

环保行业（含新三板）

行业周报（20181223—20181231）

《土壤污染防治法》正式实施

中性

2019年01月01日

行业研究/行业周报

行业近一年市场表现



分析师：张红兵

执业证书编号：S0760511010023

电话：010-83496356

邮箱：zhanghongbing@sxzq.com

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中海国际中心7层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

### 核心观点

2019年1月1日，《土壤污染防治法》正式实施。12月26日，全国土壤环境信息平台上线启动，为《土法》的有效落实奠定信息基础。

我们认为，《土法》过会对土壤修复市场需求的释放已经起到了明显的促进作用。随着土壤污染详查的有序推进，污染底数将更加清晰，有助于修复市场需求更加有序的释放。2019年土壤污染市场或加速释放，建议投资者重点关注，谨慎布局。

### 上周环保行业市场概况

上周环保工程及服务II（申万）指数下跌3.94%，沪深300指数下跌0.62%，环保板块跑赢大盘3.32%。上周环保各子板块均下跌，其中水处理、大气板块跌幅最大，分别为2.99%和2.74%。上周环保板块整体估值下降，PE（TTM）为17.02，低于创业板的27.92；PB为1.58，低于创业板的3.24。

上周新增1家新三板挂牌环保企业；无新增做市、申请上市辅导新三板环保企业；1家新三板环保企业摘牌。

### 行业政策与动态

《土壤污染防治法》于2019年1月1日正式实施。《土法》明确了企业防止土壤受到污染的主体责任，强化污染者的治理责任，明确政府和相关部门的监管责任，建立农用地分类管理和建设用地准入管理制度，加大环境违法行为处罚力度，为扎实推进“净土保卫战”，提供了坚强有力的法治保障。下一步，生态环境部将加快出台配套政策。

2018年12月26日，生态环境部会同相关部门在北京举办全国土壤环境信息平台上线启动仪式。生态环境部有关负责同志强调，土壤平台建设，一要抓好“建”，瞄准部委和地方管理需求，高层次谋划、高标准实施，围绕“打好净土保卫战”总体要求，加强各业务系统整合集成，打造“土壤环境信息一张图”，力争建成一流平台。二要致力“用”，坚持以建促用、以用带建，不断完善，发挥土壤环境大数据在污染防治、城乡规划、土地利用、农业生产中的作用。三要突出“管”，严把入库数据质量，建立数据更新机制，增加数据评价分析和可视化展示能力。

### 风险提示

政策推进不及预期，债务及融资风险，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。



## 目录

目录 .....	2
图表目录.....	2
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 .....	6
3.1 A 股环保公司动态.....	6
3.2 新三板环保公司动态.....	8
4. 本周大事提醒 .....	9
5. 风险提示 .....	10

## 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) .....	4
图 6: PB .....	4
表 1: 上周新增挂牌.....	4
表 2: 已申请上市企业情况跟踪.....	4
表 3: 上周摘牌企业.....	5
表 4: 上周重要公告.....	6
表 5: 上周重要公告汇总 .....	8
表 6: 上周增发预案汇总 .....	9
表 7: 上周增发实施情况汇总.....	9
表 8: 本周大事提醒.....	9

## 1. 上周环保行业市场概况

### 1.1 A 股环保板块行情回顾

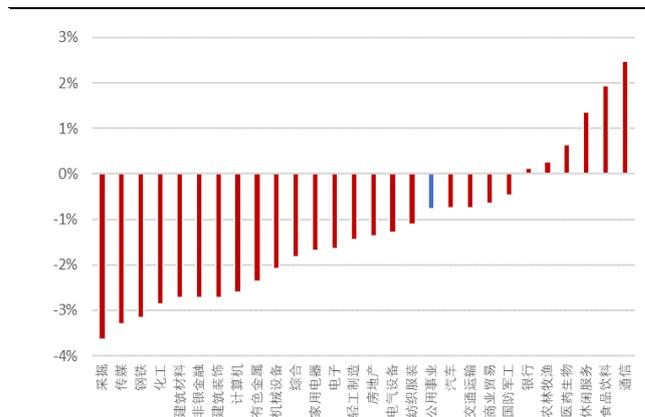
上周环保工程及服务 II（申万）指数下跌 3.94%，沪深 300 指数下跌 0.62%，环保板块跑赢大盘 3.32%。上周公用事业板块整体下跌 0.77%，在所有申万一级行业中表现居中。

