

环保工程及服务

积极财政提振板块，当前时点环保可更乐观

本周观点：财政发力提振板块，信用边际宽松，财政重点扶持。本周环保板块涨幅居前，系财政继续发力确定更积极财政政策，信用松紧边际改善，板块迎修复性行情。上周三央行窗口指导将额外给予 MLF 资金，用于支持贷款投放和信用债投资，而银保监会当天召开座谈会，提出加快提升民营企业和小微企业融资服务能力、积极推动降低小微企业融资成本。上周五一行两会的资管新规细则全部出台，提到降低了资管新规过渡期内非标投资的难度。而这周一国常会上提出积极财政政策要更加积极、加快地方专项债的发行。可以说“紧信用”状况边际改善，前期因为融资困难造成的非理性下跌情况望改善。我们认为环保板块短期有个估值修复的行情，长期则利好龙头和业务模式良好、被错杀的运营企业。此外，环保作为三大攻坚战之一，是国家重点扶持领域，需求较为旺盛，叠加信用边际的宽松，环保企业信贷资金链望得到改善，进而推动订单向业绩转化。

行业需求旺盛，板块估值、机构配置历史底部。我们认为当前环保板块的股价基本体现去杠杆等资金方面的影响，而财政政策的积极风向确立、信用的边际改善、债券市场的向好等将改善环保公司的信贷状况，且板块半年报业绩增速尚可、估值历史底部，板块有望迎来股价反弹。推荐 1、PPP 超跌企业，如碧水源、国祯环保、博世科；2、板块错杀、现金流优异的企业，如龙马环卫、洪城水业。

行业要闻：1) 资管、理财新规细则发布，比预期放松；2) 国常会确立更积极的财政政策；3) 生态环境部审议并原则通过农业农村污染治理攻坚战行动计划。

板块行情回顾：上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为 1.57%、创业板涨跌幅为-0.93%，环保板块（申万）涨幅为 2.71%，跑赢上证综指 1.14%，跑赢创业板 3.64%；公用事业涨幅为 1.52%，跑输上证综指-0.05%，跑赢创业板 2.45%。

风险提示：政策不及预期、订单释放不达预期、市场竞争加剧等。

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
002672	东江环保	-	0.53	0.66	0.84	1.04	30.49	22.53	17.72	14.34
300572	安车检测	-	1.18	1.03	1.52	2.06	53.95	46.86	31.86	23.41
600461	洪城水业	买入	0.35	0.41	0.49	0.57	18.35	15.04	12.59	10.76

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所（注：部分公司业绩参考 wind 一致预期）

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 杨心成

执业证书编号：S0680518020001

邮箱：yangxincheng@gszq.com

相关研究

- 1、《环保工程及服务：信用松紧边际改善，板块迎战略性机遇》2018-07-22
- 2、《环保工程及服务：运营资产价值抬升，“回头看”夯实督查常态化》2018-07-15
- 3、《环保工程及服务：价格市场化进程加速，看好水务、环卫和危废》2018-07-08



内容目录

本周投资观点	3
板块行情回顾	4
行业要闻回顾	7
重点公告汇总	9
风险提示	11

图表目录

图表 1: 板块历史估值 (ttm)	3
图表 2: 基金环保股持仓配置处于历史低位(%).....	4
图表 3: 环保板块及大盘指数.....	4
图表 4: 环保子板块指数	4
图表 5: 环保板块估值.....	5
图表 6: 涨跌幅极值个股	5
图表 7: 各行业涨幅情况	5
图表 8: 个股涨跌及估值情况.....	5

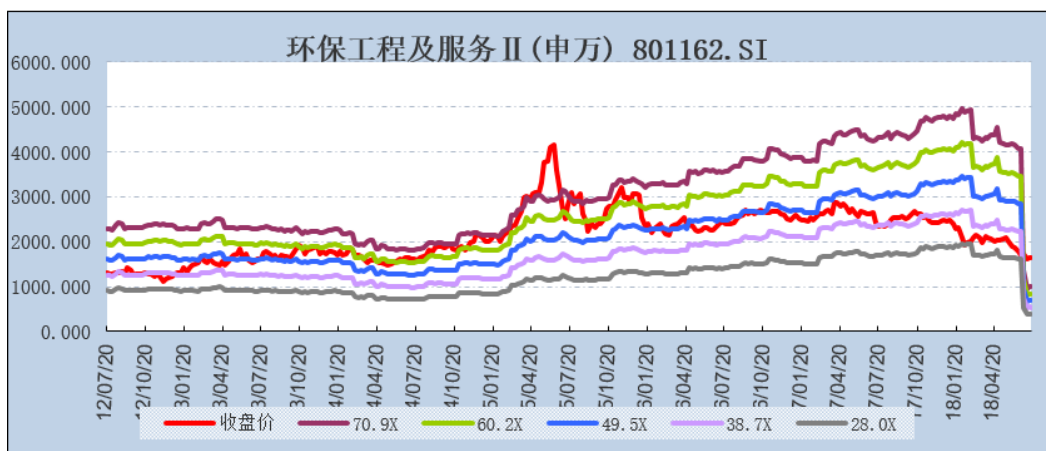
本周投资观点

信用边际宽松，财政重点扶持。本周环保板块涨幅居前，系财政继续发力确定更积极财政政策，信用松紧边际改善，板块迎修复性行情。上周三央行窗口指导将额外给予MLF资金，用于支持贷款投放和信用债投资，而银保监会当天召开座谈会，提出加快提升民营企业和小微企业融资服务能力、积极推动降低小微企业融资成本。上周五一行两会的资管新规细则全部出台，提到降低了资管新规过渡期内非标投资的难度。而这周一国常会上提出积极财政政策要更加积极、加快地方专项债的发行。可以说“紧信用”状况边际改善，前期因为融资困难造成的非理性下跌情况望改善。我们认为环保板块短期有个估值修复的行情，长期则利好龙头和业务模式良好、被错杀的运营企业。此外，环保作为三大攻坚战之一，是国家重点扶持领域，需求较为旺盛，叠加信用边际的宽松，环保企业信贷资金链望得到改善，进而推动订单向业绩转化。

