

环保（含新三板）

行业周报（20190811-20190817）

维持评级

报告原因：定期报告

进入中报集中披露期，短期继续注意风险

中性

2019年8月18日

行业研究/定期报告

环保行业近一年市场表现



相关报告：《高能环境（603588.SH）：土壤修复龙头实力领先，固废布局日益完善》

《土壤修复：市场需求加速释放，龙头企业优势明显》

《环保行业 2019 年中期策略报告：垃圾焚烧领域长期向好，土壤修复需求加速释放》

分析师：

张婉姝

执业证书编号：S0760518110002

电话：010-83496305

邮箱：zhangwanshu@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

➢ 上周，2019 年中报继续发布，监测、垃圾焚烧领域公司的经营情况较好。下周，多家公司将发布中报，我们认为，今年行业整体经营情况未出现明显改善，行业整体中报增速或较低，工程类公司业绩或不及预期，短期内继续提醒投资者注意防范风险。

➢ 行业政策方面，短期内未有重要政策出台。我们依然认为，长江经济带生态保护是今年的政策关注点。长江保护法有望在年底出台，长江生态保护修复行动持续推进，第三方治理需求有望上升，我们建议继续关注长江流域环境修复前期带来的监测需求，建议关注：聚光科技。

➢ 长期来看，2019 年土壤修复行业确定性较高，化工园区整治和《污染地块地下水修复和风险管控技术导则》的出台均为土壤修复市场带来了更广阔的市场空间，建议持续关注土壤修复领域龙头：高能环境。

上周环保行业市场概况

上周环保工程及服务 II（申万）指数上涨 1.86%，沪深 300 指数上涨 2.12%，环保板块跑输大盘 0.25%。上周环保各子板块均上涨，固废、大气板块涨幅最大，分别为 2.36% 和 2.31%。上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 25.09，低于创业板的 49.83；PB 为 1.64，低于创业板的 4.59。上周无新增挂牌、申请上市辅导新三板环保企业；无新三板环保企业摘牌。

行业政策与动态

➢ 发改委就《铅蓄电池回收利用管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。国家实行铅蓄电池回收目标责任制，制定发布铅蓄电池规范回收率目标。到 2025 年底，规范回收率要达到 60% 以上，国家根据行业发展情况适时调整回收目标。铅蓄电池生产企业（含进口商，下同），通过自行回收、与社会回收利用企业合作等方式，承担完成回收目标的责任，每年于 3 月底前提提交上年度目标完成情况报告。鼓励铅蓄电池生产企业和废旧铅蓄电池回收利用企业等组成联合体完成回收目标责任。

风险提示

➢ 政策推进不及预期，债务及融资风险，中报业绩不及预期，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。



目录

1. 上周环保行业市场概况	3
1.1 A 股环保板块行情回顾.....	3
1.2 新三板环保板块动态.....	4
2. 行业政策及动态	5
3. 上周环保公司要闻回顾	5
3.1 A 股环保公司动态.....	5
3.2 新三板环保公司动态.....	7
4. 本周大事提醒	8
5. 风险提示	9

图表目录

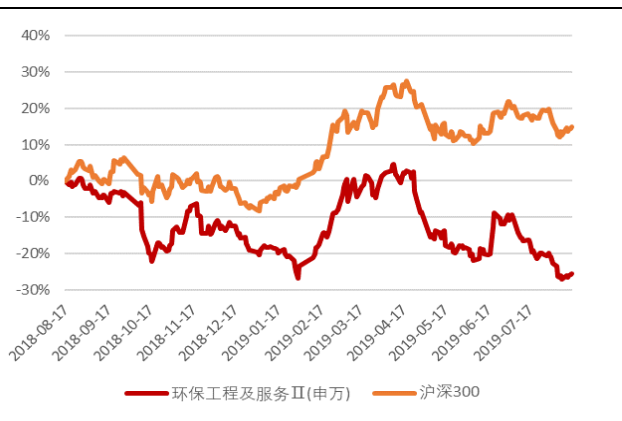
图 1：上周环保板块行情回顾	3
图 2：上周各行业涨跌幅	3
图 3：上周环保各板块涨跌幅	3
图 4：环保行业上周涨/跌前 5 名	3
图 5：PE（TTM）	3
图 6：PB	3
表 1：已申请上市企业情况跟踪	4
表 2：上周重要公告	5
表 3：上周增发预案汇总	6
表 4：上周重要公告汇总	7
表 5：上周增发预案汇总	7
表 6：上周增发实施情况汇总	8
表 7：本周大事提醒	8

