

环保工程及服务

垃圾分类多点开花，固废产业链景气提升

垃圾分类多点开花，固废产业链高景气。近期，杭州、广州、昆明、苏州等地纷纷出台生活垃圾管理条例，明确将垃圾分类纳入法治框架，垃圾分类在重点地级市快速推行。根据住建部的计划，2019年全国地级及以上城市全面启动生活垃圾分类工作，到2025年实现全国地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统，垃圾分类的快速推进带动垃圾转运车、湿垃圾处置产能需求提升，固废产业链维持高景气，我们预计全国餐厨及厨余垃圾处置市场需求约2154亿元，餐厨设备及工程供应商率先受益。

环保督察力度不减，倒逼环保治理需求。第二轮第一批中央生态环境保护督察完成下沉（重点）督察阶段任务，督察组于2019年7月10日至7月15日陆续进驻上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等6个省市和中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司等两家中央企业开展督察。此次立案侦查39件，拘留41人；约谈党政领导干部1042人，问责130人。环保督察将倒逼企业治污意愿上升，推动环保相关治理需求快速释放。

关注高景气、现金流优异的子板块龙头。2019年第二轮环保督察进驻完成，倒逼各行业环保治理需求持续释放，看好高景气子板块龙头。1) 聚光科技：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，水质监测、工业园区监测需求逐步释放，推荐品牌美誉度高、订单充足的聚光科技。2) 瀚蓝环境：公司运营资产好、现金流稳定、管理层优异，深耕固废业务，垃圾焚烧产能逐步扩张，且危废提供新的增长。另外，建议关注深圳新星，公司凭借高壁垒的四氟铝酸钾制备工艺，有望在电解铝节电领域迅速打开市场。

行业新闻：1) 国务院办公厅印发全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案，2019年底前将项目环评审批时间压缩至法定时限的一半。2) 国家发改委印发《铅蓄电池回收利用管理暂行办法》，规定铅蓄电池实行全生命周期统一编码制度。2025年底，规范回收率达到60%以上。

板块行情回顾：上周环保板块表现一般，跑赢大盘，跑输创业板。上周上证综指涨幅为1.8%、创业板指涨幅为4.0%，环保板块（申万）涨幅为1.9%，跑赢上证综指0.1%，跑输创业板2.1%；公用事业涨幅为1.5%，跑输上证综指0.3%，跑输创业板2.5%。

风险提示：垃圾分类效果及餐厨市场推进不及预期、测算可能有误。

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
600323	瀚蓝环境	买入	1.14	1.08	1.28	1.50	15.26	16.11	13.59	11.60
603978	深圳新星	买入	0.78	1.21	1.71	2.36	45.50	29.33	20.75	15.04
300203	聚光科技	买入	1.33	1.75	2.25	2.93	15.02	11.41	8.88	6.82

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

- 1、《环保工程及服务：长江大保护水务市场强劲，央企、国企包揽大项目》2019-08-11
- 2、《环保工程及服务：垃圾分类首月，湿垃圾处置产能供不应求》2019-08-04
- 3、《环保工程及服务：环保行业望触底反弹，关注高景气子板块》2019-07-28



内容目录

本周投资观点	3
广州、杭州等地出台垃圾分类方案，垃圾分类快速推进	3
第二轮第一批中央生态环境保护督察完成下沉（重点）督察阶段任务	4
板块行情回顾	5
行业要闻回顾	9
重点公告汇总	10
风险提示	11

图表目录

图表 1: 杭州、广州、昆明、苏州等地出台生活垃圾管理条例	3
图表 2: 餐厨及厨余垃圾建设市场空间测算	4
图表 3: 第二轮第一批中央生态环境保护督查边督边改情况汇总表	5
图表 4: 环保板块及大盘指数	6
图表 5: 环保子板块指数	6
图表 6: 环保板块估值	6
图表 7: 涨跌幅极值个股	6
图表 8: 各行业涨幅情况	7
图表 9: 个股涨跌及估值情况	7

本周投资观点

广州、杭州等地出台垃圾分类方案，垃圾分类快速推进

本周广州发布《广州市深化生活垃圾分类处理三年行动计划（2019-2021年）》，提出到2021年力争居民生活垃圾分类知晓率达到98%以上，与生活垃圾分类相匹配的生活垃圾处理能力达到2.8万吨/日以上，生活垃圾回收利用率达到40%以上。广州今年新增焚烧处理能力4500吨/日、生化处理能力2040吨/日，形成“焚烧为主、生化处理为辅、填埋兜底”分类处理格局。

垃圾分类多点开花，固废产业链高景气。近期，杭州、广州、昆明、苏州等地纷纷出台生活垃圾管理条例，明确将垃圾分类纳入法治框架，垃圾分类在重点地级市快速推行。根据住建部的计划，2019年全国地级及以上城市全面启动生活垃圾分类工作，到2025年实现全国地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统，垃圾分类的快速推进带动垃圾转运车、湿垃圾处置产能需求提升，固废产业链维持高景气，我们预计全国餐厨及厨余垃圾处置市场需求约2154亿元，餐厨设备及工程供应商率先受益。

