

# 环保工程及服务

## 环保基本面底部，重视污水及土壤板块

**本周观点：**土壤污染防治法通过，全面构建土壤污染防治法律制度，总理指出城镇污水、垃圾处理设施为补短板重要板块。本周十三届全国人大常委会表决通过了《中华人民共和国土壤污染防治法》。这是我国首次制定专门的法律来规范防治土壤污染，法律将于2019年1月1日起施行。规定污染土壤可依法提起诉讼，落实土壤污染防治的政府责任，不断加大依法推进工作的力度；建立土壤污染责任人制度，“污染者担责”是污染防治法律的主要原则；建立土壤污染防治主要管理制度。同时国务院开发小组会议表示城镇污水、垃圾处理设施建设这件事做好一举数得，提出要不断创新投资运营机制，吸引民间资本参与，充分发挥市场作用，多措并举完善污水处理收费制度。建议关注土壤修复相关标的高能环境。

**环保基本面底部，建议关注：**近期出台一系列财政刺激政策，银保监会也强调要加大信贷投放力度，我们认为信用、地方债务等都将出现边际上的好转，而稳基建的定调下，环保投资或将受益（年投资过万亿），推荐估值底部的环保板块，继续观察企业融资的情况。推荐1、信用紧缩影响较大的环保公司，如碧水源、博世科、国祯环保；2、现金流优异，被错杀的标的，如龙马环卫、盈峰环境、洪城水业。

**行业要闻：**1) 全国人大通过土壤污染防治法，规定污染土壤可依法提起诉讼；2) 生态环境部启动千里眼计划，实施热点网格监管；3) 国务院开发小组会议表示城镇污水、垃圾处理设施建设这件事做好了一举数得；4) 发改委提出下一阶段重点投资西部地区乡镇污水处理设施建设。

**板块行情回顾：**上周环保板块表现落后，跑输大盘，跑输创业板。上周上证综指跌幅为-0.15%、创业板指跌幅为-1.03%，环保板块（申万）跌幅为-1.09%，跑输上证综指-0.94%，跑输创业板-0.06%；公用事业跌幅为-0.74%，跑输上证综指-0.59%，跑赢创业板0.29%。

**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。

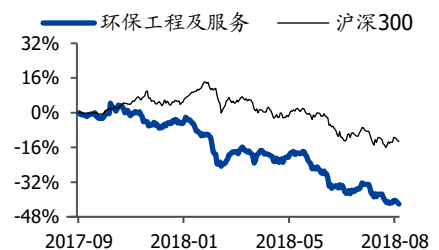
### 重点标的

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	0.85	1.05	30.49	20.26	15.93	12.88
300572	安车检测	-	1.18	1.03	1.46	1.93	53.95	46.09	32.34	24.48
600461	洪城水业	买入	0.35	0.41	0.49	0.57	18.53	14.20	11.89	10.16

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：信用宽松传导中，环保督察再加码》2018-08-26
- 2、《环保工程及服务：货币信贷传导进一步疏通，环保行业望受益》2018-08-19
- 3、《环保工程及服务：信贷投放力度或加大，环保行业望受益》2018-08-12



## 内容目录

本周投资观点 .....	3
板块行情回顾 .....	3
行业要闻回顾 .....	7
重点公告汇总 .....	8
风险提示 .....	12

## 图表目录

图表 1: 环保板块及大盘指数 .....	4
图表 2: 环保子板块指数 .....	4
图表 3: 环保板块估值 .....	4
图表 4: 涨跌幅极值个股 .....	4
图表 5: 各行业涨幅情况 .....	5
图表 6: 个股涨跌及估值情况 .....	5

## 本周投资观点

**土壤污染防治法通过，全面构建土壤污染防治法律制度，总理指出城镇污水、垃圾处理设施为补短板重要板块。**本周十三届全国人大常委会表决通过了《中华人民共和国土壤污染防治法》。这是我国首次制定专门的法律来规范防治土壤污染，法律将于2019年1月1日起施行。落实土壤污染防治的政府责任，土壤污染防治需要各级政府按照中央统一部署，不断加大依法推进工作的力度；建立土壤污染责任人制度，“污染者担责”是污染防治法律的主要原则；建立土壤污染防治主要管理制度，一是标准制度，二是调查和监测制度，规定每十年组织一次土壤环境状况普查，三是规划制度，建议关注高能环境。同时国务院开发小组会议表示城镇污水、垃圾处理设施建设这件事做好一举数得，提出要不断创新投资运营机制，吸引民间资本参与，充分发挥市场作用，多措并举完善污水处理收费制度。土壤污染防治法通过，全面构建土壤污染防治法律制度。

**基建崛起，环保为补短板的有力抓手。**自中央政治局会议后，确认国常会主要政策方向，继续强调坚持实施积极的财政政策和稳健的货币政策，要做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，未来将加大基础设施领域补短板的力度，而环保行业作为基建一部分，农村治理、河道治理等投资力度均有望加大。前期累积的积极的财政政策和稳健货币政策，结合加快发行1.35万亿地方专项债，城投资金更有保障，环保、农村治理作为补短板、惠民生的重要方向，治理需求旺盛，对应蕴含着基建发力的投资机会。在水污染防治方面，“十三五”城镇污水处理及再生利用设施建设共投资约5644亿元，全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资约2518.4亿元。且环保板块的中央财政投资有意愿也有侧重，上半年环保投资指出同比增长16.3%，环保财政支出中央占43.7%。环保作为深化供给侧改革、扩大基建领域投资的重要抓手，下半年或将充分受益。

