

环保（含新三板）

行业周报（20191117-20191123）

维持评级

报告原因：定期报告

《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》印发

中性

2019年11月24日

行业研究/定期报告

环保行业近一年市场表现



相关报告：《高能环境（603588.SH）：土壤修复龙头实力领先，固废布局日益完善》

《环保行业 2019 年中期策略报告：垃圾焚烧领域长期向好，土壤修复需求加速释放》

分析师：

张婉姝

执业证书编号：S0760518110002

电话：010-83496305

邮箱：zhangwanshu@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

投资要点

➤ 上周，环保各子版块继续延续下跌的态势，行业未发生重大变化。我们依然延续此前的观点，认为 2019 年运营类公司经营稳定性较高，建议重点关注垃圾焚烧相关企业；长期来看，土壤污染状况详查持续推进，行业空间够大，未来确定性较高，随着《污染地块地下水修复和风险管控技术导则》的出台，地下水修复市场也有望开启。土壤和地下水修复污染相互渗透，行业相关性较高，地下水修复市场的开启将有助于土壤修复的有效实施，建议持续关注：高能环境。

上周环保行业市场概况

上周环保工程及服务 II（申万）指数上涨 0.51%，沪深 300 指数下跌 0.70%，环保板块跑赢大盘 1.21%。上周环保各子版块均下跌，监测、水务板块跌幅最大，分别为 1.85% 和 1.35%。上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 24.92，低于创业板的 51.17；PB 为 1.55，低于创业板的 4.66。上周无新增挂牌、申请上市辅导新三板环保企业；无新三板环保企业摘牌。

行业政策与动态

➤ 《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》已经国务院批复同意，并于近日印发。根据方案，到 2035 年，长三角生态绿色一体化发展示范区将形成更加成熟、更加有效的绿色一体化发展制度体系，全面建设成为示范引领长三角更高质量一体化发展的标杆。方案指出，建设长三角生态绿色一体化发展示范区是实施长三角一体化发展战略的先手棋和突破口。一体化示范区范围包括上海市青浦区、江苏省苏州市吴江区、浙江省嘉兴市嘉善县，面积约 2300 平方公里（含水域面积约 350 平方公里）。根据方案，选择青浦区金泽镇、朱家角镇，吴江区黎里镇，嘉善县西塘镇、姚庄镇作为一体化示范区的先行启动区，面积约 660 平方公里，着力构建“十字走廊引领、空间复合渗透、人文创新融合、立体网络支撑”的功能布局，严格控制开发强度，蓝绿空间占比不低于 75%，规划建设用地不超过现有总规模。

风险提示

➤ 政策推进不及预期，债务及融资风险，三季度业绩不及预期，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。



目录

1. 上周环保行业市场概况	3
1.1 A 股环保板块行情回顾.....	3
1.2 新三板环保板块动态.....	4
2. 行业政策及动态	5
3. 上周环保公司要闻回顾	5
3.1 A 股环保公司动态.....	5
3.2 新三板环保公司动态.....	8
4. 本周大事提醒	9
5. 风险提示	10

图表目录

图 1：上周环保板块行情回顾	3
图 2：上周各行业涨跌幅	3
图 3：上周环保各板块涨跌幅	3
图 4：环保行业上周涨/跌前 5 名	3
图 5：PE（TTM）	3
图 6：PB.....	3
表 1：已申请上市企业情况跟踪	4
表 2：上周重要公告	5
表 3：上周增发预案汇总	8
表 4：上周重要公告	9
表 5：上周增发预案汇总	9
表 6：本周大事提醒	9

