

增持

——维持

日期：2019年6月4日

行业：环保行业



分析师：冀丽俊

Tel: 021-53686156

E-mail: jilijun@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120017

研究助理：熊雪珍

Tel: 021-53686180

E-mail: xiongxuezhen@shzq.com

SAC 证书编号: S0870117080002

《2018 中国生态环境状况公报》发布，流域治理有望提振

环保需求

——环保行业周报（2019527-20190531）

■ 环保概念板块一周表现回顾：

上周(0527-0531)上证综指上涨 1.60%，深证成指上涨 1.66%，中小板指上涨 2.19%，创业板指上涨 2.76%，沪深 300 指数上涨 1.00%，公用事业行业指数上涨 3.05%，环保工程及服务 II（申万）上涨 1.85%，细分板块方面，大气治理上涨 2.69%，水处理上涨 2.17%，固废处理上涨 3.10%，土壤修复下跌 0.55%，环卫上涨 1.08%，环境监测上涨 2.16%，园林上涨 2.62%。个股方面，涨幅较大个股为*ST 美丽（20.35%）、雪浪环境（12.60%）、农尚环境（11.71%）。

■ 行业最新动态：

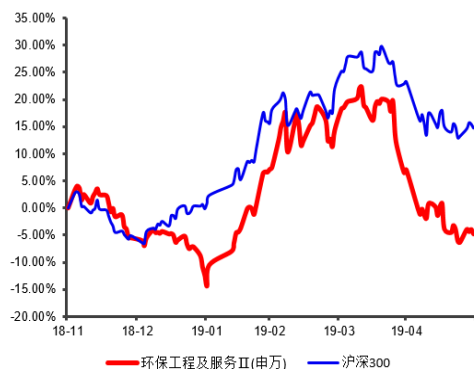
- 1、生态环境部召开 5 月例行新闻发布会，发布《2018 中国生态环境状况公报》；
- 2、天津市生态环境局制定《排污许可制全面支撑打好污染防治攻坚战实施方案（2019-2020 年）》；
- 3、生态环境部发布《关于进一步规范适用环境行政处罚自由裁量权的指导意见》；
- 4、习总书记对垃圾分类工作作重要指示。

投资建议：

生态环境部召开 5 月例行新闻发布会，并发布了《2018 中国生态环境状况公报》，相比以往，此次《公报》将大气排名城市由 74 个扩展为 169 个，增加了渤海、黄海、东海、南海四大海区和 11 个沿海省份水质评价内容，随着参与质量评价的范围增大，环境监测需求有望进一步释放，环境监测支撑流域生态修复项目的推进。今年出台了多项区域性规划，也将直接提振区域环保需求，关注长江经济带等区域环境治理带来的环保机遇。