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

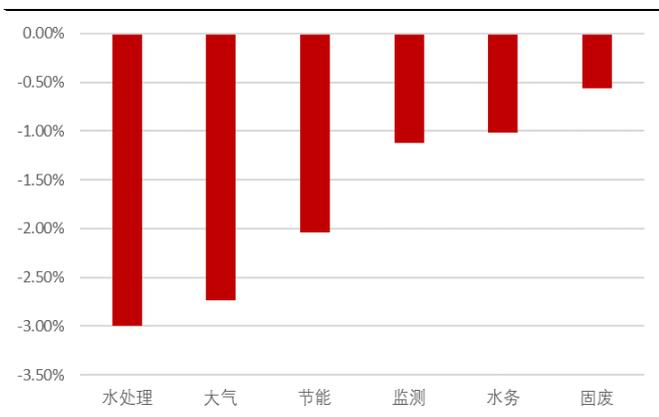


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各子板块均下跌，其中水处理、大气板块跌幅最大，分别为 2.99%和 2.74%。

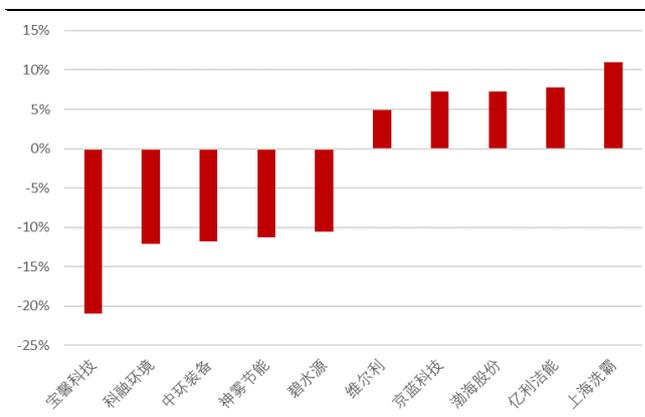
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：上海洗霸、亿利洁能、渤海股份、京蓝科技、维尔利；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：宝馨科技、科融环境、中环装备、神雾节能、碧水源。

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

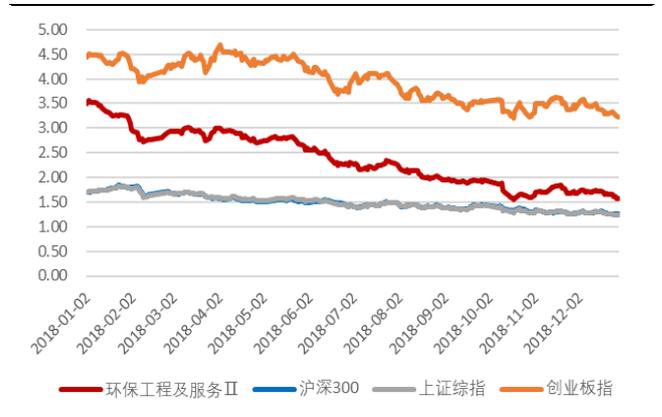
上周环保板块整体估值下降,PE(TTM)为 17.02,低于创业板的 27.92; PB 为 1.58, 低于创业板的 3.24。

图 5: PE (TTM)



数据来源: 山西证券研究所、Wind

图 6: PB



数据来源: 山西证券研究所、Wind

## 1.2 新三板环保板块动态

上周新增 1 家新三板挂牌环保企业。

表 1: 上周新增挂牌

证券代码	证券简称	主办券商(持续督导)	总股本(万股)	流通股(万股)	营收(万元)	净利润(万元)
873139.0C	格林斯达	华龙证券	1,000.00	-	3,483.62	254.87