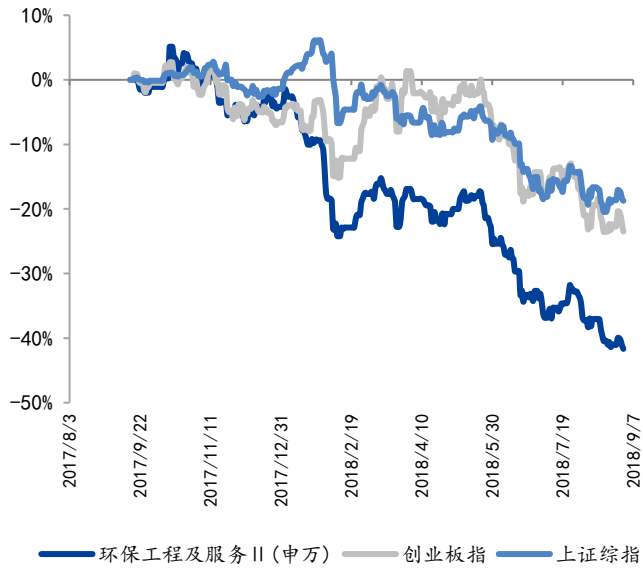
**悲观预期充分释放，行业或随融资环境企稳。**我们认为上半年整个行业受信用紧缩的影响，企业融资的难度在不断加大，融资受困导致项目的进展低于预期，股价层面出现了EPS、PE双杀情况。但近期随着国常会确立积极货币政策、银保监会窗口指导加大信贷投放力度及落实无还本续贷等一系列放松的政策出台后，我们认为1、股价悲观的预期已经较为充分的释放，未来一段时间有望出现情绪改善的行情。2、流动性趋于充裕、融资成本稳中有降，融资能力的向好以及地方债务的改善，都将使民营企业有钱有能力做已经承接的项目，下半年的业绩有望得到改善，EPS的上调带动PE回升。

**环保基本面底部，建议关注：**近期出台一系列财政刺激政策，银保监会也强调要加大信贷投放力度，我们认为信用、地方债务等都将出现边际上的好转，而稳基建的定调下，环保投资或将受益（年投资过万亿），推荐估值底部的环保板块，继续观察企业融资的情况。推荐1、信用紧缩影响较大的环保公司，如碧水源、博世科、国祯环保；2、现金流优异，被错杀的标的，如龙马环卫、盈峰环境、洪城水业。

## 板块行情回顾

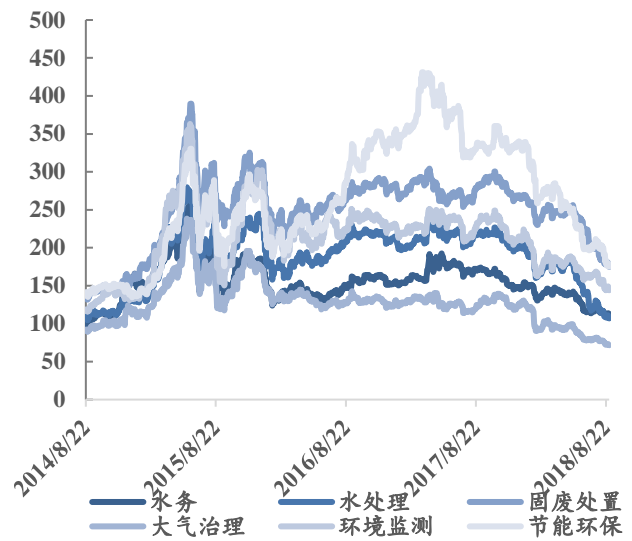
**上周环保板块表现落后，跑输大盘，跑输创业板。**上周上证综指跌幅为-0.15%、创业板指跌幅为-1.03%，环保板块（申万）跌幅为-1.09%，跑输上证综指-0.94%，跑输创业板-0.06%；公用事业跌幅为-0.74%，跑输上证综指-0.59%，跑赢创业板0.29%。环保子板块表现依次为：水务运营（-0.14%）、监测（-0.22%）、节能（-0.75%）、大气（-0.85%）、水处理（-1.23%）、固废（-1.86%）。A股环保股涨幅前三的个股为雪迪龙（8.02%）、安车检测（7.34%）、易世达（3.27%），周涨幅居后的个股为龙马环卫（-15.76%）、三聚节能（-12.43%）、盛运环保（-10.51%）。

图表 1: 环保板块及大盘指数



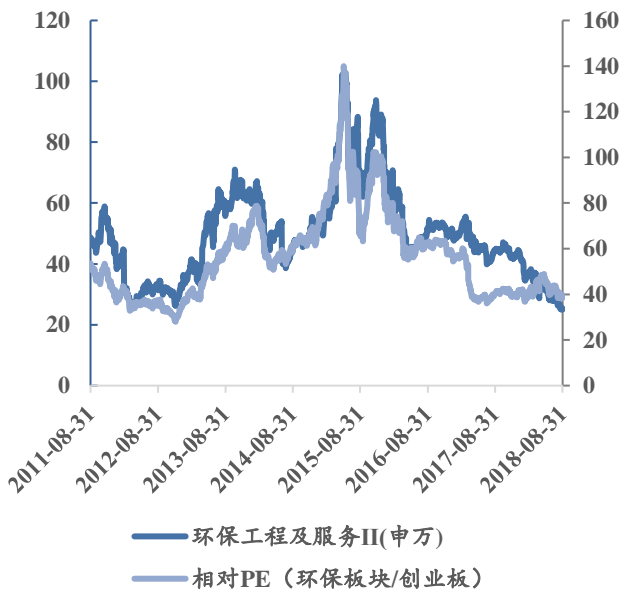
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 2: 环保子板块指数



