

环保工程及服务

危废专项排查再加码，督查倒逼真实需求

本周观点：继山东省上周印发《山东省危险废物专项排查整治方案》，本周江苏省开展化工企业安全环保大排查大整治，叠加“3.21”爆炸事故催化，我们认为未来针对危废储运、处置的监管会越来越严厉，这将使：1、化工厂非规范处置的危废逐渐消除，偷排、瞒报、历史遗留等非法转移处置危废量减少，真实危废处置需求显现；2、严厉监管下处置标准提升，危废处置运营不规范的小厂关闭，优胜劣汰下集中度提升，运营规范、技术领先的龙头企业有望率先受益。

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，推荐先河环保。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) 《工业和信息化部办公厅国家开发银行办公厅关于加快推进工业节能与绿色发展的通知》印发，将充分借助绿色金融措施，大力支持工业节能降耗、降本增效；2) 生态环境部印发地下水污染防治实施方案，将全面打好污染防治攻坚战，保障地下水安全；3) 工业和信息化部印发《2019年工业节能监察重点工作计划》。

板块行情回顾：上周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。上周上证综指涨幅为5.04%、创业板指涨幅为4.94%，环保板块(申万)涨幅为4.67%，跑输上证综指-0.37%，跑输创业板-0.27%；公用事业涨幅为3.72%，跑输上证综指-1.32%，跑输创业板-1.22%。

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。

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
300137	先河环保	买入	0.34	0.48	0.63	0.85	32.9	23.3	17.8	13.2
300572	安车检测	买入	1.18	1.02	1.50	2.13	71.6	82.8	56.3	39.7
002672	东江环保	买入	0.53	0.47	0.69	0.85	25.4	20.7	16.8	13.7

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

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

- 《环保工程及服务：山东省开启危废专项排查，督查倒逼真实需求》2019-03-31
- 《环保工程及服务：安全监管趋严，环保专项减税政策出台》2019-03-24
- 《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》2019-03-17



内容目录

本周投资观点	3
板块行情回顾	5
行业要闻回顾	9
重点公告汇总	9
风险提示	10

图表目录

图表 1: 江苏省开展化工(危险化学品)企业安全生产大排查大整治	3
图表 2: 2017年全国危废产量前15名省市及其占比	4
图表 3: 华东地区危废设计处理能力(万吨)	4
图表 4: 东江环保江苏省主要产能	4
图表 5: 光大绿色环保江苏省主要产能	5
图表 6: 环保板块及大盘指数	6
图表 7: 环保子板块指数	6
图表 8: 环保板块估值	6
图表 9: 涨跌幅极值个股	6
图表 10: 各行业涨幅情况	7
图表 11: 个股涨跌及估值情况	7

本周投资观点

1. 本周重点新闻回顾:

事件: 4月1日, 江苏省政府办公厅下发了《江苏省化工行业整治提升方案(征求意见稿)》, 提出危险废物及时清运处置, 最大允许贮存时间不超过90天; 对1660家规模以下企业进一步排查摸底, 评估安全环保风险, 所有安全、环保不达标的化工企业立即停产、限期整改、关闭, 不达标的企业2020年底前全部关闭退出。同时, 本周江苏省应急管理厅关于开展化工(危险化学品)企业安全生产大排查大整治坚决防范遏制重特大事故的通知, 在全省化工(危险化学品)企业和化工园(集中)区开展安全生产大排查大整治, 重点监管危险化工工艺的化工企业, 构成一、二级重大危险源的化工企业, 产品或原料自身具有爆炸危险性的化工企业。

上周山东印发《山东省危险废物专项排查整治方案》, 将以生态环境保护督察反馈问题为重点, 以有效防控危险废物环境风险为目标, 进一步摸清全省危险废物产生、贮存、转移、利用、处置情况, 提升危险废物利用处置能力, 分类科学处置排查发现的各类固体废物违法倾倒问题。

