

环保工程及服务

督查风暴再袭，紧扣环保投资机遇

2019年环保强化监督开启，环境质量约束下力度仍大，方式更理性、有针对性。近日，生态环境部办公厅加急印发《关于开展2019年生态环境保护统筹强化监督（第一轮）工作的通知》，25个省区市在5月14日迎来强化监督工作组的统一进驻。相比首轮督查，今年的监督在生态质量、环保指标约束下督查力度仍大，但方式更理性、高效，如本轮“督查”变成了“监督”，进驻时间由以往的两周改为不超过10天，工作组组长由现职或近期退出领导岗位的省部级干部变成生态环境部相关司局级领导担任；且今年的监督内容更有针对性，较以往的普查转变为黑臭水体治理、“清废行动”等7个专项督查。在第一轮中央环保监督侧重点在污水及大气领域，而今年的监督明显更偏向于污水及固废领域。

环保监管开启结合近期政策，建议关注环境监测、污水处理及危废处理板块。首先环保监督摸底排查、常态化监管需要监测设备的大面积铺设，促进设备需求释放，建议关注监测领域技术领先、设备运营优良、市场占有率高的聚光科技及先河环保；根据监督侧重点及近日三部委印发的《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019-2021年）》，黑臭水体及污水处理需求望加速落地，推荐关注国祯环保及工业污水处理龙头上海洗霸；此外本轮“清废行动”力度较以往不减，且近日无废城市试点工作开启，危废处理、垃圾处理无害化仍是推进重点，建议关注危废行业龙头东江环保、垃圾焚烧优质公司瀚蓝环境。

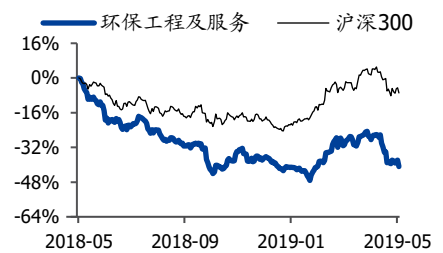
行业要闻：1) 国务院办公厅印发《国务院2019年立法工作计划》，涉及固体废物污染环境防治法修订草案、排污许可管理条例等；2) 中国人民银行发布关于支持绿色金融改革创新试验区发行绿色债务融资工具的通知；3) 发改委公布《关于构建市场导向的绿色技术创新体系的指导意见》。

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-1.94%、创业板指涨幅为-3.59%，环保板块（申万）涨幅为-4.66%，跑输上证综指-2.73%，跑输创业板-1.07%；公用事业涨幅为-2.75%，跑输上证综指-0.82%，跑赢创业板0.84%。

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：大浪淘沙分化加深，现金流价值彰显》2019-05-13
- 2、《环保工程及服务：去杠杆及商誉减值影响显著，环保业绩首次负增长》2019-05-06
- 3、《环保工程及服务：一季报业绩分化显著，专项环保减税政策落地》2019-04-28

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
300137	先河环保	买入	0.34	0.48	0.63	0.85	24.0	17.0	13.0	9.6
300572	安车检测	买入	1.18	1.02	1.5	2.13	59.6	68.9	46.9	33.0
002672	东江环保	买入	0.53	0.65	0.8	0.98	20.5	16.7	13.6	11.1

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

请仔细阅读本报告末页声明



内容目录

本周投资观点	3
板块行情回顾	5
行业要闻回顾	8
重点公告汇总	9
风险提示	10

图表目录

图表 1: 关于开展 2019 年生态环境保护统筹强化监督 (第一轮) 工作的通知	3
图表 2: 第一轮督查重点整改各类环境问题数量	4
图表 3: 第一轮督查政府端需整改的各类问题数量	4
图表 4: 环保板块及大盘指数	5
图表 5: 环保子板块指数	5
图表 6: 环保板块估值	5
图表 7: 涨跌幅极值个股	5
图表 8: 各行业涨幅情况	6
图表 9: 个股涨跌及估值情况	6

本周投资观点

1. 本周回顾:

2019年环保强化监督开启: 近日,生态环境部办公厅加急印发《关于开展2019年生态环境保护统筹强化监督(第一轮)工作的通知》,25个省区市在5月14日迎来强化监督工作组的统一进驻。