图表1：杭州、广州、昆明、苏州等地出台生活垃圾管理条例

时间	省市	政策名称	主要内容
2019/8/15	广州市	《广州市深化生活垃圾分类处理三年行动计划（2019-2021年）》	完善制度体系，全市覆盖推进，提升投放水平，规范分类收运，强化管理监督。2019-2021年，力争居民生活垃圾分类知晓率达到85%、95%、98%以上，生活垃圾回收利用率达到35%、38%、40%以上。2021年，与生活垃圾分类相匹配的生活垃圾处理能力达到2.8万吨/日以上。
2019/8/15	苏州市	《苏州市生活垃圾分类管理条例》	今年底，垃圾分类试点小区将达到80%覆盖率的目标，明年底达95%以上。具体分为以下四类：可回收物、有害垃圾、易腐垃圾、其他垃圾。个人违规投放最高罚200元。强制分类拟2020年7月1日施行。
2018/8/12	昆明市	《昆明市2019年城乡生活垃圾分类工作方案》	主城区范围内不少于60%的街道、其他县（市）区不少于30%的街道全面开展城市生活垃圾分类示范工作，全市不少于30%的乡镇开展农村生活垃圾分类示范工作，城市生活垃圾分类收集覆盖率达60%以上，农村生活垃圾分类收集覆盖率达30%以上。
2019/8/10	湖北省	《湖北省推进城乡生活垃圾分类实施方案》	2020年，建成生活垃圾分类处理系统。2022年，全省建成生活垃圾分类示范社区200个，分类示范村1000个。到2025年，设区城市基本建成垃圾分类处理系统；直管市、神农架林区农村生活垃圾分类覆盖率不低于60%；县建成区和农村生活垃圾分类覆盖率不低于50%。全省建成生活垃圾分类示范社区500个，分类示范村2000个。
2018/8/9	四川省	《四川省生活垃圾分类和处置工作方案（征求意见稿）》	在全省18个地级及以上城市实施生活垃圾强制分类。到2020年，成都、德阳、广元重点城市基本建成生活垃圾分类处理系统，回收利用率达到35%以上。到2022年，成都、德阳、广元形成一批示范片区。到2025年，全省18个地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统，其他地区生活垃圾减量化、资源化、无害化水平显著提高。
2019/8/1	安徽省	《安徽省人民政府关于进一步加强城市精细化管理工作的指导意见》	2019年年底，全面启动生活垃圾分类工作。2020年年底，合肥、铜陵市基本建成分类投放、收集、运输、处置系统，其他设区的市公共机构普遍实行生活垃圾分类。加快餐厨垃圾处理设施建设，力争到2021年年底，所有设区的市

			建成餐厨垃圾处理设施。推进以焚烧方式处理其他垃圾，2020年年底，实现城市生活垃圾焚烧处理能力占总处理能力60%以上。
2019/8/6	黑龙江省	《关于进一步做好城乡生活垃圾分类工作的指导意见》	将在13个市地以及农村生活垃圾治理试点地区行政村全面启动生活垃圾分类工作，并扩大覆盖范围，陆续延伸至县（市）及建制镇；2020年底前，所有县（市）、建制镇全面启动生活垃圾分类工作，力争到2025年取得阶段性成效。
2019/8/1	杭州市	《杭州市生活垃圾管理条例》	四分法：有害垃圾（红桶）、可回收物（蓝桶）、易腐垃圾（绿桶）和其他垃圾（黄桶）。加大了对垃圾投放个人及单位、收集、运输单位及管理责任人的处罚力度，另外新增信用处罚，并记入个人、单位的信用档案，通过强化处罚的方式加快垃圾分类推进速度。
2019/7/26	福建省	《福建省城乡生活垃圾管理条例》	于明年元旦起施行。法规设专章对生活垃圾分类投放进行规范，对未将生活垃圾分类投放的个人和单位，对单位处5千元以上5万元以下的罚款，对个人处200元以下的罚款。
2019/7/19	马鞍山市	《马鞍山市生活垃圾分类工作实施方案》	2019年，全市党政机关等公共机构全面实施生活垃圾强制分类；城市居住小区生活垃圾分类试点达3万户以上；农村完成60%乡镇生活垃圾分类试点推进工作。到2020年，全市党政机关等公共机构生活垃圾分类制度进一步完善，城市居住小区和农村乡镇普遍推行生活垃圾分类制度，生活垃圾分类质量明显提升，生活垃圾回收利用率达35%以上。

资料来源：各省环保厅，国盛证券研究所

垃圾分类推动餐厨厨余垃圾量提升，市场空间较大。1、餐厨市场：“十三五”规划餐厨垃圾专项投资183.5亿元，假设人均餐厨垃圾0.15kg/天/人，项目单价为50万元/吨，则对应远期餐厨垃圾建设投资975亿元；2、厨余市场：垃圾分类的政策利好将加快厨余处理项目的建设，按照占全国城市生活垃圾清运量40%计算，远期建设投资1179亿元，餐厨及厨余垃圾处置总体市场空间2154亿元，需求巨大。建议关注有机废物资源化专家维尔利，公司餐厨厨余客户与渗滤液客户高度重合，拥有天然的渠道优势，且拥有常州、绍兴餐厨等标杆项目，未来的订单值得期待。