图表1: 江苏省开展化工(危险化学品)企业安全生产大排查大整治

时间	阶段	排查内容
3月28日至4月30日	自查自纠阶段	依据《化工和危险化学品生产经营单位重大生产安全事故隐患判定标准(试行)》《省安监局关于开展重点化工(危险化学品)企业本质安全诊断治理专项行动的通知》《江苏省危险化学品安全生产深度检查指导工作指南》等文件规定, 化工企业要按照大排查大整治工作要求, 认真组织开展自查自纠。4月30日前, 将自查报告报所在地应急管理局。
5月1日至10月31日	督促检查阶段	各地应急管理局要结合年度监督检查计划、深度检查指导计划等, 督查检查企业开展安全生产大排查大整治, 督促属地化工企业落实大排查大整治工作的各项措施要求。对大排查大整治工作开展不力的企业, 要开展警示约谈, 及时通报, 全面推动大排查大整治各项工作的落实。10月31日前, 各设区市应急管理局要将本次安全生产大排查大整治情况如实上报省应急管理厅。
11月至12月	总结提升阶段	省应急管理厅结合年度深度检查指导工作, 解剖典型企业, 放大深度检查指导效应, 并对各地大排查大整治工作进行督导。针对各地大排查大整治中发现的重大隐患和突出问题, 研究分析深层次原因, 督促指导各地进一步改进和提升, 总结推广各地大排查大整治好的做法、好的经验, 提升全省化工企业安全生产水平。

资料来源: 国盛证券研究所

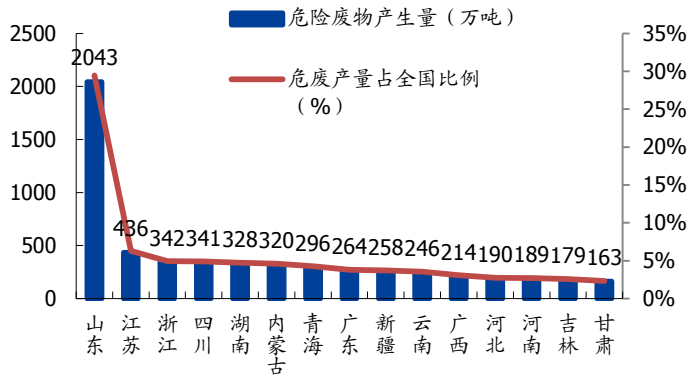
点评: 近期江苏、山东两危废大省接连印发有关危险废物安全监管、排查整治方案我们认为未来我国针对危废储运、处置的监管会越来越严, 或将1、化工厂非规范处置的危废逐渐消除, 偷排、瞒报、历史遗留等非法转移处置危废量减少, 真实危废处置需求显现; 2、严厉监管下处置标准提升, 危废处置运营不规范的小厂关闭, 优胜劣汰下集中度提升, 运营规范、技术领先的龙头企业有望率先受益。

山东省及江苏省是危废产量基数大、种类多、分布广。2017年山东省共产危废2043万吨, 占全国危废总量的29%, 江苏省共产危废436万吨, 占全国危废总量的6%。

处置产能供不应求, 无害化产能稀缺, 规划推动新建产量放量。截至2018年底, 山东省危险废物年利用产能约635万吨, 处置产能84万吨, 远不能覆盖本省危废产量, 且无害化产能格外稀缺, 第三方处置实力落后, 2015年企业自行处置率75%以上。江苏省危险废物年利用产能约826万吨, 处置产能289万吨。2017年10月, 山东省发布的《“十三五”危险废物处置设施建设规划》指出, 到2020年, 全省规划完成建设危险废物、医疗废物利用处置项目共318项, 收集储运项目35项, 项目总数353项, 估算总投资530亿元。新增工业危废利用能力1538万吨, 危废焚烧、物化、填埋等处置能力

