

国务院印发《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》

——环保及公用事业行业周报

2018年08月27日

看好/维持

环保及公用事业

行业周报

周报摘要:

8月19日,国务院印发了《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》,《意见》指出要大力推进贫困地区农村人居环境整治。开展贫困地区农村人居环境整治三年行动,因地制宜确定贫困地区村庄人居环境整治目标,重点推进农村生活垃圾治理、卫生厕所改造。开展贫困地区农村生活垃圾治理专项行动,有条件的地方探索建立村庄保洁制度。因地制宜普及不同类型的卫生厕所,同步开展厕所粪污治理。有条件的地方逐步开展生活污水治理。加快推进通村组道路建设,基本解决村内道路泥泞、村民出行不便等问题。

22日,河北沧州印发《沧州市钢铁、焦化、燃煤电厂深度减排攻坚方案》。方案要求,沧州市钢铁、焦化、燃煤电厂新建(含搬迁)项目全部达到超低排放水平。协同开展烟羽控制。具备改造条件的钢铁、焦化、燃煤电厂采用烟温控制及有效措施,减少可凝颗粒物排放,基本消除石膏雨和有色烟羽。

我们认为,国务院印发了《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》,其中提出推进农村生活垃圾治理、厕所整治、生活污水治理,利好垃圾处理、环卫和水处理行业,推荐垃圾处理相关标的瀚蓝环境、中国天楹,环卫服务重点公司龙马环卫、盈峰环境,水处理龙头碧水源、国祯环保;同时,全国多地开展钢铁、焦化、燃煤电厂的深度减排,提出要改进治理工艺并完善污染源在线监测,利好大气治理龙头龙净环保、清新环境和监测行业相关标的雪迪龙、盈峰环境。

投资建议: 环保产业具备环境治理和社会投资双重属性,国家对环境质量要求的提高以及减缓GDP增速下滑的需求都要求环保产业在未来承担更加重要的历史使命,市场空间只是初步开启。我们认为随着未来融资环境担忧情绪逐步得到缓解,环保板块进入绝佳的配置时机,维持看好行业评级。后市策略方面,我们认为沿着两条线展开,短期建议关注现金流好、业绩稳健、高景气行业的细分领域龙头,长期建议关注融资环境改善后弹性较大的水处理标的。

市场回顾: 上周环保指数上涨-0.90%,沪深300指数上涨2.96%,环保板块跑输大盘3.86个百分点,环保板块涨幅位于188个中信三级子行业的166名。155家样本公司中,65家公司上涨,77家公司下跌,截至上周五,8家公司停牌。表现较为突出的个股有宜宾纸业、金海环境等;表现较差的个股有神雾节能、神雾环保等。上周推荐组合龙净环保(20%)、伟明环保(20%)、龙马环卫(20%)、国祯环保(20%)、瀚蓝环境(20%)上涨-3.11%,跑输大盘6.07个百分点,跑输环保指数2.21个百分点。

本周组合推荐: 龙净环保(20%)、伟明环保(20%)、龙马环卫(20%)、国祯环保(20%)、瀚蓝环境(20%)。

风险提示: 政策执行力度不达预期,市场系统性风险。

洪一

010-66554046

hongyi@dzxq.net.cn

执业证书编号:

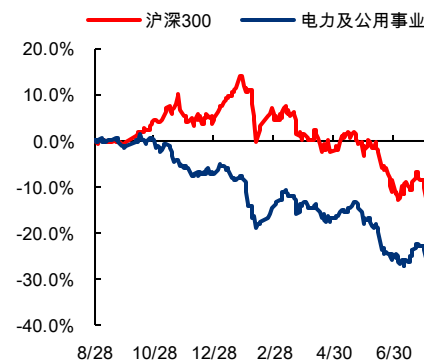
S1480516110001

行业基本资料

占比%

股票家数	165	4.67%
重点公司家数	-	-
行业市值	20816.48 亿元	3.92%
流通市值	14256.41 亿元	3.74%
行业平均市盈率	19.35	/
市场平均市盈率	14.92	/

