

长江生态治理有序推进,关注固废与监测优质公司

行业动态信息

本周核心推荐:瀚蓝环境、聚光科技、高能环境、东江环保

一周观点

长江大保护,母亲河永葆生机活力

2018年7月30日,中国长江三峡集团有限公司联合中标九江市中心城区水环境系统综合治理一期项目,项目预算约77亿元。采用PPP模式运作。随着三峡集团中标九江市水环境治理项目,也标志着长江经济带生态环境保护从源头控制进入到综合治理阶段,77亿的项目总额更标志着广阔的市场空间,我们预测危废市场空间845.92亿,黑臭水治理市场空间310.59亿,污水处理市场空间879.03亿,总额超过2000亿元,随着其它环保领域治理的展开,市场空间必将进一步扩大。个股方面,推荐关注水务龙头**碧水源**,与三峡集团强强联合进军长江大保护。监测龙头**聚光科技**,市场高需求拉动业务快速增长。

投资建议:关注确定性增长的监测龙头及优质固废运营公司

自2018年年初以来,环保行业业绩增速放缓,但就子版块来看,环境监测和固废处理盈利能力较为突出,其前三季度归母净利润分别增17.1%和20%。环境监测的逆市增长来源于三方面:1)国家对监测大数据需求提升带来监测网络的密度加深以及监测区域从城市逐步往乡镇下沉;进而带来对监测设备总量的提升2)监测指标的多样化、精细化带来对监测设备需求的更新迭代需求提速;3)政府从购买设备逐步往购买服务延伸,带来监测运维服务市场需求的提振。**建议关注监测龙头聚光科技**。市政固废处置具备成熟的商业模式且现金流较好,城乡一体化及乡村振兴刺激了三四线城市的固废处置市场。**建议关注低估值的优质固废运营公司瀚蓝环境**。

板块行情回顾

本周沪深300指数上涨0.93%;申万环保工程及服务II指数下跌0.04%,落后0.97个百分点;创业板指数上涨1.58%。年初至今环保工程及服务板块跌幅46.77%,落后沪深300指数25.48个百分点。

行业要闻

禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革会议召开

协调小组组长、生态环境部部长李干杰发表讲话,强调坚定不移把禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革各项举措落实到位,同时会议审议并原则通过《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革2019年工作计划》等有关文件。

请参阅最后一页的重要声明

环保工程及服务II

维持

买入

郑小波

zhengxiaobo@csc.com.cn

0755-23952703

执业证书编号: S1440518060001

发布日期: 2018年12月3日

市场表现



相关研究报告

- | | |
|----------|------------------------------------|
| 18.11.26 | 中信建投环保行业周报:江苏危废加快补短板,PPP利好频出 |
| 18.11.12 | 中信建投环保行业周报:解决民企融资难利好频至,环保行业有望加速补短板 |
| 18.11.05 | 中信建投环保行业周报:三季度业绩下滑明显,基建补短板融资改善预期强烈 |
| 18.10.29 | 中信建投环保行业周报:三季度业绩及估值双寻底,静待底部反弹 |
| 18.10.22 | 中信建投环保行业周报:政策及资金面边际改善有望带来修复行情 |

