

行业周报 (第三十二周)

2018年08月12日

行业评级:

公用事业 增持(维持)
环保II 增持(维持)

王玮嘉 执业证书编号: S0570517050002
研究员 021-28972079
wangweijia@htsc.com

张雪蓉 执业证书编号: S0570517120003
研究员 021-38476737
zhangxuerong@htsc.com

本周观点

据国家石油和化工网,中石油针对2018年11月到2019年3月的冬季天然气购销制定新的定价策略,拟对部分用户提价高达40%。建议关注拥有天然气产业链上游资产的相关标的。

子行业观点

公用:我们认为海上LNG进口将成为未来数年支撑我国天然气流量的核心因素,LNG接收站资源稀缺,建议关注**深圳燃气**(公司LNG接收站有望在采暖季前投运,设计年周转量10亿方)。此外,拥有上游气源资产将获市场追捧,建议关注**新天然气**(并购煤层气开发商亚美能源)、**蓝焰控股**(已中标山西省四个煤层气勘查区块)。**环保:**近日生态环境部印发了《生态环境监测质量监督检查三年行动计划(2018-2020年)》,我们认为,《三年行动计划》的出台有助于全面提升生态环境监测质量,进一步提高监测行业规范性。各项政策利好助推监测行业空间迅速扩张,龙头市占率持续提升。推荐**聚光科技**,建议关注**先河环保**。

重点公司及动态

环保组合: **华测检测:**高投入期已过,人均产值和业绩拐点将至。**清水源:**主业回暖,协同发力,工业水大平台扬帆起航。**公用组合:** **华电国际:**低P/B高弹性火电龙头。**华能国际:**高弹性+高分红,装机最大火电上市公司。

风险提示:政策推进不达预期,项目进度不达预期。

一周涨幅前十公司

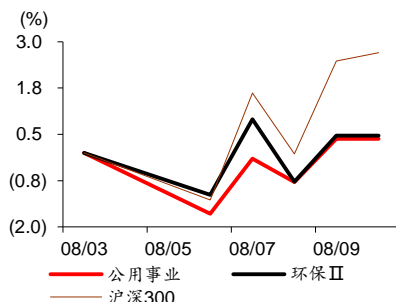
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
新疆浩源	002700.SZ	26.98
长春燃气	600333.SH	12.25
伟明环保	603568.SH	11.00
神雾节能	000820.SZ	10.51
东方环宇	603706.SH	10.29
巴安水务	300262.SZ	9.07
神雾环保	300156.SZ	8.90
重庆燃气	600917.SH	8.82
国中水务	600187.SH	8.28
大禹节水	300021.SZ	7.75

一周跌幅前十公司

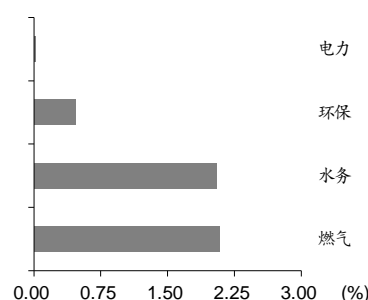
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
金鸿控股	000669.SZ	(19.31)
*ST凯迪	000939.SZ	(12.68)
华电国际	600027.SH	(8.41)
华能国际	600011.SH	(8.20)
浙能电力	600023.SH	(8.10)
江苏新能	603693.SH	(6.35)
启迪桑德	000826.SZ	(6.12)
瀚蓝环境	600323.SH	(5.31)
盛运环保	300090.SZ	(5.02)
中天能源	600856.SH	(4.67)

资料来源:华泰证券研究所

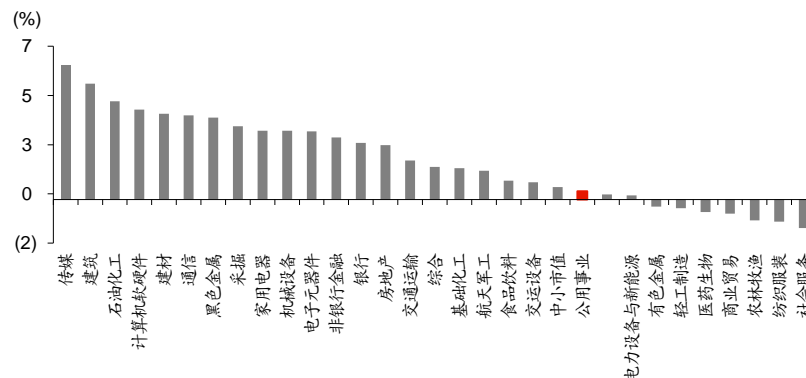
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

证券名称(代码)	评级	08月10日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
华测检测 300012.SZ	买入	5.65	6.40~6.72	0.08	0.16	0.26	0.34	70.63	35.31	21.73	16.62
清水源 300437.SZ	买入	15.57	22.20~23.31	0.52	1.11	1.34	1.61	29.94	14.03	11.62	9.67
华能国际 600011.SH	增持	6.94	8.32~8.84	0.12	0.33	0.61	0.92	57.83	21.03	11.38	7.54
华电国际 600027.SH	买入	3.92	4.37~4.80	0.04	0.15	0.28	0.34	98.00	26.13	14.00	11.53

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

本周公用头条

据国家石油和化工网报道，中石油针对 2018 年 11 月到 2019 年 3 月的冬季天然气购销制定新的定价策略，拟对部分用户提价高达 40%。中石油将用户分为城市燃气与其它直供用户（电厂、工业用户），根据用户类型的不同，价格策略也完全不同。中石油提出管制资源的价格按照国家规定的天然气基准门站价上浮 20% 执行。对例如进口 LNG、页岩气、煤制气、煤层气等非管制资源，中石油在全国不同区域的供应价格均有上浮，上浮幅度不一。东部非管制资源不区分居民与非居民，在基准门站价格基础上上浮 38%；南方上浮 40%。针对直供电厂和工业用户，在全国范围的定价基本一致：合同量内执行该省基准门站价上浮 22.7%。