行业指数走势图



资料来源:东兴证券研究所

相关行业报告

- 1、《电力及公用事业行业报告:第一批环保督查回头看全面启动》2018-05-28
- 2、《环保行业事件点评:动力电池回收利用暂行办法出台,静待循环利用市场开启》2018-02-28
- 3、《环保行业周报:六大督察局亮相,中央环保督察将成常态》2017-11-27
- 4、《环保行业周报:92号文下发,PPP领域逐步规范》2017-11-20

1. 上周行业热点

8月19日，国务院印发了《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》，《意见》指出要大力推进贫困地区农村人居环境整治。

- ◆ **任务目标。**到2020年，巩固脱贫成果，通过发展生产脱贫一批，易地搬迁脱贫一批，生态补偿脱贫一批，发展教育脱贫一批，社会保障兜底一批，因地制宜综合施策，确保现行标准下农村贫困人口实现脱贫，消除绝对贫困；确保贫困县全部摘帽，解决区域性整体贫困。
- ◆ **集中力量支持深度贫困地区脱贫攻坚。**着力改善深度贫困地区发展条件，推进深度贫困地区整合资金、统一规划、统筹实施农村土地综合整治和高标准农田建设。推进西藏、四省藏区、新疆南疆退耕还林还草、退牧还草工程。加快岩溶地区石漠化综合治理、西藏生态安全屏障、青海三江源生态保护、祁连山生态保护和综合治理等重点工程建设；着力解决深度贫困地区群众特殊困难；着力加大深度贫困地区政策倾斜力度。
- ◆ **强化到村到户到人精准帮扶举措。**加大产业扶贫力度；全力推进就业扶贫；深入推动易地扶贫搬迁；加强生态扶贫，创新生态扶贫机制，加大贫困地区生态保护修复力度，实现生态改善和脱贫双赢，建设生态扶贫专业合作社(队)，吸纳贫困人口参与防沙治沙、石漠化治理、防护林建设和储备林营造，推进贫困地区低产低效林提质增效工程，加大贫困地区新一轮退耕还林还草支持力度，结合建立国家公园体制，多渠道筹措资金，对生态核心区内的居民实施生态搬迁，带动贫困群众脱贫，深化贫困地区集体林权制度改革，完善横向生态保护补偿机制，鼓励纳入碳排放权交易市场的重点排放单位购买贫困地区林业碳汇；着力实施教育脱贫攻坚行动；深入实施健康扶贫工程；加快推进农村危房改造；强化综合保障性扶贫；开展贫困残疾人脱贫行动；开展扶贫扶志行动。
- ◆ **加快补齐贫困地区基础设施短板。**加快实施交通扶贫行动；大力推进水利扶贫行动，加快实施贫困地区农村饮水安全巩固提升工程，落实工程建设和管护责任，强化水源保护和水质保障，因地制宜加强供水工程建设与改造，显著提高农村集中供水率、自来水普及率、供水保证率和水质达标率；大力实施电力和网络扶贫行动；大力推进贫困地区农村人居环境整治，开展贫困地区农村人居环境整治三年行动，因地制宜确定贫困地区村庄人居环境整治目标，重点推进农村生活垃圾治理、卫生厕所改造，开展贫困地区农村生活垃圾治理专项行动，有条件的地方探索建立村庄保洁制度。因地制宜普及不同类型的卫生厕所，同步开展厕所粪污治理，有条件的地方逐步开展生活污水治理，加快推进通村组道路建设，基本解决村内道路泥泞、村民出行不便等问题。