图表1: 关于开展2019年生态环境保护统筹强化监督(第一轮)工作的通知

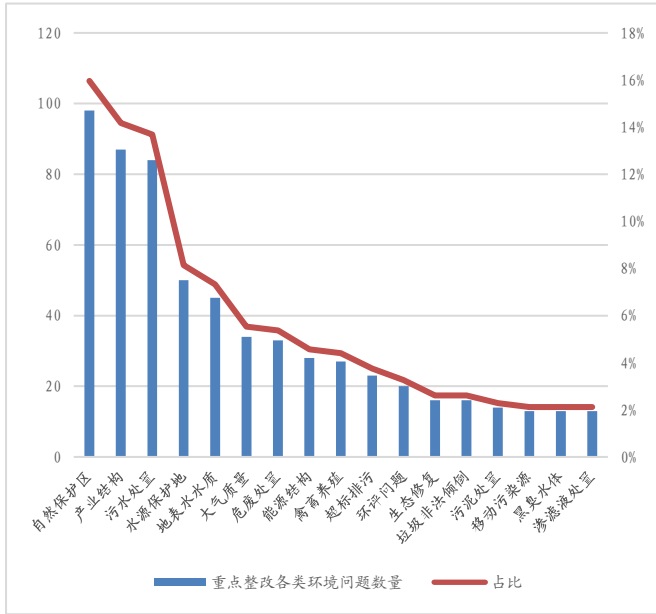
强化督查	具体方案
督查时间	工作组于2019年5月14日统一进驻,进驻时间不超过10天。
督查地点	北京市、天津市、河北省、山西省、辽宁省、吉林省、黑龙江省、上海市、江苏省、浙江省、安徽省、福建省、江西省、山东省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、广西壮族自治区、重庆市、四川省、贵州省、云南省、陕西省、甘肃省。
督查内容	城市黑臭水体治理专项: 核查各地黑臭水体治理情况,涉及12个省(市)。
	饮用水水源地保护专项: 核查县级集中式地表水饮用水水源地问题清单,涉及13个省(区、市)。
	“清废行动”专项: 对6个未解除挂牌督办问题逐一核查,对其余问题开展抽查,涉及11个省(市)。
	打击“洋垃圾”进口专项: 抽查固体废物加工利用企业保护措施落实情况,涉及14个省(区、市)。污染治理情况,涉及5个省。
	长江“三磷”整治专项: 抽查三磷企业(矿、库)
	斯德哥尔摩公约和汞公约履约专项: 抽查涉及斯德哥尔摩公约、水俣公约履约类企业环境管理情况,涉及7个省。
	信访线索专项: 开展黑臭水体、饮用水水源地、洋垃圾、清废行动等4类问题信访线索现场监督检查,涉及25个省(区、市)。

资料来源: 中国环保在线, 国盛证券研究所

回顾第一轮中央环保督查, 力度、层级、效果超预期。5月15日,第二批中央生态环境保护督察“回头看”反馈工作全部完成,至此首轮中央生态环保督察及“回头看”全部完成。首轮督察及“回头看”历时约3年,共受理群众举报21.2万余件,合并重复举报后向地方转办约17.9万件,立案处罚4万多家,罚款24.6亿元;立案侦查2303件,行政和刑事拘留2264人。且第一轮中央环境保护督察“督企”又“督政”,对领导官员同样查办问责,共约谈党政领导干部1.8万人,问责1.8万人,其中处级以上高达875人,首轮重要环保督查其力度、决心、效果均超预期,极大促进环保治理需求释放。