1. 上周环保行业市场概况

1.1 A 股环保板块行情回顾

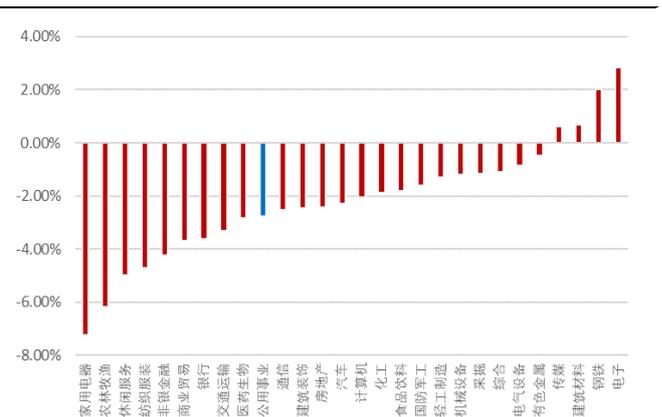
上周环保工程及服务 II（申万）指数上涨 0.51%，沪深 300 指数下跌 0.70%，环保板块跑赢大盘 1.21%。上周公用事业板块整体下跌 2.77%，在所有申万一级行业中表现居后。

图 1：上周环保板块行情回顾



数据来源：山西证券研究所、Wind

图 2：上周各行业涨跌幅

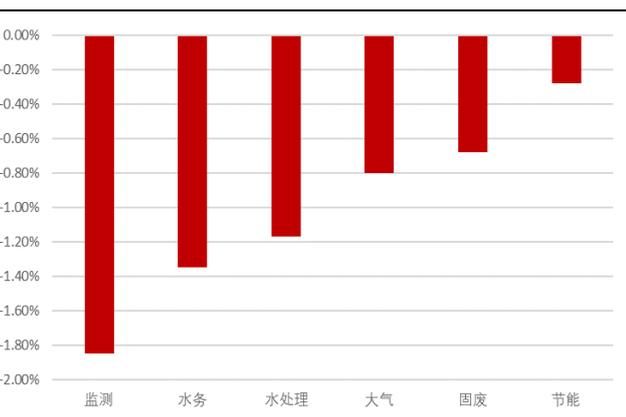


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各子板块均下跌，监测、水务板块跌幅最大，分别为 1.85%和 1.35%。

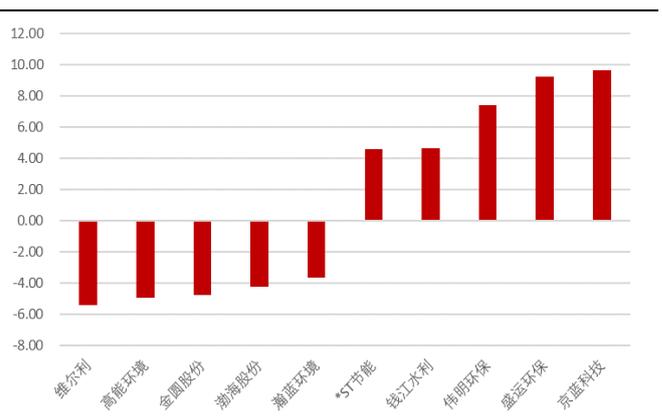
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：京蓝科技、盛运环保、伟明环保、钱江水利、*ST 节能；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：维尔利、高能环境、金圆股份、渤海股份、瀚蓝环境。

图 3：上周环保各板块涨跌幅



数据来源：山西证券研究所、Wind

图 4：环保行业上周涨/跌前 5 名



数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 24.92，低于创业板的 51.17；PB 为 1.55，低于创业板的 4.66。

