

环保行业跟踪周报

CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&强化供给侧约束，双碳环保资产受益
增持（维持）

2023年07月10日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**洪城环境，光大环境，瀚蓝环境，美埃科技，盛剑环境，凯美特气，华特气体，国林科技，金科环境，景津装备，三联虹普，赛恩斯，新奥股份，天壕环境，仕净科技，英科再生，高能环境，九丰能源，宇通重工。
- **建议关注：**重庆水务，兴蓉环境，鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。
- **CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&强化供给侧约束。** 2023/7/7，生态环境部就《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》公开征求社会意见。1)《管理办法》明确项目范围，新增节能增效&设置时间限制。2)优化管理模式，方法学由申请备案变为统一征集遴选，动态更新&择优发布。**CCER 重启渐近，关注可再生能源/林业碳汇/甲烷减排/节能增效等领域；碳市场预计扩容，驱动固碳需求释放&碳价值兑现。**重点推荐水泥固碳【仕净科技】；建议关注分布式光伏【ST龙净】，林业碳汇【岳阳林纸】，甲烷利用【百川畅银】，节能设备【瑞晨环保】。
- **关注泛半导体治理+中特估·水+压滤机投资机会。** 1、**细分设备龙头：**半导体：制程中的废弃物处理乃刚需、高壁垒。**a、耗材进入高端制程：**【美埃科技】电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注**半导体洁净室上游滤材和过滤器设备【再升科技】**；电子特气新品类突破、制程升级，**重点推荐【华特气体】**突破电子特气新品类、制程升级；【凯美特气】**b、设备：国产化，份额显著突破：重点推荐半导体制程废气处理【盛剑环境】**制程废气处理；【国林科技】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。**光伏配套重点推荐【仕净科技】**董事长9倍购买晶科新疆拉晶厂，期待深度合作。长期优势：非硅成本+核心客户深绑定。**压滤设备：【景津装备】**压滤机龙头，加权平均ROE自2016年10%提至2022年23%，配套设备+出海打开成长空间。【金科环境】水深度处理及资源化专家，数字化软件促智慧化应用升级，促份额提升。光伏再生水开拓者，水指标+排污指标约束下百亿空间释放。2、**再生资源：①重金属资源化：重点推荐【赛恩斯】**重金属污酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。再生塑料减碳显著，欧盟强制立法拉动需求，**重点推荐【三联虹普】**尼龙&聚酯再生 SSP 技术龙头，携手华为云首个纺丝 AI 落地；【英科再生】。危废资源化：**重点推荐【高能环境】**经济复苏 ToB 环保迎拐点+项目放量期。3、**中特估驱动，低估值+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。****a、水务：**低估值/高分红/价格改革。自由现金流连续2年大幅改善。供水提价+污水顺价接轨成熟市场估值翻倍空间。【洪城环境】2020-2022年分红水平50~60%，股息率（TTM）5.69%（截至2023/7/3）。建议关注【重庆水务】【兴蓉环境】【首创环保】【中山公用】等。**b、垃圾焚烧：**现金流改善+行业整合+设备出海。【光大环境】PB(MRQ)0.39倍，2023年PE4倍（截至2023/7/7），历史分红近30%。资本开支大幅下降+国补回笼。【瀚蓝环境】国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计2023-2025年归母净利润复增15%，2023年PE10.8倍（截至2023/7/7）。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023年PE10倍（截至2023/7/7）。**C、天然气顺价改革+海气资源：【九丰能源】【新奥股份】【天壕环境】。**
- **最新研究：** **水务行业深度：**低估值+高分红+水价改革，关注优质运营资产价值重估。**天然气行业深度：**消费复苏&价差修复&板块低估值，关注天然气板块投资机会。**环保行业月报：** CCER 重启在即，生环部拟实施焦化行业 and 水泥行业的超低排放，关注清洁能源&碳价值长期增长
- **风险提示：** 政策推广不及预期，财政支出低于预期，行业竞争加剧

行业走势



相关研究

《CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&强化供给侧约束》

2023-07-10

《低估值+高分红+水价改革，关注优质运营资产价值重估》

2023-07-09

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. CCER 管理办法公开征求意见, 明确项目范畴&优化管理模式, 利好减碳资产	4
1.2. 关注泛半导体治理+中特估•水+压滤机投资机会	6
2. 行情回顾	7
2.1. 板块表现	7
2.2. 股票表现	7
3. 最新研究	8
3.1. 低估值+高分红+水价改革, 关注优质运营资产价值重估	8
3.2. 天然气行业深度: 消费复苏&价差修复&板块低估值, 关注天然气板块投资机会	9
3.3. CCER 重启在即, 生环部拟实施焦化行业 and 水泥行业的超低排放, 关注清洁能源&碳价值长期增长	10
3.4. 中国水务: 剔除汇率影响业绩稳健增长, 直饮水业务表现亮眼	11
3.5. 美埃科技: 建设高端装备制造项目, 产能限制逐步解锁, 产能释放加速	12
3.6. 中国—中亚峰会达成多项绿色低碳倡议, 关注清洁能源&再生资源&林业碳汇减碳价值	13
3.7. 关注半导体行业景气度回暖, 电子特气国产化替代进程加速	14
3.8. 2023M1-5 环卫新能源销量同增 27%, 渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%	14
3.9. 欧洲气价将迎阶段性高峰, 关注国外转口、国内消费复苏&价差修复投资机会	16
4. 行业新闻	17
4.1. CCER 管理办法公开征求意见, 明确项目范畴&优化管理模式	17
4.2. 国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见	17
4.3. 生态环境部就《关于进一步优化环境影响评价工作的通知(征求意见稿)》公开征求意见	18
4.4. 国家发改委等部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平(2023年版)》	18
4.5. 江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议	18
4.6. 浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录(第一批)印发	19
4.7. 江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设(项目投资)引导性公告	19
4.8. 河北省工信厅印发《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的若干措施》的通知	19
4.9. 《山东省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》印发实施	20
4.10. 吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见	20
5. 公司公告	20
6. 本周大事提醒	27
7. 往期研究	28
7.1. 往期研究: 公司深度	28
7.2. 往期研究: 行业专题	29
8. 风险提示	30

图表目录

图 1: 2023/7/3-2023/7/7 各行业指数涨跌幅比较.....	7
图 2: 2023/7/3-2023/7/7 环保行业涨幅前十标的.....	7
图 3: 2023/7/3-2023/7/7 环保行业跌幅前十标的.....	8
表 1: CCER 管理办法对比.....	5
表 2: 公司公告.....	20
表 3: 本周大事提醒.....	27

1. 最新观点

1.1. CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&优化管理模式，利好减碳资产

事件：2023年7月7日，生态环境部联合市场监管总局对2012年6月13日发布的《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》进行了修订，编制形成《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》，并面向全社会公开征求意见。

《管理办法》明确项目范围，新增节能增效&设置时间限制。1) **项目要求：**来自于可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等有利于减碳增汇的领域，能够避免、减少温室气体排放，或者实现温室气体的清除。相较于暂停前的项目类型新增节能增效，具体支持领域将通过发布的温室气体自愿减排项目方法学确定。2) **时间要求：**申请登记的温室气体自愿减排项目应于2012年6月13日之后开工建设，减排量的产生时间应在2020年9月22日之后，并且在项目申请登记之日前5年以内。对于2017年3月14日前已经获得备案的减排量，由注册登记机构在注册登记系统中继续予以登记，并可以依照国家有关规定使用。3) **禁止项目：**①属于法律法规、国家政策规定有温室气体减排义务的项目；②纳入国家或者地方碳排放权交易市场配额管理的项目；③不具唯一性的项目。