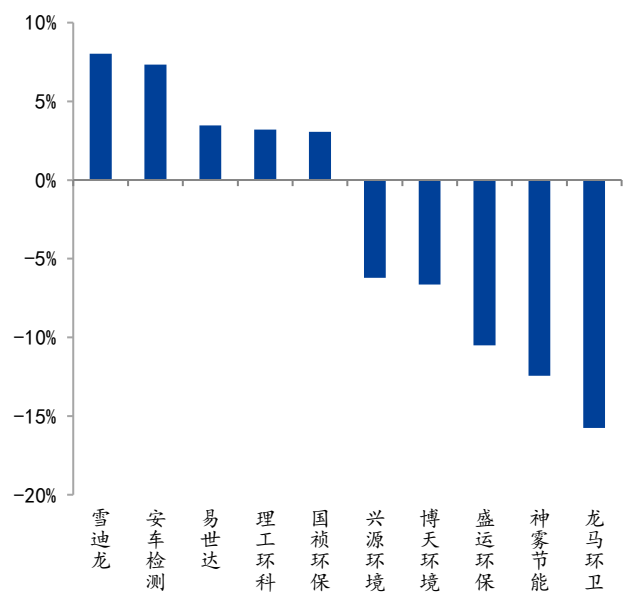
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 3: 环保板块估值



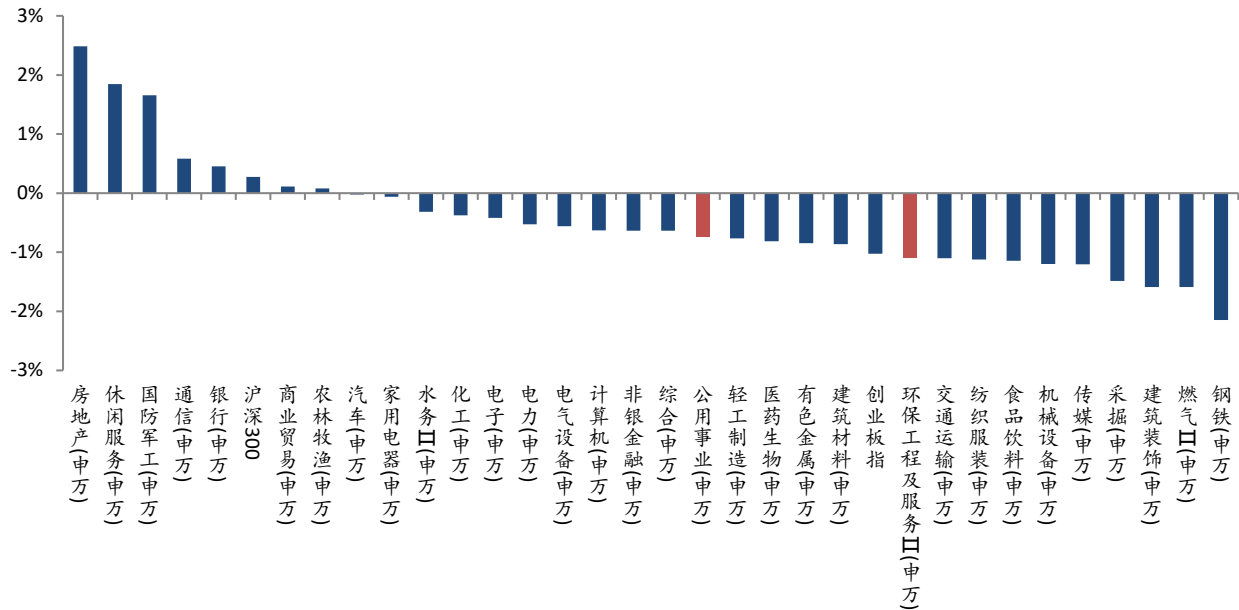
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 4: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表5: 各行业涨幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表6: 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	0.37%	-12.48%	15.5	10.7	20.7	23.7	14.8	14.2
	600008.SH	首创股份	1.80%	-21.89%	7.0	6.5	6.1	38.6	25.2	23.6
	000598.SZ	兴蓉环境	-0.24%	-20.53%	8.5	8.7	9.0	18.9	12.4	10.8
	600874.SH	创业环保	-0.12%	-37.51%	3.4	4.7	5.1	38.2	0.0	0.0
	600461.SH	洪城水业	-2.36%	-9.95%	1.9	2.9	0.0	23.9	13.9	11.7
	600168.SH	武汉控股	0.16%	-23.88%	3.4	3.0	0.0	19.1	0.0	0.0
	000685.SZ	中山公用	-2.75%	-25.52%	15.2	10.0	10.8	14.4	9.6	8.3
	600283.SH	钱江水利	-1.01%	-12.08%	-0.4	1.1	0.0	14.3	0.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	-3.03%	-29.39%	0.5	0.4	0.0	57.8	0.0	0.0
	601199.SH	江南水务	0.97%	-24.89%	2.7	3.3	0.0	18.1	0.0	0.0
	601368.SH	绿城水务	-0.15%	-25.57%	2.4	2.9	3.5	18.2	0.0	0.0
	000544.SZ	中原环保	-0.74%	-28.79%	1.0	3.0	3.2	29.7	19.7	18.6
	300070.SZ	碧水源	-0.44%	-35.06%	14.6	18.5	25.6	25.4	11.3	8.9
水处理	300145.SZ	中金环境	-3.96%	-44.48%	2.8	5.2	6.8	21.8	9.3	7.3
	300664.SZ	鹏鹞环保	-1.86%	60.59%	1.8	2.6	2.2	0.0	28.9	24.6
	300388.SZ	国祯环保	3.07%	-33.31%	0.8	1.5	1.9	47.9	16.2	11.8
	300055.SZ	万邦达	-2.78%	-53.11%	2.9	2.6	3.6	50.7	23.9	17.7
	600187.SH	国中水务	-1.68%	-37.61%	-1.2	0.1	0.0	420.3	0.0	0.0
	300266.SZ	兴源环境	-6.21%	-81.51%	1.0	1.9	3.5	58.8	0.0	0.0
	300172.SZ	中电环保	2.04%	-26.62%	1.0	1.2	1.2	36.5	24.0	22.3
002200.SZ	云投生态	-1.53%	-48.19%	0.4	0.7	-3.8	-58.0	0.0	0.0	