图 5：PE（TTM）

图 6：PB



数据来源：山西证券研究所、Wind



数据来源：山西证券研究所、Wind

1.2 新三板环保板块动态

上周无新增新三板挂牌环保企业。

上周无新增申请上市辅导环保企业。

表 1：已申请上市企业情况跟踪

代码	名称	公告日期	辅导机构	起始日期	总股本 (万股)	总市值 (万元)	拟上市板块	最新进程
831988.00	乐普四方	2015/12/15	东莞证券	2015/12/13	21000.00	8190.00	-	辅导
833310.00	仁新科技	2016/1/15	西南证券	2016/1/11	9220.00	22128.00	-	辅导
831124.00	中标节能	2016/1/28	招商证券	2015/12/28	5000.00	12600.00	-	辅导
831208.00	洁昊环保	2016/1/28	海通证券	2016/1/27	9751.21	3022.88	创业板	已反馈
834718.00	绿创声学	2016/6/8	民生证券	2015/10/22	6335.00	19511.80	-	辅导
835283.00	节水股份	2017/4/21	东吴证券	2017/4/21	15000.00	38700.00	-	辅导
831562.00	山水环境	2018/12/7	中航证券	2017/5/27	39378.15	118528.23	-	辅导
831370.00	新安洁	2017/6/6	瑞信方正	2017/6/2	24628.00	98512.00	-	辅导
835476.00	金科资源	2017/7/5	国金证券	2017/7/5	10000.00		-	辅导
430462.00	树业环保	2017/8/8	招商证券	2017/7/28	22400.00	53536.00	-	辅导
430405.00	星火环境	2017/8/8	东吴证券	2017/8/8	5676.00	107560.20	-	辅导
830777.00	金达莱	2017/10/26	招商证券	2017/10/25	20700.00	382536.00	科创板	辅导
831540.00	京源环保	2017/11/16	平安证券	2017/10/31	8046.35	96556.20	-	辅导
831068.00	凌志环保	2017/12/27	天风证券	2017/12/22	11852.24	23585.96	-	辅导
837679.00	百川环能	2018/5/22	中原证券	2018/5/18	12032.45	228616.49	-	辅导
837044.00	德蓝股份	2019/8/29	申万宏源	2019/8/27	10436.00	53745.40	-	辅导

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周无新三板环保企业摘牌。

2. 行业政策及动态

➤ 生态环境部命名第三批国家生态文明建设示范市县和“绿水青山就是金山银山”实践创新基地

生态环境部：http://www.mee.gov.cn/xxgk/hjyw/201911/t20191119_743298.shtml

11月16日，生态环境部对第三批国家生态文明建设示范市县和“绿水青山就是金山银山”实践创新基地进行授牌命名。

第三批命名的84个国家生态文明建设示范市县和23个“绿水青山就是金山银山”实践创新基地，是全面统筹推进“五位一体”总体布局、落实五大发展理念，探索创新“两山”转化有效途径的典范代表。

目前，生态环境部已命名175个国家生态文明建设示范市县和52个“绿水青山就是金山银山”实践创新基地。通过三批创建，生态文明示范创建点面结合、多层次推进、东中西部有序布局的建设体系进一步得到完善。一方面，东中西部建设格局体系得到进一步优化，示范建设地区东、中、西部占比分别为43%、28%、29%；另一方面，多层次示范体系得到进一步丰富。

➤ 《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》印发

生态环境部：http://www.mee.gov.cn/xxgk/hjyw/201911/t20191120_743348.shtml

国家发展改革委19日称，《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》已经国务院批复同意，并于近日印发。根据方案，到2035年，长三角生态绿色一体化发展示范区将形成更加成熟、更加有效的绿色一体化发展制度体系，全面建设成为示范引领长三角更高质量一体化发展的标杆。方案指出，建设长三角生态绿色一体化发展示范区是实施长三角一体化发展战略的先手棋和突破口。一体化示范区范围包括上海市青浦区、江苏省苏州市吴江区、浙江省嘉兴市嘉善县，面积约2300平方公里（含水域面积约350平方公里）。根据方案，选择青浦区金泽镇、朱家角镇，吴江区黎里镇，嘉善县西塘镇、姚庄镇作为一体化示范区的先行启动区，面积约660平方公里，着力构建“十字走廊引领、空间复合渗透、人文创新融合、立体网络支撑”的功能布局，严格控制开发强度，蓝绿空间占比不低于75%，规划建设用地不超过现有总规模。