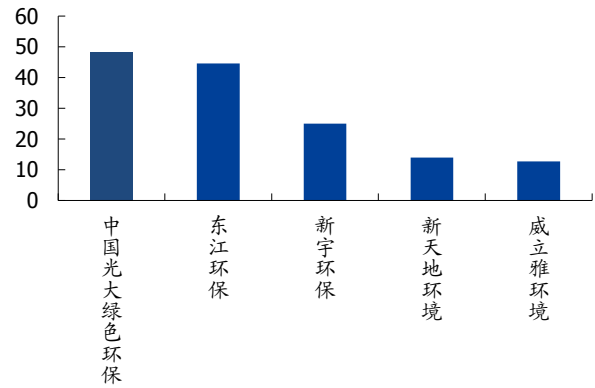
713万吨(含医废处置能力6.8万吨),有力推动本身危废处置产能释放。

图表 2: 2017年全国危废产量前15名省市及其占比



资料来源: 国家统计局, 国盛证券研究所

图表 3: 华东地区危废设计处理能力 (万吨)



资料来源: wind, 国盛证券研究所

光大绿色环保及东江环保是江苏省主要危废处置上市公司, 或将率先受益。梳理可知, 光大绿色环保在江苏省全部为较为稀缺的无害化产能, 拥有焚烧产能 16.4 万吨、已运营 5.4 万吨, 填埋产能 22 万吨、已运营 11 万吨, 且技术实力强劲, 公司拥有 43 类危废处置资质, 2018 年焚烧的单价平均约 4900 元/吨, 填埋的平均约 2900 元/吨; 东江环保是危废处置行业龙头, 其技术先进、经营丰富, 拥有 44 类危废处置资质, 在江苏省已投运焚烧产能 5 万吨, 资源化产能 11.6 万吨, 物化产能 2.4 万吨, 产能充足、先发优势明显。

图表 4: 东江环保江苏省主要产能

项目状态	产能
运营项目	昆山基地 (1.5 万吨物化、6.5 万吨资源化)
	嘉兴德达 (0.9 万吨物化、5.1 万吨资源化)
	沿海固废 (2 万吨焚烧)
	绍兴华鑫 (2 万吨焚烧)
	如东大恒 (1 万吨焚烧)
在建项目	南通惠天然 (2 万吨填埋; 2019E: 2.2 万吨焚烧, 1.5 万吨物化)
	沿海固废四期 (2.5 万吨焚烧、2.5 万吨物化)

资料来源: 东江环保公告, 国盛证券研究所

图表 5: 光大绿色环保江苏省主要产能

项目	类型	投资额(万元)	股权比例	商业运营期	年焚烧产能(吨)	年填埋产能(吨)
苏州工业危废填埋项目一期	BOT30年	7810	100	2007年7月	不适用	该项目已填满, 并封场
苏州工业危废填埋项目二期	BOT30年	3559	100	2013年1月	不适用	40,000
宿迁危废填埋项目	BOO	9909	100	2013年1月	不适用	20,000
连云港危废焚烧项目一期	收购项目	2604	100	2014年3月	1,650	不适用
灌云危废填埋项目一期	BOT26年	13915	100	2016年	不适用	20,000
滨海危废填埋项目一期	BOT20年	18567	90	2016年10月	不适用	30,000
新沂危废综合处置项目一期	BOT28年	10000	100	2016年10月	9,500	不适用
常州危废焚烧项目	BOO	32915	50	2018年1月	30,000	不适用
新沂病死动物无害化处置项目	BOO	1778	100	2018年2月	3,000	不适用
连云港危废焚烧项目二期	BOO	18181	100	2018年5月	10,000	不适用
新沂危废填埋项目	BOO	16600	100	2019年(预计)	不适用	20,000
昆山危废焚烧项目一期	BOO	25268	55		20,000	不适用
南京危废焚烧项目一期	BOO	37422	70		20,000	不适用
南京危废综合处理项目二期	BOO		70		10,000	10,000
宿迁危废填埋项目二期	BOO	21900	100		不适用	20,000
滨海危废填埋项目二期	BOO	8958	100		不适用	10,000
灌云危废填埋项目二期	BOO	17600	100		不适用	10,000
滨海危废焚项目	BOO	32941	90		30,000	不适用
新沂危废综合处置项目二期	BOO	28000	100		30,000	不适用
张家港固废综合处置项目	BOT30年	46600	100		不适用	40,000
合计					164150	220000

