

渤海治理攻坚战已获批，将通过三年大幅降低陆源污染物入海量

——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

推荐（维持评级）

行业指数走势图



● 投资建议：

2018年11月30日，生态环境部召开2018年11月份例行新闻发布会，公布了国务院已经批准渤海治理攻坚战行动计划，将通过三年综合治理，大幅降低陆源污染物入海量，完成非法和设置不合理的排污口的清理整治工作；构建和完善港口、船舶、养殖活动以及海洋垃圾污染防治体系；实施最严格的围填海管控，持续改善海岸生态功能，逐步丰富渔业资源；加强和提升海洋环境风险监测预警以及应急处置的能力；到2020年，渤海近岸海域水质优良比例达到73%左右。渤海综合治理攻坚战行动计划的范围定为渤海全海区和环渤海的三省一市，重点是环渤海“1+12”城市，1就是天津市，12就是辽宁、河北、山东三个省的12个沿海地级及以上城市。

我们认为，水环境仍然是环保行业市场空间最大的子行业之一。随着政策对水环境的质量要求逐步提升，行业空间会持续释放，在异地拓展能力强的水环境治理公司将最受益。建议关注膜法水处理龙头碧水源（300070.SZ）、业绩释放较快的国祯环保（300388.SZ）、深耕黑臭水体治理且拥有大量高质量订单的博世科（300422.SZ）。

● 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上涨0.93%，环保与公用事业下跌0.32%，环保与公用事业跑输沪深300指数1.25个百分点。

个股方面，上周表现最好的五只个股为三聚环保、盾安环境、汉威科技、永清环保、迪森股份，分别上涨5.16%、4.92%、4.72%、3.48%、3.30%。

● 行业动态与最新政策：

【渤海治理攻坚战已获批，“1+12”城市划为重点】

【第二批中央生态环境保护督察“回头看”完成下沉阶段督察任务】

● 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	2018-12-02 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
000826.SZ	启迪桑德	10.85	0.87	0.92	1.12	12.47	11.79	9.69	推荐
000967.SZ	盈峰环境	5.65	0.3	0.33	0.41	18.83	17.12	13.78	推荐
300070.SZ	碧水源	8.73	0.8	0.95	1.18	10.91	9.19	7.4	推荐
300422.SZ	博世科	10.95	0.4	0.66	0.83	27.38	16.59	13.19	推荐
600167.SH	联美控股	8.69	0.52	0.68	0.79	16.71	12.78	11.0	推荐

资料来源：新时代证券研究所

相关报告

《纾困资金或加速流动性释放，PPP规范化后望迎来转机》2018-11-25

《基建补短板成效初显，环保投资增速突出》2018-11-18

《拖欠民营企业账款问题有望改善，环保板块估值或迎重塑》2018-11-11

《三季度业绩承压，板块配置价值逐渐显现》2018-11-04

《三季度基金持仓持续走低，融资环境边际改善有望带动板块回暖》2018-10-28

目 录

1、 核心观点	3
2、 2018 年建议关注五大细分领域.....	3
3、 行业新闻以及重大政策情况.....	5
4、 市场行情回顾.....	6
5、 重大公司公告统计.....	8

图表目录

图 1: 分行业涨跌幅.....	6
图 2: 环保细分行业涨跌幅.....	7
表 1: 一周主要行业指数情况.....	6
表 2: 环保细分行业情况.....	7
表 3: 环保行业个股一周涨幅前十	7

1、核心观点

2018年11月30日，生态环境部召开2018年11月份例行新闻发布会，会议透露出了渤海治理攻坚战行动计划的相关进展。

渤海治理攻坚战行动计划即将发布。渤海是我国唯一的半封闭型内海，是环渤海地区的经济社会发展的战略支撑和关键依托。党中央、国务院高度重视渤海的生态环境保护工作，特别是2018年4-5月习近平总书记在中央财经委员会第一次会议和全国的生态环境保护大会上，对打好包括渤海综合治理攻坚战在内的七大标志性战役提出明确的要求，做出了周密的部署。根据海洋生态环境司柯昶司长向媒体介绍道，国务院已经批准渤海治理攻坚战行动计划。