本周观点及行情回顾

本周投资组合

瀚蓝环境、聚光科技、高能环境、东江环保

重点公司盈利预测及估值

表 1：重点公司盈利预测及估值

证券代码	证券简称	当前股价	EPS (元)			P/E (X)			投资评级
			17A	18E	19E	17A	18E	19E	
000546.SZ	金圆股份	8.36	0.49	0.77	0.98	17.06	10.86	8.53	买入
002672.SZ	东江环保	11.35	0.53	0.59	0.77	21.42	19.24	14.74	买入
603686.SH	龙马环卫	12.02	0.87	0.99	1.14	13.82	12.14	10.54	买入
300070.SZ	碧水源	8.73	0.80	0.86	0.97	10.91	10.15	9.00	买入
300422.SZ	博世科	10.95	0.41	0.90	1.37	26.71	12.17	7.99	买入
300203.SZ	聚光科技	24.41	0.99	1.33	1.63	24.66	18.35	14.98	买入
000826.SZ	启迪桑德	10.85	1.22	1.09	1.33	8.89	9.95	8.16	买入
600323.SH	瀚蓝环境	13.45	0.85	1.04	1.21	15.82	12.93	11.12	买入
000967.SZ	盈峰环境	5.65	0.30	0.34	0.57	18.83	16.62	9.91	买入
600167.SH	联美控股	8.69	1.05	0.66	0.78	8.28	13.17	11.14	买入
603603.SH	博天环境	13.46	0.51	0.79	1.00	26.39	17.04	13.46	增持
300335.SZ	迪森股份	6.88	0.59	0.81	1.09	11.66	8.49	6.31	买入
300145.SZ	中金环境	3.59	0.49	0.69	0.82	7.33	5.20	4.38	买入
300385.SZ	雪浪环境	14.09	0.46	0.75	1.04	30.63	18.79	13.55	买入
300262.SZ	巴安水务	4.76	0.21	0.27	0.33	22.67	17.63	14.42	增持
603588.SH	高能环境	8.50	0.29	0.47	0.59	29.31	18.09	14.41	买入

资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

一周观点

长江大保护,母亲河永葆生机活力

“长江大保护”一优先以重大生态修复工程推动经济带发展，使母亲河永葆生机活力。2016年1月5日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在重庆召开推动长江经济带发展座谈会，习近平指出，当前和今后相当长一个时期，要把修复长江生态环境摆在压倒性位置，共抓大保护，不搞大开发，大保护正式提出。随后，中央、地方政策密集出台，五大专项行动+三大环保督查使大保护污染源控制初见成效，长江水质有一定程度提升。

九江 77 亿项目落地开启千亿治理空间。2018年7月30日，中国长江三峡集团有限公司联合中标九江市中心城区水环境系统综合治理一期项目，项目预算约 77 亿元。采用 PPP 模式运作。随着三峡集团中标九江市水环

境治理项目，也标志着长江经济带生态环境保护从源头控制进入到综合治理阶段，77 亿的项目总额更标志着广阔的市场空间，我们预测危废市场空间 845.92 亿，黑臭水治理市场空间 310.59 亿，污水处理市场空间 879.03 亿，总额超过 2000 亿元，随着其它环保领域治理的展开，市场空间必将进一步扩大。个股方面，推荐关注水务龙头**碧水源**，与三峡集团强强联合进军长江大保护。监测龙头**聚光科技**，市场高需求拉动业务快速增长。

投资建议：关注确定性增长的监测龙头及优质固废运营公司

自 2018 年年初以来，环保行业业绩增速放缓，但就子版块来看，环境监测和固废处理盈利能力较为突出，其前三季度归母净利润分别增 17.1%和 20%。环境监测的逆市增长来源于三方面：1) 国家对监测大数据需求提升带来监测网络的密度加深以及监测区域从城市逐步往乡镇下沉；进而带来对监测设备总量的提升 2) 监测指标的多样化、精细化带来对监测设备需求的更新迭代需求提速；3) 政府从购买设备逐步往购买服务延伸，带来监测运维服务市场需求的提振。**建议关注监测龙头聚光科技**。市政固废处置具备成熟的商业模式且现金流较好，城乡一体化及乡村振兴刺激了三四线城市的固废处置市场。**建议关注低估值的优质固废运营公司瀚蓝环境**。

瀚蓝环境

公司在手垃圾发电项目 26 个，总权益规模 2.40 万吨，运营中产能 1.13 万吨/天，占比 47%；另外预计顺德固废产业园（3000 吨，权益产能 1020 吨）、廊坊改扩建（500 吨）项目将在四季度建成投运，合计新增权益运营产能 13.5%，为 19 年固废业务增长提供支撑。公司污水处理规模 58 万立方米/日，收入贡献近 2 亿，此外南海管网运营服务的开始也大幅增厚公司业绩；供水产能 136 万立方米/日，在建 25 万立方米/日，业绩增长稳健。公司“南海模式”不断复制，固废业务步入发展快车道，在手项目充足；燃气及水务板块运营资产稳定，提供稳定的现金流；再加码危废板块投运确定性高，业绩增长预期强烈。我们预计 18-20 年归母净利润 7.98、9.24、10.96 亿元的预测，对应 EPS 为 1.04、1.21、1.43 元，维持“买入评级”。