资料来源: 光大绿色环保官网, 国盛证券研究所

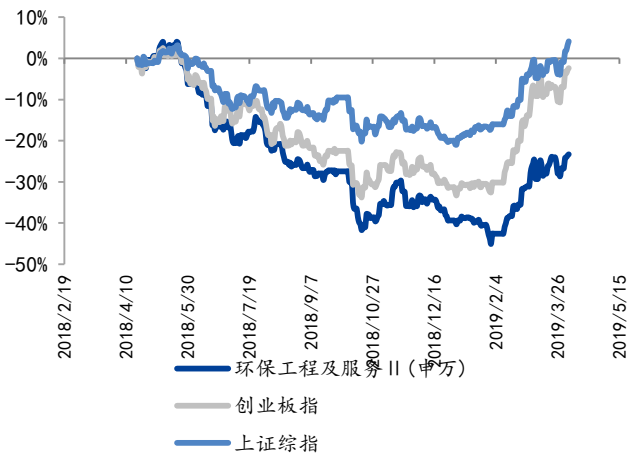
2. 近期投资建议:

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。而近期防治污染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, 推荐先河环保。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

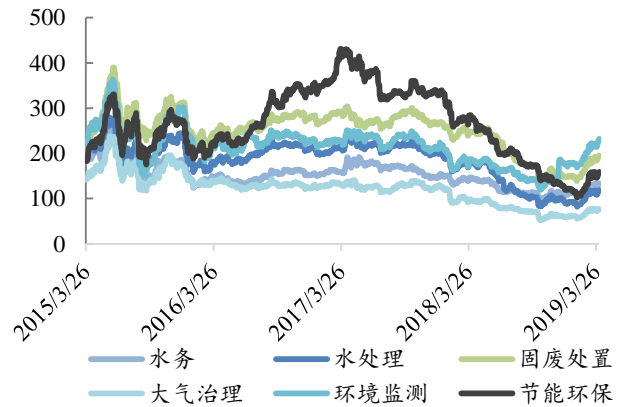
上周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。上周上证综指涨幅为 5.04%、创业板指涨幅为 4.94%，环保板块（申万）涨幅为 4.67%，跑输上证综指-0.37%，跑输创业板-0.27%；公用事业涨幅为 3.72%，跑输上证综指-1.32%，跑输创业板-1.22%。环保子板块表现依次为：节能（6.45%）、水处理（6.00%）、大气（5.29%）、监测（5.20%）、固废（3.56%）、水务运营（3.56%）。A 股环保股涨幅前三的个股为汉威科技（23.24%）、兴源环境（17.20%）、巴安水务（14.18%），周涨幅居后的个股为津膜科技（-3.61%）、渤海股份（-2.75%）、易世达（-1.83%）。

图表 6: 环保板块及大盘指数



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 7: 环保子板块指数



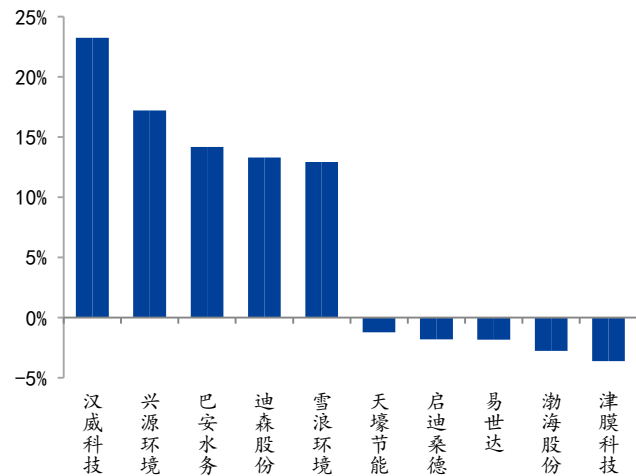
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 8: 环保板块估值