观点评述

消费强劲驱动气价淡季不淡，采暖季供需格局或仍偏紧。根据国家统计局数据，2018 年 6 月，我国天然气表观消费量 219.8 亿方，同比+16%。考虑到本土气量增长有限（18H1 仅 4.6%），中亚管道气进口常有变数且较为有限，叠加新投产 LNG 接收站产能尚需时日释放产能，我们认为 2018/19 年采暖季供需格局或仍偏紧。

城燃商承压程度须看居民用气比例+非居民气价顺价情况。根据 5 月份发改委发布的门站价并轨相关政策，并轨后的居民端气价须遵照当地天然气基准门站价格，非居民端则在石油此次上调气价覆盖范围内。门站价是城燃商成本端核心变量，我们认为上游气价上调虽对城燃行业构成压力，但对于居民用气占比高、非居民气价顺价流畅的城燃商影响有限。

建议关注拥有天然气产业链上游资产的相关标的。我们认为海上 LNG 进口将成为未来数年支撑我国天然气放量的核心因素，LNG 接收站资源稀缺，建议关注深圳燃气（公司 LNG 接收站有望在采暖季前投运，设计年周转量 10 亿方）。此外，拥有上游气源资产将获市场追捧，建议关注新天然气（拟并购煤层气开发商亚美能源）、蓝焰控股（已中标山西省四个煤层气勘查区块）。

本周环保头条

据央广网报道，近日生态环境部印发了《生态环境监测质量监督检查三年行动计划（2018-2020 年）》（以下简称《三年行动计划》）。生态环境部监测司有关负责人介绍，《三年行动计划》明确，到 2020 年，基本实现健全的生态环境监测数据质量保障责任体系，有效遏制监测数据弄虚作假问题，确保生态环境监测机构和人员独立公正开展工作。

观点评述

近年来政策利好频至，监测行业迎来战略机遇期：1）财政投入力度强，根据国家统计局数据，17 年环境监测监察全国公共财政开支攀升至 71.8 亿元，2010-17 年 CAGR 逾 14%；2）环保督查+二污普+环保税三重政策共振，环保高压之下催生监测需求迅速放量；3）政策明令 2020 年全面建成空气、地表水和土壤等环境监测质量控制体系，叠加监测管理体系优化，助推行业健康发展。我们认为，《三年行动计划》的出台有助于全面提升生态环境监测质量，进一步提高监测行业规范性。各项政策利好助推监测行业空间迅速扩张，龙头市占率持续提升。推荐聚光科技，建议关注先河环保。

重点公司推荐

华测检测（300012）：1）检测市场快速发展，龙头市占率提升空间广阔。2008-16年，我国第三方检测市场规模从157亿元增长至909亿元，CAGR为24.5%，主要受质检改革政策红利和更严格的质检标准和服务需求推动，华测在第三方检测市场市占率仅1.8%。2）华测下游产品线齐全保障长期可持续增长，网点布局高投入期已过，实验室布局基本完成，18年起将加强精细化管理，将迎来人均产值提升拐点（2017年公司人均产值26万元 vs SGS 45万元）。

清水源（300437）：1）国内领先的工业水药剂生产商，上市后外延打造布局全产业链的工业水平台。未来业务将包含水处理剂的生产销售（传统主业）、工业水处理系统解决方案（安得科技）、市政/工业污水处理运营（同生环境）、水环境综合治理（中旭建设）。2）主业回暖+协同发力，受益水处理剂价格上涨+公司产能扩张，主业回暖显著。且初步通过外延布局中下游建设和运维，打通工业水治理全产业链，各板块产业链+地域协同效应将逐步体现，拿单能力显著提升。

中材国际（600970）：1）工程订单恢复，盈利能力提升，受益大集团工程板块整合，2017年全年新签合同金额359亿元，同比增长29%。毛利率未来有望提升至17%-20%，受益于生产运营管理收入占比提升、精细化管理降低成本、两材海外工程整合减少竞争等。2）水泥窑协同处置危废空间可观：中材国际水泥窑协同处置危废技术突出、具备产业链一体化优势，背靠中建材集团，我们预计中性条件下，紧靠集团内水泥窑改造，保守预计2020年后年运营利润达6-10亿元，同时，公司仍将依靠技术优势参股其他优质水泥窑协同处置危废项目，获取投资收益，比如在建的山西桃园5万吨危废处置项目（中材国际参股20%）。

华电国际（600027）：1）低估值/高弹性，奠定反弹基础。2）煤价下滑盈利改善，18Q1实现收入224.7亿元（+17.6%）。

华能国际（600011）：1）业绩三因素趋好，弹性可观：①电价：18Q1市场化电价较去年同期增加1.9分/度，同比/环比+6%/1%；②利用小时：电力高需求+水电挤出效应弱化；③煤价：政府频出手控煤价保证煤电出力；④18年净利润对电价（+1分/度）/煤价（-10元/吨）/利用小时（+1%）敏感度高，分别为+59%/20%/4%。2）18-20年分红比率不低于70%：假设煤价为640/610/570/535元，公司18年分红收益率为1.5%/2%/5%/7%，19年有望达到6%。高煤价态势不可持续，未来煤价有望降低，在煤价处于较低水平时，公司分红收益率颇为可观，股东回报丰厚。

碧水源（300070）：1）膜技术站在水处理技术发展刚需方向，17年新签订单449亿，18年1-4月中旬新签订单149亿，在手订单充沛，有望推动未来2年收入端快速增长；2）公司资产负债表稳健，18Q1资产负债率58%，发债利率上浮水平相对较低。

聚光科技 (300203)：1) 公司在手订单充裕，2017年新签合同金额约58亿（其中含“高青县艾李湖生态湿地及美丽乡村道路建设PPP项目”合同额约14亿，不含已中标未签订合同金额），2017年度新签合同金额较上年同比增长约41%，其中设备板块业务订单新签合同金额较上年同比增长约54%，地表水监测国控站点扩容及化工园区VOC监测促进2018年环境监测板块快速增长；2) 监测龙头，受益环保督查与环境税开征，污染源监测设备有望加速增长；

