

# 环保工程及服务

## 省级环保攻坚战强势起步，聚焦高景气子板块

**本周观点：**本周河南省发布大气污染防治实施方案，河北省发布土壤污染防治工作要点，省级环保攻坚战陆续起步。大气领域，我们认为改造目标时间节点落地&环保督查的实施将推动工业环保的需求增加，强劲催化非电领域市场释放。土壤领域，我们认为法律层面上，今年开始我国首部土壤污染法律正式实施，土壤领域执法刚性增强。资金安排上，今年中央财政土壤污染防治资金同比增长42.9%，修复经费上形成有力支撑。市场层面上，土壤修复订单从2016年的62.9亿增长到2017年的240亿，发展迅猛。多重利好叠加，建议关注高能环境等第一梯队土壤修复公司。

**融资环境改善，看好高景气子板块。**1) 危废行业：过去由于监管的缺失、处理成本偏高，危废倾倒、漏报现象较普遍，行业需求得不到释放，但随着强监管的实施，行业真实需求显现，新危废企业排放标准将加速落后产能的淘汰，技术齐全、经营优异的龙头企业将脱颖而出，集中度提升，推荐东江环保2) 监测行业：作为环保治理的前端手段，受益于环境税、环保督查等监管政策，环境监测需求不断下沉到乡镇，且监测的种类不断增加，预计2018-2020行业复合增速16%，行业迎来高景气，推荐聚光科技。3) 垃圾焚烧：近期随着垃圾焚烧产能扩张加速固废板块景气较高，且垃圾处理费触底回升行业整体盈利水平改善，推荐造血能力强的运营类资产，看好管理优异、稳健成长的瀚蓝环境。4) 机动车检测：政策推动机动车检测行业市场化，检测设备需求逐步提升，推荐龙头安车检测。

**行业要闻：**1) 2019年国民经济和社会发展计划指出将继续保持加强生态文明建设的战略定力，打好污染防治攻坚战，加大工作力度2) 环保部部长李干杰强调将严禁环保“一刀切”，规范执法的“度”3) 住建部、环保部下发《关于进一步做好2018年城市黑臭水体整治评估工作的通知》。

**板块行情回顾：**上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为1.75%、创业板指涨幅为0.49%，环保板块(申万)涨幅为1.85%，跑赢上证综指0.10%，跑赢创业板1.36%公用事业涨幅为1.82%，跑赢上证综指0.07%，跑赢创业板1.33%。

**风险提示：**环保政策不及预期、订单释放不达预期、市场竞争加剧、测算可能与实际不符等。

增持(维持)

### 行业走势



### 作者

分析师 杨心成

执业证书编号: S0680518020001

邮箱: yangxincheng@gszq.com

### 相关研究

- 1、《环保工程及服务：环保治理决心依旧，关注高景气子板块》2019-03-10
- 2、《环保工程及服务：融资改善、两会在即，环保板块热度望提升》2019-03-02
- 3、《环保工程及服务：监管趋严融资回暖，环保板块双重改善》2019-02-24

### 重点标的

| 股票代码   | 股票名称 | 投资评级 | EPS (元) |       |       |       | PE    |       |       |       |
|--------|------|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|        |      |      | 2017A   | 2018E | 2019E | 2020E | 2017A | 2018E | 2019E | 2020E |
| 300203 | 聚光科技 | 买入   | 0.99    | 1.31  | 1.74  | 2.30  | 29.2  | 22.1  | 16.6  | 12.6  |
| 300572 | 安车检测 | 买入   | 1.18    | 1.02  | 1.63  | 2.29  | 63.6  | 73.5  | 46.0  | 32.8  |
| 002672 | 东江环保 | 买入   | 0.53    | 0.47  | 0.67  | 0.85  | 23.2  | 26.2  | 18.4  | 14.5  |

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所



## 内容目录

|             |   |
|-------------|---|
| 本周投资观点..... | 3 |
| 板块行情回顾..... | 4 |
| 行业要闻回顾..... | 7 |
| 重点公告汇总..... | 7 |
| 风险提示.....   | 9 |

## 图表目录

|                      |   |
|----------------------|---|
| 图表 1: 环保板块及大盘指数..... | 4 |
| 图表 2: 环保子板块指数.....   | 4 |
| 图表 3: 环保板块估值.....    | 4 |
| 图表 4: 涨跌幅极值个股.....   | 4 |
| 图表 5: 各行业涨幅情况.....   | 5 |
| 图表 6: 个股涨跌及估值情况..... | 5 |