- ◆ **加强精准脱贫攻坚行动支撑保障。**强化财政投入保障；加大金融扶贫支持力度；加强土地政策支持；贫困地区建设用地增减挂钩节余指标和工矿废弃地复垦利用节余指标，允许在省域内调剂使用，建立土地整治和高标准农田建设等新增耕地指标跨省域调剂机制，贫困地区符合条件的补充和改造耕地项目，优先用于跨省域补充耕地国家统筹，所得收益通过支出预算用于支持脱贫攻坚，优先安排贫困地区土地整治项目和高标准农田建设补助资金，指导和督促贫困地区完善县级土地整治规划；实施人才和科技扶贫计划。
- ◆ **动员全社会力量参与脱贫攻坚。**加大东西部扶贫协作和对口支援力度；深入开展定点扶贫工作；扎实做好军队帮扶工作；激励各类企业、社会组织扶贫；大力开展扶贫志愿服务活动。
- ◆ **夯实精准扶贫精准脱贫基础性工作。**强化扶贫信息的精准和共享；健全贫困退出机制；开展国家脱贫攻坚普查。
- ◆ **加强和改善党对脱贫攻坚工作的领导。**进一步落实脱贫攻坚责任制；压实中央部门扶贫责任；完善脱贫攻坚考核监督评估机制；建强贫困村党组织；培养锻炼过硬的脱贫攻坚干部队伍；营造良好舆论氛围；开展扶贫领域腐败和作风问题专项治理；做好脱贫攻坚风险防范工作；统筹衔接脱贫攻坚与乡村振兴。

8月22日，河北沧州印发《沧州市钢铁、焦化、燃煤电厂深度减排攻坚方案》。

- ◆ **工作目标。**钢铁行业:新建(含搬迁)钢铁项目全部达到超低排放水平。焦化行业:新建(含搬迁)焦化项目全部达到超低排放水平。燃煤电厂:新建(含搬迁)燃煤电厂项目(包括企业自备电厂)全部达到超低排放水平。石膏雨和有色烟羽治理:新建(含搬迁)钢铁、焦化、燃煤电厂项目要同步开展石膏雨和有色烟羽治理。

重点任务。包括以下七个方面。

- ◆ **一、严格把控准入关口。**新(改、扩)建钢铁、焦化、燃煤电厂项目严格执行环境影响评价制度，污染物排放量实施倍量替代，钢铁、焦化行业相应工序执行超低排放标准，燃煤电厂执行深度减排限值。
- ◆ **二、实施减排工程改造。**钢铁、焦化行业对照验收标准，选取切实可行的治理路线，制定实施方案，在规定时限内分别完成钢铁行业烧结(球团)和其他治理设施、焦化行业焦炉和其他工序颗粒物、二氧化硫、氮氧化物超低排放改造。
- ◆ **三、协同开展烟羽控制。**具备改造条件的钢铁、焦化、燃煤电厂烟气采取烟温控制及其他有效措施，减少烟气中可溶盐、硫酸雾、有机物等可凝结颗粒物排放，基本消除石膏雨和有色烟羽现象。
- ◆ **四、加强料场扬尘防治。**钢铁行业厂内散装料运输、贮存采取全封闭式，料场配备喷淋抑尘，出口配备车辆清洗装置。焦化行业煤场采用全封闭煤场或大型筒仓，并配备移动式或固定式喷水抑尘装置。煤场路面硬化。原料厂出口配备车轮清洗、车

身清洁或其他控制措施。燃煤电厂路面硬化。料场出口配备车轮清洗、车身清洁或其他控制措施。煤粉储存入棚或入仓，棚内设有喷淋装置和防雨天窗，在物料装卸时洒水降尘；其他原辅料入棚，禁止露天堆放；炉渣、粉煤灰分别建有专门的炉渣仓、粉煤灰库存储。