计划通过三年大幅降低陆源污染物入海量。渤海治理攻坚战行动计划的主要目标：通过三年的综合治理，大幅降低陆源污染物入海量，完成非法和设置不合理的排污口的清理整治工作，构建和完善港口、船舶、养殖活动以及海洋垃圾污染防治体系，实施最严格的围填海国家管控，持续改善海岸生态功能，逐步丰富渔业资源，加强和提升海洋环境风险监测预警以及应急处置的能力。到2020年，渤海近岸海域水质优良比例达到73%左右。

“1+12”城市划为重点。渤海综合治理攻坚战行动计划的范围定为渤海全海区和环渤海的三省一市，重点是环渤海“1+12”城市，1就是天津市，12就是辽宁、河北、山东三个省的12个沿海地级及以上城市。

点面结合，计划强调标本兼治。近年来渤海的水质有所改善，但是陆源污染物排放总量居高不下，重点海湾环境质量未得到根本的好转，环境风险压力有增无减，生态环境整体的形势还是比较严峻的，在编制渤海综合治理攻坚战行动计划中，着重把握了四个方面的原则：（一）系统治理，坚持系统治理的思路，特别是注重污染减排和生态扩容并重，两手发力；（二）重点突破，带动全局，以入海河流环境治理，生态保护红线管控为突破口，带动渤海综合治理整体工作的推进；（三）标本兼治，务求实效，将控污染和调结构相结合，治病症和全面体检相结合；（四）明确中央统筹，地方落实，构建中央统筹，省级负总责，市县抓落实的工作推进机制。

投资建议：我们认为，水环境仍然是环保行业市场空间最大的子行业之一。随着政策对水环境的质量要求逐步提升，行业空间会持续释放，在异地拓展能力强的水环境治理公司将最受益。建议关注膜法水处理龙头碧水源（300070.SZ）、业绩释放较快的国祯环保（300388.SZ）、深耕黑臭水体治理且拥有大量高质量订单的博世科（300422.SZ）。

2、2018年建议关注五大细分领域

（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。建议关注危废龙头东江环保(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) 环卫:

目前环卫行业迎来机械化和市场化趋势,我们预计2020年环卫装备市场空间将达到649.48亿元(2017-2020年CAGR为17.32%),预计2020年第三方环卫市场将达到1011.83亿元/年(2016-2020年CAGR为30.74%),市场前景广阔。建议关注盈峰环境(000967.SZ)、龙马环卫(603686.SH)、启迪桑德(000826.SZ)。

(三) 垃圾焚烧:

根据《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》要求,到2020年底,设市城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理总能力的50%以上,其中东部地区达到60%以上,我们预计将给垃圾焚烧市场带来千亿的市场空间。目前,垃圾焚烧市场已经过了快速跑马圈地的高速成长期,进入了重视运营质量的“后垃圾焚烧市场”。在“后垃圾焚烧市场”,市场已经较为成熟,市场主要被规模较大的龙头公司所占据,后续订单更倾向于给已经具备成熟运营经验的龙头公司,更多改扩建项目也更信赖原有的运营单位,优质公司有望在这种更健康的竞争环境下受益。建议关注:瀚蓝环境(600323.SH)、上海环境(601200.SH)。

(四) 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。建议关注膜法水处理龙头碧水源(300070.SZ)、业绩释放较快的国祯环保(300388.SZ)、深耕黑臭水体治理且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)。

(五) 清洁能源:

(1)天然气:国务院印发了《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》,明确:“力争到2020年底前国内天然气产量达到2000亿立方米以上”,强调要加大大国内勘探开发力度。我们认为,非常规天然气相对于常规天然气来说继续开发的潜力更大,有望成为未来重点的突破方向。同时,《意见》还提出:“研究将中央财政对非常规天然气补贴政策延续到“十四五”时期,将致密气纳入补贴范围”,更加提高了非常规天然气在未来勘探中的开发意愿,建议关注相关上游非常规天然气开采

企业。另外，目前国内的天然气供应对外的依存度仍然较高，“煤改气”仍在稳步推进，LNG接收站依旧是重要的调峰手段，且LNG接收站如果享受增值税返还将显著增厚利润，建议关注相关具有LNG接收站的城燃公司。建议关注山西煤层气龙头蓝焰控股（000968.SZ）；受益标的：新天然气（603393.SH）、深圳能源（000027.SZ）。

（2）清洁供暖：根据《北方地区冬季清洁取暖规划（2017-2021年）》，到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、行业新闻以及重大政策情况

- **【生态环境部2018年11月例会：渤海治理攻坚战已获批，“1+12”城市划为重点】**2018年11月30日，生态环境部召开2018年11月份例行新闻发布会，公布了国务院已经批准渤海治理攻坚战行动计划，通过三年综合治理，大幅降低陆源污染物入海量，完成非法和设置不合理的排污口的清理整治工作；构建和完善港口、船舶、养殖活动以及海洋垃圾污染防治体系；实施最严格的围填海管控，持续改善海岸生态功能，逐步丰富渔业资源；加强和提升海洋环境风险监测预警以及应急处置的能力。到2020年，渤海近岸海域水质优良比例达到73%左右。渤海综合治理攻坚战行动计划的范围定为渤海全海区和环渤海的三省一市，重点是环渤海“1+12”城市，1就是天津市，12就是辽宁、河北、山东三个省的12个沿海地级及以上城市。

（生态环境部：

http://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk15/201812/t20181201_676865.html）

- **【第二批中央生态环境保护督察“回头看”完成下沉阶段督察任务】**经党中央、国务院批准，第二批中央生态环境保护督察“回头看”五个督察组于2018年10月30日至11月6日陆续对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西等10个省份实施督察进驻。截至2018年11月26日，五个督察组均已完成下沉督察任务。各督察组共收到群众信访举报36031件，受理有效举报27440件，经梳理合并重复举报，累计向被督察地区交办转办26857件；地方已完成查处10986件，其中立案处罚1741家，罚款12389.45万元；立案侦查99件，拘留66人；约谈1153人，问责1122人。但从各地边督边改具体情况看，吉林、安徽、湖南等省份群众信访举报经查处后不属实率高达30%以上，应引起当地党委、政府高度重视。根据安排，各督察组已进入第三阶段督察，梳理情况，整理案卷，并开展必要的补充调查取证。同时，各督察组继续受理人民群众生态环境问题信访举报，并针对突出问题或重复举报较多问题开展抽查核实。

（生态环境部：

http://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk15/201811/t20181128_675383.html）

- **【国家统计局权威公布《战略性新兴产业分类（2018）》】**《战略性新兴产业分类（2018）》已经2018年10月12日国家统计局第15次常务会议通过，现予公布，自公布之日（2018年11月26日）起实施。本分类规定的战略性新兴产业

产业包括：新一代信息技术产业、高端装备制造产业、新材料产业、生物产业、新能源汽车产业、新能源产业、节能环保产业、数字创意产业、相关服务业等 9 大领域。

(国家统计局: http://www.stats.gov.cn/tjgz/tzgb/201811/t20181126_1635848.html)

- **【国家发改委、能源局印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）】《通知》**提出，完善电网基础设施，充分发挥电网资源配置平台作用，提升电网汇集和外送清洁能源能力；促进源网荷储互动，积极推进电力消费方式变革等。2018 年，清洁能源消纳取得显著成效，确保全国平均风电利用率高于 88%；光伏发电利用率高于 95%，弃光率低于 5%；全国水能利用率 95% 以上；全国大部分核电实现安全保障性消纳。到 2020 年，基本解决清洁能源消纳问题。