风险提示：行业政策推进不达预期、信贷政策变化

最近 6 个月行业指数与沪深 300 指数比较

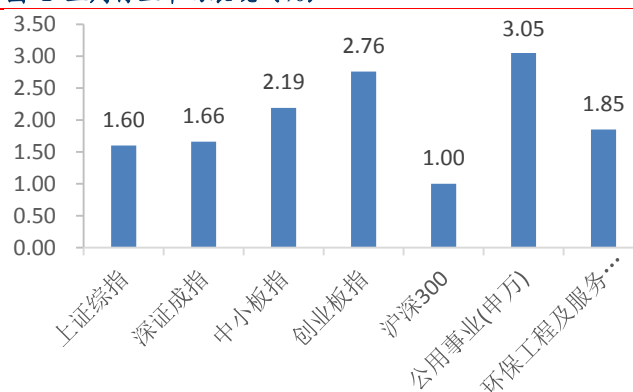


报告编号：JLJ19-IT36

一、上周行业回顾

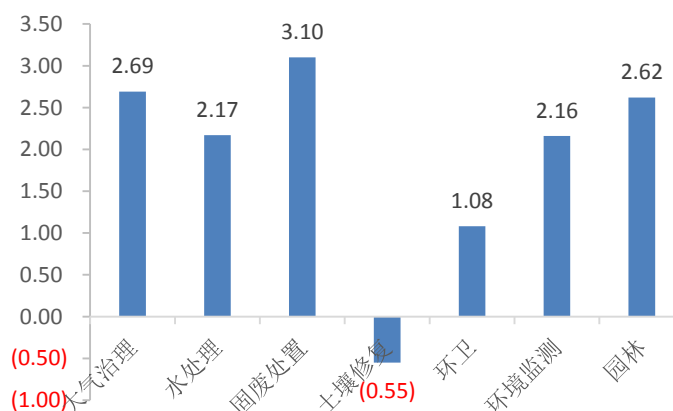
上周(0527-0531)上证综指上涨 1.60%，深证成指上涨 1.66%，中小板指上涨 2.19%，创业板指上涨 2.76%，沪深 300 指数上涨 1.00%，公用事业行业指数上涨 3.05%，环保工程及服务 II(申万)上涨 1.85%，细分板块方面，大气治理上涨 2.69%，水处理上涨 2.17%，固废处理上涨 3.10%，土壤修复下跌 0.55%，环卫上涨 1.08%，环境监测上涨 2.16%，园林上涨 2.62%。

图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

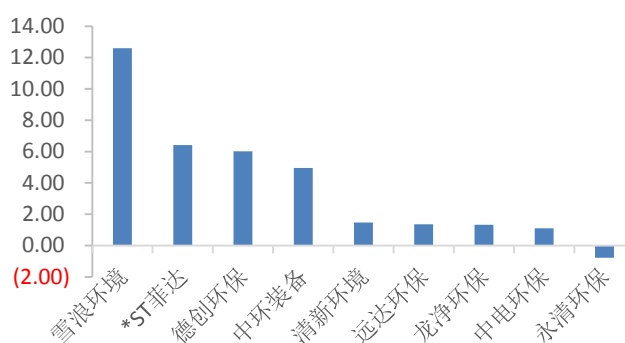
图 2 上周环保行业细分板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

上周(0525-0531)环保板块行情普涨。大气治理板块中涨幅较大的为雪浪环境(12.60%);水处理板块中涨幅较大的为巴安水务(10.20%)、上海洗霸(5.70%);固废处理板块中涨幅较大的为绿色动力(7.15%)、瀚蓝环境(6.68%)、旺能环境(6.28%);环卫板块中涨幅较大的为龙马环卫(6.04%);环境监测板块中涨幅较大的为中环装备(4.96%)、雪迪龙(3.27%);园林板块涨幅较大的为*ST 美丽(20.35%)、农尚环境(11.71%)。

图 3 大气治理板块市场表现 (%)



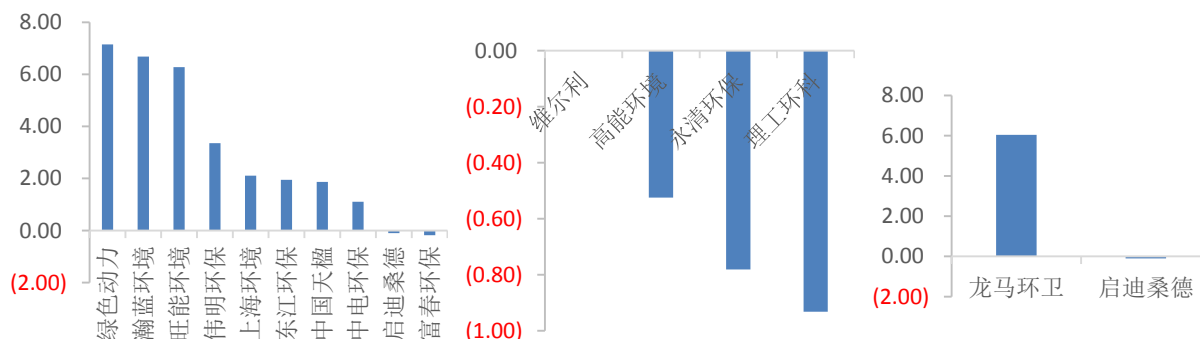
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 4 水处理板块市场表现 (%)



