

增持

——维持

日期：2019年7月31日

行业：环保行业

# 生态环境部积极推进生态环境损害赔偿制度入法

——环保行业周报（20190722-20190726）



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

## ■ 环保概念板块一周表现回顾：

上周(0722-0726)上证综指上涨 0.70%，深证成指上涨 1.31%，中小板指上涨 3.01%，创业板指上涨 1.29%，沪深 300 指数上涨 1.33%，公用事业行业指数上涨 0.21%，环保工程及服务 II（申万）下跌 1.21%，细分板块方面，大气治理上涨 2.39%，水处理下跌 0.68%，固废处理下跌 0.91%，土壤修复下跌 0.30%，环卫下跌 1.33%，环境监测上涨 0.02%，园林下跌 0.66%。个股方面，涨幅较大个股为龙净环保（9.00%）、乾景园林（6.06%）、天瑞仪器（4.14%），跌幅较大的为富春环保（-7.09%）、博天环境（-6.74%）、中国天楹（-6.62%）。

## ■ 行业最新动态：

1、工信部公布首批符合“环保装备制造业规范条件”（污水处理、环境监测仪器）企业名单目录；

2、生态环境部 7 月份例行新闻发布会：生态环境损害赔偿制度将入法；

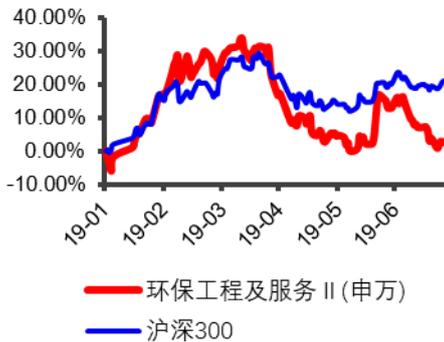
3、国家能源局召开新闻发布会：上半年生物质发电新增装机 214 万千瓦，累计装机达到 1995 万千瓦，同比增长 22.1%；

## 投资建议：

从环保板块已披露的中报业绩来看，上半年共有 23 家业绩预增，占已披露公司比例为 65.71%，受去年信贷收缩影响，目前业绩预减/亏损的公司主要集中在生态园林等工程类公司，随着年初以来融资政策加码，PPP 项目进一步规范化，“清欠专项”的推进，行业有望逐步走出资金困境。此前受益于垃圾分类政策推进的高景气度子板块固废处理、环卫回归基本面，垃圾处理付费制度还有待落地，付费模式的确定能加速固废处理的商业模式优化，在垃圾分类政策持续推进下我们看好能够切实受益市场增量，具有确定性业绩支撑的公司。

**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

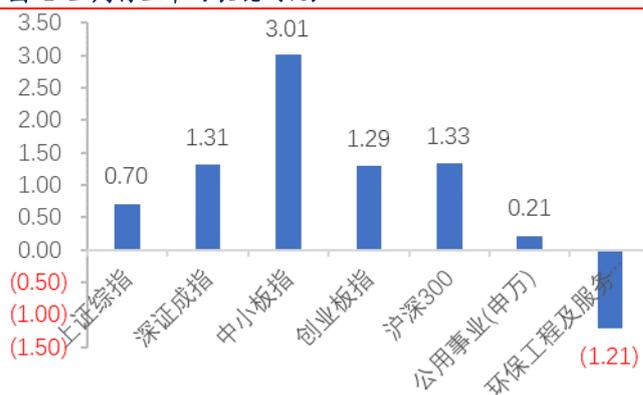


报告编号：JLJ19-IT54

## 一、上周行业回顾

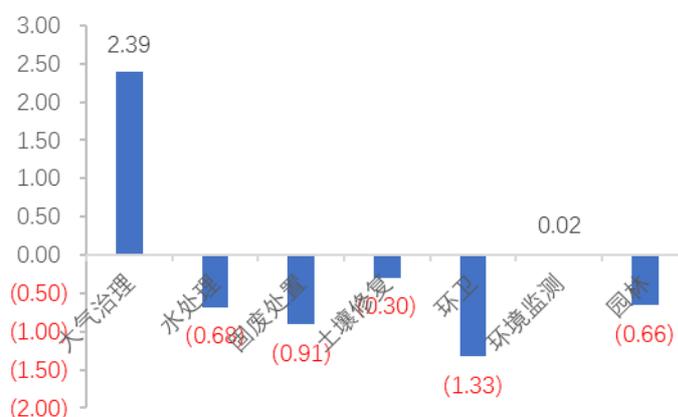
上周(0722-0726)上证综指上涨 0.70%，深证成指上涨 1.31%，中小板指上涨 3.01%，创业板指上涨 1.29%，沪深 300 指数上涨 1.33%，公用事业行业指数上涨 0.21%，环保工程及服务 II(申万)下跌 1.21%，细分板块方面，大气治理上涨 2.39%，水处理下跌 0.68%，固废处理下跌 0.91%，土壤修复下跌 0.30%，环卫下跌 1.33%，环境监测上涨 0.02%，园林下跌 0.66%。