## 本周投资观点

### 1. 本周重点新闻回顾:

**(1) 河南省年底前完成非电行业超低排放改造&河北省将启动Ⅱ级应急响应。**河南发布《河南省2019年大气污染防治攻坚战实施方案》，提出将加快推进能源结构调整、推进产业结构调整、交通运输结构调整，严格重污染天气应急管控。明确将开展非电行业提标治理，2019年底前完成钢铁、水泥、焦化、电解铝、碳素、玻璃六大行业超低排放改造，其中钢铁行业按照颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放限值分别不高于**10、35、50**毫克/立方米，其他行业基本为不高于**10、35、100**毫克/立方米。另外本周河北省启动区域一和区域二Ⅱ级应急响应。预计3月17-20日，受中度至重度污染天气影响，河北省石家庄、保定、衡水等主要城市启动应急响应，并在此期间加强督导检查。

**目标落地&督查加速释放非电领域市场空间。**目前大量低水平的治理装备充斥市场，难以长期稳定达到超低排放标准要求，我们认为改造目标时间节点的落地&环保督查的实施将推动工业环保的需求增加，以严格标准带动治理需求，强劲催化非电领域市场释放。按照各细分行业粗算，我们认为未来工业大气环保治理需求大约为1922亿元，假设5年改造完成，则新增非电大气治理需求约384亿/年，建议关注技术领先、市占率高的非电行业龙头龙净环保。

**(2) 省级土壤污染防治攻坚战强势起步。**河北发布《2019年河北省土壤污染防治工作要点》，将全面推进土壤环境污染状况详查，年底前完成全省农用地、重点企业用地土壤污染状况详查；提升省市土壤环境监测能力；加快土壤污染治理与修复试点项目实施；推进土壤污染综合防治先行区建设；重点行业重点重金属污染物排放量比2013年下降5%以上。此次省级土壤污染防治攻坚战强势起步，我们认为聚焦土壤污染重点领域，环保执法力度将加大，促进河北省土壤修复订单释放。

**多重利好，土壤修复市场值得期待。**法律层面上，从2019年1月1日开始，我国首部规范防治土壤污染的法律——《土壤污染防治法》正式实施，土壤领域执法刚性增强。**资金安排上**，在刚结束的两会中也有有力支撑，2019年中央财政土壤污染防治资金安排50亿元，同比增长42.9%，修复经费上形成有力支撑。**市场层面上**，土壤修复订单从2016年的62.9亿增长到2017年的240亿，发展迅猛。多重利好叠加，建议关注高能环境等第一梯队土壤修复公司。

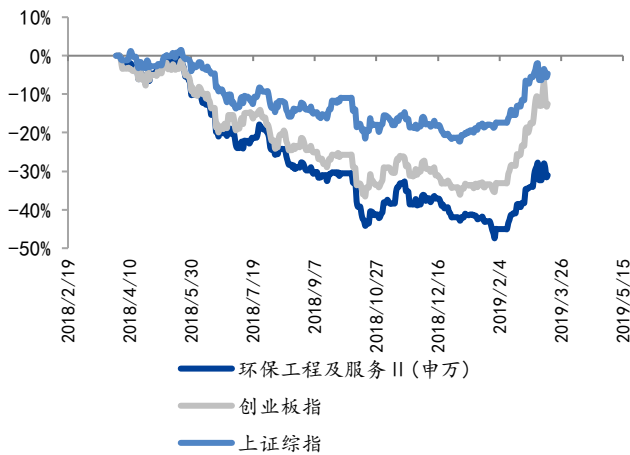
### 2. 近期投资建议:

近期密集融资支持政策加码下，利率持续下行，环保行业融资预期改善。而近期污染防治攻坚战政治高度被多次确认，2019年第二轮环保督查也即将启动，总量约束下执法仍严，倒逼各行业环保治理需求持续释放，环保行业景气度仍高，细分领域中，看好高景气子板块。1) 危废行业：过去由于监管的缺失、处理成本偏高，危废倾倒、漏报现象较普遍，行业需求得不到释放，但随着强监管的实施，行业真实需求显现，新危废企业排放标准将加速落后产能的淘汰，技术齐全、经营优异的龙头企业将脱颖而出，集中度提升，推荐东江环保。2) 监测行业：作为环保治理的前端手段，受益于环境税、环保督查等监管政策，环境监测需求不断下沉到乡镇，且监测的种类不断增加，预计2018-2020行业复合增速16%，行业迎来高景气，推荐聚光科技。3) 垃圾焚烧：近期随着垃圾焚烧产能扩张加速固废板块景气较高，且垃圾处理费触底回升行业整体盈利水平改善，推荐造血能力强的运营类资产，看好管理优异、稳健成长的瀚蓝环境。4) 机动车检测：政策推动机动车检测行业市场化，检测设备需求逐步提升，推荐龙头安车检测。

