

## 环保（含新三板）

## 行业周报（20190331-20190405）

### 报告原因：定期报告

### 《地下水污染防治实施方案的通知》印发

### 看好

### 2019年04月06日

### 行业研究/定期报告

#### 核心观点

首先，我们维持年度策略报告的观点：2018年以来，环保行业受融资环境影响较大，当前阶段流动性虽有所放松，但仍未完全传导到企业层面，因此我们依然建议关注资产稳定性和经营稳定性均较强的监测行业。同时，土壤修复行业政策催化效应明显，《土法》过会或提高2019年土壤修复市场景气度，建议投资者重点关注土壤修复领域龙头：高能环境。

短期，受《地下水污染防治实施方案的通知》印发影响，地下水监测系统的建设需求有望加速释放，将有利于监测企业订单的增长，建议投资者关注相关监测龙头：聚光科技。

#### 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4.67%，沪深300指数上涨4.90%，环保板块跑输大盘0.23%。上周环保各板块均上涨，其中监测、水处理涨幅最大，分别为9.12%、6.31%。上周环保板块整体估值下降，PE（TTM）为22.09，低于创业板的56.33；PB为1.93，低于创业板的4.87。上周无新增挂牌、做市、申请上市辅导新三板环保企业；2家新三板环保企业摘牌。

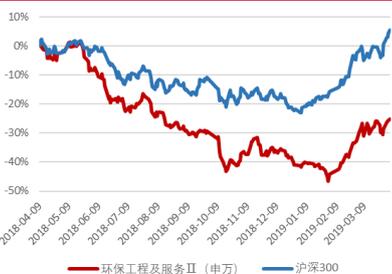
#### 行业政策与动态

生态环境部等五部委印发《地下水污染防治实施方案的通知》。方案提出，到2020年，初步建立地下水污染防治法规标准体系、全国地下水环境监测体系；全国地下水质量极差比例控制在15%左右。到2025年，建立地下水污染防治法规标准体系、全国地下水环境监测体系；地级及以上城市集中式地下水型饮用水源水质达到或优于III类比例总体为85%左右。

工信部、国开行联合印发《关于加快推进工业节能与绿色发展的通知》，将以长江经济带、京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等地区为重点，强化工业节能和绿色发展工作，重点支持工业能效提升、清洁生产改造、资源综合利用、绿色制造体系建设等领域建设。

#### 风险提示

政策推进不及预期，2018年业绩不及预期，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。



过去一周沪深300、环保工程及服务II（申万）

#### 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

## 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 .....	6
3.1 A 股环保公司动态 .....	6
3.2 新三板环保公司动态 .....	9
4. 本周大事提醒 .....	10
5. 风险提示 .....	11

## 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：已申请上市企业情况跟踪 .....	4
表 2：上周摘牌企业 .....	5
表 3：上周重要公告 .....	6
表 4：上周重要公告汇总 .....	9
表 5：本周大事提醒 .....	10

## 1. 上周环保行业市场概况

### 1.1 A 股环保板块行情回顾

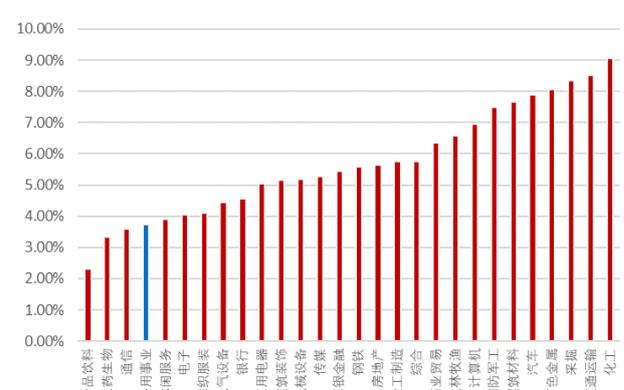
上周环保工程及服务 II（申万）指数上涨 4.67%，沪深 300 指数上涨 4.90%，环保板块跑输大盘 0.23%。上周公用事业板块整体上涨 3.72%，在所有申万一级行业中表现居后。