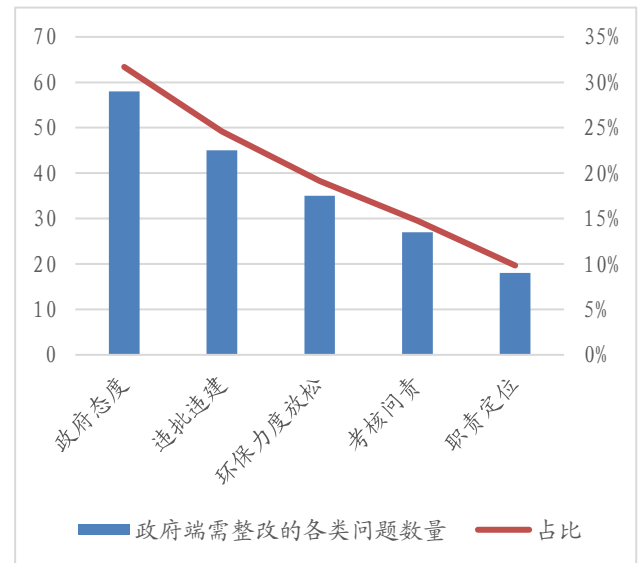
今年环保监督, 方式更理性、高效, 内容更有针对性。本轮“督查”变成了“监督”,“督查组”改称“工作组”,进驻时间也由以往的两周改为不超过10天,工作组组长由现职或近期退出领导岗位的省部级干部变成生态环境部相关司局级领导担任,由督查组发现问题直接上报变为可进行问题申诉,且第一轮督查随时调阅材料、随时赴督查点检查,而今年的强化监督规定,“现场工作期间,原则上只召开一次会议,只调阅一次材料”,监督方式更理性、高效,或将不再出现以往“一刀切”的情况。且今年的监督对内容进行了“打包”,共涉及7个专项,较以往的普查更具有针对性。

图表2: 第一轮督查重点整改各类环境问题数量



资料来源: 生态环境部, 国盛证券研究所

图表3: 第一轮督查政府端需整改的各类问题数量



资料来源: 生态环境部, 国盛证券研究所

相比首轮, 重点方向由“水、大气”转向“水、固废”。在第一轮中央环保监督中, 督查重点放在污水处置及大气污染, 二者重点整改各类环境问题数量分别占 14%、6%。而今年的监督主要涉及水治理及固废处理领域, 7 个专项城市黑臭水体治理专项、饮用水水源地保护专项、“清废行动”专项、打击“洋垃圾”进口专项、长江“三磷”整治专项、斯德哥尔摩公约和汞公约履约专项和信访线索专项, 明显更偏向于黑臭水体处理及危废固废处理。

监管开启结合近期政策, 建议关注环境监测、污水处理及危废处理领域。首先环保监督摸底排查、常态化监管需要监测设备的大面积铺设, 促进设备需求释放, 建议关注监测领域技术领先、设备运营优良、市占率高的聚光科技及先河环保; 根据监督侧重点及近日三部委印发的《城镇污水处理提质增效三年行动方案(2019-2021年)》, 黑臭水体及污水处理需求望加速落地, 推荐关注国祯环保及工业污水处理龙头上海洗霸; 此外本轮“清废行动”力度较以往不减, 且近日无废城市试点工作开启, 危废处理、垃圾处理无害化仍是推进重点, 建议关注危废行业龙头东江环保、垃圾焚烧优质公司瀚蓝环境。

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 年第二轮环保督查正式启动, 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、高壁垒子板块。1) 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, 推荐品牌美誉度高、订单充足的先河环保。2) 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。3) 垃圾渗滤液处理: 受益于环保督查等政策, 垃圾渗滤液、餐厨厨余行业景气较高, 龙头企业维尔利受益明显, 市占率望不断提升。4) 汽车检测: 机动车检测行业政策红利不断, 检测站新建需求、环检线更新需求、货车“三检合一”需求均将提升检测系统的行业景气度, 设备龙头安车检测受益明显, 且公司还积极布局下游空间更大的检测站运维业务, 整合值得期待。

板块行情回顾

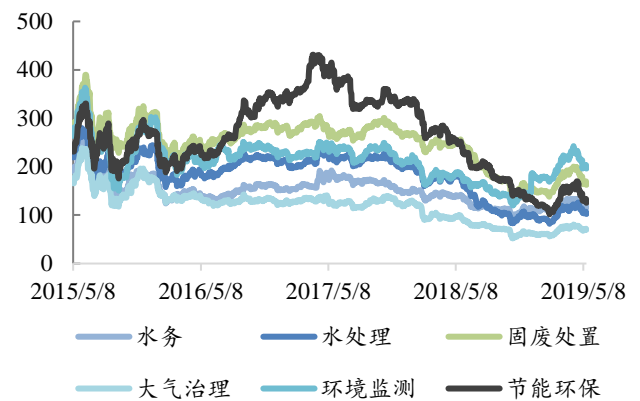
上周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。上周上证综指涨幅为-1.94%、创业板指涨幅为-3.59%，环保板块（申万）涨幅为-4.66%，跑输上证综指-2.73%，跑输创业板-1.07%；公用事业涨幅为-2.75%，跑输上证综指-0.82%，跑赢创业板 0.84%。环保子板块表现依次为：水务运营(-0.98%)、大气(-1.04%)、固废(-2.95%)、监测(-3.39%)、水处理(-4.77%)、节能(-5.96%)。A股环保股涨幅前三的个股为三川智慧(14.66%)、中金环境(7.79%)、中再资环(5.09%)，周涨幅居后的个股为神雾节能(-12.34%)、盛运环保(-11.11%)、兴源环境(-10.36%)。