优化对原有备案事项的管理模式，方法学由申请备案变为统一征集遴选，动态更新&择优发布。《管理办法》明确，温室气体自愿减排交易主管部门由国家发改委转为生态环境部和市场监督管理部门，同时对原温室气体自愿减排方法学、项目、减排量、审定与核证机构、交易机构五个备案事项的管理方式进行了优化，1) **方法学：**由生态环境部统一征集遴选后发布，不再由各方法学开发者申请备案。方法学动态更新，成熟一批发布一批。考虑到自愿减排项目种类繁多，新的减排技术不断涌现，生态环境部将持续面向全社会公开征集自愿减排项目方法学建议，并择优发布减排效果明显、社会期待高、技术争议小、数据质量可靠、社会和生态效益兼具的行业和领域方法学，逐步扩大自愿减排市场支持领域。2) **审定与核查机构：**不再通过备案方式确定第三方审定与核查机构，而是由市场监管总局会同生态环境部按照《认证认可条例》规定，对审定与核查机构进行市场准入的行政审批。3) **交易机构：**不再通过备案形式确定多家交易机构分散交易，而是组建全国统一的交易机构，开展集中统一交易。4) **项目和减排量登记：**由原来的项目和减排量备案改为由项目业主和第三方审定与核查机构对相关项目和减排量材料真实性、合规性“双承诺”，政府进行监督检查。

CCER 重启渐近，关注可再生能源/林业碳汇/甲烷减排/节能增效等领域；碳市场预计扩容，驱动固碳需求释放&碳价值兑现。重点推荐水泥固碳【仕净科技】；建议关注分布式光伏【ST龙净】，林业碳汇【岳阳林纸】，甲烷利用【百川畅银】，高效节能设备【瑞晨环保】等

表1: CCER 管理办法对比

	《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》	《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》 (征求意见稿)
发布时间	2012年6月13日	2023/7/7
申请和交易主体	项目及减排量备案： 中国境内注册的企业法人 减排量交易： 内外机构、企业、团体和个人均	项目和减排量的登记： 中华人民共和国境内登记的法人和其他组织 减排量交易：符合国家有关规定的 法人、其他组织和个人
主管部门	国家发展改革委	生态环境部 （建设全国温室气体自愿减排交易市场、制定技术规范、监督管理和指导）； 省级、市级生态环境主管部门 市场监督管理部门、生态环境部 （对审定与核查机构及其活动进行监督管理）
项目范围	申请备案的自愿减排项目应于 2005年2月16日之后开工建设 ，且属于以下任一类别： (一) 采用经国家主管部门备案的方法学开发的自愿减排项目； (二) 获得国家发展改革委批准作为清洁发展机制项目，但未在联合国清洁发展机制执行理事会注册的项目； (三) 获得国家发展改革委批准作为清洁发展机制项目且在联合国清洁发展机制执行理事会注册前就已经产生减排量的项目； (四) 在联合国清洁发展机制执行理事会注册但减排量未获得签发的项目。	项目应当自 温室气体自愿减排交易机制实施（2012年6月13日）之后开工建设 ，项目应当来自于可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等有利于减碳增汇的领域。 符合下列条件之一的，不得申请温室气体自愿减排项目登记： (一)属于法律法规、国家政策规定有温室气体减排义务的项目； (二)纳入国家或者地方碳排放权交易市场配额管理的项目； (三)不具唯一性的项目。
减排量范围	/	申请登记的项目 减排量应当产生于我国提出碳达峰碳中和目标（2020年9月22日）之后，并且在项目申请登记之日5年以内 既有减排量处理：2017年3月14日前已经获得备案的减排量，由注册登记机构在注册登记系统中继续予以登记，并可以依照国家有关规定使用
温室气体界定	二氧化碳 (CO ₂)、甲烷 (CH ₄)、氧化亚氮 (N ₂ O)、氢氟碳化物 (HFCs)、全氟化碳 (PFCs) 和六氟化硫 (SF ₆) 等六种温室气体	指人为排放的二氧化碳 (CO ₂)、甲烷 (CH ₄)、氧化亚氮 (N ₂ O)、氢氟碳化物 (HFCs)、全氟化碳 (PFCs)、六氟化硫(SF ₆) 和 三氟化氮 (NF₃) 等
方法学	①对已经联合国清洁发展机制执行理事会批准的清洁发展机制项目方法学，由国家主管部门委托专家进行评估，对其中适合于自愿减排交易项目的方法学予以备案。 ②对新开发的方法学，其开发者可向国家主管部门申请备案，并提交该方法学及所依托项目的设计文件。	【变化】方法学由生态环境部统一征集遴选后发布，不再由各方法学开发者申请备案
审定与核查机构	通过其注册地所在省、自治区和直辖市发展改革部门向国家主管部门申请备案。国家主管部门接到审	【变化】不再通过备案方式确定第三方审定与核查机构，而是由市场监督管理总局会同生态环境部按照《认

	<p>定与核证机构备案申请材料后，对审定与核证机构备案申请进行审查，审查时间不超过6个月，并于审查完成后对符合条件的审定与核证机构予以备案</p>	<p>证认可条例》规定，对审定与核查机构进行市场准入的行政审批</p>
<p>交易机构</p>	<p>在经国家主管部门备案的交易机构内，依据交易机构制定的交易细则进行交易。经备案的交易机构的交易系统与国家登记簿连接，实时记录减排量变更情况。</p>	<p>【变化】不再通过备案形式确定多家交易机构分散交易，而是组建全国统一的交易系统(机构)，开展集中统一的场内交易</p>
<p>项目和减排量登记</p>	<p>国家对温室气体自愿减排交易采取备案管理。参与自愿减排交易的项目，在国家主管部门备案和登记，项目产生的减排量在国家主管部门备案和登记。</p>	<p>【变化】由原来的项目和减排量备案改为由项目业主和第三方审定与核查机构对相关项目和减排量材料真实性、合规性“双承诺”，政府进行监督检查</p>

数据来源：生态环境部，中国政府网，东吴证券研究所

1.2. 关注泛半导体治理+中特估·水+压滤机投资机会

1、细分设备龙头：半导体：制程中的废弃物处理乃刚需、高壁垒。a、耗材进入高端制程：**【美埃科技】**电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注半导体洁净室上游滤材和过滤器设备**【再升科技】**；电子特气新品类突破、制程升级，重点推荐**【华特气体】**突破电子特气新品类、制程升级；**【凯美特气】**b、设备：国产化，份额显著突破：重点推荐半导体制程废气处理**【盛剑环境】**制程废气处理；**【国林科技】**臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。光伏配套重点推荐**【仕净科技】**董事长9倍购买晶科新疆拉晶厂，期待深度合作。长期优势：非硅成本+核心客户深绑定。压滤设备：**【景津装备】**压滤机龙头，加权平均ROE自2016年10%提至2022年23%，配套设备+出海打开成长空间。**【金科环境】**水深度处理及资源化专家，数字化软件促智慧化应用升级，促份额提升。光伏再生水开拓者，水指标+排污指标约束下百亿空间释放。

2、再生资源：①重金属资源化：重点推荐**【赛恩斯】**重金属污酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。再生塑料减碳显著，欧盟强制立法拉动需求，重点推荐**【三联虹普】**尼龙&聚酯再生SSP技术龙头，携手华为云首个纺丝AI落地；**【英科再生】**。危废资源化：重点推荐**【高能环境】**经济复苏ToB环保迎拐点+项目放量期。

3、中特估驱动，低估值+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。a、水务：低估/高分红/价格改革。自由现金流连续2年大幅改善。供水提价+污水顺价接轨成熟市场估值翻倍空间。**【洪城环境】**2020-2022年分红水平50~60%，股息率(TTM)5.69%(截至2023/7/3)。建议关注**【重庆水务】】【兴蓉环境】】【首创环保】】【中山公用】**等。b、垃圾焚烧：现金流改善+行业整合+设备出海。**【光大环境】**PB(MRQ)0.39倍，2023年PE4倍(截至2023/7/7)，历史分红近30%。资本开支大幅下降+国补回笼。**【瀚蓝环境】**国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计2023-

