

增持

——维持

日期：2019年5月21日

行业：环保行业



分析师：冀丽俊

Tel: 021-53686156

E-mail: jilijun@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120017

研究助理：熊雪珍

Tel: 021-53686180

E-mail: xiongxuezhen@shzq.com

SAC 证书编号: S0870117080002

# 生态环境部印发《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》

——环保行业周报（2019513-20190517）

## ■ 环保概念板块一周表现回顾：

上周(0513-0517)上证综指下跌 1.94%，深证成指下跌 2.55%，中小板指下跌 3.42%，创业板指下跌 3.59%，沪深 300 指数下跌 2.19%，公用事业行业指数下跌 2.75%，环保工程及服务 II（申万）下跌 4.66%，细分板块方面，大气治理下跌 1.58%，水处理下跌 3.60%，固废处理下跌 3.35%，土壤修复下跌 5.65%，环卫下跌 7.21%，环境监测下跌 4.55%，园林下跌 4.87%。个股方面，涨幅较大个股为明环保(2.70%)、ST 菲达(2.26%)、中山公用 (1.82%)，跌幅较大个股为美晨生态 (-16.98%)、农尚环境 (-14.82%)、\*ST 美丽 (-11.42%)。

## ■ 行业最新动态：

1、雄安新区大气污染防治工作领导小组印发《河北雄安新区 2019 年大气污染防治综合治理工作方案》；

2、生态环境部组织召开 2019 年第一季度水环境达标滞后地区工作调度视频会议：讨论长江、渤海攻坚战消“劣”；

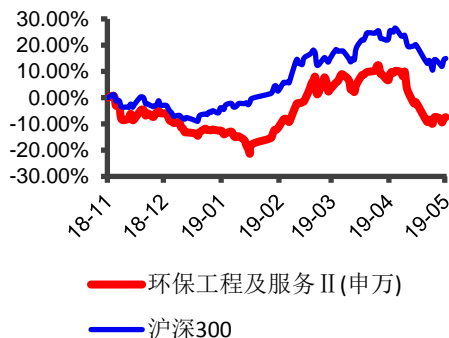
3、生态环境部印发《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》和《“无废城市”建设指标体系（试行）》；

## 投资建议：

生态环境部组织召开 2019 年第一季度水环境达标滞后地区工作调度视频会议，要求确保《水污染防治行动计划》年度水质目标和长江、渤海攻坚战消“劣”（2020 年底长江流域及渤海入海河流国控断面基本消除劣 V 类）等主要任务顺利完成。农村污水治理方面，目前已有 11 省市出台了《农村生活污水处理设施污染排放标准》，水环境治理仍是环保重要任务。此前环境部已筛选了“11+5”个无废城市建设试点，此次《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》出台，进一步细化了建设要求及任务，我们认为“无废城市”建设模式的推广有望为固废全产业链公司带来新的业绩增长点。