- ◆ **五、深化无组织排放管理。**钢铁行业鼓励铁路运输，厂区内非道路移动机械应为纯电动。烧结、球团竖炉、炼钢、轧钢等主要生产车间以及高炉出铁场、钢渣处理设施密闭；炼钢厂内设置屋顶罩，不应有可见烟尘外溢。铸铁机浇注工位设置集气罩，并配备除尘设施，高炉干渣堆积处设置抑尘措施。各工序其他产尘点设置集气罩并配备有效除尘设施。焦化行业运输通廊封闭，焦炉炉体在确保安全的前提下实施封闭，化产回收工序和各类贮罐强化污染物回收处理，管道、闸门、泵站、污水处理等强化精细管控，建立泄露与监测修复制度，加强开停车、检（维）修、生产异常等非正常工况污染控制，减少颗粒物、VOCs 等无组织排放。
- ◆ **六、推进企业清洁生产。**积极改进治理工艺，提高治理技术，降低单位产品污染物排放量。
- ◆ **七、配套完善污染源在线监测。**严格按照《污染源自动监控管理办法》《固定污染源烟气排放连续监测技术规范》等规定，安装或改造烟气排放连续监测系统，增设DCS系统，对颗粒物、二氧化硫、氮氧化物等污染物浓度及氧含量、流速等参数进行监测，中控数据保存一年以上，并与市环保局实时传输数据，满足数据传输有效率要求。

我们认为，国务院印发了《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》，其中提出推进农村生活垃圾治理、厕所整治、生活污水治理，利好垃圾处理、环卫和水处理行业，推荐垃圾处理相关标的**瀚蓝环境、中国天楹**，环卫服务重点公司**龙马环卫、盈峰环境**，水处理龙头**碧水源、国祯环保**；同时，全国多地开展钢铁、焦化、燃煤电厂的深度减排，提出要改进治理工艺并完善污染源在线监测，利好大气治理龙头**龙净环保、清新环境**和监测行业相关标的**雪迪龙、盈峰环境**。

2. 投资策略及重点推荐

投资策略：

环保产业具备环境治理和社会投资双重属性，国家对环境质量要求的提高以及减缓GDP增速下滑的需求都要求环保产业在未来承担更加重要的历史使命，市场空间只是初步开启。我们认为随着未来融资环境担忧情绪逐步得到缓解，环保板块进入最佳的配置时机，维持看好行业评级。后市策略方面，我们认为沿着两条线展开，短期建议关注现金流好、业绩稳健、高景气行业的细分领域龙头，长期建议关注融资环境改善后弹性较大的水处理标的。

我们精心筛选细分领域优质标的：

- ◆ **环卫服务：空间大、增速快，业绩确定性高。**随着市场化大幕的推开，环卫服务将进入快速成长期。从2013年政府推出购买公共服务的文件后，环卫市场化订单释放迅速，从2014年的年化不足50亿快速上升到2017年的300亿+订单规模，预计2018年全年将超过400亿，增速可观，而300亿相对每年接近2300亿的市场空间来说渗透率依然较低，预计未来四五年将继续维持高速增长。**行业重点公司推荐：龙马环卫、盈峰环境。**
- ◆ **垃圾焚烧：龙头格局清晰，集中度提升可期。**结合城镇化趋势和垃圾清运率提高，我们预计2020年，全国垃圾焚烧运营市场规模将达到298亿元，整个“十三五”期间垃圾焚烧运营市场规模在1015亿元左右。“十三五”期间垃圾焚烧建设市场规模约2085亿元。龙头企业在手项目充足，焚烧产能将逐步释放。**行业重点公司推荐：瀚蓝环境、中国天楹。**
- ◆ **大气治理：火电高峰已过，非电盛宴开启。**目前火电超低排放改造已完成逾70%，大型机组改造将于18年收尾，预计火电超低排放剩余市场空间约为259亿元，年市场规模约为87亿元。相比之下，非电领域清洁改造亟待开展，钢铁行业烧结球团首当其冲，测算仅钢铁烧结环节全国改造市场规模约为800亿元。**行业重点公司推荐：龙净环保、清新环境。**
- ◆ **监测：环保税实施，刺激环境监测设备需求增长。**18年环保税的实施，环保督查的趋严，使得无论是企业还是监管部门，都力求排污数据的精确度和权威性，将大大刺激污染源环境监测设备以及运维市场的需求，监测行业订单有望持续高增长。**行业重点公司推荐：雪迪龙、盈峰环境。**
- ◆ **长期看好水领域的长期投资机会：**水流域治理市场空间广阔，黑臭水体治理紧迫。在十九大高度关注人民美好生活、政府由数量考核转变为质量考核的大背景下，“河长制”、PPP、海绵城市等政策密集出台，未来水领域的订单将加速落地，水流域治理市场空间广阔。现阶段在水流域治理中黑臭水体的治理最为紧迫，随着黑臭水体治理项目逐渐释放，拥有先进技术优势、在污水处理行业有丰富经验的企业有望大幅提升业绩。**行业重点公司推荐：碧水源、国祯环保。**

