

环保本周 (2015.11.30-2015.12.06)

雾霾频发, 超低排放政策加码、清洁技术将受益

本周头条:

● 雾霾频发, 电厂超洁净排放加码

近期频发的雾霾事件推升大气污染治理的紧迫性。12月2日, 国务院常务会议决定2020年前, 燃煤电厂全面实施超低排放和节能改造, 东部、中部地区提前至2017年和2018年。此次政策加大了超洁净排放的适用区域, 并显著提早了达标时间。大气领域湿法除尘、脱硫脱硝改造需求将更集中爆发, 建议重点关注超洁净订单爆发推动业绩持续高增长的**清新环境**。

● 关注大气治理的新热点——清洁煤、清洁能源服务商

我国大气污染的主要因素来自于煤炭燃烧, 其中电厂、燃煤工业锅炉等领域是耗煤量较大的领域。燃煤工业锅炉年耗煤量5-7亿吨, 其产能落后、效率低下, 在SO_x、NO_x、颗粒物等污染物排放上超过电厂排放。我们预期后期政策必将推动燃煤工业锅炉的节能环保改造, 其中清洁煤、清洁能源替代等技术方案最为有效。建议重点关注转型综合性清洁能源服务商的**迪森股份**、**长青集团**、**富春环保**等; 开拓分布式能源领域的大通燃气。

● PPP项目加快签约落, 16年或迎来大规模落地

PPP方面, 本周山西省、山东省、辽宁省等多省份召开PPP项目推介会, 项目规模分别达到374、2700、5635亿元。其中山西省将设立总规模200亿元的PPP融资支持基金。从近期各地召开的PPP项目推介会的情况可以看出, 社会资本参与PPP项目的积极性正在提高, PPP项目的签约率正在提升。我们预计在持续的PPP鼓励性政策下, 2016年PPP项目将迎来较大规模的签约潮。金融机构的融资支持力度将较大程度上决定项目落地的进度。

● 广发投资策略与组合

本周环保指数上涨1.21%, 沪深300指数上涨3.39%, 环保板块跑输大盘2.18%。59家样本公司中, 30家公司上涨, 27家公司下跌, 2家持平, 截至本周五2家公司停牌。

投资组合: *ST秦岭+天华院+洪城水业+大通燃气

● 风险提示:

市场低价恶性竞争, 盈利能力持续下降;
EPC工程结算进度低于预期

行业评级

前次评级	买入
报告日期	2015-12-07

相对市场表现



分析师: 郭鹏 S0260514030003

02160750611

guopeng@gf.com.cn

分析师: 陈子坤 S0260513080001

010-59136752

chenzikun@gf.com.cn

分析师: 安鹏 S0260512030008

021-60750610

anpeng@gf.com.cn

分析师: 沈涛 S0260512030003

010-59136693

shentao@gf.com.cn

相关研究:

环保本周 2015-11-09

(2015.11.02-2015.11.08):
监测政策再升级, 碧水源将复牌

联系人: 邱长伟 02160750611

qiuchangwei@gf.com.cn

目录索引

雾霾频发、超低排放政策加码，关注清洁煤.....	4
雾霾频发，电厂超洁净排放加码	4
关注大气治理的新热点——清洁煤、清洁能源服务商.....	4
生态环境损害赔偿制度将建立	4
PPP 项目加快签约落，16 年或迎来大规模落地	5
广发环保投资组合	6
本周市场回顾	7
本周环保指数走势	7
本周 A 股环保行业个股涨跌幅	7
行业与上市公司重要信息汇总	8
环保子行业一周大事汇总	8
重点公司中标信息汇总	11
本周重要事件回顾	13
上市公司下周重要事项	14
风险提示	19

图表索引

图 1: 生态环境损害赔偿制度建立规划	5
图 2: GF 环保指数及沪深 300 近一年走势	7
图 3: 本周环保板块个股涨跌幅前十名 (%)	7
表 1: 加快落后锅炉淘汰政策的核心内容	4
表 2: 近期 PPP 项目签约情况	5
表 3: 广发环保投资组合	6
表 4: 固废行业一周大事	8
表 5: 水务行业一周大事	9
表 6: 大气、监测行业一周大事	10
表 7: 中标信息一览	11
表 8: 上市公司一周经营动态	13
表 9: 上市公司下周大事提醒	14
表 10: 国内部分城市水价等重要价格信息 (2015 年 12 月)	15
表 11: 国内部分城市阶梯水价实施情况 (2015 年 12 月)	16

雾霾频发、超低排放政策加码，关注清洁煤

雾霾频发，电厂超洁净排放加码

近期频发的雾霾事件推升大气污染治理的紧迫性。12月2日，国务院常务会议决定2020年前，燃煤电厂全面实施超低排放和节能改造，东部、中部地区提前至2017年和2018年。此次政策加大了超洁净排放的适用区域，并显著提早了达标时间。