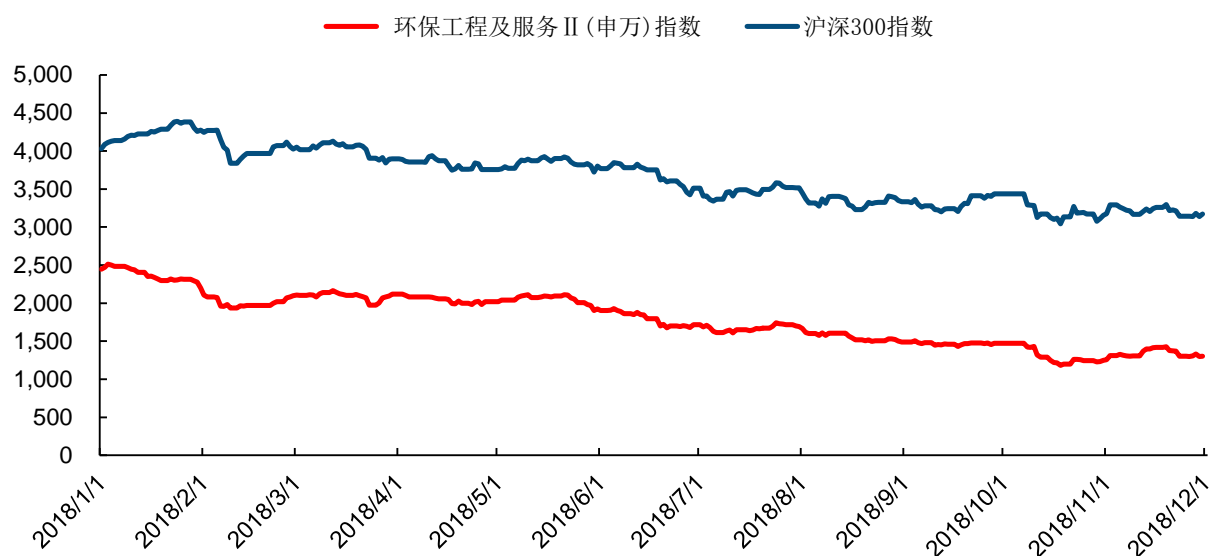
聚光科技

公司一直将自主研发作为核心发展战略，拥有一支经验丰富、超 700 人的研发团队，在微型空气站 3.0、扬尘监测系统等产品上不断创新，针对污水监管治一体化不断开创新处理设备。我们相信在以技术致胜的发展策略下，公司不断创新、技术突破必将强助力公司业务拓展，市场占有率进一步提升。在日益趋严的环境政策下，监测行业作为环保发展的基石，呈现急速的增长趋势，政策利好频至，多重利好叠加，势必将环境监测市场规模推向新的高点，公司作为监测龙头，必将在此次机遇中充分受益。我们预计 2018 年-2020 年收入分别为 36.72 亿元、46.68 亿元和 59.59 亿元，净利润分别为 6.04 亿元、7.36 亿元和 9.18 亿元，折合 EPS 分别为 1.33 元、1.63 元和 2.03 元，维持“买入评级”。

板块行情回顾

环保工程及服务板块表现低于市场平均水平。本周沪深 300 指数上涨 0.93%；申万环保工程及服务 II 指数下跌 0.04%，落后 0.97 个百分点；创业板指数上涨 1.58%。年初至今环保工程及服务板块跌幅 46.77%，落后沪深 300 指数 25.48 个百分点。