图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

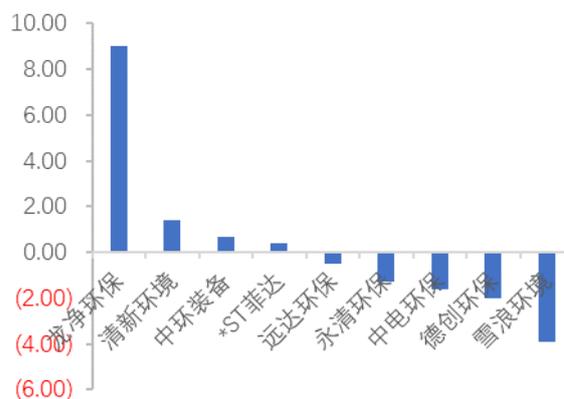
图 2 上周环保行业细分板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

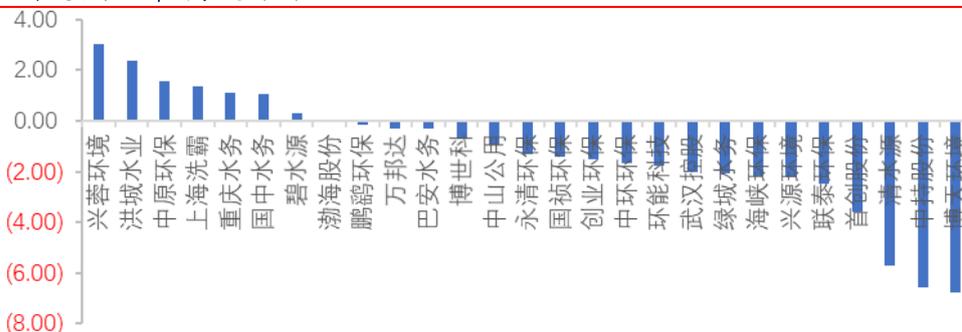
上周(0722-0726)环保板块微跌。大气治理板块中涨幅较大的为龙净环保 (9.00%)，跌幅较大的为雪浪环境 (-3.91%)；水处理板块中涨幅较大的为兴蓉环境 (3.04%)、洪城水业 (2.39%)，跌幅较大的为博天环境 (-6.74%)、中持股份 (-6.55%)；固废处理板块中涨幅较大的为瀚蓝环境 (2.60%)，跌幅较大的为富春环保 (-7.09%)、中国天楹 (-6.62%)；土壤修复板块中涨幅较大的为理工环科 (1.63%)；环卫板块中涨幅较大的为龙马环卫 (1.45%)；环境监测板块中涨幅较大的为天瑞仪器 (4.14%)，跌幅较大的为盈峰环境 (-3.05%)；园林板块涨幅较大的为乾景园林 (6.06%)，跌幅较大的为\*ST 云投 (-4.50%)。

图 3 大气治理板块市场表现 (%)



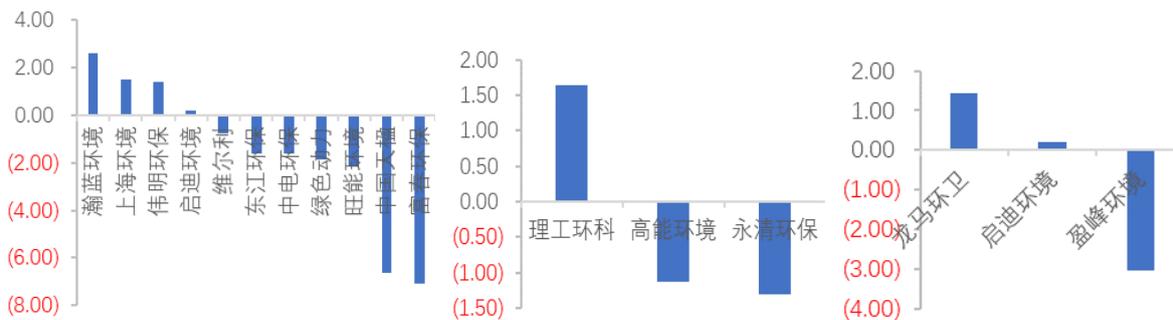
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 4 水处理板块市场表现 (%)