大气领域湿法除尘、脱硫脱硝改造需求将更集中爆发，但值得注意的是，在脱硝高峰度过后，大气环保市场将不再是针对某种污染物集中式治理的突然爆发性市场，而将逐步进入环保长效监管机制下、多个细分领域持续增长的整体市场。同时大气治理市场进入严厉监管时期，高额的环境违法成本驱使业主从更看重投资成本转变为更看重环保设施的性能和可靠性，行业竞争环境有望逐渐改善。在超洁净排放时代，市场对环保公司的技术实力、工程经验要求更高，龙头公司在竞争中将占据优势，其市场占有率将逐步提升。建议重点关注超洁净订单爆发推动业绩持续高增长的清新环境。

关注大气治理的新热点——清洁煤、清洁能源服务商

我国大气污染的主要因素来自于煤炭燃烧，其中电厂、燃煤工业锅炉等领域是耗煤量较大的领域。燃煤工业锅炉年耗煤量5-7亿吨，其产能落后、效率低下，在SO_x、NO_x、颗粒物等污染物排放上超过电厂排放。我们预期后期政策必将推动燃煤工业锅炉的节能环保改造，其中清洁煤、清洁能源替代等技术方案最为有效。建议重点关注转型综合性清洁能源服务商的迪森股份、长青集团、富春环保等；开拓分布式能源领域的大通燃气。

表 1: 加快落后锅炉淘汰政策的核心内容

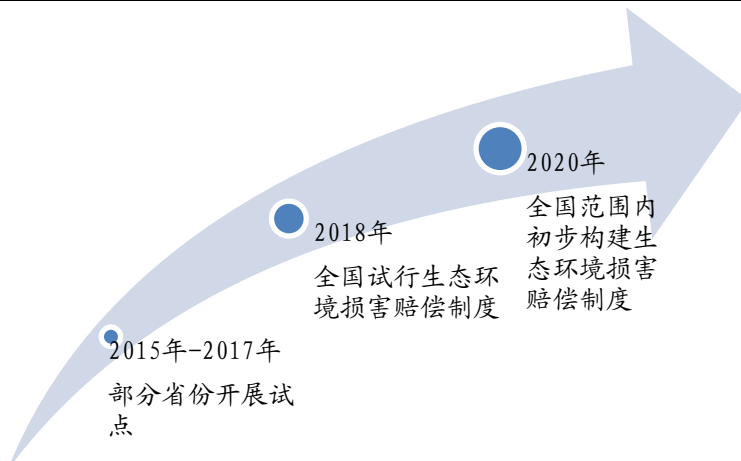
项目	具体内容
总目标	2014年淘汰小锅炉5万台，2014-2015年淘汰20万蒸吨落后锅炉；到2017年，地级及以上城市建成区基本淘汰10吨/时及以下的燃煤锅炉
京津冀区域	除必要保留的以外，到2015年底，京津冀及周边地区地级及以上城市建成区全部淘汰10吨/时及以下燃煤锅炉，北京市建成区取消所有燃煤锅炉；到2017年，天津市、河北省地级及以上城市建成区基本淘汰35吨/时及以下燃煤锅炉
淘汰产品报废机制	妥善处理淘汰的旧锅炉，研究建立统一回收机制，已淘汰锅炉要及时报废，采取去功能化处理并注销使用登记证，严格控制已淘汰锅炉重新进入市场，防止落后锅炉移装到农村或偏远地区继续使用。

数据来源：发改委，广发证券发展研究中心

生态环境损害赔偿制度将建立

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《生态环境损害赔偿制度改革试点方案》。方案要求通过试点逐步明确生态环境损害赔偿范围、责任主体、索赔主体和损害赔偿解决途径等，形成相应的鉴定评估管理和技术体系、资金保障及运行机制，探索建立生态环境损害的修复和赔偿制度，加快推进生态文明建设。到2020年力争在全国范围内初步构建责任明确、途径畅通、技术规范、保障有力、赔偿到位、修复有效的生态环境损害赔偿制度。

图1：生态环境损害赔偿制度建立规划



数据来源：国务院，广发证券发展研究中心

PPP项目加快签约落地，16年或迎来大规模落地

PPP方面，本周山西省、山东省、辽宁省等多省份召开PPP项目推介会，项目规模分别达到374、2700、5635亿元。其中山西省将设立总规模200亿元的PPP融资支持基金。从近期各地召开的PPP项目推介会的情况可以看出，社会资本参与PPP项目的积极性正在提高，PPP项目的签约率正在提升。我们预计在持续的PPP鼓励性政策下，2016年PPP项目将迎来较大规模的签约潮。金融机构的融资支持力度将较大程度上决定项目落地的进度。