## 板块行情回顾

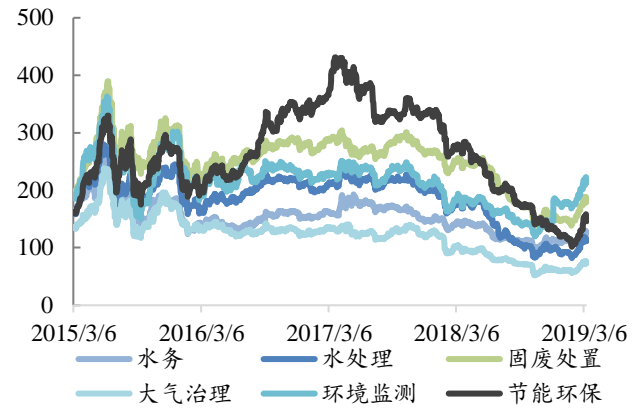
上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为 1.75%、创业板指涨幅为 0.49%，环保板块（申万）涨幅为 1.85%，跑赢上证综指 0.10%，跑赢创业板 1.36%公用事业涨幅为 1.82%，跑赢上证综指 0.07%，跑赢创业板 1.33%。环保子板块表现依次为：监测（3.63%）、水务运营（2.96%）、水处理（2.76%）、大气（2.44%）、固废（2.02%）、节能（0.01%）。A股环保股涨幅前三的个股为国中水务（17.79%）、安车检测（16.28%）、天壕节能（12.76%），周涨幅居后的个股为易世达（-11.20%）、天翔环境（-11.02%）、盛运环保（-9.42%）。

图表 1: 环保板块及大盘指数



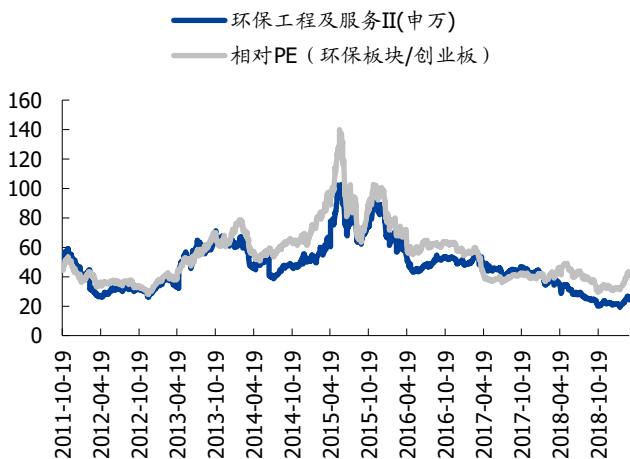
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 2: 环保子板块指数



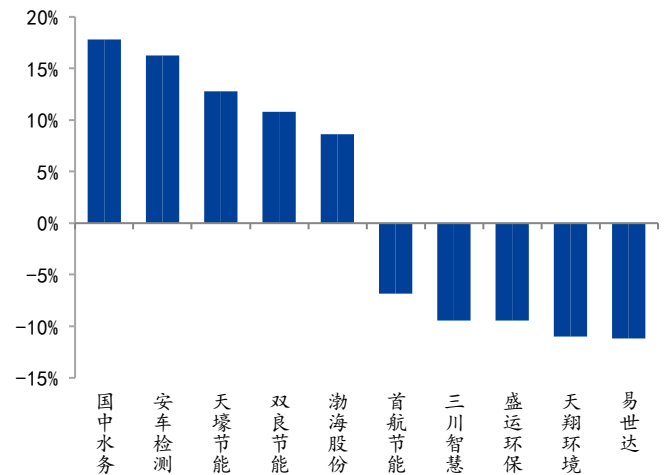
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 3: 环保板块估值



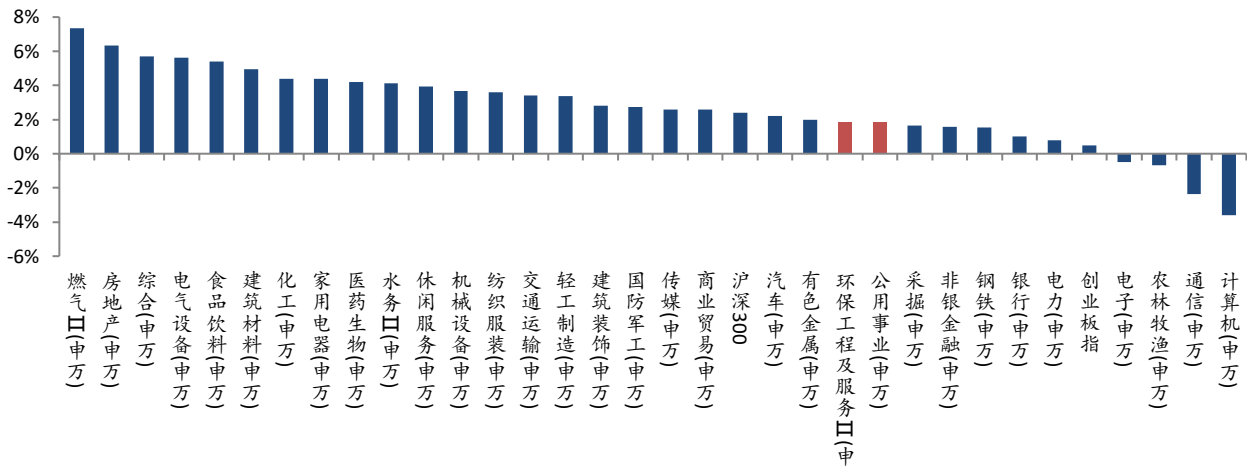
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 4: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 5: 各行业涨幅情况



