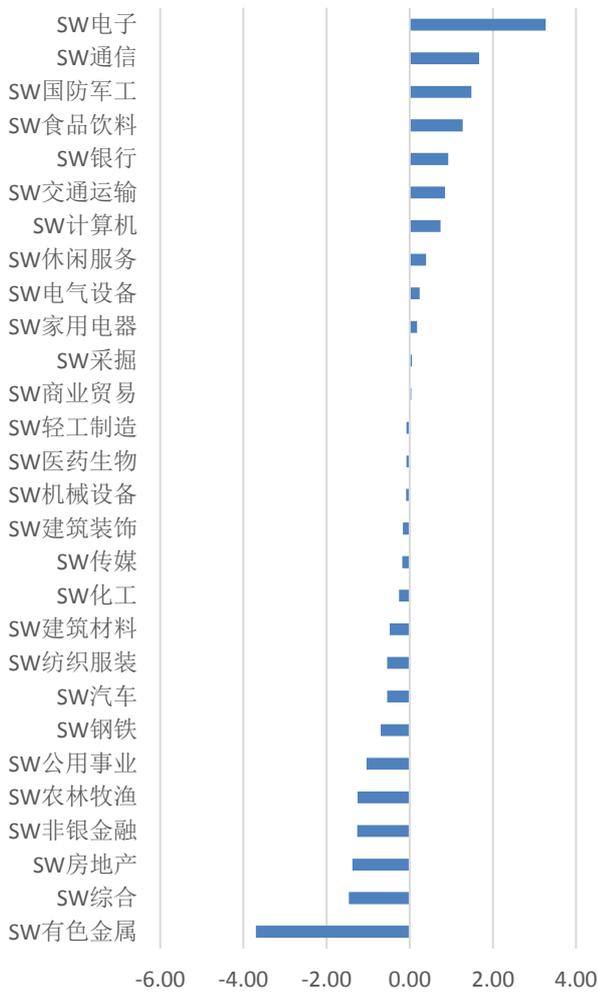
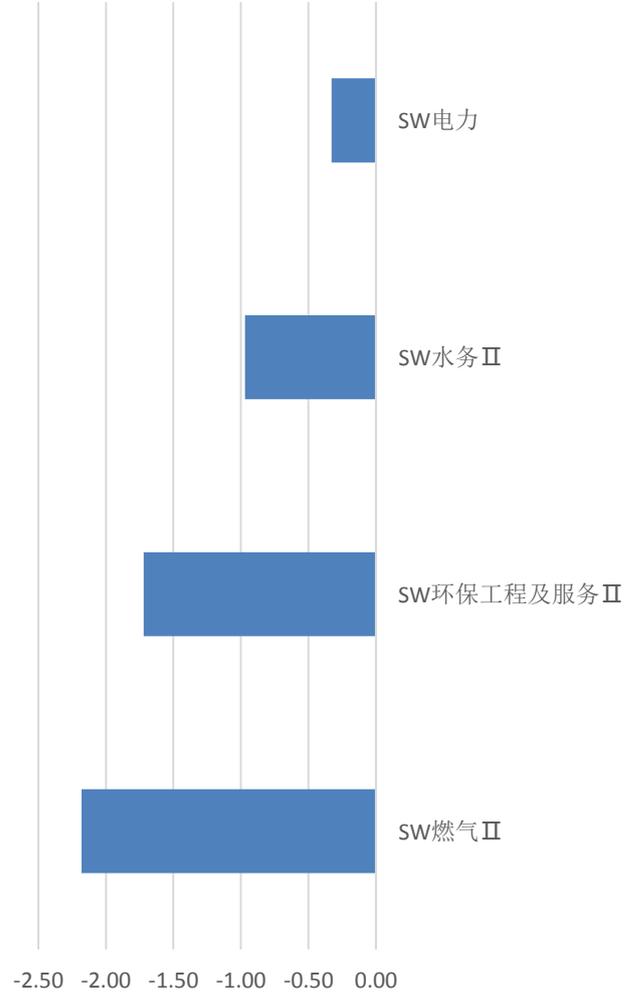