我们本周推荐的投资组合如下：

表 1：本周推荐投资组合

公司	权重
龙净环保	20%
伟明环保	20%
龙马环卫	20%
国祯环保	20%
瀚蓝环境	20%

资料来源：东兴证券研究所

3. 市场回顾

上周环保指数上涨-0.90%，沪深300指数上涨2.96%，环保板块跑输大盘3.86个百分点，环保板块涨幅位于188个中信三级子行业的166名。155家样本公司中，65家公司上涨，77家公司下跌，截至上周五，8家公司停牌。表现较为突出的个股有宜宾纸业、金海环境等；表现较差的个股有神雾节能、神雾环保等。上周推荐组合**龙净环保（20%）、伟明环保（20%）、龙马环卫（20%）、国祯环保（20%）、瀚蓝环境（20%）**上涨-3.11%，跑输大盘6.07个百分点，跑输环保指数2.21个百分点。

本周组合推荐：**龙净环保（20%）、伟明环保（20%）、龙马环卫（20%）、国祯环保（20%）、瀚蓝环境（20%）**。

上周环保行业个股中，涨幅居前的是：宜宾纸业、金海环境、蓝焰控股、双良节能、上海洗霸；跌幅居前的是：神雾节能、神雾环保、金鸿控股、三聚环保、东江环保。

估值方面，环保板块市盈率(TTM)为23.64倍，较上周上涨-1.82%，较年初下跌32.19%，去年以来，受市场对PPP风险担忧，部分环保企业业绩不达预期等因素影响，环保板块持续低迷，从历史上看目前估值处于近五年来较低估值水平，具备较好投资价值。

4. 行业新闻

8月22日，2018-2019年蓝天保卫战重点区域强化督查工作继续开展，督查组对京津冀及周边地区的212个县(市、区)进行督查，发现涉气环境问题74个。检查清单内涉气“散乱污”企业931家，未发现整改不到位问题；未发现清单外涉气“散乱污”企业。检查清单内应淘汰燃煤锅炉企业265家，未发现拆除不到位问题；发现清单外应淘汰燃煤锅炉6台。工业企业未安装大气污染防治设施问题4个。工业企业不正常运行大气污染防治设施问题10个。VOCs整治不到位问题4个。工业粉尘无组织排放问题8个。建筑工地扬尘管理问题19个。物料堆场未落实扬尘治理措施问题22个。其他涉气环境问题1个。（出自：北极星环保网）

日前广东省惠州环保局发布了《惠州市固体废物污染防治三年行动计划（2018—2020年）》，该计划提到，要以龙门、博罗等县为重点，加快建设一批水泥窑协同处置工业固体废物项目。加快危险废物处理处置设施建设。协助省环保厅加快推进惠州东江威立雅环境服务有限公司二期焚烧类项目建设（年处理规模为30000吨）。明确固体废物污染防治目标要求；全面加快固体废物处理处置设施建设；深入推进固体废物减量化和回收利用；全面压实固体废物污染防治责任；加大固体废物环境监管执法力度；加强固体废物管理能力建设；完善固体废物管理机制政策；强化行动计划实施保障。

（出自：北极星环保网）

日前河南省委、省政府印发《深化环境监测改革提高环境监测数据质量实施方案》，《方案》提出到2020年，通过环境监测改革，全面建立环境监测数据质量保障责任

体系，健全环境监测质量管理体系，建立环境监测数据弄虚作假防范和惩治机制，实现环境监测机构和人员独立公正开展工作，确保环境监测数据全面、准确、客观、真实。主要任务为，坚决防范不当干预；大力推进部门环境监测协作；加强社会化检测机构监管；严格规范排污单位监测行为；明确环境监测机构数据质量责任；严惩环境监测数据弄虚作假行为；提高环境监测质量监管能力。（出自：北极星环保网）

