

环保行业研究



安信证券-环保行业研究小组
(邵琳琳,杨心成)

强者恒强

今年,我们前瞻性地提出环保板块将走向国企化、综合化和平台化,强者恒强将成为趋势。

蝉联“金牛奖”也意味着我们需要肩负更多的期望和责任。未来,我们将以更高的标准要求自己,深入到环保行业产业链的第一线,深挖行业发展机遇,完善并建立系统性的研究框架,为投资者提供一手的信息和最客观的深度研究结果。



招商证券-环保行业研究小组
(朱纯阳,张晨,彭全刚)

PPP红利将超预期

环保投资很大一部分是没有直接回报的项目,比如管网比如河道,PPP的推广使得没有现金流项目的大规模建设成为可能。我们小组今年4、5月份开始提出唯有PPP可以救中国的论断,对后续的市场产生了巨大的影响,而我们认为这一论断产生的机会在未来无论从持续时间还是累计总量上都会不断超市场预期。



海通证券-环保行业研究小组
(张一弛)

电改进度将加快

我们判断中国天然气价格中长期处于下行轨道,在业内首次提出了价格下行利好用户侧,用户侧弹性最大为分布式能源的新逻辑,并提示了龙头公司的投资机会。利率下行使得高负债率的水电公司财务成本显著下降。我们从年初就开始推荐水电,未来电改进度将进一步加快,可持续关注。环保PPP方面,我们仔细抠过报表,写了可能是市场最深入的财务专题之一。



兴业证券-环保行业研究小组
(汪洋,孟维维)

研究永无止境

今年一年,我们致力于做贴心服务,抓住市场行情。但我们也知道,服务永无止境,研究永无止境,一个合格的研究员不仅应当具备专业的知识、广阔的视野,更要时常怀着一颗感恩的心,以客户为核心,为客户创造价值才是核心竞争力。我以及我的团队也会一如既往,做好服务,做好研究,继续超越自我,实现突破。再次感谢金牛奖,感谢支持我们的人们!



长江证券-环保行业研究小组
(童飞)

环保业
将迎新的发展阶段

今年环保持续性比较强的主线仅有一条——PPP,从缓解地方政府债务危机到保增长,PPP的重要性和紧迫性逐步提升;随着十一期间房地产调控政策的密集出台,新基建成为下半年拉动经济增长的主要动力,PPP将迎来新的一波行情,作为新基建的重要组成部分,环保行业也将迎来新的发展阶段。

节能领域研究



广发证券-节能领域研究小组
(郭鹏,陈子坤)



海通证券-节能领域研究小组
(牛品,房青)



申万宏源证券-节能领域研究小组
(叶旭晨等)



国信证券-节能领域研究小组
(陈青青,姚健)



国泰君安证券-节能领域研究小组
(洪荣华,王浩)

紧跟行业动态
深挖PPP主题

2016年我们成功推荐行业最大主题PPP和涨幅最大股票三聚环保,同时也是卖方中连续两年把PPP当成最大主题的唯一团队;所有买方模拟组合收益率均为行业第一名。未来,我们将继续保持对节能环保行业的深入研究,尽力成为分析最深入、判断最精准的团队,为各位投资者挖掘更多牛股,带来更多收益,感谢您的支持。

三大子行业
孕育投资机会

未来三大子行业孕育投资机会:首先是碳市场,2017年第三季度全国统一碳市场启动,预计未来碳市场成交量可达万亿。其次是新能源汽车,预计“十三五”期间新能源汽车销量复合增长率40%左右。第三是电改概念,预计2017年国家电网放开电改试点,国网体量是南网的4倍,将会有更多公司受益。

风格稳健
兼具广度和深度

回顾今年的能源行业,大盘蓝筹重获市场青睐,水电板块本着低估值、高分红的特质表现出上佳的配置价值。土十条落地及PPP加速落地是今年环保行业核心变化。在行业整体估值偏高的背景下,我们以资金、技术优势为导向,自下而上筛选出有业绩高增长的标的,看好高能环境、博世科、龙马环卫等成长股。

PPP主题行情
仍未走完

PPP主题行情仍未走完,核心逻辑有三点:第一,PPP仍是中央力推的国家战略重要方向,后续政策催化持续、政策力度确立行业趋势;第二,根据调研的情况看,三四季度仍会看到入库项目数量和上市公司订单量环比加速;第三,目前只有1万亿项目进入执行阶段,未来3年都是项目高峰期,上市公司业绩高增长可持续。

专注挖掘独家黑马

我们自2015年11月后全年无休,调研200家公司,是最勤奋的电新团队。我们也多次撰写电改深度报告,梳理用电服务投资机会。我们还多次邀请能源局专家、政策制定者,解读十三五能源规划、电改等政策与发展路线,并组织了今年市场规模最大的新能源汽车高端专题会。许多机构投资者认为我们是极具买方思维的团队,这是对我们最大的鼓励和支持!