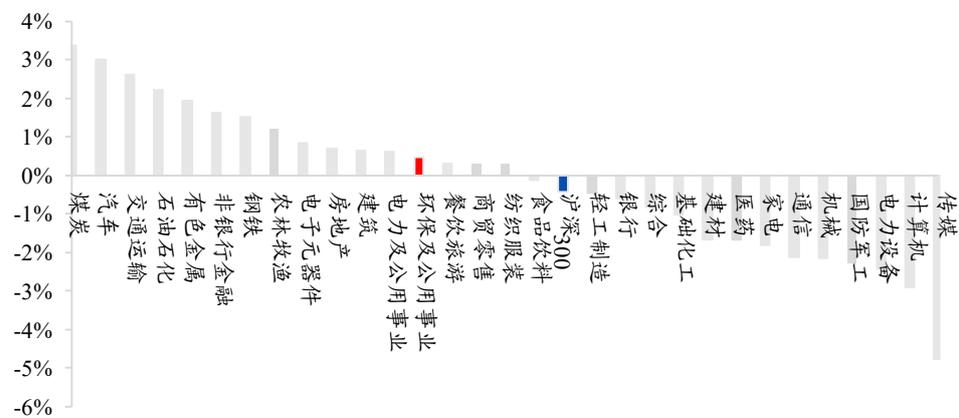
2025 年归母净利润复增 15%，2023 年 PE 10.8 倍（截至 2023/7/7）。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023 年 PE 10 倍（截至 2023/7/7）。C、天然气顺价改革+海气资源：【九丰能源】【新奥股份】【天壕环境】。

2. 行情回顾

2.1. 板块表现

上周（2023/7/3-2023/7/7）环保及公用事业指数上涨 0.48%，表现好于大盘。上证综指下跌 0.17%，深证成指下跌 1.25%，创业板指下跌 2.07%，沪深 300 指数下跌 0.44%，中信环保及公用事业指数上涨 0.48%。

图1：2023/7/3-2023/7/7 各行业指数涨跌幅比较

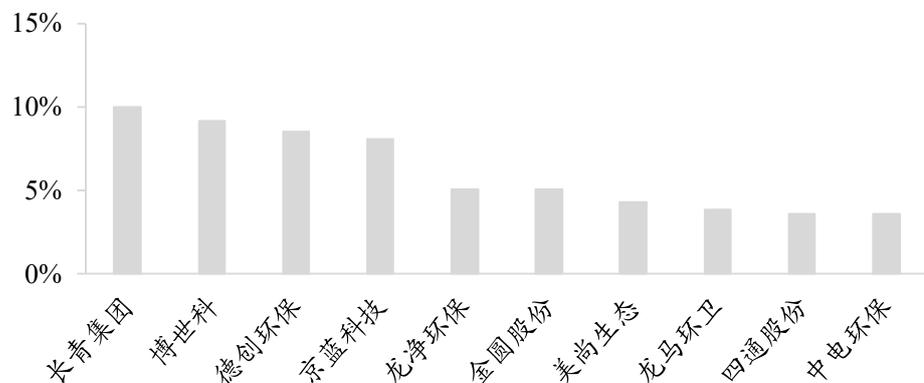


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

上周（2023/7/3-2023/7/7）涨幅前十标的为：长青集团 9.96%，博世科 9.15%，德创环保 8.49%，京蓝科技 8.04%，龙净环保 5.06%，金圆股份 5.02%，美尚生态 4.26%，龙马环卫 3.84%，四通股份 3.55%，中电环保 3.55%。

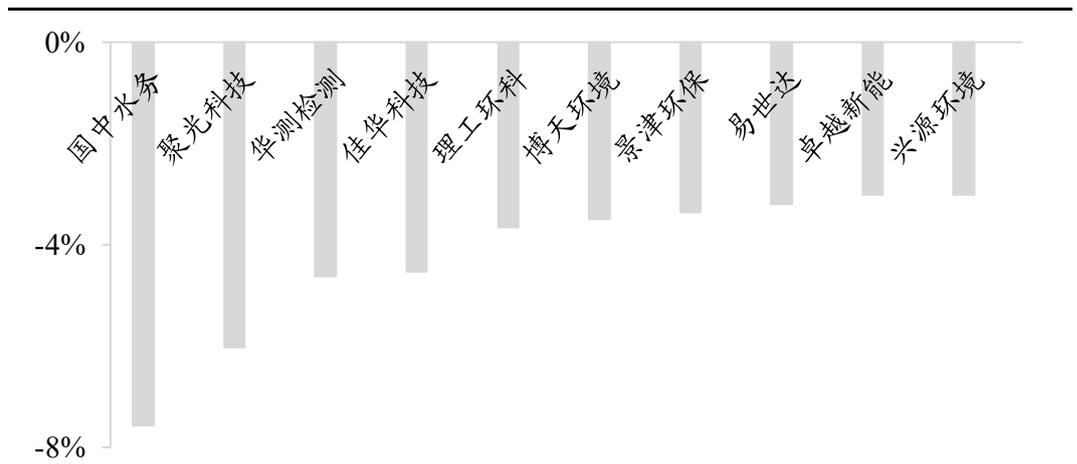
图2：2023/7/3-2023/7/7 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

上周（2023/7/3-2023/7/7）跌幅前十标的为：国中水务-7.56%，聚光科技-6.02%，华测检测-4.62%，佳华科技-4.53%，理工环科-3.65%，博天环境-3.48%，景津环保-3.35%，易世达-3.2%，卓越新能-3.01%，兴源环境-2.99%。

图3：2023/7/3-2023/7/7 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 低估值+高分红+水价改革，关注优质运营资产价值重估

供水污水稳步增长，直饮打开新空间，重视管网收集：水务行业主要包括市政供水和市政污水。供水增速放缓，水质提标直饮水打开新空间。污水处理能力稳步增长，重视收集管网建设。

低估值+高分红+现金流改善，优质水务资产价值重估：水务企业处于估值底部，对标产业资本定价&海外市场估值存翻倍空间。2018-2022 年水运营收入毛利稳定增长，2022 年水务板块整体运营收入占比提至 76%。综合整体业绩表现来看，2018-2022 年水务运营板块业绩持续正增长，复合增速达 16%。2022 年受疫情影响，板块业绩增速略有放缓。

水价新政强化市场机制和回报稳定性，污水顺价改善商业模式：供水价格新政预期明确，强化市场机制和资产回报稳定性。水价新政施行，准许收益明确市场化回报，三年调价周期回报确定性增强。准许成本监审更具操作性，优秀运营能力有望获超额收益。

风险提示：政策风险、市场拓展风险、项目进展不达预期

3.2. 天然气行业深度：消费复苏&价差修复&板块低估值，关注天然气板块投资机会

全球天然气供需再平衡，国内消费回暖；国际：俄乌冲突影响基本消化，海外气价回落。2021年四季度以来，供需错配、俄乌冲突等影响下海外气价剧烈波动，欧洲能源制裁带来气价高涨。与俄乌冲突前相比，预计2023年欧洲通过**削减消费量(200亿方)、储气进度提前(250亿方)、加大其他地区的进口(100亿方)**，气价受北溪线550亿方减供的影响基本消化。随欧洲新一轮的储库周期到来，我们判断欧洲仍会产生阶段性高峰。国内：**2022年天然气需求下滑，2023年已见回暖。**2022年我国天然气消费量10年来首次萎缩，同降1.69%。2023M1-4消费量同增4.1%恢复至2021年水平。预计2023年我国天然气消费量增加约230亿方（城燃70亿方、工业燃料100亿方、发电50亿方、化工原料气10亿方），供应增量约260亿方（产量110亿方、进口LNG70亿方、进口管道气70亿方、进口LNG现货10亿方）。**我国天然气能源地位重要，2022-2030年天然气消费量复合增速5.8%。**天然气占一次能源消费总量的比重不断提升，国家能源局目标2030年该比重达15%。据《天然气与LNG》预测，我国一次能源消费量2030年前后达峰，届时天然气消费占比为12.0%。我们预测2030年天然气消费量为5762亿方，2022-2030年复合增速为5.8%，行业持续增长。