龙马环卫 (603686)：1) 上游设备：根据中国汽车技术研究中心数据，公司环卫装备市场占有率位居行业第二，受益于机械化率提升、更新换代以及县域清扫面积拓展，公司装备业务有望保持较快增长，公司今年上半年受厂房搬迁排单移后影响，收入增速放缓，预计下半年将显著提速，同时，经过产能爬坡，18年底产能有望较17年底提升30%，预计18年全年装备30亿收入，毛利率约28%-29%；2) 下游服务：公司确立了“环卫装备制造+环卫服务产业”协同发展战略，依托装备优势切入下游运营，年初至今装备服务订单快速拓展，目标新签10亿订单，根据公告统计，目前已经签订5亿订单，进度符合预期，维持全年环卫服务12亿收入预测。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

证券名称 (代码)	评级	08月10日		EPS (元)				P/E (倍)			
		收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
启迪桑德 000826.SZ	买入	15.03	22.40~23.52	0.87	1.12	1.43	1.80	17.28	13.42	10.51	8.35
瀚蓝环境 600323.SH	买入	14.63	19.76~20.80	0.85	1.04	1.22	1.48	17.21	14.07	11.99	9.89
国投电力 600886.SH	买入	7.38	8.45~8.99	0.48	0.53	0.60	0.64	15.38	13.92	12.30	11.53
聚光科技 300203.SZ	买入	27.11	31.28~34.00	0.99	1.36	1.76	2.17	27.38	19.93	15.40	12.49
浙能电力 600023.SH	买入	4.65	5.89~6.36	0.32	0.41	0.56	0.68	14.53	11.34	8.30	6.84
博世科 300422.SZ	买入	13.90	18.70~19.60	0.41	0.85	1.25	1.68	33.90	16.35	11.12	8.27
龙马环卫 603686.SH	买入	23.34	28.00~29.12	0.87	1.12	1.42	1.80	26.83	20.84	16.44	12.97
金圆股份 000546.SZ	买入	13.44	19.20~20.80	0.49	0.80	1.20	1.44	27.43	16.80	11.20	9.33
碧水源 300070.SZ	买入	12.05	20.52~21.60	0.80	1.08	1.43	1.77	15.06	11.16	8.43	6.81
龙净环保 600388.SH	买入	12.46	17.60~18.40	0.68	0.80	0.89	1.00	18.32	15.58	14.00	12.46
三峡水利 600116.SH	增持	7.23	8.99~9.57	0.35	0.29	0.30	0.31	20.66	24.93	24.10	23.32

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

证券代码	证券名称	最新观点
300012.SZ	华测检测	<p>18H1 业绩超预期，利润向上拐点正在验证</p> <p>7月12日公司公告18H1业绩预告，预计18H1实现归母净利润4602万-5802万元（同比增长15%-45%），其中18Q2预计实现净利润7029-8229万元（同比大增94%-127%），18Q2预计实现扣非净利润5179万-6380万元（同比大增120%-171%），业绩表现超预期。我们认为，公司网点布局高投入期已过，18年精细化管理成效初显，我们前次提出的18利润率拐点正在逐步验证，维持2018-2020年EPS 0.16/0.26/0.34元的盈利预测，维持给予公司18年40-42x P/E，维持目标价6.40-6.72元，维持“买入”。</p> <p>点击下载全文：华测检测(300012,买入): 18H1 业绩超预期，利润拐点正验证</p>
300437.SZ	清水源	<p>业绩持续高增长，工业水全产业链布局收效明显</p> <p>7月13日晚，清水源发布业绩预告，预计18H1将实现净利润1.09-1.17亿元，同比+283%~313%。其中18Q2预计实现净利润5897-6750万元，同比+203%~248%，业绩持续高增长。中旭环境18年进入并表范围，我们测算18H1中旭环境（持股55%）贡献归母净利润约2000万元，18H1公司内生增速预计在212%~241%之间。公司内生增长主要来自于水处理剂维持高景气度，我们测算18H1原有水处理剂业务贡献利润约6000万元，全年利润贡献有望超过1亿。我们预计公司2018-2020年净利润分别为2.4/2.9/3.5亿元，维持目标价22.20-23.31元/股，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：清水源(300437,买入): “小而美”工业水龙头持续高增长</p>
600011.SH	华能国际	<p>业绩符合预期，火电龙头扬帆起航</p> <p>受益于全社会用电量持续超预期增长、标杆电价上调等利好，18H1公司发电量和境内电厂平均上网电价分别同比上升11.5%、2.7%，公司业绩华丽转身，上半年实现营收824.05亿元（+15.4%），归母净利润21.29亿元（+170.3%）。我们预计下半年业绩有望持续好转，上调公司盈利预测，2018~2020年EPS分别为0.33/0.61/0.92元（前值为0.22/0.50/0.59元），BPS分别为5.20/5.58/6.07元（前值为5.09/5.43/5.68元），给予公司18年1.6-1.7倍PB，对应目标价为8.32-8.84元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：华能国际(600011,增持): 符合预期，火电龙头业绩持续改善</p>
600027.SH	华电国际	<p>优质火电，关注触底回弹预期</p> <p>华电国际拥有优质火电资产，主要处于电力负荷中心或煤矿区域附近，且公司火电点布局区域山东省内自备电厂装机规模较大，自备电厂新增产能受控，挤出电量需求将由火力发电承担，中长期利好火电。当前时点，我们认为在煤价下行、公司度电煤耗下降、利用小时数稳中有升的预期下，公司是市场上难得的P/B+高业绩弹性火电标的，业绩拐点或将显现。2018~2020年EPS分别为0.15/0.28/0.34元，BPS分别为4.37/4.59/4.82元，P/E为24/12/8x，P/B为0.83/0.79/0.75x。参考可比公司估值，给予2018年1.0-1.1xP/B，对应目标价4.37-4.80元，首次覆盖“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：华电国际(600027,买入): 优质火电，关注触底回弹预期</p>
000826.SZ	启迪桑德	<p>业绩符合预期，环卫服务/再生资源业务表现亮眼</p> <p>18H1公司实现营收和归母净利润分别为54.2/6.1亿元，符合市场预期和我们之前预期。环卫服务和再生资源业务营收快速增长，毛利率均有所提升。我们保持盈利预测不变，预计18-20年EPS分别为1.12/1.43/1.80元（除权除息前为1.57/2.00/2.52元），由于市场低迷，可比公司P/E中位数下滑至21x，给公司18年20-21x P/E，下调目标价至22.40~23.52元/股（前次报告目标价除权后为25.51~26.63元/股），维持“买入”。</p> <p>点击下载全文：启迪桑德(000826,买入): 业绩符合预期，运营收入占比过半</p>
002672.SZ	东江环保	<p>18H1 业绩基本符合预期，危废龙头稳健增长</p> <p>7月30日公司公告18H1业绩预告，预计18H1实现营收16.6亿（同比+18.4%）；归母净利润2.7亿（同比+20.9%），其中18Q2实现归母净利1.4亿（同比+24.5%）。此前预告18H1归母净利润增长区间为15%-35%，业绩表现基本符合市场预期，也符合我们预期。我们认为，公司聚焦危废主业，产能释放有序推进，且受益于危废行业高景气，收入端稳健增长；且公司加强全面预算管理，有效地管控生产成本费用，利于保障业绩稳健增长。我们暂维持2018-2020年EPS 0.68/0.86/1.04元的盈利预测，维持18年24-26倍目标PE，维持目标价16.32-17.68元，维持“买入”。</p> <p>点击下载全文：东江环保(002672,买入): 18H1 业绩符合预期，危废龙头稳健增长</p>