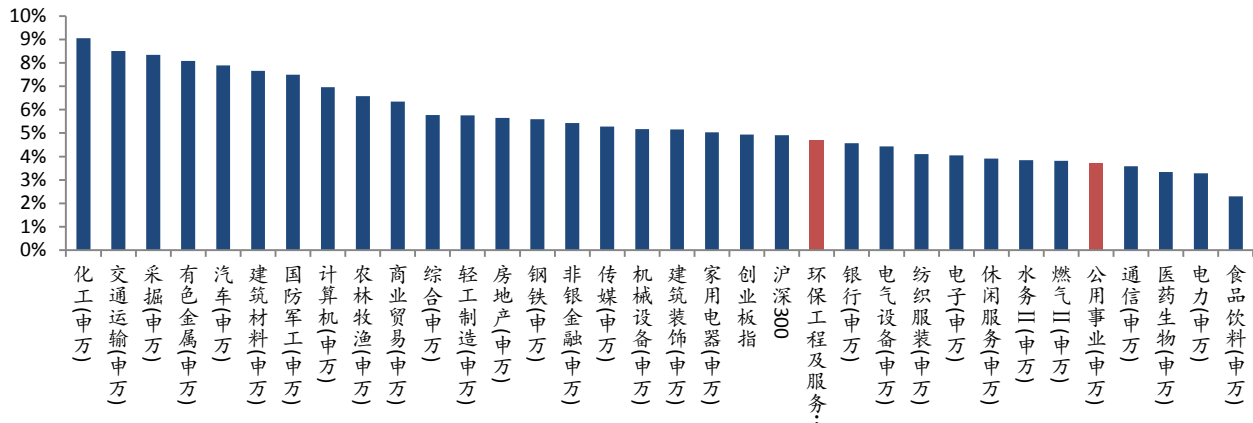
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 9: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 10: 各行业涨幅情况



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 11: 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	1.63%	12.23%	15.5	10.7	20.7	23.7	17.4	16.2
	600008.SH	首创股份	4.80%	27.41%	7.0	6.5	6.1	38.6	38.4	29.8
	000598.SZ	兴蓉环境	3.23%	19.11%	8.5	8.7	9.0	18.9	13.9	12.8
	600874.SH	创业环保	0.49%	24.73%	3.4	4.7	5.1	38.2	0.0	0.0
	600461.SH	洪城水业	4.52%	21.82%	1.9	2.9	0.0	23.9	16.1	13.7
	600168.SH	武汉控股	5.48%	27.13%	3.4	3.0	0.0	19.1	0.0	0.0
	000685.SZ	中山公用	7.85%	33.43%	15.2	10.0	10.8	14.4	18.1	14.7
	600283.SH	钱江水利	1.16%	25.09%	-0.4	1.1	0.0	14.3	0.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	-2.75%	19.07%	0.5	0.4	0.0	57.8	0.0	0.0
	601199.SH	江南水务	3.28%	23.88%	2.7	3.3	0.0	18.1	0.0	0.0
	601368.SH	绿城水务	6.02%	21.76%	2.4	2.9	3.5	18.2	0.0	0.0
	000544.SZ	中原环保	7.57%	31.76%	1.0	3.0	3.2	29.7	5.3	16.5
	300070.SZ	碧水源	5.01%	26.28%	14.6	18.5	25.6	25.4	13.5	11.4
	300145.SZ	中金环境	6.22%	36.62%	2.8	5.2	6.8	21.8	11.8	10.0
	300664.SZ	鹏鹞环保	6.90%	0.67%	1.8	2.6	2.2	0.0	24.6	20.9
水处理	300388.SZ	国祯环保	2.48%	21.58%	0.8	1.5	1.9	47.9	19.5	14.0
	300055.SZ	万邦达	5.22%	18.25%	2.9	2.6	3.6	50.7	0.0	0.0
	600187.SH	国中水务	3.23%	42.51%	-1.2	0.1	0.0	420.3	0.0	0.0
	300266.SZ	兴源环境	17.20%	44.76%	1.0	1.9	3.5	58.8	0.0	0.0
	300172.SZ	中电环保	4.53%	23.75%	1.0	1.2	1.2	36.5	23.1	19.9
	002200.SZ	云投生态	7.01%	30.89%	0.4	0.7	-3.8	-58.0	0.0	0.0
	300262.SZ	巴安水务	14.18%	68.75%	0.8	1.4	1.6	33.3	35.2	31.2
	300425.SZ	环能科技	5.23%	31.31%	0.5	0.7	0.9	53.6	0.0	0.0
	000068.SZ	华控赛格	1.68%	42.35%	0.1	0.1	0.3	154.2	0.0	0.0
	300422.SZ	博世科	6.15%	25.43%	0.4	0.6	1.5	57.5	15.8	11.1
603200.SH	上海洗霸	0.08%	14.43%	0.4	0.6	0.0	48.8	36.4	27.0	
000920.SZ	南方汇通	8.55%	54.44%	1.2	1.3	0.0	37.3	0.0	35.4	
603603.SH	博天环境	4.11%	26.62%	1.2	1.3	0.0	73.8	0.0	0.0	

