

# 环保工程及服务

## 环保行业三季报前瞻，改善可期、强者依旧

**环保行业三季报前瞻，改善可期、强者依旧。**截至 2019/10/20，有 32 家环保上市公司披露三季报预告，其中有 16 家公司实现了净利润增长，从预告净利润下限来看，87.5%的公司实现了盈利。其中长青集团实现业绩增长 70%-100%，得益于满城项目投产贡献业绩且盈利能力强，带动营收高成长。安车检测实现业绩高增长，主要因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”需求旺盛，安车作为设备龙头受益明显。碧水源单三季度实现业绩增长 60%-70%，随着股权易主、融资改善，业绩下滑趋势扭转。2018 年同期，73 家环保公司有 63%实现了净利润增长，90%实现了盈利，而从净利润同增来看，今年已披露预告的公司有 14 家跑赢去年同期净利润增速，18 家跑输。我们认为近半年融资好转，环保行业整体改善可期，易主国资的环保民营企业表现向好，自身经营稳健、所在子板块景气较高的企业表现依旧强劲，当前时点环保行业可以更乐观。

**估值见底，关注高景气、现金流优异的运营类资产。**环保工程及服务 II（申万）PE（ttm）目前 27X，处于历史底部，板块估值优势明显，未来建议关注业绩优异的运营板块，受外部环境影响较小，公用需求刚性强，优质资产提供稳定现金流，业绩兼具成长性与确定性，估值修复可期，具体可关注①垃圾焚烧公司，投产大年降至，处理费回升，推荐业绩稳健优异、管理优秀、储能充足的瀚蓝环境；②水务公司，低估值，高股息，推荐业绩持续高成长的洪城水业；③高景气度、现金流较好的公司，推荐深圳新星，四氟铝酸钾打开节电大市场，下游电解铝厂应用不断验证。

**行业新闻：**1) 生态环境部发布《废铅蓄电池处理污染控制技术规范（征求意见稿）》；2) 生态环境部等 16 部联合印发《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》的通知；3) 生态环境部印发加急文件《关于开展危险废物专项治理工作的通知》。

**板块行情回顾：**上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为-1.2%、创业板指涨幅为-1.1%，环保板块（申万）涨幅为 1.3%，跑赢上证综指 2.5%，跑赢创业板 2.4%；公用事业涨幅为-1.1%，跑赢上证综指 0.1%，与创业板持平。

**风险提示：**环保政策及督查力度不及预期、融资信用及客户支付能力风险。

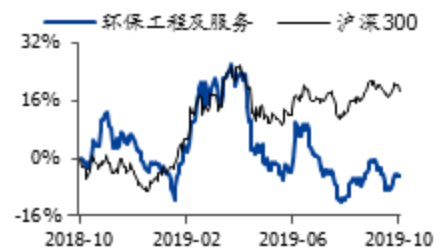
### 重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
600461	洪城水业	买入	0.43	0.62	0.77	0.90	14.30	9.92	7.99	6.83
603978	深圳新星	买入	0.78	1.29	1.97	2.75	37.36	22.59	14.79	10.60
600323	瀚蓝环境	买入	1.14	1.08	1.28	1.50	16.44	17.35	14.64	12.49

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：渗滤液技术标准发布，关注高景气渗滤液市场》2019-10-13
- 2、《环保工程及服务：万科、中移动跨界环保，行业格局望改变》2019-10-07
- 3、《环保工程及服务：国资再下一城，行业格局之变正酝酿》2019-09-22



## 内容目录

本周投资观点 .....	3
1、环保行业三季报前瞻 .....	3
2、大气治理目标趋严，非电机会显现 .....	5
3、逆周期调节力度加大，环保板块估值底部修复 .....	6
4、投资建议：估值见底，关注优质运营平台 .....	6
板块行情回顾 .....	7
行业要闻回顾 .....	10
重点公告汇总 .....	11
风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1: 截至 2019/10/20 已发布 2019Q3 业绩预告环保公司 .....	4
图表 2: 已公布三季报环保上市公司 .....	5
图表 3: 2019 年大气治理攻坚行动方案分析 .....	6
图表 4: 市场利率逐步下行 .....	6
图表 5: 环保板块及大盘指数 .....	7
图表 6: 环保子板块指数 .....	7
图表 7: 环保板块估值 .....	8
图表 8: 涨跌幅极值个股 .....	8
图表 9: 各行业涨幅情况 .....	8
图表 10: 个股涨跌及估值情况 .....	8

## 本周投资观点

### 1、环保行业三季度前瞻

截至 2019/10/20, 有 32 家环保上市公司披露三季度预告, 其中有 16 家公司实现了净利润增长, 从预告净利润下限来看, 87.5% 的公司实现了盈利。其中长青集团实现业绩增长 70%-100%, 得益于满城项目投产贡献业绩且盈利能力强, 带动营收高成长。安车检测实现业绩高增长, 主要因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”需求旺盛, 安车作为设备龙头受益明显。碧水源单三季度实现业绩增长 60%-70%, 随着股权易主、融资改善, 业绩下滑趋势扭转。2018 年同期, 73 家环保公司有 63% 实现了净利润增长, 90% 实现了盈利, 而从净利润同增来看, 今年已披露预告的公司有 14 家跑赢去年同期净利润增速, 18 家跑输。我们认为近半年融资好转, 环保行业整体改善可期, 易主国资的环保民企业绩表现向好, 自身经营稳健、所在子板块景气较高的企业表现依旧强劲, 当前时点环保行业可以更乐观。