证券代码	证券名称	最新观点
600323.SH	瀚蓝环境	<p>步步为营，打造现金流与成长性兼具的稀缺标的</p> <p>瀚蓝环境通过并购逐步形成了固废/燃气/供水/污水处理四大运营类业务板块。公司依靠运营产生的稳定现金流进行外延扩张，其打造的“瀚蓝模式”受到国家认可，已实现异地复制。公司17年新进入流域治理领域打造新的利润增长点，18年引入国投电力作为战略投资者后，后续有望依托国投电力的经验/资源优化“瀚蓝模式”，并加快在全国扩张的速度。我们预计2018-20年经营性现金流累计净流入额将超60亿元，2018-20年净利润分别为8.0/9.4/11.4亿元，对应EPS为1.04/1.22/1.48元。给予公司2018年19-20x P/E，首次覆盖给予“买入”评级，目标价19.76-20.80元/股。</p> <p>点击下载全文：瀚蓝环境(600323,买入)：有质量的成长遇见低估值</p>
600886.SH	国投电力	<p>出身“四小豪门”，水火共济，攻防俱佳</p> <p>国投电力出身“四小豪门”，水电为主、水火共济、风光互补，截至18Q1，控股装机达3162万千瓦；其中水电装机1672万千瓦，居国内上市企业第三。我们认为，短期：火电外部需求较好，市场化电价折扣有望收窄，同时一旦煤价同比改善确立，火电盈利边际改善；长期：假设核心资产雅砻江水电中游按计划投产（2021-2027年规划新增装机1187万千瓦），则2027年贡献国投电力EPS 0.73元，投资价值凸显。采用可比公司相对估值法，预计2018年公司目标市值为574亿元-610亿元，对应15.8-16.8倍2018整体目标PE，对应目标价8.45-8.99元，首次覆盖给予“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：国投电力(600886,买入)：雅砻江：稳定+增长；火电提弹性</p>
300203.SZ	聚光科技	<p>18上半年业绩超预期，监测龙头畅享行业高景气</p> <p>公司发布18上半年业绩预告，预计实现归母净利1.5-1.8亿元，同比增长50%-80%；预计扣非归母净利同比增长81.4%-119.9%。主要系：1) 环境监测需求向好，监测业务快速增长，毛利率稳中有升；2) 内部控费取得成效，管理、销售费用率下降；3) 经营性现金流改善明显，财务费用增速同比下降。我们认为，公司管控成效显著、政策红利促进环境监测业务快速增长，业绩超预期，维持目标价31.28-34.00元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：聚光科技(300203,买入)：18H1业绩超预期，监测龙头畅享行业高景气</p>
600023.SH	浙能电力	<p>立足浙江的区域性火电龙头，资产质地优质</p> <p>公司是浙江省能源集团电力主业资产运营平台，2012年至今火电业务占比均超79%，公司火电资产优质，装机容量约占浙江省一半，截至2017年底，公司管理及控股装机容量3214万千瓦，同比增长约6%，其中60万千瓦及以上大功率机组占比约80%，此外，公司参股泰山核电、三门核电等核电资产，装机结构持续优化。未来有望受益于煤价反弹/装机结构优化等因素，我们预计公司18-20年EPS为0.41/0.56/0.68元，首次覆盖给予买入评级，目标价5.89-6.36元。</p> <p>点击下载全文：浙能电力(600023,买入)：优质火电，参股核电助结构优化</p>
300422.SZ	博世科	<p>业绩合乎预期，水污染治理业务和新兴业务有望持续放量</p> <p>2017年公司营收和归母净利润为14.7/1.5亿元，增长77%/134%。我们认为公司水污染治理业务和新兴业务有望持续放量，小幅上调盈利预测，预计18-19年EPS为0.85/1.25元（调整前为0.84/1.12元）。参考可比公司18年P/E平均数为21x，公司成长性优于可比公司，应享受一定溢价，给予18年22-23x P/E，对应目标价18.7-19.6元/股，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：博世科(300422,买入)：在手订单充裕，前瞻布局，攻守有道</p>
603686.SH	龙马环卫	<p>业绩符合预期，资产负债表稳健，维持“买入”评级</p> <p>公司17年营收/归母净利润分别为30.8/2.6亿元，业绩符合预期。公司分红率高且经营稳健，17年分红率高达30.5%，经营性现金流净流入2.9亿元，负债率41.5%。公司环卫车辆及装备募投项目已进入试运营，未来有望依托装备优势，以环卫为入口，继续向下游垃圾末端处置延伸，完善固废全产业链，突破成长天花板。由于17年毛利率下滑超预期，我们下调2018-19年EPS至1.12/1.42元，并引入2020年EPS 1.80元。给予公司2018年25-26x P/E，对应目标价28.00-29.12元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：龙马环卫(603686,买入)：稳健经营高分红，双轮驱动布局全产业链</p>
000546.SZ	金圆股份	<p>商砼拖累业绩，危废加速迈进</p> <p>2017年公司营收和归母净利润为50.7/3.5亿元，净利润略低于我们前次预期，主要系公司商砼业务净利同比减少1.1亿元（-76%），拖累业绩增长；环保业务实现净利1.17亿。考虑到水泥+商砼业务低于预期，但危废推进速度略超预期，19-20年迎来高峰期，我们下调18盈利预测，上调19盈利预测，预计2018-19年EPS为0.80/1.20元（调整前0.81/1.02元），引入2020年EPS为1.44元。维持公司2018年24-26倍PE估值，小幅下调目标价19.2-20.8元（调整前19.4-21.0元），维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：金圆股份(000546,买入)：商砼拖累业绩，危废加速迈进</p>
300070.SZ	碧水源	<p>业绩符合预期，龙头地位不改</p> <p>公司17年业绩符合预期，收入快速增长，毛利率略下滑，公司经营情况稳健，营运效率提升明显，在手订单充裕有望支撑公司维持高速增长，MBR膜+DF膜提升公司在雄安新区拿单实力，我们看好公司长远发展。但由于PPP政策收紧，适当下调盈利预测，预计2018-19年EPS分别为1.08/1.43元，引入2020年EPS 1.77元，给公司2018年19-20x P/E，目标价20.52-21.60元，维持“买入”评级。目前股价对应18年0.4x PEG，强烈推荐。</p> <p>点击下载全文：碧水源(300070,买入)：业绩稳健增长，18年0.4x PEG强烈推荐</p>
600388.SH	龙净环保	<p>业绩合乎预期，未来有望受益于非电大气治理需求放量</p> <p>2017年公司营收和归母净利润为81.1/7.2亿元，增长1.1%/9.1%。我们认为非电大气治理需求有望快速放量，据此小幅上调盈利预测，预计2018-2019年EPS为0.8/0.89元（调整前为0.74/0.84元）。参考可比公司2018年P/E中位数为21x，公司作为大气治理龙头标的，应享受一定溢价，给予2018年22-23x P/E，对应目标价17.6-18.4元/股（原目标价为22-23元/股），维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：龙净环保(600388,买入)：主业表现稳健，毛利率提升2.1pct</p>
600116.SH	三峡水利	<p>股东增持+“四网融合”战略推进，看好公司未来发展</p> <p>三峡水利4月5日发布公告，三峡集团旗下长江电力及其一致行动人增持公司0.015%的股份，持股比例达到20%，且拟择机增持不少于100万股。长江电力投资者电话会议透露“四网融合”战略推进迅速，资产整合平台长电联合股东已达21家，整合了包括聚龙电力、乌江电力在内的电网资产，资产规模已超过百亿元。我们认为，公司作为“四网融合”战略中唯一上市平台，随着“四网融合”战略持续推进，公司电网资产稀缺性有望日益体现。我们预计公司2018-20年eps分别为0.29/0.30/0.31元，给予2018年31-33x P/E，目标价8.99-9.57元/股，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：三峡水利(600116,增持)：“四网融合”持续推进，长电拟择机增持</p>