行业需求旺盛，板块估值、机构配置历史底部。去年十九大提出防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治的三大攻坚战，环保治理作为其中之一，十三五的投资需求望持续高速增长，但此前受制于降杠杆，公司融资较之前难度增大，而此次信用上的边际改善，使得环保公司能够融到更多资金用于项目建设，对于上市公司的EPS、PE是双重利好，根据刚公告的基金中报，截至2018年上半年，全市场基金环保股东持仓市值为49.82亿元，占机构全部持仓比例为0.58%，已经创出自2012年以来的最低位置，其中环保工程及服务II及水务II 0.28%，也位于机构持仓配置低位。

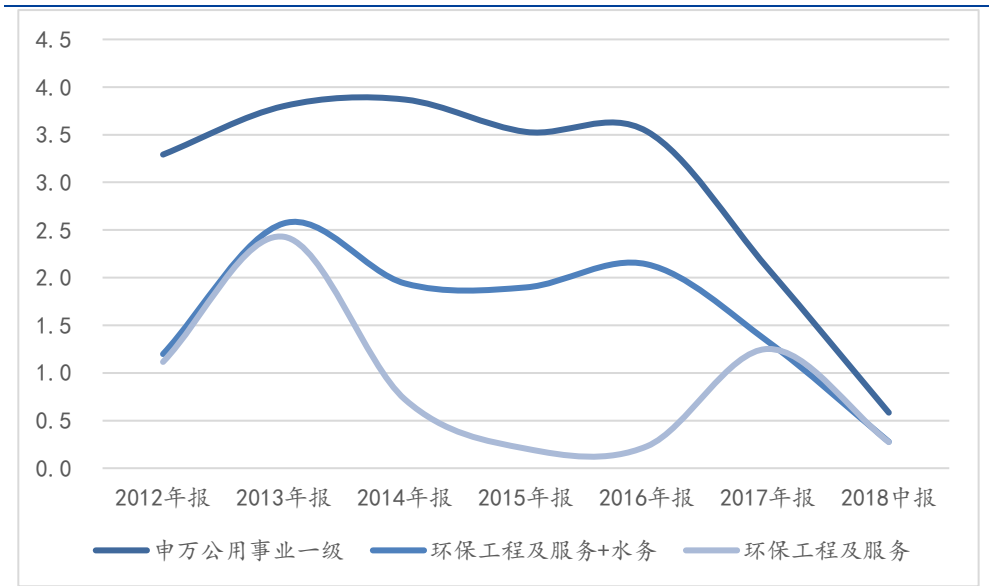
半年报业绩增速尚可，板块有望迎来股价反弹。我们认为当前环保板块的股价基本体现去杠杆等资金方面的影响，而信用的边际改善、债券市场的向好等将改善环保公司的信贷状况，且板块半年报业绩增速尚可、估值历史底部，板块有望迎来股价反弹。推荐1、PPP超跌企业，如碧水源、国祯环保、博世科；2、板块错杀、现金流优异的企业，如龙马环卫、洪城水业。3、景气度较高的环卫及危废，环卫：财政负担加重及政府体制改革推动环卫市场化进程加速，蓝天保卫行动计划提出到2020年底前城市机械化清扫率由目前的59.7%提升至70%以上，催化环卫市场空间释放。推荐“环卫装备+环卫服务”协同发展的龙马环卫；危废：供需差及强监管刺激下行业红利释放，有望量价齐升，看好龙头东江环保；水泥窑协同处置成本、环保、周期优势突出，看好海螺创业。

图表 1: 板块历史估值 (ttm)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 基金环保股持仓配置处于历史低位(%)

