环保（含新三板）

行业周报 （20200621-20200627）

下调评级

报告原因：定期报告

《2020 年挥发性有机物治理攻坚方案》印发

中性

2020 年 6 月 28 日

行业研究/定期报告

环保行业近一年市场表现



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

投资要点

➢ 2019 年以来，政策的主要关注点没有发生明显的变化，只新增了黄河流域生态保护并鼓励具有条件的省建立土壤污染防治基金，主线依然是推行垃圾分类制度和水环境治理。但考虑到疫情影响，长江生态保护工作的进度会受到影响，后续治理需求的释放还需观察。垃圾分类相关个股上半年涨幅较大，当前时间建议谨慎关注。土壤修复方面，农用地土壤污染状况详查已经完成，重点行业企业用地调查工作正在稳步推进，土壤污染治理市场空间有望有序释放，从 Q2 订单情况来看，相关企业中标订单规模较 Q1 明显提升，建议继续关注：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）指数下跌 1.79%，沪深 300 指数上涨 0.98%，环保板块跑输大盘 2.77%。上周环保各子板块中仅监测板块上涨，涨幅为 0.81%；其中，水处理、大气板块跌幅最大，分别为 2.09%和 1.70%。上周环保板块整体估值下降，PE（TTM）为 26.79，低于创业板的 65.73；PB 为 1.62，低于创业板的 7.52。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

➢ **生态环境部印发《2020 年挥发性有机物治理攻坚方案》，拟**通过攻坚行动，VOCs 治理能力显著提升，VOCs 排放量明显下降，夏季 O3 污染得到一定程度遏制，重点区域、苏皖鲁豫交界地区及其他 O3 污染防治任务重的地区城市 6-9 月优良天数平均同比增加 11 天左右，推动“十三五”规划确定的各省（区、市）优良天数比率约束性指标全面完成。具体措施包括：大力推进源头替代；强化无组织排放控制；聚焦治污设施“三率”，提升综合治理效率；深化园区和集群整治，促进产业绿色发展；强化油品储运销监管，实现减污降耗增效等。。

➢ **山西全面打响净土保卫战和农业农村污染治理攻坚战。**近日，山西省生态环境厅下发通知，要求各市生态环境局、农业农村局坚持目标导向、问题导向，把突出环境问题“清零”到底，全力以赴抓好抓实土壤污染防治、农业农村污染治理攻坚和地下水污染防治工作。

风险提示

➢ 政策推进不及预期，债务及融资风险，项目进度不及预期，疫情延续影响，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 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） 4

图 6：PB 4

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 7

表 4：上周重要公告 8

表 6：上周增发实施情况汇总 8

表 6：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

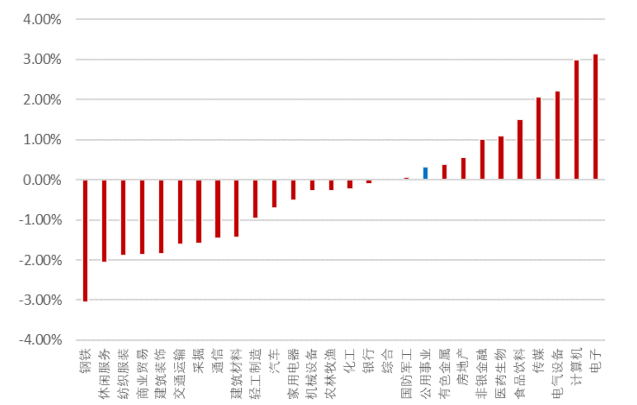
上周环保工程及服务Ⅱ（申万）指数下跌 1.79%，沪深 300 指数上涨 0.98%，环保板块跑输大盘 2.77%。上周公用事业板块整体上涨 0.33%，在所有申万一级行业中表现居中。

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

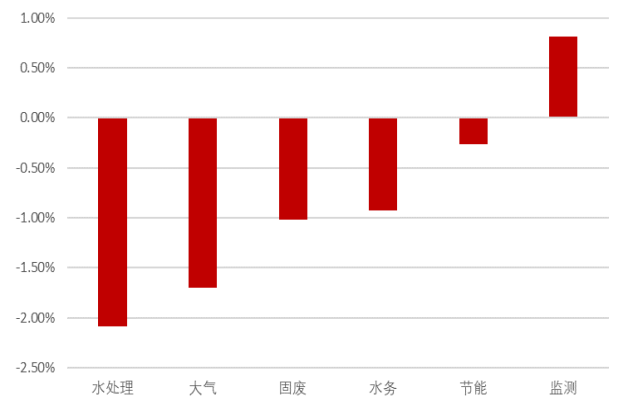


数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保各子板块中仅监测板块上涨，涨幅为 0.81%；其中，水处理、大气板块跌幅最大，分别为 2.09%和 1.70%。

