

2019年06月09日

生活垃圾分类新政落地，利好环卫厨余设备市场

增持（维持）

■ **建议关注：**国祯环保，瀚蓝环境，中再资环，中金环境，东江环保，聚光科技，金圆股份，光大国际，海螺创业，龙净环保，新天然气，蓝焰控股

证券分析师 袁理

执业证号：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 王浩然

021-60199782

wanghr@dwzq.com.cn

核心观点

■ **生活垃圾分类新政利好环卫清运设备和厨余垃圾核心设备供应商。**住建部发布《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》。通知要求，到2020年全国46个重点城市基本建成生活垃圾分类处理系统；到2022年，各地级城市至少有1个区实现生活垃圾分类全覆盖；到2025年，全国地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统。通知明确提出厨余垃圾要分开运输并加快处理设施建设，利好1) **环卫清运设备：**预计垃圾分类全国推广后可为该行业带来30%的收入弹性；2) **厨余垃圾核心设备供应商：**按厨余垃圾占生活垃圾60%估算，全国推广后每年可新增约400亿元的厨余垃圾处理运营市场。

■ **融资改善已然落地，预计未来货币政策以稳为主。**据央行初步统计，2019年4月社会融资规模增量为1.36万亿元，同比降低23%；4月末社会融资规模存量为209.68万亿元，同比增长10.4%。根据年报业绩披露情况，业绩风险从年度上来看释放较为充分。预计未来货币政策以稳为主，行业由估值驱动转向业绩驱动，关注核心公司业绩落地情况。

■ **行业本质看政府投入力度。**融资能否落地取决于项目风险收益比。财政部PPP新规核心聚焦规范化，符合要求的存量项目（尤其是使用者付费为主的运营类项目）纳入预算。明确合规项目的政府支付责任，明确中央资金支持，有望稳定行业空间和回报预期，使资本流入得到根本改善。

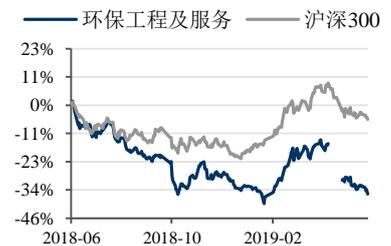
■ **长期以来，“壁垒”是环保行业的痛点。**经过调研和数据分析佐证，我们认为中再资环是再生资源行业中被低估的龙头，核心预期差有2点。1) 行业预期差：废弃电子产品报废量被低估，从静态拆解量/销量可看4年5倍空间，比消费品更稳定。2) 公司预期差：凭借渠道资金优势带来的强大成本控制力，年报实际利润率高于同行14pct，补贴标准动态调整且差异化趋势下龙头份额有望进一步提升，当前产能利用率不足60%业绩弹性大。

■ **抛开博弈，聚焦“增长的确定性”。**长期寻找行业持续增长，商业模式通顺，现金流内生或融资能力强的标的，结合公司治理与战略清晰度。环保：1，水处理：国有资金投入长江经济带项目，融资痛点被解决，格局转向比拼实际经营能力，打开未来成长空间。关注资本金生成与模式成熟的重点区域：国祯环保。2，危废：关注龙头的治理改善，水泥窑行业的放量：东江环保，海螺创业，金圆股份。3，再生资源4年5倍空间，龙头公司渠道资金优势凸显，拟切入危废领域、改善现金流：中再资环。4，垃圾焚烧：关注行业格局和项目放量周期：光大国际，瀚蓝环境，旺能环境。5，监测行业趋势持续成长：聚光科技，先河环保。6，燃气：着眼量增是根本：新天然气，蓝焰控股。

■ **最新研究：贵金属资源再生技改项目初试成功，中金环境事件点评：**切入铂族废催化剂领域，危废板块发展可期；**行业点评：**36只A股环保标的拟纳入富时罗素指数；**行业点评：**长江流域、渤海入海河流消劣政策项目整理；**行业点评：**《地下水污染防治实施方案》政策梳理；**中再资环深度报告：**再生资源龙头份额提升，行业与公司潜力被低估。

■ **风险提示：**政策推广不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

行业走势



相关研究

1、《环保工程及服务行业周报：长江流域治理落地国祯，中再资环筹划重大资产重组》

2019-06-02

2、《环保工程及服务行业周报：36只环保A股拟“入富”，关注细分行业龙头和融资进展》

2019-05-26

3、《环保工程及服务行业周报：推进流域消“劣”工作，无废城市建设试点全面启动》

2019-05-20

内容目录

1. 行情回顾	4
1.1. 板块表现	4
1.2. 股票表现	4
2. 最新研究	6
2.1. 中金环境事件点评：切入铂族废催化剂领域，危废板块发展可期	6
2.2. 36 只 A 股环保标的拟纳入富时罗素指数	7
2.3. 长江流域、渤海入海河流消劣政策项目整理	8
2.4. 《地下水污染防治实施方案》政策梳理	23
2.5. 中再资环深度：再生资源龙头份额提升，行业与公司潜力被低估	25
3. 行业新闻	27
3.1. 住建部等部门发布《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》	27
3.2. 国务院常务会议通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》 ..	27
3.3. 生态环境部发布《中国空气质量改善报告（2013-2018 年）》	28
3.4. 最高法召开生态环境损害赔偿诉讼司法解释及典型案例新闻发布会	29
3.5. 国家发展改革委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》	30
3.6. 中国环境与发展国际合作委员会 2019 年年会全体会议在杭州举行	31
3.7. 关于印发《油气管网设施公平开放监管办法》的通知	31
3.8. 《江苏省长江入河排污口排查整治专项行动工作方案》印发	32
3.9. 天津市生态环境局发布《2018 年天津市生态环境状况公报》	32
3.10. 四川省出台《四川省长江经济带城市黑臭水体治理专项行动工作方案》	33
4. 公司重要公告	34
5. 下周大事提醒	51
6. 风险提示	51

图表目录

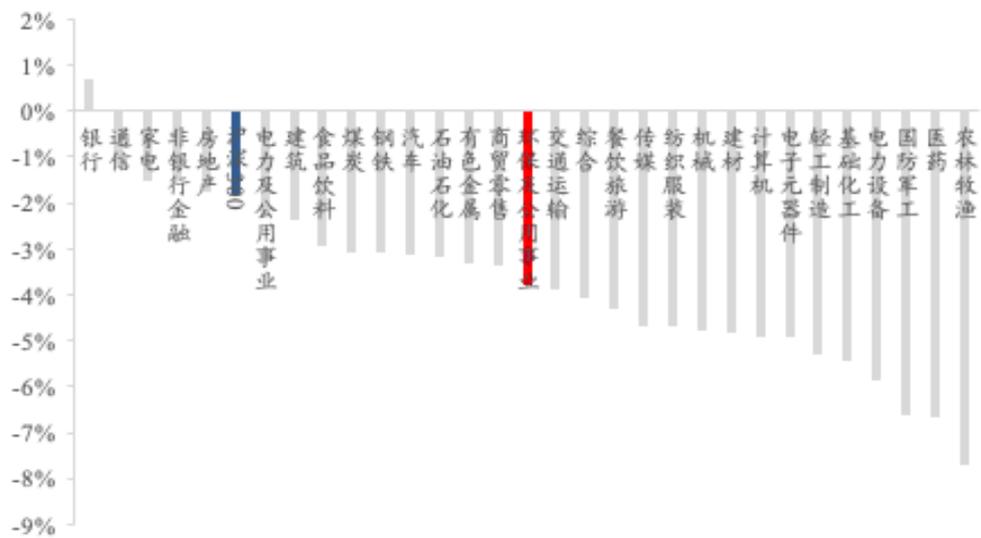
图 1: 本周各行业指数涨跌幅比较	4
图 2: 环保行业本周涨幅前十标的	4
图 3: 环保行业本周跌幅前十标的	5
表 1: 36 只环保 A 股将纳入富时罗素指数	8
表 2: 长江流域河流消劣政策项目整理	9
表 3: 下周大事提醒	51

1. 行情回顾

1.1. 板块表现

本周环保及公用事业指数下跌 3.78%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 2.45%，深圳成指下跌 3.79%，创业板指下跌 4.56%，沪深 300 指数下跌 1.79%，中信环保及公用事业指数下跌 3.78%。

图 1：本周各行业指数涨跌幅比较

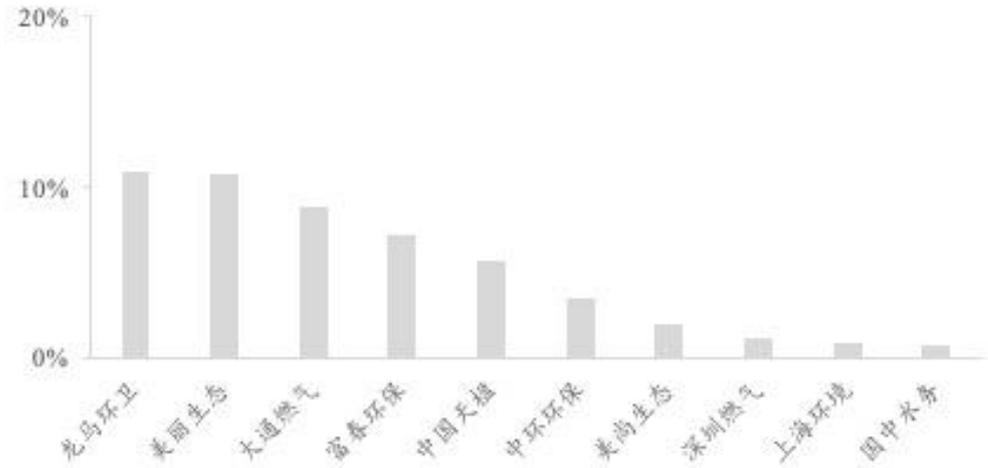


数据来源：Wind，东吴证券研究所

1.2. 股票表现

本周涨幅前十标的为：龙马环卫 10.88%，美丽生态 10.79%，大通燃气 8.86%，富春环保 7.24%，中国天楹 5.73%，中环环保 3.48%，美尚生态 1.9%，深圳燃气 1.08%，上海环境 0.88%，国中水务 0.72%。

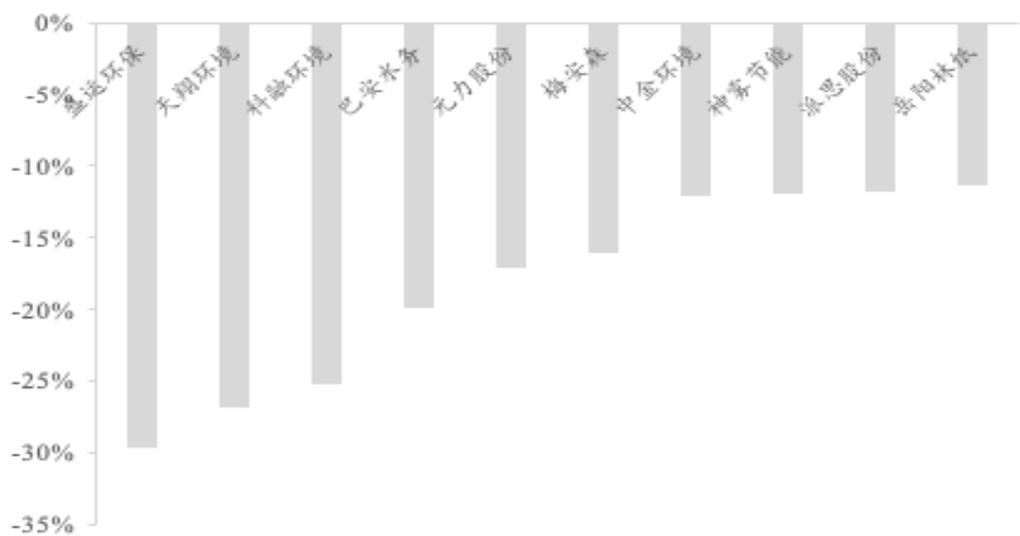
图 2：环保行业本周涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周跌幅前十标的为：盛运环保-29.7%，天翔环境-26.85%，科融环境-25.19%，巴安水务-19.92%，元力股份-17.11%，梅安森-16.04%，中金环境-12.14%，神雾节能-11.91%，派思股份-11.78%，岳阳林纸-11.41%。