数据来源: 山西证券研究所、Wind

上周无新增新三板环保做市企业。

上周无新增申请上市辅导环保企业。

表 2: 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
832218.0C	德长环保	2015/11/18	财通证券	2015/11/18	16700.00	166666.00	-	辅导
831988.0C	乐普四方	2015/12/15	东莞证券	2015/12/13	21000.00	66780.00	-	辅导
833310.0C	仁新科技	2016/1/15	西南证券	2016/1/11	9220.00	46561.00	-	辅导
831124.0C	中标节能	2016/1/28	招商证券	2015/12/28	5000.00	7500.00	-	辅导
830964.0C	润农节水	2016/1/28	中信建投 证券	2016/1/26	9600.00	142464.00	主板	终止
831208.0C	洁昊环保	2016/1/28	海通证券	2016/1/27	9751.21	71086.36	创业板	已反馈
832899.0C	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
833896.00	海诺尔	2017/3/20	申万宏源 证券	2017/3/3	10950.00	121216.50	-	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	申万宏源	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
430430.00	普滤得	2017/7/7	东吴证券	2017/7/3	5530.00	32516.40	-	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	-	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
836926.00	神洁环保	2018/5/31	东兴证券	2018/5/23	7,027.01	65,702.57	-	辅导

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 1 家新三板环保企业摘牌。

表 3：上周摘牌企业

代码	名称	摘牌日期	挂牌日期	摘牌原因	交易市场
831785.00	恒远利废	2018/12/25	2015/01/16	其他情形而不再具备上市条件的	新三板

数据来源：山西证券研究所、Wind

## 2. 行业政策及动态

- 土壤污染防治法于 2019 年起正式实施，配套政策将加快出台  
东方财富网：

(<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1621064797019294282&wfr=spider&for=pc>)

生态环境部新闻发言人刘友宾在 12 月份例行新闻发布会上介绍，《土壤污染防治法》将于明年 1 月 1 日正式实施。

刘友宾指出，《土壤污染防治法》明确了企业防止土壤受

到污染的主体责任，强化污染者的治理责任，明确政府和相关部门的监管责任，建立农用地分类管理和建设用地准入管理制度，加大环境违法行为处罚力度，为扎实推进“净土保卫战”，提供了坚强有力的法治保障。下一步，生态环境部将加快出台配套政策。

➤ 全国土壤环境信息平台上线启动

生态环境部：

([http://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk/xxgk15/201812/t20181226\\_686129.html](http://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk/xxgk15/201812/t20181226_686129.html))

2018年12月26日，生态环境部会同相关部门在北京举办全国土壤环境信息平台上线启动仪式。

生态环境部有关负责同志强调，土壤平台建设，一要做好“建”，瞄准部委和地方管理需求，高层次谋划、高标准实施，围绕“打好净土保卫战”总体要求，加强各业务系统整合集成，打造“土壤环境信息一张图”，力争建成一流平台。二要致力“用”，坚持以建促用、以用带建，不断完善，发挥土壤环境大数据在污染防治、城乡规划、土地利用、农业生产中的作用。三要突出“管”，严把入库数据质量，建立数据更新机制，增加数据评价分析和可视化展示能力。

### 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 4：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2018/12/24	603568.SZ	伟明环保	大股东及一致行动人减持股份结果公告	在减持计划实施期间内，一致行动人朱善银先生、朱善玉先生、章锦福先生、章小建先生、朱达海先生、汪德苗先生累计减持 3,929,813 股，占本公司总股本比例为 0.571%，大股东伟明集团有限公司、温州市嘉伟实业有限公司、项光明先生、王素勤女士均未减持公司股份。截至本公告披露日，上述大股东及一致行动人减持计划的减持时间区间已届满。
2018/12/24	002340.SZ	格林美	关于与韩国 ECOPRO 公司签署 NCA 前驱体、	为进一步推动公司与韩国 ECOPRO 株式会锂离