图表 4: 环保板块及大盘指数



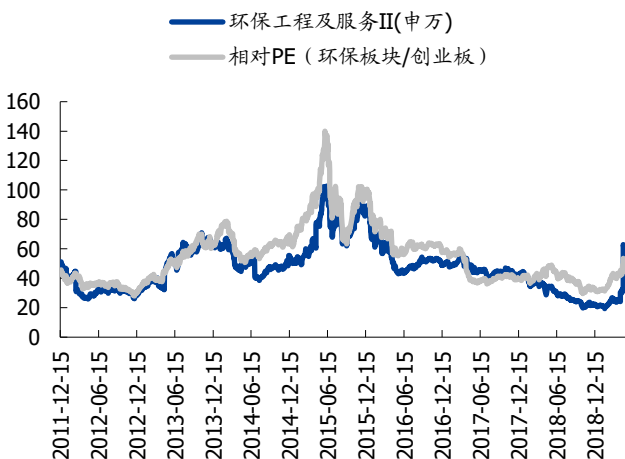
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 5: 环保子板块指数



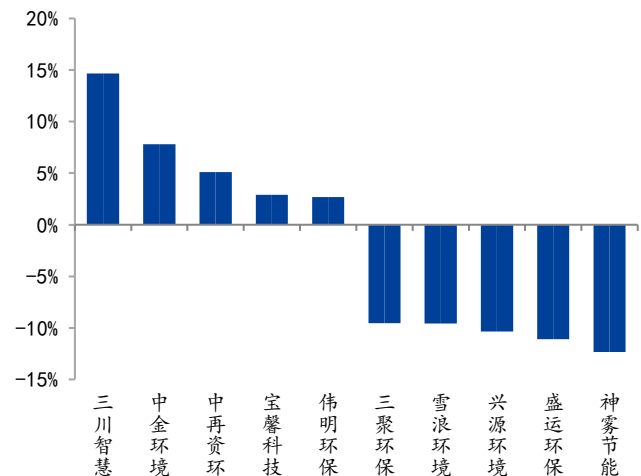
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 6: 环保板块估值