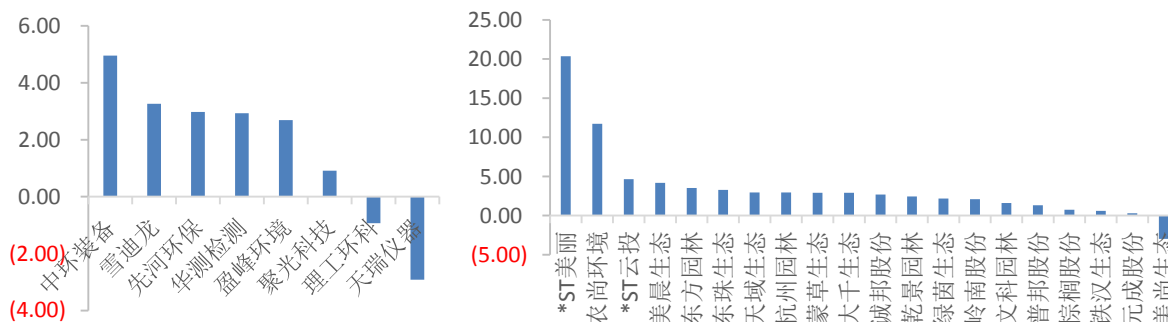
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 5 固废处理板块、土壤修复板块、环卫板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

图 6 环境监测板块、园林板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

二、近期公司动态

上周环保板块中标情况

表 1: 中标/签署合同情况

公司代码	公司	项目及合同情况	项目金额 (亿元)
603359.SH	东珠生态	公司中标《龙马潭主城区雨污分流项目及截污支管建设项目勘察-设计-施工总承包 (F+EPC)》	约 4 亿元
		公司中标《长葛双洎河国家湿地公园项目(黄金大道下游工程)》	1.01
603568.SH	伟明环保	公司签署武义县餐厨垃圾综合处理厂 PPP 项目合同	约 0.55 亿元
300388.SZ	国祯环保	公司联合体中标《芜湖市城区污水系统提质增效(一期) PPP 项目》	90.58 亿元
002663.SZ	普邦股份	公司与深圳市前海开发投资控股有限公司就《前海桂湾公园项目绿化景观工程施工总承包 I 标项目》签署了相关合同	2.86 亿元
300190.SZ	维尔利	公司中标《新浦东新区海滨资源再利用中心项目污水处理系统工艺设备采购及伴随服务》	0.85
603778.SH	乾景园林	公司中标四川省雅安市荣经县经河、荣河县城段河道治理工程 PPP 模式 (二次)	2.52

数据来源: Wind、公司公告、上海证券研究所

上周环保板块动态

表 2: 环保板块一周动态

公司代码	公司	项目及合同情况
002658.SZ	雪迪龙	截至 2019 年 5 月 31 日, 公司累计回购股份数量为 9,296,547 股, 占公司总股本的 1.54%, 最高成交价为 10.00 元/股, 最低成交价为 6.95 元/股, 成交总金额为 75,939,758.83 元 (不含交易费用)。
300203.SZ	聚光科技	截至 2019 年 5 月 31 日, 公司累计回购股份数量 6,407,600 股, 占公司目前总股本的比例 1.42%, 最高成交价为 26.49 元/股, 最低成交价为 23.29 元/股, 成交总金额 161,972,758.79 元 (不含交易费用)
600187.SH	国中水务	截止 2019 年 5 月 31 日, 公司已回购股份合计 30,965,600 股, 占公司目前总股本的比例为 1.87%, 成交均价 3.03 元/股, 成交的最高价 3.22 元/股, 最低价 2.82 元/股, 支付的总金额为 93,903,188.26 元
002322.SZ	理工环科	截至 2019 年 5 月 31 日, 公司累计回购 5,348,579 股, 占公司总股本 396,662,205 股的 1.35%, 最高成交价为 13.39 元/股, 最低成交价为 9.06 元/股, 支付的总金额 51,555,130.18 元 (含交易费用)。

