

报告类型 / 行业动态报告

优于大势

上次评级: 优于大势

环保行业动态跟踪报告

—全国部分地区雾霾事件点评

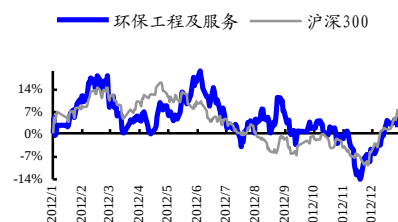
报告摘要:

事件: 最近两天, 包括北京在内的多个城市 (74 个监测城市中有 33 个) 大气监测站点监测数据超过 300, 即空气质量达到严重污染程度。同时北京等城市严重的雾霾已经影响到航班起飞、高速限行等日常生活。

点评:

- ◆ 雾霾事件再次引起民众对大气污染的关注, 对健康、交通出行等方面的忧虑更加凸显出来。民生问题作为未来经济发展的重要着眼点之一, 管理层对环境污染问题会提升到一个更高的高度。
- ◆ 从本次雾霾发生区域来看, 面积之广、程度之重都是史上罕见。京津、华北南部、黄淮、江淮、西南部分区域, 除去天气因素, 山西、内蒙古为代表的煤工业区 (重工业区) 及中东部重工业区以及交通工具尾气污染等对此次雾霾的发生发展起到关键作用, 因此, 工业特别是重工业的灰尘、硫化物、氮氧化物等大气污染源的治理力度必然会加强。
- ◆ 再次强调脱硝机会的临近, 在国家发改委新近发布《关于扩大脱硝电价政策试点范围有关问题的通知》点评, 我们强调脱硝试点电价推广到全国燃煤发电机组符合前期判断, 对于短期维持 8 厘钱的试点电价, 我们给出观点是仍存在上调脱硝电价可能, 甚至达到或接近电监会提出的同步建设机组 1.1 分钱的标准, 结果取决于各方博弈结果
- ◆ 此次严重雾霾事件的发生, 在一定程度倒逼了管理层在脱硝电价方面会采取更大的灵活性。不难判断, 一旦上半年脱硝装置渗透率低于管理层预想节奏, 脱硝价格存在一定程度上调的概率较大。
- ◆ 从投资机会来看, 治理环节是关键, 对于灰尘、氮氧化物等污染源的治理推荐节奏加快是必然。关注除尘、脱硝及检测等业务类别公司, 如龙净环保、九龙电力、雪迪龙、龙源技术等。

历史收益率曲线



涨跌幅 (%)	1M	3M	12M
绝对收益	10.35%	-1.52%	-11.02%
相对收益	0.40%	-9.37%	-12.97%

重点公司

龙净环保

投资评级

推荐

相关报告

《环保行业动态跟踪报告》

2013-01-10

《生活垃圾问题倒逼政策破局, 投资机会值得重点关注》

2012-08-15

《经历风雨方能见彩虹》

2012-05-09

证券分析师: 吴江涛

执业证书编号: S0550512030001

(021)20361069 wujt@nesc.cn

重要声明

本报告由东北证券股份有限公司（以下称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告中的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。报告中的内容和意见仅反映本公司于发布本报告当日的判断，不保证所包含的内容和意见不发生变化。

本报告仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的证券买卖建议。本公司及其雇员不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，除法律或规则规定必须承担的责任外，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本公司或其关联机构可能会持有本报告中所涉及的公司所发行的证券头寸并进行交易，并在法律许可的情况下不进行披露；可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务、财务顾问等相关服务。在法规许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在本公司允许的范围使用，并注明本报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为此发送行为负责。提醒通过此途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过此种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师。本报告遵循合规、客观、专业、审慎的制作原则，所采用数据、资料的来源合法合规，文字阐述反映了作者的真实观点，报告结论未受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

股票 投资 评级 说明	推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上。
	谨慎推荐	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益超过市场平均收益 5%-15%之间。
	中性	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益介于市场平均收益-5%-5%之间。
	回避	在未来 6-12 个月内，股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。
行业 投资 评级 说明	优于大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益超越市场平均收益。
	同步大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益与市场平均收益基本持平。
	落后大势	在未来 6-12 个月内，行业指数的收益落后于市场平均收益。

东北证券股份有限公司

中国吉林省长春市
自由大路1138号
邮编：130021
电话：4006000686
传真：(0431)5680032
网址：<http://www.nesc.cn>

中国上海市浦东新区
源深路305号
邮编：200135
电话：(021)20361000
传真：(021)20361159

中国北京市西城区
锦什坊街28号
恒奥中心D座
邮编：100033
电话：(010)63210866
传真：(010)63210867

销售支持

冯志远
电话：(021)20361158
手机：13301663766

周磊
电话：(021)20361151
手机：18616333251

凌云
电话：(021) 20361152
手机：18621755986

陈方立
电话：(021) 20361153
手机：18616824760