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

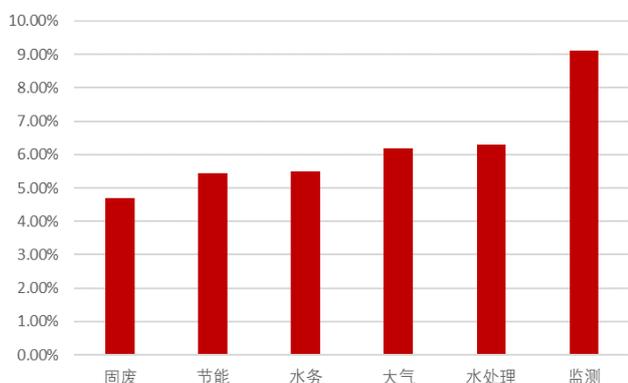


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各板块均上涨，其中监测、水处理涨幅最大，分别为 9.12%、6.31%。

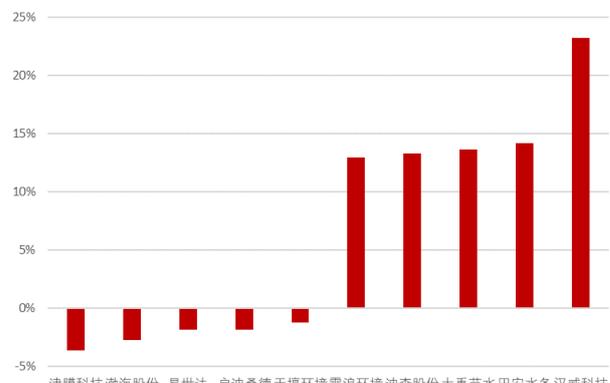
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：汉威科技、巴安水务、大禹节水、迪森股份、雪浪环境；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：津膜科技、渤海股份、易世达、启迪桑德、天壕环境。

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

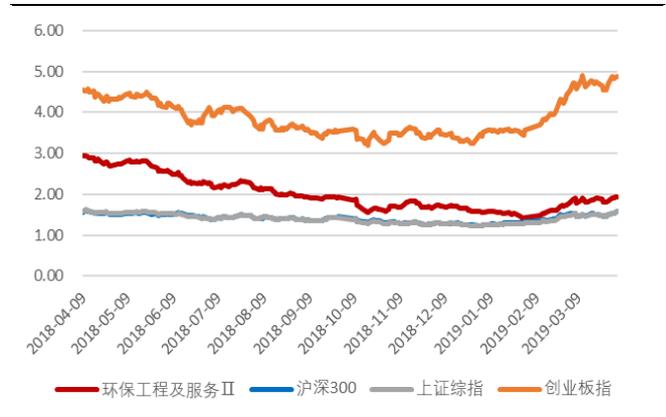
上周环保板块整体估值下降,PE(TTM)为 22.09,低于创业板的 56.33;  
PB 为 1.93, 低于创业板的 4.87。

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

上周无新增新三板挂牌环保企业。

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 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
832218.00	德长环保	2015/11/18	财通证券	2015/11/18	16700.00	166666.00	-	辅导
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
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	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
836926.00	神洁环保	2018/5/31	东兴证券	2018/5/23	7,027.01	65,702.57	-	辅导
839247.00	芳源环保	2019/1/28	广发证券	2019/1/28	19,037.00	205,599.60	-	辅导

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 2 家新三板环保企业摘牌。

表 2：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
871079.00	禾信仪器	2019/04/02	2017/03/28	其他情形而不再具备上市条件的	新三板
833968.00	资源环保	2019/04/03	2015/10/21	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

- 雄安新区将实施 47 个白洋淀治理工程项目，投资超 186 亿  
中证网：

([http://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/201904/t20190403\\_5936100.html](http://www.cs.com.cn/ssgs/gsxw/201904/t20190403_5936100.html))

河北省生态环境厅表示，为快速推进白洋淀生态环境治理与修复，雄安新区将实施 6 大类 47 个白洋淀治理工程项目，其中 45 个项目投入资金约 186 亿元。47 个项目包括唐河污水库污染治理与修复项目 2 个；白洋淀上游入淀河流环境综合整治 8 个；淀区内环境综合治理 8 个项目；淀外环境综合治理 25 个；生态补水配套工程 2 个；生态环境监测能力建设 2 个。

- 五部委印发《地下水污染防治实施方案》，将纳入中央环保督查

中国水网：(<http://www.h2o-china.com/news/view?id=289856>)

近日，生态环境部、自然资源部、住房城乡建设部、水利部、农业农村部发布关于印发地下水污染防治实施方案的通知。方案提出，到 2020 年，初步建立地下水污染防治法规标准体