回购

融资 600008.SH 首创股份 公司拟申请注册发行总额为 30 亿元人民币的超短期融资券
公司发布《公开发行公司债券预案公告》，规模不超过人民币 20 亿元。

数据来源：Wind、公司公告、上海证券研究所

三、行业近期热点信息

生态环境部召开 5 月例行新闻发布会，发布《2018 中国生态环境状况公报》（来源：生态环境部）

《公报》中大气排名城市由原来的 74 个重点城市扩展至 169 个，空气质量区域评价范围扩大调整为京津冀及周边、长三角、汾渭平原，增加渤海、黄海、东海、南海四大海区和 11 个沿海省份水质评价内容，增加了区域和道路交通噪声的夜间监测内容。

参与排名的城市扩容至 169 个，有望促进城市积极推进空气质量治理，随着参与质量评价的范围增大，环境监测需求进一步释放。

会议中提到监测体系上的统筹协调：1) 陆海统筹。为掌握入海河流污染情况，设置 195 个入海国控监测断面；2) 水陆统筹。这主要体现在支撑长江保护修复攻坚战上，加快建立长江经济带省、市、县三级行政区域跨界责任断面水质监测网络，增设了 780 个跨界断面，新建或改造 668 个水质自动监测站和应急监测平台；3) 实现多网合一。协调自然资源、水利等相关部门，强化部门合作，按照“统一规划、系统设计、共建共享、优势互补、合作共赢”的模式，建立统一的国家地下水环境监测网络，共同开展地下水资源环境生态监测工作；4) 实现天地一体，大力加强生态环境监测，加快构建和完善生态系统数量、质量、结构、服务功能四位一体和陆海统筹、空天地一体、上下协同的监测网络；5) 实现测算结合。在温室气体监测方面，按照全球通行的“核算为主、监测为辅”的原则，进一步完善全国温室气体核算办法，并将其纳入常规环境监测体系进行统筹设计。

天津市生态环境局制定《排污许可制全面支撑打好污染防治攻坚战实施方案（2019-2020 年）》（来源：天津市生态环境局）

根据《方案》，天津在 2019 年 8 月底提前完成所有城乡污水集中处理设施的排污许可证核发。强化氮磷行业排污许可证管理，2020 年底前，分阶段完成国家规定的氮磷重点行业许可证核发。强化对雨水排放口管控。2019 年底前完成总氮超标整治，实现达标排放；到 2020 年，涉氮重点行业全部完成排污许可证核发。依托全国固定污染源环境信息平台，逐步实现“一个平台，一张地图，一套数据”的信息管理。

生态环境部发布《关于进一步规范适用环境行政处罚自由裁量权的指导意见》

《意见》明确了适用行政处罚自由裁量权的基本原则和配套制度，明确制定裁量规则和基准的原则、主体和基本方法，规定制定裁量规则和基准的程序，规定裁量规则和基准的适用要求，包括调查取证、案件审查、告知和听证、处罚决定等五个阶段的适用要求，以及从重、从轻或者减轻、免于处罚等裁量的特殊情形。并要求加强裁量权运行的监督和考评，有利于进一步提高生态环境部门依法行政效能，有效防范执法风险。

习总书记对垃圾分类工作作重要指示

习近平总书记强调实行垃圾分类，关系广大人民群众生活环境，关系节约使用资源，也是社会文明水平的一个重要体现。2019年起，全国地级及以上城市全面启动生活垃圾分类工作，到2020年底46个重点城市将基本建成垃圾分类处理系统，2025年底前全国地级及以上城市将基本建成垃圾分类处理系统。

四、投资建议

生态环境部召开5月例行新闻发布会，并发布了《2018中国生态环境状况公报》，相比以往，此次《公报》将大气排名城市由74个扩展为169个，增加了渤海、黄海、东海、南海四大海区和11个沿海省份水质评价内容，随着参与质量评价的范围增大，环境监测需求有望进一步释放，环境监测支撑流域生态修复项目的推进。今年出台了多项区域性规划，也将直接提振区域环保需求，关注长江经济带等区域环境治理带来的环保机遇。

分析师承诺

冀丽俊，熊雪珍

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。