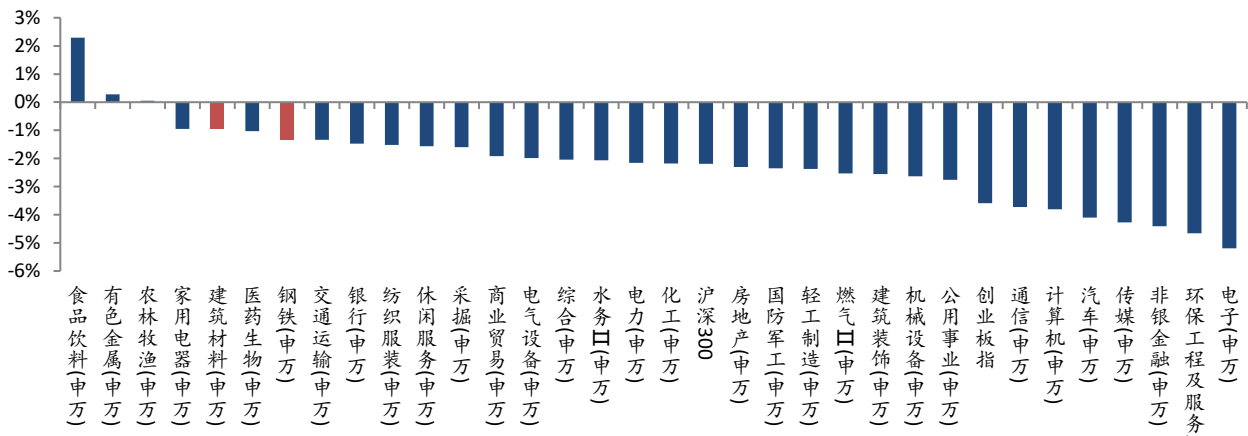
资料来源: wind、国盛证券研究所

图表 7: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表8: 各行业涨幅情况



资料来源: wind、国盛证券研究所

图表9: 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	2016A	2017A	2018A	2018	2019E	2020E
水务运营	601158.SH	重庆水务	0.00%	3.42%	15.5	10.7	20.7	23.7	16.1	15.0
	600008.SH	首创股份	-1.14%	1.46%	7.0	6.5	6.1	38.6	30.6	23.7
	000598.SZ	兴蓉环境	-0.68%	11.88%	8.5	8.7	9.0	18.9	13.1	12.0
	600874.SH	创业环保	-2.83%	-4.36%	3.4	4.7	5.1	38.2	0.0	0.0
	600461.SH	洪城水业	0.16%	13.27%	1.9	2.9	0.0	23.9	14.8	12.3
	600168.SH	武汉控股	-3.16%	17.39%	3.4	3.0	0.0	19.1	0.0	0.0
	000685.SZ	中山公用	1.82%	19.57%	15.2	10.0	10.8	14.4	16.2	13.2
	600283.SH	钱江水利	-1.04%	1.79%	-0.4	1.1	0.0	14.3	0.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	-8.93%	-15.07%	0.5	0.4	0.0	57.8	0.0	0.0
	601199.SH	江南水务	0.26%	7.30%	2.7	3.3	0.0	18.1	0.0	0.0
	601368.SH	绿城水务	-2.30%	10.02%	2.4	2.9	3.5	18.2	0.0	0.0
	000544.SZ	中原环保	0.17%	16.57%	1.0	3.0	3.2	29.7	4.7	16.6
	300070.SZ	碧水源	-8.22%	-1.28%	14.6	18.5	25.6	25.4	12.0	13.5
	300145.SZ	中金环境	7.79%	78.77%	2.8	5.2	6.8	21.8	19.1	18.9
	300664.SZ	鹏鹞环保	-8.62%	-19.58%	1.8	2.6	2.2	0.0	19.6	16.7
300388.SZ	国祯环保	-5.28%	3.28%	0.8	1.5	1.9	47.9	17.0	12.6	
300055.SZ	万邦达	-4.74%	-8.34%	2.9	2.6	3.6	50.7	0.0	0.0	
600187.SH	国中水务	-4.36%	15.38%	-1.2	0.1	0.0	420.3	0.0	0.0	
300266.SZ	兴源环境	-10.36%	32.29%	1.0	1.9	3.5	58.8	0.0	0.0	
300172.SZ	中电环保	0.54%	7.66%	1.0	1.2	1.2	36.5	0.0	19.2	
002200.SZ	云投生态	-9.35%	21.25%	0.4	0.7	-3.8	-58.0	0.0	0.0	
300262.SZ	巴安水务	-8.75%	38.05%	0.8	1.4	1.6	33.3	28.8	25.5	
300425.SZ	环能科技	-3.77%	14.86%	0.5	0.7	0.9	53.6	0.0	21.9	
000068.SZ	华控赛格	-5.37%	12.00%	0.1	0.1	0.3	154.2	0.0	0.0	
300422.SZ	博世科	-6.16%	0.00%	0.4	0.6	1.5	57.5	15.0	11.1	
603200.SH	上海洗霸	-1.58%	-2.16%	0.4	0.6	0.0	48.8	31.2	22.5	
000920.SZ	南方汇通	2.21%	51.74%	1.2	1.3	0.0	37.3	0.0	34.8	
603603.SH	博天环境	-7.27%	-8.65%	1.2	1.3	0.0	73.8	0.0	0.0	