	300262.SZ	巴安水务	-0.96%	-43.16%	0.8	1.4	1.6	33.3	19.2	15.1
	300425.SZ	环能科技	0.00%	-26.78%	0.5	0.7	0.9	53.6	0.0	0.0
	000068.SZ	华控赛格	-3.72%	-43.56%	0.1	0.1	0.3	154.2	0.0	0.0
	300422.SZ	博世科	1.13%	-26.30%	0.4	0.6	1.5	57.5	15.8	10.9
	603200.SH	上海洗霸	2.90%	-16.79%	0.4	0.6	0.0	48.8	28.0	20.9
	000920.SZ	南方汇通	-0.85%	-39.12%	1.2	1.3	0.0	37.3	18.8	15.3
	603603.SH	博天环境	-6.64%	-51.06%	1.2	1.3	0.0	73.8	22.7	17.3
	300334.SZ	津膜科技	-1.34%	-48.89%	0.5	0.5	-0.6	139.6	0.0	0.0
	000826.SZ	启迪桑德	-0.07%	-41.24%	9.3	10.8	12.5	28.2	12.2	9.8
	603686.SH	龙马环卫	-15.76%	-36.79%	1.5	2.2	0.0	31.3	15.3	11.9
	600323.SH	瀚蓝环境	-2.38%	-11.42%	4.5	5.6	6.5	19.7	13.3	11.7
	300090.SZ	盛运环保	-10.51%	-71.43%	7.4	1.2	-2.6	-288.6	0.0	0.0
	000035.SZ	中国天楹	0.00%	-38.54%	2.3	2.1	0.0	41.9	18.3	13.5
	603568.SH	伟明环保	-3.38%	24.79%	2.9	3.3	5.1	32.2	26.8	21.1
	300190.SZ	维尔利	-3.14%	-20.52%	1.3	0.9	1.4	40.9	0.0	0.0
	002479.SZ	富春环保	-2.32%	-47.15%	2.3	3.1	3.5	24.8	0.0	0.0
固废治理	002616.SZ	长青集团	-0.98%	-44.82%	1.1	1.6	0.8	52.2	16.1	10.8
	300335.SZ	迪森股份	-4.40%	-57.36%	0.4	1.4	2.2	31.4	9.3	7.2
	000939.SZ	凯迪生态	-0.78%	-74.35%	3.4	3.3	0.0	57.8	0.0	0.0
	002672.SZ	东江环保	1.91%	-23.47%	3.9	5.8	4.7	30.1	19.1	15.1
	300385.SZ	雪浪环境	-1.32%	-32.47%	0.7	1.0	0.6	34.4	22.2	15.9
	603588.SH	高能环境	0.78%	-28.90%	1.1	1.6	2.0	40.0	19.4	14.8
	300187.SZ	永清环保	0.00%	-16.79%	1.1	1.7	1.5	49.6	0.0	0.0
	600217.SH	中再资环	0.00%	-5.69%	1.9	1.6	2.2	37.9	28.6	22.4
	300362.SZ	天翔环境	0.00%	-25.08%	0.5	1.3	0.8	37.2	0.0	0.0
	002340.SZ	格林美	-0.54%	-22.61%	2.2	3.0	6.0	60.6	22.8	17.3
	600388.SH	龙净环保	-0.76%	-38.88%	5.6	6.7	7.2	26.2	13.8	12.5
	600292.SH	远达环保	-1.72%	-35.75%	3.1	1.6	1.1	53.2	0.0	0.0
	600526.SH	菲达环保	-1.11%	-46.29%	0.9	0.5	0.0	158.5	0.0	0.0
大气治理	002573.SZ	清新环境	0.00%	-49.19%	5.2	7.5	6.8	28.4	16.1	13.4
	300056.SZ	三维丝	-2.09%	-24.23%	0.7	-1.1	0.4	-20.2	0.0	0.0
	300572.SZ	安车检测	7.34%	45.74%	0.4	0.5	0.8	60.4	50.2	35.3
	000040.SZ	东旭蓝天	-2.83%	-16.69%	0.6	1.8	5.4	51.1	10.0	7.9
	300152.SZ	科融环境	-2.89%	-59.89%	0.3	-1.3	0.5	-51.9	0.0	0.0
	000967.SZ	盈峰环境	-5.56%	-25.27%	1.1	2.4	0.0	30.4	14.8	8.8
	300203.SZ	聚光科技	-1.32%	-28.11%	2.7	4.5	4.5	34.1	19.8	15.7
	002658.SZ	雪迪龙	8.02%	-41.56%	2.6	1.9	2.1	35.5	17.5	15.2
环境监测	300007.SZ	汉威科技	2.43%	-13.83%	1.0	1.3	1.1	37.1	22.9	17.2
	300066.SZ	三川智慧	-0.58%	-24.69%	1.5	1.4	0.8	56.6	35.1	30.8
	300137.SZ	先河环保	0.56%	-44.50%	0.9	1.2	1.9	54.8	15.6	12.0
	002514.SZ	宝馨科技	-0.54%	-27.36%	0.3	-1.0	0.4	-54.5	0.0	0.0
	002322.SZ	理工环科	3.21%	-42.33%	1.1	1.5	2.7	29.9	12.4	10.5
	600481.SH	双良节能	-0.61%	-16.82%	3.4	1.5	0.0	123.4	20.6	17.3
节能环保	002630.SZ	华西能源	0.00%	-3.79%	2.0	2.0	2.0	57.6	39.3	36.8
	603126.SH	中材节能	-2.36%	-40.02%	1.2	1.4	0.0	45.1	0.0	0.0
	300105.SZ	龙源技术	-0.24%	-25.45%	-0.5	-1.7	0.2	-26.1	0.0	0.0