3. 上周环保公司要闻回顾

3.1 A股环保公司动态

上周A股环保公司重要公告

表2：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2019/11/19	603686.SH	龙马环卫	关于签署日常经营合同的公告	公司分别与项目招标单位签署了《安阳高新市政环卫一体化项目合同》、《定远县农村生活垃圾治理特许经营权项目特许经营协议》、《三亚市崖州区环卫一体化项目合同》、《天津市北辰区生活垃圾分类服务项目合同》和《武清新城垃圾分类服务项目合同》，上述合同合计首年预估合同金额 21,160.03 万元，占公司 2018 年度营业收入的 6.14%。
2019/11/19	300056.SZ	三维丝	关于拟以现金方式收购江西祥盛环保科技有限公司 49%股权暨可能构成重大资产重组的提示性公告	公司近日与乙方杭州义通投资合伙企业(有限合伙)，丙方杭州华沃祥盛投资合伙企业(有限合伙)签订《收购意向书》，公司拟以现金方式收购江西祥盛环保科技有限公司 49% 股权；本次交易不构成关联交易，本次交易构成重大资产重组。
2019/11/19	300090.SZ	盛运环保	关于公司债务化解工作进展的公告	近日，公司债务化解工作取得一定进展，公司收到有关债权人与公司签署的《债务抵偿协议》，债权人同意减免对公司债务的 50%，合计 8,863.17 万元。
2019/11/19	000711.SZ	京蓝科技	关于大股东签订战略投资框架协议的公告	公司大股东京蓝控股、控股股东杨树蓝天拟以协议转让方式向绵阳投资（乙方）转让其分别持有的上市公司 72,000,000 股、170,763,781 股股份，乙方拟受让前述标的股份。本次交易完成后，乙方直接及间接合计持有上市公司 242,763,781 股股份（占截至本协议签署日上市公司总股本 23.72%），上市公司控股股东变更为乙方，上市公司实际控制人变更为乙方的实际控制人绵阳市国有资产监督管理委员会。
2019/11/20	603568.SH	伟明环保	大股东及一致行动人减持股份进展公告	在减持计划实施期间内，公司大股东伟明集团有限公司、温州市嘉伟实业有限公司、项光明先生、王素勤女士和一致行动人朱善银先生、朱善玉先生、章锦福先生、章小建先生、陈少宝先生累计减持 9,678,906 股，占本公司总股本比例为 1.029%。截至本公告披露日，减持计划尚未实施完毕。
2019/11/20	300056.SZ	三维丝	关于转让全资子公司北京洛卡环保技术有限公司 100%股权的公告	公司董事会、监事会审议通过《关于转让全资子公司北京洛卡环保技术有限公司 100% 股权的提案》，决定将北京洛卡环保技术有限公司 100% 股权转让给中商天基实业有限公司，北京洛卡 100% 股权的评估值为-398.97 万元，北京洛卡 100% 股权的交易价格最终确认为 0 元。