顺价机制理顺，城燃毛差修复：气源合同价格上涨，降价促销&海外气价下降国内整体气价预计与去年相当。中石油近半数天然气外购而来，2011-2021年进口气合计亏损2723亿元；2020-2022年操作成本上涨，天然气销售利润收窄。根据中石油2023-2024年年度管道气价格合同，我们预计2023年天然气价格（城燃采购价）提价0.3元/方。今年以来，气源企业强化居民用气保障力度，增加较为低价的合同气量；同时城市燃气公司仍将积极寻求国外低价气，天然气到岸价大幅下降，促进国内气源企业进行降价促销。整体来看2023年城燃公司采购成本与2022年相比基本相当。

多地调价滞后，部分地区顺价初见成效，期待进一步发展。58%的居民用气和51%的工商业用气自2021年海外气价上涨以来未实行过调价。2023年居民用气/工商业用气方面各有26/35个地级以上城市陆续出台顺价政策，年内已调价地区平均调价幅度为0.33元/方，城燃价差修复，期待调价继续进行。

估值偏低&产业整合，龙头城燃地位提升&估值修复：当前城燃板块估值处于十年历史低点。截至7月7日，燃气(申万)板块指数PEttm 17.05倍，处于十年分位点0.84%的历史低点，PB 1.94倍，处于25%分位数的历史低点。**“一城一企”政策推动龙头整合市场。**根据《国际石油经济》期刊统计，截至2020年底我国共有城燃企业6000余家，而全国仅有2800余县级行政单位，目前我国部分区域仍存在城燃企业过多的情况；“一城一企”政策助力龙头城燃整合行业。**强现金流+高分红，城燃有望迎来价值重估。**尽管资本开支较高，城燃板块仍凭借稳健的盈利能力自2018年连续四年保持正自由现金流。2023年顺价机制完善利润修复，城燃增收不增利局面预期改善，盈利能力良好，自

由现金流稳健，分红比例较高，有望迎来价值重估。

风险提示：极端天气、国际局势变化、经济复苏不及预期等。

3.3. CCER 重启在即，生环部拟实施焦化行业和水泥行业的超低排放，关注清洁能源&碳价值长期增长

碳市场行情复盘：2023年6月全国碳市场碳排放配额总成交230.25万吨，总成交额12451.85万元。其中，挂牌协议交易成交122.67万吨，成交价57.00-60.00元/吨，6月末收盘价60.00元/吨，较5月末+2.56%。

CCER 双系统在京初步验收，CCER 重启取得重大进展。全国温室气体自愿减排注册登记系统和交易系统建设项目初步验收会在京召开，逯世泽副司长强调下一步新的全国温室气体自愿减排注册登记系统将移交国家气候战略中心管理，中心承担系统业务需求设计与建设工作。

生态环境部公开征求对《关于推进实施水泥、焦化行业超低排放改造的意见(征求意见稿)》的意见。征求意见稿提出推动水泥、焦化企业超低排放改造，并提出有组织、无组织排放指标要求和清洁运输要求。对水泥企业，25年年底重点区域改造显著、全国50%完成改造，28年底前重点区域基本完成改造、全国力争80%完成改造。对焦化企业，25年年底重点区域80%完成改造，28年底前重点区域基本完成改造、全国力争80%完成改造。

国家能源局组织发布《新型电力系统发展蓝皮书》，加强四大体系建设。《蓝皮书》明确了新型电力系统是新型能源体系的重要组成部分和实现“双碳”目标的关键载体，提出要加强电力供应支撑体系、新能源开发利用体系、储能规模化布局应用体系、电力系统智慧化运行体系等四大体系建设，强化适应新型电力系统的标准规范、核心技术与重大装备、相关政策与体制机制创新的三维基础支撑作用。《蓝皮书》指出以2030年、2045年、2060年为新型电力系统构建战略目标的重要时间节点，制定新型电力系统“三步走”发展路径。

生态环境部发布国家生态环境标准《排污许可证质量核查技术规范》。标准覆盖废气、废水排放、工业噪声排放、固废管理、土壤地下水监测等内容，规定排污许可证质量核查基本方法包括资料依据核查、非现场核查和现场核查三类，要求排污许可证质量核查应具有完整性、规范性、一致性和时效性。排污许可证质量核查应形成问题清单并进行处置。

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。**能源安全：**固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。**重点推荐：【仕净科技】**光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；**【天壕环境】**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。**资源化：**发展循环经济，关注战略资源锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。重点推荐**【凯美特气】**二氧化碳尾气回收龙头，**【天奇股份】**锂电回收，**【路德环境】**酒糟资源化龙头。

最新研究：2023M1-5 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

3.4. 中国水务：剔除汇率影响业绩稳健增长，直饮水业务表现亮眼

事件：公司发布 2023 财年业绩，实现营业总收入 141.99 亿港元，同增 9.2%，剔除汇率影响同增 16.4%，归母净利润 18.57 亿港元，同减 1.9%，剔除汇率影响同增 4.1%，全年股息总额为每股 34 港仙，同比持平。

饮水业务分部溢利高增 206%，供排水协同环保营收同增 18%。 FY2023，公司受到人民币汇率波动、美元利率上升及疫情反复等因素影响，业绩同比略降。其中 1) 城市供水：实现营收 87.29 亿港元，同减 6.3%，分部溢利 28.36 亿港元，同减 9.9%，主要系本年度整体安装及维护工程减少；2) 管道直饮水：实现营收 13.10 亿港元，同增 88.9%，分部溢利 5.04 亿港元，同增 206.0%。3) 环保：实现营收 14.10 亿港元，同增 17.5%，分部溢利 4.68 亿港元，同增 14.3%，主要是取得更多由供排一体化带动的建设工程、在国家级石化区扩展其污水处理基础设施以及污水处理量上升所致；4) 总承包建设：实现营收 11.99 亿港元，同增 207.9%，分部溢利 7.97 亿港元，同增 95.4%；5) 物业：实现营收 5.45 亿港元，同增 2.5%，分部溢利 0.89 亿港元，同减 24.7%。

直饮水营收占比提至 9.2%，双主业战略下加速崛起。 FY2023，公司直饮水业务营收剔除人民币汇率波动影响同增 100.5%，管道直饮水利润率 38.3%，同比提升 14.8pct。其中 1) 直饮水经营：实现营收 1.70 亿港元，同增 57.6%，2) 直饮水安装及维护：实现营业收入 1.13 亿港元，同增 95.5%，3) 直饮水建设：实现营收 10.26 亿港元，同增 108.5%。FY2023 公司新增超过 1800 个直饮水项目，新增用户约 160 万人。公司直饮水业务营收占比从 FY2020 的 1% 提升至 FY2023 的 9.2%，直饮水业务已逐步上升为新主业。

供水投运规模&水量稳定增长，水价调整受疫情影响放缓。 FY2023，公司 1) 供水经营：营收 33.54 亿港元，同减 0.2%，剔除人民币汇率波动影响同增 5.9%。①售水量 15.3 亿吨，同增 4.1%。截至 2023/3/31，公司自来水、原水、污水投运规模合计 1030 万吨/日，在建 232 万吨/日，拟建 438 万吨/日，(在建+拟建)/投运为 65%，保障未来成长空间。②水价平均 2.19 港元/吨，FY2023 公司 4 个供水项目实现调价，期间疫情反复影响调价进程。2) 供水安装及维护：营收 19.20 亿港元，同减 6.6%，3) 供水建设：营收 41.67 亿港元，同增 3.2%。