5. 公司公告：

表 2：主要公司公告

公司	公告内容
中再资环-中期报告	公司 2018 上半年的营业收入为 11.2 亿元，同比增长 23.36%，实现归母净利润为 1.5 亿元，同比增长 45.76%。
中国天楹-重大合同	1、公司收到采购人西安市阎良区城市管理局与采购代理机构陕西同正项目管理有限公司共同发出的《中标通知书》，公司中标阎良区城区环卫作业项目市场化运作采购项目，中标金额为 7341 万元。2、成都市兴蓉再生能源有限公司与天楹成套设备公司商定并签署了《成都万兴发电厂（二期）垃圾焚烧炉及配套设施采购合同》，天楹成套设备公司为成都万兴发电厂（二期）垃圾焚烧炉及配套设施采购/标段（第二次）中标人，中标价格 8500 万元，供货期 2019 年 4 月 30 日前到货。3、公司全资子公司欧洲天楹与朔山再生能源股份公司、Perfect Wave Holdings Limited 在越南河内市共同投资设立了合资公司河内天禹环保能源股份有限公司（以下简称“河内天禹”），由河内天禹负责越南河内市生活垃圾焚烧发电项目的实施，平均每天至少处理 4000 吨生活固废垃圾。
天奇股份-中期报告	2018 年公司 1-6 月份实现营业收入 16.4 亿元，同比增长 52.86%，实现归母净利润 1.2 亿元，同比上升 122.27%。
雪浪环境-中期报告	公司 2018 上半年营业收入为 4.0 亿元，同比增长 6.66%，实现归母净利润为 3721 万元，同比增长 2.53%。
开能健康-中期报告	2018 上半年，公司实现营业总收入 4.2 亿元，较上年同期增长 35.85%；公司实现归母净利润为 3.0 亿元，较上年同期增长 672.32%
宝馨科技-中期报告&高管变动	1、2018 上半年，公司营业收入 3.9 亿元，同比增长 43.67%；实现归母净利润为 4,661 万元，同比增长 13.22%。2、公司独立董事龚菊明先生因任期即将届满，公司董事会提名余新平先生为公司第四届董事会独立董事候选人及董事会审计委员会主任委员、董事会提名委员会委员、董事会薪酬与考核委员会委员，龚菊明先生不再在公司担任任何职务。
华测检测-中期报告	2018 上半年，公司实现营业总收入 10.9 亿元，同比增长 28.17%；实现归母净利润 5101 万元，同比增长 27.48%。
润邦股份-中期报告	2018 年上半年，公司实现营业收入 9.6 元，同比上升 14.25%；实现归母净利润 3,255 万元，同比下降 38.16%。
东江环保-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入人民币 16.6 亿元，同比增长 18.43%；实现归母净利润约为人民币 2.7 亿元，同比增长约 20.80%。
理工环科-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入 3.1 亿元，同比下降 5.33%，实现归母净利润 7,753 万元，同比下降 25.32%。
金圆股份-股东增持	公司董事徐森先生配偶岳琍女士于 2018 年 8 月 20 日增持公司股份 5000 股，于 8 月 21 日增持公司