资料来源：华泰证券研究所

图表3：行业新闻概览**新闻概要****河北将在雄安新区试点推进农村生活污水治理 2018-08-09**

近日，河北省环境保护厅发布《关于加快推进全省农村生活污水治理工作的通知》，要求各级环保部门对照生活污水治理目标任务，加强指导，确保工作顺利开展。通知要求，雄安新区推动建立城乡污水处理统一规划、统一建设、统一运行、统一管理，做好区域、县域农村生活污水治理试点示范工作，探索适合当地实际的生活污水城乡统筹治理、有效管控的技术、模式。农村生活污水治理是国家《农村人居环境整治三年行动方案》和《河北省农村人居环境整治三年行动实施方案（2018-2020年）》的重点任务之一，是改善农村人居环境的重要内容。通知要求推动落实县级党委、政府主体责任。县（市）人民政府是组织实施县（市）域农村生活污水治理的主体，应制定农村生活污水治理规划，提高县域农村生活污水治理率，有效管控农村生活污水乱排乱放。雄安新区以及晋州市、无极县、宽城县、徐水区、涉县推动建立城乡污水处理统一规划、统一建设、统一运行、统一管理，做好区域、县域农村生活污水治理试点示范工作，探索适合当地实际的生活污水城乡统筹治理、有效管控的技术、模式。

（中国证券网 2018-08-09 09:54:00）

江苏用电负荷创历史新高 火电企业业绩改善 2018-08-09

8日13时15分，江苏电网调度最高用电负荷达到10226万千瓦，高于去年最高值10219万千瓦，创下历史新高，成为国家电网系统首个用电负荷连续两年突破1亿千瓦的省级电网。川财证券认为成本方面，近期沿海主要电厂煤炭库存较高，而日均耗煤量已处于高位，煤炭价格易跌难涨，火电企业成压力有望继续缓解。今年以来，为贯彻落实一般工商业电价降低10%的要求，陕西省分别于4月1日、5月1日和7月1日，3次下调陕西电网一般工商业电价共计6.74分/千瓦时，下调榆林电网一般工商业电价共计7.05分/千瓦时。天风证券认为本次陕西榆林燃煤标杆上网电价每千瓦时降低2分钱，既有其电源点坑口煤天然成本优势，又有当地特高压通道建成带来的外输条件和需求，但这种模式在非电源点区域不易复制。在当前煤价持续高位的情况下，我们认为上网电价降低不会普遍发生。我们继续看好电力投资价值！重点推荐华能国际，江苏国信，华电国际，国投电力，粤电力等标的！粤电力A晚间发布业绩快报，公司上半年营收138.95亿元，同比增长12.19%；净利4.49亿元，同比增长248.65%；每股收益0.09元。因社会用电需求回暖，公司上网电量有所增加，合营、联营公司亦盈利情况较好，同时受上年6月起调整部分固定资产折旧年限影响，2018年上半年公司经营业绩同比好转。