盈利预测与投资评级：供水龙头规模稳定扩张&水价调增确定回报，直饮水空间广阔。我们将 FY2024-2025 归母净利润预测 22.90/ 26.94 亿港元调整至 21.83/24.97 亿港元，预计 FY2026 归母净利润为 28.27 亿港元，对应 PE 分别为 4.4/3.8/3.4x (估值日期 2023/6/29)，维持“买入”评级。

风险提示：项目投运、水价调增、直饮水业务推广不及预期。

3.5. 美埃科技：建设高端装备制造项目，产能限制逐步解锁，产能释放加速

事件：公司与南京江宁经济技术开发区管委会签署《投资建议协议》。

签署意向性框架协议，建设高端装备制造项目。公司与南京江宁开发区管委会签署《投资建议协议》，江宁开发区管委会采用“招拍挂”供地方式提供项目用地，公司在江宁开发区建设高端装备制造项目。江宁开发区综合发展水平连续多年在全国国家级经开区中位居前十强。此次合作，双方将充分发挥各自的资源优势推动双方在江宁开发区的发展，有利于公司高端装备制造项目的开拓与革新，进一步提升竞争力。

产能限制逐步解锁，产能释放加速。根据招股说明书，2021 年公司主要产品风机过滤单元/高效过滤器/初中效过滤器/静电过滤器产能利用率分别为 103%/102%/121%/154%，2021 年外协生产（OEM）占当期采购总额比例达 10%。根据 2022 年年报，2022 年公司产能仍处于满负荷状态。公司 IPO 募集资金 4.2 亿用于产品产能，募投项目建设完毕预计风机过滤单元/高效过滤器/初中效过滤器/静电过滤器产能提升 95%/64%/83%/637%。高端装备制造项目合作落地，产能释放加速。

领先技术&优质客户&国际化三大优势构造核心竞争力，国际化版图造就公司成长新动能。1) 领先技术：公司注重技术研发，产品指标行业领先。公司的过滤产品可实现高总静压、低耗电，中等噪音运行。2) 客户：涵盖各下游行业领军企业。客户包括天马微电子、中芯国际、华星光电、京东方、ST Microelectronics、辉瑞制药、雀巢、苹果等，标杆效应助力公司快速开拓市场，公司目前在国内半导体洁净室领域位于行业的首位，市场占有率在 30%左右。3) 国际化：2017-2022 年国外收入复增超 23%，收入占比提升至 11%；2022 年公司国外业务毛利率 30.34%，高于国内 2.82pct，国外业务盈利能力更强。未来公司通过马来西亚&魁北克生产基地、在新加坡和日本的子公司以及在泰国的联营企业持续开拓海外市场，扩展业务边界。

耗材属性产品收入占比提升&毛利率更高，盈利稳定性增强。过滤器等产品存在更换周期，2022H1 公司过滤器/空气净化设备替换收入占对应业务收入比例为 52%/70%。未来公司客户规模逐步扩大，将会带来更高的替换收入并拉高公司整体毛利率，盈利稳定性增强。

盈利预测与投资评级：公司在手订单饱满，募投项目扩建完成后公司产能将大幅提升，成长加速。我们维持 2023-2025 年公司归母净利润 1.72/2.49/3.21 亿元，同比 40%/45%/29%；2023-2025 年 EPS 为 1.28/1.85/2.39 元，对应 PE 31/22/17 倍（估值日期 2023/6/28），维持“买入”评级。

风险提示：扩产进度不及预期，洁净室下游政策风险，技术迭代风险。

3.6. 中国—中亚峰会达成多项绿色低碳倡议，关注清洁能源&再生资源&林业碳汇减碳价值

碳市场行情复盘：2023年5月全国碳市场碳排放配额总成交123.18万吨，总成交额6949.75万元。其中，挂牌协议交易成交20.68万吨，成交价55.00-60.00元/吨，5月末收盘价58.50元/吨，较4月末+6.36%。

中国—中亚峰会达成多项绿色低碳相关的合作共识和倡议，习主席发表主旨演讲强调绿色低碳。关于绿色低碳的主要合作共识和倡议包括6项：1) 加快数字和绿色基础设施联通。2) 研究建立绿色投资重点项目数据库的可能性。3) 发展智慧农业合作，加强节水、绿色和其他高效技术应用和先进经验交流。4) 实施绿色措施，减缓气候变化影响。5) 发起中国—中亚绿色低碳发展行动，深化绿色发展和应对气候变化领域合作。6) 实施绿色技术领域的地区计划和项目。

世界气象大会通过决议，全力推动落实全民早期预警倡议。确认世界气象组织的首要任务是推动落实联合国全民早期预警倡议，即确保到2027年底全世界人人享有气象预警服务。大会还批准一项新的全球温室气体监测计划，将所有天基和地基观测系统以及建模和数据同化能力集中在一起，以加强对温室气体的监测，为巴黎气候协定的实施提供信息。

CCER重启在即，支持林业碳汇等纳入碳交易市场。5月30日，生态环境部气候司司长李高表示，目前正在抓紧启动全国统一的温室气体自愿减排交易系统各项工作，争取今年内重启CCER，将继续支持林业碳汇等项目的核定自愿排放量进入全国碳交易市场参与交易，进行配额的清缴抵消，更好发挥市场作用和碳定价功能。国家林业和草原局副局长唐芳林表示，要深入研究林草碳汇定价制度和自愿减排碳信用价格机制，规范林草碳汇项目开发，激励引导林草碳汇产品使用。

工信部公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023版）》（征求意见稿）的意见。建设目标：到2025年，工业领域碳达峰碳中和标准体系基本建立。针对低碳技术发展现状、未来发展趋势以及工业领域行业发展需求，制定200项以上碳达峰急需标准。重点制定基础通用、核算与核查、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。加快研制碳排放管理与评价类标准，推动工业领域深度减碳，引导相关产业低碳高质量发展。框架包括基础通用、核算与核查、技术与装备、监测、管理与评价五大类标准。

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。能源安全：固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。重点推荐：【仕净科技】光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；【天壕环境】稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。资源化：发展循环经济，关注战略资源锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。重点推荐【凯美特气】二氧化碳尾气回收龙头，【天奇股份】锂电回收，【路

德环境】酒糟资源化龙头。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

3.7. 关注半导体行业景气度回暖，电子特气国产化替代进程加速

市场需求面表现相对平稳，上游气体货源整体良好，各类气体价格维持偏弱震荡态势。截止 2023 年 5 月 31 日，1) 氩气：5N 纯度氩气 5 月均价 10.56 万元/立方米，较 4 月均价下降 28.05%；2) 氦气：5N 纯度氦气 5 月均价 1191.94 元/立方米，较 4 月均价下降 33.72%；3) 氖气：5N 纯度氖气 5 月均价 484.68 元/立方米，较 4 月均价下降 11.47%；4) 氪气：40L 瓶装高纯氪气 5 月均价 1654.03 元/瓶，较 4 月均价下降 9.67%。

利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023 年半导体行业景气度向好强化。近期国内政策端持续加码：1) 国资委指导推动中央企业在新一代集成电路等战略性新兴产业加大布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。2) 工信部支持京津冀产业协同发展瞄准集成电路等前沿领域，建立集群跨区域协同培育机制，强化区域联动和政策协同，着力打造世界级先进制造业集群。3) 日本制裁出台半导体制造设备出口管制措施，一定程度上加快中资企业加大自研力度实现进口替代。此外，自美国制裁以来，市场悲观情绪目前已经得到充分释放，叠加大陆部分头部晶圆厂逆周期扩产，2023 年扩产有望超预期，受益于当前大背景，国产化率低的设备及材料板块将充分受益，从而推动国产替代进入加速期。