	300334.SZ	津膜科技	-3.61%	25.49%	0.5	0.5	-0.6	139.6	0.0	0.0
	000826.SZ	启迪桑德	-1.81%	46.39%	9.3	10.8	12.5	28.2	16.3	13.5
	603686.SH	龙马环卫	3.38%	40.98%	1.5	2.2	0.0	31.3	16.5	15.9
	600323.SH	瀚蓝环境	0.23%	23.16%	4.5	5.6	6.5	19.7	16.2	14.4
	300090.SZ	盛运环保	4.87%	10.23%	7.4	1.2	-2.6	-288.6	0.0	0.0
	000035.SZ	中国天楹	2.88%	3.08%	2.3	2.1	0.0	41.9	42.8	31.6
	603568.SH	伟明环保	2.58%	11.33%	2.9	3.3	5.1	32.2	24.3	19.6
	300190.SZ	维尔利	6.48%	36.99%	1.3	0.9	1.4	40.9	0.0	14.0
	002479.SZ	富春环保	4.39%	31.87%	2.3	3.1	3.5	24.8	0.0	0.0
固废治理	002616.SZ	长青集团	1.38%	20.68%	1.1	1.6	0.8	52.2	38.3	18.9
	300335.SZ	迪森股份	13.31%	34.45%	0.4	1.4	2.2	31.4	15.2	12.9
	000939.SZ	凯迪生态	1.65%	1.65%	3.4	3.3	0.0	57.8	0.0	0.0
	002672.SZ	东江环保	8.11%	17.74%	3.9	5.8	4.7	30.1	23.1	20.2
	300385.SZ	雪浪环境	12.94%	48.48%	0.7	1.0	0.6	34.4	0.0	0.0
	603588.SH	高能环境	10.26%	45.10%	1.1	1.6	2.0	40.0	23.7	17.8
	300187.SZ	永清环保	2.93%	21.73%	1.1	1.7	1.5	49.6	0.0	0.0
	600217.SH	中再资环	1.62%	53.06%	1.9	1.6	2.2	37.9	28.5	22.3
	300362.SZ	天翔环境	3.55%	5.93%	0.5	1.3	0.8	37.2	0.0	0.0
	002340.SZ	格林美	7.14%	40.63%	2.2	3.0	6.0	60.6	29.9	22.4
	600388.SH	龙净环保	5.30%	31.03%	5.6	6.7	7.2	26.2	17.7	15.8
	600292.SH	远达环保	6.56%	38.34%	3.1	1.6	1.1	53.2	0.0	0.0
	600526.SH	菲达环保	2.58%	16.97%	0.9	0.5	0.0	158.5	0.0	0.0
大气治理	002573.SZ	清新环境	5.03%	36.01%	5.2	7.5	6.8	28.4	15.4	14.2
	300056.SZ	三维丝	1.63%	27.56%	0.7	-1.1	0.4	-20.2	0.0	0.0
	300572.SZ	安车检测	9.24%	94.93%	0.4	0.5	0.8	60.4	83.1	56.2
	000040.SZ	东旭蓝天	9.38%	37.07%	0.6	1.8	5.4	51.1	0.0	0.0
	300152.SZ	科融环境	12.21%	12.64%	0.3	-1.3	0.5	-51.9	0.0	0.0
	000967.SZ	盈峰环境	3.59%	27.79%	1.1	2.4	0.0	30.4	56.2	44.4
	300203.SZ	聚光科技	-0.15%	7.06%	2.7	4.5	4.5	34.1	20.3	15.8
	002658.SZ	雪迪龙	5.26%	26.76%	2.6	1.9	2.1	35.5	22.5	23.8
环境监测	300007.SZ	汉威科技	23.24%	75.13%	1.0	1.3	1.1	37.1	36.3	33.7
	300066.SZ	三川智慧	3.62%	46.39%	1.5	1.4	0.8	56.6	51.3	36.4
	300137.SZ	先河环保	3.42%	37.42%	0.9	1.2	1.9	54.8	23.5	17.5
	002514.SZ	宝馨科技	6.35%	41.46%	0.3	-1.0	0.4	-54.5	34.5	24.0
	002322.SZ	理工环科	12.29%	83.15%	1.1	1.5	2.7	29.9	25.1	19.7
	600481.SH	双良节能	3.55%	40.24%	3.4	1.5	0.0	123.4	30.0	23.5
	002630.SZ	华西能源	6.03%	29.47%	2.0	2.0	2.0	57.6	0.0	0.0
	603126.SH	中材节能	1.79%	43.50%	1.2	1.4	0.0	45.1	0.0	0.0
	300105.SZ	龙源技术	5.93%	38.50%	-0.5	-1.7	0.2	-26.1	0.0	0.0
节能环保	300332.SZ	天壕节能	-1.23%	52.85%	1.4	0.5	0.0	359.4	0.0	0.0
	300072.SZ	三聚环保	6.89%	13.52%	8.1	16.3	25.3	26.5	0.0	0.0
	000820.SZ	神雾节能	9.08%	28.98%	0.1	3.3	3.5	37.8	0.0	0.0
	300156.SZ	神雾环保	7.18%	23.42%	1.8	7.1	6.0	33.9	0.0	0.0
	300125.SZ	易世达	-1.83%	90.79%	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