图 3：环保行业本周跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2. 最新研究

2.1. 中金环境事件点评：切入铂族废催化剂领域，危废板块发展可期

■ 事件：

■ 子公司金泰莱拟投资 1.8 亿元，建设 10 万吨/年生产工艺设备提升改造项目（投资额 1.1 亿元），及 20 吨/年含铂族金属废催化剂项目（投资额 0.7 亿元）。废催化剂项目预计将于 2019 年年底正式投产，目前已完成首批 10 吨物料试的运行，精炼纯铂族金属产品共 20kg。

■ 点评：

生产工艺设备提升改造降低成本，提高市场竞争力。金泰莱原对危废处置后产生的尾渣以危废形式委托下游水泥窑企业综合处置，处置成本约 1000 元/吨，实行生产工艺提升改造后，可将公司原有危废处理技术尾端产生的尾渣作为一般固废玻璃体尾渣，该项目年处理规模为 10 万吨/年，处理生成的玻璃体产品可用于建材添加剂销售，有效降低生产成本，进一步实现危废减量化、无害化和资源化，从而提升其市场竞争力。

投建含铂族金属资源再生利用技改项目，危废发展可期。全资子公司金泰莱的危废资质已从 17 年末的 18 个大类增至 18 年末的 19 个大类 253 个小类，核定危废总处置规模 18 万吨/年，其中废催化剂处置能力达到 1.1 万吨/年，18 年累计处置危废 11.9 万吨，是现有产能 18 万吨/年的 66%。随着环保督察趋严，付费机制不断理顺，危废处置需求将进一步扩大，公司已在河北进行水泥窑协同处置合作试点，规划产能达到 10 万吨/年。另外，子公司金泰莱拟投资 1.8 亿元用于生产工艺设备提升改造及含铂族金属废催化剂资源综合利用项目。新增含铂族金属废催化剂资源综合利用项目后，可回收处置铂、钨、铈、钼、钨、钽等铂族金属，处置规模达 20 吨/年，为公司创造新的利润增长点。目前该项目正在快速推进建设中，预计将于 2019 年年底正式建成投产。

牵手全球铂生产龙头，助力危废板块发展。金泰莱与英美资源集团达成合作意向，开展含铂族金属废催化剂的处理，实现含铂族金属的提炼及相关产品的销售。英美资源集团是全球领先的铂族金属原矿生产商，据其公司年报，2018 年公司铂金属原矿产量为 68.11 吨，占全球矿产精炼年产量的 39.48%。据全球铂金协会统计，2018 年我国年铂需求量为 49.9 吨，占全球总需求的 23.9%，而 2017 年我国铂族金属已查明的资源储量为 365.3 吨，仅占全球储量的 0.5% 左右。我国铂族金属的供应 99% 以上都依赖于进口及二次回收。随着我国成为贵金属工业应用的第一大国，以及氢能源燃料汽车技术的迅速推广，国内贵金属资源、尤其是铂族金属的需求将持续上升，未来铂族金属市场空间广阔。含铂族金属废催化剂资源综合利用项目的实施，将有助于金泰莱与世界领先企业建立合作，打造一个可持续、高效率及强竞争力的含铂族金属循环产业链，助力公司危废板块发展。

首单物料试运行成功，合作业务模式全面打通。金泰莱与英美资源利用公司现有车间进行了首单试运行，10吨副产品物料（含铂粉料及含铂陶瓷粉）经英美资源精炼后已于19年5月26日返回金泰莱。提纯铂族金属产品共计20kg，其中铂3kg、钯16kg、铑1kg。该铂族金属产品可根据公司业务发展的需要，直接在贵金属市场流通，或出售给下游氢能核心器件、汽车三元催化、抗肿瘤药物医药生产厂商、航空航天关键器件制造厂商使用。目前铂、钯、铑的现货价格分别为186元/克、334元/克、746.5元/克，按此价格测算，本批纯铂族金属产品总价值为665万元。以上述铂、钯、铑的现货价格及处理比例测算，预计20吨/年的含铂族金属废催化剂项目未来可带来66.5亿元/年的增量营收，贡献净利润约1.9亿元。首单物料试运行的成功，标志着金泰莱与英美资源集团的业务模式全面打通。公司作为国内唯一与英美资源建立长期合作关系的铂族金属废料综合利用企业，有助于借助合作伙伴的强大技术优势增厚未来经营业绩。

■ **盈利预测与投资评级：**我们预计公司2019-2021年的EPS分别为0.33、0.37、0.45元，对应PE为15、13、11倍，维持“买入”评级。

■ **风险提示：**项目回款风险，业务拓展不及预期，订单进度不如预期

2.2. 36只A股环保标的拟纳入富时罗素指数

■ **事件：**

■ 北京时间5月25日凌晨，富时罗素公布了其全球股票指数系列2019年6月的季度变动，其中包括了纳入其全球股票指数系列的A股名单，此次变动将于2019年6月21日收盘后正式生效。名单显示，共有1097只A股入选，其中环保标的36只。

■ **点评：**

2018年9月，富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系中的次级新兴市场类别。通过其公布的计划，A股分三步纳入：2019年6月纳入20%，2019年9月纳入40%，2020年3月纳入40%。涵盖大、中、小股票。据其官网文件显示，第一阶段结束后，预计中国A股将占富时新兴市场指数（FTSE Emerging Index）总额的约5.5%，在富时全球全指指数（FTSE Global All Cap）中，中国A股预计将有0.57%的权重。

富时罗素CEO麦思平此前接受媒体采访时表示，富时罗素的第一个筛选标准是规模，会考虑所有A股大中小盘指数，但是规模过小的股票将会被剔除；第二个是流动性，流动性过差的股票将不在考虑范围内；第三个是要求在过往一年内，相关标的不能有主动停牌的历史。

预计此次纳入，一共会有100亿美元跟踪富时新兴市场指数的被动资金流入，共分三批流入。分别将在2019年6月、2019年9月和2020年3月实施，预计分别流入20亿美元、40亿美元、40亿美元。

此次 A 股“入富”，共有 1097 只 A 股入选，包括 292 只大盘股、422 只中盘股、376 只小盘股以及 7 只微盘股，变动将于 2019 年 6 月 21 日收盘后正式生效。我们对名单中环保行业的标的股进行了整理，共有 36 只环保 A 股纳入富时罗素指数，其中大盘股 3 个，中盘股 11 个，小盘股 22 个。

表 1: 36 只环保 A 股将纳入富时罗素指数

大盘股 (3 个)		中盘股 (11 个)		小盘股 (22 个)	
碧水源	300070	伟明环保	603568	龙马环卫	603686
葛洲坝	600068	上海环境	601200	高能环境	603588
重庆水务	601158	深圳燃气	601139	美尚生态	300495
		创业环保	600874	绿城水务	601368
		启迪桑德	000826	蒙草生态	300355
		兴蓉环境	000598	苏文科	300284
		龙净环保	600388	美晨生态	300237
		格林美	002340	同济科技	600846
		中材国际	600970	神雾环保	300156
		首创股份	600008	蓝焰控股	000968
		中山公用	000685	盈峰环境	000967
				百川能源	600681
				岭南股份	002717
				东江环保	002672
				金圆股份	000546
				中原环保	000544
				亿利洁能	600277
				中金环境	300145
				聚光科技	300203
				瀚蓝环境	600233
				万邦达	300055
				华测检测	300012

数据来源：FTSE Russell，证券时报网，东吴证券研究所

2.3. 长江流域、渤海入海河流消劣政策项目整理

■ 事件：

■ 5 月 16 日，生态环境部组织召开 2019 年第一季度水环境达标滞后地区工作调度视频会，全面推进长江流域、渤海入海河流国控断面消除劣 V 类，督促工作滞后地市按

期完成目标任务。

■ 政策梳理：

在长江流域和渤海入海河流国控断面开展消“劣”行动，是落实长江大保护和渤海综合治理攻坚战的重要举措，也是打好污染防治攻坚战的重要标志。

会议强调了《长江保护修复攻坚战行动计划》明确的长江流域 12 个劣 V 类国控断面，到 2020 年底必须全部消除。《渤海综合治理攻坚战行动计划》要求的 10 个入海河流国控断面，到 2020 年底需全部消除劣 V 类。

会议要求，各地政府要切实履行好生态环境保护主体责任，全面开展分析，精准识别超标因子，系统排查污染源，按照“一个断面，一个方案”的原则，精准施策，倒排工期，抓细、抓实、抓到位，不动摇、不松劲，确保完成任务。

环境投资是补短板的重点，而长江流域治理又是环境投资领域的重中之重。因此我们对长江流域、渤海入海河流的消劣断面情况和可能带来的投资机会进行了梳理统计，整理如下。

表 2：长江流域河流消劣政策项目整理

劣 V 类断面	名称	水质	政策	主要措施	类别	项目	投资 (亿元)	完成年限
1	四川省内江市球溪河口断面	已改善	《内江市沱江干流水体达标方案》	加快推进沱江流域工业污染源治理、固体废物处置、畜禽养殖污染治理、城镇生活污水处理设施建设、黑臭水体整治、饮用水源保护、小流域整治等水环境综合治理重点项目建设。改善水动力条件，可有效提升水体自然净化能力，	工业污染源治理	马鞍山老工业园区垃圾处理场生态整治项目	0.80	2017
						正园生物有限公司落后产能淘汰整治项目	0.52	2020
						中再生有限公司污水处理厂改造工程	0.35	2018
						佳美食品工业有限公司果渣及污水处理改造工程	0.07	2018
						循环经济产业园区污水管网建设工程	0.57	2018
						银山鸿展工业有限责任公司废水处理技改工程	0.15	2017
						资中经济开发区园区污水处理厂	1.80	2018
						内江高新区白马园区污水处理厂	1.00	2020
						小计	5.26	
					固体废物处理	市中区垃圾压缩中转站	0.12	2019
						内江市生活垃圾处理中心项目	12.00	2020
						资中县城区压缩式垃圾中转站建设项目	0.28	2017
						资中县生活垃圾焚烧发电项目	3.00	2020
						小计	15.40	

促进水域环境 得到持续稳步 改善。	处 置			
	畜 禽 养 殖 污 染 治 理	内江市种猪场污水处理项目	0.02	2017
		内江市德丰养殖有限公司整改	0.07	2020
		内江市尖山养殖有限公司整改	0.02	2020
		四川鸿剂生态养殖有限公司石子猪场整改	0.02	2017
		资中县禁养区规模化畜禽养殖场关闭搬迁项目	0.06	2017
		畜禽粪便生产生物质燃料项目	0.50	2020
		小计	0.68	
	城 镇 生 活 污 水 处 理	内江第二污水处理厂及配套官网工程	1.80	2019
		城南新区污水提升泵站	0.50	2018
		资中县污水处理厂二期及配套官网建设项目	0.66	2019
		市中区乡镇污水处理厂建设	2.31	2019
		东兴区乡镇污水处理厂建设	0.40	2020
		资中县乡镇污水处理厂建设	1.74	2020
		市中区乡镇污水处理厂提标改造	0.30	2020
		东兴区乡镇污水处理厂提标改造	0.08	2020
	小计	7.79		
	黑 臭 水 体 整 治	古原溪治理项目	0.27	2017-2030
		龙函沟治理项目	0.06	2017-2030
		玉带溪治理项目	0.32	2017-2030
		蟠龙冲治理项目	0.69	2017-2030
		谢家河治理项目	1.58	2017-2030
		益民溪治理项目	0.37	2017-2030
		黑沱河治理项目	1.47	2017-2030
		寿溪河治理项目	0.91	2017-2030
		太子湖治理项目	0.21	2017-2030
		包谷湾治理项目	0.29	2017-2030
	小计	7.51		
	饮	花园滩、对口滩饮用水源保护区规范化建设工	0.10	2018