图表2：餐厨及厨余垃圾建设市场空间测算

餐厨垃圾处理		厨余垃圾处理	
项目	参数	项目	参数
建设费用	项目单价（万元/吨/日）	建设费用	项目单价（万元/吨）
	50		50
	假设人均0.15kg/d		城市生活垃圾清运量（万吨/年）
	0.15		21520
	全国餐厨垃圾产生量（万吨/年）		厨余垃圾占比
	19.5		40%
	远期项目投资/亿元		全国餐厨垃圾产量（万吨/日）
	975		23.6
			远期项目投资/亿元
			1179
合计			2154亿元

资料来源：住建部等，国盛证券研究所

第二轮第一批中央生态环境保护督察完成下沉（重点）督察阶段任务

第二轮第一批中央生态环境保护督察完成下沉（重点）督察阶段任务。第二轮第一批8个中央生态环境保护督察组于2019年7月10日至7月15日陆续进驻上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等6个省（市）和中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司等两家中央企业开展督察。截至8月5日，负责省（市）督察的6个督察组已完成下沉督察任务；负责中央企业督察的两个督察组也已完成重点督察任务。

环保督察力度不减，倒逼环保治理需求。截至8月5日，各督察组共收到群众来电、来信举报18615件，受理有效举报15105件，经梳理合并重复举报，累计向被督察地方和中央企业转办13267件，已办结4069件、阶段办结2168件。其中立案处罚1165家，罚款6508.60万元；立案侦查39件，拘留41人；约谈党政领导干部1042人，问责130人。环保督察将倒逼企业治污意愿上升，推动环保相关治理需求快速释放。

图表3: 第二轮第一批中央生态环境保护督查边督边改情况汇总表

第二轮第一批中央生态环境保护督查边督边改情况汇总表

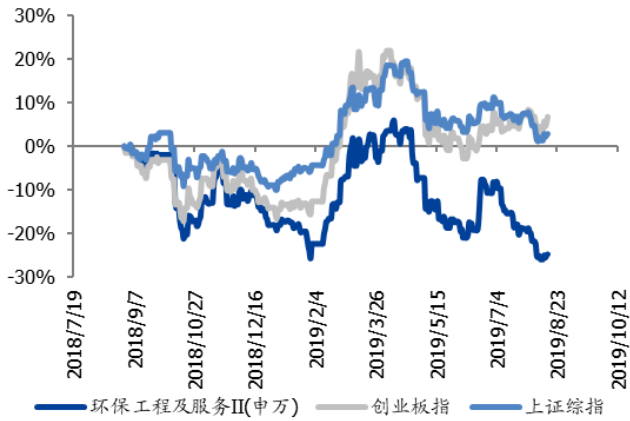
省份	阶段办 结 (件)	责令整 改(件)	立案处 罚 (家)	罚款金 额(万 元)	立案侦 查(件)	拘留(人)		约谈(人)	问责(人)
						行政	刑事		
上海	244	703	366	3313.31	1	3	3	300	5
福建	1153	930	343	1961	19	1	11	166	11
海南	140	486	44	277.37	8	15	1	68	1
重庆	380	718	239	225.08	3	1	3	327	11
甘肃	123	716	148	545.85	4	2	1	150	90
青海	127	60	25	185.99	4	0	0	31	12
中国五 矿	1	0	0	0	0	0	0	0	0
中国化 工	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合计	2168	3613	1165	6508.60	39	22	19	1042	130

资料来源: 生态环保部, 国盛证券研究所

板块行情回顾

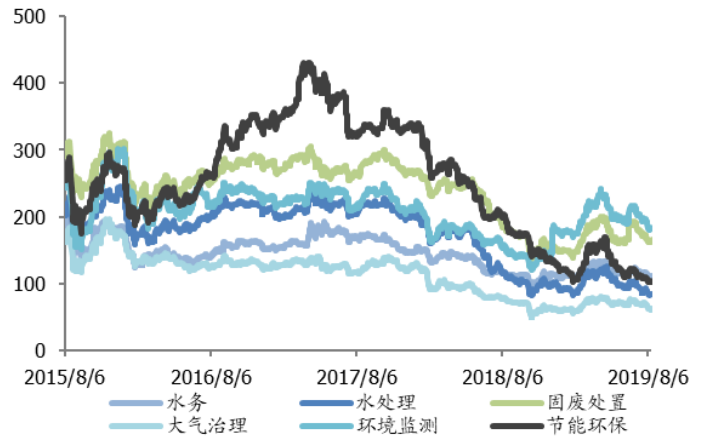
上周环保板块表现一般，跑赢大盘，跑输创业板。上周上证综指涨幅为1.8%、创业板指涨幅为4.0%，环保板块(申万)涨幅为1.9%，跑赢上证综指0.1%，跑输创业板2.1%；公用事业涨幅为1.5%，跑输上证综指0.3%，跑输创业板2.5%。环保子版块表现依次为：固废(2.6%)、监测(0.9%)、水务运营(1.6%)、大气(0.4%)、水处理(1.2%)、节能(1.4%)。A股环保股涨幅前三的个股为雪浪环境(15.4%)、中国天楹(13.8%)、富春环保(6.6%)，周涨幅居后的个股为三聚环保(-3.2%)、格林美(-3.3%)、龙马环卫(-3.3%)。