图表 1: 截至 2019/10/20 已发布 2019Q3 业绩预告环保公司

股票名称	预告净利润上限 (亿元)	预告净利润下限 (亿元)	预告净利润同增上限 (%)	预告净利润同增下限 (%)	2018 年三季度净利润增速
科融环境	0.96	0.91	136.7	134.8	-2,889.5
长青集团	1.94	1.65	100.0	70.0	36.7
雪浪环境	0.93	0.79	89.0	60.0	10.7
安车检测	1.65	1.55	75.7	65.0	55.2
永清环保	0.35	0.31	75.0	54.0	-76.2
盈峰环境	9.70	9.40	72.9	67.6	8.7
天壕环境	0.50	0.45	60.9	44.8	-31.2
宝馨科技	1.16	0.77	50.0	0.0	77.2
旺能环境	3.30	2.90	47.5	29.6	33.9
博世科	2.54	2.28	45.0	30.0	111.6
汉威科技	1.27	1.18	40.0	30.0	22.8
鹏鹞环保	2.00	1.80	34.6	21.1	-27.4
先河环保	1.84	1.69	25.0	15.0	55.8
中国天楹	4.00	3.70	18.9	10.0	18.8
国祯环保	2.62	2.31	15.0	1.0	127.7
中电环保	1.08	0.98	10.0	0.0	23.9
巴安水务	1.57	1.10	0.0	-30.0	-23.4
聚光科技	4.46	3.12	0.0	-30.0	30.3
清水源	1.46	1.00	-5.0	-35.0	262.5
环能科技	0.77	0.59	-12.0	-32.0	74.5
万邦达	1.75	1.60	-27.0	-33.2	-19.1
迪森股份	1.04	0.89	-30.0	-40.0	-8.8
中金环境	3.52	3.22	-30.0	-36.0	13.1
碧水源	3.80	3.59	-33.8	-37.4	-22.6
华控赛格	-0.65	-0.80	-34.1	-65.1	-489.8
兴源环境	0.80	0.50	-38.3	-61.4	-70.9
易世达	0.10	0.06	-61.0	-77.0	1,723.6
华西能源	0.40	0.27	-64.0	-75.7	0.2
三维丝	-0.74	-0.79	-89.2	-101.9	39.3
三聚环保	0.80	0.65	-93.6	-94.8	-37.7
龙源技术	-0.13	-0.18	-142.5	-237.2	-339.7
津膜科技	-1.04	-1.05	-2,106.6	-2,135.6	499.0

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 已公布三季报环保上市公司

已公布三季报	营业收入 (亿元)		归属于上市公司股东的净利润 (亿元)	
	营业收入 (亿元)	同比增速	净利润 (亿元)	同比增速
维尔利	6.30	33.42%	0.71	43.91%
富春环保	9.46	20.09%	0.97	31.43%
高能环境	31.71	41.87%	3.14	30.06%
双良节能	17.41	-1.47%	1.29	-14.94%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 2、大气治理目标趋严，非电机会显现

**大气污染恶化，治理目标趋严。**本周生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部等 16 部联合印发《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，秋冬季期间（2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日）PM2.5 平均浓度同比下降 4%，重度及以上污染天数同比减少 6%。实施范围为京津冀及周边地区，简称“2+26”城市，含河北省定州、辛集市，河南省济源市。去年要求 PM2.5 浓度下降 3%，今年的目标更严厉，主要因去年京津冀及周边地区大气污染恶化，PM2.5 平均浓度同比上升 6.5%，重污染天数同比增加 36.8%。主要是由于部分地区散煤复烧、“散乱污”企业反弹、车用油品不合格、重污染天气应对不力等问题。受厄尔尼诺影响，今年秋冬季气象条件整体偏差，不利于大气污染物扩散，进一步加大了大气污染治理压力，且 2020 年是打赢蓝天保卫战三年行动计划的目标年，时间紧迫，因此此次方案提出了更严格的削减污染浓度指标。

**更依靠环保手段，非电超低排放改造机遇显现。**另一方面，方案提出需充分考虑各地工作重点和管理基础，提出清单式、差异化任务要求，而不是关停、限产等盲目“一刀切”式粗放监管，因此目标的实现更要依靠环保手段的治理落实，钢铁、焦炭、水泥等非电领域的超低排放改造迎来机遇，推荐关注非电治理龙头龙净环保，龙净研发的“干式超净+”技术技高一筹，凭借排放低、投资小（是活性焦法的一半）、运营成本低（比活性焦法低约 45%）、占地小等优势，非电领域市场份额领先，截至 2019H1 期末在手订单共 194 亿元（+13%），其中非电订单 103 亿，电力订单 91 亿，且上半年进军垃圾焚烧，打造全产业链环保大平台可期。