				用水	程		
				水源	濠溪河饮用水源保护区隔离设施建设工程	0.02	2017
				保护	黄河湖水库水源地污染综合治理工程	0.90	2018
					联合水库水源地规范化建设	0.10	2020
					资中县城北饮用水源地保护项目	1.50	2019
					刘武书、罗良贵、川海公司采沙场关停	0.05	2020
					小计	2.67	
				水环境	益民河污染治理项目	2.00	2020
				综合	亭溪流域水污染防治项目	0.05	2020
				整治	小青龙河流域水污染防治综合治理工程	0.62	2020
				与	大清流河流域水污染防治综合治理工程	0.50	2020
				生态	东兴区五星水库、谢家河湿地改造工程	0.85	2017
				修复	沱江左岸老沱桥至小青龙河段河道综合整治工程	1.40	2020
					花园滩水源地史家镇至寿溪河口沱江右岸综合整治工程	3.00	2019
					沱江干流内江城区桐梓坝大桥至寿溪河口综合整治工程	2.00	2017
					寿溪河污染治理	1.70	2018
					市中区农村生活污水治理	2.10	2019
					谢家河湿地公园北段景观及沿线截污干管	1.39	2018
					谢家河北段综合整治工程	1.20	2017
					资中县唐明渡湿地公园	0.60	2020
					东兴区富溪镇等乡镇绿化造林工程	0.09	2018
					小计	17.50	
				工程项目57个	总投资	56.80	
2	四川省自贡市碳研所断面	已改善	《岷、沱江流域水污染防治规划自贡市实施方案》 《釜溪河流域控制单元水体	城镇生活污水处理	自贡市沱江干流城镇污水处理厂建设、提标改造及污水管网项目	1.92	2020
			优先完善污水收集系统，提升污水处理能力，控源减排防治工业污染，整治农村面源污染，支流环境综合整治，完善生活垃圾收运等	污水管网工程	釜溪河流域城镇污水处理厂建设、提标改造及管网工程	7.70	2020
				畜禽养殖	沿滩区生活污水处理厂中水再生利用及配套管网工程	0.40	2020
					小计	10.02	
					釜溪河流域畜禽污染综合治理	0.60	2020

			达标方案》	污 染 治 理			
				工 程 建 设	自贡市沱江干流水库建设工程	9.60	2020
					自贡市水系连通工程建设	55.00	2020
					小计	64.60	
				工 业 污 染 源 治 理	富顺县晨光工业园区污水处理厂及配套管网建设	0.90	2020
					自贡市4个工业集聚区污水处理厂及配套管网建设	4.00	2020
					小计	4.90	
				固 体 废 物 处 理 处 置	富顺县生活垃圾收转运体系建设	0.40	2020
					富顺县滴水岩垃圾填埋场整治项目	0.30	2020
					自贡市沱江流域6个重点乡镇非正规垃圾填埋场封场整治	0.18	2020
					张家坝化工厂渣场处置	4.00	2020
					釜溪河流域生活垃圾收转运体系建设	3.50	2020
					釜溪河流域生活垃圾处置项目	4.60	2020
					小计	12.98	
				黑 臭 水 体 整 治	自贡市城区8条黑臭水体治理	7.50	2020
				水 环 境 综 合 整 治 与 生 态 修 复	自贡市沱江干流生态廊道建设	0.80	2019
					自贡市沱江流域农业面源污染综合治理	4.20	2020
					自贡市污泥无害化处置项目	0.20	2020
					釜溪河流域环境综合整治	12.50	2020
					自贡市沱江干流城市建成区城市径流污染治理	2.50	2020
					自贡市环境监管能力建设	0.30	2020
					小计	20.50	
				重 点 工	总投资	120.50	2020

				程 项 目 21 个				
3	云南省昆明市通仙桥断面	已改善	《昆明市鸣矣河水体达标方案》	推动经济结构转型升级；控制污染源排放；节水及水资源保护；开展水生态环境综合治理与保护；严格环境执法监管，加强水环境管理	工业	二街工业园区污水处理工艺升级改造及配套管网完善工程	2020	
					工业污染源治理	松林庄超标泉涌水治理工程	0.56	2020
					城镇污水处理系统建设	污水处理设施系统建设与改造	0.20	2020
						垃圾处理系统设施		2020
					农村环境综合整治	畜禽粪便集中治理项目	1.96	2020
						农业面源整治类项目（8个）		2020
						农村环境综合整治类项目（2个）		2020
					水生态环境综合治理与保护	污染河道综合整治类项目	0.88	2020
						生态修复类项目（2个）		2020
					环境	二街工业园区监管项目	0.25	2020
磷石膏堆场监管项目	2020							

					监测与突发环境事件应急处置			
					工程项目 20 个	总投资	3.86	
4	云南省富民大桥断面	已改善	《昆明市螳螂川水体达标方案（2016-2020年）》	推动经济结构转型升级；控制污染源排放；节水及水资源保护；开展水生态环境综合治理与保护；严格环境执法监管，加强水环境管理	城镇污水处理及管网建设	安宁市污水处理厂建设工程	1.85	2016
						安宁市排水管网配套工程	8.90	2016
						海口镇污水处理站提升改造扩建	0.38	2019
						西山区团结街道办污水处理设施建设	0.15	2017
						安宁市污水处理厂尾水回用于工业园再生水处理设施	4.16	2016
						安宁市集镇污水处理设施运行维护与管理工程	0.12	2019
						小计	15.55	
					工业污染治理	昆明长坡泛亚国际物流园区污水收集处理项目	0.20	2017
						安宁工业园区安丰营污水处理站	5.00	2016
						小计	5.20	
			城镇生活垃圾收运	安宁市城镇生活垃圾清运工程	0.12	2017		

				处理				
				农业 农村 环境 综合 整治	安宁市畜禽养殖场“清污”分流设施建设与改造	0.20	2019	
					富民大桥上游段农业污染治理工程	0.20	2019	
					安宁市青贮工程建设	0.02	2019	
					安宁市农村“一池三改”沼气池建设工程	0.55	2019	
					安宁市双室堆沤肥池建设工程	0.05	2019	
					西山区测土配方施肥项目	0.26	2019	
					西山区农村“一池三改”沼气池建设工程	0.57	2019	
					西山区青贮工程建设	0.02	2019	
					西山区双室堆沤肥池建设工程	0.01	2019	
					安宁市农村环境综合整治工程	2.09	2019	
					安宁市测土配方施肥项目	0.54	2019	
					小计	4.51		
					水 环 境 综 合 整 治 与 生 态 修 复	螳螂川安宁段河道整治	0.87	2019
						安宁市水土流失治理	0.18	2019
				西山区水土流失治理		0.09	2019	
				安宁市九龙河戴污项目		0.30	2019	
				小计	1.43			
				工程项目 24个	总投资	26.81		
5	云南省 楚雄州 西观桥 断面	劣 V 类	《楚雄州龙川江西观桥断面水体达标工作方案》	以控制水污染为重点，在龙川江西观桥上游流域范围开展城市生活污水、垃圾收集处置，河道综合整治以及周边农村农业面源污染防治，加强环境风险	城 镇 污 水 处 理 及 管 网 建 设	青龙河排污干管改造工程		2018
						楚雄市、南华县入河排污口整治		2018
						第一、第二污水处理厂提标改造工程		2018
						东瓜车坪污水处理厂一期工程		2019

6	湖北省十堰市神定河口断面	劣V类	《关于十堰市水污染防治攻坚战行动2018年度实施方案》	全面控制污染物排放，推动经济结构升级优化，全力保障水生态环境安全，着力节约水资源，切实加强水环境管理，充分发挥市场机制，严格水环境监测监管，强化	防范，严格水环境执法监管，统筹推进龙川江西观桥断面水污染防治工作。	水生生态环境综合整治与保护	龙川江干流和支流生态恢复工程	1.57	2018		
							楚雄市青龙河污染治理及水环境修复工程		2018		
							楚雄市河前小河污染治理及水环境修复工程		2018		
							楚雄市苍岭小河污染治理及水环境修复工程		2018		
							楚雄市龙川江干流渔坝段生态湿地恢复工程		2018		
							楚雄市龙川江干流哨湾段生态湿地恢复工程		2018		
							楚雄市龙川江沿岸山体植被恢复工程建设		2018		
							农业农村环境综合整治			2018	
							环境监测		重点工业污染源水质监测		
									污水处理厂出水水质监测		
							工程项目13个		总投资		
							工业污水处理		东城经济开发区	0.65	2018
									东城工业园	0.45	2018
湖北竹溪工业园区	7.36	2018									
小计	8.46										
城镇污水搜集	茅箭区污水管网建设工程	0.20	2019								
	经济开发区污水管网建设工程	0.20	2019								
	茅箭污水管网系统修复工程	0.05	2019								
	经济开发区污水管网系统修复工程	0.05	2019								
	污水集中提升工程	0.03	2020								
神定河至郟阳区	0.01	2018									

7	湖北	劣V	《荆门市水体	环保科技支撑, 明确和落实各方责任, 强化公众参与和社会监督	管网建设	沿江片区雨污分流苏家沟管网工程	0.37	2018		
						房县城区雨污管网改造项目	0.40	2018		
						城区污水管网延伸及改造项目	0.05	2018		
						江汉流域堵河重点河段(竹溪段)治理工程	0.03	2018		
						小计	1.39			
						水环境综合治理	污水利用项目	京能十堰热电联产项目中水回用工程	0.90	2018
								神定河流域内源污染治理与生态修复工程	0.70	2018
								车站沟污水处理设施及配套管网	0.30	2019
								汽配沟污水处理设施及配套管网	0.30	2019
								七里沟污水处理设施及配套管网	0.10	2019
								青岩洞沟污水处理设施及配套管网	0.10	2019
								战马沟污水处理设施及配套管网	0.10	2019
								茅箭区不达标支沟生态治理项目	0.40	2019
								茅箭区泗河流域河道内源污染治理及生态修复项目	1.40	2019
								茅塔乡田湖堰河水综合整治工程	1.00	2019
								泗河流域农村水库型水源地保护工程	1.50	2020
								马家河和茅塔河流域生态治理项目	1.10	2019
								马家河生态清洁型小流域	0.10	2019
								茅箭区茅塔河生态清洁型小流域	0.10	2019
								丹江口市一水厂水源地	0.60	2018
								竹山县城集中式饮用水源新建工程	1.50	2018
小计	9.30									
重点 项目 30 个	畜禽养殖污染治理	2018年畜禽粪污资源化利用整县推进项目	1.87	2019						
		总投资	21.92							
		竹皮	流域生态环境状况调查与评估	0.02						
			流域污染源治理	40.99						

省荆门市马良龚家湾断面	类	达标方案》	行业：推动经济绿色发展；强化科技支撑；严格环境执法监管；切实加强水环境管理。 京山县永隆河流域：深化工业污染防治；加强城镇生活污染治理；推进农业农村污染防治；加大河流生态系统治理与修复；加快经济结构转型升级；加强水资源节约保护；加大环境监测盒监管力度；健全环境管理制度。 钟祥市永隆河流域：清除流域河道沿岸生活垃圾；加快镇村污水处理设施建设；清理整顿禽畜养殖污染场点；重点整治沿岸工业企业污染；全面实施“两清两减”工程；加强流域水产养殖污染治理；加大流域岸线生态屏障建设。 屈家岭管理区青木档河：水环境质量评价与问题诊断；	河流	流域生态修复与保护	14.14	
				环境监管能力建设	0.58		
				流域规划项目	小计（水污染防治项目 40 个）	55.73	
				京山县永隆河流域工程项目及投资	污水处理及配套设施项目	2.27	2016.9
					农业面源污染防治项目	0.62	2020.12
					工业污染防治项目	0.79	2017.12
					规模化养殖污染防治工程项目	3.35	2018.12
					农村环境综合整治项目	1.00	2020.12
					流域综合治理及保护项目	9.60	2020.12
					生活垃圾处理设施建设项目	0.50	2017.12
					环境监测能力建设项目	0.10	2020.12
					小计（规划工程项目 32 个）	18.23	
					钟祥市永隆河控制单元重点工程及投资	污水处理及配套设施项目	0.36
				农业面源污染防治项目		0.55	2020
				工业污染防治项目		0.05	2017
				规模化养殖污染防治项目		0.11	2017
				农村环境综合整治项目		0.20	2018
				流域综合治理与保护项目		0.20	2018
				饮用水水源地保护项目		0.11	2020
				生活垃圾处理设施建设项目		0.06	2020
小计（初步重点工程项目 24 个）	1.64						
高	荆门市金旭农牧有限公司有机肥项目	0.05	2017				