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 6: 个股涨跌及估值情况

| 类别        | 股票代码      | 股票名称   | 市场表现   |        | 净利润 (亿元) |       |       |       | PE    |       |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|----------|-------|-------|-------|-------|-------|
|           |           |        | 周涨跌幅   | 年初以来   | 2015A    | 2016A | 2017A | 2017  | 2018E | 2019E |
| 水务运营      | 601158.SH | 重庆水务   | 1.84%  | 9.71%  | 15.5     | 10.7  | 20.7  | 23.7  | 17.0  | 15.9  |
|           | 600008.SH | 首创股份   | 4.34%  | 19.24% | 7.0      | 6.5   | 6.1   | 38.6  | 35.9  | 29.4  |
|           | 000598.SZ | 兴蓉环境   | 3.25%  | 18.36% | 8.5      | 8.7   | 9.0   | 18.9  | 13.9  | 12.6  |
|           | 600874.SH | 创业环保   | 6.44%  | 16.12% | 3.4      | 4.7   | 5.1   | 38.2  | 0.0   | 0.0   |
|           | 600461.SH | 洪城水业   | 2.05%  | 8.73%  | 1.9      | 2.9   | 0.0   | 23.9  | 14.4  | 12.2  |
|           | 600168.SH | 武汉控股   | -1.71% | 19.83% | 3.4      | 3.0   | 0.0   | 19.1  | 0.0   | 0.0   |
|           | 000685.SZ | 中山公用   | 0.48%  | 20.43% | 15.2     | 10.0  | 10.8  | 14.4  | 16.4  | 13.3  |
|           | 600283.SH | 钱江水利   | 7.41%  | 21.61% | -0.4     | 1.1   | 0.0   | 14.3  | 0.0   | 0.0   |
|           | 000605.SZ | 渤海股份   | 8.60%  | 11.80% | 0.5      | 0.4   | 0.0   | 57.8  | 0.0   | 0.0   |
|           | 601199.SH | 江南水务   | -0.24% | 17.42% | 2.7      | 3.3   | 0.0   | 18.1  | 0.0   | 0.0   |
|           | 601368.SH | 绿城水务   | 1.71%  | 12.95% | 2.4      | 2.9   | 3.5   | 18.2  | 0.0   | 0.0   |
|           | 000544.SZ | 中原环保   | 3.18%  | 21.50% | 1.0      | 3.0   | 3.2   | 29.7  | 4.9   | 15.2  |
|           | 300070.SZ | 碧水源    | 2.14%  | 22.44% | 14.6     | 18.5  | 25.6  | 25.4  | 13.1  | 11.1  |
|           | 300145.SZ | 中金环境   | 1.28%  | 21.54% | 2.8      | 5.2   | 6.8   | 21.8  | 10.5  | 8.9   |
|           | 300664.SZ | 鹏鹞环保   | -0.90% | -8.17% | 1.8      | 2.6   | 2.2   | 0.0   | 22.4  | 19.0  |
| 水处理       | 300388.SZ | 国祯环保   | 4.62%  | 20.34% | 0.8      | 1.5   | 1.9   | 47.9  | 19.2  | 13.8  |
|           | 300055.SZ | 万邦达    | 0.57%  | 15.12% | 2.9      | 2.6   | 3.6   | 50.7  | 0.0   | 0.0   |
|           | 600187.SH | 国中水务   | 17.79% | 55.47% | -1.2     | 0.1   | 0.0   | 420.3 | 0.0   | 0.0   |
|           | 300266.SZ | 兴源环境   | -3.73% | 17.00% | 1.0      | 1.9   | 3.5   | 58.8  | 0.0   | 0.0   |
|           | 300172.SZ | 中电环保   | 2.18%  | 16.67% | 1.0      | 1.2   | 1.2   | 36.5  | 21.8  | 18.7  |
|           | 002200.SZ | 云投生态   | -4.13% | 28.39% | 0.4      | 0.7   | -3.8  | -58.0 | 0.0   | 0.0   |
|           | 300262.SZ | 巴安水务   | 3.80%  | 50.74% | 0.8      | 1.4   | 1.6   | 33.3  | 31.5  | 27.9  |
|           | 300425.SZ | 环能科技   | 5.59%  | 27.70% | 0.5      | 0.7   | 0.9   | 53.6  | 0.0   | 0.0   |
|           | 000068.SZ | 华控赛格   | 3.22%  | 58.35% | 0.1      | 0.1   | 0.3   | 154.2 | 0.0   | 0.0   |
|           | 300422.SZ | 博世科    | 3.95%  | 16.95% | 0.4      | 0.6   | 1.5   | 57.5  | 14.5  | 10.2  |
| 603200.SH | 上海洗霸      | 1.71%  | 11.22% | 0.4    | 0.6      | 0.0   | 48.8  | 35.3  | 25.9  |       |
| 000920.SZ | 南方汇通      | -0.97% | 38.61% | 1.2    | 1.3      | 0.0   | 37.3  | 0.0   | 0.0   |       |