PMI 位于收缩区间，制造业景气度小幅回落，工业气体行业需求回暖中。2023 年 5 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 48.8%，较 4 月减少 0.4 个百分点，继续位于收缩区间。国内经济复苏可望持续，政策端持续发力，尽管 5 月 PMI 延续回落，有望触底回升，半导体去库存化显著，同时国产化替代需求凸显，Q3 半导体景气有望逐渐震荡上行，拉动工业气体需求进一步回暖。

关注双碳环保产业安全系列投资机遇。供应链安全：电子特气国产替代迫切，保障半导体产业链安全。电子特气为晶圆制造中第二大耗材，占晶圆制造材料成本 13%。我国电子特气国产化率仅 15%。受下游产业蓬勃发展和国家政策的双重驱动，我国特气企业正加快攻克瓶颈问题，打破国外厂商垄断。重点推荐：**【华特气体】**特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长。**【凯美特气】**充盈特气品类&加速突破客户认证订单有望放量，巴陵 9 万 Nm³ 稀有气体提取装置 2023Q2 投产实现稀有气体原料自给。

风险提示：下游需求不及预期，项目研发不及预期，市场价格波动风险

3.8. 2023M1-5 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%

环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%。2023M1-5，环卫车销量 33127 辆，同比变动-7.60%。新能源环卫车销售 2063 辆，同比变动+26.80%，新能源渗透率 6.23%，同比变动+1.69pct。2023M5 新能源环卫车单月销量 360 辆，同比变动-5.5%，环比变动-14.7%，新能源渗透率 5.12%，同比变动+0.33pct。

按首批纳入 20-30 个大中城市试点，仅考虑试点预计 2022-2025 年环卫新能源销量复增 44%~65%。公共领域车辆全面电动化试点启动，新增渗透率目标 80%，试点期为 2023-2025 年，首批试点申报截至 2023Q1。按中大型城市数假设首批纳入 20-30 个，全国 36 个大中城市 2022 年环卫装备平均销量 910 辆，2025 年 80%渗透率对应新能源销量为 1.5~2.2 万辆，2022 年全国环卫新能源销量 4867 辆，仅考虑试点 2022-2025 年销量复增 44%~65%，较 2022 年 23%显著提速。

新能源环卫装备集中度同比下滑，盈峰、宇通市占率维持前列。2023M1-5，环卫车 CR3/CR6 分别为 36.80%/46.24%，同比变动-2.01pct/-2.45pct。新能源 CR3/CR6 分别为 60.20%/69.27%，同比变动-6.11pct/-7.74pct。环卫新能源集中度同比下降，其中：

盈峰环境：新能源销量同增 44.27%，市占率第一。2023M1-5，环卫车销售 4859 辆，同比变动-15.92%。新能源环卫车销售 756 辆，同比变动+44.27%。新能源市占率 36.65%，较 2022 年+7.37pct，行业第一。

宇通重工：环卫装备市占率第五，新能源市占率第二。2023M1-5，环卫车销售 995 辆，同比变动-33.27%；新能源环卫车销售 337 辆，同比变动-24.27%。新能源市占率 16.34%，较 2022 年-12.43pct，行业第二。

福龙马：新能源环卫车销量同增 35%，市占率第三。2023 M1-5，环卫车销售 1310 辆，同比变动-8.90%；新能源环卫车销售 149 辆，同比变动+35.45%。新能源市占率 7.22%，较 2022 年+0.05pct，行业第三。

上海新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 48%。2023M1-5，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为四川（407 辆，占 20%）、广东（348 辆，占 17%）、江苏（219 辆，占 11%）、上海（173 辆，占 8%）、河南（147 辆，占 7%）；2) 销量增量前五的省份分别为上海（+171 辆，+8550%）、江苏（+135 辆，+161%）、四川（+103 辆，+34%）、云南（+67 辆，去年同期无销量）、河南（+62 辆，+73%）；3) 新能源渗透率前五的省份分别为上海（48.2%）、四川（20.3%）、河南（14.1%）、江苏（13.8%）、广东（13.5%）。

投资建议：我们预计伴随着政策采购力度加强、环卫电动装备经济性改善，环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的提升。

【宇通重工】环卫新能源龙头弹性最大&产品力领先，我们预计 2023-2025 年归母净利润复增 22%，扣非归母净利润复增 25%，对应 2023 年 PE 14 倍（截至 2023/7/7），凭借底盘及产品力优势，期待拐点。

【盈峰环境】环卫装备龙头新能源领跑，根据 wind 一致预期，2023-2025 归母净利润复增 18%，对应 2023 年 PE 18 倍（截至 2023/7/7）。

【福龙马】我们预计 2023-2025 年归母净利润复增 17%，对应 2023 年 PE 14 倍（截至 2023/7/7）。

风险提示：新能源渗透率不及预期，环服市场化率不及预期，竞争加剧。

3.9. 欧洲气价将迎阶段性高峰，关注国外转口、国内消费复苏&价差修复投资机会

事件：2023/6/13-2023/6/15 荷兰 TTF 天然气期货价格连续三天上涨，三天涨幅达 32.6%；2023/6/16 价格回落 14.9%达 35 欧元/兆瓦时；周内涨幅 12.8%。此外，周内 HH/JKM/NBP/中国到岸/中国出厂价涨幅分别为 15.0%/20.9%/15.3%/23.3%/2.2%，各地气价普遍上涨。

两国气田停产为 TTF 上涨主因，带来欧洲 42 亿方减产仅占 2022 年消费量 0.97%，影响有限。**1) TTF 价格上涨主因：**①挪威三个气田（Ormen Lange 气田、Aasta Hanseen 气田、Nyhamna 加工厂）停产延长，复工时间由 6/21 推至 7/15，日均减量 1.3 亿方，复工延后带来产量缩减 32.5 亿方。②荷兰格罗宁根气田附近存在地震风险，荷兰政府将从 10/1 起关闭此处气田，正式决定将在内阁会议上作出。此前，荷兰政府提到，至 2022/10 为止的一年内，格罗宁根气田的产量将同比减少 50%以上至 39 亿立方米，我们估算关闭气田对 2023 年的产量影响约为 9.8 亿方。**2) 气田停产带来的 42 亿方减量仅占 2022 年欧盟+英国消费量（4322.6 亿方）0.97%，影响有限。**

国际市场：俄乌冲突影响基本消化，欧洲补库带来阶段性价价格高峰。**2023 年以来气价回落，俄乌冲突影响基本消化。**2022/2/24 俄乌冲突爆发，3/8 欧盟公布 RePowerEU 能源独立计划，在年底之前减少 2/3 的俄罗斯对欧盟进口（约 1000 亿方）；实际上，2022 年来自俄罗斯的管道天然气从 2021 年的 1670 亿方降至 698.6 亿方，基本实现削减目标。削减目标完成依赖消费量下降和其他进口增加，2022 年欧盟+英国的天然气消费量在 2021 年基础上减少 566 亿方，同时增加 LNG 进口 5000 万吨（700 亿方），俄乌冲突影响基本消化。**2023 年补库进展提前，补库预计带来阶段性价价格高峰。**2023M1-3 欧洲（经合组织）天然气消费量 1500 亿方，同减 11.9%（2022M1-3 同减 6.9%），消费仍下行。2023M1-5，欧盟天然气库存接近 2015 年以来同期最高水平；截至 2023/6/15，欧洲天然气库存 826.74TWh（793 亿方），同增 231 亿方，库容率 73.38%，同比+20.2pct；达到 95% 库容率仍需补库 234 亿方，预计带来阶段性价价格高峰。

国内市场：消费复苏&价差修复。**1) 2023 年我国天然气需求回暖，M1-4 消费量同比增长 4.1%。**2022 年受海气价格高涨&疫情停工停产影响，整体用气量下滑，其中城市燃气/工业燃料/天然气发电/化工用气量同比+1.44%/-2.85%/-4.48%/-1.68%达到