(北极星太阳能光伏网: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20181130/945555.shtml>)

- **【发改委：2018 年 10 月天然气表观消费量 231 亿立方米，同比增长 16.3%】**2018 年 10 月份天然气产量 134 亿立方米，同比增长 8.9%；天然气进口量 99 亿立方米，同比增长 26.6%；天然气表观消费量 231 亿立方米，同比增长 16.3%。2018 年 1-10 月份，天然气产量 1291 亿立方米，同比增长 6.5%；天然气进口量 985 亿立方米，同比增长 36.4%；天然气表观消费量 2248 亿立方米，同比增长 18%。

(发改委: http://yxj.ndrc.gov.cn/mtzhgl/201811/t20181129_921265.html)

4、市场行情回顾

截止到 2018 年 11 月 30 日周五收市，本周环保与公用事业下跌 0.32%，报 1892.41；上证综指上涨 0.34%，报 2588.19；深圳成指上涨 0.59%，报 7681.75；创业板指上涨 6.74%，报 1308.74；沪深 300 上涨 0.93%，收于 3172.69；其中，环保与公用事业跑输沪深 300 指数 1.25 个百分点。

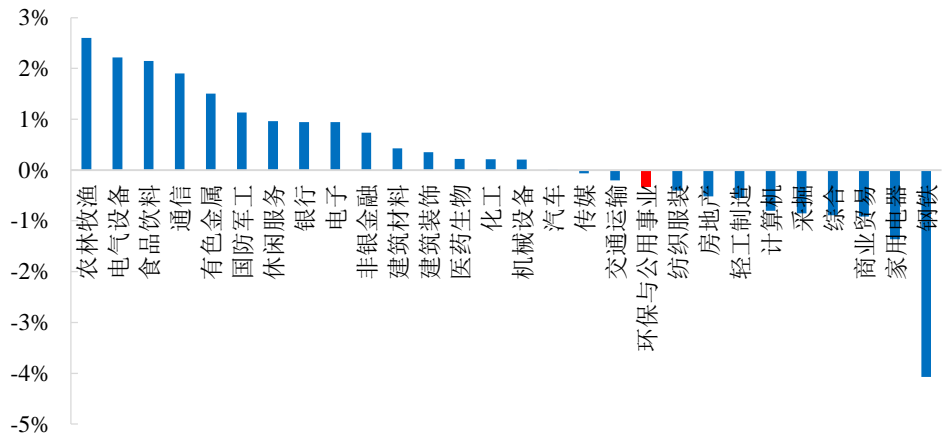
表1：一周主要行业指数情况

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	1892.41	-0.32	0.00	-7.33	-29.43
沪深 300	3172.69	0.93	0.00	-7.74	-21.29
上证综指	2588.19	0.34	0.00	-8.26	-21.74
深圳成指	7681.75	0.59	0.00	-8.56	-30.42
创业板指	1329.39	1.58	0.00	-5.81	-24.15

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 0.32%，涨跌幅排名第 19 名。分子行业来看，节能板块涨幅最大，涨幅为 4.65%；水处理板块跌幅最大，跌幅为 2.89%。