本周山西省召开首批PPP项目推介会，推介项目12个，总投资374亿元，并将设立总规模200亿元的PPP融资支持基金；山东向社会推出PPP项目158个，总投资超过2700亿元，其中20个现场签约。截至10月末，辽宁省共推出536个PPP项目，总投资5635亿元，其中签约项目63个，总投资198.5亿元；已选择社会资本但未签约项目43个，总投资298.7亿元。

表2：近期PPP项目签约情况

时间	省份	签约情况
2015/11/27	山西	推出PPP项目12个，2个现场签约
2015/11/26	四川	推出PPP项目822个，总投资7770亿元，现场签约44个PPP项目，总投资额1588亿元
2015/12/3	山东	推出PPP项目158个，其中20个现场签约
截至10月底	辽宁	536个PPP项目，总投资5635亿元，其中签约项目63个，总投资198.5亿元；已选择社会资本但未签约项目43个，总投资298.7亿元

数据来源：网络资料，广发证券发展研究中心

广发环保投资组合

表 3: 广发环保投资组合

证券代码	证券简称	收盘价 (元/股)	市值 (亿元)	推荐逻辑
600217.SH	*ST 秦岭	9.23	123.83	完善利益机制, 外延空间广阔
600579.SH	天华院	15.93	62.46	污泥处置项目放量, 褐煤提质项目有望落地
600461.SH	洪城水业	15.10	49.83	地方水务平台, 异地扩张预期强烈
000593.SZ	大通燃气	11.85	33.17	小市值燃气公司, 业绩弹性大; 将加速异地扩张

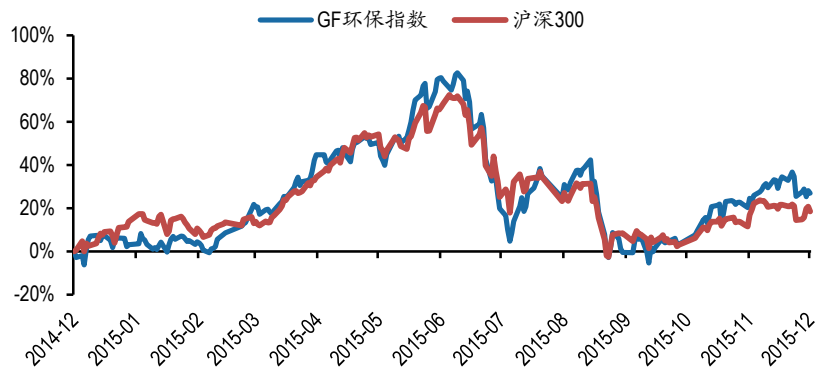
数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

本周市场回顾

本周环保指数走势

本周环保指数上涨1.21%，沪深300指数上涨3.39%，环保板块跑输大盘2.18%。59家样本公司中，30家公司上涨，27家公司下跌，2家持平，截至本周五2家公司停牌。

图2：GF环保指数及沪深300近一年走势

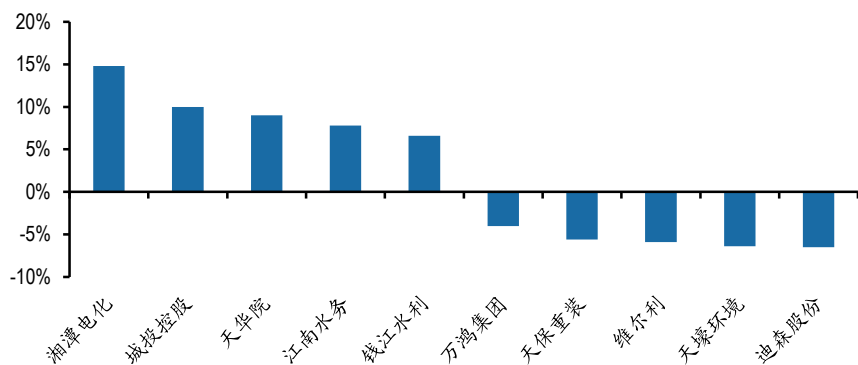


数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

本周 A 股环保行业个股涨跌幅

本周A股市场环保水务行业个股中，上涨前五位依次是湘潭电化、城投控股、天华院、江南水务、钱江水利；跌幅前五名依次是迪森股份、天壕环境、维尔利、天保重装、万鸿集团。

图3：本周环保板块个股涨跌幅前十名 (%)