【金融|《工业和信息化部办公厅国家开发银行办公厅关于加快推进工业节能与绿色发展的通知》印发】将进一步发挥部行合作优势，充分借助绿色金融措施，大力支持工业节能降耗、降本增效，重点支持长江经济带冶炼渣、尾矿等工业固体废物综合利用，废钢铁、废塑料等再生资源综合利用，钢铁等行业实施超低排放改造等。

——工信部

【污水治理|生态环境部关于印发地下水污染防治实施方案的通知】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。将全面打好污染防治攻坚战，保障地下水安全。——生态环保部

【节能|工业和信息化部印发《2019年工业节能监察重点工作计划》】将围绕重点工作开展专项节能监察，依法监督管理，持续做好日常节能监察，完善工作机制，落实工业节能执法要求。充分发挥节能监察的监督保障作用，持续提高工业能效和绿色发展水平，助推工业经济高质量发展。——工信部

【环保安全|江苏印发关于开展化工（危险化学品）企业、金属冶炼、粉尘防爆等行业领域安全生产大排查大整治坚决防范遏制重特大事故的通知】压紧压实企业主体责任，切实消除生产安全事故隐患，着力防范化解重大安全风险，坚决防范遏制重特大事故，推动化工（危险化学品）行业安全生产形势稳定好转。——江苏省应急管理厅

【生态环保|福建实施重点流域全流域生态补偿】今年共下达重点流域生态补偿资金147460万元，其中5000万元统筹用于综合性生态补偿试点工作，流域生态补偿资金按照水环境质量、森林生态保护和用水总量控制三类因素来统筹分配。——新华网

【生态环保|生态环境部印发《碳排放权交易管理暂行条例（征求意见稿）》】将利用市场机制推动绿色低碳发展、规范碳排放权交易，加强对温室气体排放的控制和管理，推进生态文明建设，促进经济社会可持续发展。——生态环保部

【环境事故|江苏泰兴一化工厂发生火灾】污水处理车间废水罐内主要含有水、甲苯、焦油、少量废催化剂（雷尼镍）等，根据专家初步分析为雷尼镍自燃引起甲苯爆燃。现场无人员伤亡。——扬子晚报