（证券之星 2018-08-09 09:37:00）

电力行业：上半年全国弃风电量182亿千瓦时 2018-08-08

中电联发布《2018年上半年全国电力供需形势分析预测报告》，火电亏损面仍接近一半：7月30日，中电联发布《2018年上半年全国电力供需形势分析预测报告》。报告指出：当前全国火电行业资产利润率仅0.3%，火电企业亏损面仍接近一半，部分大型发电集团煤电和供热板块持续亏损。报告预计：2018年下半年用电量增速将比上半年有所回落，预计全年全社会用电量增速好于年初预期，超过2017年增长水平。国家能源局公布上半年可再生能源并网运行情况，弃风、弃光率双降：7月30日，国家能源局在京举行新闻发布会，发布今年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况。上半年，全国弃风电量182亿千瓦时，同比减少53亿千瓦时，弃风率8.7%，同比下降5个百分点；弃光电量30亿千瓦时，同比减少7亿千瓦时，弃光率3.6%，同比下降3.2个百分点。投资建议：在我们之前的报告中即已提出：虽然营收大幅增长，但上半年煤价基本仍保持在高位运行，压制着火电企业的利润空间。只有能控制好燃料成本，并且利用小时增长较大的企业，才能实现盈利能力的提升。火电板块推荐全国火电龙头华能国际，建议关注上海电力。可再生能源并网消纳能力的提升，提高了设备的利用小时数，也带来了相关运营企业盈利能力的改善。核电板块强烈推荐A股唯一纯核电运营标的中国核电，推荐参股多个核电项目的浙能电力，建议关注中广核电力；水电板块推荐水火共济、攻守兼备的国投电力，以及全球水电龙头长江电力。

（渤海证券 2018-08-08 08:34:00）

天然气保供季临近 发改委督战“防气荒” 2018-08-08

记者从中石化集团获悉，国家发展改革委副主任、国家能源局局长努尔·白克力，国家发展改革委副主任连维良一行近日到中石化集团专题调研加强油气安全供应保障情况。据中石化一位内部人士透露，两位主管能源的高级别官员此行的聚焦点还是天然气的供应安全问题，要避免今冬再度重演去年的“气荒”一幕。据悉，努尔·白克力在会上表示，近两年来，中石化集团在加大石油勘探开发、天然气上游增产增供、管网互联互通、储气设施建设等方面开展了一系列卓有成效的工作，为保障国家能源安全作出重要贡献。下一步，要进一步解放思想，打破常规，增强对天然气保供工作极端重要性的认识，全力以赴加快天然气产供销储体系建设，特别要做好重点时段重点地区的保供。同时，要进一步推动与周边国家在油气领域的合作，努力拓展形成能源供给的多元格局。他还表示，国家发展改革委、能源局将加强沟通和信息交流，积极对企业发展过程中遇到的困难和问题进行协调。针对近期及下半年天然气保供重点工作，连维良提出“六个抓紧，六个确保”要求。具体包括抓紧签订合同、抓紧锁定气源、抓紧新建项目启动、抓紧细化冬季保供方案，确保“煤改气”用气、确保管网应通尽通、确保储气库应储尽储、确保压非保民平稳有序等。中石化集团董事长王宜林在会上表示，中石化将对国家发展改革委、能源局相关要求深入研究，进一步加大工作力度，制定落实的具体措施。他承诺将加快天然气产供销储体系建设，把天然气冬季保供工作做好、做到位，扩大对外油气合作，努力保障国家能源安全和油气市场稳定供应。在前不久召开的2018年领导干部会议上，中石化集团总经理章建华表示，将全力推动天然气与管道业务保供提效。就在发展改革委、能源局领导调研当日，中石化集团党组还召开了一次扩大会议专门研究提升国内油气勘探开发力度。对天然气保供工作如此上心的也不止中石化一家。在上月末中石化召开的推进天然气产供销储体系建设工作会上，中石化集团副总经理喻宝才表示，要坚决完成今冬明春天然气保供任务；在中海油的2018年领导干部会议上，中海油集团董事长杨华同样表示，要确保今冬明春天然气保供工作万无一失。记者了解到，目前三大石油集团都在抓紧储气设施建设，如中石化在河南省濮阳县及周边区域已落实储气库库址16个，落实库容556亿立方米，“十三五”期间还将在该区域规划建设5个储气库。届时，中石化将建成国内最大的储气库群。

（上海证券报 2018-08-08 06:35:00）

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表4：公司动态

公司	具体内容
华测检测	华测检测：2018年第一次临时股东大会的法律意见书 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4628536.pdf
华测检测	华测检测：2018年第一次临时股东大会决议公告 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4628537.pdf
博世科	博世科：关于实际控制人部分股权解除质押及新增质押的公告 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4630881.pdf
华电国际	华电国际：公开发行2018年可续期公司债券（第二期）募集说明书（面向合格投资者） 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4629010.pdf
华电国际	华电国际：公开发行2018年可续期公司债券（第二期）发行公告（面向合格投资者） 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4629009.pdf
华电国际	华电国际：公开发行2018年可续期公司债券（第二期）募集说明书摘要（面向合格投资者） 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4629011.pdf
华电国际	华电国际：公开发行2018年可续期公司债券（第二期）信用评级报告 2018-08-09 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-09\4629008.pdf
东江环保	东江环保：独立董事关于拟公开摘牌收购欧晟绿色燃料（揭阳）有限公司37.10%股权暨关联交易的事前认可意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625636.pdf
东江环保	东江环保：第六届董事会第十八次会议决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625633.pdf
东江环保	东江环保：关于2018年度新增预计日常关联交易的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625637.pdf
东江环保	东江环保：独立董事关于第六届董事会第十八次会议相关审议事项的独立意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625635.pdf
东江环保	东江环保：关于向参股公司提供财务资助的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625639.pdf
东江环保	东江环保：关于拟公开摘牌收购欧晟绿色燃料（揭阳）有限公司股权暨关联交易的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625638.pdf
东江环保	东江环保：独立董事关于2018年度新增预计日常关联交易的事前认可意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625634.pdf
碧水源	碧水源：2018年半年度报告披露提示性公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624098.pdf
碧水源	碧水源：关于召开2018年第四次临时股东大会的通知 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624106.pdf
碧水源	碧水源：独立董事关于第四届董事会第十次会议相关事项的独立意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624103.pdf
碧水源	碧水源：北京市齐致律师事务所关于公司第三期股票期权与限制性股票激励计划所涉股票期权行权价格调整事项的法律意见书 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624100.pdf
碧水源	碧水源：第四届董事会第十次会议决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624101.pdf
碧水源	碧水源：2018年半年度报告摘要 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624099.pdf
碧水源	碧水源：2018年半年度报告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624097.pdf
碧水源	碧水源：关于对第三期股票期权与限制性股票激励计划所涉股票期权行权价格进行调整的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624104.pdf
碧水源	碧水源：关于为内蒙古碧水源水务有限公司提供担保的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624105.pdf
碧水源	碧水源：第四届监事会第八次会议决议 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624102.pdf
博世科	博世科：独立董事关于相关事项的独立意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4628151.pdf
博世科	博世科：中国国际金融股份有限公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4628148.pdf
博世科	博世科：第三届监事会第十九次会议决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4628150.pdf
博世科	博世科：第三届董事会第四十五次会议决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4628152.pdf
博世科	博世科：关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4628149.pdf