图 2: 本周 (7.22-7.26) 公用事业细分板块涨跌幅 (%)



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: 本周 (7.22-7.26) 涨幅前五名 (%)

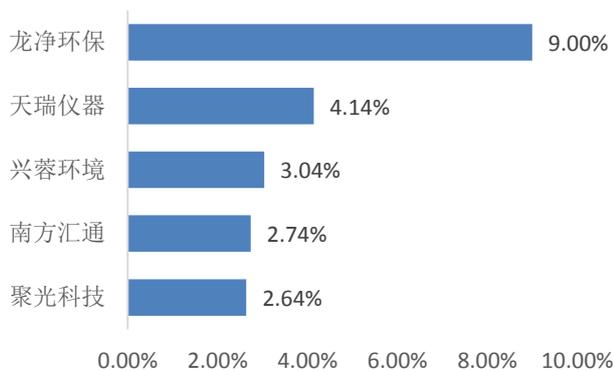
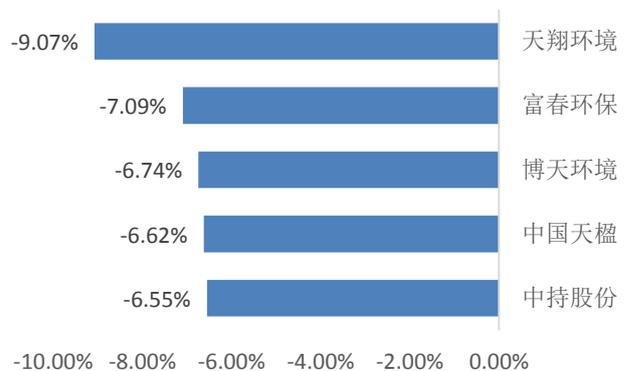


图 4: 本周 (7.22-7.26) 跌幅前五名 (%)



资料来源: WIND, 国开证券研究部

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
成都餐厨垃圾处理厂规划	《成都市餐厨废弃物处置设施专项规划（2016-2035 年）（送审稿）》构建了餐厨垃圾集中“收集-转运-处理”体系，明确了集中收运处理量需求、设施规模及布局、转运通道等内容。成都把垃圾分为以下四类，可回收物、有害垃圾、餐厨垃圾、其他垃圾。目标是：规划 2020 年餐饮垃圾集中收运处理率达 60%，2025 年达 73%，2035 年达 95%（不含分散处理）。规划 2020 年市域餐厨垃圾处理厂处理规模为 2430 吨/天，2025 年为 3740 吨/天，2035 年为 5970 吨/天。共规划布局 18 座集中餐厨垃圾处理厂，分期分批建设。
福州：8 月 1 日起，垃圾不分类个人和企业都要罚	福州市启动垃圾分类，收集违规行为查处专项行动。8 月 1 日起，在五城区推广“高楼撤桶”“定时定点”，并全面落实垃圾分类违规行为的执法处罚。根据《办法》，未按规定分类投放的，由城市管理执法部门责令改正，拒不改正的，对个人处 50 元以上 200 元以下的罚款，对单位处 5000 元以上 5 万元以下罚款。收集、运输企业混合收集、运输已分类的生活垃圾的，处 5000 元以上 3 万元以下罚款；未按规定的时间、频次、路线、地点和要求分类收集、运输的，处 1 万元以上 3 万元以下罚款。生活垃圾处置企业未按规定的时间和要求的接收、处置生活垃圾的，责令改正，并处 30000 元以上 10 万元以下罚款。

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	久吾高科	7.23	股东减持计划的进展公告	股东上海青骓蹊影投资管理合伙企业（有限合伙）计划自减持计划公告之日起的 3 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价交易、大宗交易或协议转让方式减持本公司股份不超过 5,760,000 股（即不超过公司总股本的 5.4569%）
	中环环保	7.26	2019 年半年度报告摘要	公司持续聚焦水环境处理业务，实现营业收入 216,530,770.02 元，同比增长 52.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 30,724,627.93 元，同比增长 33.53%

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