图表4: 环保板块及大盘指数



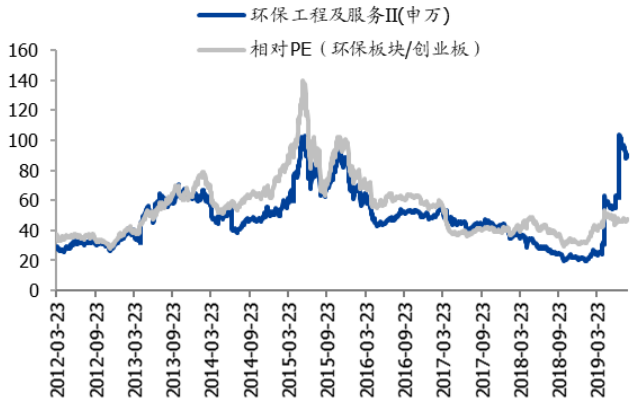
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表5: 环保子板块指数



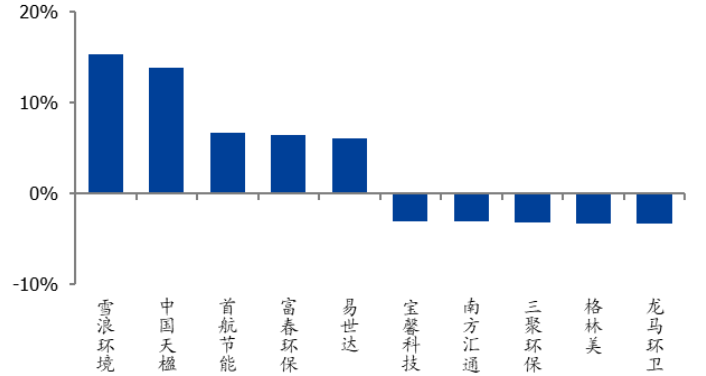
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表6: 环保板块估值



