环保（含新三板）

报告原因：定期报告

行业周报 （20200712-20200718）

国家绿色发展基金成立，利好长江沿线环保企业

维持评级

看好

2020 年 7 月 20 日

行业研究/定期报告

环保行业近一年市场表现



投资要点

➢ 上周，国家绿色发展基金成立，首期规模 885 亿，将主要投向长江经济带 11 个省市，主要投资于环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通、清洁能源等绿色发展领域。我们认为，长江经济带沿线治污空间大，环保公司众多，将受益于绿色基金投资的逐步落地，建议关注：兴蓉环境、维尔利。

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 1.48%，沪深 300 指数下跌 4.39%，环保板块跑赢大盘 5.87%。上周环保各子板块涨跌不一；其中，水处理板块涨幅最大，为 3.24%；监测行业跌幅最大，为 3.91%。上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 29.67，低于创业板的 73.66；PB 为 1.80，低于创业板的 8.42。上周无新增挂牌新三板环保企业，无上市辅导新三板环保企业；1 家新三板环保企业摘牌。

行业政策与动态

➢ **国家绿色发展基金股份有限公司成立。**国家绿色发展基金股份有限公司 7 月 15 日正式揭牌运营，主要投资于环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通、清洁能源等绿色发展领域。财政部、长江经济带沿线 11 省市、部分金融机构和相关行业企业共同向基金出资，基金规模 885 亿元，其中，中央财政出资 100 亿元。国家绿色发展基金按市场化规则运作。基金首期主要投资于长江经济带沿线 11 个省市；适当安排其他区域项目，探索可复制可推广经验；采用公司制，落户上海，由上海市牵头具体管理事宜。

➢ **九部门联合印发《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》。**《通知》明确，各地市场监管部门要开展塑料制品质量监督检查，依法查处生产、销售厚度小于 0.025 毫米的超薄塑料购物袋和厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜等行为。各地农业农村部门要会同相关部门对市场销售的农膜加强抽检抽查，将厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜、违规用于农田覆盖的包装类塑料薄膜等纳入农资打假行动。

风险提示

➢ 政策推进不及预期，项目进度不及预期，中报业绩不及预期，疫情延续影响，二级市场整体波动风险。

分析师：

张婉姝

执业登记编码：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

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 7
4. 本周大事提醒 8
5. 风险提示 9

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：上周摘牌企业 5
表 3：上周重要公告 5
表 4：上周增发预案汇总 7
表 5：上周重要公告 7
表 6：上周增发预案汇总 8
表 7：本周大事提醒 8

1. 上周环保行业市场概况

1.1 A 股环保板块行情回顾

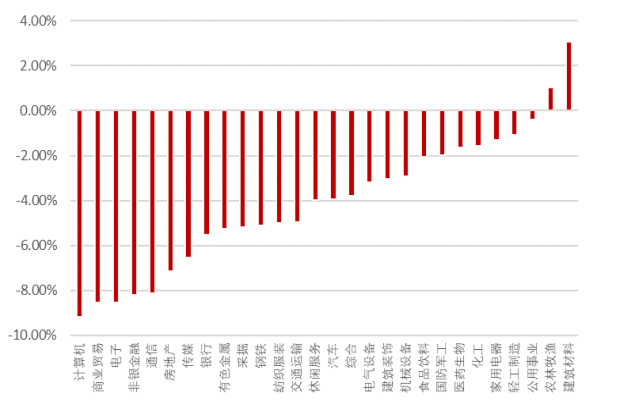
上周环保工程及服务Ⅱ（申万）指数上涨 1.48%，沪深 300 指数下跌 4.39%，环保板块跑赢大盘 5.87%。上周公用事业板块整体下跌 0.40%，在所有申万一级行业中表现居前。

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

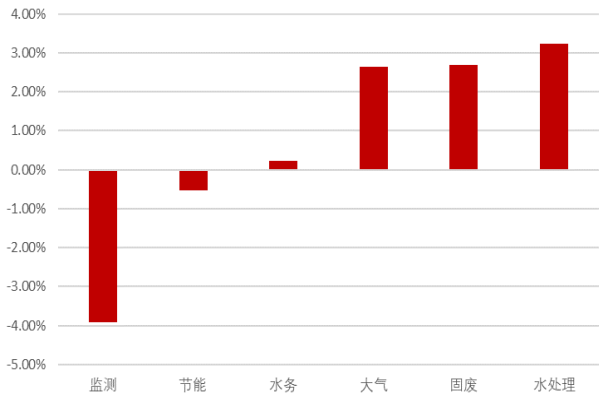


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各子板块涨跌不一；其中，水处理板块涨幅最大，为 3.24%；监测行业跌幅最大，为 3.91%。