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

行业与上市公司重要信息汇总

环保子行业一周大事汇总

表4：固废行业一周大事

新闻标题	具体内容
福建到 2020 年每个设区市至少建成 1 家危废处置场和填埋场	目前福建省 31 个危险废物利用处置重点项目中，已建成 12 个，处置能力较 2010 年增加 2 倍，省人大要求到 2020 年，争取每个设区市至少建成 1 家危险废物综合处置场和填埋场。
河南省组织申报 2016 年省节能减排专项资金备选项目	通知提到将重点支持产业园区循环化改造示范、静脉产业园区示范、低碳社区试点示范、绿色公共机构示范，鼓励采用 PPP 模式、合同能源管理模式等多种融资模式，共同开发建设节能减排示范项目。
山东省淄博市出台措施全面推广生活垃圾和餐厨垃圾无害化处理	措施要求新建垃圾转运站必须是压缩式，设置除臭设施，高起点、高标准建设，提出将完善垃圾处理经费保障及补贴结算方式，生活垃圾处理补贴支付暂按 35 元/吨执行，餐厨垃圾处理补贴暂按 120 元/吨执行。
京津冀签署区域环境保护合作协议	京津冀三地环保部门正式签署了《京津冀区域环境保护率先突破合作框架协议》，明确以大气、水、土壤污染防治为重点，以联合立法、统一规划、统一标准、统一监测、协同治污等 10 个方面为突破口，联防联控，共同改善区域生态环境质量。
中办国办印发《生态环境损害赔偿制度改革试点方案》全面规划我国生态环境损害赔偿制度改革	该方案要求尽快建立生态环境损害赔偿制度，从明确总体要求和目标、明确试点原则、提出适用范围、明晰试点内容、强调保障措施五个方面进行了部署，规定了生态环境损害赔偿的索赔权人、解决途径、相关技术、资金管理等内容，其中，确定经国务院授权的省级人民政府为赔偿权利人。

数据来源：中国大气网、环保部网站、广发证券发展研究

表5：水务行业一周大事

新闻标题	具体内容
李克强：解决农村饮水安全 建设重大水利工程	李克强在水利部考察时强调：要加快建设具有较强辐射带动作用的 172 项重大水利工程，特别要在中西部地区建设一批重大调水工程、大型水库和节水灌溉骨干渠网，有效解决区域性缺水；要多运用市场机制，积极推行政府与私营部门合作等模式，更好发挥政策性金融支持水利的作用，建立合理的水价机制，用改革的红利促进水利事业发展。
发改委印发重点流域水污染防治项目管理办法	发改委印发《重点流域水污染防治项目管理办法》，要求逐步开展河道（湖库）水环境综合治理项目建设，鼓励进行综合治理，重点实施与水污染治理直接相关的河道截污管渠、河道沿岸湿地、生态护坡等工程。
四川省政府常务会议审议通过《〈水污染防治行动计划〉四川省工作方案》	方案提出以强力控制和削减总磷污染为主攻方向，岷江、沱江两大流域强化控源减排；2018 年底前，县城城区原则上全面实行居民阶梯水价制度；探索采取横向资金补助、对口援助、产业转移等方式，开展跨界水环境补偿试点。
未来两年将投入超亿元 东莞将改造 41 个片区供水管网	东莞未来两年将投入超过 1 亿元完成当地 41 个片区供水管网改造，提升居民用水水质。
水安全创新工程方案发布 水务行业迎发展黄金期	《国家水安全创新工程实施方案》（2015-2020 年）颁布，从加快水污染控制与治理科技创新、加快水资源开发利用科技创新、促进海水淡化科技成果转化、建设国家水安全产业科技创新中心、扶持水安全领域创新创业、促进环保科技金融融合等方面进行了规划。

数据来源：中国水网、环保部网站、广发证券发展研究中心

表6：大气、监测行业一周大事

新闻标题	具体内容
陕西整治大气污染 环境污染犯罪将移送司法机关	陕西发布《关于做好今冬明春大气污染防治工作的通知》，强调将对燃煤电厂和集中供热企业实施 24 小时驻厂督查，将“黄标车”“无标车”禁行纳入交通违章电子监控系统，涉嫌环境污染犯罪将移送司法机关，履职不到位将被追责。
北京 2100 余家工业企业停产限产应对重污染	北京市将重污染天气黄色预警提升至橙色预警后，启动二级应急响应措施，对 2100 余家工业企业实施停产限产。
亚行：将援助中国试点城市碳排放提前达峰	亚洲开发银行正在与国家发改委一起选择试点城市，以帮助这些城市制定明确路径，并帮助这些城市二氧化碳排放提前达到峰值，作为其他城市的参考。
治霾、减排一箭双雕 李克强要求煤电行业全面推行超低排放	李克强召开国务院常务会议，决定在 2020 年前对燃煤机组全面实施超低排放和节能改造，使所有现役电厂每千瓦时平均煤耗低于 310 克、新建电厂平均煤耗低于 300 克，改造完成后，每年可节约原煤约 1 亿吨、减少二氧化碳排放 1.8 亿吨，电力行业主要污染物排放总量可降低 60% 左右。
北京：2020 年 PM2.5 浓度比 2015 年降 15%	北京通过《关于全面提升生态文明水平促进国际一流和谐宜居之都建设的实施意见》，提出到 2020 年，大气环境质量得到有效改善，煤炭消费总量削减至 900 万吨以下，PM2.5 年均浓度比 2015 年下降 15% 左右。