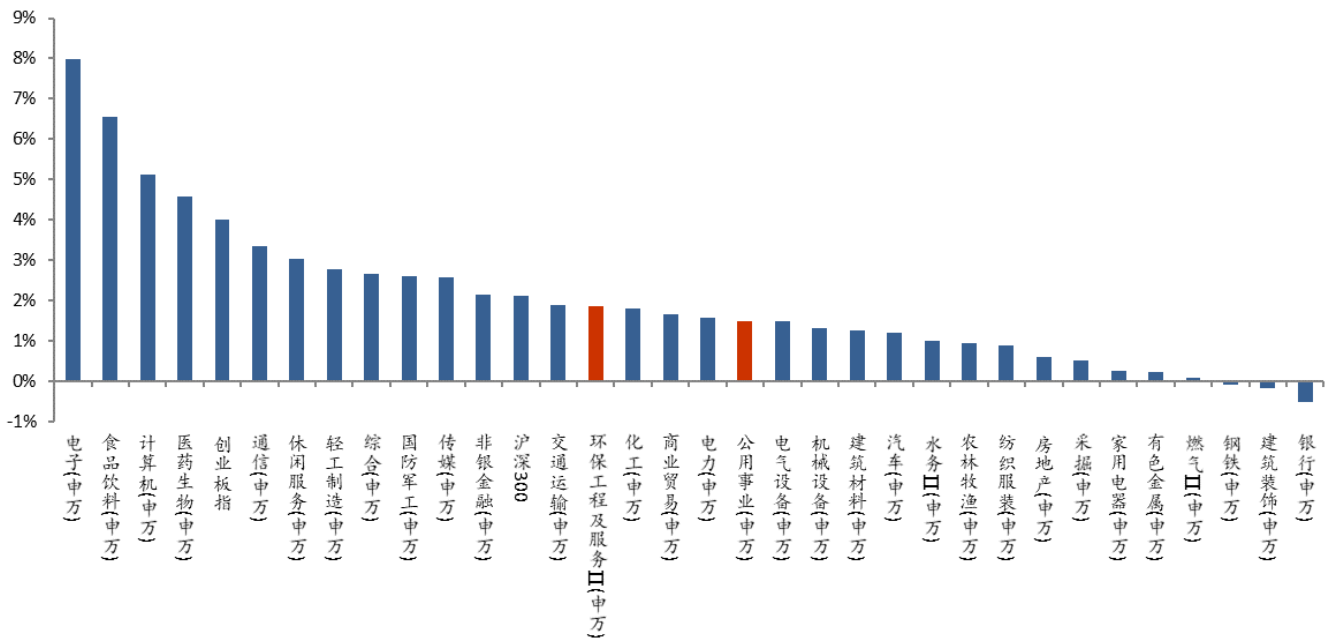
资料来源: wind, 国盛证券研究所

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	3.57%	5.03%	15.5	10.7	20.7	23.7	0.0	14.5
	600008.SH	首创股份	0.31%	-2.75%	7.0	6.5	6.1	38.6	0.0	20.8
	000598.SZ	兴蓉环境	0.45%	13.65%	8.5	8.7	9.0	18.9	0.0	12.3
	600874.SH	创业环保	1.26%	-11.46%	3.4	4.7	5.1	38.2	0.0	0.0
	600461.SH	洪城水业	1.60%	7.63%	1.9	2.9	0.0	23.9	0.0	11.4
	600168.SH	武汉控股	0.00%	13.41%	3.4	3.0	0.0	19.1	0.0	0.0
	000685.SZ	中山公用	0.00%	11.81%	15.2	10.0	10.8	14.4	0.0	0.0
	600283.SH	钱江水利	-0.71%	-12.41%	-0.4	1.1	0.0	14.3	0.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	-0.28%	-25.52%	0.5	0.4	0.0	57.8	0.0	36.0
	601199.SH	江南水务	2.77%	6.02%	2.7	3.3	0.0	18.1	0.0	0.0
	601368.SH	绿城水务	0.00%	1.79%	2.4	2.9	3.5	18.2	0.0	0.0
	000544.SZ	中原环保	1.37%	22.07%	1.0	3.0	3.2	29.7	0.0	16.6
	300070.SZ	碧水源	1.66%	-20.98%	14.6	18.5	25.6	25.4	14.3	13.3
	300145.SZ	中金环境	1.44%	8.31%	2.8	5.2	6.8	21.8	0.0	13.0
	300664.SZ	鹏鹞环保	2.81%	14.50%	1.8	2.6	2.2	0.0	0.0	0.0
300388.SZ	国祯环保	0.57%	1.42%	0.8	1.5	1.9	47.9	20.3	15.7	
水处理	300055.SZ	万邦达	1.34%	-21.01%	2.9	2.6	3.6	50.7	0.0	0.0
	600187.SH	国中水务	0.75%	8.91%	-1.2	0.1	0.0	420.3	0.0	0.0
	300266.SZ	兴源环境	3.59%	4.82%	1.0	1.9	3.5	58.8	0.0	0.0
	300172.SZ	中电环保	2.46%	3.54%	1.0	1.2	1.2	36.5	0.0	18.3
	002200.SZ	云投生态	-0.36%	-1.79%	0.4	0.7	-3.8	-58.0	0.0	0.0
	300262.SZ	巴安水务	2.99%	0.74%	0.8	1.4	1.6	33.3	28.7	24.8