	300334.SZ	津膜科技	-3.91%	-3.66%	0.5	0.5	-0.6	139.6	0.0	0.0
	000826.SZ	启迪桑德	-7.69%	-2.98%	9.3	10.8	12.5	28.2	10.8	13.2
	603686.SH	龙马环卫	-5.13%	5.52%	1.5	2.2	0.0	31.3	13.2	12.3
	600323.SH	瀚蓝环境	-1.10%	8.48%	4.5	5.6	6.5	19.7	14.0	12.6
	300090.SZ	盛运环保	-11.11%	-10.70%	7.4	1.2	-2.6	-288.6	0.0	0.0
	000035.SZ	中国天楹	-4.16%	-15.77%	2.3	2.1	0.0	41.9	34.8	25.2
	603568.SH	伟明环保	2.70%	10.70%	2.9	3.3	5.1	32.2	23.4	18.4
	300190.SZ	维尔利	-5.84%	17.89%	1.3	0.9	1.4	40.9	0.0	13.3
	002479.SZ	富春环保	-2.04%	21.94%	2.3	3.1	3.5	24.8	0.0	0.0
固废治理	002616.SZ	长青集团	2.36%	1.10%	1.1	1.6	0.8	52.2	32.1	15.8
	300335.SZ	迪森股份	-4.37%	1.28%	0.4	1.4	2.2	31.4	13.2	12.7
	000939.SZ	凯迪生态	0.00%	-13.22%	3.4	3.3	0.0	57.8	0.0	0.0
	002672.SZ	东江环保	-5.32%	-5.16%	3.9	5.8	4.7	30.1	20.7	17.7
	300385.SZ	雪浪环境	-9.57%	33.24%	0.7	1.0	0.6	34.4	0.0	20.6
	603588.SH	高能环境	-2.71%	23.69%	1.1	1.6	2.0	40.0	20.4	14.5
	300187.SZ	永清环保	-7.58%	-6.15%	1.1	1.7	1.5	49.6	0.0	0.0
	600217.SH	中再资环	5.09%	51.34%	1.9	1.6	2.2	37.9	28.7	22.2
	300362.SZ	天翔环境	-3.32%	-27.53%	0.5	1.3	0.8	37.2	0.0	0.0
	002340.SZ	格林美	-3.26%	16.14%	2.2	3.0	6.0	60.6	25.8	18.5
	600388.SH	龙净环保	0.69%	14.78%	5.6	6.7	7.2	26.2	15.4	13.7
	600292.SH	远达环保	-2.46%	20.69%	3.1	1.6	1.1	53.2	0.0	0.0
	600526.SH	菲达环保	2.26%	22.62%	0.9	0.5	0.0	158.5	0.0	0.0
大气治理	002573.SZ	清新环境	-1.70%	4.29%	5.2	7.5	6.8	28.4	12.7	13.4
	300056.SZ	三维丝	-0.92%	20.86%	0.7	-1.1	0.4	-20.2	0.0	0.0
	300572.SZ	安车检测	0.00%	62.15%	0.4	0.5	0.8	60.4	69.1	42.5
	000040.SZ	东旭蓝天	-2.97%	-0.55%	0.6	1.8	5.4	51.1	0.0	0.0
	300152.SZ	科融环境	-6.29%	82.76%	0.3	-1.3	0.5	-51.9	0.0	0.0
	000967.SZ	盈峰环境	-3.41%	15.22%	1.1	2.4	0.0	30.4	52.7	15.4
	300203.SZ	聚光科技	-7.96%	-11.66%	2.7	4.5	4.5	34.1	16.7	13.3
	002658.SZ	雪迪龙	-2.58%	6.34%	2.6	1.9	2.1	35.5	21.2	19.9
环境监测	300007.SZ	汉威科技	-5.35%	24.36%	1.0	1.3	1.1	37.1	0.0	25.3
	300066.SZ	三川智慧	14.66%	46.76%	1.5	1.4	0.8	56.6	51.2	36.3
	300137.SZ	先河环保	-7.68%	0.25%	0.9	1.2	1.9	54.8	16.7	13.3
	002514.SZ	宝馨科技	2.91%	19.32%	0.3	-1.0	0.4	-54.5	29.1	20.3
	002322.SZ	理工环科	-7.90%	41.30%	1.1	1.5	2.7	29.9	19.4	14.3
	600481.SH	双良节能	-0.63%	17.57%	3.4	1.5	0.0	123.4	24.4	19.3
	002630.SZ	华西能源	-5.69%	10.53%	2.0	2.0	2.0	57.6	0.0	0.0
	603126.SH	中材节能	-3.69%	11.65%	1.2	1.4	0.0	45.1	0.0	0.0
	300105.SZ	龙源技术	-3.14%	15.51%	-0.5	-1.7	0.2	-26.1	0.0	0.0
节能环保	300332.SZ	天壕节能	-5.03%	22.76%	1.4	0.5	0.0	359.4	0.0	0.0
	300072.SZ	三聚环保	-9.54%	-20.02%	8.1	16.3	25.3	26.5	0.0	0.0
	000820.SZ	神雾节能	-12.34%	-40.25%	0.1	3.3	3.5	37.8	0.0	0.0
	300156.SZ	神雾环保	-3.07%	-12.95%	1.8	7.1	6.0	33.9	0.0	0.0
	300125.SZ	易世达	-2.77%	87.35%	0.1	-0.6	-2.6	-97.2	0.0	0.0