			<p>污染源排放负荷核定；水环境容量与总量控制方案提出；重点区域和水域的水污染治理方案制定。</p> <p>长湖流域：全面控制污染物排放；推动经济绿色发展；强化科技支撑；编制环境保护产业发展规划；严格环境执法监管；切实加强水环境管理。</p>	<p>新区 掇刀区 长湖流域 重点工程</p>	荆门市思富家禽养殖专业合作社污染综合利用工程	0.02	2017					
					荆门市莲鑫禽业有限公司污染综合利用工程	0.02	2017					
					荆门市跃虎生猪养殖专业合作社污染综合利用工程	0.05	2017					
					荆门市掇刀区绿林养殖场污染综合利用工程	0.05	2017					
					合星污水处理厂及管网建设	0.32	2017					
					小计	0.51						
					屈家岭管理区青木档河	重点工程 4 个	27.80	2020				
					总投资		103.91					
					8	湖北省运粮湖同心队断面	劣 V 类	<p>《荆州市四湖总干渠流域考核断面水质达标方案》</p> <p>积极推动经济结构转型升级；严格控制污染物排放；加强节水及水资源保护调度；积极推进水生态环境综合治理与保护；严格环境执法监管</p>	<p>城镇生活污水处理</p>	荆州开发区城东生活污水处理厂	0.63	2016
										监利县福田寺镇污水处理厂	0.35	2015.12.26
										监利县新沟镇污水处理厂	0.35	2015.12.26
										洪湖市新滩镇污水处理厂	0.38	2020
洪湖市瞿家湾镇污水处理厂	0.35	2015.12.26										
洪湖市戴家场镇污水处理厂	0.35	2015										
洪湖市汉河镇污水处理厂	0.15	2015										
洪湖市万全镇污水处理厂	0.15	2016										
洪湖市沙口镇污水处理厂	0.20	2016										
洪湖市万全镇全丰村污水处理站	0.05	2016-2017										
洪湖市瞿家湾镇月池村污水处理站	0.05	2016-2017										
江陵县 8 个 0.25 万吨/日乡镇污水处理厂	0.48	2016-2017										
荆州市中心城区污水收集管网改造	0.50	2016-										

									2017	
								洪湖市污水收集管网改造	0.30	2016-2017
								洪湖市沙口镇污水收集管网改造	0.15	2016-2017
								洪湖市新滩镇	0.15	2016-2017
								洪湖市瞿家湾镇	0.15	2016-2017
								洪湖市戴家场镇	0.15	2016-2017
								洪湖市汉河镇	0.15	2016-2017
								洪湖市万全镇	0.15	2016-2017
								监利县新沟镇污水处理厂	0.15	2016-2017
								沙市区岑河镇污水处理厂	0.20	2016-2017
								小计	5.54	
							工业源减排	洪湖市新滩经济开发区污水处理厂（新建）	1.00	2016
								洪湖市新滩经济开发区污水处理厂（扩建）	3.00	2020
								开发区生活污水处理厂项目	0.50	2016
								沙市区开发区园区污水垃圾处理设施及污水管网工程	6.00	2020
								小计	10.50	
							禽畜养殖污染防治	洪湖市广茂源家庭农场整治	0.01	2016.10
								洪湖市佳洪水牛专业合作社整治	0.03	2016.10
								洪湖市得记食品有限公司整治	0.05	2016.10
								监利县四兴养猪专业合作社整治	0.02	2016
								监利县宏翔养猪专业合作社整治	0.02	2016
								监利县福鑫养猪专业合作社整治	0.02	2020
								江陵县畜禽养殖污染防治	0.39	2016-2020
							小计	0.54		
							农业面源污染	农村面源污染治理	0.20	2016-2020
								有机稻生产基地及有机米加工建设项目	0.50	2016-2020
								低质化学肥料的控制	0.15	2016-2020

				防治	小计	0.85	
				河道生态治理	鼓湖渠(荆州开发区段)水环境综合整治工程	0.30	2017
					河道水环境综合治理示范项目	1.60	2016-2020
					荆州市护城河污染综合治理工程	0.19	2016
					古城护城河生态环境整治工程	0.50	2016
					四湖流域荆州开发区段水系整治工程	0.34	2016
					西干渠治理	1.50	2016
					四湖流域综合整治	8.00	2018
					南北渠水环境整治	0.08	2016-2018
					西干渠水环境整治	0.20	2017-2019
					鼓湖渠水环境治理	0.15	2016-2018
					小计	14.56	
				监测体系建设	集中式饮用水源地水质预警能力建设	0.02	2016-2018
					总投资	32.01	
9	贵州省黔南州凤山桥边断面	已改善	《黔南州清水江流域水体达标方案(2017-2020)》	加大对河道疏浚、环境整治、污水处理、农业面源污染、水环境监测等工作	实施重点工程21个	总投资	12.20

10	湖北省拖市断面	劣 V 类	<p>《2018 年天门河流域荆门段综合整治工作方案》</p> <p>根据天门河流域荆门段水质现状及“河长制”工作总体部署，从划定水系生态空间、治理乡镇、社区、村生活污水、河道清淤、整治畜禽养殖污染、管控工业企业排污、调控水产养殖废水、生态补水等九个方面进行综合整治工作。划定天门河流域水系生态空间；完善污水管网提高污水处理厂投运效益；加快社区污水处理厂建设；开展河道清淤保洁行动；加大畜禽养殖场整治力度；村组生活污水处理设施建设；加大工业、农副产品加工企业排污管控力度；调控水产养殖废水排放；建立长效补水机制。</p>	<p>确保天门河拖市断面、郑刘桥河、青木垵河、潘沈沟断面水质稳定在 IV 类，并逐步达到 III 类水质，流域内长滩河、季河、司马河稳定在地表水 III 类水质。</p>	2018
----	---------	-------	--	---	------

11	湖北省 泗河口断面	劣V类	《2019年度泗河治理达标攻坚方案》	全面完成控制性治污工程； 全面完成主管网维修改造工程；全面完成重点支沟治理工程；全面完成内源污染治理工程；全面开展污染源管控减排工程； 全面完成流域生态修复工程	2019年6月底前，马家河、茅塔河及其重点支沟水质达到地表水IV类标准，泗河国家考核断面水质消除V劣类；2019年12月底前，泗河国家考核断面水质达到地表水IV类标准。	2019
12	四川省 成都市二江寺断面	已改善	《江安河流域水环境专项治理工作方案》	补短板、清淤泥、增水量、强监管、建绿道、严考核等六大项14条具体措施；完善江安河流域生态环境监测网络；采取临时应急和固定式污水处理设施相结合的方式，全面收集处理区域内污水；利用管道机器人等先进方法，全面梳理管网问题，确保污水应收尽收；优化生态补水方案；纳入目标考核	到2020年，岷江、沱江成都流域纳入国家和省考核的断面水质达到考核要求；流域水质优良（达到或优于III类）比例达到70%以上；全市城市建成区黑臭水体控制在10%以内；中心城区、各区（市）县城市、乡镇集中式饮用水水源保护区水质优良比例分别达到98%、95%、90%以上；地下水纳入国家和省考核的监测点位水质保持稳定。 到2030年，流域水质优良比例达到85%以上；岷江、沱江成都段干流及其一级、二级支流全面消除劣V类水体；全市城市建成区黑臭水体总体得到消除；中心城区、各区（市）县城市、乡镇集中式饮用水水源保护区水质优良比例达到100%。	2020/ 2030

数据来源：各地人民政府网站，东吴证券研究所

2.4. 《地下水污染防治实施方案》政策梳理

■ 事件：

■ 近日，生态环境部、自然资源部、住房城乡建设部、水利部、农业农村部等五部门印发《地下水污染防治实施方案》，对地下水污染防治做出系统安排。

■ 政策梳理：

1. 地下水污染防治分区划分技术要求：

以省、市、县行政区为评估范围，综合考虑地下水水文地质结构、脆弱性、污染状况、水资源禀赋和行政区划等因素，建立地下水污染防治分区体系，划定地下水污染保护区、防控区及治理区。

2. 加油站防渗改造核查要求：

对照《汽车加油加气站设计与施工规范》（GB 50156）、《加油站在役油罐防渗漏改造工程技术标准》（GB/T 51344）、《钢-玻璃纤维增强塑料双层埋地储油罐》（JC/T 2286）、《加油站用埋地玻璃纤维增强塑料双层油罐工程技术规范》（SH/T 3177）和《加油站地下水污染防治技术指南（试行）》（环办水体函〔2017〕323号）等要求，核实加油站地下油罐更新为双层油罐或完成防渗池设置工作的情况。

全国31个省（区、市）的加油站，优先筛选原则：（1）清单中已经完成改造的加油站；（2）建站15年以上的加油站；（3）周围存在饮用水源等敏感目标的加油站。

3. 地下水污染场地清单公布技术要求：

清单筛选范围：化学品生产企业以及工业集聚区、矿山开采区、尾矿库、危险废物处置场、垃圾填埋场等造成地下水污染的场地。

清单筛选原则：由于污染场地造成周边水源受到污染的；已开展地下水环境状况调查评估或土壤污染状况详查，发现确为人为污染且健康风险不可接受的；发生过地下水污染事故或存在群众反映强烈的。

公布内容：应依法向社会公开污染场地名称、所属区县、调查边界及面积、其产生的主要污染物名称、超标情况、修复（防控）目标、整治措施及进度，主动接受监督。

4. 地下水污染防治实施方案：

主要阶段性目标：到2020年，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，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。

近期目标：“一保、二建、三协同、四落实”。“一保”，即确保地下水型饮用水源环境安全；“二建”，即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；“三协同”，即协同地表水与地下水、土壤与地下水、区域与场地污染防治；“四落实”，即落实《水十条》确定的四项重点任务，开展调查评估、防渗改造、修复试点、封井回填工作。

主要任务：

- 1) 保障地下水型饮用水源环境安全：加强城镇地下水型饮用水源规范化建设；强化农村地下水型饮用水源保护。
- 2) 建立健全法规和标准规范体系：完善地下水污染防治规划体系；制修订标准规范。
- 3) 建立地下水环境监测体系：完善地下水环境监测网；构建全国地下水环境监测信息平台。
- 4) 加强地下水污染协同防治：重视地表水、地下水污染协同防治；强化土壤、地下水污染协同防治；加强区域与场地地下水污染协同防治。
- 5) 以落实《水十条》任务及试点示范为抓手推进重点污染源风险防控：落实《水十条》任务；开展试点示范。

■ **风险提示：** 实施方案执行风险，落地进展不达预期

2.5. 中再资环深度：再生资源龙头份额提升，行业与公司潜力被低估

■ 投资要点：

■ **四机一脑潜在需求量4年存在5倍市场空间：** 公司为国内废弃电器电子产品处理行业龙头，是央企中国供销集团旗下的唯一上市平台。目前已明确国家补贴标准的“四机一脑”，其拆解量与潜在需求量差距明显。预计2021年四机一脑的潜在需求量可达3.7亿台，是2017年规范拆解量0.8亿台的约5倍。此外，未来随着新9类补贴标准的落实，以及废电产品处理目录向其他品类产品的延伸，市场空间还望进一步打开。预计2021年新九类理论报废量将达到四机一脑理论报废量的6倍左右。