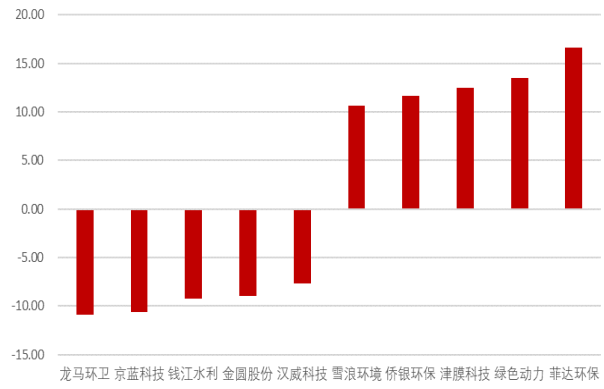
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：菲达环保、绿色动力、津膜科技、侨银环保、雪浪环境；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：龙马环卫、京蓝科技、钱江水利、金圆股份、汉威科技。

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

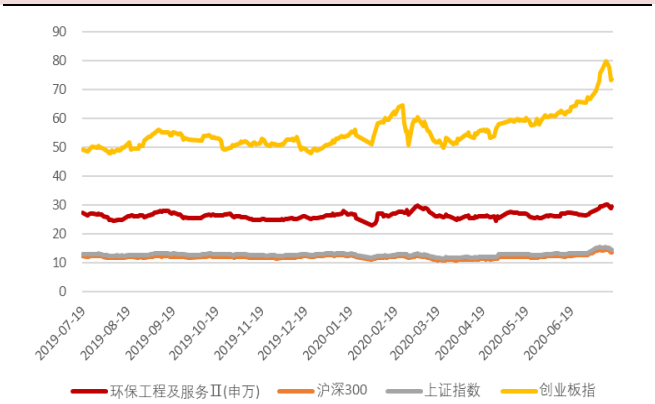


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保板块整体估值上升，PE（TTM）为 29.67，低于创业板的 73.66；PB 为 1.80，低于创业板的 8.42。

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（百万元）	拟上市板块	最新进程
831988.OC	乐普四方	2015/12/15	东莞证券	2015/12/13	21000.00	7980.00	-	辅导
833310.OC	仁新科技	2016/1/15	西南证券	2016/1/11	9220.00	46468.80	-	辅导
831124.OC	中标节能	2016/1/28	招商证券	2015/12/28	5000.00	12600.00	-	辅导
831208.OC	洁昊环保	2016/1/28	海通证券	2016/1/27	9751.21	15601.94	创业板	已反馈
834718.OC	绿创声学	2016/6/8	民生证券	2015/10/22	6335.00	18878.30	-	辅导
835283.OC	节水股份	2017/4/21	东吴证券	2017/4/21	15000.00	35700.00	-	辅导
831370.OC	新安洁	2017/6/6	瑞信方正	2017/6/2	24628.00	195792.60	-	辅导
835476.OC	金科资源	2017/7/5	国金证券	2017/7/5	10200.00	112200.00	-	辅导
430462.OC	树业环保	2017/8/8	招商证券	2017/7/28	22400.00	90048.00	-	辅导
430405.OC	星火环境	2017/8/8	东吴证券	2017/8/8	5676.00	28323.24	-	辅导
830777.OC	金达莱	2017/10/26	招商证券	2017/10/25	20700.00	501561.00	科创板	辅导
831068.OC	凌志环保	2017/12/27	天风证券	2017/12/22	11852.24	26786.06	-	辅导
837679.OC	百川环能	2018/5/22	中原证券	2018/5/18	12032.45	228616.49	-	辅导
837044.OC	德蓝股份	2019/8/29	申万宏源	2019/8/27	10436.00	72947.64	-	辅导
837865.OC	亘峰嘉能	2019/12/31	中德证券	2019/12/26	7970.00	11158.00	-	辅导
870801.OC	皖创环保	2020/1/1	国融证券	2019/12/25	10000.00		创业板	辅导
831353.OC	力源环保	2020/6/13	中信证券	2019/11/27	8020.00	84370.40	科创板	受理
833896.OC	海诺尔	2020/6/29	申万宏源	2020/6/24	10950.00	191515.50	创业板	辅导