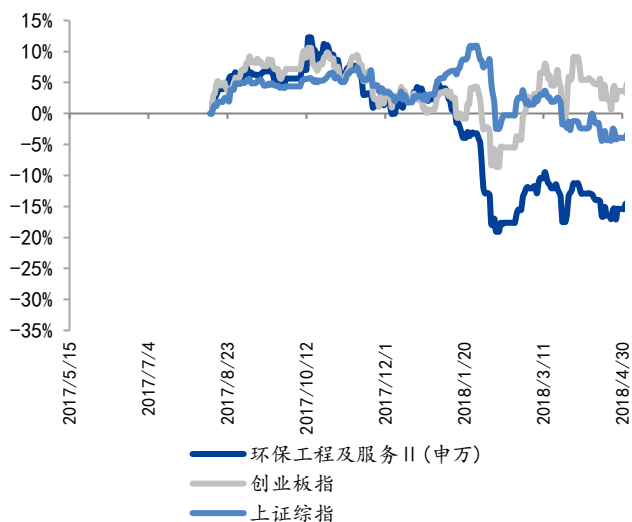


资料来源: wind, 国盛证券研究所

板块行情回顾

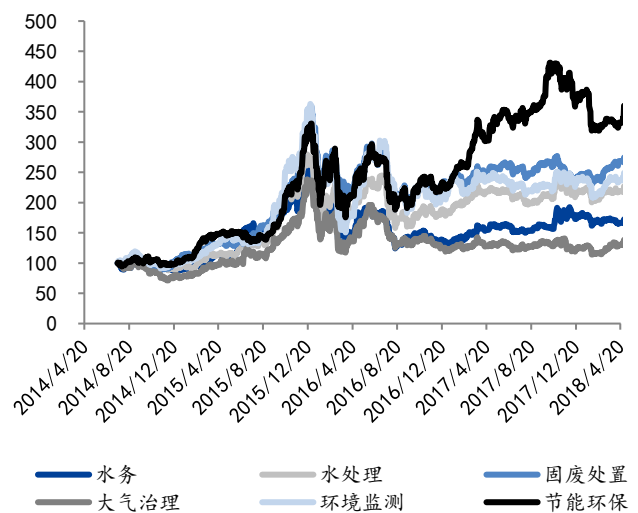
上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为 1.57%、创业板指跌幅为-0.93%，环保板块（申万）涨幅为 2.71%，跑赢上证综指 1.14%，跑赢创业板 3.64%；公用事业涨幅为 1.52%，跑输上证综指-0.05%，跑赢创业板 2.45%。环保子板块表现依次为：水处理（3.74%）、水务运营（3.46%）、节能（2.24%）、大气（1.34%）、监测（1.15%）、固废（0.16%）。A股环保股涨幅前三的个股为神雾节能（16.24%）、华控赛格（15.75%）、神雾环保（14.11%），周涨幅居后的个股为凯迪生态（-22.41%）、汉威科技（-7.03%）、兴源环境（-2.50%）。

图表 3: 环保板块及大盘指数



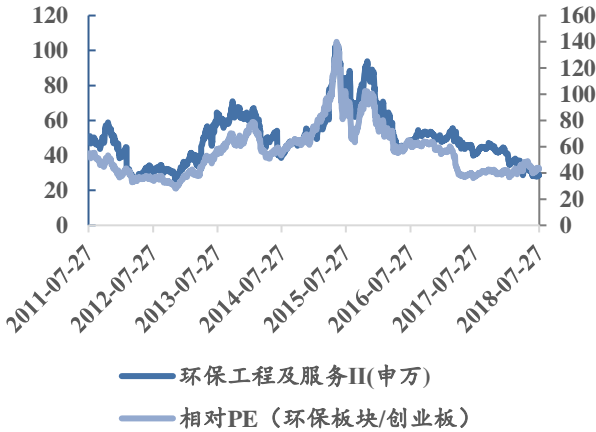
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 4: 环保子板块指数



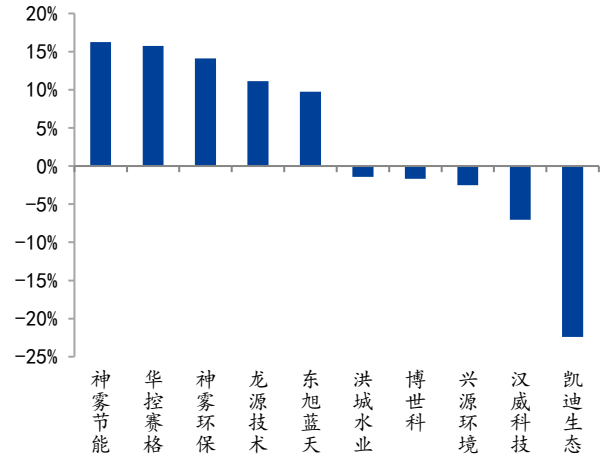
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 环保板块估值



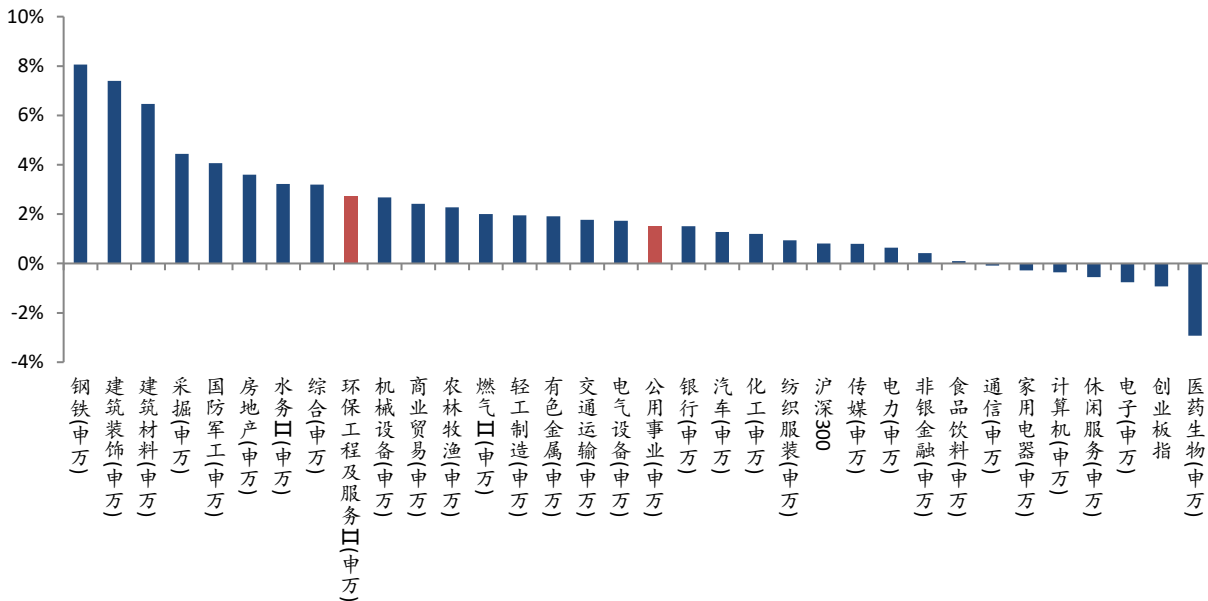
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 6: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 7: 各行业涨幅情况