公司	具体内容
清水源	清水源：关于公司中标项目签订合同的进展公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625680.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境招标管理制度 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624991.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告（修订稿） 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624961.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境第九届董事会第十二次会议决议公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624969.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境董事会关于前次募集资金使用情况报告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624994.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施（修订稿）的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624956.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境 2018 年半年度报告摘要 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624983.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境关于全资子公司创冠环保（中国）有限公司更名及变更经营范围的公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4625000.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境 2018 年度公开发行可转换公司债券预案（修订稿） 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624959.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境 2018 年第二季度主要经营数据公告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624967.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境独立董事关于公司公开发行可转换公司债券事项的独立意见 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624987.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境：前次募集资金使用情况的鉴证报告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624997.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境 2018 年半年度报告 2018-08-08 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-08\4624976.pdf
金圆股份	金圆股份：关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622243.pdf
金圆股份	金圆股份：2018 年半年度报告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622242.pdf
金圆股份	金圆股份：2018 年半年度募集资金存放和实际使用情况专项报告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622252.pdf
金圆股份	金圆股份：第九届董事会第十八次会议决议公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622253.pdf
金圆股份	金圆股份：关于聘任公司副总经理兼董事会秘书的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622258.pdf
金圆股份	金圆股份：第九届监事会第十一次会议决议公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622254.pdf
金圆股份	金圆股份：宏信证券有限责任公司关于公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的核查意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622247.pdf
金圆股份	金圆股份：独立董事关于第九届董事会第十八次会议相关事项的独立意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622255.pdf
金圆股份	金圆股份：2018 年半年度财务报告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622249.pdf
金圆股份	金圆股份：2018 年半年度报告摘要 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622246.pdf
金圆股份	金圆股份：宏信证券有限责任公司关于公司调整募集资金投资项目实施方案的核查意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622245.pdf
金圆股份	金圆股份：关于调整募集资金投资项目实施方案的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622257.pdf
金圆股份	金圆股份：独立董事关于对公司关联方资金往来及对外担保情况的专项说明的独立意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622256.pdf
国祯环保	国祯环保：关于为合肥祯祥污水处理有限公司贷款提供担保的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622048.pdf
国祯环保	国祯环保：国元证券股份有限公司关于公司为子公司担保事项的核查意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622060.pdf
国祯环保	国祯环保：关于与安徽安泽环境科技有限公司关联交易的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622054.pdf
国祯环保	国祯环保：关于召开 2018 年度第四次临时股东大会的通知 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622057.pdf

公司	具体内容
国祯环保	国祯环保：独立董事关于第六届董事会第三十九次会议相关事项的独立意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622065.pdf
国祯环保	国祯环保：独立董事关于关联交易的事前认可意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622067.pdf
国祯环保	国祯环保：关于补选李泓莹女士为公司第六届董事会董事的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622042.pdf
国祯环保	国祯环保：关于为合肥国祯水务有限公司担保的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622045.pdf
国祯环保	国祯环保：国元证券股份有限公司关于公司与安徽安泽环境科技有限公司关联交易的核查意见 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622063.pdf
国祯环保	国祯环保：关于为寿县国祯水处理有限公司贷款提供担保的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622051.pdf
国祯环保	国祯环保：第六届董事会第三十九次会议决议公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4622062.pdf
博世科	博世科：关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4623877.pdf
浙能电力	浙能电力 2018 年第二次临时股东大会决议公告 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4621756.pdf
浙能电力	浙能电力 2018 年第二次临时股东大会的法律意见书 2018-08-07 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-07\4621757.pdf
启迪桑德	启迪桑德：关于 2018 年半年度募集资金实际存放与使用情况的专项报告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619743.pdf
启迪桑德	启迪桑德：关于签署日常经营关联交易合同的公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619746.pdf
启迪桑德	启迪桑德：2018 年半年度报告摘要 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619750.pdf
启迪桑德	启迪桑德：独立董事关于公司第九届董事会第四次会议相关议案的独立意见 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619759.pdf
启迪桑德	启迪桑德：第九届董事会第四次会议决议公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619753.pdf
启迪桑德	启迪桑德：中德证券有限责任公司关于公司签署日常经营关联交易合同的核查意见 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619749.pdf
启迪桑德	启迪桑德：2018 年半年度报告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619748.pdf
启迪桑德	启迪桑德：独立董事关于 2018 年半年度控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619757.pdf
启迪桑德	启迪桑德：第九届监事会第四次会议决议公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619755.pdf
启迪桑德	启迪桑德：对外投资事项公告 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619741.pdf
启迪桑德	启迪桑德：独立董事关于公司关联交易事项的事前认可意见 2018-08-06 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-06\4619738.pdf
瀚蓝环境	瀚蓝环境 2018 年第一次临时股东大会会议资料 2018-08-04 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-04\4618081.pdf
东江环保	东江环保：关于召开 2018 年第二次临时股东大会的提示性公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4616453.pdf
博世科	博世科：关于实际控制人部分股权解除质押及质押展期的公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4618405.pdf
三峡水利	三峡水利 2018 年半年度报告摘要 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615726.pdf
三峡水利	三峡水利独立董事关于公司第九届董事会董事候选人方案的独立意见 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615730.pdf
三峡水利	三峡水利 2018 年半年度报告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615727.pdf
三峡水利	三峡水利第八届董事会第十八次会议决议公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615731.pdf
三峡水利	三峡水利关于 2018 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615729.pdf
三峡水利	三峡水利第八届监事会第十三次会议决议公告 2018-08-03 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-03\4615728.pdf