**风险提示：**行业政策推进不达预期、信贷政策变化

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较

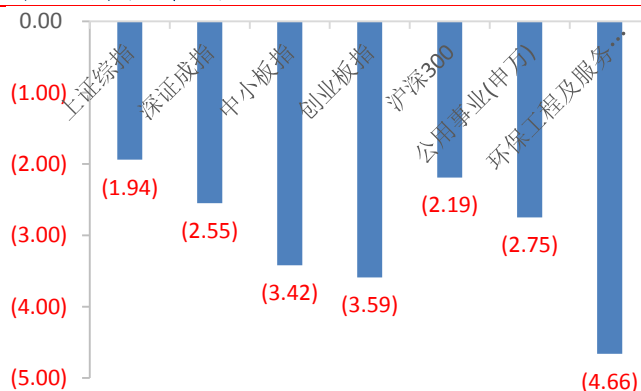


报告编号：JLJ19-IT34

## 一、上周行业回顾

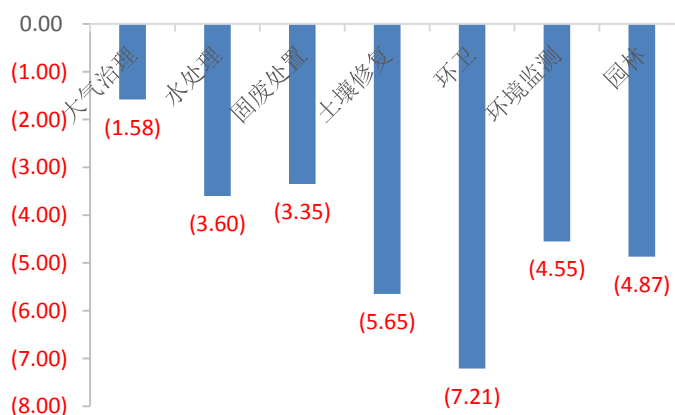
上周(0513-0517)上证综指下跌 1.94%，深证成指下跌 2.55%，中小板指下跌 3.42%，创业板指下跌 3.59%，沪深 300 指数下跌 2.19%，公用事业行业指数下跌 2.75%，环保工程及服务 II(申万)下跌 4.66%，细分板块方面，大气治理下跌 1.58%，水处理下跌 3.60%，固废处理下跌 3.35%，土壤修复下跌 5.65%，环卫下跌 7.21%，环境监测下跌 4.55%，园林下跌 4.87%。

图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

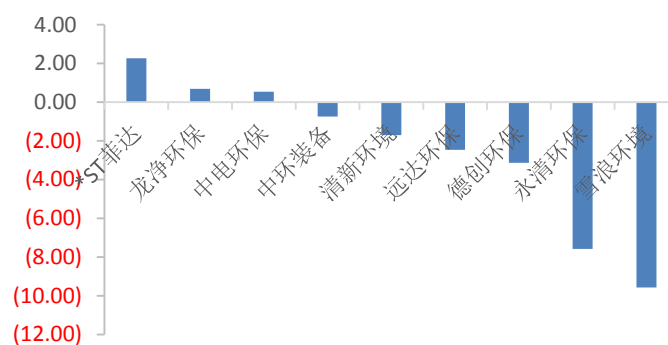
图 2 上周环保行业细分板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

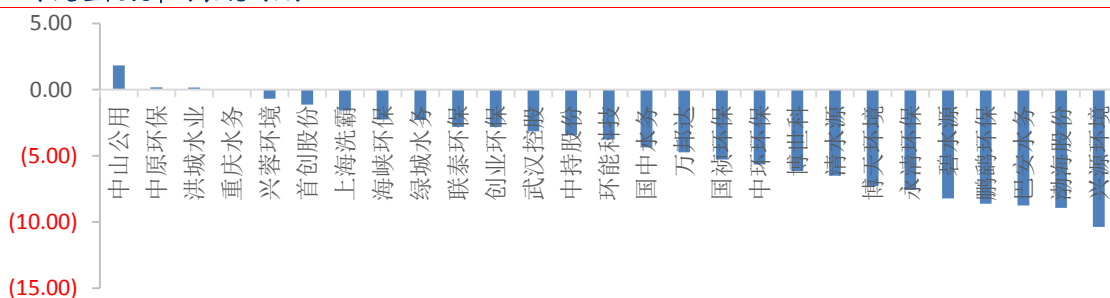
上周(0513-0517)环保板块行情普跌。大气治理板块中涨幅较大的为 ST 菲达 (2.26%)，跌幅较大的为雪浪环境 (-9.57%)、永清环保 (-7.58%)；水处理板块中涨幅较大的为中山公用 (1.82%)，跌幅较大的为兴源环境 (-10.36%)，渤海股份 (-8.93%)；固废处理板块中涨幅较大的为伟明环保 (2.70%)，跌幅较大的为启迪桑德 (-7.69%)、绿色动力 (-7.47%)；土壤修复板块中跌幅较大的为理工环科 (-7.90%)；环境监测板块中跌幅较大的为聚光科技 (-7.96%)；园林板块跌幅较大的为美晨生态 (-16.98%)、农尚环境 (-14.82%)、\*ST 美丽 (-11.42%)。

图 3 大气治理板块市场表现 (%)