■ **行业龙头形成资质、渠道、资金三重优势。** 1) **资质：** 行业目前共有5批109家企业获得废电拆解资质，且现有备案企业数不再增加，**存量企业具有资质优势。** 2) **渠道：** 公司现有产能2714万台，合规拆解规模遥遥领先，并依托大股东中再生强大的渠道网络，**渠道优势得天独厚。** 中再生目前在全国25个省区市建设了7大区域回收网络，拥有3个区域性集散交易市场、70多家分拣中心和5000多个回收网点。3) **资金：** 公司实控人为中华全国供销总社，拥有AAA级信用评级。11.4亿元资产证券化规模行业领先，盘活存量资产。大股东参与定增后，资产负债率由17年一季报的69.8%大幅降至17年中报的62.0%，**具备显著资金优势。**

■ **三大优势助力盈利能力、市场份额提升。** 1) **渠道优势带来产品结构优化、议价能力提高，盈利能力显著提升。** 白电拆解比例从13年的4.5%提升至17年的25%，在补贴下调的背景下，17年单台实际毛利仍增至28元/台，同比增长10.4%。2) **借助资**

金优势渡过补贴放缓，18年补贴发放加快现金流大幅改善。18Q3公司经营性现金流净额3.19亿元，同比提升159%。3) 市场份额提升，产能负荷带动盈利弹性大。公司积极抓住落后产能出清契机实现份额替代，17年市占率达21.8%，同比提高4.2个百分点。17年公司产能利用率为65%，随着补贴发放加快、产品结构优化将带来拆解量的提升，进而提高产能利用率，可能将带来较大的盈利预期差。

■ **背靠供销总社，股东实力雄厚。**公司实控人中国供销集团为全国供销合作总社社属企业，其下属的中再生、中再资源是我国最大的专业性再生资源回收利用企业和行业领军企业，主营再生资源回收业务，包括废钢、废纸、废有色、废塑料和其他业务。17年中再生实现营业收入150亿元是上市公司中再资环17年营收的6.4倍。

■ **盈利预测与投资评级：**公司背靠中国供销集团，具备资质、渠道、资金三大优势。考虑到行业空间的可持续成长性及公司三大核心竞争力带来的龙头优势不断加强和市场份额提升，出于对公司内生增长的判断，预计2018/19/20年可实现归母净利润3.16/3.93/4.63亿元，EPS分别为0.23/0.28/0.33元，对应PE为26/21/18倍，首次覆盖给予“买入”评级。

■ **风险提示：**产能利用率提升不达预期，补贴基金拖欠风险，政策落地不达预期，行业竞争加剧。

3. 行业新闻

3.1. 住建部等部门发布《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》

住房和城乡建设部等9部门在46个重点城市先行先试的基础上，近日印发《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》，决定自2019年起在全国地级及以上城市全面启动生活垃圾分类工作。通知要求，到2020年，46个重点城市基本建成生活垃圾分类处理系统；其他地级城市实现公共机构生活垃圾分类全覆盖，至少有1个街道基本建成生活垃圾分类示范片区。到2022年，各地级城市至少有1个区实现生活垃圾分类全覆盖；其他各区至少有1个街道基本建成生活垃圾分类示范片区。到2025年，全国地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统。

通知明确，要做好顶层设计。各地级城市应于2019年底前，编制完成生活垃圾分类实施方案，明确生活垃圾分类标准，以及推动生活垃圾分类的目标任务、重点项目、配套政策、具体措施。公共机构要率先示范，相关经营场所比照党政机关积极落实生活垃圾分类要求。

通知要求，要夯实学校教育，切实以生活垃圾分类为载体，培养一代人良好的文明习惯、公共意识和公民意识；开展青年志愿活动，鼓励和引导青少年积极参与生活垃圾分类；动员家庭积极参与，大力传播生态文明思想和理念，引导家庭成员从自身做起，自觉成为生活垃圾分类的参与者、践行者、推动者。

通知要求，要以街道为单元，开展生活垃圾分类示范片区建设，实现生活垃圾分类管理主体全覆盖，生活垃圾分类类别全覆盖，生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统全覆盖。

通知指出，各地级城市应坚持党建引领，坚持以社区为着力点，坚持以人民群众为主体，坚持共建共治共享，把生活垃圾分类作为开展“美好环境与幸福生活共同缔造”活动的重要内容，加快推进以法治为基础、政府推动、全民参与、城乡统筹、因地制宜的生活垃圾分类制度，加快建立分类投放、分类收集、分类运输、分类处理的生活垃圾处理系统，努力提高生活垃圾分类覆盖面。

新闻来源：

http://www.mohurd.gov.cn/wjfb/201906/t20190606_240787.html

3.2. 国务院常务会议通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》

国务院总理李克强6月5日主持召开国务院常务会议，确定按照创新驱动发展战略

要求把大众创业万众创新引向深入的措施；部署抓好农业生产、保障农产品有效供给，要求全面做好防汛抗旱工作；通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》。

按照党中央、国务院部署，为进一步实施创新驱动发展战略，更大激发市场主体活力，会议确定了把“双创”引向深入的措施。一是发挥“双创”支撑就业的重要作用，提供更多适应高校毕业生、退役军人等重点群体就业需求的岗位。深化“放管服”改革，制定《优化营商环境条例》，降低创业创新成本。二是发挥“双创”促进科技创新的独特作用。支持“双创”示范基地在科研立项实施、成果确权和转化等方面先行先试。加快落实研发费用按75%比例税前加计扣除的政策，并研究加大政策力度。三是支持打造“双创”平台，推动大中小企业融通发展。完善股权、薪酬等激励机制，促进各类企业协同创新。四是推动“互联网+”升级。加快发展工业互联网，拓展“互联网+”在医疗、养老、教育等社会领域的应用。五是引导金融机构降低小微企业融资实际利率和综合成本，将小微企业不良贷款容忍度从不低于各项贷款不良率2个百分点放宽到3个百分点。鼓励风投、创投加大对“双创”的支持力度。支持创业孵化机构、创投企业发债融资。

会议指出，抓好农业生产、保证农产品充裕供给，是稳物价、稳预期、保民生的重要基础，对应对当前复杂形势、促进扩大消费、保持经济平稳运行具有重要意义。一要抓好粮食夏收和收购工作，加强夏种夏管，夯实秋粮生产基础。针对今年草地贪夜蛾等病虫害危害较大情况采取有力措施加强防治。二要抓好非洲猪瘟疫情防控和生猪生产恢复工作，鼓励补栏增养。加强禽肉、牛羊肉等生产，多举措增加肉类供应。三要抓好大豆等油料生产，保障水果蔬菜等鲜活农产品供应，稳定价格水平。

会议听取了当前防汛抗旱工作汇报，强调防汛抗旱事关经济社会发展大局和人民生命财产安全。现在已进入主汛期，防汛抗旱任务艰巨，一要立足防大汛、抗大旱，加强国家防总统一指挥，各地要层层压实已确定的属地责任、落实行政首长负责制，各部门要衔接有序、形成合力。二要加强监测预报预警，做好资金、物资、抢险队伍等准备，科学调度防洪工程，确保大江大河、重点水库等安全度汛，严密防范山洪、泥石流、滑坡、台风和城市内涝灾害。排查病险水库、地质灾害等隐患，做好转移避险预案。三要指导旱区做好应对方案，落实抗旱措施，保障生产生活用水。

会议通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》。草案强化工业固体废物产生者的责任，完善排污许可制度，要求加快建立生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统。会议决定将草案提请全国人大常委会审议。

新闻来源：

http://www.gov.cn/guowuyuan/2019-06/05/content_5397685.htm

3.3. 生态环境部发布《中国空气质量改善报告（2013-2018年）》

28/52

东吴证券研究所

生态环境部近日发布了《中国空气质量改善报告（2013-2018年）》。《报告》对2013年以来的空气治理成效和主要措施进行了详细阐述。

《报告》指出，中国政府高度重视大气污染防治工作，党的十八大以来，国家主席习近平多次就大气污染防治工作作出重要批示，亲自推动中国大气污染治理进程全面提速，通过法制建设、科技支撑、综合减排、管理创新、社会共治等五个方面的努力和创新，构建了系统科学的大气污染防治体系，《大气污染防治行动计划》确定的各项空气质量改善目标全面实现。

《报告》显示，2013年以来，中国经济持续增长、能源消费量持续增加，2018年全国GDP相比2013年增长39%，能源消费量和民用汽车保有量分别增长11%和83%，多项大气污染物浓度实现了大幅下降，全国环境空气质量总体改善。首批实施《环境空气质量标准》的74个城市，PM2.5平均浓度下降42%，SO₂平均浓度下降68%。重点区域环境空气质量明显改善，京津冀、长三角和珠三角地区PM2.5平均浓度分别比2013年下降了48%、39%和32%。北京市PM2.5大幅下降，从89.5微克/立方米下降到51微克/立方米，降幅达43%。主要大气污染物排放总量显著减少，2013年以来，中国氮氧化物和二氧化硫排放总量下降28%和26%。中国酸雨分布格局总体保持稳定，酸雨面积呈逐年减小趋势。2013年，全国酸雨区面积占国土面积的10.6%，2018年已降至5.5%，降幅近50%。同时，中国实施积极应对气候变化国家战略，不断加大温室气体排放控制力度，碳排放快速增长的局面得到扭转，对环境改善做出积极贡献。2018年，中国单位GDP的二氧化碳(CO₂)排放较2005年降低45.8%，提前达到并超过了2020年单位GDP的CO₂排放降低40%~45%的目标，为实现中国2030年左右碳排放达峰并争取尽早达峰奠定了坚实基础。

《报告》强调，中国对大气污染防治工作的艰巨性、复杂性已有充分认识和准备，将继续坚持习近平生态文明思想，落实《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，紧盯重点区域、重点领域、重点时段，强化源头防治、标本兼治、全民共治，加快产业结构、能源结构、运输结构和用地结构优化调整，协同推动经济高质量发展和生态环境高水平保护，全力以赴推进环境空气质量持续改善，全力以赴确保完成既定的各项目标任务，全力以赴打赢蓝天保卫战，让人民群众有更多的环境获得感、安全感和幸福感。

新闻来源：

http://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk15/201906/t20190606_705778.html

3.4. 最高法召开生态环境损害赔偿诉讼司法解释及典型案例新闻发布会

《最高人民法院关于审理生态环境损害赔偿案件的若干规定（试行）》6月5日发布，明确省级、市地级人民政府及其指定的相关部门、机构或者受国务院委托行使全民所有自然资源资产所有权的部门可以作为原告提起诉讼。

明确可以提起诉讼的三种具体情形，包括发生较大、重大、特别重大突发环境事件的，在国家和省级主体功能区规划中划定的重点生态功能区、禁止开发区发生环境污染、生态破坏事件的，以及发生其他严重影响生态环境后果的情形。

明确了开展磋商是提起诉讼的前置程序。原告在与损害生态环境的责任者经磋商未达成一致或者无法进行磋商的，可以提起生态环境损害赔偿诉讼，将磋商确定为提起诉讼的前置程序，为充分发挥磋商在生态环境损害赔偿工作中的积极作用提供了制度依据。

此外，《若干规定》还规定了不适用本解释的两类情形，并明确了相应的救济渠道。具体包括两类案件，一是因污染环境、破坏生态造成人身损害、个人和集体财产损失要求赔偿的，适用侵权责任法等法律规定；二是因海洋生态环境损害要求赔偿的，适用海洋环境保护法等法律及相关规定。

新闻来源：

<https://www.chinacourt.org/article/detail/2019/06/id/4004546.shtml>

3.5. 国家发展改革委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》

国家发展改革委、生态环境部、商务部近日印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》。方案指出，严禁各地出台新的汽车限购规定，已实施汽车限购的地方政府应根据城市交通拥堵、污染治理、交通需求管控效果，加快由限制购买转向引导使用，结合路段拥堵情况合理设置拥堵区域，研究探索拥堵区域内外车辆分类使用政策，原则上对拥堵区域外不予限购。