2019/11/21	002514.SZ	宝馨科技	关于公司董事、总经理因酒驾被采取刑事强制措施的公告	公司董事、总经理朱永福先生因醉酒驾驶被采取刑事强制措施而无法履职；截至目前，公司日常经营运作一切正常，公司管理层将加强管理，确保公司经营活动的正常进行。
2019/11/21	300422.SZ	博世科	关于公司董事长代行董事会秘书职责的公告	公司董事会同意自本公告披露之日起，由公司董事长、总经理宋海农先生代行董事会秘书职责，直至公司聘任新的董事会秘书。
2019/11/21	300165.SZ	天瑞仪器	发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)	公司拟发行股份购买赵学伟、王宏等 36 名股东持有磐合科仪的 37.0265%股权，同时拟募集配套资金不超过 4,150 万元，用于补充上市公司流动资金及支付本次交易中介机构费用。本次配套融资以本次发行股份购买资产为前提条件，但本次配套融资实施与否及是否足额募集均不影响本次发行股份购买资产的实施。本次交易所涉及的公司股东全部权益评估值为 39,000.64 万元。经上市公司与交易对方协商确定，磐合科仪 100%股权作价 39,000 万元，对应其 37.0265%股权的交易价格为 14,440.33 万元。
2019/11/21	002672.SZ	东江环保	关于拟公开挂牌出让深圳市东江汇圆小额贷款有限公司 100%股权的公告	公司拟通过公开挂牌方式出让本公司全资子公司深圳市东江汇圆小额贷款有限公司 100%股权，挂牌底价为人民币 33,800 万元，股权转让完成后，汇圆小贷将不再为公司的子公司。
2019/11/22	600008.SH	首创股份	关于项目中标情况的公告	公司作为联合体牵头人，与中国葛洲坝集团股份有限公司、北京市市政工程设计研究总院有限公司、陕西工程勘察研究院有限公司组成的联合体中标中山市未达标水体综合整治工程（五乡、大南联围流域）EPC+O（勘察设计、采购、施工+运营），中标金额 47 亿元。
2019/11/22	603588.SH	高能环境	关于参股公司首次公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告	公司参股公司玉禾田 A 股首次公开发行股票申请于 2019 年 11 月 21 日经中国证券监督管理委员会第十八届发行审核委员会 2019 年第 183 次工作会议审核，获得审核通过。
2019/11/22	300172.SZ	中电环保	关于南京分布式智慧水体净化岛项目(6 万吨/天)通过验收并投运的公告	近日，由南京江宁开发区组织专家及相关职能部门对南京江宁开发区水质净化应急处理项目进行验收，验收结论为：项目主体设施满足合同中相关要求，设备运行正常，出水水质达到相应标准，项目主体设施通过验收并正式投运。
2019/11/23	600461.SH	洪城水业	2019 年限制性股票激励计划(草案)	本激励计划拟授予的限制性股票数量为 588.5 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 94,215.34 万股的 0.62%；本次限制

				性股票的授予价格为每股 3.05 元。激励计划涉及的激励对象共计 15 人。
2019/11/23	000035. SZ	中国天楹	关于签署泰州市城市道路市场化清扫保洁项目服务合同书的公告	近日，公司与泰州市环境卫生管理处签订了《泰州市城市道路市场化清扫保洁项目服务合同书（二标段）》，年服务费为人民币 1372.60 万元/年。
2019/11/23	000035. SZ	中国天楹	关于转让子公司民权天楹 100%股权的公告	公司控股子公司江苏天楹环保能源有限公司与河南城发环境股份有限公司于 2019 年 11 月 22 日签订了《股权转让合同》，江苏天楹将其持有民权天楹环保能源有限公司 100% 的股权转让给城发环境；本次交易对价为人民币 1385 万元。
2019/11/23	300172. SZ	中电环保	关于公司董事提前终止股份减持计划的公告	公司收到周谷平先生提前终止股份减持计划的告知函，其在本次减持计划内以集中竞价的方式已实施减持股份数量合计 747,350 股，占公司总股本的 0.1432%。截至本公告披露之日，本次减持股份总数未超过本次减持计划中约定减持股数。周谷平先生经综合考虑，决定提前终止本次减持计划，未完成减持的股份在原减持计划期间内将不再减持，本次减持计划已实施完毕。
2019/11/23	300190. SZ	维尔利	关于和浙商银行股份有限公司开展资产池业务的公告	公司董事会同意公司及部分全资子公司和浙商银行股份有限公司开展总额不超过 1.5 亿元的资产池业务。
2019/11/23	000711. SZ	京蓝科技	关于豁免公司控股股东，实际控制人履行部分承诺的公告	公司董事会同意豁免控股股东北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）、实际控制人郭绍增先生做出的不变更或不放弃对京蓝科技实际控制权的相关承诺，监事会及独立董事发表了同意的意见。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 1 家 A 股环保公司发布定增预案，无 A 股环保公司增发股票上市流通。

表 3：上周增发预案汇总

代码	名称	预案公告日	最新公告日	最新进度	数量(万股)	募资(亿元)	增发价格(元)
300165. SZ	天瑞仪器	2019-10-31	2019-11-22	股东大会通过	2,831.44	1.44	5.10