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 1 家新三板环保企业摘牌。

表 2：上周摘牌企业

代码	名称	摘牌日期	挂牌日期	摘牌原因	交易市场
835568.OC	新大禹	2020/7/16	2016/1/26	其他情形而不再具备上市条件的	新三板

数据来源：山西证券研究所、Wind

2. 行业政策及动态

➢ **国家绿色发展基金股份有限公司成立**

人民网：（http://env.people.com.cn/n1/2020/0717/c1010-31787770.html）

国家绿色发展基金股份有限公司 7 月 15 日正式揭牌运营。国家绿色发展基金是由财政部、生态环境部和上海市共同设立的国家级政府投资基金，主要投资于环境保护和污染防治、生态修复和国土空间绿化、能源资源节约利用、绿色交通、清洁能源等绿色发展领域。财政部、长江经济带沿线 11 省市、部分金融机构和相关行业企业共同向基金出资，基金规模 885 亿元，其中，中央财政出资 100 亿元。国家绿色发展基金按市场化规则运作，通过政府出资并撬动社会资本加大投入，为持续加大长江经济带发展提供动力和资金保障。基金首期主要投资于长江经济带沿线 11 个省市；适当安排其他区域项目，探索可复制可推广经验；采用公司制，落户上海，由上海市牵头具体管理事宜。

➢ **九部门联合印发《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》**

生态环境部：（http://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202007/t20200717_789643.shtml）

九部门联合印发《关于扎实推进塑料污染治理工作的通知》。《通知》明确，各地市场监管部门要开展塑料制品质量监督检查，依法查处生产、销售厚度小于 0.025 毫米的超薄塑料购物袋和厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜等行为。各地农业农村部门要会同相关部门对市场销售的农膜加强抽检抽查，将厚度小于 0.01 毫米的聚乙烯农用地膜、违规用于农田覆盖的包装类塑料薄膜等纳入农资打假行动。

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 3：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2020/07/14	002549.SZ	凯美特气	2020 年半年度业绩预告修正公告	公司于 2020 年 4 月 29 日披露的《2020 年第一季度报告全文》中预计 2020 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润变动区间为盈利 1,301.02 万元至 1,734.70 万元。本次修正后，预计 2020 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润变动区间为 2,922.77 万元至 3,454.18 万元。
2020/07/14	300664.SZ	鹏鹞环保	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 将实现归母净利润 14,500 万元－15,500 万元，同比增长 20.15%-28.43%。
2020/07/14	002499.SZ	*ST 科林	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为亏损：2,500 万元－3,000 万元。
2020/07/14	300425.SZ	中建环能	2020 年半年度业绩快报	报告期内，公司实现营业收入 387,503,728.45 元，同比下降 5.71%；归属于上市公司股东的净利润 43,846,046.11 元，同比增长 11.67%。
2020/07/14	002973.SZ	侨银环保	关于预中标 1.7 亿元沙河口区环境卫生作业服务采购项目的提示性公告	公司预中标沙河口区环境卫生作业服务采购项目（D 包），中标金额 1.71 亿元，年化服务金额 0.29 亿元。
2020/07/14	002973.SZ	侨银环保	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 将实现归母净利润 17,063.21 万元至 18,891.41 万元，同比增长 180%-210%。
2020/07/15	002514.SZ	宝馨科技	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 归母净利润为亏损：1,300 万元－2,600 万元。
2020/07/15	300105.SZ	龙源技术	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 归母净利润为亏损：1800 万元至 2200 万元。
2020/07/15	600292.SH	远达环保	2020 年半年度业绩快报公告	公司预计 2020 年半年度实现营收 0.28 亿元，同比下降 22.71%。
2020/07/15	300055.SZ	万邦达	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 将实现归母净利润 6,000.00 万元－6,800.00 万元，同比下降 15.90%－25.80%。
2020/07/15	300172.SZ	中电环保	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6,740.04 万元－7,751.05 万元，同比增长 0%-15%。
2020/07/15	000711.SZ	京蓝科技	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 归母净利润为亏损：20,000 万元－30,000 万元。
2020/07/15	300152.SZ	科融环境	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020H1 归母净利润为亏损:3100.00 万元—3600.00 万元。
2020/07/15	000685.SZ	中山公用	关于项目预中标的提示性公告	公司预中标兰溪市城乡排水一体化特许经营项目，中标金额 1.7 亿元。