|      |           |      |         |        |      |      |      |        |      |      |
|------|-----------|------|---------|--------|------|------|------|--------|------|------|
|      | 603603.SH | 博天环境 | -2.50%  | 31.76% | 1.2  | 1.3  | 0.0  | 73.8   | 0.0  | 0.0  |
|      | 300334.SZ | 津膜科技 | 1.89%   | 12.81% | 0.5  | 0.5  | -0.6 | 139.6  | 0.0  | 0.0  |
|      | 000826.SZ | 启迪桑德 | 3.33%   | 16.46% | 9.3  | 10.8 | 12.5 | 28.2   | 13.0 | 10.7 |
|      | 603686.SH | 龙马环卫 | 1.58%   | 24.68% | 1.5  | 2.2  | 0.0  | 31.3   | 14.6 | 12.4 |
|      | 600323.SH | 瀚蓝环境 | 5.30%   | 17.53% | 4.5  | 5.6  | 6.5  | 19.7   | 15.4 | 13.8 |
|      | 300090.SZ | 盛运环保 | -9.42%  | 16.28% | 7.4  | 1.2  | -2.6 | -288.6 | 0.0  | 0.0  |
|      | 000035.SZ | 中国天楹 | 1.52%   | 3.08%  | 2.3  | 2.1  | 0.0  | 41.9   | 42.8 | 31.6 |
|      | 603568.SH | 伟明环保 | 3.59%   | 8.62%  | 2.9  | 3.3  | 5.1  | 32.2   | 23.8 | 19.2 |
|      | 300190.SZ | 维尔利  | 4.39%   | 30.49% | 1.3  | 0.9  | 1.4  | 40.9   | 0.0  | 0.0  |
|      | 002479.SZ | 富春环保 | 2.50%   | 23.33% | 2.3  | 3.1  | 3.5  | 24.8   | 0.0  | 0.0  |
| 固废治理 | 002616.SZ | 长青集团 | 1.43%   | 16.44% | 1.1  | 1.6  | 0.8  | 52.2   | 36.9 | 18.2 |
|      | 300335.SZ | 迪森股份 | 1.93%   | 18.18% | 0.4  | 1.4  | 2.2  | 31.4   | 13.3 | 11.4 |
|      | 000939.SZ | 凯迪生态 | -0.81%  | 1.65%  | 3.4  | 3.3  | 0.0  | 57.8   | 0.0  | 0.0  |
|      | 002672.SZ | 东江环保 | 4.68%   | 7.60%  | 3.9  | 5.8  | 4.7  | 30.1   | 21.1 | 16.8 |
|      | 300385.SZ | 雪浪环境 | 8.31%   | 31.11% | 0.7  | 1.0  | 0.6  | 34.4   | 0.0  | 0.0  |
|      | 603588.SH | 高能环境 | 1.00%   | 28.66% | 1.1  | 1.6  | 2.0  | 40.0   | 21.0 | 15.8 |
|      | 300187.SZ | 永清环保 | 7.19%   | 23.27% | 1.1  | 1.7  | 1.5  | 49.6   | 0.0  | 0.0  |
|      | 600217.SH | 中再资环 | -0.55%  | 32.52% | 1.9  | 1.6  | 2.2  | 37.9   | 25.0 | 19.3 |
|      | 300362.SZ | 天翔环境 | -11.02% | 6.50%  | 0.5  | 1.3  | 0.8  | 37.2   | 0.0  | 0.0  |
|      | 002340.SZ | 格林美  | 0.78%   | 34.11% | 2.2  | 3.0  | 6.0  | 60.6   | 28.3 | 21.1 |
|      | 600388.SH | 龙净环保 | 1.38%   | 23.15% | 5.6  | 6.7  | 7.2  | 26.2   | 16.6 | 14.7 |
|      | 600292.SH | 远达环保 | 2.30%   | 26.17% | 3.1  | 1.6  | 1.1  | 53.2   | 0.0  | 0.0  |