数据来源：中国大气网、环保部网站、广发证券发展研究中心

重点公司中标信息汇总

表7: 中标信息一览

公司	中标时间	项目	项目进展	项目细节
国祯环保	2015/11/30	武邑县污水处理厂 tot 项目	确定中标	中标金额: 3505 万元, 服务费单价: 1.138 元/m ³
	2015/12/01	莱芜市钢城区污水处理厂高低压电气设备 & 仪表采购	第二中标人	b 包, 中标金额: 55.73 万元
	2015/12/02	山东五莲县污水处理 ppp 项目	第二中标人	污水处理服务费单价: 1.60 元/吨
菲达环保	2015/11/30	山西临县低热值煤 2×350mw 超临界发电机组新建工程脱硫系统 epc 总承包	第一中标人	-
	2015/12/04	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司丰镇发电厂 4、6 号机组除尘器电袋改造工程	第一中标人	-
龙净环保	2015/11/30	山西临县低热值煤 2×351mw 超临界发电机组新建工程脱硫系统 epc 总承包	第二中标人	-
	2015/11/30	孟县晋能鑫磊 2×350mw 低热值煤发电工程第三批辅机设备采购	第一中标人	气力输送系统
龙马环卫	2015/11/30	济南市历下区城市管理局压缩车、吸污车采购	第一中标人	a 包 190.4 万元, c 包 25.6 万元
	2015/11/30	西安市未央区市容园林局环卫设备采购项目	确定中标	b 包, 中标金额: 316.8 万元
	2015/11/30	柳州市环卫设备采购	确定中标	001 分标, 中标金额: 59.58 万元
	2015/11/30	格尔木市城管局垃圾专用车设备项目	确定中标	包一, 中标金额: 175 万元
	2015/11/30	都匀市洒水车采购项目	确定中标	中标金额: 42.8 万元
	2015/12/01	江苏省餐厨垃圾车采购项目	确定中标	中标金额: 30.4 万元
	2015/12/01	宁都县园林管理所 16 吨洒水车政府采购	确定中标	中标金额: 44.7 万元
	2015/12/01	德州市城市管理行政执法局设备采购项目	确定中标	包四, 中标金额: 18.4 万元
	2015/12/02	长汀公路分局高压清洗车采购	确定中标	中标金额: 47.6 万元
	2015/12/02	海口市环卫垃圾车采购	第一中标人	a 包, 中标金额: 69.8 万元
	2015/12/03	贵港市港北区环境卫生管理所的液压清运车及垃圾收集车采购	确定中标	b 标段, 中标金额: 69.6 万元
	2015/12/04	舟山市新城公用事业管理中心交通工具 (汽车) 采购项目	确定中标	标二, 中标金额: 35.2 万元
	2015/12/04	梅州市梅县区城市综合管理局后压式垃圾车采购项目	确定中标	中标金额: 105.9 万元

	2015/12/04	平湖市环境管理处车辆采购项目	确定中标	标四, 中标金额: 20 万元
	2015/12/04	北京市昌平区市政市容管理委员会 2015 年清洁空气行动计划环卫车辆更新项目 (分包三)	确定中标	中标金额: 638 万元
	2015/12/04	淮安市淮安区环境卫生管理处压缩式垃圾运输车项目	确定中标	中标金额: 47.6 万元
科融环境	2015/11/30	江西铜业阳极炉多氧燃烧器装置采购项目	确定中标	-
永清环保	2015/11/30	宁夏电投西夏热电二期 2×350mw 热电联产项目 e 标段: 脱硫系统合同能源 epc 工程	确定中标	-
碧水源	2015/12/01	呼和浩特市辛辛板污水处理厂深度处理工程设计、采购、施工项目	第一中标人	中标金额: 3.24 亿元
	2015/12/04	乌鲁木齐昆仑环保集团有限公司 ppp 项目	确定中标	-
先河环保	2015/11/30	魏县大气环境自动监测站项目	确定中标	中标金额: 123.55 万元
	2015/12/04	魏县大气环境自动监测站项目	确定中标	中标金额: 123.55 万元
	2015/12/04	阳原县环境保护局大气自动检测仪器采购项目	确定中标	中标金额: 20.4 万元
	2015/12/04	甘肃省地表水水质自动站政府采购项目	确定中标	中标金额: 317.7 万元
天瑞仪器	2015/12/01	景谷县环保局监测设备采购项目	确定中标	中标金额: 115.82 万元
	2015/12/01	江苏舜天机械进口有限责任公司 x 荧光光谱仪采购项目	确定中标	中标金额: 39.8 万元
聚光科技	2015/12/01	安徽省环境监测中心站新建水质自动站建设	确定中标	中标金额: 495 万元
	2015/12/02	华能鹤岗发电有限公司 1、2、3 号机组 cems 系统改造	确定中标	-
	2015/12/02	榆林炼油厂 15 万吨/年重整装置技术改造及配套设施改造 (1 包)	第一中标人	-
雪迪龙	2015/12/02	徐州市空气预报预警系统以及机动车尾气检测硬件设备建设项目	确定中标	中标金额: 217.24 万元
博世科	2015/12/02	贺州市贺江南岸直排口污水应急处理系统设备采购及安装	确定中标	中标金额: 453.8 万元