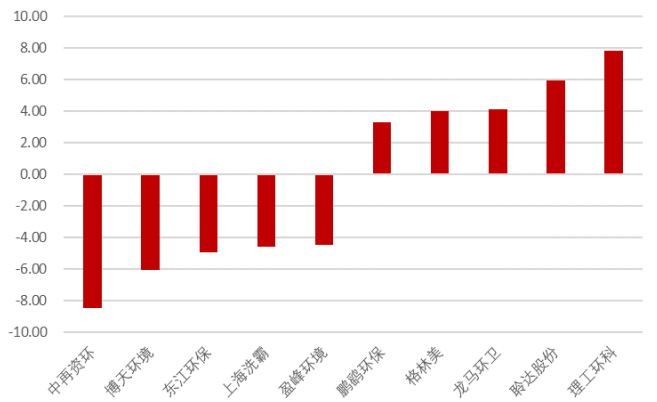
上周环保板块涨幅前 5 名分别为：理工环科、聆达股份、龙马环卫、格林美、鹏鹞环保；上周环保板块跌幅前 5 名分别为：中再资环、博天环境、东江环保、上海洗霸、盈峰环境。

图 3：上周环保各板块涨跌幅



数据来源：山西证券研究所、Wind

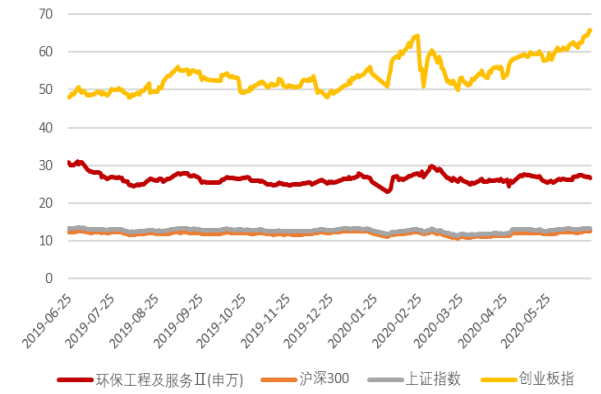
图 4：环保行业上周涨/跌前 5 名



数据来源：山西证券研究所、Wind

上周环保板块整体估值下降，PE（TTM）为 26.79，低于创业板的 65.73；PB 为 1.62，低于创业板的 7.52。

图 5：PE（TTM）



数据来源：山西证券研究所、Wind

图 6：PB



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	42.00	-	辅导
833310.OC	仁新科技	2016/1/15	西南证券	2016/1/11	9220.00	461.00	-	辅导
831124.OC	中标节能	2016/1/28	招商证券	2015/12/28	5000.00	126.00	-	辅导
831208.OC	洁昊环保	2016/1/28	海通证券	2016/1/27	9751.21	87.76	创业板	已反馈
834718.OC	绿创声学	2016/6/8	民生证券	2015/10/22	6335.00	135.57	-	辅导
835283.OC	节水股份	2017/4/21	东吴证券	2017/4/21	15000.00	387.00	-	辅导
831370.OC	新安洁	2017/6/6	瑞信方正	2017/6/2	24628.00	1957.93	-	辅导
835476.OC	金科资源	2017/7/5	国金证券	2017/7/5	10200.00	617.10	-	辅导
430462.OC	树业环保	2017/8/8	招商证券	2017/7/28	22400.00	900.48	-	辅导
430405.OC	星火环境	2017/8/8	东吴证券	2017/8/8	5676.00	283.23	-	辅导
830777.OC	金达莱	2017/10/26	招商证券	2017/10/25	20700.00	5015.61	科创板	辅导
831068.OC	凌志环保	2017/12/27	天风证券	2017/12/22	11852.24	239.42	-	辅导
837679.OC	百川环能	2018/5/22	中原证券	2018/5/18	12032.45	2286.16	-	辅导
837044.OC	德蓝股份	2019/8/29	申万宏源	2019/8/27	10436.00	730.52	-	辅导
837865.OC	亘峰嘉能	2019/12/31	中德证券	2019/12/26	7970.00	122.74	-	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	843.70	科创板	受理

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

- **关于印发《2020 年挥发性有机物治理攻坚方案》的通知**

生态环境部：（http://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk03/202006/t20200624_785827.html）