			硫酸盐及金属粉末业务合作备忘录的公告	子电池原料与高镍 NCA 材料等相关业务合作的实施。公司与 ECOPRO 于 2018 年 12 月 22 日就在韩国推进高镍 NCA 三元前驱体材料、硫酸盐、钴粉及碱式碳酸镍相关业务签署了谅解备忘录 (MOU)。
2018/12/24	300362.SZ	天翔环境	关于签署战略合作框架协议的公告	公司与四川能投水务投资有限公司为共谋发展, 甲、乙双方在平等、自愿、协商一致的基础上, 开展深入的战略合作, 于 2018 年 12 月 21 日签订了《战略合作框架协议》
2018/12/25	000820.SZ	神雾节能	关于控股股东所持公司部分股份再次被司法拍卖的进展公告	公司控股股东神雾集团持有的 31,820,462 股公司股票 (占神雾集团所持公司股份的 9.11%, 占公司股份总数的 4.99%) 于 2018 年 12 月 21 日 10 时至 2018 年 12 月 22 日 10 时止 (延时除外) 在“阿里拍卖·司法”(sf.taobao.com) 上再次进行公开拍卖活动。网络平台页面显示的拍卖结果, 本次拍卖流拍。
2018/12/25	300156.SZ	神雾环保		
2018/12/25	002549.SZ	凯美特气	关于与中国石油化工股份有限公司长岭分公司签订《气体互供协议》及全资子公司岳阳长岭凯美特气体有限公司停车进展公告	2018 年 12 月 24 日公司与中石化长岭分公司签订《气体互供协议》, 《气体互供协议》签署后, 公司将按照协议提供相关气源的参数进行技术改造, 预计技术改造 270 天, 改造期间长岭凯美特继续停车。
2018/12/25	300140.SZ	中环装备	关于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之标的资产过户完成的公告	公司收到中国证监会的核准文件后积极开展标的资产交割工作, 截至目前, 本次交易之标的资产中节能兆盛环保有限公司 99.18% 股权已完成过户手续及相关工商变更登记, 兆盛环保已成为公司的控股子公司。
2018/12/25	002499.SH	科林环保	关于终止收购江苏博恩环境工程成套设备有限公司部分股权的公告	因公司自身发展战略调整的原因, 结合公司目前资金状况, 经公司管理层审慎研究, 并与交易对方友好协商, 各方决定终止本次交易, 公司拟与顺盈资本、蔡泉生、方俊、戴珏磊、于志忠签署《江苏博恩环境工程成套设备有限公司投资协议之终止协议》。
2018/12/25	300145.SZ	中金环境	关于股东协议转让公司部分股份过户完成暨公司控股股东, 实际控制人变更的公告	2018 年 12 月 24 日, 沈金浩先生及无锡市政收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《证券过户登记确认书》, 沈金浩持有的公司无限售条件流通股 127,873,400 股协议转让给无锡市政的过户登记手续已办理完毕。
2018/12/26	603588.SH	高能环境	关于签署日常经营性合同的公告	公司签署《荆门市中心城区生活垃圾焚烧处置项目 PPP 项目合同》和《天津市静海区新能源环保发电 PPP 项目投资合作合同》, 合同金额分别为 5.21 亿元和 7.91 亿元。
2018/12/27	000544.SZ	中原环保	关于与知和环保科技有限公司成立合资公	公司与知和环保科技有限公司成立合资公司