数据来源: 中国拟在建项目网、广发证券发展研究中心

本周重要事件回顾

表8: 上市公司一周经营动态

津膜科技	公司出资 800 万元 (80%) 与乐源热电公司共同设立山东德州津膜星光水务公司。
盛运环保	金叶珠宝发行股份及支付现金购买公司持有的丰汇租赁的股权, 其向公司发行股份 0.87 亿股 (交易价格 11.92 元), 支付现金 4.46 亿元, 转让总价款 14.87 亿元, 本次转让收益 7.60 亿元。
	公司与贵州德江县签订生活垃圾焚烧发电项目协议, 垃圾处理费 75 元/吨 (凤冈县前 3 年 70 元/吨), 项目总规模 900 吨/日, 配置 1×12MW+1×6MW 汽轮发电机组, 其中一期规模 2×300=600 吨/日, 配置 1×12MW 汽轮发电机组。
	公司与国开金泰资本签订了战略合作协议, 拟共同设立并购基金, 总规模 50 亿元, 其中第一期 20 亿元, 投资领域: 垃圾发电相关的固废产业。
天华院	公司非公开发行股票获国务院国资委批复同意。
迪森股份	公司非公开发行股票方案获证监会核准。
长青集团	公司非公开发行股票数量调整为不超过 0.12 亿股, 总金额不超过 2.09 亿元, 发行价格为 17.76 元。
	子公司满城热电建设的满城区纸制品加工区热电联产项目获得核准, 项目规模: 4 台 3.5 万千瓦背压式供热机组+5 台 260 吨/小时高温高压循环流化床锅炉, 可形成 667 吨/小时供汽能力, 总投资 9.21 亿元。
碧水源	公司监事会主席陈亦力增持公司股份 52.84 万股 (0.43%), 增持均价 49.19 元, 增持后, 陈亦力持有公司 3.77% 的股份。
环能科技	公司非公开发行的新股 0.18 亿股已完成登记, 将于 12 月 3 日上市。
	公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的事项已全部实施完成。
中电环保	员工持股计划累计共买入公司股票 60.5 万股 (0.179%), 交易均价 11.92 元。
科融环境	公司年度业绩预告: 净利润 0.25 亿元-0.34 亿元, 下降 20%-40%。
永清环保	公司为江苏大唐 1、3、4 机组烟气污染物超低排放改造工程 EPC 项目第一中标人。
渤海股份	子公司嘉诚环保与新乐市政府签订了污水处理厂 TOT 项目合同, 转让价格 1.49 亿元, 建设总规模: 9 万吨/日, 污水处理费 0.93 元/吨。
兴源环境	公司收到九江市柘林湖湖泊生态环境保护 PPP 项目中标通知书, 中标金额: 24.12 亿元。
博世科	公司本次授予限制性股票的总数由 352.6 万股调整为 328.5 万股, 授予对象由 97 人调整为 92 人, 授予价格 20.86 元,
富春环保	公司本次员工持股计划已完成, 共计购买公司股票 455 万股 (0.57%), 成交金额 5359.90 万元, 均价 11.78 元。
	公司董事孙庆炎累计增持公司股票 226.5 万股 (0.284%), 增持金额 3016 万元, 增持后, 孙庆炎持有公司 0.284% 的股份。
三维丝	公司以 1000 万元向盛发环保增资, 并持有其 5% 的股份, 标的主营: 环保设备制造。
国祯环保	公司非公开发行股票的申请获证监会审核通过。
万邦达	公司与神华宁煤签订了《宁煤甲醇制烯烃项目水系统运营服务合同》, 合同总价 2421 万元/年。
启迪桑德	公司与黑龙江讷河市政府签订了《讷河环保产业园特许协议》, 该项目生活垃圾处理规模 600 吨/日, 投资 3 亿元; 餐厨垃圾、市政污泥、粪便联合处理规模共 100 吨/日, 投资 0.7 亿元。
重庆水务	重庆主城区 2016 年 1 月 1 日将实施阶梯供水政策, 居民用水综合水价 3.50/4.22/5.90 元, 其中污水处理费 1 元/立方米, 非居民用水价格 4.55 元。