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 8: 个股涨跌及估值情况

类别	股票代码	股票名称	市场表现		净利润 (亿元)				PE	
			周涨跌幅	年初以来	2015A	2016A	2017A	2017	2018E	2019E
水务运营	601158.SH	重庆水务	2.91%	-8.26%	15.5	10.7	20.7	13.1	15.5	14.9
	000598.SZ	兴蓉环境	5.01%	-17.33%	8.5	8.7	9.2	14.7	12.9	11.2
	600874.SH	创业环保	4.84%	-25.06%	3.4	4.7	5.2	27.4	0.0	0.0
	600461.SH	洪城水业	-1.44%	-4.04%	1.9	2.9	3.5	17.8	15.0	12.6
	600168.SH	武汉控股	2.96%	-19.87%	3.4	3.0	3.2	14.3	12.9	12.2
	000685.SZ	中山公用	2.53%	-20.88%	15.2	10.0	11.0	11.2	10.1	9.1
	600283.SH	钱江水利	2.15%	-6.94%	-0.4	1.1	2.9	55.4	0.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	2.65%	-17.49%	0.5	0.4	1.8	32.6	0.0	0.0

	601199.SH	江南水务	3.83%	-21.64%	2.7	3.3	2.5	16.6	0.0	0.0
	601368.SH	绿城水务	1.30%	-21.29%	2.4	2.9	3.5	14.8	0.0	0.0
	000544.SZ	中原环保	0.14%	-24.87%	1.0	3.0	3.2	21.4	20.8	19.6
	300070.SZ	碧水源	4.70%	-22.41%	14.6	18.5	25.9	16.8	12.9	10.0
	300145.SZ	中金环境	2.85%	-31.81%	2.8	5.2	6.0	16.5	11.0	8.7
	300664.SZ	鹏鹞环保	3.55%	44.27%	1.8	2.6	2.2	40.3	37.4	31.8
	300388.SZ	国祯环保	0.64%	-15.92%	0.8	1.5	2.1	31.2	20.5	15.1
	300055.SZ	万邦达	3.50%	-44.83%	2.9	2.6	3.1	32.7	15.4	11.8
	600187.SH	国中水务	9.57%	-33.97%	-1.2	0.1	0.1	286.6	0.0	0.0
	300266.SZ	兴源环境	-2.50%	-71.76%	1.0	1.9	3.6	21.9	0.0	0.0
	300172.SZ	中电环保	0.00%	-25.15%	1.0	1.2	1.2	27.1	28.6	26.5
	002200.SZ	云投生态	5.26%	-40.37%	0.4	0.7	-4.0	-3.4	0.0	0.0
水处理	300262.SZ	巴安水务	6.82%	-37.75%	0.8	1.4	1.3	26.3	21.4	16.1
	300425.SZ	环能科技	7.34%	-5.76%	0.5	0.7	1.0	40.7	28.8	21.6
	000068.SZ	华控赛格	15.75%	-33.07%	0.1	0.1	0.3	104.4	0.0	0.0
	300422.SZ	博世科	-1.67%	-13.56%	0.4	0.6	1.4	35.7	18.2	12.5
	603200.SH	上海洗霸	-0.55%	-10.50%	0.4	0.6	0.6	46.8	30.1	22.4
	000920.SZ	南方汇通	2.96%	-30.86%	1.2	1.3	1.3	24.4	19.5	16.3
	603603.SH	博天环境	7.67%	-38.53%	1.2	1.3	1.5	42.3	28.4	21.6
	300334.SZ	津膜科技	2.38%	-39.97%	0.5	0.5	-0.6	-39.4	0.0	0.0
	000826.SZ	启迪桑德	2.81%	-24.60%	9.3	10.8	12.7	20.1	15.6	12.5
	603686.SH	龙马环卫	2.34%	-5.51%	1.5	2.2	2.7	28.2	21.5	16.7
	600323.SH	瀚蓝环境	1.47%	0.72%	4.5	5.6	7.0	18.6	15.8	13.4
	300090.SZ	盛运环保	5.52%	-58.66%	7.4	1.2	-13.2	-3.8	0.0	0.0
	000035.SZ	中国天楹	-1.30%	-31.99%	2.3	2.1	2.2	27.8	20.8	15.2
	603568.SH	伟明环保	4.15%	19.17%	2.9	3.3	5.1	33.7	27.1	22.0
	300190.SZ	维尔利	3.08%	-13.69%	1.3	0.9	1.4	33.4	0.0	0.0
	002479.SZ	富春环保	5.39%	-40.66%	2.3	3.1	4.1	14.7	0.0	0.0
	002616.SZ	长青集团	0.71%	-38.06%	1.1	1.6	0.9	48.1	18.1	12.1
固废治理	300335.SZ	迪森股份	2.27%	-45.39%	0.4	1.4	2.6	16.1	11.0	8.4
	000939.SZ	凯迪生态	-22.41%	-63.93%	3.4	3.3	-23.3	-3.0	0.0	0.0
	002672.SZ	东江环保	2.68%	-6.84%	3.9	5.8	5.5	28.0	22.5	17.7
	300385.SZ	雪浪环境	0.88%	-24.57%	0.7	1.0	0.8	39.7	23.9	16.9
	603588.SH	高能环境	0.86%	-25.74%	1.1	1.6	2.4	32.5	20.1	14.8
	300187.SZ	永清环保	0.00%	-16.79%	1.1	1.7	1.5	42.0	20.7	15.8
	600217.SH	中再资环	0.00%	-5.69%	1.9	1.6	2.2	39.1	27.9	22.0
	300362.SZ	天翔环境	0.00%	-25.08%	0.5	1.3	0.7	64.6	0.0	0.0
	002340.SZ	格林美	0.99%	-14.51%	2.2	3.0	6.5	38.3	25.2	18.6
	600388.SH	龙净环保	0.55%	-24.31%	5.6	6.7	7.3	19.0	17.0	15.4
	600292.SH	远达环保	3.18%	-30.56%	3.1	1.6	1.2	44.3	0.0	0.0
	600526.SH	菲达环保	3.40%	-38.98%	0.9	0.5	-2.0	-20.0	0.0	0.0
	002573.SZ	清新环境	0.00%	-49.19%	5.2	7.5	6.7	19.0	14.3	11.7
大气治理	300056.SZ	三维丝	4.71%	7.81%	0.7	-1.1	0.3	73.3	0.0	0.0
	300572.SZ	安车检测	-0.68%	37.40%	0.4	0.5	0.8	73.9	46.9	31.9
	000040.SZ	东旭蓝天	9.76%	-22.90%	0.6	1.8	5.4	26.5	9.8	7.2
	300152.SZ	科融环境	3.65%	-53.48%	0.3	-1.3	0.3	59.4	0.0	0.0