	300425.SZ	环能科技	-0.66%	2.65%	0.5	0.7	0.9	53.6	0.0	19.3
	000068.SZ	华控赛格	4.42%	-23.53%	0.1	0.1	0.3	154.2	0.0	0.0
	300422.SZ	博世科	0.96%	7.66%	0.4	0.6	1.5	57.5	16.2	11.8
	603200.SH	上海洗霸	1.18%	2.66%	0.4	0.6	0.0	48.8	32.3	23.0
	000920.SZ	南方汇通	-3.02%	29.87%	1.2	1.3	0.0	37.3	0.0	29.7
	603603.SH	博天环境	0.54%	-24.50%	1.2	1.3	0.0	73.8	0.0	0.0
	300334.SZ	津膜科技	0.00%	-12.29%	0.5	0.5	-0.6	139.6	0.0	0.0
	000826.SZ	启迪桑德	1.04%	-5.90%	9.3	10.8	12.5	28.2	10.8	14.4
	603686.SH	龙马环卫	-3.30%	41.94%	1.5	2.2	0.0	31.3	17.5	16.5
	600323.SH	瀚蓝环境	1.63%	25.46%	4.5	5.6	6.5	19.7	15.5	14.4
	300090.SZ	盛运环保	-1.83%	-25.58%	7.4	1.2	-2.6	-288.6	0.0	0.0
	000035.SZ	中国天楹	13.81%	6.35%	2.3	2.1	0.0	41.9	0.0	0.0
	603568.SH	伟明环保	1.31%	15.25%	2.9	3.3	5.1	32.2	24.7	19.4
	300190.SZ	维尔利	0.86%	43.00%	1.3	0.9	1.4	40.9	0.0	15.7
	002479.SZ	富春环保	6.48%	50.16%	2.3	3.1	3.5	24.8	0.0	18.1
固废治理	002616.SZ	长青集团	1.20%	-8.22%	1.1	1.6	0.8	52.2	0.0	14.4
	300335.SZ	迪森股份	1.96%	-5.89%	0.4	1.4	2.2	31.4	0.0	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	3.08%	-14.55%	3.9	5.8	4.7	30.1	20.8	16.4
	300385.SZ	雪浪环境	15.38%	60.18%	0.7	1.0	0.6	34.4	0.0	23.9
	603588.SH	高能环境	-2.99%	17.54%	1.1	1.6	2.0	40.0	19.4	14.1
	300187.SZ	永清环保	0.43%	-10.77%	1.1	1.7	1.5	49.6	0.0	0.0
	600217.SH	中再资环	2.13%	35.70%	1.9	1.6	2.2	37.9	24.4	18.8
	300362.SZ	天翔环境	0.65%	-41.30%	0.5	1.3	0.8	37.2	0.0	0.0
	002340.SZ	格林美	-3.28%	16.14%	2.2	3.0	6.0	60.6	25.8	18.6
	600388.SH	龙净环保	-0.47%	6.07%	5.6	6.7	7.2	26.2	14.2	12.6
	600292.SH	远达环保	1.11%	12.65%	3.1	1.6	1.1	53.2	0.0	31.0
	600526.SH	菲达环保	-1.76%	15.61%	0.9	0.5	0.0	158.5	0.0	0.0
大气治理	002573.SZ	清新环境	0.75%	-6.60%	5.2	7.5	6.8	28.4	0.0	13.7
	300056.SZ	三维丝	1.99%	6.33%	0.7	-1.1	0.4	-20.2	0.0	0.0
	300572.SZ	安车检测	1.16%	72.84%	0.4	0.5	0.8	60.4	73.1	42.7
	000040.SZ	东旭蓝天	1.61%	-29.24%	0.6	1.8	5.4	51.1	0.0	0.0
	300152.SZ	科融环境	-0.90%	25.29%	0.0	-3.6	0.5	-19.0	0.0	0.0
	000967.SZ	盈峰环境	2.24%	13.98%	1.1	2.4	0.0	30.4	0.0	13.6
	300203.SZ	聚光科技	-0.71%	-20.37%	2.7	4.5	4.5	34.1	15.0	11.8
	002658.SZ	雪迪龙	1.28%	1.46%	2.6	1.9	2.1	35.5	0.0	19.4
环境监测	300007.SZ	汉威科技	1.67%	25.89%	1.0	1.3	1.1	37.1	0.0	25.6
	300066.SZ	三川智慧	-1.63%	29.51%	1.5	1.4	0.8	56.6	0.0	32.7
	300137.SZ	先河环保	-0.14%	-11.04%	0.9	1.2	1.9	54.8	15.1	12.0
	002514.SZ	宝馨科技	-3.01%	3.00%	0.3	-1.0	0.4	-54.5	0.0	0.0
	002322.SZ	理工环科	0.34%	33.48%	1.1	1.5	2.7	29.9	17.9	13.2
节能环保	600481.SH	双良节能	0.31%	3.96%	3.4	1.5	0.0	123.4	21.9	16.9
	002630.SZ	华西能源	2.40%	-10.53%	2.0	2.0	2.0	57.6	0.0	0.0

603126.SH	中材节能	5.65%	-1.67%	1.2	1.4	0.0	45.1	0.0	0.0
300105.SZ	龙源技术	6.73%	26.69%	1.6	1.5	0.9	105.3	0.0	53.8
300332.SZ	天壕节能	-0.23%	15.51%	-0.5	-1.7	0.2	-26.1	0.0	0.0
300072.SZ	三聚环保	-1.65%	15.17%	1.4	0.5	0.0	359.4	0.0	0.0
000820.SZ	神雾节能	-3.19%	-33.50%	8.1	16.3	25.3	26.5	0.0	0.0
300156.SZ	神雾环保	-0.57%	-69.05%	0.1	3.3	3.5	37.8	0.0	0.0
300125.SZ	易世达	0.00%	-41.32%	1.8	7.1	6.0	33.9	0.0	0.0

资料来源: wind, 国盛证券研究所

行业要闻回顾

【环境监测|生态环境部公告 规范船舶水污染物监测方法】

公告旨在规范船舶水污染物排放控制与监督实施。公告指出, 监测《船舶水污染物排放控制标准》规定的石油类指标采用《水质可萃取石油烃(C10-C40)的测定 气相色谱法》, 还对其他水质监测方法做出规定。——生态环境部

【大气治理|中环协修订 7 个环保产品认证实施规则】

环境空气挥发性有机物气相色谱连续监测系统、环境空气颗粒物多通道采样器, 小型环境空气质量监测系统, 固定污染源废气非甲烷总烃连续监测系统, 总烃、甲烷和非甲烷总烃便携式监测仪, 挥发性有机物组分便携式傅里叶红外监测仪, 固定污染源排放烟气连续监测系统 7 个产品的适用性检测。——中环协认证中心