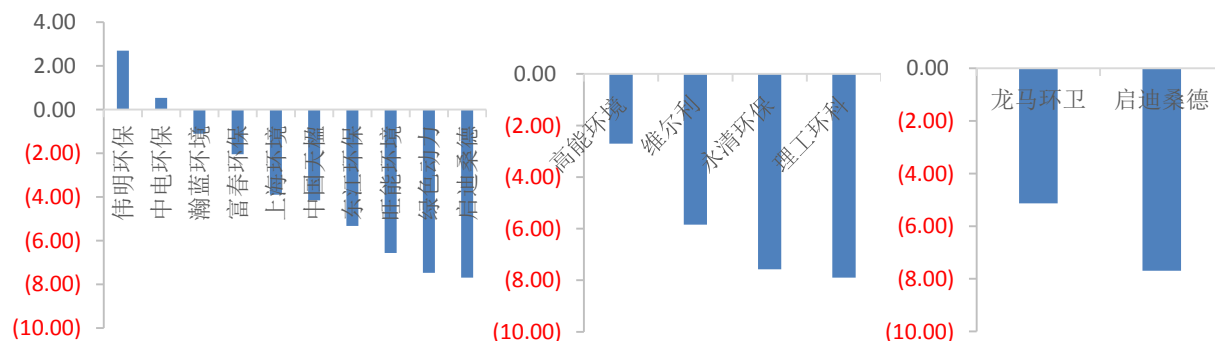
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 4 水处理板块市场表现 (%)



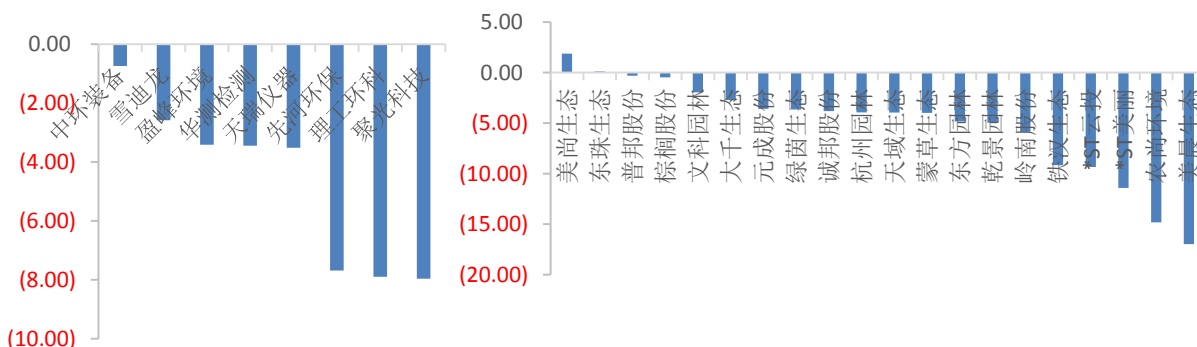
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 5 固废处理板块、土壤修复板块、环卫板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

图 6 环境监测板块、园林板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

## 二、近期公司动态

## 上周环保板块中标情况

表 1: 中标/签署合同情况

公司代码	公司	项目及合同情况	项目金额 (亿元)
603568.SH	伟明环保	公司签署《闽清县生活垃圾焚烧发电厂 PPP 项目特许经营协议》，合资新设闽清伟明环保能源有限公司	约 2.41
000010.SZ	*ST 美丽	公司全资子公司决定终止《青城幻景生态养生主题度假园区施工总承包合同》	尚未开工，未确认收入和成本，对公司利润不造成影响
600847.SH	创业环保	公司中标《酒泉市肃州区住房和城乡建设局政府和社会资本合作（PPP）模式建设酒泉市肃州区第一、第二污水处理厂项目》	5.94
300422.SZ	博世科	公司、全资子公司联合体与贺州市城市管理局签署《贺州市城区主次干道清扫保洁、垃圾清运、中转站及公厕管护、垃圾填埋场运营等作业市场化服务采购项目合同》	0.58/年
300190.SZ	维尔利	公司与中广核节能公司、公司全资子公司杭能环境就有关生物质天然气综合利用项目的合作签订了《突泉农业废弃物产天然气项目合作协议》	-
002663.SZ	普邦园林	公司中标前海桂湾公园项目绿化景观工程施工总承包 I 标项目	2.96
603955.SH	大千生态	公司中标环湖大道景观提升工程（罗曼园至上相湾段）总承包（EPC）项目	1.00

数据来源: Wind、公司公告、上海证券研究所

## 上周环保板块动态

表 2: 环保板块一周动态

公司代码	公司	项目及合同情况
300172.SZ	中电环保	公司总工程师袁劲梅计划在 2019 年 2 月 18 日至 2019 年 8 月 17 日期间以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 800,000 股（不超过公司总股本比例 0.1532%），截至 5 月 20 日，完成减持计划的 22.5%
603903.SH	中持股份	公司股东启明创富、启明创智、启明亚洲合计减持公司总股本 2%，减持计划实施完毕。
300495.SZ	美尚生态	公司公告公司董事、高级管理人员减持计划，计划自 5 月 16 日起 15 个交易日后的 6 个月内，以大宗交易或集中竞价的方式合计减持本公司股份不超过 5,604,352 股，占公司总股本 0.82%。