图1：分行业涨跌幅



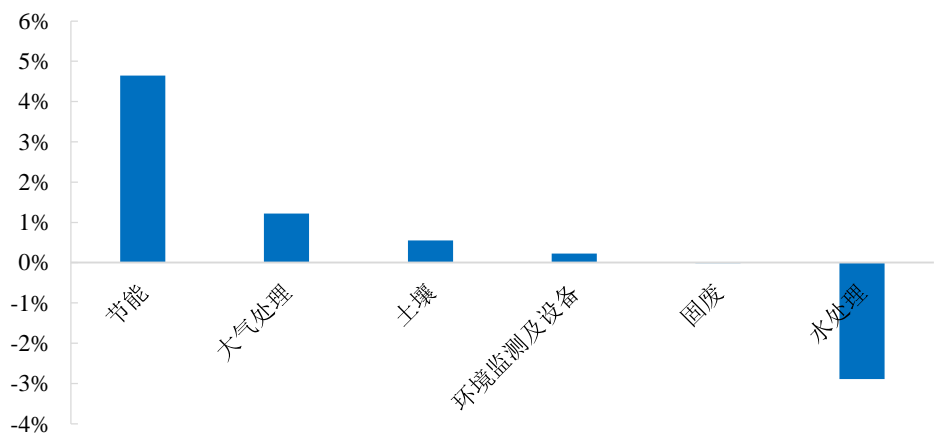
资料来源: Wind, 新时代证券研究所

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	380.56	354.24	370.70	4.65%	-2.59%	-62.93%
大气处理	435.23	465.18	470.87	1.22%	8.19%	-52.91%
土壤	583.76	594.31	597.57	0.55%	2.37%	-40.24%
环境监测及设备	587.16	609.50	610.86	0.22%	4.04%	-38.91%
固废	650.51	677.78	677.70	-0.01%	4.18%	-32.23%
水处理	489.51	520.37	505.32	-2.89%	3.23%	-49.47%

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, 上周表现最好的五只个股为三聚环保、盾安环境、汉威科技、永清环保、迪森股份, 分别上涨 5.16%、4.92%、4.72%、3.48%、3.30%。

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)
300072.SZ	三聚环保	5.16	0.00	-26.06	-59.09	11.01	258.7905	23.51
002011.SZ	盾安环境	4.92	0.00	-16.72	-33.71	5.33	48.8874	9.17

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)
300007.SZ	汉威科技	4.72	0.00	-0.67	-21.10	10.43	30.5623	2.93
300187.SZ	永清环保	3.48	0.00	-32.72	-44.02	6.25	40.5136	6.48
300335.SZ	迪森股份	3.30	0.00	-11.23	-60.25	6.88	24.9687	3.63
000920.SZ	南方汇通	3.14	0.00	-2.95	-41.53	5.59	23.5898	4.22
600499.SH	科达洁能	3.02	0.00	-14.64	-56.62	4.78	75.3904	15.77
002658.SZ	雪迪龙	2.53	0.00	4.34	-39.35	7.69	46.5158	6.05
600526.SH	菲达环保	2.49	0.00	-6.97	-50.50	4.94	27.0418	5.47
000035.SZ	中国天楹	2.29	0.00	-2.83	-33.63	4.46	60.2779	13.52

资料来源: Wind, 新时代证券研究所

5、重大公司公告统计

2018年11月26日 星期一

【中金环境】公司以自有或自筹资金不超过3.5亿元(含)且不低于1亿元(含)用于以集中竞价交易方式回购上市公司股份, 回购价格不超过5.5元/股(含), 用于公司后续员工激励(包括作为员工持股计划或股权激励计划的股票来源)或依法注销减少注册资本等。

【中再资环】公司在2018年1月18日至2018年11月16日期间, 累计收到的各类政府补助金额2709万元。

【*ST凯迪】公司债券持有人可以在2018年11月19日-23日对其所持有的全部或部分“16凯迪03”债券申报回售, 回售价格为人民币107.00元/张。根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的数据, “16凯迪03”的回售数量为592万张, 回售金额为6.3亿元(含利息), 剩余托管量为8万张。