数据来源 Wind、广发证券发展研究中心

上市公司下周重要事项

表9: 上市公司下周大事提醒

发生日期	公司	内容说明
2015/12/7	兴源环境	股东大会召开
2015/12/7	赤峰黄金	股东大会召开
2015/12/7	江南水务	股东大会召开
2015/12/10	天保重装	股东大会召开

数据来源: WIND、广发证券发展研究中心

表10: 国内部分城市水价等重要价格信息 (2015年12月)

地区	自来水价 (居民) (元/立方米)	污水处理价 (居民) (元/立方米)	垃圾处理收费 (居民)	再生水单价 (元/立方米)
北京	5; 7; 9	1.36	3元/户·月, 外来2元/人·月	1
天津	4.9	0.9	物管3元/户·月, 其他5元/户·月, 暂住人口2元/人·月	5.7
河北	石家庄: 3.3	0.8	石家庄: 3元/户·月, 暂住人口2元/人·月	1.5
	唐山: 3.35/4.5/7.8	1.1	唐山: 3元/户·月, 暂住人口1元/人·月	-
山东	青岛: 2.5	0.7	青岛: 物管5元/户·月, 非物管6元/户·月	-
	济南: 4.2/5.6/9.8	1	济南: 10元/户·月	-
山西	太原: 2.8; 5.1; 7.4	0.5	太原: 5元/户·月	-
内蒙古西部	包头: 2.35; 3.32	0.4	包头: 3元/户·月, 暂住人口1元/人·月	-
内蒙古东部	呼和浩特: 3	0.65	呼和浩特: 5元/户·月	-
辽宁	大连: 2.9	0.6	大连: 6元/户·月	-
黑龙江	哈尔滨: 3.2	0.8	哈尔滨: 1.5元/人·月	0.9
吉林	长春: 4.2; 6.3; 8.4	0.4	长春: 袋装区域7元/户·月; 非袋装区域4.5元/户·月	-
陕西	西安: 2.9	0.65	西安: 2元/人·月	1.1
甘肃	兰州: 1.95	0.5	兰州: 5元/户·月	-
青海	西宁: 2.12	0.82	西宁: 6元/户·月	-
宁夏	银川: 2.4; 3.4; 4.7	0.7	银川: 4元/户·月, 暂住人口1元/人·月	-
新疆	乌鲁木齐: 2.06	0.7	乌鲁木齐: 3元/人·月	0.1
上海	3.45; 4.83; 5.83	1.7	暂未征收	0.9
浙江	杭州: 2.9; 3.85; 6.7	1	杭州: 50元/户·年	-
江苏	南京: 3.1; 3.81; 4.52	1.42	南京: 5元/户·月	-
安徽	合肥: 2.32; 2.77; 3.79	0.76	合肥: 0.3元/吨水	0.15
	淮南: 2.28; 3.1; 5.56	0.6	淮南: 3.5元/户·月	-
福建	厦门: 2.8	1	厦门: 非物管10元/户·月, 物管3元/户·月	1.2
湖北	武汉: 2.62; 3.38; 4.14	1.1	武汉: 5元/户·月	-
湖南	长沙: 2.68	0.85	长沙: 0.3元/立方米水	-
河南	郑州: 3.9/5.45/10.1	0.65	郑州: 5元/户·月	-
江西	南昌: 2.08; 2.87.; 5.24	0.5	南昌: 8元/户·月	-
四川	成都: 2.96	0.9	成都: 8元/户·月	-
重庆	主城区: 3.50/4.22/5.90	1	8元/户·月	-
广东	深圳: 3.2; 4.45; 5.7	0.9; 1; 1.1	深圳: 13.5元/户·月	-
	广州: 2.88; 4.17; 5.46	0.9; 1.2; 1.5	广州: 5元/户·月	-
广西	南宁: 2.62; 3.35; 4.07	1.17	南宁: 8元/户·月	-
云南	昆明: 3.45; 5.9; 7.125; 8.35	1	昆明: 10元/户·月, 流动人口2.5元/户·月	-

贵州	贵阳: 2.7; 3.7; 4.7	0.7	贵阳: 2 元/人·月	10
海南	海口: 2.55; 3.43; 6.05	0.8	海口: 0.37 元/吨水	-