减持计划

	000605.SZ	渤海股份	公司 5% 以上股份股东泰达股份计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司不超过 17,632,930 股股份，占公司总股本比例不超过 5%，自 5 月 15 日起 15 个交易日后的 6 个月内进行。
	300495.SZ	美尚生态	公司控股股东王迎春近期办理了解压及质押业务，截至 5 月 16 日，其所持有公司股份累计被质押 155,890,154 股，占公司总股本 22.92%。
股票质押	300388.SZ	国祯环保	公司控股股东国祯集团近期办理股份质押业务，截至 5 月 16 日，其累计质押本公司股份 149,730,000 股，占其持股总数的 68.82%，占公司总股本的 26.77%。
	300355.SZ	蒙草生态	公司股东焦果珊将其持有的公司 22,500,000 股股票办理了质押延期购回手续。此次质押延期股份为 22,500,000 股，占其持有公司股份总数的 61.33%，占公司总股本的 1.40%。

数据来源：Wind、公司公告、上海证券研究所

### 三、行业近期热点信息

**雄安新区大气污染防治工作领导小组印发《河北雄安新区 2019 年大气污染防治综合治理工作方案》**（来源：雄安日报）

《方案》要求继续深入开展大气污染防治工作，2019 年雄安新区细颗粒物（PM2.5）平均浓度比 2018 年下降 6% 以上，优良天数比例达到 60% 以上。根据方案，新区将进一步完善科技支撑，继续推进清洁取暖，深入开展“散乱污”企业再排查、再整治和涉气企业升级改造，加快推进挥发性有机物深度治理，推进燃气锅炉低氮改造和生物质锅炉超低排放改造。创新管理模式，推进扬尘污染治理工作。

**生态环境部组织召开 2019 年第一季度水环境达标滞后地区工作调度视频会议：讨论长江、渤海攻坚战消“劣”**（来源：中国环境报）

数据显示 2019 年一季度全国地表水水质优良水体比例为 74.3%，同比增加了 8 个百分点；劣于 V 类水体比例为 6%，同比减少了 3.6 个百分点。一季度虽然有 6 个长江流域的国控断面退出了劣 V 类行列，但仍有 6 个国控断面水质仍为劣 V 类。会议要求推动各地进一步提高思想认识、落实主体责任，确保《水污染防治行动计划》年度水质目标和长江、渤海攻坚战消“劣”（2020 年底长江流域及渤海入海河流国控断面基本消除劣 V 类）等主要任务顺利完成。

**生态环境部印发《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》和《“无废城市”建设指标体系（试行）》**（来源：生态环境部）

根据《指南》，试点任务包括 1) 推动区域工业高质量发展与大宗工业固体废物贮存处置总量趋零增长，以资源开发为主导产业的城市，在深化绿色矿山建设、资源能源消费总量和强度“双控”、固体废物产消平衡、历史遗留固体废物总量削减等方面提出具体任务，以制造业为主导产业的城市，在重点企业绿色设计和绿色供应链建设，

生产者责任延伸制度探索，绿色工厂、循环型园区推进等方面提出具体任务；2) 推动区域农业高质量发展与主要农业废弃物资源化利用；3) 推动践行绿色生活方式与生活垃圾源头减量和资源化利用，要求综合性城市，在生活垃圾源头分类、建筑垃圾综合利用、污泥处理、再生资源回收与高质化利用方面提出具体任务；4) 推动危险废物全过程规范化管理与全面安全管控；5) 推动固体废物精细化综合管理与三产发展协同融合。

## 四、投资建议

生态环境部组织召开 2019 年第一季度水环境达标滞后地区工作调度视频会议，要求确保《水污染防治行动计划》年度水质目标和长江、渤海攻坚战消“劣”（2020 年底长江流域及渤海入海河流国控断面基本消除劣 V 类）等主要任务顺利完成。农村污水治理方面，目前已有 11 省市出台了《农村生活污水处理设施污染排放标准》，水环境治理仍是环保重要任务。此前环境部已筛选了“11+5”个无废城市建设试点，此次《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》出台，进一步细化了建设要求及任务，我们认为“无废城市”建设模式的推广有望为固废全产业链公司带来新的业绩增长点。



## 分析师承诺

冀丽俊，熊雪珍

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，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意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。