|      | 600526.SH | 菲达环保 | -5.21%  | 31.67% | 0.9  | 0.5  | 0.0  | 158.5  | 0.0  | 0.0  |
| 大气治理 | 002573.SZ | 清新环境 | 7.70%   | 29.78% | 5.2  | 7.5  | 6.8  | 28.4   | 14.7 | 13.6 |
|      | 300056.SZ | 三维丝  | 4.93%   | 18.99% | 0.7  | -1.1 | 0.4  | -20.2  | 0.0  | 0.0  |
|      | 300572.SZ | 安车检测 | 16.28%  | 73.01% | 0.4  | 0.5  | 0.8  | 60.4   | 73.8 | 49.9 |
|      | 000040.SZ | 东旭蓝天 | -1.14%  | 19.78% | 0.6  | 1.8  | 5.4  | 51.1   | 0.0  | 0.0  |
|      | 300152.SZ | 科融环境 | -5.00%  | 1.92%  | 0.3  | -1.3 | 0.5  | -51.9  | 0.0  | 0.0  |
|      | 000967.SZ | 盈峰环境 | 5.99%   | 22.12% | 1.1  | 2.4  | 0.0  | 30.4   | 53.7 | 42.5 |
|      | 300203.SZ | 聚光科技 | 3.73%   | 12.75% | 2.7  | 4.5  | 4.5  | 34.1   | 21.4 | 16.7 |
|      | 002658.SZ | 雪迪龙  | 3.71%   | 18.03% | 2.6  | 1.9  | 2.1  | 35.5   | 20.9 | 17.8 |
| 环境监测 | 300007.SZ | 汉威科技 | -0.48%  | 25.89% | 1.0  | 1.3  | 1.1  | 37.1   | 26.1 | 21.0 |
|      | 300066.SZ | 三川智慧 | -9.42%  | 44.88% | 1.5  | 1.4  | 0.8  | 56.6   | 50.8 | 37.9 |
|      | 300137.SZ | 先河环保 | 5.81%   | 29.57% | 0.9  | 1.2  | 1.9  | 54.8   | 22.2 | 16.5 |
|      | 002514.SZ | 宝馨科技 | 4.31%   | 22.51% | 0.3  | -1.0 | 0.4  | -54.5  | 29.9 | 20.8 |
|      | 002322.SZ | 理工环科 | 8.40%   | 39.21% | 1.1  | 1.5  | 2.7  | 29.9   | 15.7 | 13.5 |
|      | 600481.SH | 双良节能 | 10.79%  | 38.74% | 3.4  | 1.5  | 0.0  | 123.4  | 29.7 | 24.6 |
|      | 002630.SZ | 华西能源 | -6.72%  | 31.58% | 2.0  | 2.0  | 2.0  | 57.6   | 0.0  | 0.0  |
|      | 603126.SH | 中材节能 | -1.84%  | 24.08% | 1.2  | 1.4  | 0.0  | 45.1   | 0.0  | 0.0  |
|      | 300105.SZ | 龙源技术 | 2.93%   | 31.55% | -0.5 | -1.7 | 0.2  | -26.1  | 0.0  | 0.0  |
| 节能环保 | 300332.SZ | 天壕节能 | 12.76%  | 48.51% | 1.4  | 0.5  | 0.0  | 359.4  | 0.0  | 0.0  |
|      | 300072.SZ | 三聚环保 | 0.09%   | 9.15%  | 8.1  | 16.3 | 25.3 | 26.5   | 0.0  | 0.0  |
|      | 000820.SZ | 神雾节能 | 3.75%   | 8.77%  | 0.1  | 3.3  | 3.5  | 37.8   | 0.0  | 0.0  |
|      | 300156.SZ | 神雾环保 | 0.94%   | 17.91% | 1.8  | 7.1  | 6.0  | 33.9   | 0.0  | 0.0  |
|      | 300125.SZ | 易世达  | -11.20% | 76.68% | 0.1  | -0.6 | -2.6 | -97.2  | 0.0  | 0.0  |