【中环环保】公司累计收到与各项政府补助资金共计1043万元。

【盈峰环境】公司本次重大资产重组获得中国证监会核准。根据本次交易的实际进展情况, 公司对重组报告书及其摘要进行了相应补充、修订和更新。

2018年11月27日 星期二

【东方园林】1) 公司拟发行优先股, 将采取向不超过二百人的合格投资者非公开发行的方式, 不向公司原股东优先配售, 所有发行对象均以现金认购。公司控股股东、实际控制人或其控制的关联方不参与本认购。本次发行拟募集资金不超过40亿元, 扣除发行费用后的净额中不超过36亿元用于偿还金融机构贷款及兑付到期债券, 其余不超过4亿元的部分用于补充流动资金。假设按照40亿元发行规模, 以2018年9月末的财务数据为基数, 本次发行完毕后, 公司的资产负债率将由70.43%降至61.17%;

2) 公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下, 公司应当采用现金方式分配股利。未来三年(2018—2020年), 每年以现金方式分配的利润不少于合并报表归属于母公司股东的净利润与母公司净利润的孰低者的10%。

【碧水源】1) 公司全资子公司久安公司与旌辉投资签订《德阳市寿丰河截污干工程、中江县城镇污水处理设施及配套管网项目等四个项目勘察、设计、施工承包

合同协议书》，其中久安公司将负责上述项目的工程施工建设部分，该部总投资金额约 18.67 亿元；

2) 公司全资子公司久安公司与惠民水务签订《宿城区镇村生活污水治理工程项目建设工程施工合同(二期)》，其中久安公司将负责新建污水处理设施座(污水处理能力 2.526 万吨/天)、提升泵站 25 座、铺设管网约 1,800 公里，金额约 10.04 亿元。

【华测检测】公司拟向 38 名激励对象授予 2065 万份股票期权，约占激励计划草案公告时公司总股本 16.58 亿股的 1.2458%，股票期权的行权价格为 6.13 元/股。三个行权期中各年度对归属于上市公司股东净利润的业绩考核目标分别为：2018 年达到 2.4 亿、2019 年达到 3 亿、2020 年达到 3.6 亿或 2018 年-2020 年累计达到 10 亿。

【三聚环保】公司的全资子公司三聚绿能实施的“一县一品”绿色农业生产示范区近期通过了农业农村部全国农业技术推广服务中心组织的成果验收，并获得了《“一县一品”绿色农业生产示范区成果验收证书》。

2018 年 11 月 28 日 星期三

【伟明环保】公司收到中国证监会出具的批复，核准公司向社会公开发行面值总额 6.7 亿元可转换公司债券，期限 6 年。本批复自核准发行之日起 6 个月内有效。

【盈峰环境】公司发行股份购买资产暨关联交易事项已经被中国证监会核准，本次交易之标的资产长沙中联重科环境产业有限公司 100% 股权已完成过户手续及相关工商变更登记，公司现持有中联环境 100% 股权。

【龙马环卫】公司本次限售股上市流通数量为 2692 万股，上市流通日期为 2018 年 12 月 7 日。

【环能科技】公司本次解除限售股份数量为 4664 万股，占总股本的 6.89%；实际可上市流通限售股份数量为 4269 万股，占总股本的 6.30%。本次限售股份上市流通日为 2018 年 12 月 3 日。

【科达洁能】公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 1715 万股，占公司目前总股本的比例为 1.09%，成交的最低价格为 4.52 元/股，成交的最高价格为 4.95 元/股，支付的总金额为人民币 8171.64 万元。

【首创股份】公司本次非公开发行普通股 8.6 亿股，发行价格 3.11 元/股。本次发行的募集资金总额为 26.60 亿元，扣除发行相关费用后公司实际募集资金净额为 26.57 亿元。为规范公司募集资金管理，保护投资者权益，公司、公司与下属子公司作为一方和另一方保荐人中信建投证券股份有限公司分别与募集资金专户各开户行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。

