



节能环保

时间：2016 年 12 月 16 日

星期五

相关方向：节能环保

来源：

深圳市股权投资研究会研究所

一、 研究背景

事件一：12月5日，国务院发布《“十三五”生态环境保护规划》，《规划》在回顾“十二五”期间环保工作进展、分析当前环境污染形势的基础上，提出“十三五”期间环保规划工作。

《规划》提出强化源头防控、实施三大行动计划、实施三大行动计划、实行全程管控、强化生态修复、加快制度创新、实施一批国家生态环境保护重大工程、健全保障措施八大工作方向。

事件二：近期，环保政策密集出台，相关细分领域利好持续释放。《“十三五”环境监测质量管理工作方案》提出到2020年全面建成环境空气、地表水和土壤等环境监测质量控制体系，并要求加快环境监测事权上收。环境监测质量管理工作的不断强化，将有力保障环境污染治理的实施以及环境质量改善核心目标的实现，利好行业长期发展，而环境监测细分领域有望优先受益。

事件三：环保及公用事业：《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》征求意见2016-12-06
环保及公用事业：固废污染防治年报发布，持续看好前景。

我们随着国家顶层设计完善，环境治理基础制度改革稳步推进，环境监管从单纯的监督企业逐步想监督企业与监督政策并重转变、执法得到持续强化，有望给环保行业打开新的发展空间。我们建议关注低估值优质成长性股，逢低配置，静待时机。

风险提示：政策不达预期、宏观经济下行、竞争加剧。

二、行业现状

2015年底，我国节能环保产业增加值占GDP比重达到2.1%左右，预计到2020年，节能环保产业增加值占GDP比重将超过3%。这是国家发展和改革委员会副主任胡祖才28日在江苏镇江召开的国际低碳技术产品交易展示会上披露的。2015年底，我国节能环保产业的总产值4.5万亿元，从业人数3,000万人，已经涌现出70余家年营业收入超过10亿元的龙头企业。

1、环保部部署实施工业污染源全面达标排放计划

环境保护部日前发布《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》（以下简称《通知》），要求到2017年底，钢铁、火电、水泥、煤炭、造纸、印染、污水处理厂、垃圾焚烧厂等8个行业达标计划实施取得明显成效，污染物排放标准体系和环境监管机制进一步完善，环境守法良好氛围基本形成。到2020年底，各类工业污染源持续保持达标排放，环境治理体系更加健全，环境守法成为常态。

2、住建部：通过生态修复城市修补改善城市环境风貌

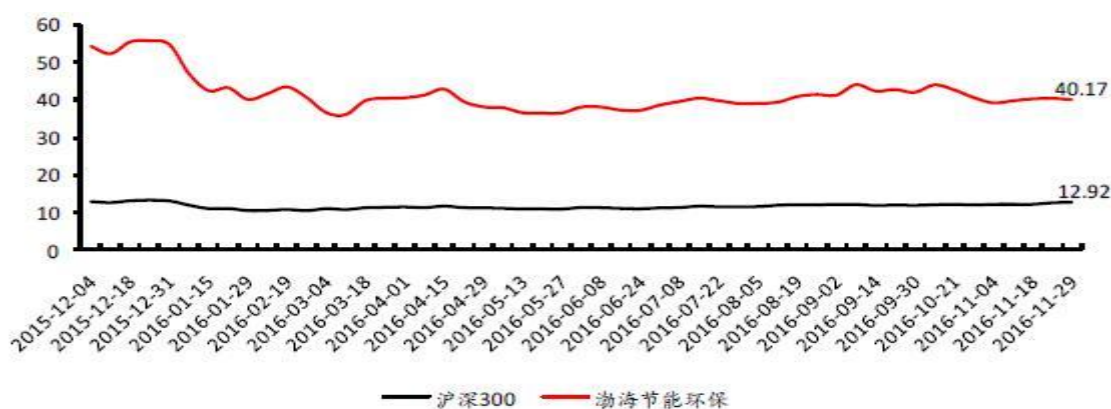
住建部近日召开全国生态修复城市修补工作现场会。根据《住房城乡建设部关于加强生态修复城市修补工作的指导意见（征求意见稿）》，2017年各城市全面启动城市建设和生态环境综合评价；2020年城市“双修”在全国各市、县全面推开。

3、环保部：不对社会环境监测机构设置准入门槛

近日，环保部在答复农工党提案的回函中提出社会环境监测机构管理原则：不采取“备案制”、“资格认定制”和“名录制”等设置准入门槛的方式，研究出台全过程管理制度，规范社会化环境监测机构的监测行为。