通过攻坚行动，VOCs 治理能力显著提升，VOCs 排放量明显下降，夏季 O3 污染得到一定程度遏制，重点区域、苏皖鲁豫交界地区及其他 O3 污染防治任务重的地区城市 6-9 月优良天数平均同比增加 11 天左右，推动“十三五”规划确定的各省（区、市）优良天数比率约束性指标全面完成。具体措施包括：大力推进源头替代；强化无组织排放控制；聚焦治污设施“三率”，提升综合治理效率；深化园区和集群整治，促进产业绿色发展；强化油品储运销监管，实现减污降耗增效等。

- **山西全面打响净土保卫战和农业农村污染治理攻坚战**

生态环境部：（http://www.mee.gov.cn/ywdt/dfnews/202006/t20200626_785981.shtml）

近日，山西省生态环境厅下发通知，要求各市生态环境局、农业农村局坚持目标导向、问题导向，把突出环境问题“清零”到底，全力以赴抓好抓实土壤污染防治、农业农村污染治理攻坚和地下水污染防治工作。

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
2020/06/23	603588.SH	高能环境	关于中标苏州市项目的公告	公司中标江苏化工农药集团原址 III 号地块土壤及地下水治理修复项目（2 标段），中标金额 0.54 亿元。
2020/06/23	300388.SZ	国祯环保	关于董事、监事、高级管理人员减持股份计划的公告	公司股东石小峰、侯红勋、徐本勇、王立余、李祥华、崔先富、谢娅、李涛、李燕来因急需偿还公司 2015 年限制性股票个人借款；股

				东陈会武、贺燕峰、殷皓因个人资金需求拟减持公司股份合计 2,325,775 股，占公司总股本的 0.34%。
2020/06/23	002322.SZ	理工环科	关于全资子公司北京尚洋东方环境科技有限公司中标的公告	公司全资子公司北京尚洋东方环境科技有限公司中标江苏省苏力环境科技有限责任公司 2020 年设备采购及服务项目二——第 1 包；投标总价 0.62 亿元。
2020/06/23	000035.SZ	中国天楹	关于签署法国波城 Valor Béarn 垃圾焚烧发电项目公共服务委托合同的公告	近日，项目招标人 Valor Béarn 与公司法国全资子公司 Urbaser Environnement 共同签订了 Valor Béarn 垃圾焚烧发电项目公共服务委托合同，合同总金额 2.26 亿欧元（不含税）。
2020/06/23	300012.SZ	华测检测	关于高级管理人员减持股份的预披露公告	钱峰、李丰勇先生因个人资金需求拟减持公司股份合计 37.5 万股，占公司总股本的 0.025%。
2020/06/23	002887.SZ	绿茵生态	关于签署《建设工程施工合同》的公告	公司与重庆奉节路桥有限公司签署了《建设工程施工合同》，合同金额为 0.58 亿元。
2020/06/23	002887.SZ	绿茵生态	关于变更公司董事会秘书的公告	邢月改女士由于工作调整，申请辞去公司董事会秘书职务，仍担任公司财务总监职务。董事会同意聘任冯佳女士为公司董事会秘书。
2020/06/24	603686.SH	龙马环卫	关于签署日常经营合同的公告	公司分别与相关项目招标单位签署了《舟山市定海区综合行政执法局定海城区环卫作业市场化服务合同书》和《六安市金安区城区环卫作业政府购买服务项目合同》。上述合同合计首年合同金额 1.51 亿元，占公司 2019 年度营业收入的 3.56%。
2020/06/24	300105.SZ	龙源技术	关于客户被法院受理破产重整申请的提示性公告	公司客户青海宁北发电有限责任公司被其债权人青海联汇煤炭有限公司申请破产重整，并已被法院裁定受理破产重整申请。截至 2019 年末，宁北发电公司尚欠公司应收票据余额合计为 1,309.82 万元，公司已经计提应收票据减值损失 280.57 万元，计提比例为 21.42%。
2020/06/24	002514.SZ	宝馨科技	关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告	公司股东朱永福先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 1,108.0685 万股（不超过公司总股本的 2%）。
2020/06/25	603200.SH	上海洗霸	控股股东集中竞价减持股份结果公告	公司实际控制人王炜夫妇于 2020 年 4 月 3 日至 2020 年 6 月 24 日合计减持公司股份 66.09 万股，占公司总股本的 0.65%。
2020/06/25	601330.SH	绿色动力	关于重新签署特许经营合同的公告	永嘉县住房和城乡建设局与公司全资子公司