股份 2600 股	
桂东电力-中期报告	公司 2018 上半年的营业收入为 65.6 亿元，同比增长 60.52%，实现归母净利润为 235 万元，同比减少 57.52%。
中设股份-中期报告	公司 2018 上半年实现营业收入 1.3 亿元，同比增长 29.07%；实现归母净利润 2,540 万元，同比增长 21.15%。
粤水电-中期报告	公司 2018 上半年实现营业总收入 33.2 亿元，同比增长 10.33%；归属于上市公司股东的净利润 6279 万元，同比增长 22.11%。
大禹节水-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入 7.8 亿元，同比增长 50.92%；实现归母净利润 5550 万元，同比增长 91.63%。
海峡环保-中期报告	2018 年上半年公司实现营业收入 1.9 亿元，同比增长 10.91%；实现归母净利润为 5049 万元，同比减少 4.33%。
旺能环境-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入 3.8 亿元，同比减少 47.05%；实现归母净利润为 1.2 亿元，同比增长 19.91%。
神雾节能-重大合同	公司控股股东神雾集团实际控制人吴道洪先生、上海图世、青岛伯勒共同签订了投资《合作框架协议》，协议约定上海图世出资 3.5 亿元用于对神雾集团增资扩股成为其第二大股东（资金已到位）。青岛伯勒出资 4.032 亿元用于对神雾集团增资扩股成为其第三大股东。其余资金将全部以增资扩股或股权转让等方式由上海图世、青岛伯勒按 3：7 的比例共同投资于神雾集团下属子公司以及所涉及的项目公司。
江南水务-高管变动	公司董事会提名沙映为公司独立董事候选人。
伟明环保-股东减持	1、截至本公告披露日，公司监事汪和平女士累计通过集中竞价方式共减持 655,000 股公司股份，占公司总股本的 0.095%，减持计划尚未实施完毕。2、截止本公告披露日，公司高级管理人员程五良先生通过集中竞价方式累计共减持 150,000 股公司股份，占公司总股本的 0.022%。高级管理人员程五良先生减持股份计划已实施完成。
铁汉生态-重大资产重组	公司控股股东、实际控制人刘水先生拟向第三方转让部分股权，公司股票及衍生品种将于 2018 年 8 月 23 日开市起继续停牌，停牌时间不超过 10 个交易日。
博天环境-重大中标	公司中标商河县生态水系综合治理 PPP 项目，本项目总投资估算约 10.3 亿元。
蒙草生态-重大合同	公司与扎鲁特旗人民政府签署了《扎鲁特旗生态治理工程 PPP 项目合作意向协议》，项目的工程建设投资总额估算为人民币 2.1 亿元。
洪城水业-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入 22.5 亿元，同比增长 49.42%；实现归母净利润 1.6 亿元，同比增长 29.28%。
绿城水务-中期报告	2018 上半年公司营业收入为 6.2 亿元，同比增长 5.36%；实现归母净利润 1.6 亿元，同比减少 1.84%。
浙能电力-高管变动&中期报告	1、公司现任总经理孙玮恒先生依据有关规定于 2018 年 8 月 22 日向公司董事会提交了书面辞职报告，辞去公司总经理职务，公司召开第三届董事会第五次会议，同意聘任虞国平先生担任公司总经理。2、2018 上半年公司实现营业总收入 277.7 亿元，同比增长 22.72%；公司实现归母净利润 23.5 亿元，同比增长 1.44%。
深圳燃气-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入 61.7 亿元，同比增长 20.25%，实现归母净利润为 6.4 亿元，同比增长 11.60%。
深圳新星-中期报告	2018 上半年公司营业收入为 4.9 亿元，同比增长 5.85%；实现归母净利润为 5392 万元，同比增长 8.72%。
华西能源-中期报告	公司 2018 上半年公司营业收入为 22.4 亿元，比上年同期增长 8.13%；实现归母净利润为 8670 万元，同比增长 2.33%。