1198/1533/640/292 亿方。2023M1-4 我国天然气表观消费量达 1292.6 亿方，同增 4.10%（2022M1-4 同减 0.40%）；其中 2023M1-2/2023M3/2023M4 的天然气消费量同比 +0.1%/+9.3%/+7.3%。2023 年，随我国经济复苏，天然气消费量有望回归增长。**2) 多地出台价格理顺政策，顺价能力改善城燃公司价差修复。**我们梳理了全国地级以上城市的气价政策，发现多数地区的调价相对滞后。今年 90%/85%以上城市居民用气/工商业用气尚未调价，价格理顺待进行。2023 年以来，内蒙古、湖南、河北石家庄等省市发布了天然气顺价政策、逐步完成调价；**调价政策强调居民和工商业的顺价幅度、及时性、以及与现货价格的挂钩。****①内蒙古**按中石油涨幅联动顺价，居民用气价格与门站价同幅度（15%）调整。**②河北石家庄**居民气价在采购价上调 0.4 元/方的情况下上调 0.37 元/方。**③湖南：**门站价、管输费、配气费调整时，调价不受频次限制；调价幅度完全按照气源采购平均成本与基准门站价格差额确定。

投资建议：预计今年欧洲气价仍会有高峰出现，具备国外转口能力的公司受益；国内消费复苏&价差理顺，城燃板块受益。重点推荐：**【新奥股份】**国内龙头城燃，直销气稳步发展；**【九丰能源】**具备 LNG 码头+船运资产，气源灵活气量增长；**【天壕环境】**具备跨省长输核心资产，受益气价上涨。

风险提示：极端天气，国际局势变化，消费复苏不及预期

4. 行业新闻

4.1. CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&优化管理模式

2023 年 7 月 7 日，生态环境部联合市场监管总局发布《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》，并面向全社会公开征求意见。1)《管理办法》明确项目范围和时间要求，方法学动态更新择优发布。2) 主管部门移至生态环境部和市场监督管理部门，同时优化方法学、项目、减排量、审定与核证机构、交易机构管理方式。

https://www.mee.gov.cn/ywgz/ydqhbh/wsqtzkz/202307/t20230707_1035606.shtml

4.2. 国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见

7 月 3 日，水利部官网发布《水利部 国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》，提出到 2025 年，全国非常规水源利用量超过 170 亿立方米；地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，黄河流域中下游力争达到 30%，京津冀地区达到 35%以上；具备条件的地区集蓄雨水、海水及海水淡化水、矿坑（井）水、微咸水利用规模进一步扩大；非常规水源配置利用能力持续增强，形成先进适用成熟的再生水配置利用模式，全社会对非常规水源接受程度明显提高。到 2035 年，建立起完善的非常规水源利用政策体系和市场机制，非常规水

源经济、高效、系统、安全利用的局面基本形成。

数据来源:

http://qgjsb.mwr.gov.cn/tzgg/202307/t20230704_1672959.html

4.3. 生态环境部就《关于进一步优化环境影响评价工作的通知（征求意见稿）》公开征求意见

7月3日，生态环境部《意见》指出，为进一步优化环境影响评价功能，提出了加强环评服务保障、优化流程、绿色引领、严格监管等总体要求。通知强调了生态环境分区管控与环评、排污许可制度的联动，推进闭环管理体系和源头预防措施。深化生态优先、绿色低碳理念，严格控制生态环境准入，推动产业绿色发展。优化产业园区规划环评、探索推进“两证合一”、进一步细化开展规划环评与环评联动的产业园区要求，涉及总量指标管理、温室气体排放环评试点等重点领域和行业的工作。

数据来源:

https://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk06/202307/t20230703_1035165.html

4.4. 国家发改委等部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023年版）》

近日，国家发展改革委等部门发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023年版）》的通知。其中提出，结合工业重点领域产品能耗、规模体量、技术现状和改造潜力等，进一步拓展能效约束领域。在此前明确炼油、煤制焦炭、煤制甲醇等25个重点领域能效标杆水平和基准水平的基础上，增加乙二醇，尿素，钛白粉，聚氯乙烯，精对苯二甲酸，子午线轮胎，工业硅，卫生纸原纸、纸中原纸，棉、化纤及混纺机织物，针织物、纱线，粘胶短纤维等11个领域，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围

数据来源:

https://www.ndrc.gov.cn/xwtd/tzgg/202307/t20230704_1358115_ext.html

4.5. 江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议

近日，江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议。江西省委书记尹弘表示，希望南水北调集团以此次双方签约为契机，充分发挥中央水利企业引领作用，持续深化双方在水源工程、水资源配置工程、灌区建设等水网项目的战略合作，支持帮助江西健全完善水网布局。加大在江西投资力度，加强与江西省国有水务平台沟通协作，

创新投融资模式，帮助江西加快推进城乡供水一体化。支持江西开发清洁能源，深化双方在抽水蓄能、风电等清洁能源的开发合作力度，加快推进内河航运建设，推动更多重大水利建设项目在江西落地落实，实现共赢发展。

数据来源：

http://www.jiangxi.gov.cn/art/2023/7/6/art_395_4523478.html?xxgkhide=1

4.6. 浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录（第一批）》印发

为贯彻落实《浙江省固体废物污染环境防治条例》，推进一般工业固体废物处置，有效缓解产废企业面临的处置难，浙江省生态环境厅会同省建设厅制定了《浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录（第一批）》。

数据来源：

http://sthjt.zj.gov.cn/art/2023/7/6/art_1229116580_2482810.html

4.7. 江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导性公告

为深入贯彻落实国务院办公厅《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》（国办函〔2021〕47号）要求，引导社会资本合理投资危险废物利用处置建设项目，促进危险废物利用处置产业高质量发展，将江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导公告发布。

数据来源：

http://sthjt.jiangxi.gov.cn/art/2023/7/6/art_42164_4524432.html

4.8. 河北省工信厅印发《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的若干措施》的通知

7月3日，河北省工信厅发布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的若干措施》，加快铸造和锻压行业绿色低碳转型，提升环保治理水平。综合考虑生产工艺、原辅材料使用、无组织排放控制、污染治理设施运行效果等，建设一批达到重污染天气应对绩效分级 A 级水平的环保标杆企业，带动行业环保水平提升个领域，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。

数据来源：

<http://gxt.hebei.gov.cn/hbgyhxxht/xwzx32/tzgg83/934709/index.html>

4.9. 《山东省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》印发实施

近日，山东省生态环境厅等 22 部门联合印发《山东省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》，以当前迫切需要解决的突出问题为重点，聚焦重点时段、重点领域开展集中攻坚，深入打好蓝天保卫战标志性战役，推动全省空气质量持续改善。《行动方案》明确，到 2025 年，全省重度及以上污染天数比例控制在 0.9% 以内。主要措施是实施能源绿色低碳转型行动、产业结构优化升级行动、工业污染深度治理行动、大气面源治理提升行动、重污染天气应对行动、监管执法攻坚行动。

数据来源：

<http://www.shandong.gov.cn/vipchat1/home/site/82/4186/article.html>

4.10. 吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见

《管理方法》包含四个方面的内容：一是总体要求，明确了财政支持“双碳”工作的指导思想和主要目标。二是重点支持方向和领域，包括能源体系绿色低碳转型、重点行业领域节能降碳增效、绿色低碳科技创新和转化、绿色生产生活方式和资源节约利用、碳汇能力巩固提升以及绿色低碳市场体系完善。具体措施上，文件鼓励发展生物质能多元化发展，支持循环经济和产业园区的循环化发展，加强固体废弃物综合利用，推进废旧物资循环利用体系建设，减少生活垃圾量并实现资源化利用。同时支持废弃电器电子产品的回收处理，推广保护性耕作为主的秸秆综合利用模式，以及畜禽粪污资源化利用和地膜回收利用。在税收政策方面，要实施环境保护税、资源税、消费税、车船税、车辆购置税、增值税、企业所得税等税收政策，同时落实节能节水、资源综合利用等税收优惠政策，鼓励企业加大减排降碳的研发投入和技术升级，促进企业向绿色低碳转型。

