



导语：新一轮电改攻坚 增量配网改革将迎新策

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

## 重要新闻点评

经过三年多的推进，新一轮电力体制改革已全面进入深水区攻坚期，作为最大亮点的增量配网改革将迎来新策。《经济参考报》记者了解到，近日国家发改委集中赴多地开展增量配电业务改革试点督导调研，发现试点落地进展缓慢，存在诸多障碍。对此，下一步国家发改委规范性意见和地方政策办法将出台，电价、监管等机制有望调整。

### 段落摘要：

经过三年多的推进，新一轮电力体制改革已全面进入深水区攻坚期，作为最大亮点的增量配网改革将迎来新策。《经济参考报》记者了解到，近日国家发改委集中赴多地开展增量配电业务改革试点督导调研，发现试点落地进展缓慢，存在诸多障碍。

2015年3月15日，中共中央、国务院下发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，被誉为“啃硬骨头的改革”正式拉开帷幕，最大的亮点是提出稳步推进售电侧改革，有序向社会资本放开配售电业务。

相对于售电放开而言，配电网因触及电网企业核心利益，放开的脚步要缓慢一些。直至2016年10月11日，《有序放开配电网业务管理办法》出台，12月1日首批105个增量配电网业务改革试点落地。之后2017年11月和2018年4月第二批和第三批试点相继落地，目前项目总量已达320个。

《经济参考报》记者注意到，这三批增量配网试点集中在各地高新技术产业、循环经济区、生态经济区、能源产业园区、高端制造工业园区、冶金、化工产业园区等。从分布区域看，河南、甘肃、陕西、云南、内蒙古、江苏数量居多，四川、山东数量少。

为扎实推进增量配电业务改革试点工作，了解试点中存在的问题，检查督导增量配电业务改革健康有序合规加快开展，8月以来国家发改委、国家能源局组成六个组分别赴江苏、贵州、辽宁、河南、广东、甘肃、宁夏、重庆、云南、福建、浙江、上海、湖北、湖南等14个省（市、区），开展增量配电业务改革试点督导调研，了解项目进展、建设、运营以及供电业务许可证申办等情况，以及业主确定、配电区域划分、配电设施接入系统以及配电价格制定等方面存在的主要问题。

来源：（中国证券网）

点评：A股上市公司中关注：长江电力(600900)、桂冠电力(600236)



导语：各地掀起城市轨道交通建设热潮 后期规划有望于近期获通过

## 重要新闻点评

### 段落摘要：

随着城市轨道交通审批重启，地铁建设热潮再起。杭州、重庆、广州、南京、石家庄、乌鲁木齐等多个城市正加快地铁工程建设，一些早先获批的项目也于近日开工。同时，西安、厦门、武汉、徐州等地的后期轨道建设规划正在国家发改委审批之中，部分有望于近期获得通过。

随着城市轨道交通审批重启，地铁建设热潮再起。杭州、重庆、广州、南京、石家庄、乌鲁木齐等多个城市正加快地铁工程建设，一些早先获批的项目也于近日开工。同时，西安、厦门、武汉、徐州等地的后期轨道建设规划正在国家发改委审批之中，部分有望于近期获得通过。

### 多地城轨项目有望获批

暂停一年后，国家发改委上月重启了城市轨道交通项目审批。7月30日，总投资787.32亿元的长春市第三期城市轨道交通建设规划通过审议。半个月后，8月14日，总投资约950亿元的苏州市城市轨道交通第三期建设规划（2018-2023年）获得批复。

这让其他等待审核的城市看到了希望。据8月15日召开的杭州市综合交通会议透露，杭州机场轨道快线正在国家发改委审核，下一步将由住建部会签意见，力争8月底获得国家发改委批复，年底前开工建设。

西安市地铁三期规划的审批也在紧锣密鼓地进行。8月6日至8日，受国家发改委委托，上海市隧道工程轨道交通设计研究院主持召开了西安地铁三期建设规划专家评估会，专家组认为“规模基本合适、方案总体合理、环境影响和社会风险可控、资本金比例符合要求”。

第一轮地铁建设已过大半的徐州市，正在谋划第二轮建设。该市发改委投资和基础产业处负责人表示，第二轮城轨建设规划已上报国家发改委，目前正在加紧对接工作，争取年底前取得批复。

点评：A股上市公司中关注：佳都科技(600728)、鼎汉技术(300011)



**适应对象：**本产品属于中风险类，适合于稳健型投资者。

**产品简介：**整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

**强烈推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

**推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

**中性：**预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

**回避：**预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

### **重要声明：**

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

### **资质申明：**

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

### **作者申明：**

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注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

### **免责声明：**

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

### **版权申明：**

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

### **风险提示：**

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

## 华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn