

# 避免“一刀切”，科学化管利于环保需求持续释放

——环保行业研究周报

行业研究周报

邱懿峰（分析师）

010-69004648

qiuyifeng@xsdzq.cn

证书编号：S0280517080002

黄红卫（联系人）

010-69004537

huanghongwei@xsdzq.cn

证书编号：S0280118010010

赵腾辉（联系人）

010-83561349

zhaotenghui@xsdzq.cn

证书编号：S0280118020015

## ● 投资建议：

本周，河北省大气办印发《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求各地、各部门在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。

我们认为，《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》的发布，与《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》正式稿传递出的信息，都表现出了政策对于当前环保治理更科学和理性的态度，要通过适当松动环保压力，合理平衡环保和经济的关系。同时，过去部分问题“一刀切”的管理方式，使很多中小企业的处理方式都以“关停为主”，导致环保的治理需求总体上实际上是减少了（尤其对于工业环保企业）。此次政策传递出更科学、灵活的管理思路，将促进环保和经济的更协调发展，客观上会促进环保治理空间的整体释放。

## ● 本周核心推荐：

碧水源（300070.SZ）、联美控股（600167.SH）、启迪桑德（000826.SZ）、博世科（300422.SZ）、盈峰环境（000967.SZ）。

## ● 上周市场回顾：

行业方面，上周沪深300下跌1.08%，环保与公用事业下跌0.01%，环保与公用事业跑赢沪深300指数1.07个百分点。

个股方面，上周表现最好的五只个股为中国天楹、三聚环保、长青集团、雪迪龙、创业环保，分别上涨10.14%、4.05%、3.40%、2.70%、2.56%。

## ● 行业动态与最新政策：

【河北省大气办发文严禁“一刀切”】

【生态环境部通报2018年8月京津冀及周边地区“2+26”城市预警网格名单】

● 风险提示：融资环境恶化，政策推进不及预期。

## 重点推荐标的业绩和评级

| 证券代码      | 股票名称 | 2018-09-16<br>股价 | EPS  |       |       | PE    |       |       | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|           |      |                  | 2017 | 2018E | 2019E | 2017  | 2018E | 2019E |      |
| 000826.SZ | 启迪桑德 | 13.81            | 0.87 | 1.11  | 1.3   | 15.87 | 12.44 | 10.62 | 推荐   |
| 000967.SZ | 盈峰环境 | 6.31             | 0.3  | 0.33  | 0.41  | 21.03 | 19.12 | 15.39 | 推荐   |
| 300070.SZ | 碧水源  | 9.98             | 0.8  | 0.95  | 1.18  | 12.48 | 10.51 | 8.46  | 推荐   |
| 300422.SZ | 博世科  | 11.27            | 0.4  | 0.66  | 0.83  | 28.18 | 17.08 | 13.58 | 推荐   |
| 600167.SH | 联美控股 | 8.15             | 0.52 | 0.68  | 0.79  | 15.67 | 11.99 | 10.32 | 推荐   |

资料来源：新时代证券研究所

## 推荐（维持评级）

### 行业指数走势图



## 相关报告

《天然气行业再添助力，顶层设计保障全产业链协调稳定发展》2018-09-09

《业绩分化持续加剧，土壤污染防治法全票通过》2018-09-02

《银行配置地方债需求有望增强，市政环保是基建补短板的重要方向》2018-08-26

《地方政府专项债券发行提速，国务院常务会议明确支持环保领域》2018-08-19

《环境监测备受重视，融资环境仍是重中之重》2018-08-12

## 目 录

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 1、 核心观点 .....            | 3 |
| 2、 2018 年建议布局六大细分领域..... | 3 |
| 3、 市场行情回顾.....           | 5 |
| 4、 行业新闻以及重大政策情况.....     | 6 |
| 5、 重大公司公告统计.....         | 8 |

## 图表目录

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 图 1: 分行业涨跌幅.....        | 5 |
| 图 2: 环保细分行业涨跌幅.....     | 6 |
| 表 1: 一周主要行业指数情况.....    | 5 |
| 表 2: 环保细分行业情况.....      | 5 |
| 表 3: 环保行业个股一周涨幅前十 ..... | 6 |

## 1、核心观点

**事件：**本周，河北省大气办印发《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求各地、各部门在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。生态环境部2018年8月新闻例行发布会提到《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》已经审议通过，提出2018年10月1日至2019年3月31日，京津冀及周边地区细颗粒物（PM2.5）平均浓度同比下降3%左右，重度及以上污染天数同比减少3%左右（改良指标相对于之前征求意见稿的5%有所下降）。

**“大气十条”成效显著，为后续标准的灵活调整创造了余地，环保持续高压确实带来了“一刀切”的管理问题。**2013年，我国发布《大气污染防治行动计划》（即“大气十条”）。到2017年，“大气十条”确定的目标如期实现，全国空气质量总体改善，京津冀、长三角、珠三角等重点区域改善明显。2017年，全国338个地级及以上城市PM10平均浓度比2013年下降22.7%；京津冀、长三角、珠三角等重点区域PM2.5平均浓度比2013年分别下降39.6%、34.3%、27.7%；北京市PM2.5平均浓度从2013年的89.5微克/立方米降至58微克/立方米。我们认为，“大气十条”推动了我国过去五年的大气治理成效显著提升，为后续标准的灵活调整创造了余地。与此同时，过去环保压力的持续发力也确实造成了部分问题“一刀切”管理方式，对实体经济的发展产生了一定程度的冲击。

**大气治理仍是环保治理重点，短期标准松动不改政策长期力度。**尽管“大气十条”成效显著，但我国大气污染形势仍然不容乐观，个别地区污染仍然较重。京津冀地区仍然是全国环境空气质量最差的地区，河北、山西、天津、河南、山东5省市优良天气比例仍不到60%，汾渭平原近年来大气污染不降反升，反弹比较厉害。2018年7月3日，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，明确大气治理整体目标，经过3年努力，大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低细颗粒物（PM2.5）浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。我们认为，改良目标短期向下调整，是大气治理初见成效后，对过去大气治理快速发展导致“一刀切”问题的一个阶段性的科学化调整，短期调整后，长期治理力度仍将持续。

**避免“一刀切”，更科学化的管理思路利好环保需求持续释放。**本周《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》的发布，与《京津冀及周边地区2018-2019年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》正式稿传递出的信息，都表现出了政策对于当前环保治理更科学和理性的态度，要通过适当松动环保压力，合理平衡环保和经济的关系。同时，过去由于环保压力使中小企业的压力倍增，部分问题“一刀切”的管理方式，很多中小企业的处理方式都以“关停为主”，导致环保的治理需求总体上实际上是减少了（尤其对于工业环保企业）。此次政策传递出更科学、灵活的管理思路，将促进环保和经济的更协调发展，客观上会促进环保治理空间的整体释放。

## 2、2018年建议布局六大细分领域

### （一）工业环保：

(1) **大气治理**: 2018年5月,生态环境部办公厅发布关于征求《钢铁企业超低排放改造工作方案(征求意见稿)》意见的函。《意见稿》明确:烧结机头烟气、球团焙烧烟气在基准含氧量16%条件下,颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于10、35、50毫克/立方米,钢铁超低排放标准走向全国。目前钢铁超低排放技术尚未成熟,干法、活性焦、湿法等多技术并存,且钢铁超低排放的示范项目甚少,市场急需可靠、经济的技术路线,进而大范围迅速推广。龙净环保(600388.SH)在大气治理领域深耕多年,梅钢项目采用循环流化床干法脱硫+COA协同脱硝技术路线,目前可稳定运行并达到超低排放要求,且治理费用较低,示范效应显著,有望最先抢占钢铁超低排放市场,受益明显。

(2) **危废治理**: 根据我们测算,2016年底,危废年产生量约1亿吨,危废历史存量约0.6亿吨,而实际经营规模仅为1629万吨,行业供需严重失衡。同时,危废处理行业存在较高的技术、资质、资金壁垒,中短期内危废产能不易扩张,行业景气度高。受益标的:东江环保(002672.SZ)。

(3) **工业水处理**: 工业水治理的主要突破点是第三方治理带来的渗透率提升。一、2016年以来,“环保督查+排污许可证制度+环保税”共同建立了一套监管的长效机制,倒逼工业废水处理正规化,企业有向第三方转移治污责任的动力。二、受供给侧改革和环保高压影响,工业废水排放量大的主要行业(化工、造纸、纺织、煤炭等)的企业盈利能力显著改善,由此环境治理意愿将增强。三、循环经济产业园可以将原本零散的排污企业集中起来,污染物可以进行规模化的集中处置,可以大大降低治污成本,也更方便第三方进来统一进行管理,有望成为第三方治理重要的突破口。建议关注国内工业水处理龙头企业上海洗霸(603200.SH)。

(二) **环保PPP**: PPP走向规范化,由数量向质量提升。《关于规范政府和社会资本合作(PPP)综合信息平台项目库管理的通知》明确要求要加强PPP管控力度,规定项目必须具备运营内容,无绩效考核的项目不得入库。强监管下,PPP项目将由“重建设”向“重运营”转变,同时,《关于加强中央企业PPP业务风险管控的通知》与《关于鼓励民间资本参与政府和社会资本合作(PPP)项目的指导意见》共同发力,明确限制央企PPP扩张并鼓励民间资本参与PPP项目。民营环保企业迎来发展良机,龙头企业强者恒强。建议关注资本、技术、运营等综合能力较强的碧水源(300070.SZ)、国祯环保(300388.SZ)、启迪桑德(000826.SZ)。

(三) **再生资源**: 再生资源市场空间广阔,渠道优势明显、股东再生资源资产丰富的中再资环(600217.SH)将受益。

(四) **环境监测**: 环境监测行业景气度高,其中环境质量监测有扩建和更换设备的需求,“环保税+排污许可证制度”会倒逼污染源监测空间加速释放。根据智研咨询集团的预测,2020年环境监测行业市场规模有望突破900亿元,建议关注受益于监测需求释放的盈峰环境(000967.SZ)。

(五) **水环境治理**: 根据环保部环境规划院,完成“水十条”的全社会投资大概是4.6万亿元,通过加大治污投资将带动环保产业新增产值约1.9万亿元。水环境治理是“十三五”期间市场空间最大的子板块,建议关注深耕黑臭水体治理、拥有大量高质量订单的博世科(300422.SZ),和受益水价提价预期的洪城水业(600461.SH)。

(六) **清洁能源**: 2016年底北方地区清洁取暖率仅为17%,规划至2021年,北方地区清洁取暖率达到70%,建议关注业绩增速较快的联美控股(600167.SH)。

### 3、市场行情回顾

截止到2018年9月16日周五收市,本周环保与公用事业下跌0.01%,报2001.97;上证综指下跌0.76%,报2681.64;深圳成指下跌2.51%,报8113.88;创业板指下跌4.12%,报1366.57;沪深300下跌1.08%,收于3242.09;其中,环保与公用事业跑赢沪深300指数1.07个百分点。

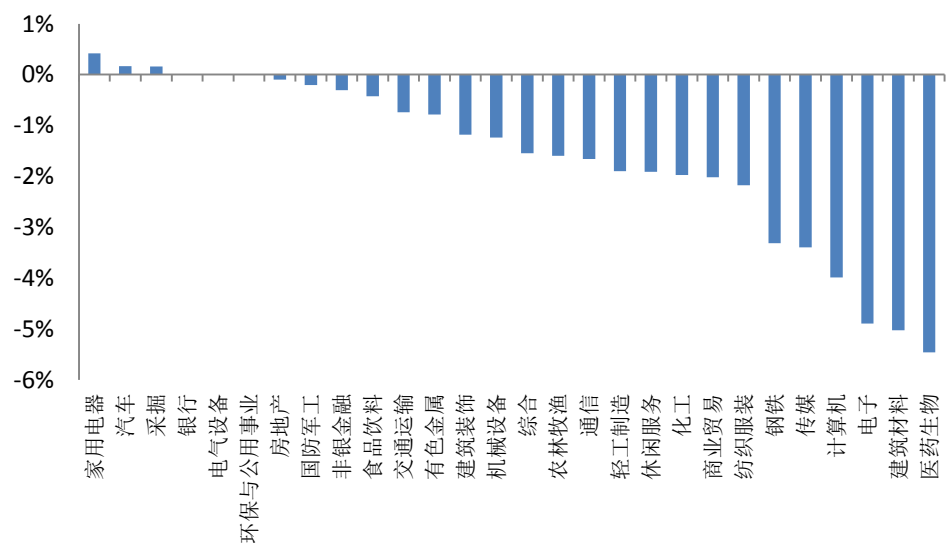
**表1: 一周主要行业指数情况**

| 证券简称    | 最新股价    | 本周涨幅(%) | 本月涨幅(%) | 本季涨幅(%) | 年初至今涨跌幅(%) |
|---------|---------|---------|---------|---------|------------|
| 环保与公用事业 | 2001.97 | -0.01   | -0.09   | -6.07   | -25.34     |
| 沪深300   | 3242.09 | -1.08   | -2.77   | -7.66   | -19.57     |
| 上证综指    | 2681.64 | -0.76   | -1.60   | -5.82   | -18.91     |
| 深圳成指    | 8113.88 | -2.51   | -4.15   | -13.49  | -26.51     |
| 创业板指    | 1366.57 | -4.12   | -4.78   | -14.95  | -22.03     |

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

在各个行业来看,本周环保与公用事业板块下跌0.01%,涨跌幅排名第6名。分子行业来看,节能板块涨幅较好,涨幅为2.74%;固废、水处理板块跌幅较大,跌幅分别为3.84%、3.33%。

**图1: 分行业涨跌幅**



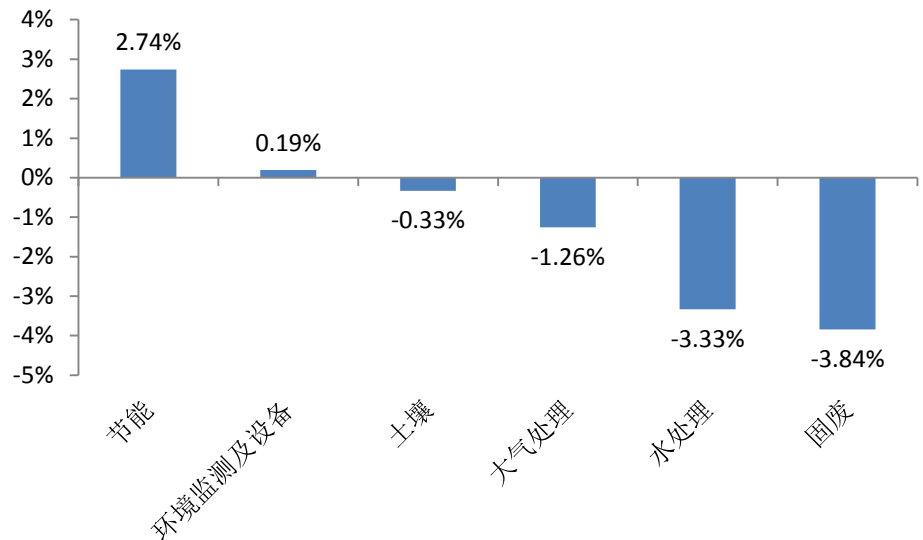
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

**表2: 环保细分行业情况**

| 细分板块    | 月初指数情况 | 上周指数情况 | 本周指数情况 | 周涨跌幅   | 当月至今    | 年初至今    |
|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 节能      | 624.39 | 457.73 | 470.27 | 2.74%  | -24.68% | -52.97% |
| 环境监测及设备 | 688.53 | 613.57 | 614.73 | 0.19%  | -10.72% | -38.53% |
| 土壤      | 749.07 | 669.19 | 666.98 | -0.33% | -10.96% | -33.30% |
| 大气处理    | 622.16 | 558.30 | 551.28 | -1.26% | -11.39% | -44.87% |
| 水处理     | 717.64 | 592.21 | 572.48 | -3.33% | -20.23% | -42.75% |
| 固废      | 865.62 | 757.05 | 727.98 | -3.84% | -15.90% | -27.20% |

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

图2: 环保细分行业涨跌幅



资料来源: Wind, 新时代证券研究所

个股方面, 上周表现最好的五个个股为中国天楹、三聚环保、长青集团、雪迪龙、创业环保, 分别上涨 10.14%、4.05%、3.40%、2.70%、2.56%。

表3: 环保行业个股一周涨幅前十

| 证券代码      | 证券简称 | 本周涨幅(%) | 本月涨幅(%) | 本季涨幅(%) | YTD(%) | 最新股价(元) | 总市值(亿元)  | 总股本(亿股) |
|-----------|------|---------|---------|---------|--------|---------|----------|---------|
| 000035.SZ | 中国天楹 | 10.14   | 13.08   | -30.51  | -30.51 | 4.67    | 63.1161  | 13.52   |
| 300072.SZ | 三聚环保 | 4.05    | 0.37    | -23.68  | -49.42 | 13.61   | 319.9036 | 23.51   |
| 002616.SZ | 长青集团 | 3.40    | 2.17    | -3.00   | -43.62 | 5.17    | 38.3554  | 7.42    |
| 002658.SZ | 雪迪龙  | 2.70    | 2.83    | -2.43   | -39.90 | 7.62    | 46.0919  | 6.05    |
| 600874.SH | 创业环保 | 2.56    | 3.44    | -9.96   | -35.36 | 8.41    | 120.0299 | 14.27   |
| 000826.SZ | 启迪桑德 | 1.92    | 1.02    | -21.00  | -40.64 | 13.81   | 197.5629 | 14.31   |
| 000598.SZ | 兴蓉环境 | 1.88    | 2.36    | 6.65    | -18.65 | 4.33    | 129.3033 | 29.86   |
| 300172.SZ | 中电环保 | 1.32    | 2.16    | 9.06    | -25.03 | 6.14    | 32.0631  | 5.22    |
| 002322.SZ | 理工环科 | 1.12    | 2.64    | -14.13  | -40.81 | 10.88   | 43.3061  | 3.98    |
| 601368.SH | 绿城水务 | 1.08    | -1.36   | -3.26   | -26.58 | 6.53    | 48.0485  | 7.36    |

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

#### 4、行业新闻以及重大政策情况

- 【第二批次水源地专项督查启动 10 个督查组抵达河北、重庆、四川等 10 省(区、市)】2018 年 9 月 8 日, 全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动第二轮督查工作持续开展, 第二批次 10 个督查组抵达河北、重庆、四川、云南、西藏、陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆等 10 省(区、市)开展工作。第二批次督查继续采取全覆盖的方式, 对相关 10 省份的 429 个饮用水水源地 1579 个环境问题进行逐一核查, 全面评估整改方案实施及环境问题整治情况。

(生态环境部:

[http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180910\\_563452.htm](http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180910_563452.htm)

- **【生态环境部通报 2018 年 8 月京津冀及周边地区“2+26”城市预警网格名单】**  
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，生态环境部持续推进“千里眼计划”，组织开展重点区域大气污染热点网格监管。2018 年 9 月 9 日，生态环境部通报京津冀及周边地区“2+26”城市 2018 年 8 月份的预警网格名单。自 2018 年 10 月起，每月预警网格通报范围增加汾渭平原。  
(生态环境部:  
[http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180910\\_563455.htm](http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180910_563455.htm))
  
- **【通报青海三江源国家级自然保护区缓冲区内小水电违法运行情况】**三江源国家级自然保护区位于青藏高原腹地，为长江、黄河和澜沧江的源头汇水区，被誉为“中华水塔”，是我国重要生态屏障。2018 年 9 月 2 日至 4 日，“绿盾 2018”专项行动第十二巡查组对三江源自然保护区开展现场巡查，发现位于三江源自然保护区缓冲区内拉贡水电站、尕多水电站仍在违法运行。  
(生态环境部公众号: <https://mp.weixin.qq.com/s/TPxS-SDsMQgCDP5U9IXe0Q>)
  
- **【生态环境部肯定浙江、四川乐山设立生态环境“曝光台”等典型做法和成效】**  
2018 年 9 月 14 日，生态环境部表示，已于近日正式印发《关于转发浙江省、四川省乐山市设立生态环境“曝光台”等典型做法和成效的通知》。《通知》指出，近年来，全国一些省、市就主动曝光生态环境问题并督促整改做了积极的探索并取得很好的效果。浙江省和四川省乐山市通过媒体常态监督、政府主动作为、群众广泛参与，推动解决了一大批群众身边的生态环境突出问题，既赢得了老百姓的口碑和支持，也充分说明主动曝光生态环境问题并督促解决也是正面宣传。  
(生态环境部:  
[http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180914\\_594666.htm](http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180914_594666.htm))
  
- **【《关于做好利用抵押补充贷款资金支持农村人居环境整治工作的通知》印发】**  
住建部、中国农业发展银行印发《关于做好利用抵押补充贷款资金支持农村人居环境整治工作的通知》。《通知》明确，中国农业发展银行设立抵押补充贷款资金，支持农村人居环境整治项目建设。《通知》指出，抵押补充贷款是国家政策性银行实施的优惠信贷政策工具，执行利率低于中长期贷款基准利率，可以有效降低农村人居环境整治项目融资成本。各地住建部门、中国农业发展银行各级分支机构要充分发挥政策性金融职能作用，按照抵押补充贷款相关政策规定，优选承贷主体，有效防控风险，为农村人居环境整治提供长期、稳定、低成本的资金支持。  
(住建部: [http://www.mohurd.gov.cn/wjfb/201809/t20180911\\_237544.html](http://www.mohurd.gov.cn/wjfb/201809/t20180911_237544.html))
  
- **【生态环境部部长会见芬兰环境、能源与住房部部长】**2018 年 9 月 13 日，生态环境部部长李干杰在京会见了芬兰环境、能源与住房部部长凯莫·蒂卡宁先生，双方就建立“一带一路”绿色发展国际联盟、应对气候变化及深化中芬环保合作等议题进行了深入交流。

(生态环境部: [www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180913\\_593939.htm](http://www.mee.gov.cn/gkml/sthjbgw/qt/201809/t20180913_593939.htm))

- **【河北省大气办发文严禁“一刀切”】**河北省大气办印发《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求各地、各部门在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。十个严禁“一刀切”：（一）严禁民生领域环境管理“一刀切”；（二）严禁清洁取暖措施和燃煤锅炉淘汰“一刀切”；（三）严禁机动车限行“一刀切”；（四）严禁对工业园区和特色产业“一刀切”；（五）严禁环境准入“一刀切”；（六）严禁“散乱污”企业整治“一刀切”；（七）严禁建筑施工工程停工“一刀切”；（八）严禁错峰生产“一刀切”；（九）严禁重污染天气应急响应“一刀切”；（十）严禁督察执法检查“一刀切”。

(河北省环保厅: [http://www.hebh.gov.cn/ttxw/201809/t20180913\\_67105.html](http://www.hebh.gov.cn/ttxw/201809/t20180913_67105.html))

## 5、重大公司公告统计

2018年9月10日 星期一

**【金圆股份】**公司子公司金钱湾、新金叶、格尔木环保等于近期收到政府补助款项共计3608万元，其中归属于母公司的损益金额为2879万元。

**【环能科技】**公司股票自2018年9月10日星期一开市起停牌，公司控股股东拟筹划转让其持有股份的20%至29%引入某国企战投，公司将在停牌后10个交易日内披露相关事项并复牌。

**【迪森股份】**中国证监会对公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。

**【万邦达】**公司以自有资金现金出资人民币2,200万元收购泰祜油服51%的股权。公司持有泰祜油服的股权由51%增加至100%。本次股权转让后，泰祜油服由公司控股子公司变更为公司全资子公司。

**【伟明环保】**公司新设全资子公司双鸭山伟明环保能源有限公司，已完成工商注册登记手续。

**【长青集团】**公司因经营发展的需要，经公司总裁麦正辉先生提名，董事会提名委员会审核，同意聘请龚伟泉先生为公司副总裁，任期自本次会议审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。

2018年9月11日 星期二

**【中环环保】**2018年9月10日，公司召开会议审议通过了《关于收购兰考县荣华水业有限公司90%股权的议案》，同意公司以现金收购荣华水业90%的股权，并签署《股权转让协议》。公司独立董事发表了同意的独立意见。本次交易完成后，荣华水业将成为公司的控股子公司。

【科融环境】为全体股东及公司利益，改善公司现金流，防止损失扩大，经公司管理层充分和审慎研究，经董事会提议终止本次收购江苏永葆环保科技有限公司100%股权。

【兴蓉环境】公司于2014年9月16日发行了14兴蓉01。根据公司《公开发行公司债券（第一期）募集说明书》和《2014年公司债券（第一期）上市公告书》有关条款的规定，本期债券将于2018年9月17日支付2017年9月16日至2018年9月15日期间的利息，本期债券票面利率为5.49%。

【中再资环】2018年9月11日，公司收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对中再资源环境股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书信息披露的问询函》，公司需要在2018年9月17日之前对公司重大资产购买暨关联交易报告书信息披露的四点问询进行披露。

【海峡环保】公司于2018年9月11日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》，中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。

### 2018年9月12日 星期三

【盈峰环境】公司于2018年9月12日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》，中国证监会对公司提交的《盈峰环境科技集团股份有限公司上市公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料依法进行了审查，现需要公司就有关问题做出书面说明和解释，并在30个工作日内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。

【中国天楹】并购重组委将于近日召开工作会议，对公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项进行审核。根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定，经向深圳证券交易所申请公司股票自2018年9月13日开始停牌，待收到并购重组委审核结果后，公司将及时公告并复牌。

【博天环境】公司于2018年9月12日收到中国证监会的通知，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会工作会议审核，公司本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金重大资产重组事项获得有条件通过。根据《上市公司重大资产重组管理办法》等相关法律法规的规定，经公司向上海证券交易所申请，公司股票自2018年9月13日开市起复牌。

【联泰环保】公司于2018年9月12日收到中国证监会出具的《关于核准广东联泰环保股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额3.9亿元可转换公司债券，期限6年。

### 2018年9月13日 星期四

【瀚蓝环境】为提升晋江垃圾焚烧处理规模及相关技术装备水平，公司对晋江垃圾焚烧发电项目进行提标改建。新建1500吨/日生活垃圾焚烧线+300吨/日的污泥干化处理设施；并对原有的烟气处理系统及办公及辅助设施进行升级改造。总投资约8.83亿元，项目采用BOT方式，特许经营期限为30年，包括建设期2年。

【博世科】截至 2018 年 9 月 13 日，公司已将存放于中国建设银行股份有限公司宁桃源支行不超过 3,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金归还至花垣博世科募集资金专用账户，并将该募集资金的归还情况通知了保构中国国际金融股份有限公司及保荐代表人。

【佛燃股份】2018 年 9 月 13 日，公司全资子公司肇庆佛燃公司向珠海华润银行佛山分行购买了结构性存款产品，产品类型为本保浮动收益型，投资金额为 1000 万元，有效期为 2018 年 9 月 13 日至 2018 年 12 月 13 日。

### 2018 年 9 月 14 日 星期五

【国祯环保】公司接到控股股东国祯集团函告，获悉国祯集团所持有本公司的部分股份解除质押 2249 万股，本次解除质押占其所持股份比例 10.34%，截至本公告披露日，国祯集团持有公司股票 2.17 亿股，占公司总股本的 39.56%；其中质押本公司股份 1.19 亿股，占公司总股本的 21.64%。

【海峡环保】本次减持计划实施前，瑞力投资持有公司股份总数 27,000,000 股，占公司总股本的 6%。截至本公告披露之日，瑞力投资在减持计划实施期间通过集中竞价交易方式，累计减持海峡环保股份 2,071,000 股，占公司总股本的 0.46%，通过大宗交易减持数量为 0 股。

【博天环境】京都汇能于 2018 年 3 月 16 日至 2018 年 9 月 14 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 6,849,916 股，占公司目前总股本的 1.7058%；通过大宗交易和协议转让减持数量为 0 股。截至本公告披露日，京都汇能本次减持计划实施完毕。

【德创环保】公司将项目部分募集资金人民币 3,600 万元向募集资金项目实施主体德拓智控进行增资。本次增资完成后，德拓智控注册资本由人民币 1,000 万元变更为人民币 4,600 万元。公司对德拓智控的持股比例仍为 100%。

【天翔环境】1) 公司经查询“国家企业信用信息公示系统”显示，发现亲华科技所持中德天翔股权冻结，以及新增控股股东邓亲华及其一致行动人邓翔持有的亲华科技股权冻结；

2) 公司涉诉金额合计人民币 3.24 亿元，占最近一期经审计的净资产比例为 17.94%。截至本公告日，上述诉讼案件尚未开庭审理，尚无法确定诉讼结果，敬请广大投资者注意投资风险。

【上海洗霸】公司召开第三届董事会第九次会议，同意公司通过受让标的公司现有股东对标的公司的部分出资额(股权)的方式控股北京华恺环保科技有限公司。日前，经北京市工商行政管理局西城分局核准，北京华恺环保科技有限公司依法完成了章程备案及工商变更登记工作。

【蓝焰控股】公司近日收到股东龙华启富投资有限责任公司通知，因业务发展需要，其公司全称由“龙华启富投资有限责任公司”变更为“山证投资有限责任公司”，其他信息不变。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**邱懿峰**，美国德克萨斯大学金融学硕士，南开大学国贸系本科，2015年就职于银河证券研究部，拥有两年以上行业研究经验，2017年加入新时代证券，现任环保行业首席分析师

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

|    |                       |
|----|-----------------------|
| 北京 | <b>郝颖 销售总监</b>        |
|    | 固话：010-69004649       |
|    | 手机：13811830164        |
|    | 邮箱：haoying1@xsdzq.cn  |
| 上海 | <b>吕莅琪 销售总监</b>       |
|    | 固话：021-68865595 转 258 |
|    | 手机：18221821684        |
|    | 邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn    |
| 深圳 | <b>史月琳 销售经理</b>       |
|    | 固话：0755-82291898      |
|    | 手机：13266864425        |
|    | 邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn |

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>