博世科-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入 11.5 亿元，同比增长 107.84%；实现归母净利润 1.1 亿元，同比增长 100.40%。
绿色动力-高管变动&中期报告	1、公司董事会提名直军先生、成苏宁先生、刘曙光先生、曹进军先生、乔德卫先生、胡声泳先生为公司第三届董事会非独立董事候选人；监事会提名罗照国先生、何红女士为股东代表监事候选人。2、2018 年上半年，本公司实现营业收入为人民币 5.0 亿元，较去年同期增长 19.86%；实现归母净利润人民币 1.7 亿元，较去年同期增长 15.24%。
盛运环保-高管变动	公司总工程师曾纪进先生因个人原因申请辞去公司高管职务，辞职后，曾纪进先生将不再担任公司任何职务。
龙马环卫-股东减持	截止本公告披露日，公司董事、财务负责人杨育忠先生通过大宗交易方式已累计减持公司股票 1,977,233 股，占公司总股本的 0.66%，本次减持计划尚未实施完毕。
川投能源-中期报告	公司 2018 上半年实现营业收入为 3.4 亿元，同比减少 3.96%；实现归母净利润 11.6 亿元，同比减少 5.43%。
贵州燃气-中期报告	公司 2018 上半年实现营业收入为 16.5 亿元，同比增长 27.41%；实现归母净利润为 1.2 亿元，同比增长 35.59%。
龙泉股份-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入 4.3 亿元，同比增长 88.76%；实现归母净利润为 790 万元，同比增长 120.15%。
天壕环境-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入为 8.1 亿元，同比增长 7.23%；实现归母净利润为 3772 万元，同比增长 128.48%。
金山股份-中期报告	公司 2018 上半年营业收入为 34.4 亿元，同比增长 7.24%；实现归母净利润为-1.9 亿元，同比减少 44.31%。
中国核电-中期报告	公司 2018 上半年营业收入为 179.3 亿元，同比增长 9.75%；实现归母净利润为 25.8 亿元，同比增长 0.69%。
安徽水利-中期报告	公司 2018 上半年营业收入为 163.1 亿元，同比增长 17.40%；实现归母净利润为 2.9 亿元，同比增长 0.74%。
东方园林-股票复牌	公司股票自 2018 年 8 月 27 日（星期一）开市起复牌，公司股票复牌后将积极继续推进拟收购雅安东方碧峰峡旅游有限公司全部或部分股权的发行股份购买资产涉及的各项相关工作。
蓝焰控股-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入 10.0 亿元，同比增长 24.74%；实现归母净利润 3.3 亿元，同比增长 31.83%。
雪迪龙-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入为 4.8 亿元，同比增长 23.89%；实现归母净利润为 5722 万元，同比增长 10.04%。
环能科技-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入为 4.4 亿元，同比增长 30.13%；实现归母净利润为 6879 万元，同比增长 82.98%。
科融环境-高管变动&中期报告	1、石丽杰女士因个人原因申请辞去公司财务负责人职务，石丽杰女士辞职后，不再担任公司其他任何职务。2、公司 2018 上半年营业总收入 2.4 亿元，同比减少 29.32%；归母净利润为-3,919 万元，同比减少 254.85%。
天域生态-股东增持	公司控股股东及实际控制人之一罗卫国先生于 2018 年 08 月 24 日增持公司股份 520,388 股，占公司总股本的比例为 0.2152%。
南方汇通-中期报告	2018 上半年公司营业收入 5.0 亿元，同比下降 5.05%；归母净利润 3,931 万元，同比下降 37.36%。
百川能源-股东增持	截止本公告日，贤达实业已累计增持公司股份 854,800 股，占公司总股本的 0.0829%，累计增持金额为 12,000,000 元，本次增持计划尚未实施完毕。

同济科技-中期报告	2018 上半年公司实现营业收入为 15.5 亿元，同比减少 0.31%；实现归母净利润 1.2 亿元，同比增长 117.98%。
首创股份-重大中标	公司作为联合体牵头人，与四川青石建设有限公司，水汇环境（天津）股权投资基金管理有限公司组成的联合体中标北京市顺义区水务局顺义区农村污水治理工程（东部片区）PPP 项目，项目投资总额约为人民币 14.7 亿元。
中原环保-中期报告	2018 上半年，公司实现营业收入为 4.8 亿元，同比增长 3.82%；实现归母净利润为 1.8 亿元，同比增长 0.75%。

资料来源：公司公告，东兴证券研究所

分析师简介

洪一

中山大学金融学硕士，CPA、CIIA，2年投资研究经验，2016年加盟东兴证券研究所。

研究助理简介

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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，也可能为这些公司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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。