图 1：年初至今环保工程及服务板块跌幅 46.77%，落后沪深 300 指数 25.48 个百分点

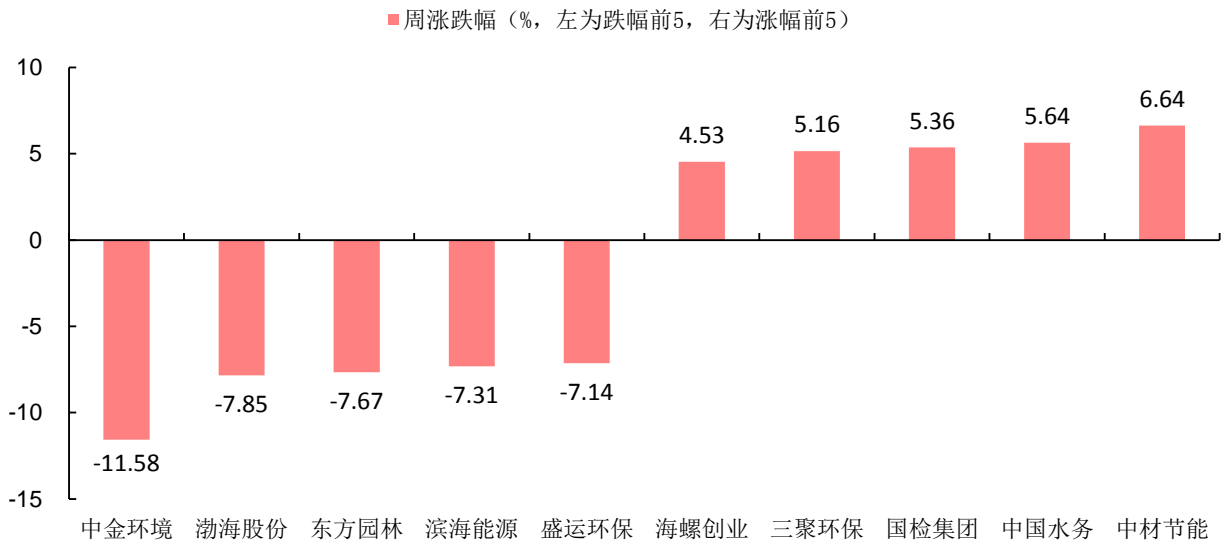


资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

本周个股涨幅情况

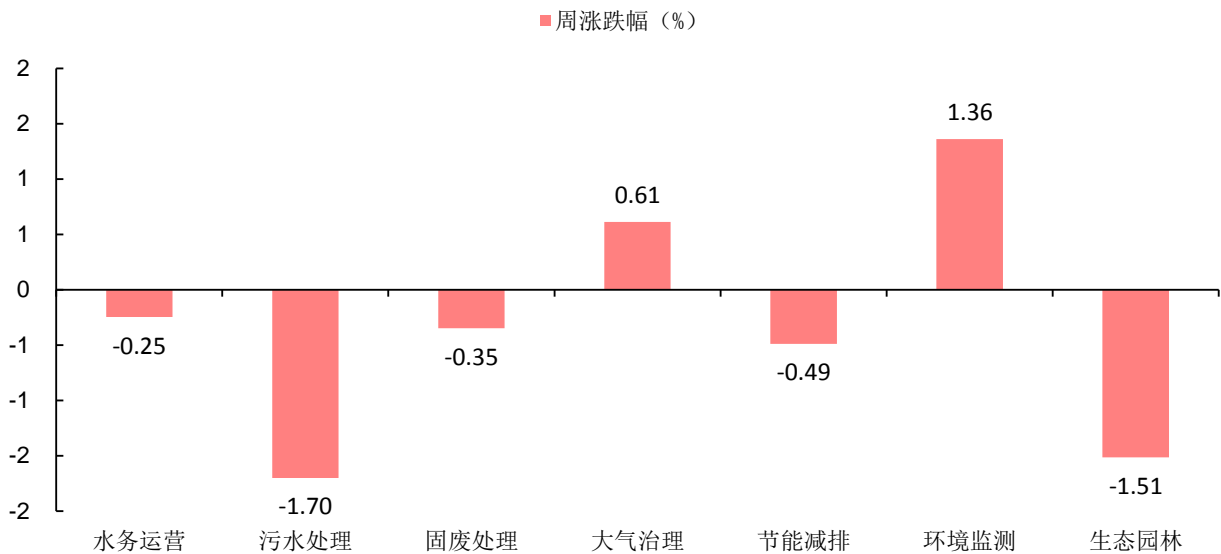
我们在环保板块选择了 105 家 A 股和 10 家 H 股进行跟踪研究，并将这些公司细分为水务运营、污水处理、固废处理、大气治理、节能减排、环境监测以及生态园林 7 个子版块。本周除了铁汉生态、天翔环境停牌，首创环境、盈峰环境、远达环保、农尚环境、瀚蓝环境涨跌为 0 外，有 47 家上市公司本周累计上涨、61 家累计下跌。其中涨幅前五分别为中材节能 (+6.64%)、中国水务 (H 股, +5.64%)、国检集团 (+5.36%)、三聚环保 (+5.16%) 以及海螺创业 (H 股, +4.53%)；跌幅前五分别为中金环境 (-11.58%)、渤海股份 (-7.85%)、东方园林 (-7.67%)、滨海能源 (-7.31%) 和盛运环保 (-7.14%)。