方案强调，各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。鼓励地方对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持。鼓励有条件的地方在停车费等方面给予新能源汽车优惠，探索设立零排放区试点。

方案明确，巩固产业升级势头，不断优化市场供给，加快提升新能源汽车竞争优势，创新发展智能汽车；着力推动绿色智能家电创新，积极推进5G手机商业应用。增强市场消费活力，积极推动更新消费，着力破除限制汽车消费的市场壁垒，加快老旧汽车淘汰和城市公共领域用车更新，积极推动农村车辆消费升级；深入开展家电和消费电子更新换代。

根据方案，提升消费支撑能力，完善配套使用环境，大力推动二手车流通消费，积极引导汽车金融产品创新，逐步完善充换电、停车等基础设施；建立健全家电基层营销网络，加强通信网络建设。畅通资源循环利用，构建绿色产业生态，严格执行老旧产品淘汰规定，着力完善废旧产品回收拆解体系；推动废弃电器电子产品处理基金改革；加快建立废旧电子产品信息安全管理规范，不断提高废旧产品资源利用水平。

新闻来源:

http://www.gov.cn/xinwen/2019-06/07/content_5398219.htm

3.6. 中国环境与发展国际合作委员会 2019 年年会全体会议在杭州举行

6月3日,主题为“新时代:迈向绿色繁荣新世界”的中国环境与发展国际合作委员会2019年会在杭州举行开幕式,生态环境部部长李干杰出席开幕式并发表题为《保持加强生态文明建设战略定力,推动高质量发展》的演讲。

李干杰指出,2018年以来,中国的生态环境保护工作取得积极进展。其中包括,基本完成生态环境机构改革,顺利完成生态环境部组建,31个省(区、市)均成立生态环境厅(局),同时,组建生态环境保护综合执法队伍。稳步推进污染防治攻坚战,2018年,中国地级及以上城市空气质量优良天数比例同比提高1.3个百分点,全国地表水优良水质断面比例同比增加3.1个百分点。大力推动经济高质量发展,2018年,全国生态保护和环境治理投资同比增长43%,同比上升19.1个百分点。深度参与全球环境治理。

具体而言,李干杰指出,全面推进蓝天保卫战,实施重点区域秋冬季大气污染综合治理攻坚行动。着力打好碧水保卫战,全面实施水源地保护、黑臭水体治理、长江保护修复、渤海综合治理、农业农村污染治理等攻坚战行动计划或方案。扎实推进净土保卫战,继续做好禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革工作,开展“无废城市”建设试点。

同时,启动第二轮中央生态环境保护督察。针对生态环境问题突出的地方、部门和企业,组织开展机动式、点穴式专项督察。统筹安排重点区域大气污染防治、集中式饮用水水源地环境保护等强化监督,既督促又帮扶,推动解决突出问题。

新闻来源:

http://www.mee.gov.cn/xxgk/2018/xxgk/xxgk15/201906/t20190604_705466.html

3.7. 关于印发《油气管网设施公平开放监管办法》的通知

国家发改委、能源局、住房城乡建设部和市场监管总局联合印发《油气管网设施公平开放监管办法》(简称《监管办法》)。《监管办法》提出,国家鼓励和支持各类资本参与投资建设纳入统一规划的油气管网设施,提升油气供应保障能力;鼓励和支持油气管网设施互联互通和公平接入,逐步实现油气资源在不同管网设施之间灵活调配。

《监管办法》提出,国家推行天然气能量计量计价,于本办法施行之日起24个月内建立天然气能量计量计价体系。这一计价方式旨在建立更加公平的天然气计量办法,由原来的体积计量改为能量计量。

在信息公开方面,《监管办法》指出,油气管网设施运营企业应当在国家能源局或其派出机构指定的信息平台和本企业门户网站,于每年12月5日前公布下一自然年度各月油气管网设施剩余能力,每月10日前更新本年度剩余各月度的油气管网设施剩余能力。

新闻来源:

<http://zfxgk.ndrc.gov.cn/web/iteminfo.jsp?id=16190>

3.8. 《江苏省长江入河排污口排查整治专项行动工作方案》印发

省政府办公厅近日印发《江苏省长江入河排污口排查整治专项行动工作方案》,采取“试点先行与全面推开相结合”方式,推进长江入河排污口排查整治工作。用两年左右时间,全面摸清长江干流江苏段及太湖入河(湖)排污口底数,制定整治方案并持续推进整改工作,建立长江入河排污口排查、监测、溯源、整治等工作规范体系,形成权责清晰、监控到位、管理规范、长江入河排污口监管体系,为改善长江水环境质量奠定基础。

《方案》明确,以江苏省行政区域内的长江干流和太湖为重点,开展入河排污口排查整治工作,共涉及8个设区市,具体为长江干流江苏段:南京市、无锡市、常州市、苏州市、南通市、扬州市、镇江市、泰州市;太湖周边:无锡市、常州市、苏州市。原则上长江干流排查范围以两侧现状岸线为基准向陆地一侧延伸2公里,太湖排查范围为湖堤轴线外延2公里。排查对象为所有通过管道、沟、渠、涵闸、隧洞等直接向长江、太湖排放废水的排污口,还包括所有通过河流、滩涂、湿地等间接排放废水的排污口。

《方案》细化了“摸清入河排污口底数、开展入河排污口监测、进行入河排污口污水溯源、整治入河排污口问题”四项重点任务,并分别明确具体完成时间节点。做到排查无盲区、整治无死角、问题全部按期清零。

新闻来源:

http://www.jiangsu.gov.cn/art/2019/6/5/art_64752_8354253.html

3.9. 天津市生态环境局发布《2018年天津市生态环境状况公报》

天津市生态环境局发布《2018年天津市生态环境状况公报》显示,2018年全市PM2.5平均浓度52微克/立方米,地表水国家考核断面水质优良比例达到40%,城市建成区基本消除黑臭水体,大气、水环境质量达到近年来最好水平。

新闻来源:

http://sthj.tj.gov.cn/root16/mechanism/hjjcc/201906/t20190605_35585.html

3.10. 四川省出台《四川省长江经济带城市黑臭水体治理专项行动工作方案》

四川省出台了《四川省长江经济带城市黑臭水体治理专项行动工作方案》，在继续紧盯成都市建成区黑臭水体治理效果巩固提升的基础上，明确今年四川省长江经济带地级城市建成区黑臭水体消除比例将达到 90% 以上，明年将基本消除四川省长江经济带地级及以上城市建成区黑臭水体。

长江经济带城市黑臭水体治理专项行动的范围包括成都市、绵阳市、内江市、南充市、乐山市、自贡市、泸州市、德阳市、广元市、遂宁市、眉山市、宜宾市、广安市、达州市、雅安市、巴中市、资阳市等 17 市，重点就黑臭水体控源截污、内源治理等措施要求，对黑臭水体整治实质性措施进行现场检查。其中，重点排查正规排污口、雨水口污水排放、非法排污口整治、截流污水处理等沿河污水收集处理体系是否基本建成并有效运行，以及内源污染是否得到有效控制，清理的淤泥是否安全处置，河道是否存在翻泥现象，沿河垃圾收集、转运措施是否有效落实。

按照计划，今年将实现四川省长江经济带地级城市全覆盖——上半年，全面排查成都市和 17 个地级城市黑臭水体整治效果。下半年，将根据排查情况，现场复核问题较多、治理进度滞后城市的整改情况，约谈问题严重的城市相关行政主管部门。对约谈后整改不力的，还纳入省级生态环境保护督察。2020 年，计划对治理未达目标的长江经济带地级城市开展排查。

新闻来源：

<http://www.h2o-china.com/news/292503.html>

4. 公司重要公告

类型	日期	公司	公司公告
子公司登记	6.3	旺能环境	公司同意由全资子公司浙江旺能环保有限公司出资 500 万元人民币设立全资孙公司湖州旺源安装检修有限公司（暂定名称，具体以注册登记机构核定为准），实现检修业务规范化管理和专业化经营，提高设备的管理水平。
	6.3	再生科技	全资子公司苏州悠远环境科技有限公司拟在重庆市新设立一家全资子公司，投资金额 3,000 万元。
资产重组预案	6.3	亿利洁能	公司拟以发行股份和支付现金的方式购买亿利集团、亿利控股及特定投资者持有的亿利生态 100% 股权。其中，亿利集团为公司的控股股东，直接及通过“方正东亚信托有限责任公司一聚赢 30 号证券投资基金单一资金信托”间接持有上市公司股份比例合计 51.09%。本次交易股票发行价格以董事会决议公告日前 20 个交易日为基准确定为 8.39 元/股。
注册资本变更	6.3	岭南生态	截至 2019 年 5 月 30 日，因公司股权激励行权、可转换公司债券转股、权益分派，公司注册资本由 1,024,450,924 元变更为 1,537,178,000 元。
质押解除	6.3	嘉化能源	公司于 2019 年 6 月 3 日收到公司控股股东嘉化集团通知，嘉化集团将质押给申万宏源证券有限公司的无限售条件流通股 37,783,500 股办理了股票质押式回购业务购回并解除质押的相关手续。
	6.4	盈峰环境	盈峰投资近日解除质押 6135 万股，本次解除质押占其所持股份比例 17.06%。截止本公告日，盈峰投资共持有公司股份 35961 万股，占公司总股本的 11.37%。本次股份解除质押后，其中处于质押状态的公司股份合计 29143 万股，占其所持有公司股份的 81.04%，占公司总股本的 9.21%。

债券回售	6.2	深圳燃气	公司债券“16深燃01”投资者可在2019年6月10日至2019年6月12日进行债券回售申报，回售金额必须是1000元的整数倍，回售资金发放日是2019年7月11日，票面利率不调整。
	6.3	华金资本	公司“16力合债”的回售数量为29.8万张，回售金额为3126.02万元(含利息)，剩余托管量为270.2万张。本次“16力合债”回售部分的本金及利息将于2019年6月25日前全部足额划至中国证券结算有限责任公司深圳分公司指定的银行账户，于回售资金到账日划付至投资者资金账户中。回售资金到账日为2019年6月27日。
	6.5	深圳燃气	公司债券“16深燃01”的投资者可在2019年6月10日至2019年6月12日进行债券回售申报，回售金额必须是1,000元的整数倍，回售资金发放日为2019年7月11日，债券利率不调整。
债券发行预案	6.3	首创股份	本次公开发行的北京首创股份有限公司公司债券的规模不超过人民币20亿元(含20亿元)，本次公开发行的公司债券每张面值100元，按面值平价发行，期限为不超过5年(含5年)，具体发行规模由股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。
员工持股计划结束	6.6	百川能源	截至2016年12月5日，公司2016年第一期员工持股计划通过二级市场买入的方式累计买入公司股票1611万股，成交金额为人民币2.39亿元，成交均价约为人民币14.853元/股，买入股票数量占公司现有总股本的1.56%。至此，本次员工持股计划已经完成公司股票的购买。截至本公告日，公司员工持股计划持有的公司股票已全部出售完毕。