图表 3: 2019年大气治理攻坚行动方案分析

《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》

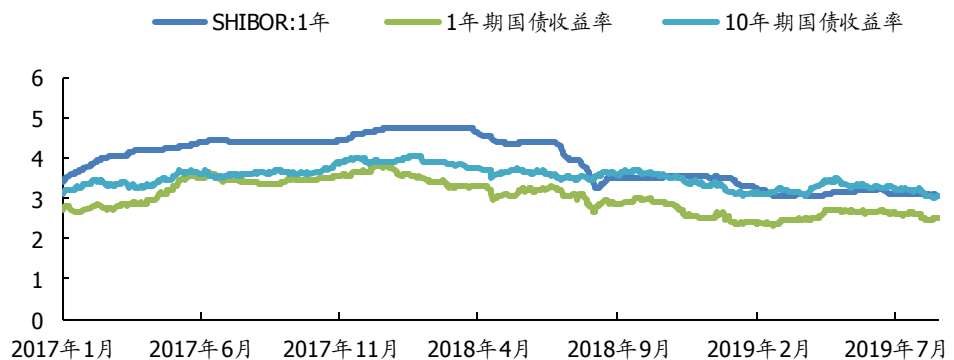
主要目标	秋冬季期间(2019年10月1日至2020年3月31日)PM2.5平均浓度同比下降4%，重度及以上污染天数同比减少6%
实施范围	“2+26”城市：京津冀及周边地区，包含北京市，天津市，河北省石家庄、唐山、邯郸、邢台、保定、沧州、廊坊、衡水市以及雄安新区，山西省太原、阳泉、长治、晋城市，山东省济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽市，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳市。
基本思路	推进散煤治理，严防“散乱污”企业反弹，深入实施钢铁行业超低排放改造和产业集群综合整治，开展柴油货车、工业炉窑、挥发性有机物(VOCs)和扬尘专项治理行动，实行企业分类分级管控，环保绩效水平高的企业重污染天气应急期间可不采取减排措施。
与去年对比	1、去年要求PM2.5浓度下降3%，今年升至4%；2、实施范围新增雄安新区；3、河北省压减钢铁产能175万吨、焦炭产能300万吨，相比去年压减量增多；4、河北省完成钢铁行业超低排放改造1亿吨，山西完成1500万吨，而去年并无明确数值目标；6、焦化行业自2019年10月1日起明确全面执行大气污染物特别排放限值；7、差异化应急管理及错峰生产，A级企业可不采取减排措施；8、散煤替代力度加大，2019年10月底前“2+26”城市完成散煤替代493万户，同比增加131万户。

资料来源：生态环境部，国盛证券研究所

3、逆周期调节力度加大，环保板块估值底部修复

融资支持政策频频，2018年下半年以来利率下行，板块望迎估值修复。近期融资支持政策频频出台，央行将实施“普降+定向”降准，逆周期调节力度加大，叠加前期政策效果，8月社融新增1.98万亿，社融增速10.7%，民企融资环境改善。另外上周国常会提出专项债提前下达，相较铁路、电力等投向环保领域空间依旧较大，7月环保类固定资产投资完成额同比增速达到41.0%，且专项债被限制用于往年占比较大的土储棚改后，投向生态环保类的资金将大幅扩容，进一步提振环保投资。环保板块2018年受融资影响估值业绩双杀，在融资改善背景下，订单充裕但资金压力较大的上市公司有望加速推进项目，前期受压的优质资产估值有望底部修复，建议关注国祯环保、碧水源。

图表 4: 市场利率逐步下行



资料来源：wind，国盛证券研究所

4、投资建议：估值见底，关注优质运营平台

未来建议关注确定性高兼具成长性的运营板块。运营类公司业绩受外部环境影响较小，属公用刚性需求，优质资产提供稳定现金流，业绩兼具成长性与确定性，具体可关注①

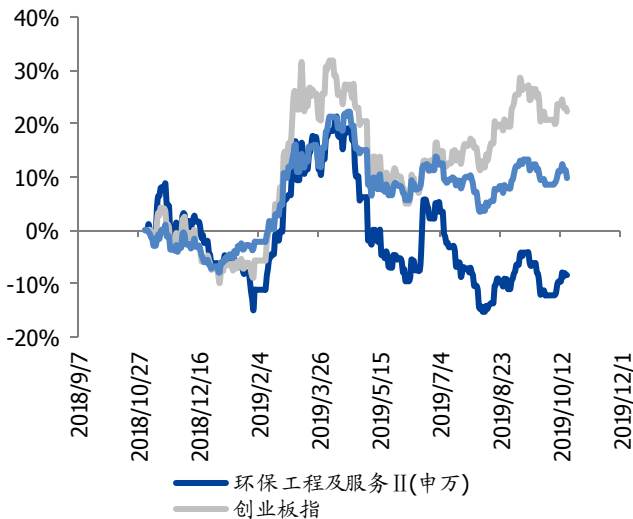


垃圾焚烧公司，龙头公司产能加速释放时期相继到来，区域垃圾焚烧龙头公司在手产能均超过投运产能，旺能环境、康恒环境、绿色动力、上海环境等公司将在2019-2020年迎来投产大年。投产大年降至，处理费回升，推荐业绩稳健优异、管理优秀、储能充足的瀚蓝环境；②水务公司，低估值，申万水务PETTM19.5倍、PBLF1.33倍，高股息，目前静态股息率前三的环保水务公司分别为：重庆水务（5.0%）、中原环保（3.9%）、洪城水业（2.8%）。上述静态股息率排名靠前的公司大部分为运营类及设备产品销售类企业，现金流较为优质，以足够低的估值买入，以高分红收益率为保障，静待估值修复带来的潜在高收益可能。在高股息率公司中挑选现金流充沛+经营稳定的投资标的，受益标的包括：重庆水务、洪城水业；③高景气度、现金流较好的公司，推荐深圳新星，四氟铝酸钾打开节电大市场，下游电解铝厂应用不断验证；④环境监测，推荐龙头聚光科技，市占率高，下半年订单释放可期。