图 2：环保上市公司周涨跌幅情况



资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

图 3：细分板块周涨跌幅情况



资料来源：Wind，中信建投证券研究发展部

各细分板块来看，版块涨跌不一，但波动幅度均较小，其中环境监测板块涨幅最大为+1.36%，具体来看：

- 水务运营领域涨幅前三分别为：中国水务（H 股，+5.64%），北控水务集团（H 股，+3.90%），华自科技（+2.70%）。
- 污水处理领域涨幅前三分别为：南方汇通（+3.14%），中环环保（+2.57%），联泰环保（+1.62%）。
- 固废处理领域涨幅前四分别为：海螺创业（H 股，+4.53%），永清环保（+3.48%），世纪星源（+3.45%），

- 中国天楹 (+2.29%)。
- 大气治理领域涨幅前两名为：菲达环保 (+2.49%)，龙净环保 (+1.85%)。
 - 节能减排领域涨幅前两名为：中材节能 (+6.64%)，三聚环保 (+5.16%)。
 - 环境监测领域涨幅前两名为：国检集团 (+5.36%)，雪迪龙 (+2.53%)
 - 生态园林领域涨幅前两名为：文科园林 (+0.81%)，天域生态 (+0.35%)

行业政策要闻

禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革部际协调小组第一次全体会议在北京召开

协调小组组长、生态环境部部长李干杰主持会议并讲话。他强调，必须旗帜鲜明讲政治，不断提高政治站位，树牢“四个意识”，坚定“四个自信”，切实做到“两个维护”，坚决扛起生态文明建设的政治责任，进一步增强使命感和责任感，以铁的决心、铁的意志和铁的手段，坚定不移把禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革各项举措落实到位。会议审议并原则通过《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革 2019 年工作计划》等有关文件，生态环境部、海关总署、中央宣传部、中央网信办、发展改革委、科技部、工业和信息化部、公安部、司法部、财政部、住房城乡建设部、商务部、市场监管总局、中国海警局、邮政局等 15 个单位的协调小组成员出席会议。

(资料来源: <https://mp.weixin.qq.com/s/OHv6zVtiRpEMUn1Z0w2uMg>)

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

第二批环保督察“回头看”陆续对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西 10 个省份实施督察进驻，截至 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。

(资料来源: http://www.mee.gov.cn/xgk2018/xgk/xgk15/201811/t20181128_675383.html)

水源地环境整治进入“冲刺阶段”

今日，生态环境部召开全国集中式饮用水水源地环保专项行动 2018 年第四次视频会议，通报各地相关进展，分析重点难点问题，部署安排下一步工作。按照专项行动部署，2018 年年底，长江经济带县级、其他省份地市级水源地要完成清理整治任务，共涉及全国 31 省份 276 地市 1586 个水源地的 6251 个环境问题。截至 11 月 28 日，已完成整治问题 5970 个，任务完成比例达到 95%。余下 281 个问题也在持续推进整改。

(资料来源: http://www.mee.gov.cn/xgk2018/xgk/xgk15/201811/t20181129_676684.html)