员工持股	6.6	怡球资源	公司董事会经审议同意将公司第一期员工持股计划延期一年，即存续期延长至2019年8月3日。截止本公告日公司第一期员工持股计划持有公司股票余额为203.88万股，占公司总股本的比例为0.1%。
业绩承诺补偿股份回购注销完成	6.5	环能科技	重组标的公司承诺期内实现的扣除非经常性损益后归属母公司所有者的累计净利润低于承诺业绩金额，未完成业绩承诺，交易对方李华、胡登燕需对公司进行利润补偿。本次回购注销业绩承诺补偿股份580,489股，占公司回购前总股本的0.09%。回购价格共1元。公司本次回购注销事宜已于2019年6月4日办理完成。公司总股本变更为676,072,346股。
延长可转债发行期	6.6	上海环境	公司拟将本次发行股东大会决议有效期和授权有效期均自前次决议有效期届满之日起延长十二个月，即有效期均延长至2020年6月27日。此前本次发行方案决议的有效期为2018年6月28日至2019年6月27日。
信用评级	6.5	伟明环保	中诚信证评于2019年6月5日对“伟明转债”跟踪评级结果为：本次公司主体信用评级结果为：“AA”，评级展望维持“稳定”；“伟明转债”评级结果为“AA”。本次评级结果较前次没有变化。
项目中标	6.3	东珠生态	公司于近日收到了招标人泸州市龙驰投资有限公司下发的中标通知书，确定公司为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）的中标人，项目投资额4亿元。
	6.4	中原环保	公司与河南五建城乡建设发展有限公司组成的联合体确认为周口市中心城区水系综合治理建设（一期）政府和社会资本合作（PPP）模式社会资本方采购项目中标单位。建设内容：贾东干渠、幸福河等六个子项目河道治理。合作期限：17年，2年建设期+15年运营维护期。

	6.4	中电环保	公司为五号泵站水质净化应急处理服务包一的中标供应商。处理标准：达到地表IV类水标准。项目模式：公司负责项目的设计、投资、建设、运营、维护；政府以购买服务方式付费。运营期限：3年。运营期处理总量：5760万吨。中标单价：4.09元/吨；运营期内合同总额约：2.36亿元。
项目签署	6.3	中国天楹	公司全资子公司天楹成套设备公司分别与其全资子公司南安市圣元环保电力有限公司、梁山县圣元环保电力有限公司、安徽圣元环保电力有限公司以及汶上县圣泽环保电力有限公司签署了《南安市生活垃圾焚烧发电厂提级改造工程烟气净化系统工程总承包合同（除土建部分）》、《梁山县环保能源发电项目烟气净化系统工程总承包合同（除土建部分）》、《天长市生活垃圾焚烧发电项目烟气净化系统工程总承包合同（除土建部分）》以及《汶上县环保科技发电项目烟气净化系统工程总承包合同（除土建部分）》，合同价格分别为22,569,686元、13,865,321元、13,719,200元、14,566,700元，总计64,720,907元。
项目框架协议	6.6	瀚蓝环境	公司于近日与盛运环保签订了垃圾焚烧发电项目投资合作框架协议，合作具体项目，包括但不限于济宁垃圾焚烧二期项目、宣城垃圾焚烧发电二期项目、海阳垃圾焚烧发电项目、乌兰察布垃圾焚烧发电项目、蒙阴垃圾焚烧发电项目，以及其他经双方协商认为有必要合作投资建设运营的项目。

项目公司成立	6.3	天瑞仪器	<p>公司与电建集团成都勘测设计研究院有限公司、光大兴陇信托有限责任公司组成的联合体为雅安市城镇污水处理设施建设 PPP 项目的中标供应商。近日，该 PPP 项目联合体已成立项目公司，公司注册资金 1 亿元，并取得了雅安市市场监督管理局颁发的《营业执照》。项目股权结构比例为江苏天瑞仪器股份有限公司：中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司：光大兴陇信托有限责任公司=39%：1%：60%。</p>
投资	6.4	兴蓉环境	<p>公司拟投资建设成都第六净水厂再生水利用工程项目，并由下属子公司成都市排水有限责任公司负责项目建设及运营。项目预计总投资为 1.25 亿，建设规模为 10 万 m³/d。建设内容为新建再生水泵房、配套再生水管线及其他构筑物。</p>
	6.3	伟明环保	<p>公司以自有资金不超过 3,500 万元投资于武义县餐厨垃圾综合处理厂 PPP 项目，设计规模为 75 吨/日（包括餐饮垃圾和厨余垃圾），总投资约为人民币 5,512 万元人民币。由公司全资子公司武义伟明环保能源有限公司作为本项目的实施主体，并根据项目实施进度和资金需求以货币方式适时对武义公司进行增资，子公司最终注册资本不超过 7,700 万元，自有资金投入与投资总额差额部分由武义公司向商业银行申请贷款等借款方式解决，并签署后续融资协议。</p>

	6.3	首创股份	<p>公司投资深圳市燕川、公明污水处理厂提标改造项目，燕川污水处理厂提标改造项目规模为 15 万吨/日，公明污水处理厂提标改造项目规模为 10 万吨/日。项目总投资合计约人民币 26,739 万元。首创股份为深圳市燕川、公明污水处理厂提标改造项目先行提供委托贷款人民币 26,739 万元，待首创爱华（天津）市环境工程有限公司将其持有的深圳首创水务有限责任公司 20% 股权转让给首创股份后，由首创股份向深圳首创增资 8,020 万元，增资完成后由融资资金置换首创股份上述全部委托贷款。</p>
	6.3	首创股份	<p>公司拟与中国建筑第五工程局有限公司、北京市市政工程设计研究总院有限公司、广东佛山地质工程勘察院合资设立项目公司，项目公司名称为“中山首创生态环境治理运营管理有限公司”（暂定名，最终以工商部门注册登记为准），注册资本 100 万元（暂定额，实际注册资本金额将根据实际情况调整），由公司以自有资金出资 99.97 万元，持股比例为 99.97%；中建五局、北京市政院、佛山地勘院分别出资 0.01 万元，分别持有项目公司 0.01% 的股权。项目为中山市中心组团黑臭（未达标）水体整治提升工程（项目一）EPC+O（勘察设计、采购、施工+运营）项目，建安工程费（含设备购置费）约 174,159 万元，运营维护费约 47,945 万元，设计费约为 4,359 万元，勘察费约为 2,433 万元。</p>
	6.6	维尔利	<p>公司拟定制常州名创实业投资有限公司开发的“科创水镇一期项目”两幢建筑，建筑面积合计约 7740 平方米，单价暂定为 1.15 万元/m²，定制总价约 8901 万元。未来其主要用于公司规划为募投项目的产业研究院建设项目、环保智能云平台建设项目、营销服务网络建设项目。</p>

	6.6	同济科技	公司全资子公司同桓投资在 2019 年 4 月 24 日竞得位于苏州市编号为苏地 2019-WG-1 号地块的国有建设用地使用权。同桓投资拟以现金出资 4 亿元，独资成立苏州同悦房地产开发有限公司投资开发此地块。经营范围包括房地产开发与经营；房地产咨询；房屋租赁、物业管理。
提前购回质押股票	6.5	金圆股份	金圆控股办理了股票质押式回购交易提前购回业务，提前购回的股份总数为 221 万股，占公司股份总数 0.31%。截至目前，金圆控股累计用于质押的股份总数为 16,572 万股，占公司股份总数 23.19%。
收到民事判决书	6.5	天翔环境	公司近日收到广东省深圳市南山区人民法院出具的《民事判决书》，公司应于本判决生效之日起十日内向原告（深圳市诚正科技小额贷款有限公司）返还借款本金 3000 万元及罚息（罚息以 3000 万元为基数，按照年利率 24% 的标准，从 2018 年 7 月 26 日起计算至款项实际付清之日止）；应于本判决生效之日起十日内向原告支付保全担保费 30135 元。
实控人变更	6.4	派思股份	自《补充协议书（三）》签署之日，水发众兴集团持有表决权股份比例为 29.99%，远高于本公司原实际控制人、第三大股东派思投资及其一致行动人、本公司第二大股东 Energas Ltd. 合计持有的有表决权股份比例 24.66%，本公司控股股东由派思投资变更为水发众兴集团、本公司实际控制人由谢冰变更为山东省国资委。
设立子公司	6.4	兴蓉环境	公司拟以自有资金 1000 万元，出资设立全资子公司简阳市成环环境有限责任公司，从事污水处理厂和市政基础设施的投资、建设和运营管理工作。
权益分派	6.2	金海环境	以方案实施前的公司总股本 2.1 亿股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 3150 万元。

	6.3	中材国际	本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,739,573,853股为基数,每股派发现金红利0.265元(含税),共计派发现金红利460,987,071.05元(含税)。股权登记日为6月12日,除息日为6月13日。
	6.5	理工环科	以公司现有总股本剔除已回购股份后372,14.797万股为基数,向全体股东每10股派3元现金(含税)。本次权益分派股权登记日为2019年6月13日,除权除息日为2019年6月14日。
	6.5	东湖高新	本次利润分配以方案实施前的公司总股本725,779,521股为基数,每股派发现金红利0.025元(含税),共计派发现金红利18,144,488.025元。股权登记日为2019年6月13日,除权(息)日为2019年6月14日,现金红利发放日为2019年6月14日。
	6.5	怡球资源	公司实施差异化分红送转方案,本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,025,400,000股扣除不参与利润分配的回购股份数量14,575,051股后剩余2,010,824,949股为基准向公司全体股东每10股派发现金股利0.1元(含税),共计20,108,249.49元(含税)。股权登记日为2019年6月14日,除权(息)日为2019年6月17日,现金红利发放日为2019年6月17日。
	6.6	聚光科技	公司以截至目前公司总股本4.46亿股(不包含已回购股份数量640.76万股)为基数向全体股东每10股派发现金股利5.00元(含税)。共分配现金股利2.23亿元,剩余未分配利润结转以后年度。
签订合同	6.4	维尔利	公司与联合体成员正式签订了《王桥园区污水处理厂项目设计采购施工(EPC)总承包合同》。建设规模:处理规模为2万吨/天,其中生产废水处理规模为1.5万吨/天、含盐废水处理规模为0.5万吨/天。合同价为2.6亿。

	6.5	万邦达	公司与浙江方远签订《浙江方远环保科技有限公司 350 吨/日污泥干化焚烧发电项目工程总承包合同》，工程性质为 EPC 总承包，合同价格为 7,520 万元。
期权激励注销	6.3	铁汉生态	因公司 2017 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期及预留股票期权第一个行权期未达到行权条件，同意对公司 2017 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期及预留股票期权第一个行权期未达到行权条件予以注销，激励对象首次授予股票期权第一个行权期所获授的可行权数量 6,858.6 万份及预留股票期权第一个行权期所获授的可行权数量 1,800 万份由公司注销。
期权激励调整	6.3	再生科技	公司本次计量对象人数由 171 人调整为 170 人，期权份数由 1523.22 万份调整为 1520.69 万份。公司将首次授予的股票期权行权价格由 8.97 元/股调整为 6.78 元/股，首次授予的股票期权数量由 1520.69 万份调整为 1976.90 万份。
期权激励	6.3	华测检测	公司授予激励对象的股票期权为 470 万份，激励对象为公司董事、高级管理人员及核心管理人员（不包括独立董事、监事）共 9 人，期权登记数量 470 万份，行权价格 9.23 元/股。
绿色资金	6.6	首创股份	公司储架发行绿色供应链金融资产支持专项计划，并已取得上海证券交易所批准通过。本项目采取分期发行方式，发行总额不超过 50 亿，发行期数不超过 24 期。优先级资产支持债券预期年化收益率 3.59%，规模 9500 万元；次级资产支持债券规模 100 万元。

控制权变更	6.5	*ST 菲达	公司控股股东巨化集团将其持有的本公司 140,515,222 股股份（占本公司股份总数的 25.67%）无偿划转给杭钢集团持有。巨化集团和杭州钢铁集团都系浙江省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业。协议尚需获得浙江省人民政府国有资产监督管理委员会批准，可能存在不确定性。
控股股东、实际控制人受行政处罚	6.2	科融环境	公司控股股东、实际控制人及相关关联方于 2019 年 5 月 31 日收到中国证监会下发的《行政处罚决定书》（[2019]42 号）、《行政处罚决定书》（[2019]43 号）、《市场禁入决定书》（[2019]6 号）。
可转债评级	6.6	高能环境	公司委托信用评级机构上海新世纪对公司 2018 年公开发行的可转换公司债券进行了跟踪信用评级。公司前次主体信用评级结果为“AA”，评级展望为“稳定”，“高能转债”前次评级结果为“AA”，评级时间为 2018 年 9 月 12 日。
可转债发行	6.6	上海环境	公司于 2019 年 6 月 6 日收到中国证监会出具的《关于核准上海环境集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准本公司向社会公开发行面值总额 21.7 亿元可转换公司债券，期限 6 年。
解除质押暨办理质押	6.5	三维丝	大股东丘国强先生于 2019 年 5 月 31 日解除质押 37,084,900 股，占本人所持股份比例 99.23%，质权人为北京中技知识产权融资担保有限公司；大股东丘国强先生于 2019 年 5 月 31 日办理质押，质押股数为 37,084,900 股，质押开始日期 2019 年 5 月 31 日，到期日为 2020 年 5 月 26 日，质权人为北京中技知识产权融资担保有限公司。本次质押质押股份占其本人所持股份比例 99.23%。