300332.SZ	天壕节能	-2.44%	-32.84%	1.4	0.5	0.0	359.4	29.9	19.1
300072.SZ	三聚环保	1.88%	-49.61%	8.1	16.3	25.3	26.5	8.1	5.7
000820.SZ	神雾节能	-12.43%	-71.31%	0.1	3.3	3.5	37.8	0.0	0.0
300156.SZ	神雾环保	-5.74%	-76.90%	1.8	7.1	6.0	33.9	0.0	0.0
300125.SZ	易世达	3.47%	-7.91%	0.1	-0.6	-2.6	-97.2	0.0	0.0

资料来源: wind、国盛证券研究所

## 行业要闻回顾

### 【土壤污染防治|全国人大常委会全票通过土壤污染防治法】

十三届全国人大常委会第五次会议全票通过土壤污染防治法，该法规定，污染土壤损害国家利益、社会公共利益的，有关机关和组织可以依照环境保护法、民事诉讼法、行政诉讼法等法律的规定向人民法院提起诉讼。本法自2019年1月1日起施行。（来源：中国人大官网）

### 【污染防治攻坚战|全国人大常委会海洋环境保护法执法检查组第一次全体会议】

会议上，中共中央政治局委员、全国人大常委会副委员长王晨强调，我国既是陆地大国，也是海洋大国。我们必须高度重视海洋生态环境保护，既要有蓝天白云、绿水青山，也要有碧海银滩，满足人民日益增长的优美生态环境需要。（来源：中国人大官网）

### 【城镇污水|李克强：城镇污水、垃圾处理设施建设这件事做好了一举数得】

国务院西部地区开发领导小组会议上，李克强总理表示中国当前仍处于城镇化进程中，城镇化率仅有58%左右，而城镇污水设施建设是城镇化建设基础的基础，其中蕴藏着巨大的投资潜力，特别对西部地区城镇化建设来说，城镇污水、垃圾处理设施建设等是短板中的短板。这不仅是重大的民生工程，也是重大的生态工程和发展工程，可谓一举数得。（来源：国务院官网）

### 【乡镇污水处理|发改委：下一阶段重点投资西部地区乡镇污水处理设施建设】

国家发改委召开专题新闻发布会，西部开发司巡视员肖渭明提出要加大对退耕还林还草、退牧还草、三北防护林、京津风沙源治理等重大生态工程建设的支持力度；要结合推进新型城镇化，创新投资和运营机制，加快城镇污水、垃圾处理设施建设。（来源：中国发改委官网）

【放管服改革|审议并原则通过《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革 推动经济高质量发展的指导意见》等】

8月28日，生态环境部部长李干杰在京主持召开生态环境部常务会议，审议并原则通过《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革 推动经济高质量发展的指导意见》和《柴油车污染物排放限值及测量方法（自由加速法和加载减速法）》《汽油车污染物排放限值及测量方法（双怠速法及简易工况法）》两项污染物排放标准。（来源：生态环境部）

### 【污染防治攻坚战|生态环境部召开例行新闻发布会】

生态环境部举行8月份例行新闻发布会，会议上环境影响评价司崔书红司长、规划财务司汪键副司长介绍工作情况并回答相关问题。

Q: 有观点认为环保加严在一定程度上影响了经济发展。请问您怎么看？

A: 从环评的角度看，在保护的前提下发展，两者是辩证统一的关系，不能顾此失彼。处理好两者的关系，就是要建立基于生态环境保护促进经济健康发展的“游戏规则”。

Q: 下一步有哪些举措来促进环保产业发展？

A: 第一，进一步释放环保产业的市场需求；第二，转化催生环保产业的潜在市场；第三，加强环保行业的规范引导；第四，推动加大生态环保投入；第五，落实绿色价格和财税政策。（来源：生态环境部官网）

**【环境监管|生态环境部启动千里眼计划 实施热点网格监管】**

为提高重点区域环境监管效能，第一时间发现问题、解决问题，生态环境部8月26日宣布启动“千里眼计划”，组织开展重点区域大气污染热点网格监管工作。今后，生态环境部将逐月公开各城市预警网格。下一步，生态环境部将逐步扩大“千里眼计划”实施范围。（来源：生态环境部官网）

**【蓝天保卫战|韩正主持召开大气污染防治专题工作会议】**

韩正强调，打好污染防治攻坚战，重中之重是打赢蓝天保卫战。韩正指出，粗放的发展方式是大气污染严重的根本原因，要坚持标本兼治、突出治本，加快调整优化产业结构。韩正要求，要强化区域联防联控，提升区域大气污染防治整体水平，以秋冬季为重点时段，积极做好重污染天气应对工作。（来源：生态环境部官网）

**【蓝天保卫战|北方四省公布蓝天保卫战三年计划】**

河北、陕西、山西、山东四个省份已公布蓝天保卫战三年计划，同时陆续推动清洁取暖。中央财政支持北方地区冬季清洁取暖试点第二批名单包括邯郸、邢台、张家口、沧州、阳泉、长治、晋城、晋中、运城、临汾、吕梁、淄博、济宁、滨州、德州、聊城、菏泽、洛阳、安阳、焦作、濮阳、西安、咸阳等23个城市。（来源：生态环境部官网）

**【蓝天保卫战|生态环境部通报强化督查工作进展】**

对京津冀及周边地区226个县（市、区）进行督查，发现涉气环境问题60个。其中，“散乱污”问题2个，应淘汰燃煤锅炉问题3个，未安装大气污染防治设施问题11个，不正常运行大气污染防治设施问题6个，VOCs整治不到位问题11个，工业粉尘无组织排放问题8个，建筑工地扬尘管理问题7个，物料堆场未落实扬尘治理措施问题8个，其他涉气问题4个。（来源：生态环境部官网）

**【环保督查|北京市东城区等9区公开市级环境保护督察整改方案】**

各区共确定293项具体整改任务。其中，东城21项、西城14项、石景山22项、门头沟41项、通州45项、平谷60项、怀柔43项、密云27项、延庆20项。整改任务逐一明确了整改责任单位、整改目标、整改措施和整改时限，实行拉条挂账、督办落实、办结销号，基本做到了可操作、可检查、可考核。（来源：生态环境部官网）

**【绿盾行动|督查组进驻河南、浙江和新疆开展巡查工作】**

督查组分别进驻河南、浙江、新疆，召开工作汇报会听取工作介绍。其中在河南督查组查阅了河南省“绿盾2018”整改台账，确定了重点检查回头看和保护地名单，并于当天下午连程赶赴三门峡市开展“绿盾2018”河南巡查工作，在浙江省新增拟核查保护区3个和拟核查问题点位14个。（来源：生态环境部官网）

**【水源地督查|生态环境部启动水源地环境保护专项第二轮督查】**

9月1日，生态环境部宣布启动水源地环境保护专项第二轮督查。生态环境部从全国抽调执法骨干力量622人，对2018年底前需要完成整治的1586个饮用水水源地的6251个环境问题逐一开展现场核查。督查分4个批次开展，为期一个月，将覆盖31个省（区、市）。（来源：生态环境部官网）

**【环境案件|生态环境部通报1-7月环境行政处罚案件与环境保护法配套办法执行情况】**

8月28日，生态环境部向媒体通报各地2018年1-7月环境行政处罚案件与《环境保护法》配套办法的执行情况，并对相关省、市、县进行表扬。2018年1-7月，全国环境行政处罚案件共下达处罚决定书91770份，罚没款金额为74.6834亿元。（来源：生态环境部官网）

## 重点公告汇总

### 一、重要公告

【兴源环境-半年报】上半年营收 15.6 亿元，同比增长-0.55%，归属上市公司净利润 1.27 亿元，同比增长-51.05%。

【久吾高科-半年报】上半年营收 1.1 亿元，同比增长 7.40%，归属上市公司净利润 1,025 万元，同比增长 23.66%。

【三聚环保-半年报】上半年营收 102 亿元，同比增长-15.32%，归属上市公司净利润 12 亿元，同比增长 0.10%。

【\*ST 凯迪-半年报】上半年营收 13.95 亿元，同比增长-37.35%，归属上市公司净利润-9.6 亿元，同比增长-848.26%。

【华控赛格-半年报】上半年营收 8,640 万元，同比增长-6.86%，归属上市公司净利润-3,017 万元，同比增长 88.96%。

【华控赛格-业绩预告】前三季度预计归属上市公司净利润-6,000—-4,500 万元。

【易世达-半年报】上半年营收 9,203 万元，同比增长 103.84%，归属上市公司净利润 2,240 万元，同比增长 259.17%。

【长青集团-半年报】上半年营收 8.47 亿元，同比增长-5.56%，归属上市公司净利润 3,102 万元，同比增长-38.01%。

【金鸿控股-评级】公司主体长期信用等级及“15 金鸿债”债项信用等级由 BB+ 下调至 C。

【盈峰环境-股权质押】大股东质押 2,507 万股，累计质押率 70.77%。

【清新环境-解质押】大股东 1,566 万股质押延期 1 年购回，补充质押 278.7 万股，累计质押率 88.08%。

【佳力图-半年报】上半年营收 9.27 亿元，同比增长 3.15%，归属上市公司净利润 5,053 万元，同比增长 45.07%。

【科林环保-半年报】上半年营收 1.2 亿元，同比增长-84.32%，归属上市公司净利润 2,819 万元，同比增长-35.24%。

【伟明环保-回购】拟回购注销 4.10 万股限制性股票，债权人有权凭有效债权文件及相关凭证要求公司清偿债务或者提供相应担保。

【神雾节能-减持进展】减持计划届满，打工的共减持 2,735 万股，占总股本 4.29%。

【双良节能-半年报】上半年营收 38.37 亿元，同比增长-0.43%，归属上市公司净利润 5,439 万元，同比增长 300.08%。

【新余国科-半年报】上半年营收 9,570 万元，同比增长 12.74%，归属上市公司净利润 2,305 万元，同比增长 51.38%。

【汉威科技-半年报】上半年营收 7.3 亿元，同比增长 5.70%，归属上市公司净利润 6,667 万元，同比增长 20.97%。

【元力股份-半年报】上半年营收 9.23 亿元，同比增长 140.29%，归属上市公司净利润 7,181 万元，同比增长 136.81%。

【国祯环保-解除质押】大股东解除质押 864 万股，占其所持 3.97%。

【江南水务-回售】拟于 2018 年 8 月 29 日至 2018 年 9 月 4 日回售“江南转债”，回售价格 103 元/张。

【兴蓉环境-半年报】上半年营收 19.23 亿元，同比增长 10.54%，归属上市公司净利润 5.31 亿元，同比增长 17.12%。

【东江环保-股份转让】持股 5%以上股东签署股份转让协议，转让 5,008 万股，占总股本 5.65%，转让价格 14.5 元/股，金额 7.26 亿元。

【中再资环-收购】拟以支付现金方式购买中再环服 100% 股权，金额 7.11 亿元。

【清新环境-半年报】上半年营收 22.98 亿元，同比增长 48.30%，归属上市公司净利润 3.5 亿元，同比增长 11.70%。

【联泰环保-半年报】上半年营收 1.13 亿元，同比增长 23.79%，归属上市公司净利润 3,731 万元，同比增长 31.47%。

【创业环保-半年报】上半年营收 11 亿元，同比增长 12.28%，归属上市公司净利润 2.8 亿元，同比增长 10.78%。

【天壕环境-股权质押】实际控制人质押 1,775 万股，占其所持 41.72%，累计质押率 96.89%。

- 【维尔利-半年报】上半年营收 8.9 亿元，同比增长 63.51%，归属上市公司净利润 1.08 亿元，同比增长 53.78%。
- 【三维丝-半年报】上半年营收 3.23 亿元，同比增长 45.21%，归属上市公司净利润-3,302 万元，同比增长 45.13%。
- 【三维丝-任职】聘任王怀忠先生为公司副总经理、董事会秘书。
- 【东珠生态-解禁】将于 2018 年 9 月 3 日解禁 7,329 万股。
- 【伟明环保-减持结果】公司监事累计减持 23.4 万股，占总股本 0.034%，减持计划已实施完成。
- 【中国天楹-半年报】上半年营收 8.6 亿元，同比增长 59.21%，归属上市公司净利润 8,725 万元，同比增长 21.00%。
- 【科达洁能-半年报】上半年营收 30 亿元，同比增长 20.54%，归属上市公司净利润 2.8 亿元，同比增长 0.91%。
- 【岳阳林纸-半年报】上半年营收 33.98 亿元，同比增长 35.60%，归属上市公司净利润 2.95 亿元，同比增长 263.27%。
- 【岳阳林纸-高管变更】施湘燕女士辞去董事会秘书职务，副总经理李飞先生代行董事会秘书职责。
- 【国中水务-半年报】上半年营收 2.06 亿元，同比增长 0.01%，归属上市公司净利润 209 万元，同比增长-65.93%。
- 【新界泵业-半年报】上半年营收 7.3 亿元，同比增长 2.86%，归属上市公司净利润 6,837 万元，同比增长-30.71%。
- 【新界泵业-任职】聘任陶广东先生为公司内审部部长。
- 【中持股份-减持】公司高管累计减持 11.25 万股，占总股本 0.11%，减持计划实施完毕。
- 【兴源环境-平仓】控股股东被动 1,033 万股，占总股本 0.66%。
- 【上海洗霸-增持】实际控制人拟 6 个月内增持金额不低于 0.15 亿元、不超过 1.5 亿元的公司股份。
- 【云投生态-半年报】上半年营收 1.03 亿元，同比增长-68.49%，归属上市公司净利润-2.0 亿元，同比增长-298.42%。
- 【天瑞仪器-半年报】上半年营收 4.24 亿元，同比增长 57.97%，归属上市公司净利润 2,300 万元，同比增长-45.53%。
- 【龙净环保-半年报】上半年营收 32.4 亿元，同比增长 9.63%，归属上市公司净利润 2.5 亿元，同比增长 11%。
- 【三川智慧-辞职】黄承明先生辞去证券事务代表职务。
- 【中材节能-半年报】上半年营收 8.31 亿元，同比增长 10.54%，归属上市公司净利润 5,070 万元，同比增长-19.83%。
- 【天翔环境-半年报】上半年营收 2.4 亿元，同比增长-44.16%，归属上市公司净利润-1.27 亿元，同比增长-637.88%。
- 【永清环保-半年报】上半年营收 3.87 亿元，同比增长-40.49%，归属上市公司净利润 1,881 万元，同比增长-67.50%。
- 【隆盛科技-半年报】上半年营收 5,979 万元，同比增长-34.37%，归属上市公司净利润 559 万元，同比增长-60.76%。
- 【高能环境-发债进展】收到上交所非公开发行绿色公司债券挂牌转让无异议函。
- 【巴安水务-半年报】上半年营收 6.29 亿元，同比增长-21.06%，归属上市公司净利润 1.2 亿元，同比增长 0.66%。
- 【巴安水务-股权注销】注销股权激励计划首次授予股票期权 378.36 万份。
- 【神雾节能-半年报】上半年营收 156 万元，同比增长-99.68%，归属上市公司净利润-8,265 万元，同比增长-139.79%。
- 【聚光科技-半年报】上半年营收 13.49 亿元，同比增长 36.30%，归属上市公司净利润 1.68 亿元，同比增长 66.42%。
- 【聚光科技-任职】聘任孙越先生为公司总经理。
- 【盛运环保-半年报】上半年营收 4.5 亿元，同比增长-43.35%，归属上市公司净利润-9,252 万元，同比增长-267.38%。
- 【中金环境-补充质押】控股股东补充质押 200 万股，占其所持 0.39%，累计质押率 57.01%。

【汉威科技-政府补助】收到城市云平台项目政府补助 1,000 万元，计入递延收益。

【津膜科技-半年报】上半年营收 3.4 亿元，同比增长-4.93%，归属上市公司净利润 495 万元，同比增长 123.36%。

【神雾环保-半年报】上半年营收 8,502 万元，同比增长-95.88%，归属上市公司净利润-1.64 亿元，同比增长-140.66%。

【金圆股份-股权质押】控股股东质押 450 万股，占其所持 1.68%。

【武汉控股-半年报】上半年营收 6.96 亿元，同比增长 22.27%，归属上市公司净利润 1.69 亿元，同比增长-2.04%。

【梅安森-注销子公司】拟注销控股子公司梅安森派谱，各方均未实际出资。

【梅安森-半年报】上半年营收 8,457 万元，同比增长-61.94%，归属上市公司净利润 1,214 万元，同比增长-66.29%。

【先河环保-半年报】上半年营收 5.42 亿元，同比增长 33.71%，归属上市公司净利润 7,619 万元，同比增长 54.39%。

【金鸿控股-股权注销】股票期权未达到行权条件，予以注销 392.28 万股。

【金鸿控股-半年报】上半年营收 20.48 亿元，同比增长 25.12%，归属上市公司净利润 1.8 亿元，同比增长 5.39%。

【上海环境-半年报】上半年营收 12.14 亿元，同比增长 48.30%，归属上市公司净利润 2.79 亿元，同比增长-6.68%。

【天壕环境-解质押】控股股东 3110 万股质押到期再质押，累计质押率 96.12%。

【天壕环境-解禁】将于 2018 年 9 月 3 日解禁 1.07 亿股，占总股本 12.22%。

【远达环保-股份出售】拟通过二级市场分次出售所持西南证券股份，从而缓解资金压力。

【远达环保-合作终止】全资子公司终止与中天环保以交叉持股方式合作开发的“中天工业危废集中焚烧处置工程项目及废弃催化处理（重庆）项目”。

【远达环保-半年报】上半年营收 14.89 亿元，同比增长 4.38%，归属上市公司净利润 3813 万元，同比增长 30.36%。

【格林美-半年报】上半年营收 70.26 亿元，同比增长 63.92%，归属上市公司净利润 4.11 亿元，同比增长 50.83%。

【国祯环保-股权激励】首次授予限制性股票第三个解锁期解锁条件成就。

【国祯环保-回购】拟回购注销限制性股票 68 万股，首次授予部分回购价格 7.5333 元/股，预留部分 5.9945 元/股。债权人有权要求本公司清偿债务或者提供相应的担保。

【首创股份-投资】投资“湖南省常德市皇木关污水处理厂二期扩建一期提标 BOT 项目”，金额 4.4 亿元。投资“淮南经济技术开发区工业污水处理厂项目”，金额 2.08 亿元。投资“合肥市十五里河污水处理厂 PPP 项目”，金额 10.7 亿元。

【首创股份-半年报】上半年营收 45.79 亿元，同比增长 9.73%，归属上市公司净利润 2.09 亿元，同比增长-19.22%。

【金圆股份-股权质押】控股股东质押 140 万股，占其所持 0.52%。

【环能科技-解除质押】控股股东解除质押 3199 万股，占其所持 11.63%。

【荣晟环保-半年报】上半年营收 10 亿元，同比增长 9.24%，归属上市公司净利润 1.23 亿元，同比增长-32.97%。

【荣晟环保-股权激励】终止实施股权激励计划并回购注销 259 万股限制性股票，回购价格 24.42 元/股。

【德创环保-半年报】上半年营收 2.9 亿元，同比增长-17.20%，归属上市公司净利润-353 万元，同比增长-130.82%。

【天翔环境-司法冻结】控股股东及一致行动人累计被冻结 1.4 亿股，占总股本 32.26%。

【\*ST 凯迪-付息】预计不能在 2018 年 9 月 7 日按期支付 16 凯迪 01 和 16 凯迪 02 的利息。

【盈峰环境-增持】控股股东增至 644 万股，均价 7.622 元/股，占总股本 0.55%。

【科融环境-任职】李庆义先生辞去公司副董事长、董事职务，将担任其他职务。提名王伟先生为公司董事。

【神雾环保-辞职】XUEJIE QIAN 先生辞去公司副董事长、董事职务。刘骏先生辞去公司董事职务。

二、重要订单

【上海环境-中标】中标“金华市第二生活垃圾焚烧发电项目及金华市飞灰(含其它危废)填埋项目”，生活垃圾处理费报价：90元/吨。

【中金环境-中标】子公司作为联合体中标“枣强县大营镇雨污分流管网项目 EPC 总承包”，总金额 7,288 万元，子公司中标 7,247 万元。

【洪城水业-签合同】全资子公司与凯华建筑签订《建设工程施工专业分包合同》，合同总价 4,200 万元。

【巴安水务-中标】全资子公司作为联合体中标“湖口县三里片区雨污分流污水管网等工程建设项目（EPC）”，金额 1.29 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