【环境监测|国办: 2019 年底前将项目环评审批时间压缩至法定时限的一半】

国办印发关于印发全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案的通知。方案提出, 推进环评制度改革, 对不涉及有毒有害及危险品的仓储、物流配送等一批基本不产生生态环境影响的项目, 统一不再纳入环评管理。试点对环境影响小、风险可控的项目, 简化环评手续或纳入环境影响登记表备案管理, 2019 年底前将项目环评审批时间压缩至法定时限的一半。——国务院办公厅

【大气治理|环境部制定《排污许可证申请与核发技术规范 制鞋工业》】

本标准规定了制鞋工业排污单位排污许可证申请与核发的基本情况填报要求、许可排放限值确定和合规判定的方法, 以及自行监测、环境管理台账与排污许可证执行报告等环境管理要求, 提出了制鞋工业排污单位污染防治可行技术参考要求。——生态环境部

【大气治理|《太原市 2019 年度燃气锅炉低氮改造工作方案》】

以引导激励为主要手段启动实施燃气锅炉低氮改造, 坚持全面推进和重点突破兼顾技术支撑和政策保障并重科学削减氮氧化物的排放。全面完成 2015 年 12 月 31 日以前安装使用的常年(生产)运行天然气锅炉的低氮改造, 力争完成采暖天然气锅炉的低氮改造。

【水处理|安徽省环境厅对污水处理厂挂牌督办】

对高新区污水处理厂进行了现场检查, 发现该污水处理厂长期存在进水水量小, 进水浓度低, 难以维持正常运行等突出环境问题。按照《安徽省环境违法案件挂牌督办管理办法》规定, 省环境厅决定对该厂环境问题实施挂牌督办。——安徽省环境厅

【水处理|《厦门市排污权有偿使用和交易管理办法实施细则》】

对先前文件《试行意见》实施前通过环评审批的现有工业排污单位的初始排污权核定实行分级管理。总装机容量 30 万千瓦及以上燃烧发电企业初始排污权的核定管理由省级生态环境部门负责, 其它工业企业初始排污权的核定管理由市级生态环境部门负责。——厦门市生态环境局

【水处理|我国首部城镇水处理与回用领域团体标准正式发布】

《标准》规定了再生水利用效益评价的相关术语定义、评价指标及定量评价方法和程序, 适用于再生水利用规划、设计、运营、管理和评价时的再生水利用效益评价。该团体标准的发布, 对规范再生水利用效益评价工作, 指导再生水利用规划、设计、运营、管理、

评价,提高再生水利用效益,促进再生水资源的合理、高效开发与利用具有积极意义。

——中国环境科学学会

【固废处理|国家发改委:《铅蓄电池回收利用管理暂行办法》】

《办法》规定铅蓄电池实行全生命周期统一编码制度;铅蓄电池生产企业,通过自行回收、与社会回收利用企业合作等方式,承担完成回收目标的责任,每年3月底前提交上年度目标完成情况报告。到2025年底,规范回收率要达到60%以上。——国家发改委

【大气治理|江苏省增补秋冬季错峰生产及重污染天气应急管控限产豁免企业】

企业应对照豁免办法,在规定时间内,向所在生态环境主管部门递交豁免申请文件及企业生产情况、环境管理情况等材料。各生态环境主管部门会对其进行核查,9月15日前报各设区市生态环境主管部门。对于符合豁免条件的企业,通过网络、报纸、电视等媒体进行公示,无异议的予以批准,并于9月20日前向社会发布。——江苏省生态环境厅

【固废处理|广州市发布深化生活垃圾分类处理三年行动计划】

计划要求:完善制度系统,全市覆盖推进,提升投放水平,规范分类收运,强化管理监督。工作目标:2019-2021年,力争居民生活垃圾分类知晓率达到85%、95%、98%以上,生活垃圾回收利用率达到35%、38%、40%以上;2020年,生活垃圾处理能力达到2.8万吨/日以上。——广州市政府

重点公告汇总

【伟明环保-业绩报告】2019上半年实现营收9.67亿元,同增20.76%;归母净利4.9亿元,同增30.63%;扣非后归母净利4.7亿元,同增29.88%

【武汉控股-人事变动】孙丽女士辞去公司财务负责人职务;公司聘任李磊女士为财务负责人

【永清环保-购买理财】公司拟使用不超过2亿元自有资金购买理财产品;购买交通银行股份有限公司结构性存款A款3000万元,结构性存款1个月8000万元

【江南水务-法人变更】选举华锋为公司董事长,公司法定代表人变更为华锋。

【碧水源-股东减持】新华资管计划拟减持公司股份不超过6306万股,即总股本2%。

【富春环保-人事变动】张忠梅先生辞去公司总经理,仍将继续担任公司董事、董事会提名委员会委员;聘任刘仁军先生担任公司总经理。

【富春环保-股权收购】拟以自有资金7亿元铂瑞能源70.44%股权。完成后,铂瑞能源将成为公司控股子公司。

【瀚蓝环境-业绩报告】2019年上半年,公司实现营收26.7亿元,同增16.63%;归母净利4.6亿元,同减7.78%;归母扣非净利4.5亿元,同增25.75%。