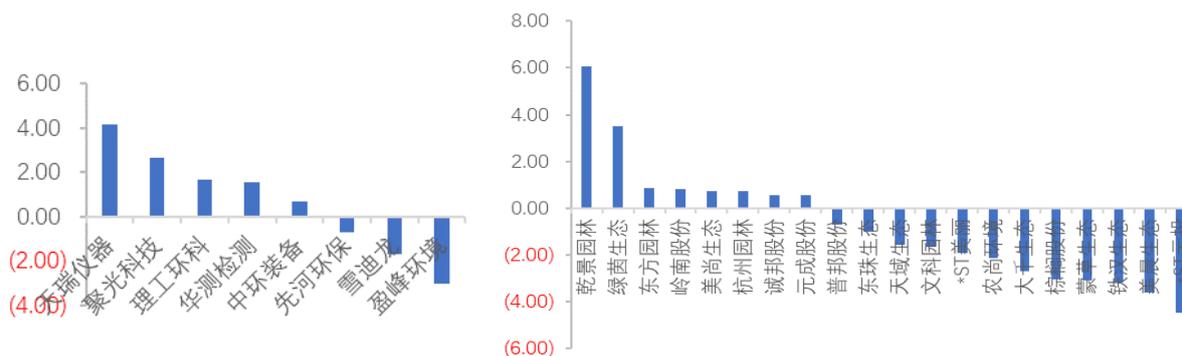
数据来源: Wind、上海证券研究所

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)
603388.SH	元成股份	公司联合体签订《乐平市接渡镇杨子安片区、周家片区综合环境提升项目设计施工总承包合同》	2.52
		公司中标兰溪市横溪镇小城镇环境综合整治建设项目 (EPC)	约 0.98 亿元
603686.SH	龙马环卫	公司中标三亚市崖州区环卫一体化项目	8.85
603359.SH	东珠生态	公司签订《雄安新区 2019 年植树造林项目 (春季) 设计施工总承包第四标段合同》	1.15
		公司中标盐亭县产业基础设施承载能力提升项目 (一期) 工程总承包 (EPC)	约 4 亿元
		公司签订《S229 辉县至新乡大召营段 (辉县段)、S306 薄壁西出口、S230 及 S311 土楼至薄壁段等十条道路新建、改建项目<建设工程总承包合同> (EPC)》	约 9 亿元
002887.SZ	绿茵生态	公司中标长葛双泊河国家湿地公园项目 (黄金大道下游工程)	1.01
002887.SZ	绿茵生态	公司签署《天津市东丽区林业生态建设 PPP 项目合同》	9.82
601330.SH	绿色动力	公司签署《恩施城市生活垃圾焚烧发电项目经营合同》	约 16.5 亿元

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	相关内容
603686.SH	龙马环卫	截至 7 月 27 日, 杨育忠先生、李小冰先生、沈家庆先生各

			自通过集中竞价交易方式累计减持公司股票 1,473,451 股、441,773 股、230,000 股，均已经达其各自减持计划数量的一半，其本次减持计划尚未实施完毕；李开森先生、林鸿珍先生各自通过集中竞价交易方式累计减持公司股票 500,000 股、176,000 股，均已经达到其各自减持计划的数量，其本次减持计划实施完毕。
减持	300197.SZ	铁汉生态	截至 2019 年 7 月 24 日，公司董事张衡先生已通过深圳证券交易所集中竞价交易系统减持其所持有公司无限售条件流通股 5,441,054 股，占公司截至 2019 年 7 月 24 日总股本 2,346,320,166 股的 0.2319%，已完成其股份减持计划。
	300664.SZ	鹏鹞环保	持有公司股份 30,176,152 股（占公司总股本比例 6.29%）的股东 CIENA ENTERPRISES LIMITED 计划以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份 14,400,000 股，占公司总股本比例 3%。
	300237.SZ	美晨生态	截至 7 月 22 日，公司持股 5% 以上的股东郭柏峰先生及赛石集团有限公司（郭柏峰控股 90%）合计减持公司股票 2,109.82 万股，减持幅度已达到公司总股本的 1.46%。
中报	002887.SZ	绿茵生态	公司披露中报，2019 年上半年实现营收 3.83 亿元，同比增长 27.89%，归母净利润 1.08 亿元，同比增长 31.47%。
	300692.SZ	中环环保	公司披露中报，2019 年上半年实现营收 2.167 亿元，同比增长 52.50%，实现归母净利润 0.31 亿元，同比增长 33.53%。