资料来源: wind、国盛证券研究所

## 行业要闻回顾

【生态环保|《第十三届全国人民代表大会财政经济委员会关于2018年国民经济和社会发展计划执行情况与2019年国民经济和社会发展计划草案的审查结果报告》通过】将继续保持加强生态文明建设的战略定力，打好污染防治攻坚战，加大工作力度，确保主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续改善。——新华社

【环境督查|严禁环保“一刀切”，规范执法的“度”】环保部部长李干杰强调坚决反对，坚决制止，严格禁止“一刀切”，将采取制定出台政策文件、组织开展专项检查、查处通报典型案例等多项措施，深入扎实推进禁止生态环境领域“一刀切”工作，确保政策真正落地见效。——中国环境报

【环评|生态环境部印发《规划环境影响跟踪评价技术指南（试行）》】指南用来规范指导规划环境影响跟踪评价工作，以贯彻落实《中华人民共和国环境影响评价法》和《规划环境影响评价条例》。——生态环境部

【污水治理|住建部、环保部下发《关于进一步做好2018年城市黑臭水体整治评估工作的通知》】将进一步做好城市黑臭水体整治评估工作，全面加强生态环境保护，坚决打好污染防治攻坚战。——住建部

【生态环保|住建部印发《油气回收处理设施技术标准（征求意见稿）》】扩大了油气回收适用范围，修订了油气回收处理设施排放尾气中有机气体的控制指标，增加了储罐区和装船设施油气收集系统的安全措施，使标准内容更为完善合理，进一步规范油气的回收处理。——住建部

【污水治理|河南印发《关于加快推进农村生活污水治理工作的意见》】要求将农村生活污水治理作为农村人居环境整治的重点任务，不断推进污水达标排放，提出2020年年底前，全省县域农村生活污水处理率达到30%左右。——河南日报

【土壤防治|河北发布《2019年河北省土壤污染防治工作要点》】将全面推进土壤环境污染状况详查、启动农用地分类管理、整治农业面源污染、强化重金属污染防控，坚持预防为主、保护优先，强化风险管控、综合施策，实现土壤污染防治攻坚战强势起步，推动全省土壤环境质量持续改善。——河北新闻网

【垃圾处理|上海开展“本市生活垃圾处置和再利用”专题考察活动】上海生活垃圾分类已实现单位全覆盖，居民区覆盖率80%，生活源再生资源回收量已达到4800吨/日。下一步旅馆、快递、商超将成上海生活垃圾监管“重地”。——解放日报

【大气|河南发布《河南省2019年大气污染防治攻坚战实施方案》】提出将加快推进能源结构调整、推进产业结构调整、交通运输结构调整，严格重污染天气应急管控。明确将开展非电行业提标治理，2019年底前完成钢铁、水泥、焦化、电解铝、碳素、玻璃六大行业超低排放改造。——北极星大气网

## 重点公告汇总

【博天环境-出售资产】全资子公司拟将其持有的国润环境10%股权转让给四川发展，转让价款暂定1.05亿元

【绿茵生态-中标】中标滨海新区“双城之间”绿色森林屏障项目，中标金额1.26亿元

【绿茵生态-投资理财】公司使用闲置募集资金4000万元购买保本型理财产品

- 【易世达-投资理财】公司使用闲置超募资金1亿元购买保本型理财产品
- 【国祯环保-中标】中标白湖监狱管理分局污水处理设施建设项目DBO，工程总造价1.2亿元
- 【中环环保-减持】中勤投资累计减持公司股份160.02万股，占公司股份比例的1%，海通兴泰累计减持公司股份242.5万股，占公司股份比例的1.52%
- 【伟明环保-减持可转债】大股东及一致行动人已减持公司可转换公司债券67万张，占发行总量的10%
- 【科融环境-预中标】预中标雄安新区白洋淀农村污水、垃圾、厕所等环境问题一体化综合系统治理先行项目特许经营项目，环境综合治理服务费4767万元/每年，特许经营期20年
- 【云投生态-资金解除冻结】公司在平安银行昆明日新路支行开设的银行账户中1亿元资金已全部解除冻结
- 【云投生态-人事变动】副董事长林纪良先生辞职
- 【维尔利-签订合同】公司与西安市污水处理有限责任公司签订了《西安市生活垃圾末端处理系统1600m<sup>3</sup>/d渗滤液处理应急工程运行服务项目合同》，合同资金最低1.7亿元
- 【创业环保-提供担保】公司为控股公司德清公司不超过2.2亿元银行贷款提供贷款全额担保
- 【中国天楹-提供担保】公司为子公司江苏德展、香港楹展向银行申请不超过5亿欧元的银行贷款提供担保，为子公司为河南天禹、富寿天禹提供总额度不超过20亿元的担保
- 【绿茵生态-签订合同】公司签署《浦口区星甸街道九峰山田园综合体PPP项目合同》，项目总投资9.1亿元
- 【隆华科技-权益变动】李占明先生、李占强先生、李明强先生向通用投资转让司股份5,500万股，占公司总股本的6.01%
- 【京蓝科技-中标】中标山东大成农化有限公司第二期土壤修复项目，中标金额1.47亿元
- 【中环环保-一季度业绩预告】预计归母净利润比上年同期增长5%-30%、盈利849.4万元-1051.64万元
- 【中环环保-借款】公司及子公司拟向股东中辰投资借款不超过30,000万元，期限不超过12个月
- 【中环环保-年度报告】2018年公司营收3.9亿元，同比增长67.78%，归母净利6044万元，同比增长19.25%
- 【雪迪龙-减持可转债】控股股东、实际控制人减持其所持有的迪龙转债388,710张，占发行总量的7.48%
- 【隆盛科技-减持】股东领峰创投减持公司股份743,000股，占公司目前总股本的1%，减持均价18.03元/股
- 【龙马环卫-中标】中标钟山经济开发区环卫一体化服务项目，总合同金额预计7.46亿元，年化金额为2,485万元/年，服务期限30年
- 【\*ST凯迪-暂停上市风险提示】若公司2018年度经审计净利润为负值，公司股票将存在被暂停上市风险
- 【中持股份-提供担保】公司拟为全资及控股子公司提供17.1亿元的融资担保额度
- 【津膜科技-减持】股东叶泉先生累计减持公司股份180,400股，占总股本0.0594%，减持均价9.03元/股
- 【雪浪环境-投资理财】公司以7000万元购买投资基金
- 【渤海股份-质押】公司股东天津市水务局引滦入港工程管理处向天津信托质押3,960万股，本次质押占其所持股份50%，占公司总股本的11.23%
- 【上海洗霸-业绩】公司2018年营收4.1亿元，同比增长37.45%，归母净利8007.9万元，同比增长39.25%，基本每股收益1.1元，同比增长23.45%
- 【天壕环境-提供担保】拟为全资子公司河北赛诺膜申请的960万元综合授信提供连带责任保证担保，授信期限1年
- 【天壕环境-提供担保】拟为全资子公司赛诺水务申请的3,000万元综合授信提供连带责任保证担保，综合授信期限1年
- 【中山公用-发行债券】面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）10亿元，面值100