数据来源: 各省市发改委、物价局网站、广发证券发展研究中心

表11: 国内部分城市阶梯水价实施情况 (2015年12月)

地区	阶梯	户月用水量 (立方米)	水价 (元/立方米)	污水处理费 (元/立方米)	实施时间
北京	第一阶梯	0-15	5	1.36	2014年5月
	第二阶梯	15-21.67	7		
	第三阶梯	21.67 以上	9		
上海	第一阶梯	0-18.3	3.45	1.7	2013年9月
	第二阶梯	18.3-25	4.83		
	第三阶梯	25 以上	5.83		
杭州	第一阶梯	0-216 (年)	2.9	1	2015年1月
	第二阶梯	216-300 (年)	3.85		
	第三阶梯	300 以上 (年)	6.7		
太原	第一阶梯	0-9	2.8	0.5	2008年9月
	第二阶梯	9-13.5	5.1		
	第三阶梯	13.5 以上	7.4		
武汉	第一阶梯	0-25	2.62	1.1	2013年2月
	第二阶梯	25-33	3.38		
	第三阶梯	33 以上	4.14		
南京	第一阶梯	0-20	3.1	1.42	2012年6月
	第二阶梯	20-30	3.81		
	第三阶梯	30 以上	4.52		
南宁	第一阶梯	0-32	2.62	1.17	2010年1月
	第二阶梯	33-48	3.35		
	第三阶梯	48 以上	4.07		
昆明	第一阶梯	0-10	3.45	1	2009年6月
	第二阶梯	11-15	5.9		
	第三阶梯	16-20	7.125		
	第四阶梯	21 以上	8.35		
贵阳	第一阶梯	0-21	2.7	0.7	2010年4月
	第二阶梯	21-36	3.7		
	第三阶梯	36 以上	4.7		
银川	第一阶梯	0-12	2.4	0.7	2010年3月
	第二阶梯	12-18	3.5		
	第三阶梯	18 以上	4.7		
合肥	第一阶梯	0-14	2.31	0.76	2010年10月
	第二阶梯	14-20	2.77		
	第三阶梯	20 以上	3.79		

南昌	第一阶梯	0-30	2.08	0.5	2014年4月
	第二阶梯	30-40	2.87		
	第三阶梯	40以上	5.24		
深圳	第一阶梯	0-22	3.2	0.9	2011年4月
	第二阶梯	23-30	4.45		
	第三阶梯	31以上	5.7		
广州	第一阶梯	0-26	2.88	0.9	2012年5月
	第二阶梯	27-34	4.17		
	第三阶梯	34以上	5.46		
邯郸	第一阶梯	0-10	3.75	1	2015年4月
	第二阶梯	10-15	4.92		
	第三阶梯	15以上	8.45		
廊坊	第一阶梯	0-10	2.55	0.7	2015年4月
	第二阶梯	10-15	3.475		
	第三阶梯	15以上	6.25		
济南	第一阶梯	0-12	4.2	1	2015年5月
	第二阶梯	12-24	5.6		
	第三阶梯	24以上	9.8		
唐山	第一阶梯	0-10	3.35	1.1	2015年5月
	第二阶梯	10-15	4.5		
	第三阶梯	15以上	7.8		
淮南	第一阶梯	0-13	2.28	0.6	2015年5月
	第二阶梯	13-20	3.1		
	第三阶梯	20以上	5.56		
石家庄	第一阶梯	0-120(年)	2.5	0.8	2015年6月
	第二阶梯	120-180(年)	3.75		
	第三阶梯	180以上(年)	7.5		
大庆	第一阶梯	0-150	2.3	0.95	2016年1月
	第二阶梯	150-260	3.45		
	第三阶梯	260以上	4.6		
西安	第一阶梯	0-162	3.8	0.95	2015/12/15
	第二阶梯	162-275	4.65		
	第三阶梯	275以上	7.18		
包头	第一阶梯	0-108	2.5	0.6	2015/12/1
	第二阶梯	108-168	3.75		
	第三阶梯	168以上	7.5		
郑州	第一阶梯	0-180	3.9	0.65	2016/1/1
	第二阶梯	181-300	5.45		
	第三阶梯	301以上	10.1		
重庆	第一阶梯	0-260	3.5	1	2016/1/1
	第二阶梯	261-360	4.22		

	第三阶梯	361 以上	5.9		
--	------	--------	-----	--	--

数据来源：各省市发改委、物价局网站、广发证券发展研究中心

风险提示

市场低价恶性竞争，盈利能力持续下降；
EPC 工程结算进度低于预期；
运营企业补贴无法按时到位，产能利用率不足