数据来源：Wind、公司公告、上海证券研究所

#### 上周环保板块中报业绩披露情况

截至目前环保板块共有 35 家上市公司披露中报业绩报告/预告，其中棕榈股份、东方园林 2 家公司归母净利润亏损，9 家归母净利润预减，1 家中环装备预计扭亏为盈，23 家业绩预增。

表 3：环保板块截至 7 月 26 日中报披露情况

公司代码	公司	相关内容	归母净利润情况
300692.SZ	中环环保	公司披露中报，2019 年上半年实现营业收入 2.16 亿元，同比增长 52.50%，实现归母净利润 0.31 亿元，同比增长 33.53%。	增长
002887.SZ	绿茵生态	公司披露中报，2019 年上半年公司实现营业收入 3.83 亿元，较上年同期上升 27.89%，实现归母净利润 1.08 亿元，同比上升 31.47%。	增长
603778.SH	乾景园林	公司披露中报业绩快报，2019 年上半年公司实现营业收入 1.55 亿元，同比减少 3.36%，实现归母净利润 0.13 亿元，同比增长 5.85%	增长
603388.SH	元成股份	公司披露中报业绩快报，2019 年上半年公司实现营业收入 5.07 亿元，同比增长 10.53%，归母净利润 0.62 亿元，同比增长 22.97%	增长
600008.SH	首创股份	公司预计 2019 年上半年归母净利润加 10,000 万元到	预增

		12,000 万元, 同比增加 47.70% 到 57.25%	
000967.SZ	盈峰环境	公司预计 2019 年上半年实现归母净利润 0.63 亿元~0.66 亿元, 同比增长 62.74%~70.49%	预增
300187.SZ	永清环保	公司预计归母净利润 0.26 亿元~0.32 亿元, 同比增长 40%~70%	预增
300197.SZ	铁汉生态	公司预计归母净利润 0~0.4 亿元, 同比下降 89.61%~100%	预减
300664.SZ	鹏鹞环保	公司预计归母净利润 1.15 亿元~1.25 亿元, 同比上升 10.13%~19.70%。	预增
002322.SZ	理工环科	公司预计归母净利润为 0.97 亿元~1.05 亿元, 同比上升 25%~35%。	预增
002431.SZ	棕榈股份	公司预计归母净利润亏损 1.5 亿元~2.0 亿元	亏损
300172.SZ	中电环保	公司预计归母净利润为 0.66 亿元~0.72 亿元, 同比增长 0%~10%	预增
002775.SZ	文科园林	公司预计归母净利润为 1.30 亿元~1.43 亿元, 同比增长 0%~10%。	预增
300536.SZ	农尚环境	公司预计归母净利润为 0.28 亿元~0.3 亿元, 同比增长 3.67%~13.09%。	预增
002310.SZ	东方园林	公司预计归母净利润亏损 5.5 亿元~7.5 亿元	亏损
300070.SZ	碧水源	公司预计归母净利润为 0~0.37 亿元, 比同期下降 90%~100%	预减
300237.SZ	美晨生态	公司预计归母净利润为 1 亿元~1.92 亿元, 较同期下降 37.98%~67.70%	预减
300425.SZ	环能科技	公司预计归母净利润为 0.35 亿元~0.49 亿元, 较同期下降 49%~29%	预减
300165.SZ	天瑞仪器	公司预计归母净利润为 0.26 亿元~0.31 亿元, 较同期上升 15%~35%	预增
300203.SZ	聚光科技	公司预计归母净利润为 1.94 亿元~2.28 亿元, 较同期上升 15%~35%	预增
300649.SZ	杭州园林	公司预计归母净利润 0.32 亿元~0.33 亿元, 较同期上升 30%~35%	预增
300385.SZ	雪浪环境	公司预计归母净利润为 0.60 亿元~0.70 亿元, 同比增长 60%~89%	预增
300355.SZ	蒙草生态	公司预计归母净利润为 0.66 亿元~1.23 亿元, 同比下降 35%~65%	预减
300055.SZ	万邦达	公司预计归母净利润 1.1 亿元~1.18 亿元, 同比下降 24.73%~29.84%	预减
300388.SZ	国祯环保	公司预计归母净利润 1.46 亿元~1.67 亿元, 同比增长 5%~20%。	预增
600292.SZ	远达环保	公司披露业绩快报, 2019 年实现营业收入 18.92 亿元, 同比增长 27%, 归母净利润 0.37 亿元, 同比减少 4.14%	预减
603588.SH	高能环境	公司预计归母净利润为 1.85 亿元~2.00 亿元, 同比增加 22%~32%	预增
300266.SZ	兴源环境	公司预计归母净利润 0.25 亿元~0.30 亿元, 同比下降	预减