第二十七次“基础四国”气候变化部长级会议在印度新德里举行

11月19-20日，第二十七次中国、印度、巴西、南非“基础四国”气候变化部长级会议在印度新德里举行。中国气候变化事务特别代表解振华率团与会，我部气候司、国际司、气候战略中心和外交部条法司参会。

(资料来源: http://www.mee.gov.cn/xgk/2018/11/29/20181129_676687.html)

重点公司本周动态

重点公司本周新增项目及合作信息

表 2: 本周重点公司新增项目及合作信息

公司	时间	项目	投资额(亿元)	期限(年)
高能环境	2018/11/26	滦州市生活垃圾综合处置工程特许经营权	2.50	30
雪浪环境	2018/11/27	成都万兴环保发电厂(二期)烟气净化系统设备采购	1.76	合同签订后 9个月
海峡环保	2018/11/29	永泰县山水林田湖草水环境综合整治与生态修复(农村面源污染综合整治)PPP项目	1.52	依合同说明
兴源环境	2018/11/29	温宿县托甫汗镇特色小镇建设项目PPP项目	3.75	25

资料来源: 公司公告, 中信建投证券研究发展部

上市公司增减持/回购情况汇总

表 3: 本周上市公司股份回购情况汇总

公司代码	公司名称	公告日期	回购价格	回购金额
300145.SZ	中金环境	2018/11/26	不超过 5.5 元/股	1 亿元到 3.5 亿元
600499.SH	科达洁能	2018/11/28	最高 4.95 元/股, 最低 4.52 元//每股	8171.64 万元
000005.SZ	世纪星源	2018/11/28	不超过 3.65 元/股	0.5 亿元到 1 亿元
000711.SZ	京蓝科技	2018/11/30	不超过 9.44 元/股	不低于 3000 万元
	富春环保	2018/11/30	不超过人民币 7 元/股	2 亿元到 4 亿元

资料来源: 公司公告, 中信建投证券研究发展部

表 4: 本周上市公司股份增持情况汇总

公司代码	公司名称	公告日期	增持股人	增持股数(万股)	增持价格 (元/股)	增持金额(万元)	增持期限
600167.SH	联美控股	2018/11/26	联美集团	1192.29	9.54	11371.42	已完成
603200.SH	上海洗霸	2018/11/27	王炜先生及配偶翁晖女士	8.1	32.53	263.52	2019年2月28日
000967.SZ	盈峰环境	2018/11/29	盈峰控股	827.14	7.35	6078.97	已完成

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

表 5：本周上市公司股份减持情况汇总

公司代码	公司名称	公告日期	减 持 人	减 持 股 数 (万股)	减 持 价 格 (元/股)	减 持 金 额 (万元)	减 持 期 限
300172.SZ	中电环保	2018/11/27	陈玉伟	不超过 49			2018 年 12 月 19 日至 2019 年 6 月 18 日
300490.SZ	华自科技	2018/11/30	苗洪雷	15			自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

本周上市公司投融资、资产变动信息

【江南水务—可转债】

公司的 A 股股票“江南水务”（股票代码：601199）自 2018 年 10 月 11 日至 2018 年 11 月 21 日连续 30 个交易日内有 30 个交易日收盘价格低于当期转股价格的 80%。根据《募集说明书》约定，可转债回售条款生效，回售价格：103 元人民币/张（含当期利息），回售期：2018 年 11 月 29 日至 2018 年 12 月 5 日。

【富春环保—信托】

公司子公司浙江清园生态热电有限公司与中融国际信托有限公司签署了《中融-圆融 1 号集合资金信托计划之优先 A 级资金信托合同》，清园生态以自有资金 4,000 万元认购“中融-圆融 1 号集合资金信托计划”项下 4,000 万份信托单位。

【东方园林—优先股】

公司拟向不超过 200 人发行总数不超过 4000 万股优先股，募集资金总额不超过 40 亿元。

【华测检测—股权激励】

公司拟向 38 名激励对象授予 2065 万份股票期权，占公司总股本 1.25%，股票期权行权价格为 6.13 元/股。

【碧水源—关联交易】

1、公司子公司久安公司与中国市政工程西北设计研究院与关联方德阳市旌辉投资签订德阳市寿丰河截污干管工程、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、施工总承包合同协议书，总投资金额 18.67 亿元，建设期原则上不超过两年。