目前，环保部已出台《关于推进环境监测服务社会化的指导意见》提出有序开放环境监测服务，培育和引导社会监测力量，规范其监测行为，稳妥推进政府向社会购买环境监测服务工作。发布《环境监测数据弄虚作假行为判定及处理办法》规定，从事环境监测业务的企事业单位等其他社会环境监测机构及其负责人对监测数据的真实性和准确性负责。下一步，环保部将推动出台《环境监测条例》，加快修订《环境监测管理办法》、《环境监测质量管理办法》，以满足新形势下环境监测质量管理的需要。

图标 1：节能环保行业估值



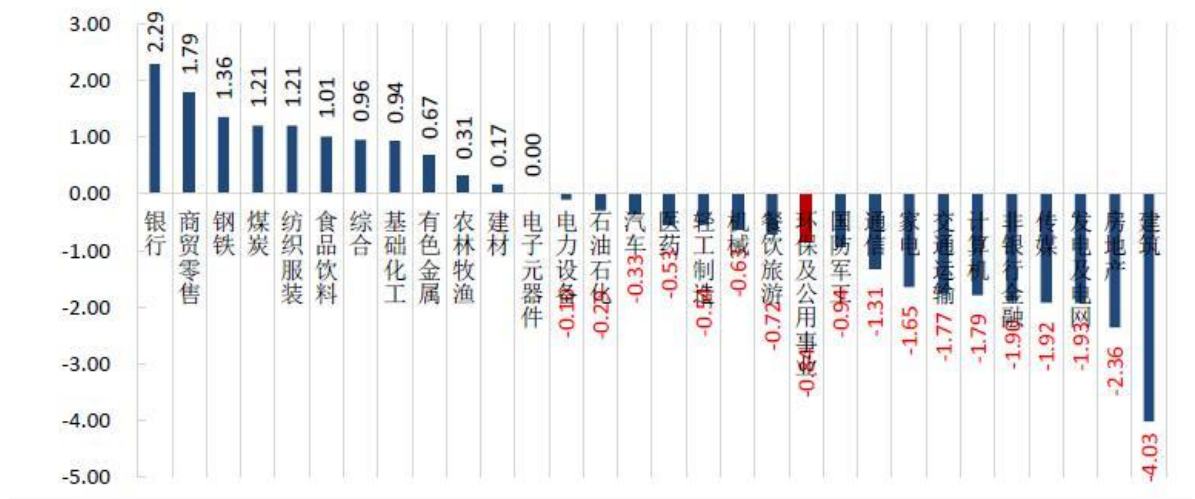
来源：Wind



三、行业表现

上周环保(中信)指数下跌 0.71%，上证综指下跌 0.34%，沪深 300 指数下跌 1%，中小板指上涨 0.17%。
环保（中信）指数跑赢沪深 300 指数 0.29 个百分点，跑输中小板指 0.88 个百分点。