元，最终票面利率为 4.0%

【维尔利-减资】公司回购股份注销使得总股本由 8.1 亿股减少至 7.8 亿股，公司注册资本由 8.1 亿元减少至 7.8 亿元

【三维丝-注销子公司】公司决定直接解散并注销华电三维丝

【三维丝-提供担保】公司拟为各子公司的外部融资机构授信提供担保 7.8 亿元

【三维丝-拟发行债券】公司拟非公开发行公司债券不超过 5 亿元(含)，每张面值 100 元

【科融环境-暂停上市风险提示】公司或将因 2016 年至 2018 年连续三年亏损，被深交所暂停上市

【京蓝科技-中标】下属公司京蓝沐禾（占股 48%）与北方市政（占股 3.84%）、呼伦贝尔市交通投资建设集团（占股 48.16%）组成的联合体中标呼伦贝尔市中心城区黑羊站水厂水源改扩建保护工程项目

【京蓝科技-对外投资】控股子公司中科鼎实拟与乐源投资共同投资设立中科京蓝，拓展污染土壤修复业务

【格林美-签订合同】全资子公司荆门格林美与宁波容百签署《三元正极材料前驱体购销战略合作框架协议》，三年提供宁波容百 29300 吨三元前驱体材料

【旺能环境-解质押】公司大股东美欣达集团解质押 710 万股，占其所持股份的 4.97%

【旺能环境-提供担保】向全资子公司青田旺能提供 2.1 亿元担保额度

【首创股份-票据发行】公司进行发行中期票据 6 亿元

【博世科-收购】公司拟以自有资金 815 万元收购广博投资持有的泛航装备 70% 股权

【上海环境-解质押】股东弘毅资本将持有的 2107 万股股票办理了解除质押

【高能环境-债券发行】公司非公开发行绿色公司债券 6.00 亿元，票面利率为 7.00%

【隆华科技-被动减持】公司监事樊少斌股票质押合约发生违约，其所持 310 万股股票被强制平仓被动减持，占公司总股本的 0.34%

【京蓝科技-提供担保】公司拟为下属公司京蓝园林提供不超过 15 亿元（含 15 亿元）担保额度，担保期限不超过 5 年（含 5 年）

【岳阳林纸-年度报告】公司 2018 年营收 70.1 亿元，同比增长 14.15%，归母净利 3.66 亿元，同比增长 5.21%

【迪森股份-发行可转债】公司拟发行 6 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 600 万张

## 风险提示

环保政策不及预期、订单释放不达预期、市场竞争加剧、测算可能与实际不符等。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

| 投资建议的评级标准   |      | 评级 | 说明                     |
|---|------|----|------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在15%以上       |
|   |      | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间    |
|   |      | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间   |
|   |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在5%以上        |
|   | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在10%以上       |
|   |      | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间 |
|   |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在10%以上       |

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com