【京蓝科技】中国证监会同意公司非公开发行不超过 9492 万股新股，发行价 16.54 元/股，募集配套资金总额不超过 15.7 亿元。公司实际募集资金总额为 15.7 亿元，扣除发行费用 500 万元，募集资金净额为 15.65 亿元。上述募集资金已全部到位。公司拟将上述结项的募投项目合计产生的结余募集资金总额为 9,650.18 万元(最终金额以资金转出当日银行结息余额为准)全部永久性补充公司流动资金。

2018年11月29日 星期四

【巴安水务】公司与全资子公司赛夫邦将以现金支付方式收购应肃环保持有的标的公司合计 30% 股权。其中，本公司直接受让应肃环保持有的标的公司 29.5% 股权，全资子公司赛夫邦受让应肃环保持有的标的公司 0.5% 股权。收购完成后，鄱湖环保将成为公司参股公司。

【龙马环卫】公司收购永清环保股份有限公司持有的公司控股子公司六枝特区龙马环境工程有限公司 29% 的股权，股权交易价格为 3915 万元。本次股权转让款于 2018 年 11 月 28 日支付完毕，本次股权交割完成。

【长青集团】公司全资子公司新野长青生物质能源有限公司收到新野县财政局拨付的项目扶持发展资金 1386 万元。上述政府补助与公司日常经营活动相关，财政扶持资金具有偶发性。

【旺能环境】1) 公司原承担持续督导职责的财务顾问主办人之一夏默先生因工作变动原因，不再担任本公司前次重大资产重组项目的财务顾问主办人，中信证券指派王辉宏先生接替担任财务顾问主办人并履行相关职责。本次更换后，公司关于该重大资产重组项目的持续督导主办人为顾宇、王辉宏；

2) 公司子公司浙江旺能环保有限公司与湖州欣汇管理服务有限公司共同出资 1,000 万元设立控股公司浙江欣源企业管理有限公司。

【万邦达】公司同意以自有资金按出资比例，向参股公司惠州大亚湾伊科思新材料科技发展有限公司提供与其他股东同等条件的借款，借款额度不超过 2 亿元，按年利率 6.09% 收取利息，借款期限一年。

【盈峰环境】公司控股股东盈峰投资控股集团有限公司计划 2018 年 2 月 6 日起 12 个月内通过证券交易所集中竞价、大宗交易等方式增持公司股份，增持比例不超过公司总股本的 2%，不低于 0.5%。目前，盈峰控股通过深圳证券交易所以集中竞价交易方式累计增持 827 万股，增持均价 7.35 元/股，累计增持股份数占公司总股本的 0.71%，累计增持金额 6079 万元，本次增持计划实施完毕。

2018年11月30日 星期五

【金圆股份】公司于 2018 年 11 月 29 日与广州雅居乐签订了股权转让与合作协议，将公司持有的潜江环保 65% 股权转让给广州雅居乐，转让价格为 3054 万元，公司为潜江环保提供的 1190 万元股东借款由潜江环保偿还。

【富春环保】公司本次回购的股份种类为公司发行的普通股（A 股），回购资金总额不低于 2 亿元，不超过 4 亿元，回购价格不超过 7 元/股。若依据回购上限 4 亿元测算，预计回购股份 0.57 亿股，约占公司总股本 6.39%。本次回购实施期限为 2018 年 11 月 5 日起的 12 个月内。

【三维丝】公司全资子公司中油三维丝与新业华云先后多次签订《产品采购合同》，自 2018 年 3 月 2 日至本公告披露时，累计销售额为 7600 万元，占公司上一年度营业收入的 5.81%。

【巴安水务】公司全资子公司巴安建设与中外建组成的联合体与湖口县规划建设局签订了《湖口县三里片区雨污分流污水管网等工程建设项目设计施工总承包（EPC）合同》。

【清新环境】公司贾双燕女士申请辞去总设计师职务、程俊峰先生申请辞去总工程师职务。辞去职务后，贾双燕女士仍担任董事、副总裁、运营事业部总经理，程俊峰先生仍担任技术中心技术总监。

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	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕莅琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@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/>