## 板块行情回顾

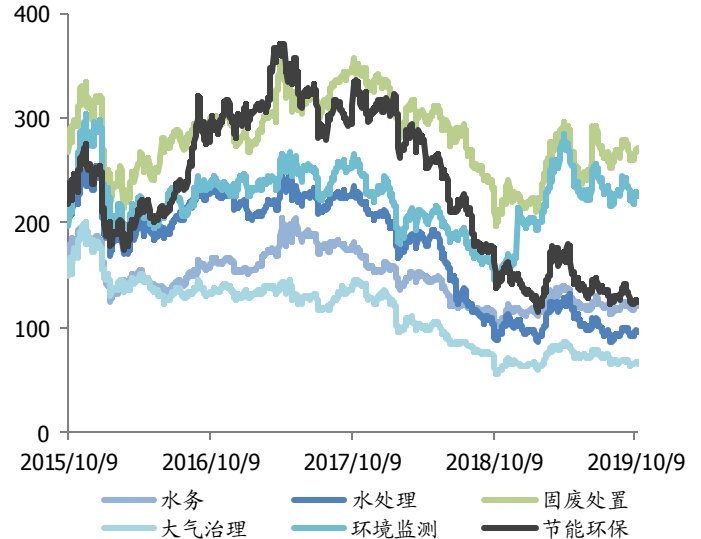
上周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。上周上证综指涨幅为-1.2%、创业板指涨幅为-1.1%，环保板块(申万)涨幅为1.3%，跑赢上证综指2.5%，跑赢创业板2.4%；公用事业涨幅为-1.1%，跑赢上证综指0.1%，与创业板持平。环保子版块表现依次为：水务运营（30.2%）、水处理（1.8%）、固废（1.1%）、节能（-0.2%）、监测（-0.7%）、大气（-1.1%）。A股环保股涨幅前三的个股为博天环境（30.4%）、双良节能（14.2%）、先河环保（8.1%），周涨幅居后的个股为华控赛格（-8.7%）、深圳新星（-8.4%）、南方汇通（-6.6%）。

图表 5: 环保板块及大盘指数



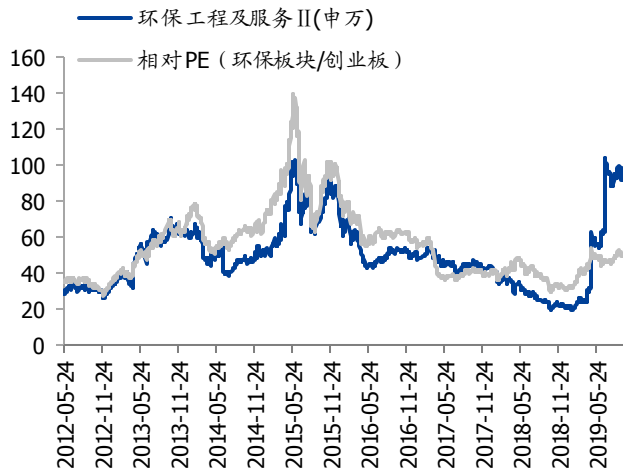
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 6: 环保子板块指数



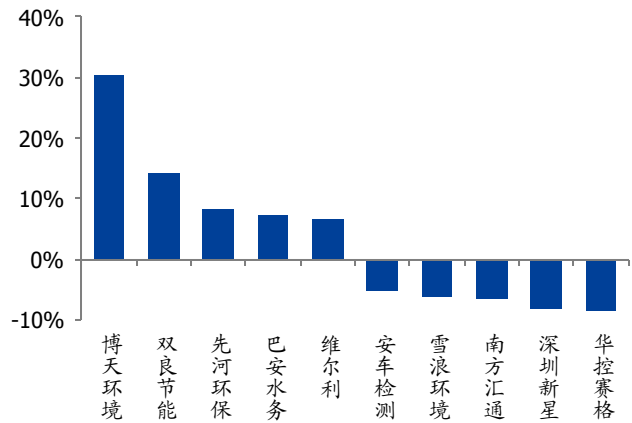
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 7: 环保板块估值



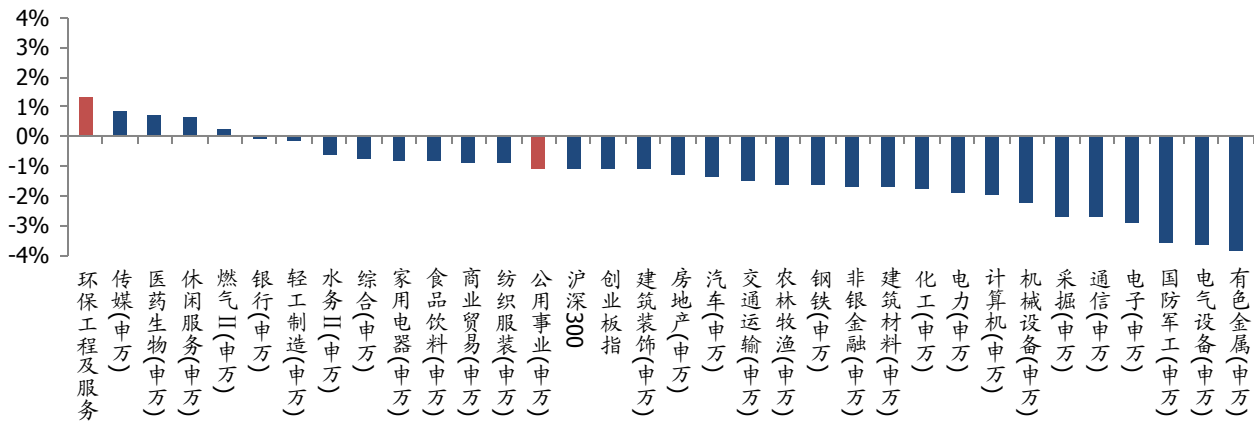
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 8: 涨跌幅极值个股