【华控赛格-股东减持】截止2019/8/13,持股5%以上股东共计减持340.5万股,占总股本0.34%。

【万邦达-业绩报告】2019年上半年,公司实现营收4.09亿元,同减-36.28%;归母净利1.16亿元,同减-26.2%;扣非后归母净利1.13亿元,同减-26.94%。

【兴蓉环境-业绩报告】公司上半年实现营收21.14亿元,同增9.91%;归母净利5.95亿元,同增12.01%;扣非后归母净利5.83亿元,同增10.6%。

【兴蓉环境-人事变动】提名姜玉梅女士为公司董事会独立董事候选人

【雪浪环境-解质押】公司实际控制人许惠芬解质押1226万股,占总股本5.89%;质押940万股,占总股本4.51%

【雪浪环境-中报业绩】实现营收5.45亿元,同增37.94%;归母净利6870万元,同增84.60%;扣非归母净利4027万元,同增8.04%

【博天环境-提供担保】为下属3家全资子公司、12家控股子公司、1家合营公司、2家联营公司共计18家公司提供担保,担保金额合计不超过68亿元

【博天环境-定向融资】为补充流动资金,拟融资2亿元,融资期限为3年。中关村担保公司提供担保,本公司法人赵笠钧、子公司拟提供反担保

【博天环境-高管变动】聘任原高级副总裁邵东涛担任公司执行副总裁

【绿城水务-回售债券】回售“16绿水01”公司债券,回售价格100元/张,票面利率由

3.09%上调至 4.30%

【格林美-政府补助】下属公司江西城市矿产公司收到政府补助 2269 万元，用于扶持江西城市矿产资源循环利用产业发展

【中原环保-中标】中标蒙阳市农村生活污水治理项目二期（EPC+O），运营期 5 年，工程总造价 1.69 亿元。

【东江环保-业绩报告】2019 年上半年总营收 16.9 亿元，同增 1.67%；归母净利 2.5 亿元，同减-5.08%。

【龙净环保-发行可转债】拟发行可转债总额不超过 20 亿元，每张面值 100 元。

【龙净环保-提供担保】控股子公司德长环保拟向浦东银行申请 6500 万授信，拟向农业发展银行申请 4 亿借款及工商银行 3 亿借款，公司为其担保；控股子公司武汉龙净拟向招商银行申请 3000 万授信，公司为其担保。

【渤海股份-对外投资】拟收购水元投资 100%的股权及 3,510 万债权，转让底价为 1.97 亿元。

【中国天楹-签署合同】签订成都市龙泉驿区城市管理局环境卫生管理所 2019 年生活垃圾分类收集运营服务采购项目（第二包），合同期限 9 个月，服务费合计 458.7 万元。

【深圳新星-胜诉】公司对“同意香港华威贸易行将其占有的被告 100%股权以 1250 万元转让给香港鸿柏金属材料有限公司”不成立的判决结果提起上诉，获得胜诉。

【兴源环境-业绩报告】实现营收 8 亿元，同减 48.47%；实现归母净利 2578 万元，同减 79.72%；扣非后归母净利 724.7 万元，同减 94.04%。

【江南水务-人事变动】龚国贤先生辞去董事长职务；选举董事华锋先生担任第六届董事会董事长；朱杰先生辞去公司董事会秘书。

【碧水源-人事变动】刘振国先生辞去副董事长，仍担任董事及副总经理；阚巍先生辞去公司财务总监职务，仍担任总裁助理；选举刘涛先生为公司副董事长；聘任徐骥先生为公司财务总监。

【东方园林-分红】每股派发 0.94 元，共派发 26.85 亿股。除权除息日为 2019/8/19。

【博天环境-购买资产】公司拟以发行股份及现金方式购买高绿平环境 60%股权，高绿平环境将成为公司的控股子公司。

【津膜科技-股份注销】回购注销业绩承诺补偿股份 185.7 万股，占公司回购前总股本的 0.61%。回购资金总额共 1 元。

【迪森股份-股份回购】回购公司股份 25.3 股，占总股本的 0.07%，最高成交价 5.68 元/股，最低成交价 5.64 元/股，支付总金额为 143.4 万元。

【中金环境-权益变动】沈金浩向控股股东无锡市政集团转让公司股份 2.3 亿股，占总股本的 12.13%。

【三聚环保-股权转让】向海淀国投转让全资子公司三聚绿源 20%的股权，转让对价为人民币 68.66 万元。

【三聚环保-解除质押】控股股东海淀科技解除质押 473 万股；持股 5%以上股东中恒天达解除质押 229 万股；副董事长及总经理林科先生解除质押 40 万股。

【钱江水利-购买理财】购买 1.5 亿元中国银行 CNYAQKFDZ01 理财产品，保证收益型。

风险提示

垃圾分类效果及餐厨市场推进不及预期：垃圾分类政策、推进力度不足，导致分类效果差，餐厨市场推进不及预期；

测算可能与实际不符：全国推进速度慢，推进力度不及假设，订单释放不及预期，导致市场空间测算有误。

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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

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 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com