系、全国地下水环境监测体系；全国地下水质量极差比例控制在 15%左右；典型地下水污染源得到初步监控，地下水污染加剧趋势得到初步遏制。到 2025 年，建立地下水污染防治法规标准体系、全国地下水环境监测体系；地级及以上城市集中式地下水型饮用水源水质达到或优于 III 类比例总体为 85%左右；典型地下水污染源得到有效监控，地下水污染加剧趋势得到有效遏制。到 2035 年，力争全国地下水环境质量总体改善，生态系统功能基本恢复。

➤ 加快推进工业节能与绿色发展

工信部：

(<http://www.miit.gov.cn/n1146295/n1652858/n1652930/n3757016/c6698694/content.html>)

工信部、国开行联合印发《关于加快推进工业节能与绿色发展的通知》，将以长江经济带、京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等地区为重点，强化工业节能和绿色发展工作，重点支持工业能效提升、清洁生产改造、资源综合利用、绿色制造体系建设等领域建设。

### 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 3：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2019/04/01	603603.SH	博天环境	关于收到上海证券交易所《关于对博天环境媒体报道有关事项的问询函》的公告	上交所关注到近日有关于公司董事长接受专访的媒体报道，报道中有公司营收目标、融资方式、业绩增长指标等内容。相关内容可能对投资者有重大影响。根据上交所《股票上市规则》17.1 条的规定，请公司及公司董事长对相关事项进行核实和披露。
2019/04/02	300388.SZ	国祯环保	关于 2019 年第一季度可转换公司债券转股情况的公告	2019 年第一季度，国祯转债因转股减少 15,811,300 元，转股数量为 1,813,175 股。截至 2019 年一季度末，国祯转债剩余金额为 580,814,800 元。
2019/04/02	300422.SZ	博世科	关于 2019 年第一季度可转换公司债券转股	2019 年第一季度，博世转债因转股减少 1,773

			情况的公告	张，转股数量为 12,355 股。截至 2019 年 3 月 29 日，博世转债尚有 4,298,227 张挂牌交易，剩余可转债余额为 429,822,700.00 元。
2019/04/02	000598.SZ	兴蓉环境	关于发行绿色债券获得国家发展和改革委员会核准批复的公告	公司收到发改委对于发行绿色债券的核准批复，同意成都市兴蓉环境股份有限公司发行绿色债券不超过 18 亿元，所筹资金 9 亿元用于成都市中和污水厂二期工程项目，9 亿元用于补充营运资金。
2019/04/02	002658.SZ	雪迪龙	关于 2019 年第一季度可转债转股情况公告	2019 年第一季度，迪龙转债因转股减少 16,500 元（165 张），转股数量为 1,817 股，剩余可转债余额为 519,908,200 元（5,199,082 张），占迪龙转债发行总量的 99.9823%。截至 2019 年 3 月 31 日，累计已有 91,800 元（918 张）迪龙转债转换成公司 A 股普通股，累计转股数为 10,122 股，占迪龙转债转股前公司已发行普通股股份总额的 0.0017%。
2019/04/02	300090.SZ	盛运环保	关于收到川能集团《关于终止盛运环保项目并购工作的函》的公告	2019 年 3 月 29 日，公司收到四川省能源投资集团有限责任公司发来的《关于终止盛运环保项目并购工作的函》。川能集团终止对公司的股权并购工作。宣城项目、济宁项目按已签署的相关协议约定执行，如有争议依法依规协商解决。截止公告日，宣城、济宁项目与川能集团的合作处于终止托管移交阶段，后续进展公司会及时披露。除宣城、济宁项目合作外，川能集团与公司尚未开展其他方面的合作事宜。
2019/04/02	300072.SZ	三聚环保	关于公司转让部分应收账款的进展公告	公司股东大会审议通过《关于公司转让部分应收账款的议案》，同意公司将在经营过程中形成的部分应收账款转让给广东粤财信托有限公司，公司向粤财信托转让的应收账款账面原值 30 亿元，交易约定的应收账款转让价款为 25.862 亿元。公司于近日收到本次交易的部分应收账款转让价款 2.81 亿元。
2019/04/02	603588.SH	高能环境	关于可转债转股结果暨股份变动公告	自 2019 年 2 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日期间，累计已有人民币 251,000 元高能转债已转换为公司 A 股普通股，因转股形成的股份数量为 26,716 股，占高能转债转股前公司已发行股份总额的 0.0040%。截至 2019 年 3 月 31 日，累计已有人民币 251,000 元高能转债已转换为公司 A 股普通股，累计转股数为 26,716 股，占高能转债转股前公司已发行股份总额的 0.0040%。

2019/04/03	300422.SZ	博世科	2019年第一季度业绩预告	公司预计2019年一季度实现归母净利润6,966.98万元-7,572.80万元,同比增长15.00%-25.00%。
2019/04/03	000711.SZ	京蓝科技	关于深圳证券交易所《关注函》的回复公告	公司针对京蓝物联网的交易方案等事项进行了回复。
2019/04/03	002630.SZ	华西能源	2018年年度报告	公司2018年实现营业收入3,647,648,702.09元,同比下降11.77%;实现归母净利润-142,218,796.84元,同比下降173.80%。
2019/04/04	600283.SH	钱江水利	2018年年度报告	公司2018年实现营业收入1,067,746,400.89元,同比增长8.81%;实现归母净利润57,978,487.43元,同比下降20.13%。
2019/04/04	000546.SZ	金圆股份	关于控股股东减持股份预披露公告	直接持有公司股份267,707,628股(占公司股份总数37.46%)的公司控股股东金圆控股集团有限公司计划在自本公告之日起15个交易日后的两个月内以集中竞价交易、大宗交易或协议转让等方式减持本公司股份不超过40,000,000股(占公司股份总数5.60%)。
2019/04/04	600388.SZ	龙净环保	2018年年度报告	公司2018年实现营业收入9,402,298,371.62元,同比增长15.90%;实现归母净利润801,217,236.99元,同比增长10.62%。
2019/04/04	000035.SZ	中国天楹	关于签署越南垃圾焚烧发电项目相关合作事项备忘录的公告	公司、公司全资子公司Europe TianYing BVBA(甲方)与Perfect Wave Holdings Limited、Kechuang Investment Development Limited(乙方)拟就越南垃圾焚烧发电项目相关合作事宜签署备忘录。甲乙双方拟将共同合资设立的United Expert Investments Bvba股权比例由甲方持有70%、乙方持有30%的股权,调整为甲方持有70.22%、乙方持有29.78%的股权,作为新的双方合作平台公司,并将BVI联萃所持有的富寿项目、清化项目股权转让给比利时联萃,将甲方、乙方分别持有的河内项目股权转让给比利时联萃。
2019/04/04	300007.SZ	汉威科技	对外投资公告	公司以自有资金1,222.50万元通过股权受让方式收购山西腾星传感技术有限公司100%股权。同时,公司向山西腾星原股东王晓平、王子中支付终身竞争限制补偿2,000万元。
2019/04/04	300362.SZ	天翔环境	关于收到民事调解书的公告	本案经过各方的积极沟通,在四川省成都市中级人民法院的支持下,公司与交投产融公司通过协商方式妥善解决了纠纷。
2019/04/05	603686.SH	龙马环卫	关于与石狮市城市管理局签署石狮市环卫一体化PPP项目合同的公告	近日,公司的控股子公司石狮市龙马环卫工程有限公司与石狮市城市管理局在福建省泉州市签署了《石狮市环卫一体化PPP项目合

				同》，合同年化金额：10,109 万元/年，合同总金额：151,635 万元。
2019/04/05	603686.SH	龙马环卫	关于产业并购基金合伙人变更的公告	东证龙马原有限合伙人宁波龙马将其所持有的东证龙马投资份额全部转让给新有限合伙人张桂丰，张桂丰所持东证龙马的投资份额与原有限合伙人宁波龙马所持有东证龙马的投资份额相同，未发生变化。东证龙马新合伙人张桂丰，系公司控股股东、实际控制人，现任公司董事长。
2019/04/05	300070.SZ	碧水源	2019 年度第一期短期融资券发行结果公告	2019 年 4 月 1 日-2019 年 4 月 2 日公司发行了 2019 年度第一期短期融资券，并于 2019 年 4 月 4 日上市流通，同时交通银行股份有限公司基于上述参考债务，创设了“交通银行股份有限公司 19 碧水源 CP001 信用风险缓释凭证”，凭证创设金额不超过人民币 20,000 万元，实际创设金额人民币 20,000 万元，信用保护期限为 366 天，凭证上市流通日为 2019 年 4 月 4 日。
2019/04/05	300070.SZ	碧水源	关于控股股东、实际控制人向公司员工发出增持公司股票倡议书的完成公告	经统计，自 2018 年 2 月 9 日至 2018 年 2 月 28 日期间，公司及全资子公司、控股子公司全体员工中共有 115 名员工增持股票，合计增持股票数量为 1,256,554 股，增持均价约人民币 16.19 元/股，增持总金额为人民币 20,341,852.92 元。