	000967.SZ	盈峰环境	0.00%	-4.25%	1.1	2.4	3.5	28.8	21.0	15.5
	300203.SZ	聚光科技	2.85%	-22.19%	2.7	4.5	5.0	27.7	21.4	16.8
	002658.SZ	雪迪龙	4.07%	-37.53%	2.6	1.9	2.1	22.3	18.6	16.2
	300007.SZ	汉威科技	-7.03%	-8.92%	1.0	1.3	1.5	32.0	22.4	17.0
环境监测	300066.SZ	三川智慧	2.77%	-18.06%	1.5	1.4	0.8	48.8	35.7	33.5
	300137.SZ	先河环保	0.29%	-20.97%	0.9	1.2	2.0	30.2	22.1	17.1
	002514.SZ	宝馨科技	0.53%	-25.79%	0.3	-2.0	0.4	79.2	14.7	9.6
	002322.SZ	理工环科	1.36%	-31.12%	1.1	1.5	2.8	18.1	13.3	11.0
	600481.SH	双良节能	1.57%	-18.09%	3.4	1.5	0.9	55.1	0.0	0.0
	002630.SZ	华西能源	0.00%	-3.79%	2.0	2.0	1.9	40.1	39.3	36.8
	603126.SH	中材节能	7.95%	-31.11%	1.2	1.4	1.4	30.5	0.0	0.0
	300105.SZ	龙源技术	11.14%	-16.55%	-0.5	-1.7	0.1	147.4	0.0	0.0
节能环保	300332.SZ	天壕节能	6.28%	-27.65%	1.4	0.5	0.7	46.3	40.1	32.1
	300072.SZ	三聚环保	0.84%	-28.80%	8.1	16.3	26.5	17.7	11.8	8.3
	000820.SZ	神雾节能	16.24%	-68.85%	0.1	3.3	3.5	16.5	0.0	0.0
	300156.SZ	神雾环保	14.11%	-72.56%	1.8	7.1	3.5	18.5	0.0	0.0
	300125.SZ	易世达	2.30%	-2.86%	0.1	-0.6	-2.6	-11.6	0.0	0.0

资料来源: wind、国盛证券研究所

行业要闻回顾

【资管新规|央行、银保监会、证监会分别就资管、理财业务、私募资管业务发布细则】
 7月20日,央行发布《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》;中国银保监会发布《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》;证监会于晚间发布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法(征求意见稿)》,其中指出:一是允许公募资产管理产品适当投资非标准化债权类资产,二是允许过渡期内发行老产品投资新资产,金融机构可以发行老产品投资新资产,优先满足国家重点领域和重大工程建设续建项目以及中小微企业融资需求;三是对于通过各种措施确实难以消化、需要回表的存量非标准化债权类资产,在宏观审慎评估(MPA)考核时,合理调整有关参数,发挥其逆周期调节作用,支持符合条件的表外资产回表;四是过渡期结束后,对于由于特殊原因而难以回表的存量非标准化债权类资产,以及未到期的存量股权类资产,经金融监管部门同意,采取适当安排妥善处理。