公司	具体内容
金圆股份	金圆股份：关于归还用于补充流动资金的募集资金的公告 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4613565.pdf
国投电力	国投电力 2018 年第四次临时股东大会会议材料 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4613927.pdf
国投电力	国投电力 2018 年第三次临时股东大会会议材料 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4613934.pdf
国投电力	国投电力关于召开 2018 年第四次临时股东大会的通知 2018-08-02 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-02\4613939.pdf
华能国际	华能国际关于开展债权投资计划的公告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611621.pdf
华能国际	华能国际关于聘任公司总经理的公告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611611.pdf
华能国际	华能国际 2018 年半年度报告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611620.pdf
华能国际	华能国际关于聘任总经理的独立董事意见 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611617.pdf
华能国际	华能国际关于关联交易的独立董事意见 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611619.pdf
华能国际	华能国际股东大会会议事规则（2018 修订） 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611612.pdf
华能国际	华能国际关联交易公告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611618.pdf
华能国际	华能国际第九届董事会第十四次会议决议公告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611622.pdf
华能国际	华能国际关于修改公司章程、股东大会会议事规则公告 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611628.pdf
华能国际	华能国际 2018 年半年度报告摘要 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611613.pdf
华能国际	华能国际公司章程（2018 第二次修订） 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611632.pdf
华能国际	华能国际独立董事关于同意将关联交易议案提交董事会审议的意见 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4611630.pdf
浙能电力	浙能电力 2018 年第二次临时股东大会会议材料 2018-08-01 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-8\2018-08-01\4609074.pdf
东江环保	东江环保：2018 年半年度业绩快报 2018-07-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2018\2018-7\2018-07-31\4608932.pdf
华能国际	华能国际关于非公开定向债务融资工具发行的公告 2018-07-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-31\4607912.pdf
联美控股	联美控股关于收到上海证券交易所问询函的公告 2018-07-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-31\4608677.pdf
国投电力	国投电力 2017 年年度权益分派实施公告 2018-07-31 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2018\2018-7\2018-07-31\4607605.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

本周公司重大合同

图表5： 本周公司重大合同

公司	时间	项目名称	金额（亿元）	期限（年）
联泰环境	2018/8/06	潮南区农村分散村居生活污水处理 PPP 项目	4.4	30 年
岭南股份	2018/8/07	泰顺县环文祥湖区块生态景观配套项目	3.0	20 个月
铁汉生态	2018/8/08	蕉岭县 19 个省定贫困村创建社会主义新农村示范村建设项目 EPC 总承包	1.2	19 个月
铁汉股份	2018/8/08	巧家县提升农村人居环境建设 PPP 项目	6.3	16 年（建设期 1 年）
兴蓉环境	2018/8/09	四川省广安市岳池县嘉陵江水源供水工程特许经营项目	5.0	30 年（建设期 2 年）
洪城水业	2018/8/09	洪城康恒南昌固废处理循环经济产业园生活垃圾焚烧发电项目的设计采购施工（EPC）	11.1	760 天
联泰环保	2018/8/10	澄海区全区污水管网及污水处理设施建设 PPP 项目合同	21.2	至 2020 年 12 月 25 日

2020 资料来源：公司公告，华泰证券研究所

公司再融资进程

图表6：公司再融资进程

证券代码	证券简称	方案	融资额 (亿元)	进度	增发/转让价格 (元/股)	发行底价 (元/股)	定价日
300152.SZ	科融环境	非公开发行股票	7.0	股东大会通过			
002267.SZ	陕天然气	非公开发行股票	12.6	证监会核准			
600008.SH	首创股份	非公开发行股票	26.9	证监会核准			
002672.SZ	东江环保	非公开发行股票	23.0	国资委批准			
601368.SH	绿城水务	非公开发行股票	16.0	股东大会通过			
300187.SZ	永清环保	非公开发行股票	1.3	股东大会通过			
000035.SZ	中国天楹	非公开发行股票	64.04	股东大会通过	5.89		2018/6/21
300187.SZ	永清环保	非公开发行股票	10.8	股东大会通过	10.02	10.02	2017/12/29
300495.SZ	美尚生态	非公开发行股票	18.0	股东大会通过	15.14		2018/1/4
600011.SH	华能国际	非公开发行股票	50.0	证监会核准			
000040.SZ	东旭蓝天	非公开发行股票	48.5	证监会核准		13.36	2017/11/11
002340.SZ	格林美	非公开发行股票	29.5	证监会核准			
300072.SZ	三聚环保	非公开发行股票	30.0	董事会预案			

资料来源：Wind，华泰证券研究所

下周大事提醒

图表7： 下周大事提醒

发生日期	公司	内容说明
2018-08-20	中环环保	临时股东大会
2018-08-20	桂东电力	临时股东大会
2018-08-20	首创股份	临时股东大会
2018-08-17	国投电力	临时股东大会
2018-08-15	巴安水务	临时股东大会
2018-08-15	盈峰环境	临时股东大会
2018-08-15	万邦达	临时股东大会
2018-08-14	佛燃股份	临时股东大会
2018-08-13	国投电力	临时股东大会
2018-08-13	瀚蓝环境	临时股东大会

资料来源：Wind，华泰证券研究所

风险提示

各类环保政策是推进环保产业发展的重要驱动力，如果相关环保政策落实力度低于预期，将对环保行业发展造成不利影响。

此外，从公司层面来看，如果相关业务订单推进低于预期，也将对公司业绩表现产生一定负面影响。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com