资料来源: wind, 国盛证券研究所, 估值参考 wind 一致预期

行业要闻回顾

【生态环保|中共中央办公厅、国务院办公厅印发《国家生态文明试验区（海南）实施方案》】将进一步发挥海南省生态优势，深入开展生态文明体制改革综合试验，建设国家生态文明试验区，着力在构建生态文明制度体系、优化国土空间布局、统筹陆海保护发展、提升生态环境质量和资源利用效率、实现生态产品价值、推行生态优先的投资消费模式、推动形成绿色生产生活方式等方面进行探索。——中国绿色时报

【融资|中国人民银行发布关于支持绿色金融改革创新试验区发行绿色债务融资工具的通知】将支持试验区内企业注册发行绿色债务融资工具，探索扩大绿色债务融资工具募集资金用途，鼓励企业通过注册发行定向工具、资产支持票据等不同品种的绿色债务融资工具，增加融资额度，丰富企业融资渠道。——中国新闻网

【环保督查|首轮中央生态环保督察结束】第一轮督察及“回头看”直接推动解决群众身边生态环境问题 15 万余件，立案处罚 4 万多家，罚款 24.6 亿元。立案侦查 2303 件，行政和刑事拘留 2264 人。——新华网

【生态环保|发改委、科技部公布《关于构建市场导向的绿色技术创新体系的指导意见》】将扩大政府绿色采购范围，在现有节能环保产品的基础上增加循环、低碳、再生、有机等产品政府采购。鼓励国有企业、其他企业自主开展绿色采购。——发改委

【立法|国务院办公厅印发《国务院 2019 年立法工作计划》】将加大立法统筹协调力度，着力提高立法质量和工作效率，其中环保行业涉及固体废物污染环境防治法修订草案、排污许可管理条例、地下水管理条例等。——澎湃新闻

【生态环保|司法部、生态环境部联合印发《环境损害司法鉴定执业分类规定》】将进一步明确鉴定机构和鉴定人执业范围，规范执业活动，为规范管理环境损害司法鉴定机构和鉴定人提供政策支持。——生态环保部

【生态环保|生态环境部发布《关于推荐环境综合治理托管服务模式试点项目的通知》】为进一步推进环境服务业发展，提升环境服务水平，将以小城镇或园区环境质量改善为目标，委托具有专业能力的环境服务供应商提供水、气、土等多要素、多领域协同治理服务。——生态环保部

【环保督察|生态环境部关于对 5 家重点排污单位挂牌督办的通知】根据自动监测数据及生态环境部门核实情况，河北、山西、江西等 5 家排污单位主要污染物存在屡查屡犯、长期超标问题，决定对 5 家排污单位严重超标排污环境违法问题挂牌督办。——生态环保部

【生态环保|全国“无废城市”建设试点工作全面启动】试点城市将通过找准自身定位和改革方向，合理确定试点路径和任务，加强制度、技术、市场和监管体系建设等具体实践，形成一批可复制、可推广的示范模式，为 2021 年后“无废城市”试点次第推开探索路径。——生态环保部

【污水处理|三部委印发《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019-2021 年）》】本行动方案强调污水管网收集、对排放标准没有强制和提高，将加快补齐城镇污水收集和处理设施短板，尽快实现污水管网全覆盖、全收集、全处理，目标 2021 年，地级及以上城市建成区基本无生活污水直排口，基本消除城中村、老旧城区和城乡结合部生活污水收集处理设施空白区，基本消除黑臭水体。——中国水网