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 9: 各行业涨幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 10: 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	-1.38%	7.67%	15.5	10.7	20.7	23.7	13.6	15.3
	600008.SH	首创股份	-1.45%	1.72%	7.0	6.5	7.0	38.6	31.6	20.8
	000598.SZ	兴蓉环境	-0.62%	21.71%	8.5	8.7	9.2	18.9	12.0	13.1
	600874.SH	创业环保	-1.78%	-11.95%	3.4	4.7	5.2	38.2	22.8	20.0
	600461.SH	洪城水业	-0.16%	14.91%	1.9	2.9	3.5	23.9	14.3	11.2
	600168.SH	武汉控股	1.31%	22.97%	3.4	3.0	3.2	19.1	13.9	15.1
	000685.SZ	中山公用	-0.86%	16.74%	15.2	10.0	11.0	14.4	12.6	11.3
	600283.SH	钱江水利	-0.74%	-16.43%	-0.4	1.1	2.9	14.3	39.0	0.0
	000605.SZ	渤海股份	-1.90%	-23.83%	0.5	0.4	1.8	57.8	40.4	36.9
	601199.SH	江南水务	-0.78%	8.88%	2.7	3.3	2.5	18.1	18.4	15.8
	601368.SH	绿城水务	-0.68%	3.20%	2.4	2.9	3.5	18.2	14.8	0.0
000544.SZ	中原环保	-0.45%	36.27%	1.0	3.0	3.2	29.7	15.3	18.2	



	603817.SH	海峡环保	-0.59%	13.54%	0.9	1.0	1.0	52.5	27.0	0.0
	300070.SZ	碧水源	3.53%	-9.25%	14.6	18.5	25.9	25.4	10.5	16.4
	300145.SZ	中金环境	0.86%	7.69%	2.8	5.2	6.0	21.8	9.6	13.3
	300388.SZ	国祯环保	-3.37%	14.79%	0.8	1.5	2.1	47.9	15.1	19.4
	300055.SZ	万邦达	0.32%	-19.18%	2.9	2.6	3.1	50.7	26.7	0.0
	600187.SH	国中水务	-1.48%	7.69%	-1.2	0.1	0.1	420.3	599.2	0.0
	300266.SZ	兴源环境	1.06%	7.93%	1.0	1.9	3.6	58.8	120.7	0.0
	300172.SZ	中电环保	1.12%	4.51%	1.0	1.2	1.2	36.5	19.9	18.4
	300262.SZ	巴安水务	7.40%	9.98%	0.8	1.4	1.3	33.3	38.1	0.0
水处理	300425.SZ	环能科技	-2.23%	9.46%	0.5	0.7	1.0	53.6	23.2	24.7
	000068.SZ	华控赛格	-8.70%	3.76%	0.1	0.1	0.3	154.2	-559.4	0.0
	300422.SZ	博世科	1.44%	7.66%	0.4	0.6	1.4	57.5	14.8	11.8
	000920.SZ	南方汇通	-6.65%	36.08%	1.2	1.3	1.3	37.3	24.4	28.8
	300334.SZ	津膜科技	0.40%	-0.39%	0.5	0.5	-0.6	139.6	-37.3	0.0
	300437.SZ	清水源	-1.51%	-3.36%	0.4	0.5	1.2	53.9	11.4	8.7
	300664.SZ	鹏鹞环保	-0.34%	-2.63%	1.8	2.6	2.2	0.0	35.3	0.0
	603603.SH	博天环境	30.43%	0.87%	1.2	1.3	1.5	73.8	26.5	0.0
	603903.SH	中持股份	4.18%	6.65%	0.5	0.5	0.6	80.3	21.4	19.4
	603200.SH	上海洗霸	-2.45%	-3.30%	0.4	0.6	0.6	48.8	36.2	21.7
	000826.SZ	启迪环境	-2.79%	-9.18%	9.3	10.8	12.7	28.2	11.7	17.5
	603686.SH	龙马环卫	0.60%	52.78%	1.5	2.2	2.7	31.3	12.1	18.1
	600323.SH	瀚蓝环境	5.34%	35.12%	4.5	5.6	7.0	19.7	12.6	15.6
	000035.SZ	中国天楹	3.93%	21.92%	2.3	2.1	2.2	41.9	28.3	21.5
	603568.SH	伟明环保	1.81%	27.87%	2.9	3.3	5.1	32.2	22.3	21.6
	300190.SZ	维尔利	6.66%	64.11%	1.3	0.9	1.4	40.9	21.6	18.2
	002479.SZ	富春环保	2.92%	80.70%	2.3	3.1	4.1	24.8	14.2	21.7
	002616.SZ	长青集团	-1.49%	-0.27%	1.1	1.6	0.9	52.2	47.6	16.6
固废治理	300335.SZ	迪森股份	-0.69%	-4.90%	0.4	1.4	2.6	31.4	11.5	12.8
	002672.SZ	东江环保	-1.65%	-10.30%	3.9	5.8	5.5	30.1	19.5	18.0
	603588.SH	高能环境	2.44%	28.81%	1.1	1.6	2.4	40.0	17.1	15.6
	300187.SZ	永清环保	2.18%	-0.77%	1.1	1.7	1.5	49.6	42.2	0.0
	600217.SH	中再资环	0.76%	29.83%	1.9	1.6	2.2	37.9	20.6	18.1
	002340.SZ	格林美	-3.06%	16.40%	2.2	3.0	6.5	60.6	21.5	19.9
	002034.SZ	旺能环境	4.10%	54.23%	0.4	0.2	2.7	904.0	15.6	17.1
	601330.SH	绿色动力	4.77%	-4.13%	1.5	2.3	2.1	0.0	49.8	34.5
	600167.SH	联美控股	-0.86%	67.66%	1.8	7.2	9.4	23.6	14.6	16.8
	601200.SH	上海环境	1.42%	12.29%	4.0	5.5	6.1	31.7	17.6	18.5
	600388.SH	龙净环保	-3.00%	-0.03%	5.6	6.7	7.3	26.2	13.9	11.7
	600292.SH	远达环保	1.96%	16.94%	3.1	1.6	1.2	53.2	30.8	32.1
大气治理	600526.SH	*ST 菲达	5.45%	18.10%	0.9	0.5	-2.0	158.5	-12.5	0.0
	002573.SZ	清新环境	0.45%	-5.20%	5.2	7.5	6.7	28.4	14.8	13.6
	300056.SZ	三维丝	-4.05%	5.77%	0.7	-1.1	0.3	-20.2	30.7	0.0
	300385.SZ	雪浪环境	-6.19%	44.71%	0.7	1.0	0.8	34.4	28.2	21.0
	000967.SZ	盈峰环境	1.10%	15.59%	1.1	2.4	3.5	30.4	17.6	13.9
环境监测	300203.SZ	聚光科技	1.10%	15.59%	1.1	2.4	5.0	30.4	21.2	13.9
	002658.SZ	雪迪龙	-5.34%	-34.96%	2.7	4.5	2.1	34.1	18.1	10.3