【环境事故|江苏昆山一企业燃爆】企业其加工中心车间室外场地上存放废金属的一个集装箱发生燃爆，引起车间起火，导致7人死亡，1人重伤，4人轻伤。——光明网

重点公告汇总

【维尔利-年度报告】2018年公司营收20.65亿元，同比增长45.64%，归母净利2.32亿元，同比增长67.53%

【理工环科-回购进展】公司累计回购523.2万股，占公司总股本1.32%，支付总金额4999.7万元

【理工环科-拟投资理财】公司拟使用额度不超过6亿元的闲置自有资金进行委托理财

【科达洁能-质押】股东梁桐灿先生将其持有的本公司无限售流通股2310万股质押，

占公司总股本比例 1.46%

【兴源环境-人事变动】公司董事兼总经理吴劼女士辞职

【聚光科技-回购进展】公司累计回购股份 640.8 万股，占公司目前总股本比例 1.42%，成交总金额 1.62 亿元

【兴蓉环境-回购进展】公司累计回购 218 万股，占公司总股本 0.073%，成交总金额为 970.9 万元

【兴蓉环境-拟发行绿色债券】公司发行绿色债券不超过 18 亿元，所筹资金 9 亿元用于项目，9 亿元用于补充营运资金

【雪迪龙-回购进展】公司累计回购股份 508.2 万股，占公司总股本 0.84%，成交总金额为 4013.3 万元

【宝馨科技-减持】股东朱永福其一致行动人永福投资合计减持公司 2946.4 万股，占总股本的 5.31%

【海峡环保-发行可转债】公司共发行人民币 4.6 亿元海环转债，每张面值为 100 元，共计 46 万手

【联泰环保-增值税退税和政府补助】公司已累计收到增值税退税和其他政府补助 941.14 万元

【龙净环保-年度报告】2018 年公司营收 94.02 亿元，同比增长 15.90%，归母净利润 8.01 亿元，同比增长 10.62%

【钱江水利-年度报告】2018 年公司营收 10.68 亿元，同比增长 8.81%，归母净利润 5797.8 万元，同比减少-20.13%

【钱江水利-提供担保】公司为控股子公司提供 5.2 亿元的担保

【钱江水利-投资】控股子公司钱江水务投资永康市桥下水厂迁扩建项目，投资金额 1.98 亿元

【金圆股份-减持预披露】控股股东金圆控股计划减持公司股份不超过 4000 万股（占公司股份 5.60%）

【雪迪龙-投资理财】公司滚动使用不超过 4 亿元的暂时闲置自有资金进行现金管理，投资现金管理产品

【龙净环保-人事变动】公司副总经理陈泽民先生、机械总工程师林国鑫先生辞职

【中持股份-签订合同】廊坊市安次区老龙河（北昌橡胶坝-东张务闸）水环境综合治理工程设计施工总承包项目签订合同，合同暂估价 1.24 亿元

【中国天楹-提供担保】公司为全资子公司提供 4490 万欧元的连带责任保证担保

【中国天楹-提供借款】公司向控股子公司比利时联萃提供不超过 5016 万美元借款

【创业环保-H 股公告】2018 年归母净利润 5.01 亿元

【汉威科技-收购】公司以自有资金 1,222.50 万元收购山西腾星 100% 股权

【中金环境-回购进展】公司累计回购股份 2974 万股，占公司总股本 1.55%，支付金额为 1.11 亿元

【宝馨科技-质押】股东陈东先生质押公司股票 500 万股，占其所持股份的 4.19%

【隆华科技-回购进展】公司回购股份 281.2 万股，占公司总股本的 0.31%，支付金额为 1680.4 万元

【龙马环卫-签订合同】与石狮市城市管理局签署石狮市环卫一体化 PPP 项目合同，合同年化金额 1.01 亿元/年，合同金额 15.16 亿元

【碧水源-发行融资券】公司发行 10 亿短期融资券，面值 100 元/张

【联泰环保-签订合同】公司签订岳麓污水处理厂污泥深度脱水设施建设项目设计采购施工总承包，合同价为 1.38 亿元

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中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