2020/07/15	000885. SZ	城发环境	2020 年半年度业绩预告	公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2, 500. 00 万元 — 3, 750. 00 万元，同比下降 92. 60% — 88. 90%。
2020/07/16	000685. SZ	中山公用	关于公司收到项目中标通知书的公告	公司中标兰溪市城乡排水一体化特许经营项目，项目全投资内部收益率（税前）为 7. 4%。
2020/07/16	600008. SH	首创股份	2020 年半年度业绩预增公告	公司预计 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 8, 000. 00 万元到 11, 200. 00 万元，同比增加 25%到 35%。
2020/07/16	300190. SZ	维尔利	2020 半年度业绩预告	公司预计 2020 年上半年实现归母净利润 15, 668. 55 万元-17, 235. 40 万元，同比增长 0%-10%。
2020/07/17	002973. SZ	侨银环保	关于增城区荔城街中心城区, 重点区域环卫作业一体化采购项目(1. 6 亿元)预中标的提示性公告	公司预中标增城区荔城街中心城区、重点区域环卫作业一体化（2020 年-2023 年）采购项目，中标金额 1. 6 亿元。
2020/07/18	002973. SZ	侨银环保	关于收到沙河口区环境卫生作业服务采购项目中标通知书的公告	公司中标沙河口区环境卫生作业服务采购项目（D 包），中标金额 1. 71 亿元，年化服务金额 0. 29 亿元。
2020/07/18	600526. SH	菲达环保	关于筹划重大资产重组的停牌公告	公司拟发行股份购买杭钢股份持有的紫光环保 97. 9525%股权、环保集团持有的象山环保 51%的股权。公司股票将于 2020 年 7 月 20 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
2020/07/18	000035. SZ	中国天楹	关于终止公司公开发行可转换公司债券事项并撤回申请文件的公告	公司董事会同意公司终止本次公开发行可转换公司债券事项并向中国证监会申请撤回相关申请文件。

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 4：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）
600874. SH	创业环保	2020-07-14	2020-07-14	董事会预案	32, 374. 10	18. 00	5. 56

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 5：上周重要公告

公告日期	代码	名称	公告名称	公告内容
2020/07/17	832802. OC	宝丽洁	关于公司股票复牌的公告	公司股票将自 2020 年 7 月 17 日开市时起在

				全国中小企业股份转让系统复牌。
2020/07/18	430430.OC	普滤得	可能触发创新层即时降层情形的进展公告	2020 年 7 月 16 日公司股票收盘价为 0.61 元，已连续 50 个交易日股票收盘价格低于每股面值。上述可能触发降层情形的风险尚未解除，公司仍然存在被全国股转公司调出创新层的风险，预计降层后所属层级为基础层。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周 2 家新三板环保公司发布定增预案，无新三板环保公司增发股票上市流通。

表 6：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）
871803.OC	太湖湖泊	2020-07-16	2020-07-16	董事会预案	3,800.00	0.38	1.00
832476.OC	柯立沃特	2020-07-01	2020-07-16	股东大会通过	3,202.39	0.90	2.80

数据来源：山西证券研究所、Wind

4. 本周大事提醒

表 7：本周大事提醒

类别	周一	周二	周三	周四	周五
A 股	武汉控股(600168)：股东大会互联网投票起始		绿茵生态(002887)：中报预计披露日期	绿城水务(601368)：限售股份上市流通	博世科(300422)：增发网上中签结果公告，网上申购资金解冻
	博世科(300422)：增发网下申购		高能环境(603588)：股东大会现场会议登记起始	天壕环境(300332)：分红股权登记	天壕环境(300332)：分红派息
	博世科(300422)：停牌			博世科(300422)：复牌	天壕环境(300332)：分红除权
	博世科(300422)：增发网上申购			博世科(300422)：增发网下申购资金(定金)退款	
	博世科(300422)：增发网上申购缴款			博世科(300422)：增发网下发行结果公告，网上中签率公告	
	武汉控股(600168)：股东大会召开				
	侨银环保(002973)：项目中标				
	中山公用(000685)：				

	股东大会召开			
	中山公用(000685)：股东大会互联网投票起始			
	菲达环保(600526)：停牌			
	高能环境(603588)：分红派息			
	高能环境(603588)：分红除权			
	凌志环保(831068)：股东大会现场会议登记起始	瑞霖环保(835461)：股东大会召开	水治理(831511)：股东大会召开	扬德环境(833755)：股东大会现场会议登记起始
	亘峰嘉能(837865)：股东大会召开	凌志环保(831068)：股东大会召开	水治理(831511)：股东大会现场会议登记起始	
	博广环保(831507)：停牌			
	金达莱(830777)：停牌			
	树业环保(430462)：停牌			
三板	润农节水(830964)：停牌			
	中航泰达(836263)：停牌			
	新安洁(831370)：停牌			
	力源环保(831353)：停牌			
	瑞霖环保(835461)：股东大会现场会议登记起始			
	ST 东和(834961)：停牌			

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，项目进度不及预期，疫情延续影响，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。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

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
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
电话：010-83496336