				温州绿动环保能源有限公司于 2018 年 1 月 20 日签署了《永嘉县垃圾焚烧发电项目改造提升工程 PPP 特许经营协议》。由于后续政策调整等原因，本项目经营模式由 PPP 变更为 BOT。经协商一致，双方对原协议相关条款进行调整，并于 2020 年 6 月 24 日重新签订了《永嘉县垃圾焚烧发电项目改造提升工程 BOT 协议》。本协议不对双方的权利和义务产生实质影响，不影响项目投资规模和建设进度。
2020/06/25	601330.SH	绿色动力	关于项目中标的公告	公司与惠州市锦雄实业有限公司组成的联合体中标惠阳区污泥、餐厨垃圾、粪便无害化处理 PPP 项目，项目总投资约 2.8 亿元。
2020/06/25	600217.SH	中再资环	关于开展废弃电器电子产品处理基金补贴应收账款资产证券化融资的公告	公司旗下处理企业作为初始权益人将基金补贴应收账款转让给公司，公司拟作为原始权益人以持有的基金补贴应收账款作为基础资产进行资产证券化。专项计划拟发行的资产支持证券规模不超过 6 亿元，预计存续期限不超过 36 个月，其中前 24 个月为循环期，后 12 个月为摊还期。资产支持证券将分为优先级资产支持证券和次级资产支持证券，其中优先级占比 95%；次级占比 5%；初始入池的底层资产为处理企业的废弃电器电子产品处理基金补贴应收账款，共计不超过 8.1 亿元。
2020/06/25	600874.SH	创业环保	关于公开挂牌转让参股公司股权的公告	公司拟通过天津产权交易中心公开挂牌转让天津国际机械有限公司 27.5%股权；挂牌底价不低于经所属国资管理单位备案核准的评估值 3,338.357 万元。
2020/06/25	600461.SH	洪城水业	关于变更部分募集资金投资项目的公告	由于漳浦县前亭污水处理厂及配套管网工程项目无法取得预期收益，公司决定对原项目进行终止。将 8700 万元募集资金投向调整为进贤县生活污水处理厂第三期扩建工程项目和浮梁县污水处理厂扩容及提标改造项目。

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）
600217.SH	中再资环	2019-06-18	2020-06-25	停止实施	17,385.32	8.81	5.07

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
2020/06/25	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 6 月 23 日公司股票收盘价为 0.62 元，已连续 35 个交易日股票收盘价格低于每股面值，如果再有连续 25 个交易日公司股票收盘价格低于股票面值，公司股票将被全国中小企业股份转让系统即时调整至基础层。公司将根据全国股转公司启动降层的进展情况及时进行信息披露，请广大投资者注意投资风险。
2020/06/25	834961.OC	ST 东和	2019 年年度报告	公司 2019 年实现营业收入 0.22 亿元，同比下降 63.56%；实现归母净利润-0.32 亿元。
2020/06/25	834961.OC	ST 东和	主营业务变更公告	变更前本公司主营业务为专用设备制造业，变更后主营业务为危废处置服务、炼油行业，本次主营业务变更会导致公司所属行业发生变化，公司主营业务不会变更为私募业务，不会变更为其他具有金融属性的业务。

数据来源：山西证券研究所、Wind

上周无新三板环保公司发布定增预案，1 家新三板环保公司股票挂牌转让。

表 5：上周增发实施情况汇总

代码	名称	增发上市日	预计募资总额（亿元）	实际募资总额（亿元）	数量（万股）	增发价格（元）
872145.OC	东日环保	2020-06-24	0.10	0.10	80.00	12.50

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
A 股	首创股份(600008)：股东大会召开	上海环境(601200)：股东大会召开	金圆股份(000546)：分红股权登记	瀚蓝环境(600323)：分红股权登记	瀚蓝环境(600323)：分红除权
	中环装备(300140)：股东大会召开	国祯环保(300388)：股东大会召开	京蓝科技(000711)：股东大会召开	金圆股份(000546)：分红派息	瀚蓝环境(600323)：分红派息
	博世科(300422)：股东大会召开	启迪环境(000826)：股东大会召开		金圆股份(000546)：分红除权	

	亿利洁能(600277)：股东大会召开	武汉控股(600168)：年报预计披露日期		
	维尔利(300190)：限售股份上市流通			
	东江环保(002672)：股东大会召开			
	绿色动力(601330)：股东大会召开			
	瀚蓝环境(600323)：股东大会召开			
三板	保丽洁(832802)：股东大会现场会议登记起始	保丽洁(832802)：股东大会召开	ST 东和(834961)：年报预计披露日期	力源环保(831353)：股东大会召开
	东硕环保(836487)：分红除权	凌志环保(831068)：年报预计披露日期	亘峰嘉能(837865)：年报预计披露日期	力源环保(831353)：股东大会现场会议登记起始
	东硕环保(836487)：分红派息		水治理(831511)：年报预计披露日期	保丽洁(832802)：股东大会召开

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，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