	300007.SZ	汉威科技	-1.25%	1.18%	2.6	1.9	1.5	35.5	22.6	21.7
	300137.SZ	先河环保	8.13%	58.74%	1.0	1.3	2.0	37.1	18.6	32.7
	002514.SZ	宝馨科技	0.13%	-3.80%	0.9	1.2	0.4	54.8	40.2	13.1
	002322.SZ	理工环科	6.57%	21.76%	0.3	-1.0	2.8	-54.5	14.1	0.0
	300572.SZ	安车检测	-5.35%	88.46%	0.4	0.5	0.8	60.4	46.7	45.6
	600481.SH	双良节能	14.24%	16.64%	3.4	1.5	0.9	123.4	24.2	20.8
	002630.SZ	华西能源	-3.46%	-11.93%	2.0	2.0	1.9	57.6	17.4	0.0
	603126.SH	中材节能	-0.38%	3.84%	1.2	1.4	1.4	45.1	24.6	0.0
	300105.SZ	龙源技术	1.58%	20.05%	-0.5	-1.7	0.1	-26.1	225.7	0.0
节能环保	300332.SZ	天壕环境	-1.41%	14.09%	1.4	0.5	0.7	359.4	42.7	40.5
	300072.SZ	三聚环保	-2.86%	-37.68%	8.1	16.3	26.5	26.5	12.9	0.0
	300152.SZ	科融环境	1.78%	53.64%	0.0	-3.6	0.0	-19.0	-7.1	0.0
	603978.SH	深圳新星	-8.39%	54.59%	0.8	1.3	1.0	60.6	29.0	25.2
	300125.SZ	易世达	2.04%	77.87%	0.1	-0.6	-2.6	-97.2	-9.3	99.9

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 行业要闻回顾

### 【水处理|黑龙江省首次发布《农村生活污水处理设施水污染物排放标准》】

近日,黑龙江省首次发布《农村生活污水处理设施水污染物排放标准》,填补了目前黑龙江省农村生活污水的标准体系空白。《标准》规定了农村生活污水处理设施水污染物排放的术语和定义、一般要求、水污染物排放控制要求、监测要求、实施与监督。《标准》近日已经实施,适用于规模小于500立方米/日(不含)的农村生活污水处理设施水污染物排放管理。  
——黑龙江省生态环境厅

### 【水处理|《玉林市南流江流域水环境保护条例》2019年11月1日起施行】

9月27日,《玉林市南流江流域水环境保护条例》在自治区十三届人大常委会第十一次会议上获表决批准,将于今年11月1日正式实施,为加强南流江流域水环境保护提供强有力的法治利器。该《条例》共五章四十六条,分为总则、水生态保护、水污染防治、法律责任和附则,主要对与南流江流域水环境保护相关的规划编制、流域生态修复、水土保持、河道管理,工业、城镇、农业和农村水污染防治等方面内容以及法律责任作出了规定。  
——玉林市人民政府

### 【水处理|《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录(2019年)》(征求意见稿)】

为加快推进高效工业节水工艺、技术和装备的推广应用,引导绿色生产和绿色消费,提升工业用水效率,经有关单位推荐、专家评审,工业和信息化部、水利部共同组织编制了《国家鼓励的工业节水工艺、技术和装备目录(2019年)》。目录涵盖共性通用技术、钢铁行业、石化行业等13大类128项工业节水工艺、技术和装备。现公开征求意见。  
——工信部、水利部

### 【大气治理|工业和信息化部:223项行业标准报批公示】

根据行业标准制修订计划,相关标准化技术组织已完成《阻燃化学品 聚磷酸三聚氰胺》等150项化工行业标准、《工业用碳九芳烃》等5项石化行业标准、《真空自耗炉结晶器》等5项冶金行业标准、《高性能红外探测器用热释电单晶》等22项建材行业标准、《智能热水循环屏蔽电泵》等39项机械行业标准、《多旋翼无人机系统通用要求》等2项航空行业标准的制修订工作。在以上标准批准发布之前,为进一步听取社会各界意见,