2、公司全资子公司北京久安拟与关联方惠民水务签订《宿城区镇村生活污水治理工程 PPP 项目建设工程施工合同（二期）》，投资额约为 10.04 亿元。

【首创股份—发债】

公司公开发行绿色公司债券工作已于 2018 年 11 月 27 日结束，实际发行规模为人民币 20 亿元，最终票面利率为 4.24%。

【东旭蓝天—非公开发行】

公司本次非公开发行新增股份 1.497 亿股，发行价格 13.36 元/股，募集资金总额 20.亿元，预计将于 2018 年 11 月 30 日在深交所上市。

【龙马环卫—非公开发行】

公司本次限售股上市流通数量为 0.27 亿股，上市流通日期为 2018 年 12 月 7 日。

【盈峰环境—资产】

公司发行股份购买资产暨关联交易事项已获证监会核准，中联环境 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，中联环境成为公司的全资子公司。

【京蓝科技—资金】

公司募投项目结项，节水新材料项目结余募集资金 4,296.29 万元、智能化喷灌机项目结余募集资金 84.45 万元、生态云平台项目结余募集资金为 5,269.44 万元。公司拟将上述结余募集资金总额为 0.97 亿元全部用于永久性补充公司流动资金。

【易世达—投资】

公司拟以 350 万元受让山东润峰持有的厦门易世达 35%的股权、以 100 万元受让上海清颀持有的厦门易世达 10%的股权。本次股权转让完成后，公司持有厦门易世达 100%的股权。

【旺能环境—投资】

公司全资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 1000 万元人民币设立控股公司浙江欣源企业管理有限公司。

【巴安水务—收购】

公司与全资子公司上海赛夫邦投资有限公司拟以现金支付的方式收购上海应肃环保科技有限公司持有的江西省鄱湖低碳环保股份有限公司 30%股权；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。

【蒙草生态—发股】

公司拟发行优先股总数不超过 1,800 万股，募集资金总额不超过人民币 18 亿元，每股票面金额为人民币 100 元，采取向合格投资者非公开发行的方式。

【金圆股份—股权转让】

公司于 2018 年 11 月 29 日与广州雅居乐固体废物处理有限公司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，转让价格为人民币 3054 万元，公司为潜江环保提供的人民币 1190 万元股东借款由潜江环保偿还。

上市公司股权质押

表 6：本周上市公司新增股权质押情况汇总

公司名称	股东	新质押股数 (百万股)	本次质押 占比/持股	质押开始日期	质押到期日	用途
雪迪龙	敖小强	2515.00	6.61%	2018/11/26	2019/11/26	用于归还 2018 年 12 月 20 日到期的质押融资
		5273.62	13.87%	2018/11/26	2019/11/26	借款，该笔借款用于认购公司 2017 年 12 月发行的可转债
格林美	汇丰源	380.00	0.80%	2018/11/28	2019/7/5	补充质押
中金环境	沈洁泳	4097.49	100.00%	2018/11/28	办理解除质押 手续登记之日	为一致行动人沈金浩与无锡市政股权转让交易所作安排