解除限售	6.5	大通燃气	本次申请解除限售股份为公司 2016 年非公开发行的股份，申请解除限售股份的数量为 78,690,807 股，占公司总股本的 21.94%。本次解除限售股份的股东共 5 名。本次限售股份上市流通日为 2019 年 6 月 10 日。
简式权益变动报告书(修订版)	6.4	碧水源	修订内容：中国城乡拟通过协议转让的方式受让文剑平、刘振国、陈亦力、周念云合计持有的碧水源 3.2 亿股无限售流通股股份（占总股本的 10.18%），武昆不再转让其持有的 1653 万股股份（占上市公司总股本的 0.52%）。本次权益变动完成后，中国城乡将直接持有上市公司 10.18% 的股权，成为上市公司的第二大股东。
管理层减持	6.6	环能科技	公司今日接到公司董事、总经理文世平，副总经理董莉萍、唐益军、吕志国，董事会秘书、副总经理王哲晓的通知，上述人员计划于自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价的方式减持公司股份，减持股数合计不超过 137.75 万股（占其所持公司股份总数的比例为 25%，占公司总股本的比例为 0.20%）
管理层变动	6.6	中山公用	公司董事会于 2019 年 6 月 6 日收到公司副总经理冯凯权先生的书面辞职报告，冯凯权先生因个人原因申请辞去公司副总经理及其他一切职务。辞职后，冯凯权先生将不再担任公司及参控股公司的任何职务。
关联交易	6.3	首创股份	公司拟通过平安银行北京朝阳门支行向通用首创水务投资有限公司提供委托贷款，委托贷款金额 6.89 亿元，其中：2019 年 6 月向其提供委托贷款 4.52 亿元，2019 年 12 月向其提供委托贷款 2.37 亿元，贷款期限均为一年，贷款利率 5.22%（按照目前银行同期贷款基准利率 4.35% 上浮 20% 计算）；定价原则参照市场公允价格执行；本次委托贷款将用于偿还通用首创银行贷款；资金来源为公司自有资金。

	6.6	维尔利	近日，公司与中德原（荆门）静脉产业有限公司签订了《荆门市静脉产业园项目（一期）城市有机废弃物处理系统工程合同》，中德原为维尔利孙公司。工程规模为项目建成后，餐厨垃圾收运、处理设计规模不少于 50 吨/日，污泥处理能力不少于 245 吨/日，粪便处理能力不少于 5 吨/日，年稳定运行时间不少于 330 天。合同总价款 2.11 亿元。本合同不涉及重大资产重组。
股权质押	6.5	华鼎股份	公司控股股东三鼎控股将其持有的本公司无限售条件流通股 2000 万股质押给浙江新兴动力合伙企业（有限合伙），并已于中国证券登记结算有限责任公司办理完毕质押登记手续。上述股份质押期限为：2019 年 6 月 4 日-2019 年 9 月 4 日。本次质押股份占公司总股本的 1.72%。截止本公告日，三鼎控股持有公司股份 337,523,900 股，占公司总股本的 29.06%，本次股票质押后，三鼎控股质押股票合计 277,640,000 股，占其持有公司股票总数的 82.26%，占公司总股本的 23.90%。
股票转让	6.6	华鼎股份	2019 年 6 月 4 日，公司控股股东三鼎控股通过大宗交易的方式转让公司股份 2323 万股给“新兴动力”，本次转让股份占公司总股本 2.00%。

股价异常波动	6.3	ST 美丽	<p>公司股票于2019年5月30日、5月31日、6月3日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过12%。公司情况说明：公司前期披露的信息存在更正的情形，除上述以外公司已披露的信息不存在需要更正、补充之处；近期公司未发现公共媒体报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息；近期公司经营情况及内外部经营环境未发生重大变化；公司控股股东及实际控制人不存在关于本公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；在公司本次股票异常波动期间，不存在公司控股股东及实际控制人和公司董事、监事、高级管理人员买卖公司股票的情形。</p>
股份回购	6.3	百川能源	<p>截止2019年5月31日，公司已通过集中竞价交易方式回购股份11,198,720股，占公司总股本的比例为0.78%，购买的最高价为14.88元/股、最低价为7.56元/股，已支付的总金额为111,247,165元（不含印花税、佣金等交易费用）。上述回购进展符合既定的回购股份方案。</p>
	6.3	理工环科	<p>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）。本次回购符合既定的回购方案。</p>
	6.3	嘉化能源	<p>截至2019年5月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份31,040,436股，占公司总股本的比例为2.17%，成交的最高价为10.86元/股，成交的最低价为8.70元/股，支付的总金额为296,226,710.95元（不含印花税、佣金等交易费用）。</p>

	6.3	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)。
	6.3	国中水务	截止 2019 年 5 月 31 日，公司已通过集中竞价交易方式回购股份合计 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(不含印花税、佣金等交易费用)。
	6.3	雪迪龙	截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，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)。
	6.4	兴蓉环境	截至 2019.5，公司通过集中竞价方式累计回购股份 1080 万股，占总股本的 0.36%，最高成交价为 4.49 元/股，最低成交价为 4.38 元/股，成交的总金额为 4785 万元(不含交易费用)。
	6.4	中衡设计	2019.6.4，公司回购股份方案已实施完毕。公司已实际回购股份数量为 238 万股，占公司目前总股本的比例为 0.87%，成交的最低价格为 11.83 元/股，成交的最高价格 13.103 元/股，支付的总金额为人民币 3017 万元(不含交易费用)。
	6.4	启迪桑德	截至 2019.5，公司以集中竞价方式实施回购股份合计 47 万股，占公司总股本的 0.03264%，购买股份最高成交价为 10.73 元/股，购买股份最低成交价为 10.64 元/股，支付的总金额 499 万元(含交易费用)。

	6.5	隆华科技	截至 2019 年 5 月 31 日，公司通过股份回购证券专用账户以集中竞价交易方式回购公司股份 8,376,850 股，占公司总股本的 0.92%，最高成交价为 6.51 元/股，最低成交价为 5.93 元/股，支付的总金额为 51,890,418.51 元（含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案的要求。
股份担保	6.3	嘉化能源	公司收到嘉化集团书面通知，嘉化集团已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了相关股票的担保及信托登记，将持有的公司共计 1.25 亿股 A 股股票（占公司总股本的 8.72%，占其持有公司股份总数的 20.75%），划入“嘉化集团-财通证券-19 嘉 EB01 担保及信托财产专户”，作为证券持有人登记在嘉化能源证券持有人名册上。截至本公告日，嘉化集团直接持有公司股份 602,389,604 股，占公司总股本的 42.04%。嘉化集团直接持有的公司股份中处于质押/担保状态的股份累计数为 4.39 亿股，占其所持公司股份总数的 72.88%，占公司总股本的 30.64%。
股东减持	6.4	博天环境	股东京都汇能自 2019.3.7-6.4 期间，通过集中竞价方式减持公司股份 400 万股，占公司总股本的 1%；通过大宗交易方式减持数量为 0 股。截至本公告披露日，京都汇能的本次减持计划实施完毕。
发行可转债	6.4	中环环保	本次共发行 29,000 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 290.00 万张，按面值发行。
对外投资进展	6.5	龙马环卫	公司全资子公司环境产业于近期完成注册资本增加的工商变更登记手续，取得厦门市市场监督管理局颁发的《营业执照》，注册资本由 6,600 万元增加到 20,000 万元。公司全资子公司环境产业在天津市北辰区投资设立控股子公司天津龙马恒信于近期完成工商注册登记手续，取得天津市北辰区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

对外投资暨关联交易	6.5	华金资本	<p>公司下属两家子公司华金领创和珠海铎盈发起设立珠海华实创业实体产业发展投资基金（有限合伙），基金认缴规模5,200万元。鉴于投资安排需要，关联方华发华宜作为新的有限合伙人拟认缴出资5.5亿元。基金规模增至6.02亿元，基金认缴出资情况为：华金领创担任普通合伙人、执行事务合伙人及管理人并认缴出资200万元，珠海铎盈、华发华宜作为有限合伙人分别认缴出资0.5亿元、5.5亿元。</p>
对外投资	6.5	启迪桑德	<p>为实施句容市郭庄镇污水处理厂二期改扩建工程PPP项目，公司拟以自有资金对公司全资子公司句容水务有限公司进行增资，将其注册资本由500万元增加至5,000万元。本次增资完成后，公司出资5,000万元，占其注册资本的100%。公司拟以自有资金货币方式对桑德再生增资50,000万元，将其注册资本由50,000万元增加至100,000万元。本次增资完成后公司持有其100%股权。为实施中国微车配件产业基地基础设施项目污水处理厂及配套管网截污主干网项目，公司拟以自有资金对重庆启盛进行增资，将其注册资本由500万元增加至6,000万元，本次增资完成后，公司出资人民币6,000万元，占其注册资本的100%。</p>
董事辞职	6.4	美尚生态	<p>董事徐晶先生、独立董事蒋青云先生因个人原因申请辞去公司第三届董事会董事及提名委员会委员的职务，辞职生效后，其将不在公司担任任何职务。</p>
担保	6.3	泰达股份	<p>公司2019年度为南京新城提供担保的额度为289,000亿元。本次担保前公司为南京新城提供担保的余额为231,725万元，本次担保后的余额为238,725万元，南京新城可用担保额度为50,275万元。</p>

	6.5	泰达股份	公司的控股子公司泰达能源集团向天津滨海农村商业银行股份有限公司申请融资 5,000 万元，期限一年，由公司提供连带责任保证。本次担保前公司为泰达能源提供担保的余额为 169,960 万元，本次担保后的余额为 174,960 万元，泰达能源可用担保额度为 38,040 万元。
超短期融资券	6.3	首创股份	公司本次拟注册发行超短期融资券的金额为 30 亿元人民币；公司一次注册，分次发行。每笔发行期限不超过 270 天；发行超短期融资券的利率按照市场情况确定发行利率；本次发行的对象为中国银行间债券市场机构投资者。公司募集资金主要用于补充流动资金及置换贷款。
大宗交易	6.4	百川能源	以 7.80 元每股成交 452.15 万股，成交金额 3526.77 万元。
	6.5	百川能源	以 7.67 元每股成交 58.80 万股，成交金额 450.99 万元。
	6.5	华鼎股份	以 6.13 元每股成交 2323.20 万股，成交金额 14241.22 万元。
	6.6	岭南股份	以 4.33 元每股成交 58.14 万股，成交金额 251.75 万元。
	6.6	迪森股份	以 6.02 元每股成交 160 万股，成交金额 963.20 万元。

数据来源：Wind，东吴证券研究所

5. 下周大事提醒

表 3: 下周大事提醒

	证券简称	事件
(6/11) 周二	津膜科技(300334)	股东大会现场会议登记起始
(6/13) 周四	津膜科技(300334)	股东大会互联网投票起始
	南方汇通(000920)	分红股权登记
(6/14) 周五	南方汇通(000920)	分红除权
	南方汇通(000920)	分红派息
	津膜科技(300334)	股东大会召开

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

6. 风险提示

风险提示: 政策推广不及预期, 利率超预期上行, 财政支出低于预期

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