数据来源：山西证券研究所、Wind

3.2 新三板环保公司动态

上周新三板环保公司重要公告。

表 4：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2019/11/19	831540.00	京源环保	关于 2019 年营业收入和净利润预增公告	现依据《2019 年半年度报告》数据, 结合 2019 年 7 月—10 月的实际经营情况以及预测在手订单在本年度的完成情况, 初步预计 2019 年营业收入约为 28,800 万元至 32,000 万元, 同比增长 13.73%至 26.37%。实现归属于母公司股东的净利润为 5,600 万元至 6,200 万元, 同比增长 4.63%至 15.84%; 实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 5,500 万元至 6,100 万元, 同比增长 6.67%至 18.31%。
2019/11/20	830777.00	金达莱	关于撤回公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件暨股票暂停转让进展的公告	公司因战略调整, 经董事会审慎研究, 决定向上海证券交易所申请撤回首次公开发行股票并在科创板上市申请文件。
2019/11/23	830777.00	金达莱	关于公司股票恢复转让的公告	公司股票自 2019 年 11 月 25 日开市起恢复转让。
2019/11/23	831704.00	九如环境	出售资产的公告	公司拟出售位于北京市通州区景盛南四街甲 13 号 9 幢 1 层 103,X 京房权证通字第 1425549 号房产固定资产, 交易价格 500 万元。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 1 家新三板环保公司发布定增预案, 无新三板环保公司股票挂牌转让。

表 5：上周增发预案汇总

代码	名称	预案公告日	最新公告日	最新进度	数量(万股)	募资(亿元)	增发价格(元)
838691.00	金益环保	2019-06-12	2019-11-19	股东大会通过	150.00	0.08	4.55

数据来源：山西证券研究所、Wind

4. 本周大事提醒

表 6：本周大事提醒

类别	周一	周二	周三	周四	周五
	*ST 菲达(600526)：股东大会现场会议登记起始	中国天楹(000035)：股东大会召开	*ST 菲达(600526)：股东大会互联网投票起始	巴安水务(300262)：股东大会互联网投票起始	旺能环境(002034)：股东大会现场会议登记起始
A 股	中国天楹(000035)：股东大会互联网投票起始	碧水源(300070)：股东大会互联网投票起始	华测检测(300012)：股东大会现场会议登记起始	富春环保(002479)：股东大会现场会议登记起始	宝馨科技(002514)：股东大会召开
	京蓝科技(000711)：	宝馨科技(002514)：	碧水源(300070)：股	宝馨科技(002514)：	巴安水务(300262)：



限售股份上市流通	股东大会现场会议登 记起始	东大会召开	股东大会互联网投票 起始	股东大会召开
创业环保 (600874) : 股东大会现场会议登 记起始	巴安水务 (300262) : 股东大会现场会议登 记起始	*ST 菲达 (600526) : 股东大会召开		
中国天楹 (000035) : 股东大会现场会议登 记起始	华西能源 (002630) : 股东大会互联网投票 起始	高能环境 (603588) : 股东大会互联网投票 起始		
*ST 凯迪 (000939) : 股 东大会召开		高能环境 (603588) : 股东大会召开		
高能环境 (603588) : 股东大会现场会议登 记起始		华西能源 (002630) : 股东大会召开		
海诺尔 (833896) : 股 东大会现场会议登 记起始	海诺尔 (833896) : 股 东大会召开	汉唐环保 (835217) : 股东大会现场会议登 记起始	森泰环保 (832774) : 股东大会召开	
三板	海诺尔 (833896) : 股 东大会召开		汉唐环保 (835217) : 股东大会召开	
金达莱 (830777) : 复 牌			森泰环保 (832774) : 股东大会现场会议登 记起始	

数据来源：山西证券研究所、Wind

5. 风险提示

政策推进不及预期，债务及融资风险，三季度业绩不及预期，项目进度不及预期，二级市场整体波动风险。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。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。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
邮编：030002
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
邮编：100032
电话：010-83496336