现予以公示，截止日期2019年11月12日。

——工信部

【水处理|生态环境部：解除乡宁县城污水处理等四家单位挂牌督办】

生态环境部发布通知，解除乡宁县城污水处理、本溪衡泽热力发展有限公司（溪湖区彩屯热源厂）和盖州市城市排水有限责任公司、攀枝花市水务（集团）有限公司污水处理分公司仁和污水处理厂、新疆阿勒泰地区富蕴县富宏供排水有限责任公司四家单位挂牌督办。

——生态环境部

【大气治理|《京津冀及周边地区2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》正式稿发布】

生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部等16部联合印发《京津冀及周边地区2019-2020年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》的通知。主要目标为稳中求进，推进环境空气质量持续改善，京津冀及周边地区全面完成2019年环境空气质量改善目标，协同控制温室气体排放，秋冬季期间（2019年10月1日至2020年3月31日）PM2.5平均浓度同比下降4%，重度及以上污染天数同比减少6%。实施范围为京津冀及周边地区，简称“2+26”城市，含河北省定州、辛集市，河南省济源市。

——生态环境部等

【水处理|江苏省村庄生活污水治理水污染物排放标准DB32/T 3462-2018正式印发】

江苏省《村庄生活污水治理水污染物排放标准》（DB32/T 3462-2018）于日前正式印发，本标准规定了村庄生活污水治理水污染物排放的基本要求、技术要求、监测与分析以及实施与监督，适用于处理规模小于500吨/天的新建设施。标准于2018年11月30日起实施。

——江苏省环境保护厅

【固废处理|生态环境部发布《废铅蓄电池处理污染控制技术规范（征求意见稿）》】

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》等法律法规，规范废铅蓄电池收集、贮存、运输、利用和处置过程的污染控制，防范废铅蓄电池污染环境，保障人体健康，生态环境部决定修订国家环境保护标准《废铅酸蓄电池处理污染控制技术规范》（HJ 519-2009）。目前，标准编制单位已编制完成标准的征求意见稿。

——生态环境部

【环境监测|山东：《化工园区大气环境风险监控预警系统技术指南（试行）》】

为规范和指导化工园区大气环境风险监控预警系统建设，山东省生态环境厅组织制定了《化工园区大气环境风险监控预警系统技术指南（试行）》（DB37/ 3655-2019），省市场监管局于2019年8月30日正式发布，将于9月30日起实施。

——山东省生态环境厅

【环境修复|辽宁省建设用地土壤污染风险管控和修复管理办法（试行）】

为加强省建设用地土壤环境管理，有效防控建设用地土壤环境风险，保障人居环境安全，辽宁省生态环境厅、省自然资源厅、省住房和城乡建设厅、省工业和信息化厅联合制定了《辽宁省建设用地土壤污染风险管控和修复管理办法（试行）》。

——辽宁省生态环境厅等

【固废处理|生态环境部关于开展危险废物专项治理工作的通知】

日前生态环境部印发加急文件《关于开展危险废物专项治理工作的通知》，要求今年年底前，在全国范围内排查化工园区、重点行业危险废物产生单位、所有危险废物经营单位的危险废物环境风险，消除环境风险隐患。