			司的公告	共同拓展污水处理厂出水水质提标改造市场。合资公司中原环保知和环境科技有限公司（暂定名）注册资本 1000 万元，其中我公司出资 550 万元，持股 55%。
2018/12/27	601200.SH	上海环境	关于项目中标的公告	公司中标福州市红庙岭生活垃圾焚烧协同处置项目，成交价格：生活垃圾类处理服务费单价 73.00 元/吨，污泥沼渣类处理服务费单 149.99 元/吨，垃圾保底供应率 80.00%。
2018/12/27	300190.SZ	维尔利	关于签订《成都市固体废弃物卫生处置场渗滤液处理扩容（三期）工程项目采购施工总承包合同》的公告	近日，公司与成都市兴蓉再生能源有限公司正式签订了《成都市固体废弃物卫生处置场渗滤液处理扩容（三期）工程项目采购施工总承包合同》，合同价 2.24 亿元。
2018/12/27	300190.SZ	维尔利	关于签订日常经营合同的公告	公司与上海拜蓝环境科技有限公司签订了《上海老港综合填埋场二期应急抢险救灾（渗滤液厂部分）工程设备采购供货合同》，合同金额约 6 亿元。
2018/12/27	002672.SZ	东江环保	关于收到中标通知书的公告	公司中标揭阳大南海石化工业区危险废物处理项目引进合作伙伴服务项目，预计投资金额 5 亿元。
2018/12/28	603568.SH	伟明环保	关于项目中标情况的公告	公司中标玉环市垃圾焚烧发电厂配套飞灰填埋场工程和玉环市一般工业固体废物填埋场工程 PPP 项目。
2018/12/29	600187.SH	国中水务	关于从股权投资基金合伙企业退伙的公告	由于杭州鲨湾股权投资基金合伙企业（有限合伙）自完成办理工商注册登记以来，尚无其他实质性进展，公司基于资金使用效率及运营方面的考虑，决定退出该项投资。
2018/12/29	000035.SZ	中国天楹	关于签署南通市通州区城市环境作业经营协议书的公告	近日，南通市通州区城市管理局与中国天楹、南通中宏环境发展有限公司签订了《南通市通州区城市环境作业经营协议书》，合同金额 90,889,800 元/年。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周无 A 股环保公司发布定增预案，无增发股票上市流通。

### 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 5：上周重要公告汇总

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2018/12/27	836304.OC	复洁环保	重大合同公告	近日，公司与上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司签订了《石洞口污水处理厂污泥处理二期工程除臭系统设备

				采购合同》，合同金额 7,900 万元。
2018/12/27	834961.00	东和环保	关于取得发明专利证书的公告	公司近日获得了中华人民共和国国家知识产权局颁发的《发明专利证书》1 项，发明名称：一种利用废轮胎热解炭黑制成活性炭的方法。
2018/12/29	832075.00	东方水利	关于取得十五项实用新型专利证书的公告	公司近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的十五项《实用新型专利证书》。
2018/12/29	832915.00	汉尧环保	关于公司全资子公司增资扩股暨引进战略投资者的公告	公司全资子公司河北汉尧环保工程有限公司拟通过增资扩股方式引进战略投资者河北毅信联合节能环保产业股权投资基金中心（有限合伙）、廊坊冀财新毅创业引导股权投资基金（有限合伙）。毅信联合以现金 8000 万元投资汉尧工程，其中 816 万元计入实收资本，其余计入资本公积；冀财新毅以现金 4000 万元投资汉尧工程，其中 408 万元计入实收资本，其余计入资本公积。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 4 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 6：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)
835811.00	唯达技术	2018-12-29	2018-12-29	董事会预案	750.00	0.62	8.30
834232.00	水杯子	2018-12-07	2018-12-29	股东大会通过	150.00	0.03	2.00
839461.00	粤鹏环保	2018-12-11	2018-12-26	股东大会通过	294.81	0.30	10.18
871298.00	华浩环保	2018-11-16	2018-12-25	股东大会通过	600.50	0.39	6.50

数据来源：山西证券研究所、Wind

表 7：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)	发行价格(元)
871419.00	丰裕环保	2018-12-26	0.27	0.27	1,007.46	2.68

数据来源：山西证券研究所、Wind

## 4.本周大事提醒

表 8：本周大事提醒

类别	日期	代码	名称	事件
A 股	2019/01/02	000939.SZ	*ST 凯迪	股东大会召开
	2019/01/03	000967.SZ	盈峰环境	限售股份上市流通
	2019/01/07	300332.SZ	天壕环境	股东大会召开
	2019/01/07	300140.SZ	中环装备	股东大会召开



	2019/01/02	837004.00	舜禹水务	股东大会召开
	2019/01/02	833147.00	华江环保	股东大会召开
	2019/01/03	833601.00	路德环境	股东大会召开
	2019/01/03	832938.00	国林环保	股东大会召开
三板	2019/01/03	832075.00	东方水利	股东大会召开
	2019/01/03	831370.00	新安洁	股东大会召开
	2019/01/04	833755.00	扬德环境	股东大会召开
	2019/01/04	832959.00	立昌环境	股东大会召开
	2019/01/08	870585.00	君辉环保	股东大会召开

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，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。

### 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。