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

表 7：上市公司股权质押比例超过 30%信息汇总

证券代码	证券简称	股价	总市值 (亿元)	总质押股数 (百万股)	总股本 (百万股)	质押比例 (%)	大股东累计质押数占持股 数比例 (%)
300187.SZ	永清环保	6.25	40.51	408.75	648.22	63.06	99.36
000820.SZ	神雾节能	6.65	42.38	367.94	637.25	57.74	97.22
000711.SZ	京蓝科技	6.30	55.23	495.74	876.66	56.55	99.98
300385.SZ	雪浪环境	14.09	18.34	71.17	130.14	54.69	99.80
000967.SZ	盈峰环境	5.65	65.93	632.14	1166.99	54.17	98.10
603838.SH	四通股份	10.68	28.48	132.21	266.68	49.57	0.00
002034.SZ	旺能环境	12.99	54.11	202.12	416.57	48.52	81.33
002775.SZ	文科园林	6.25	32.06	245.19	512.90	47.80	99.42
300197.SZ	铁汉生态	5.37	122.41	1049.80	2279.49	46.05	84.89
002310.SZ	东方园林	8.31	222.94	1223.95	2682.78	45.62	71.95
002573.SZ	清新环境	8.14	88.02	479.45	1081.27	44.34	97.85
300156.SZ	神雾环保	4.27	43.13	427.38	1010.02	42.31	91.95
300072.SZ	三聚环保	11.01	258.79	990.70	2350.50	42.15	62.35
603603.SH	博天环境	13.46	54.05	163.52	401.57	40.72	98.88
300262.SZ	巴安水务	4.76	31.90	258.89	670.12	38.63	89.20
300145.SZ	中金环境	3.59	69.05	735.58	1923.44	38.24	73.99
300056.SZ	三维丝	5.13	19.78	139.40	385.49	36.16	100.00

300190.SZ	维尔利	4.89	39.81	291.66	814.11	35.83	78.66
000035.SZ	中国天楹	4.46	60.28	483.37	1351.52	35.76	95.05
300362.SZ	天翔环境	9.66	42.21	153.80	437.00	35.20	97.99
300266.SZ	兴源环境	3.88	60.70	546.41	1564.43	34.93	83.16
603717.SH	天域生态	8.57	20.72	81.12	241.80	33.55	74.20
300332.SZ	天壕环境	3.73	32.83	284.96	880.20	32.37	94.98
300203.SZ	聚光科技	24.41	110.46	145.06	452.52	32.06	77.42
000040.SZ	东旭蓝天	8.97	133.37	415.82	1486.87	31.10	100.00
000546.SZ	金圆股份	8.36	59.74	221.18	714.64	30.95	64.47

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

本周上市公司大宗交易情况汇总

表 8：本周上市公司大宗交易情况汇总

证券代码	证券简称	交易日期	成交价(元)	折价率 (%)		成交量 (万股)	成交额 (万元)	成交额 占比(%)
				相对前收	相对收盘			
002479.SZ	富春环保	2018/11/26	4.47	10.06	11.13	200	894.00	30.80
002340.SZ	格林美	2018/11/28	4.07	0.00	0.97	3510	14285.70	49.87
		2018/11/27	4.06	0.00	0.25	4290	17417.40	62.38
002310.SZ	东方园林	2018/11/29	8.25	3.96	0.00	1200	9900.00	21.43
000040.SZ	东旭蓝天	2018/11/28	8.02	9.99	10.19	660	5293.20	32.67

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

下周上市公司大事记

表 9：下周上市公司大事记

证券代码	证券简称	发生日期	事件类型
000035.SZ	中国天楹	2018/12/5	股东大会
603686.SH	龙马环卫	2018/12/7	限售股份上市流通
300332.SZ	天壕环境	2018/12/3	股东大会
300664.SZ	鹏鹞环保	2018/12/5	股东大会
600461.SH	洪城水业	2018/12/4	股东大会
300197.SZ	铁汉生态	2018/12/5	股东大会

资料来源：公司公告，中信建投证券研究发展部

风险分析

环保公司融资环境未及时改善导致财务状况恶化的风险；政策推进力度及落实程度不及预期的风险。

分析师介绍

郑小波：环保行业研究员，中山大学投资学硕士。6 年卖方环保公用研究经验（3 年港股+3 年 A 股），2016 年新财富公用事业入围，2017 年金牛奖环保第三名核心成员。

报告贡献人

冯佳 010-86451420 fengjiazgs@csc.com.cn

研究服务

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

高思雨 gaosiyu@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

张宇 010-86451497 zhangyuyf@csc.com.cn

北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

杨济谦 010-86451442 yangjiqian@csc.com.cn

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海销售组

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 021-68821600-859 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 xuejiao@csc.com.cn

许敏 xuminzgs@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

深广销售组

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。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，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有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。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859