——生态环境部

## 重点公告汇总

【理工环科|项目中标】公司子公司中标尚洋环科吉林省生态环境厅吉林省水环境质量自动监测系统购买服务，中标金额为5,108万元。

【久吾高科|三季度】本公司前三季度盈利3,195-3,490万元，同增1.9%-11.3%。

【清新环境|人事变动】公司董事会同意选举董事邹艾艾先生为公司第五届董事会董事长，

任期三年；李其林先生为公司总裁、董事会秘书。

【隆华科技|三季度】本公司前三季度盈利 11,766-13,577 万元，同增 30%-50%。

【惠城环保|三季度】本公司前三季度盈利 3,815-4,217 万元，同增-5%-5%。

【先河环保|三季度】本公司前三季度盈利 16,900-18,400 万元，同增 15%-25%。

【龙源技术|三季度】本公司前三季度亏损 1280-1780 万元（预计）。

【国祯环保|三季度】本公司前三季度盈利 23,051-26,247 万元，同增 1%-15%。

【国祯环保|股票质押】公司控股股东国祯集团质押 1330 万股股份，占其所持股份比例 6.11%。

【聚光科技|三季度】本公司前三季度盈利 31,247-44,639 万元，同减 30%-0%。

【中金环境|三季度】本公司前三季度盈利 32,178-35,195 万元，同减 30%-36%。

【万邦达|三季度】本公司前三季度盈利 16,000-17,500 万元，同减 27%-33%。

【博世科|三季度】本公司前三季度盈利 22,759-25,385 万元，同增 30%-45%。

【环能科技|三季度】本公司前三季度盈利 5,921-7,662 万元，同减 12%-32%。

【天壕环境|三季度】本公司前三季度盈利 4,500-5,000 万元，同增 45%-61%。

【清水源|三季度】本公司前三季度盈利 10,001-14,616 万元，同减 5%-35%。

【三川智慧|三季度】本公司前三季度盈利 10,787-12,447 万元，同增 30%-50%。

【安车检测|三季度】本公司前三季度盈利 15,500-16,500 万元，同增 65%-76%。

【华测检测|三季度】本公司前三季度盈利 34,395-37,140 万元，同增 113%-130%。

【远达环保|三季度】本公司前三季度盈利 10,347 万元，同减 4%。

【永清环保|三季度】本公司前三季度盈利 3,059-3,476 万元，同增 54%-75%。

【三川智慧|股份转让】公司将所持有的鸿景高新 300 万股股份，以人民币 1,220 万元转让给鹰潭经贸。

【中环装备|三季度】本公司前三季度盈利 7300-7800 万元，实现扭亏为盈。

【中电环保|三季度】本公司前三季度盈利 9,850-10,835 万元，同增 0%-10%。

【雪浪环境|三季度】本公司前三季度盈利 7,887-9,316 万元，同增 60%-89%。

【中国天楹|三季度】本公司前三季度盈利 37,000-40,000 万元，同增 122%-140%。

【华控赛格|三季度】本公司前三季度亏损-8,000-6,500 万元，同减 34%-65%。

【华控赛格|人事变动】公司董事、总经理邢春琪先生申请辞职。

【盈峰环境|三季度】本公司前三季度盈利 94,000-97,000 万元，同增 250%-261%。

【维尔利|发行可转债】本次可转债发行规模不超过 91,724 万元，每张面值为 100 元，按面值发行。

【韶能股份|对外投资】公司拟设立投资开发经营氢能、加氢站及储能等业务的公司，项目公司注册资金拟为 1 亿元，其中首期 5,000 万元。

【兴源环境|三季度】本公司前三季度盈利 2,422-5,422 万元，同增 885%-2,106%。

【东旭蓝天|三季度】本公司前三季度盈利 6,000-8,500 万元，同减 94%-96%。

【津膜科技|三季度】本公司前三季度亏损 10,350-10,500 万元。

【永清环保|股份质押】公司控股股东永清集团解除质押 5,600 万股股份，占其所持股份比例 14.16%。

【雪浪环境|股份转让】新苏环保以 6.5 亿元的价格受让雪浪环境实际控制人杨建平等人合计持有的雪浪环境 4,300 万股股份，占上市公司总股本的 20.67%。新苏环保将成为上市公司第二大股东。

【兴蓉环境|股份增持】公司股东成都环境集团一周内累计增持公司股份 250 万股，约占公司总股本的 0.08%，增持后成都环境集团持有股份占公司总股本的 42.18%。

【华控赛格|减持股份】公司股东赛格集团减持公司股票 1,090 万股，减持比例占公司总股本的 1.08%。

【雪迪龙|减持股份】公司监事周家秋累计减持股份 9.39 万股，占总股本的 0.02%。

【百川能源|并购收购】公司子公司百川燃气收购涿鹿大地及绥中大地 100% 股权，交易金额分别为人民币 1.95 亿元、0.25 亿元。

【首创股份|发行债券】公司将公开发行面值总额不超过 50 亿元的可续期公司债券，采用分期发行方式。

【安车检测|签订协议】公司与正直园林等 13 位交易对手方签订了《购买资产框架协议》，标的公司预估值不高于人民币 6 亿元。



【津膜科技|人事变动】公司总工程师戴海平女士因达到退休年龄，不再担任公司总工程师职务。

【碧水源|解除质押】公司控股股东、实际控制人文剑平先生的股份解除质押 3,000 万股，占其所持有公司股份的 5.58%，占公司总股本的 0.95%。

【国祯环保|解除质押】公司第一大股东国祯集团将所持有的本公司 1,675 万股办理解除质押登记手续，占其所持股份比例 7.70%。

【远达环保|人事变动】公司选举吕淑娟女士出任公司第九届监事会职工监事，任期三年。

【深圳新星|股份减持】公司董事、高级管理人员卢现友先生等四人分别减持不超过 18 万股的公司股份，合计不超过公司总股本的 0.44%。

【富春环保|第三季度】公司第三季度实现盈利 97.21 亿元，同增 31.4%。

【高能环境|三季度】公司前三季度实现盈利 3.14 亿元，同增 30.0%。

【远达环保|人事变动】公司同意选举郑武生为公司董事长、龙怀能为副董事长；夏刚为公司总经理；聘任刘红萍为公司财务总监，聘任夏渐强为总法律顾问，聘任凌娟为公司证券事务代表。

【启迪环境|短期融资】公司拟向中国银行间市场交易商协会申请发行 20 亿元的超短期融资券，由主承销商以余额包销方式公开发行。

【启迪环境|对外投资】子公司北京启迪零碳与郑州启迪东龙设立河南启迪零碳，注册资金 1 千万，子公司股比 70%；北京启迪零碳与启迪科技城设立雄安启迪零碳，注册资金 1 千万元，其中，子公司股比 70%；公司与河南豫资基金、河南豫资朴和以及郑州启迪东龙设立豫资启环，注册资金 10 亿元，公司股比 51%。

【百川能源|股份解质】公司股东百川资管 4200 万股解质，占公司总股本的 2.91%，解质后股比 34.22%。

【国祯环保|收购股权】公司拟以 969 万元收购新余鑫泽持有的麦王环境的 16.14% 股权。

【国祯环保|人事变动】公司董事王森先生辞职。

【博天环境|股份减持】公司股东宁波高利计划于 2019 年 10 月 24 日至 2020 年 4 月 21 日期间减持不超过 836 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【博天环境|解除质押】公司控股股东中金公信解除质押 1693 万股，股比 4.05%。

## 风险提示

环保政策及督查力度不及预期：环保行业政策及督查依赖度高，政策不及预期市场释放不足，环保订单释放不及预期；

融资信用及客户支付能力风险：前期受紧信用影响较大，虽融资好转但企业融资及地方财政情况仍有不确定性；

### 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所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
	行业评级	减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
		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