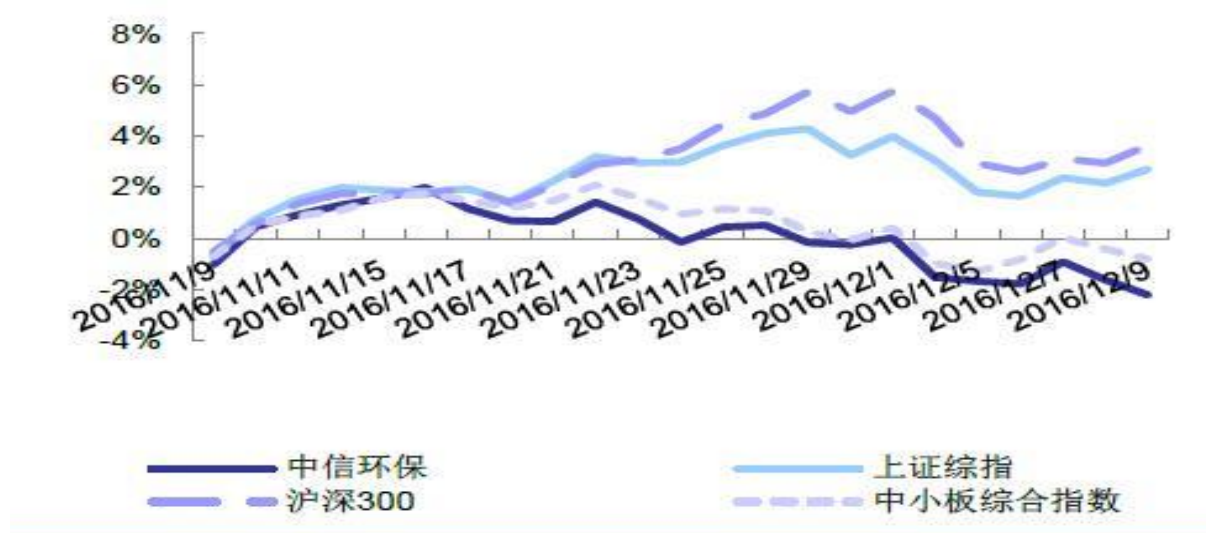
图标 2：上周各行业涨幅情况（百分比）



来源：Wind

环保及公用事业各细分板块的涨跌幅由大到小依次为固废治理、园林工程、大气治理、土壤修复、水务运营、PPP 指数、环境监测和水务工程，涨跌幅依次为 0.44%、0.28%、-0.14%、-0.52%、-0.61%、-0.68%、-0.82%和-1.91%。

图标 3：行业表现对比大势走势



来源：Wind

➤ 行业当前估值合理，走势平稳，建议逢低介入。



四、行业投资资讯

上市公司	公告时间	关键字	公告内容
菲达环保	2016/12/09	重大合同	公司控股子公司菲达国际申力技术有限公司与菲律宾那图库能源公司签订了菲律宾巨皇草2×12MW生物质发电设备总承包合同。
高能环境	2016/12/10	对外投资	为承接岳阳市静脉产业园PPP项目，公司与岳阳云嘉兴公用事业有限公司拟共同出资6.5亿元人民币设立合资公司，其中公司出资64,350万元，出资比例99%。
	2016/12/10	重大合同	公司与岳阳市人民政府签署合同《岳阳市静脉产业园PPP项目或略合作协议》，预计投资总额为30.31亿元。
格林美	2016/12/10	股权激励	公司公收布2016年限制性股票激励计划，本激励计划为限制性股票激励计划，股票来源为公司向激励对象定向发行格林美股份有限公司A股普通股。本激励计划拟向激励对象授予权益总计2,600万份，授予价格为每股3.62元。
启迪桑德	2016/12/09	重大合同	近日公司与淄博市傅山区市政园林局签署《淄博市傅山区市山区城乡环卫一体化特许经营协议》，淄博市单山区市政园林局授予公司特许经营权，在特许经营期内拥有单山区城乡环卫一体化项目投资、建设、



天翔环境	2016/12/10	项目预中标	石盘（四海）食品医药产业园荒业供水厂及污水处理厂PPP项目通过资格预审、公开采购招标确定社会资本方成都天翔环境股份有限公司为第一名中标候选人。投资总额约人民币24,834万元。本项目供水厂原水干管和排污管建设施工工期为0.25年；供水厂和污水处理厂建设施工工期为1年
环能科技	2016/12/10	对外投资	公司拟货币出资11,800万元，与成都天府水城水务资产管理有限公司共同设立四川环能天府水环境治理有限公司，公司持有环能天府59%股权。
博世科	2016/12/06	对外投资	公司拟使用自有资金对外投资设立控股子公司巍山博世科环境综合治理有限公司，公司持有80%股权，巍山县城建建设投资开收有限公司持有20%股权。
	2016/12/06	股票回购	公司决定回购注销部分股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票共计12.7万股，回购价格为20.80元/股。
先河环保	2016/12/09	对外投资	公司拟不售后运营骨干员工曹双利、张伟、张顺义、孙卫卫以现金形式共同出资800万元设立合资运营服务公司，其中公司出资620万元，占出资总额的77.5%，员工新出资180万元，占出资总额的22.5%。



分析师声明：

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：分析师撰写本报告是基于可靠的已公开信息，准确表述了分析师的个人观点；分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明：

本报告仅供深圳市股权研究会（以下简称“研究会”）的客户使用。研究会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，研究会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、意见及推测仅反映研究会于发布本报告当日的判断。在不同时期，研究会可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。研究会在知晓范围内履行披露义务。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成研究会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，并不构成对所涉及证券的个人投资建议。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。本报告版权仅为研究会所有，研究会对本报告保留一切权利，未经本研究会事先书面许可，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。如征得研究会同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为深圳市股权研究会且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。证券市场是一个风险无时不在的市场，请您务必对盈亏风险有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。