		76%~80%	
300437.SZ	清水源	公司预计归母净利润 0.71 亿元~1.04 亿元，同比下降 35%~5%	预减
300422.SZ	博世科	公司预计归母净利润 1.38 亿元~1.54 亿元，同比增长 30%~45%	预增
300140.SZ	中环装备	公司预计归母净利润 0.7 亿元~0.75 亿元	扭亏为盈
300495.SZ	美尚生态	公司预计归母净利润 1.21 亿元~1.64 亿元，同比增长 17%~13%	预增
000035.SZ	中国天楹	公司预计归母净利润为 2 亿元~2.3 亿元，同比增长 129.21%~163.59%	预增
300137.SZ	先河环保	公司预计盈利 0.91 亿元~0.99 亿元，同比增长 20%~30%	预增
200190.SZ	维尔利	公司预计盈利 1.40 亿元~1.62 亿元，同比增长 30%~50%	预增

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

#### 工信部公布首批符合“环保装备制造业规范条件”（污水治理、环境监测仪器）企业名单目录（来源：工业信息部）

按照《环保装备制造行业（污水治理）规范条件》和《环保装备制造行业（环境监测仪器）规范条件》，经企业自愿申报、地方工业主管部门审核推荐、专家评审及现场核实、网上公示等程序，工信部公布首批符合规范条件的企业名单。其中污水治理第一批企业名单中上市公司有：博天环境、碧水源、中电环保、金达莱、中联重科；环境监测一起第一批企业名单中上市公司有：先河环保、聚光科技。

#### 生态环境部 7 月份例行新闻发布会：生态环境损害制度将入法（来源：生态环境部）

生态环境部法规与标准司司长别涛在 7 月份例行新闻发布会上介绍，固定污染源排污许可分类管理名录等三件规章已经完成部务会审议程序，即将发布。

法律层面，生态环境部配合立法机关制定出台了《土壤污染防治法》《核安全法》等两部新的法律，将填补土壤污染防治和核安全领域的立法空白。《固体废物污染环境防治法》修订草案，已报国务院审议通过后，6 月底，全国人大常委会已进行初次审议。并配合开展了《长江保护法》中有关生态环保部分条款的调研起草。

此外，在生态环境损害赔偿方面，截至目前，全国 31 个省（区、市）和新疆生产建设兵团均成立了改革工作领导小组、印发了实施方案，另有 126 个市（区、县）印发了本地实施方案，各地共办理案件 424 件，涉案金额近 10 亿元。目前已经办结 206 件，其中以磋商结案 186

件，占结案总数的 90% 以上。会议指出生态环境部目前正积极推进环境损害赔偿制度入法，同时生态环境损害赔偿工作将纳入中央生态环保督察。

**国家能源局召开新闻发布会：上半年生物质发电新增装机 214 万千瓦，累计装机达到 1995 万千瓦，同比增长 22.1%（来源：国家能源局）**

新能源和可再生能源司副司长李创军会议上介绍截至 6 月底，我国可再生能源发电装机达到 7.5 亿千瓦，同比增长 9.5%。其中：水电装机 3.54 亿千瓦（抽水蓄能为 2999 万千瓦）、风电装机 1.93 亿千瓦、光伏发电装机 1.86 亿千瓦、生物质发电装机 1995 万千瓦。发电情况，生物质发电 529 亿千瓦时，同比增长 21.3%。。

## 四、投资建议

从环保板块已披露的中报业绩来看，上半年共有 23 家业绩预增，占已披露公司比例为 65.71% ，受去年信贷收缩影响，目前业绩预减/亏损的公司主要集中在生态园林等工程类公司，随着年初以来融资政策加码，PPP 项目进一步规范化，“清欠专项”的推进，行业有望逐步走出资金困境。此前受益于垃圾分类政策推进的高景气度子板块固废处理、环卫回归基本面，垃圾处理付费制度还有待落地，付费模式的确定能加速固废处理的商业模式优化，在垃圾分类政策持续推进下我们看好能够切实受益市场增量，具有确定性业绩支撑的公司。

## 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。