1. 上周环保行业市场概况

1.1 A 股环保板块行情回顾

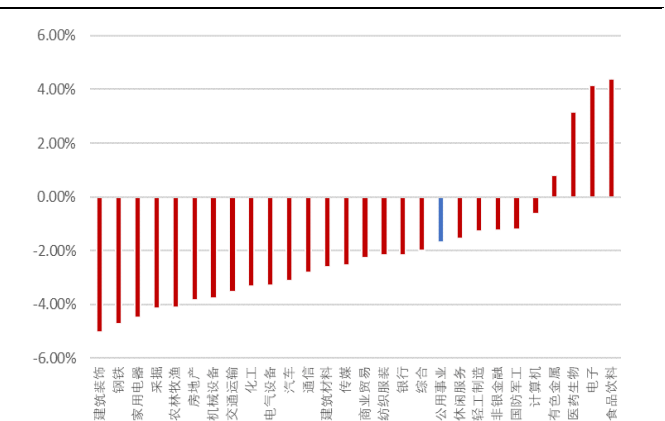
上周环保工程及服务 II（申万）指数上涨 1.86%，沪深 300 指数上涨 2.12%，环保板块跑输大盘 0.25%。上周公用事业板块整体下跌 1.70%，在所有申万一级行业中表现居中。

图 1：上周环保板块行情回顾



数据来源：山西证券研究所、Wind

图 2：上周各行业涨跌幅

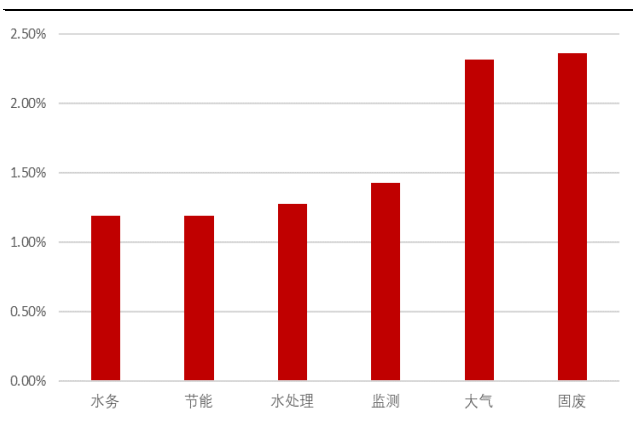


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各子板块均上涨，固废、大气板块涨幅最大，分别为 2.36%和 2.31%。

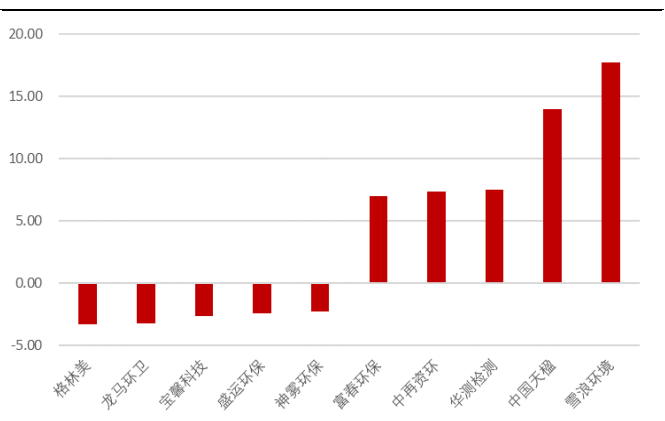
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：雪浪环境、中国天楹、华测检测、中再资环、富春环保；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：格林美、龙马环卫、宝馨科技、盛运环保、神雾环保。

图 3：上周环保各板块涨跌幅



数据来源：山西证券研究所、Wind

图 4：环保行业上周涨/跌前 5 名

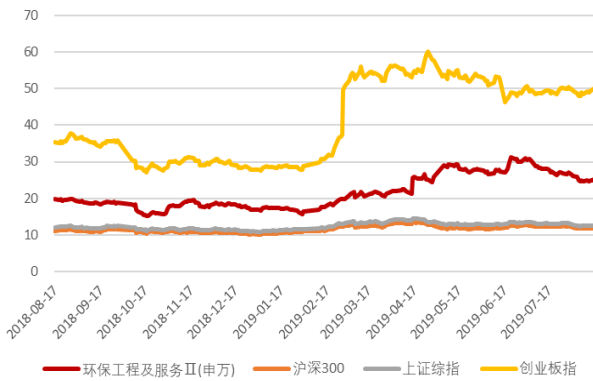


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 25.09，低于创业板的 49.83；PB 为 1.64，低于创业板的 4.59。

图 5：PE（TTM）

图 6：PB



数据来源：山西证券研究所、Wind



数据来源：山西证券研究所、Wind

1.2 新三板环保板块动态

上周无新增新三板挂牌环保企业。

上周无新增申请上市辅导环保企业。

表 1：已申请上市企业情况跟踪

代码	名称	公告日期	辅导机构	起始日期	总股本 (万股)	总市值 (万元)	拟上市板块	最新进程
831988.00	乐普四方	2015/12/15	东莞证券	2015/12/13	21000.00	66780.00	-	辅导
833310.00	仁新科技	2016/1/15	西南证券	2016/1/11	9220.00	46561.00	-	辅导
831124.00	中标节能	2016/1/28	招商证券	2015/12/28	5000.00	7500.00	-	辅导
831208.00	洁昊环保	2016/1/28	海通证券	2016/1/27	9751.21	71086.36	创业板	已反馈
832899.00	景津环保	2016/2/29	中国银河	2016/2/22	32685.00	494524.05	主板	已受理
832938.00	国林环保	2016/3/30	华福证券	2016/3/29	4005.00	73852.20	创业板	已反馈
833147.00	华江环保	2016/4/22	东北证券	2016/4/22	10128.60	77382.50	-	辅导
834718.00	绿创声学	2016/6/8	民生证券	2015/10/22	6185.00	43913.50	-	辅导
835710.00	仕净环保	2017/4/18	长城证券	2017/4/6	6284.00	56241.80	-	辅导
835283.00	节水股份	2017/4/21	东吴证券	2017/4/21	15000.00	105000.00	-	辅导
831562.00	山水环境	2018/12/7	中航证券	2017/5/27	15252.10	61008.40	-	辅导
831370.00	新安洁	2017/6/6	瑞信方正	2017/6/2	11220.00	88638.00	-	辅导
836054.00	深港环保	2017/6/9	东兴证券	2017/6/9	8950.00	67125.00	-	辅导
835476.00	金科资源	2017/7/5	国金证券	2017/7/5	10000.00	-	-	辅导
430462.00	树业环保	2017/8/8	招商证券	2017/7/28	22,400.00	161,280.00	-	辅导
430405.00	星火环境	2017/8/8	东吴证券	2017/8/8	5,676.00	158,928.00	-	辅导
830777.00	金达莱	2017/10/26	招商证券	2017/10/25	20700.00	288144.00	科创板	辅导
831540.00	京源环保	2017/11/16	平安证券	2017/10/31	7,646.35	535,244.50	-	辅导
831068.00	凌志环保	2017/12/27	天风证券	2017/12/22	10,752.24	89,243.58	-	辅导
837679.00	百川环能	2018/5/22	中原证券	2018/5/18	12,032.45	240,648.94	-	辅导

836926.OC	神洁环保	2018/5/31	东兴证券	2018/5/23	7,027.01	65,702.57	-	辅导
839247.OC	芳源环保	2019/1/28	广发证券	2019/1/28	19,037.00	205,599.60	-	辅导
834468.OC	松炆资源	2019/4/11	英大证券	2017/5/8	15,442.00	152,103.70	主板	发审委通过

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周无新三板环保企业摘牌。

2. 行业政策及动态

关于《铅蓄电池回收利用管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见的公告

中国政府网：http://www.gov.cn/xinwen/2019-08/14/content_5421270.htm

国家实行铅蓄电池回收目标责任制，制定发布铅蓄电池规范回收率目标。到 2025 年底，规范回收率要达到 60%以上，国家根据行业发展情况适时调整回收目标。铅蓄电池生产企业（含进口商，下同），通过自行回收、与社会回收利用企业合作等方式，承担完成回收目标的责任，每年于 3 月底前提交上年度目标完成情况报告。鼓励铅蓄电池生产企业和废旧铅蓄电池回收利用企业等组成联合体完成回收目标责任。

3. 上周环保公司要闻回顾

3.1 A 股环保公司动态

上周 A 股环保公司重要公告

表 2：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2019/08/13	000035.SZ	中国天楹	关于签署生活垃圾分类收集运营服务采购项目合同的公告	2019 年 8 月 9 日，龙泉驿区城管局与公司签订了《成都市龙泉驿区城市管理局环境卫生管理所 2019 年生活垃圾分类收集运营服务采购项目（第二包）合同》。
2019/08/14	000544.SZ	中原环保	关于项目中标的公告	以中原环保郑州设备工程科技有限公司为牵头人的联合体中标荥阳市农村生活污水治理项目二期一标段，工程总造价 16878.16 万元。
2019/08/14	002672.SZ	东江环保	2019 年半年度业绩快报	2019 上半年，公司预计实现营业收入 16.90 亿元，同比增长 1.67%；实现归母净利润 2.52 亿元，同比下降 5.08%。
2019/08/15	002034.SZ	旺能环境	2019 年半年度报告	2019 上半年，公司实现营业收入 5.68 亿元，同比上升 49.46%；实现归母净利润 2.06 亿元，同比上升 66.56%。

2019/08/15	000546.SZ	金圆股份	关于方岳亮先生减持股份预披露公告	直接持有公司股份 2,301,066 股（占公司股份总数 0.32%）的公司董事长方岳亮先生计划在自本公告之日起 15 个交易日后的六个月内（窗口期不得减持）以集中竞价交易、大宗交易等方式减持本公司股份不超过 575,267 股（占公司股份总数 0.08%）。
2019/08/16	300385.SZ	雪浪环境	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 5.45 亿元，同比增长 37.94%；实现归母净利润 0.69 亿元，同比增长 84.60%。
2019/08/16	000711.SZ	京蓝科技	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 8.82 亿元，同比下降 21.56%；实现归母净利润 0.15 亿元，同比下降 85.88%。
2019/08/16	600323.SH	瀚蓝环境	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 26.70 亿元，同比增长 16.63%；实现归母净利润 4.61 亿元，同比下降 7.78%。
2019/08/16	300055.SZ	万邦达	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 4.09 亿元，同比下降 36.28%；实现归母净利润 1.16 亿元，同比下降 26.20%。
2019/08/16	300070.SZ	碧水源	关于公司大股东减持股份预披露公告	新华资管计划拟于本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易或两者相结合等方式减持公司股份不超过 63,060,273 股，即不超过公司总股本 2%。
2019/08/16	300012.SZ	华测检测	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 13.31 亿元，同比增长 22.22%；实现归母净利润 1.60 亿元，同比增长 213.61%。
2019/08/16	000598.SZ	兴蓉环境	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 21.14 亿元，同比上升 9.91%；实现归母净利润 5.95 亿元，同比上升 12.01%。
2019/08/17	603568.SH	伟明环保	2019 年半年度报告	公司预计 2019 上半年实现营业收入 60.02 亿元，同比增长 4.57%；实现归母净利润 34.88 亿元，同比增长 13.32%。
2019/08/17	300385.SZ	雪浪环境	关于实际控制人及股东签署《股份转让框架协议》的提示性公告	公司实际控制人杨建平先生、许惠芬女士及股东无锡惠智投资发展有限公司、杨珂先生和杨婷钰女士与新苏环保产业集团有限公司共同签署了《股份转让框架协议》，上述股东拟向新苏环保或其指定主体转让合计持有的公司 42,070,512 股股份，占公司总股本的 20.21%。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 2 家 A 股环保公司发布定增预案，无 A 股环保公司增发股票上市流通。

表 3：上周增发预案汇总

代码	名称	预案公告日	最新公告日	最新进度	数量(万股)	募资(亿元)	增发价格(元)
002340.SZ	格林美	2019-03-30	2019-08-17	发审委通过	82,992.68	30.00	
603603.SH	博天环境	2019-07-17	2019-08-13	董事会预案	8,332.78		

数据来源：山西证券研究所、Wind

3.2 新三板环保公司动态

上周新三板环保公司重要公告。

表 4：上周重要公告汇总

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2019/08/15	831512.0C	环创科技	2019 年半年度报告	公司 2019 年上半年实现营业收入 0.62 亿元，同比增长 28.86%；实现归母净利润 0.08 亿元，同比增长 2.83%。
2019/08/16	430405.0C	星火环境	2019 年半年度报告	公司 2019 年上半年实现营业收入 0.22 亿元，同比下降 28.08%；实现归母净利润 0.09 亿元，同比下降 30.35%。
2019/08/16	832774.0C	森泰环保	关于重大项目中标的公告	公司为“中再生鲁南固废资源化利用与综合处置项目物化、废水、废气工艺设备总承包招标”废水、废气标段中标单位，中标价 3740 万元。
2019/08/16	832774.0C	森泰环保	关于重大项目中标的公告	公司为分宜工业园区城东污水处理厂 PPP 项目的预中标供应商，本次项目建设投资为 2508.41 万元。
2019/08/16	831386.0C	风华环保	2019 年半年度报告	公司 2019 年上半年实现营业收入 0.24 亿元，同比下降 3.23%；实现归母净利润-0.03 亿元。
2019/08/16	831511.0C	水治理	2019 年半年度报告	公司 2019 年上半年实现营业收入 0.88 亿元，同比增长 3.38%；实现归母净利润 0.08 亿元，同比增长 27.22%。
2019/08/16	831507.0C	博广环保	关于公司无法按时披露 2019 年半年度报告的提示性公告	截至目前，公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的事项尚在审核中，公司预计无法按时披露 2019 年半年度报告。
2019/08/17	834468.0C	绿凯环保	2019 年半年度报告	公司 2019 年上半年实现营业收入 0.11 亿元，同比增长 111.06%；实现归母净利润 0.009 亿元。
2019/08/17	837044.0C	德蓝股份	关于终止申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的提示性公告	公司原计划根据整体战略规划及长期经营发展需要终止在全国中小企业股份转让系统挂牌，期间公司已就终止股票挂牌相关事宜与异议股东进行了充分沟通与协商，但截至目前未能与部分异议股东达成一致意见，经公司慎重考虑，决定终止向全国中小企业股份转让系统申请摘牌。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 1 家新三板环保公司发布定增预案，1 家新三板环保公司股票挂牌转让。

表 5：上周增发预案汇总

代码	名称	预案公告日	最新公告日	最新进度	数量(万股)	募资(亿元)	增发价格(元)
835425.0C	中科水生	2019-07-27	2019-08-14	股东大会通过	3,363.33	0.77	2.28

数据来源：山西证券研究所、Wind

表 6：上周增发实施情况汇总

代码	名称	增发上市日	预计募资总额（亿元）	实际募资总额（亿元）	数量（万股）	增发价格（元）
837899.00	同华科技	2019-08-15	0.25	0.25	357.00	7.00

数据来源：山西证券研究所、Wind

4. 本周大事提醒

表 7：本周大事提醒

类别	日期	代码	名称	事件
A 股	2019/08/19	603126.SH	中材节能	中报预计披露
	2019/08/19	300152.SZ	科融环境	股东大会召开
	2019/08/20	600526.SH	*ST 菲达	中报预计披露
	2019/08/20	600217.SH	中再资环	中报预计披露
	2019/08/20	300072.SZ	三聚环保	中报预计披露
	2019/08/20	000826.SZ	启迪环境	中报预计披露
	2019/08/21	601199.SH	江南水务	中报预计披露
	2019/08/21	300165.SZ	天瑞仪器	中报预计披露
	2019/08/21	002340.SZ	格林美	中报预计披露
	2019/08/22	603588.SH	高能环境	股东大会召开
	2019/08/22	300105.SZ	龙源技术	中报预计披露
	2019/08/22	002479.SZ	富春环保	中报预计披露
	2019/08/22	002322.SZ	理工环科	中报预计披露
	2019/08/23	601368.SH	绿城水务	中报预计披露
	2019/08/23	600008.SH	首创股份	股东大会召开
	2019/08/23	300388.SZ	国祯环保	中报预计披露
	2019/08/23	300334.SZ	津膜科技	中报预计披露
	2019/08/23	300056.SZ	三维丝	中报预计披露
	2019/08/23	002573.SZ	清新环境	股东大会召开
	2019/08/24	600187.SH	国中水务	中报预计披露
	2019/08/24	300070.SZ	碧水源	中报预计披露
	2019/08/24	002630.SZ	华西能源	中报预计披露
	2019/08/24	000544.SZ	中原环保	中报预计披露
三板	2019/08/19	836305.00	光跃科技	股东大会召开
	2019/08/21	833365.00	民基生态	中报预计披露
	2019/08/21	430281.00	能为科技	股东大会召开



2019/08/22	834658.00	华天发展	中报预计披露
2019/08/22	832959.00	立昌环境	中报预计披露
2019/08/22	832189.00	科瑞达	中报预计披露
2019/08/23	835461.00	瑞霖环保	中报预计披露
2019/08/23	833896.00	海诺尔	股东大会召开
2019/08/23	832942.00	名品彩叶	中报预计披露
2019/08/23	832915.00	汉尧环保	股东大会召开
2019/08/23	832774.00	森泰环保	中报预计披露
2019/08/23	832341.00	常荣声学	股东大会召开
2019/08/23	831068.00	凌志环保	中报预计披露
2019/08/23	430462.00	树业环保	中报预计披露
2019/08/24	837044.00	德蓝股份	中报预计披露
2019/08/24	833813.00	中超环保	中报预计披露

数据来源：山西证券研究所、Wind

5. 风险提示

政策推进不及预期，债务及融资风险，中报业绩不及预期，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，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接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