【生态环保|《江苏省化工产业安全环保整治提升方案》正式出台】提出“依法依规推进整治提升”、“压减沿江地区化工生产企业数量”、“压减环境敏感区域化工生产企业数量”等严厉举措。明确将压减沿江地区化工生产企业数量，沿长江干支流两侧1千米范围内且在化工园区外的化工生产企业原则上2020年底前全部退出或搬迁。
——中国电力报

【生态环保|发改委、工信部、国家能源局发布关于做好2019年重点领域化解过剩产能工作的通知】将加快重点领域“僵尸企业”出清，推动企业兼并重组和上下游融合发展，在钢铁、煤炭、电力行业培育一批具有较强国际竞争力的大型企业集团。
——生态环保部

【水污染|广东印发《广东省水污染防治条例（草案）》（征求意见稿）】将优先保护饮用水水源，严格控制工业污染、城镇生活污染，防治农业面源污染、船舶污染，积极推进生态环境治理工程建设，保护水生态，预防、控制和减少水环境污染和生态破坏。
——广东生态环保厅

【生态环保|江苏发布《江苏省长江保护修复攻坚战行动计划实施方案》】将为切实修复长江生态环境摆在压倒性位置，共抓大保护、不搞大开发，以改善长江生态环境质量为核心，以长江干流及太湖为突破口，统筹山水林田湖草系统治理，坚持污染防治和生态保护“两手发力”，推进水污染治理、水生态修复、水资源保护“三水共治”
——北极星环保网

重点公告汇总

【绿茵生态-减持进展】股东国信弘盛减持125.1万股股份，占公司总股份的0.78%

【高能环境-签订合同】岳阳市生活垃圾焚烧发电工程BOT项目合同签订，估计投资为5.9亿元

【高能环境-人事变动】公司拟聘任张炯先生为公司董事会秘书

【首创股份-融资结果】公司进行了本期超短期融资券共发行金额为5亿元，面值100元/张

【大禹节水-预中标】预中标科左中旗2019年农业高效节水（高标准农田）工程（第四标段）项目，项目金额1.1亿元

【天瑞仪器-投资理财】公司使用闲置资金不超过4000万元购买低风险保本型理财产品

【维尔利-签订合作协议】公司与中广核节能公司、公司全资子公司杭能环境就有关生物质天然气综合利用项目的合作签订了《突泉农业废弃物产天然气项目合作协议》，本项目预计投资3.1亿元

【启迪桑德-回购进展】公司回购公司股份46.7万股，占公司总股本的0.03264%，支付的总金额499.9万元

【博世科-签订合同】签订贺州市城区主次干道清扫保洁、垃圾清运、中转站及公厕管护、垃圾填埋场运营等作业市场化服务采购项目合同，合计5.8亿元

【*ST菲达-控股权拟变更】控股股东巨化集团有限公司正在筹划其所持有的本公司股权无偿划转给浙江省内国资公司

【高能环境-可转债转股价格调整】“高能转债”的转股价格由9.38元/股变为9.33元/股

【渤海股份-减持预披露】持股5%以上股东泰达控股拟减持本公司不超过1763万股股份，占本公司总股本不超过5%

【京蓝科技-中标】中标天津市西青区精武文化公园项目景观工程，中标价8550万元

【国祯环保-质押】控股股东国祯集团质押公司 1750 万股股份，占其所持股份比例的 8.04%

【三聚环保-质押】公司股东质押公司 621 万股股份，占其所持股份比例的 3.42%

【伟明环保-签订合同】福建省闽清县生活垃圾焚烧发电厂 PPP 项目签订合同，项目总投资约为 2.41 亿元

【三聚环保-发行债券】公司公开发行永续期公司债券 3.33 亿元，面值 100 元/张

【金圆股份-解质押】控股股东金圆控股解质押公司股份 1735 万股，占其所持股份的 6.48% 【大元泵业-投资理财】公司使用闲置募集资金 4000 万元购买理财产品

【科融环境-签订合同】签署《雄安新区白洋淀农村污水、垃圾、公厕等环境问题一体化综合系统治理先行项目 EPC 工程承包合同》，合同价 7,837 万元

【联泰环保-签订合同】签订嘉禾县黑臭水体整治及配套设施建设 PPP 项目合同

【兴源环境-质押】股东兴源控股质押公司股份 900 万股，占其所持股份比例的 5.70%

【岳阳林纸-拟回购】公司拟使用不低于 1.2 亿元且不超过 2.4 亿元回购公司股份

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