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 A 股环保公司增发股票上市流通。

### 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 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
2019/04/02	830777.OC	金达莱	2018 年年度权益分派实施公告	10 派 7 元。
2019/04/02	430405.OC	星火环境	2018 年年度报告	公司 2018 年实现营业收入 67,115,126.49 元，同比下降 1.28%；归属于上市公司股东的净利润 30,436,470.74 元，同比下降 0.41%。
2019/04/04	830776.OC	帕特尔	涉及诉讼公告	公司起诉青岛恒讯水利科技发展有限公司（被告）偿还应收账款 5,269,280.00 元及逾期利息损失（应以 5,269,280.00 元为基数，按银行同期贷款利率自 2017 年 12 月 31 日计

				算至本息还清之日止)并承担本次诉讼费用。
2019/04/04	830776.00	帕特尔	涉及诉讼公告	公司起诉青岛恒讯自动化有限公司(被告)给付拖欠的货款7,324,145.70元及逾期利息损失(应以7,324,145.70元为基数,按银行同期贷款利率自2017年12月31日起计算至本息还清之日止)并承担本次诉讼费用。
2019/04/05	832341.00	常荣声学	2018年年度报告	公司2018年实现营业收入178,735,797.48元,同比增长62.99%;归属于上市公司股东的净利润31,777,706.06元,同比增长54.39%。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周无新三板环保公司发布定增预案，无新三板环保公司股票挂牌转让。

## 4. 本周大事提醒

表 5：本周大事提醒

类别	日期	代码	名称	事件	
A 股	2019/04/08	603568.SH	伟明环保	限售股份上市流通	
	2019/04/08	300007.SZ	博世科	股东大会召开	
	2019/04/08	300105.SZ	龙源技术	业绩发布会	
	2019/04/09	601200.SH	上海环境	股东大会召开	
	2019/04/09	600217.SH	中再资源	股东大会召开	
	2019/04/09	002672.SZ	东江环保	业绩发布会	
	2019/04/10	603588.SH	高能环境	年报预计披露；一季报预计披露	
	2019/04/10	300385.SZ	雪浪环境	年报预计披露	
	2019/04/10	300125.SZ	易世达	一季报预计披露	
	2019/04/10	603568.SH	伟明环保	年报预计披露	
	2019/04/12	600187.SH	国中水务	年报预计披露	
	2019/04/12	300362.SZ	天翔环境	股东大会召开	
	2019/04/12	300335.SZ	迪森股份	股东大会召开	
	2019/04/12	300190.SZ	维尔利	业绩发布会	
	2019/04/12	300140.SZ	中环装备	业绩发布会	
	2019/04/12	300055.SZ	万邦达	股东大会召开	
	2019/04/12	002658.SZ	雪迪龙	股东大会召开	
	2019/04/13	000544.SZ	中原环保	年报预计披露	
	三板	2019/04/08	836926.00	神洁环保	复牌
		2019/04/08	833896.00	海诺尔	股东大会召开
2019/04/08		832218.00	德长环保	股东大会召开	
2019/04/08		831370.00	新安洁	股东大会召开	
2019/04/09		837164.00	新中天	股东大会召开	



2019/04/09	832774.0C	森泰环保	股东大会召开
2019/04/09	832540.0C	康沃动力	股东大会召开
2019/04/10	830964.0C	润农节水	年报预计披露
2019/04/10	830777.0C	金达莱	分红股权登记
2019/04/10	430462.0C	树业环保	股东大会召开
2019/04/10	836304.0C	复洁环保	分红股权登记
2019/04/11	834468.0C	绿凯环保	年报预计披露
2019/04/11	832942.0C	名品彩叶	股东大会召开
2019/04/11	831543.0C	松炆资源	IPO 发审委审核会议
2019/04/11	831208.0C	洁昊环保	年报预计披露
2019/04/12	832189.0C	科瑞达	年报预计披露
2019/04/13	833365.0C	民基生态	年报预计披露

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，2018 年业绩不及预期，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。