【积极财政|国常会确定更积极的财政政策】

7月23日,国务院总理李克强7月23日主持召开国务院常务会议,部署更好发挥财政金融政策作用,支持扩内需调结构促进实体经济发展;确定围绕补短板、增后劲、惠民生推动有效投资的措施。要求保持宏观政策稳定,坚持不搞“大水漫灌”式强刺激,根据形势变化相机预调微调、定向调控,应对好外部环境不确定性,保持经济运行在合理区间。财政金融政策要协同发力,更有效服务实体经济,更有力服务宏观大局。一是积极财政政策要更加积极。二是稳健的货币政策要松紧适度。三是加快国家融资担保基金出资到位,努力实现每年新增支持15万家(次)小微企业和1400亿元贷款目标。四是坚决出清“僵尸企业”,减少无效资金占用。

【黑臭水治理|生态环境部介绍2018黑臭水整治行动总体情况】

今日，生态环境部举办例行新闻发布会，介绍2018年黑臭水体整治环境保护专项行动总体情况。第一批和第二批共对19个省46个城市上报已完成整治的739个黑臭水体进行督查，其中21个城市未达到治理目标。

Q1: 有机构估计黑臭水体整治完成将花费7000亿元，请问您怎样看待这个数字？具体整治方面，会采取ppp的模式还是采取其他方式？

A1: 与住房城乡建设部交流过，我们估算将花费近一万亿，加上污水处理厂、河道综合整治，超过一万亿是没问题的。关于整治问题，单靠各地财政收入是担不起来的，需要政府发挥激发和保障市场的决定性作用，按照国务院要求深化改革，理顺价格政策、经济政策，加强监管、提高管网管理维护。

Q2: 据了解，少数地方在黑臭水体整治过程中存在弄虚作假的行为，请问生态环境部如何防止这种行为？

A2: 解决的措施大致上我们用了两招，一个是形式督查和实质督查相结合，二是公众全过程参与，群众可以通过微信公众号进行举报。

【农村污染|生态环境部审议并原则通过农业农村污染治理攻坚战行动计划】

昨日，生态环境部部长李干杰主持召开生态环境部常务会议。会议指出，大号农业农村污染治理攻坚战要强化污染治理、废弃物循环利用和生态保护，深化推进农村人居环境整治和农业投入品减量化、生产清洁化、废弃物资源化、产业模式生态化。

【蓝天保卫战|工信部回应蓝天保卫战是否会影响产业发展】

工信部运行监测协调局副局长、新闻发言人黄利斌表示，从长远来看，生态环境保护是与经济发展正相关的，很大程度上可以推进工业绿色转型升级，培育和壮大优势企业，促进新兴产业和新供给的增长，助推工业新旧动能转换，推动工业经济实现高质量发展。

【渤海治理|生态环境部审议并原则通过渤海综合治理攻坚战行动计划】

昨日的生态环境部常务会议要求，要强化源头污染防治，以入海河流环境治理、直排海污染源规范管理等为突破口，严格控制影响海洋生态环境的污染物排放，强化海域污染治理。

【饮用水抽查|生态环境部印发开展饮用水水源地规范化建设情况抽查工作的通知】

生态环境部拟于今年7-9月开展全国部分地级及以上城市集中式饮用水水源地规范化建设情况抽查工作，并将抽查结果作为年终考核的重要依据。

【滨海湿地保护|国务院要求加强滨海湿地保护严格管控围填海】

近日，国务院印发《关于加强滨海湿地保护严格管控围填海的通知》，重点明确了四个方面的政策要求：一是严控新增围填海造地，二是加快处理围填海历史遗留问题，三是加强海洋生态保护修复，四是建立滨海湿地保护和围填海管控长效机制。

【产能结构调整|山西省经信委印发传统产业绿色改造行动方案】

明确推进冶金、电力、化工、建材、焦化等传统行业实施绿色化改造，加快绿色制造体系建设，促进山西省工业绿色转型发展。重点任务包括开展绿色制造体系建设、提高能源利用效率、推进资源综合利用。

【蓝天保卫战|宁夏印发打赢蓝天保卫战三年行动计划（2018-2020）】

重点区域为银川都市圈，包括银川市、石嘴山市、吴忠市和宁东基地。目标主要包括强化“散乱脏”企业综合整治、深化工业污染治理、大力培育绿色环保产业、强化移动污染源防治、加强城市绿化建设、实施VOCs专项整治方案、完善大气污染防治协作机制等。

【水价调整|河北提出建立城市水价动态调整机制】

供水价格根据成本变动、节水需求、承受能力等因素适时调整，调整周期一般不超过3年；每次调价幅度一般不超过20%。调价后，居民水费支出不超过人均可支配收入的1%，工业水费支出不超过产值的1.5%。

【固废污染防治|珠海市发布固废污染防治三年行动计划】

该行动计划提出工作目标：到2020年基本建成覆盖全市的固体废物资源化和无害化处理

处置体系，建立相对完善的固体废物监管体系，初步实现固体废物的全过程监管，有效控制固体废物环境污染。

重点公告汇总

一、重要公告

【高能环境-发债】拟于2018年7月26日发行可转换公司债券，本次发行8.40亿元可转债，每张面值为人民币100元，本次可转债信用等级为AA。

【科融环境-投资】与华夏银控控股有限公司共同投资设立华夏科融能源开发有限公司，公司出资9,000万元，持有90%股权。

【盛运环保-轮候冻结】大股东新增轮候冻结1.81亿股，占其所持100%，占公司总股本13.69%。

【盛运环保-辞职】乔广义先生辞去公司副总经理职务。

【华测检测-资产核销】拟对部分长期追收无果、确实无法收回的应收账款进行清理，并予以核销。本次核销应收账款145万元，已全额计提坏账准备145万元。

【华测检测-高管变更】万峻先生辞去公司董事职务。董事会同意提名申屠献忠先生为董事候选人。

【华测检测-临时股东大会】拟于2018年8月8日下午14:30召开第一次临时股东大会。

【华测检测-任职】聘任欧瑾女士担任公司证券事务代表。

【富春环保-临时股东大会】拟于2018年8月8日下午15:00召开第三次临时股东大会。

【兴源环境-补充质押】公司实际控制人及一致行动人补充质押1,500万股，占其所持27.59%。

【三聚环保-控股股东股权调整进展】海淀区政府原则同意将持有的海淀科技2%股权无偿划转给海淀国投。划转后，海淀国投持有海淀科技51%股权，成为控股股东，海淀区国资委成为实际控制人。

【新界泵业-解除质押】公司实际控制人解除质押1545万股，占其所持19.16%。

【中国天楹-解禁】本次解禁1.13亿股，占公司总股本8.36%，上市流通日为2018年7月27日。

【金圆股份-解除质押】控股股东解除质押698.7万股，占其所持2.61%。

【富春环保-解禁】本次解禁6,468万股，占公司总股本7.23%，上市流通日为2018年7月30日。

【中持股份-股权激励】拟向激励对象授予217万股，占公告时公司总股本2.10%，价格为21.40元/股。

【中持股份-临时股东大会】拟于2018年8月27日9点30分召开第二次临时股东大会。

【中持股份-增资】对中持新概念环境发展宜兴有限公司增资2,000万元，用于投资宜兴城市污水概念厂项目。

【中持股份-经营数据】2018年上半年EPC服务业务、环境综合治理服务业务、技术产品销售业务新签合同金额总计为4.35亿元，同比增长265.03%。

【中持股份-半年度报告】2018上半年营业收入5.37亿元，同比增长191.35%。

【中持股份-辞职】潘旻先生辞去公司监事职务。公司提名吴昌敏先生为公司非职工代表监事候选人。

【中持股份-高管变更】张翼飞先生辞去公司董事会秘书职务，仍担任公司董事、副总经理。聘任高远先生为公司董事会秘书。

【万邦达-临时股东大会】拟于2018年8月15日下午3:00召开第二次临时股东大会。

【鸿达兴业-补充质押】大股东补充质押571万股，占其所持0.58%。

【鸿达兴业-回购】拟使用自有资金以集中竞价方式回购股份用于后期股权激励，回购价格不超过10元/股，总金额不超过3亿元，预计回购3,000万股，占已发行总股本约1.16%。

【三维丝-股权质押】大股东质押120万股，占其所持2.09%，用于财产担保。

- 【天壕环境-解除质押】控股股东因业务需要解除质押 300 万股，占其所持 1.75%。
- 【久吾高科-减持进展】减持计划时间过半，部分董事、高管未减持公司股份。
- 【隆盛科技-解禁】本次解禁 2,329 万股，占公司总股本 34.25%，实际可上市流通 1732 万股，上市流通日为 2018 年 7 月 26 日。
- 【国祯环保-解除质押】控股股东解除质押 2,898 万股，占其所持 13.32%。
- 【上海环境-发债】拟公开发行不超过 21.7 亿元可转换公司债券，每张面值 100 元，每年付息一次。
- 【三维丝-换届】监事会主席康述旻先生、监事陈为珠女士、监事彭南京先生不再担任公司监事。罗祥波先生、罗红花女士、丘国强先生、屈冀彤先生、刘勇先生不再担任公司董事。郑兴灿先生、王智勇先生、吴红军先生不再担任公司独立董事。
- 【三维丝-临时股东大会】拟于 2018 年 8 月 13 日下午 14:00 召开第五次临时股东大会。
- 【三维丝-任职】王燕红女士被选举为职工代表监事。
- 【三维丝-股权质押】大股东质押 500 万股，占其所持 8.71%，用于财产担保。
- 【*ST 凯迪-逾期债务】逾期债务共计 31.7 亿元，公司净资产为 106.3 亿元，逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为 29.82%。
- 【中国天楹-补充质押】大股东补充质押 2,000 万股，占其所持 4.96%。
- 【高能环境-发债】拟于 2018 年 7 月 26 日公开发行 8.40 亿元可转债，每张面值为 100 元，按面值发行，每年付息一次。
- 【新界泵业-回购进展】截至 2018 年 7 月 25 日，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份 1,126.6 万股，占公司总股本 2.19%，最高成交价为 5.37 元/股，最低成交价为 4.61 元/股，支付的总金额为 5,659 万元（不含交易费用）。
- 【百川能源-收购】拟以现金方式收购阜阳国祯燃气有限公司 100% 股权，交易金额 13.4 亿元。
- 【百川能源-增持进展】截止本公告日，贤达实业尚未增持公司股份，主要由于 2018 年半年度报告信息披露敏感期等原因，将在后续期间继续增持。
- 【新余国科-临时股东大会】拟于 2018 年 8 月 10 日 13:30 召开第二次临时股东大会。
- 【京蓝科技-购买资产进展】截至本公告日，本次交易标的已确定，公司与交易对方就本次交易方案已初步达成一致，但仍需进一步商讨，公司股票自 2018 年 7 月 26 日开市起继续停牌。
- 【金圆股份-回购提前购回】控股股东股票质押式回购交易提前购回 1,560 万股，占其所持 5.83%。
- 【高能环境-股东认购】控股股东全额认购公司本次公开发行的高能转债原股东优先配售份额，认购金额为 1.92 亿元，资金已准备到位。
- 【兴蓉环境-半年度业绩】2018 年半年度归母净利润 5.32 亿元，比上年同期增长 17.31%。
- 【科融环境-高管变更】秦庚立先生辞去公司副总经理、董事会秘书职务，葛岚女士担任公司副总经理。
- 【瀚蓝环境-临时股东大会】拟于 2018 年 8 月 13 日 14 时 30 分召开第一次临时股东大会。
- 【派思股份-股权质押】控股股东质押 600 万股，占公司总股本 1.49%。
- 【长青集团-回购注销进展】本次回购注销 87.3 万股，占回购前公司总股本 0.12%，需支付回购款 412.8 万元。本次注销完成后，《2016 年激励计划》实施完成。
- 【江南水务-可转债回售结果】本次回售有效申报数量为 656 万张，回收金额为 6.76 亿元。
- 【隆盛科技-收购】拟通过发行股份及支付现金的方式收购微研精密 100% 股权，交易价格为 3 亿元，承诺微研精密 2018 年度、2019 年度和 2020 年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为 2,204 万元、2,870 万元和 3,863 万元。拟向交易对象股东发行 627 万股购买资产，发行价为 30.89 元/股。
- 【龙净环保-高管变更】黄炜先生辞去公司总经理职务，改任为公司特聘专家。董事会同意聘任罗如生先生为公司总经理。
- 【*ST 凯迪-辞职】江海先生辞去公司总裁职务。
- 【津膜科技-董事变更】唐运平先生辞去公司独立董事及董事会各专门委员会成员职务。董事会提名郭有智先生为独立董事候选人。

【津膜科技-临时股东大会】拟于2018年8月21日下午13:30召开第三次临时股东大会。

【高能环境-股权激励】拟授予2896.25万份股票期权，约占公告时公司总股本4.37%。首次授予2317万份，占80%。首次授予行权价为9.48元/股。

【巴安水务-聘任】聘任德国ItN创始人、原CEO Ralph Nonninger博士为陶瓷膜产品技术顾问。

【首创股份-发债】拟公开发行不超过20亿元永续中期票据，每张面值100元，按面值平价发行。

【东江环保-付息】拟于2018年8月1日支付“14东江01”利息6.50元（含税）/张。

【鸿达兴业-终止资产重组】终止收购盐湖镁钾公司100%股权。

【鸿达兴业-投资者说明会】拟于2018年7月31日15:00-16:00召开投资者说明会。

【国中水务-回购】拟以自有资金回购不低于1亿元不超过2亿元，回收股份价格不超过4元/股，债权人有权要求公司清偿债务或提供相应担保。

【天壕环境-辞职】李学军先生辞去公司副总经理职务。

【清新环境-业绩快报】2018年上半年归母净利润3.53亿元，比去年同比增长11.70%。

【德创环保-解除冻结】控股股东股份解除冻结52万股，占公司总股本0.26%。

【启迪桑德-回购】拟回购总额不超过10亿元不低于5亿元，按上限22元/股回购约4545万股。

【云投生态-借款】向控股股东申请借款6.08亿元，期限1年，年利率为8.76%。

【云投生态-临时股东大会】拟于2018年8月13日下午14:00召开第六次股东大会。

【盛运环保-债券持有人会议】拟于2018年8月17日10:00召开“17盛运01”第二次债券持有人会议。

二、重要订单

【天壕环境-签协议】全资子公司华盛燃气与中海油全资子公司中联煤签订了《合作框架协议》，双方拟共同设立管道合资公司，建设并运营神木—安平煤层气管道工程项目，项目总投资规模约46亿。

【万邦达-中标】中标“九江原水处理及精制系统标段一净水站及标段二脱盐水处理站项目”，总金额4730万元。

【东江环保-签协议】与招商银行股份有限公司深圳分行签署《战略合作协议》，有效期三年，招行深圳分行意向性同意向公司提供累计不超过人民币60亿元集团授信额度。

【东江环保-签协议】与招商银行股份有限公司深圳分行签署《战略合作协议》，有效期三年，招行深圳分行意向性同意向公司提供累计不超过人民币60亿元集团授信额度。

【海峡环保-中标】以联合体中标“建宁县乡镇及农村生活污水处理工程PPP项目”，金额为1.67亿元。

【博天环境-中标】中标“山西省长治市屯留县煤化工工业园区污水处理一期工程PPP项目”，金额为1.9亿元。

【高能环境-中标】中标“宁波江东甬江东南岸区域JD01-02-04、JD01-02-05、JD01-02-10地块及周边道路场地修复工程施工项目”，金额约为0.9亿元。

【首创股份-签协议】与舞阳县住房和城乡建设委员会签署《舞阳县水务基础设施综合建设PPP项目特许经营协议》，项目投资估算约为9.4亿元。

【博世科-中标】中标“苍梧县县城清扫保洁、县及辖区内镇村垃圾收运及末端热解处置投资与委托运营特许经营权项目”，金额为2.04亿元。

风险提示

政策不及预期、订单释放不达预期、市场竞争加剧等。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com