数据来源：

http://czt.jl.gov.cn/xwfb/gzdt/202307/t20230703_2402315.html

5. 公司公告

表2: 公司公告

类型	日期	公司	事件
大宗交易	7.3	中国天楹	成交量 1400 万股，占流通股比例 0.5707%，占总股本 0.5547%，成交金额 6300 万元。

	7.3	东华能源	成交量 58 万股, 占流通股比例 0.0397%, 占总股本 0.0368%, 成交金额 501.12 万元。
	7.3	ST 奥康	成交量 150 万股, 占流通股比例 0.3741%, 占总股本 0.3741%, 成交金额 849 万元。
	7.3	雪浪环境	成交量 30 万股, 占流通股比例 0.1044%, 占总股本 0.0901%, 成交金额 182.4 万元。
	7.3	建工修复	成交量 40 万股, 占流通股比例 0.5198%, 占总股本 0.2804%, 成交金额 654.4 万元。
	7.4	国新能源	成交量 67 万股, 占流通股比例 0.0618%, 占总股本 0.0486%, 成交金额 271.35 万元。
	7.4	中材国际	成交量 95 万股, 占流通股比例 0.0545%, 占总股本 0.0360%, 成交金额 1355.85 万元。
	7.4	海新能科	成交量 33.80 万股, 占流通股比例 0.0145%, 占总股本 0.0144%, 成交金额 118.30 万元。
	7.4	冠中生态	成交量 38.00 万股, 占流通股比例 0.5455%, 占总股本 0.2714%, 成交金额 571.90 万元。
	7.5	美锦能源	成交量 367.76 万股, 占流通股比例 0.0926%, 占总股本 0.085%, 成交金额 2,839.11 万元。
	7.5	蓝焰控股	成交量 185 万股, 占流通股比例 0.1912%, 占总股本 0.1912%, 成交金额 1,417.1 万元。
	7.5	山西焦煤	成交量 185 万股, 占流通股比例 0.0452%, 占总股本 0.0326%, 成交金额 1,679.76 万元。
	7.5	南都电源	成交量 118 万股, 占流通股比例 0.1413%, 占总股本 0.1364%, 成交金额 2,454.4 万元。
	7.5	雪浪环境	成交量 30 万股, 占流通股比例 0.1044%, 占总股本 0.0901%, 成交金额 183 万元。
	7.6	创元科技	成交量 255 万股, 占流通股比例 0.6374%, 占总股本 0.6312%, 成交金额 2,812.65 万元。
	7.6	ST 奥康	成交量 150 万股, 占流通股比例 0.3714%, 占总股本 0.3714%, 成交金额 841.5 万元。
	7.6	雪浪环境	成交量 30 万股, 占流通股比例 0.1044%, 占总股本 0.0901%, 成交金额 183.3 万元。
	7.6	惠城环保	成交量 30 万股, 占流通股比例 0.3146%, 占总股本 0.2774%, 成交金额 1,266 万元。
担保	7.3	天奇股份	公司与中中国银行无锡惠山支行签订《最高额保证合同》, 为控股子公司奇重工与中国银行无锡惠山支行之间自 2023 年 6 月 15 日起至 2024 年 6 月 15 日期间内及在人民币 6,000 万元整的最高债权额内发生的债务提供连带责任保证。
	7.3	聆达股份	公司因全资子公司嘉悦新能源公司二期 5.0GW 高效电池片 (TOPCon) 生产项目建设需要, 与兴业银行签署《最高额保证合同》, 为嘉悦新能源 60,000.00 万元授信额度提供连带责任保证, 保证额度有效期自 2023 年 6 月 30 日至 2029 年 6 月 29 日止。

	7.5	理工能科	本次公司为北京尚洋东方环境科技有限公司担保金额 1 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计为北京尚洋东方环境科技有限公司提供担保不超过 2 亿元。
	7.5	玉禾田	本次公司为玉禾田智慧城市运营集团有限公司担保金额 2 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计为玉禾田智慧城市运营集团提供担保 3.14 亿元。
	7.5	浙富控股	本次公司和与兴业银行股份有限公司杭州富阳支行签署《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司中联环保集团向该行申请的最高余额为 70,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。
	7.5	宝馨科技	本次公司为厦门宝麦克斯有限公司担保金额 64.85 亿元。本次担保事项后，公司及控股子公司对外担保总余额为 7.14 亿元，占公司 2022 年度经审计净资产的比例 62.45%。
	7.6	岭南股份	本次被担保人为岭南生态文旅股份有限公司，担保额度为 10,000 万元，占公司 2022 年 12 月 31 日经审计归属于上市公司股东的净资产的 3.00%，担保期限不超过 2 年。
	7.6	惠城股份	公司拟为全资子公司广东东粤化学科技有限公司提供担保，担保金额不超过 9 亿元人民币。
	7.6	泰达股份	为子公司天津泰达能源集团有限公司提供担保 3,000 万元，担保时间为主债务履行期届满之日起三年；为全资子公司扬州万运提供担保 10,000 万元，担保时间为应收账款债权的到期日或每笔垫款的垫款日另加三年。
	7.6	伟明环保	本次为奉新公司担保的金额为人民币 11,400 万元，为婺源公司担保的金额为人民币 11,800 万元，担保期限为担保书生效之日起至借款或其他债务到期之日或垫款之日起另加三年。
	7.6	华光环能	2023 年度拟增加为南京燃机、濮院热电、鑫源热电、鑫成热电提供总额预计不超过人民币 7.063 亿元的担保额度。
	7.7	中材国际	为保障凯慧国际签约项目的顺利执行，公司控股子公司中材智科根据公司 2022 年第八次临时股东大会审议通过的《关于公司 2023 年担保计划的议案》，为凯慧国际土耳其 Kangal 电厂脱硫项目办理代开银行预付款保函，保函金额为 1,412.58 万美元
	7.7	金能科技	公司召开第四届董事会第二十次会议及第四届监事会第十九次会议、2022 年年度股东大会，均审议通过了《关于 2023 年度公司及全资子公司之间担保额度的议案》，同意 2023 年度为子公司提供担保总额不超过 80 亿元及同意子公司之间相互提供担保。担保期限自 2023 年 6 月 12 日至 2024 年 6 月 7 日，担保金额最高不超过人民币 40,000 万元
	7.7	百川股份	为满足并表范围内母子孙公司日常生产经营和业务发展资金需要，母子孙公司之间未来十二个月内拟向相关金融机构申请的综合授信或融资提供担保，担保余额不超过 52 亿元。本次担保的有效期为自 2022 年年度股东大会审议通过之日起 12 个月
股东高管减持	7.4	奥福环保	在减持公告披露之日起 15 个交易日后的 2023 年 4 月 11 日至 2023 年 9 月 28 日内（窗口期等不得减持股份期间不减持），董事王建忠先生通过集中竞价减持公司股份不超过 1,000,000 股，占公司总股本的 1.29%。截至 2023 年 7 月 4 日，本次减持计划时间已过半，王建忠先生通过集中竞价方式减持 129,000 股的公司股份，占公司股份总数的比例为 0.17%，减持计划尚未实施完毕。

	7.7	奥福环保	于发明先生拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过150万股，占公司总股本的1.94%。
	7.7	郑州煤电	公司收到中豫信增发来的《关于减持计划完成暨减持结果告知函》。7月6日和7日，中豫信增通过集中竞价方式共减持本公司股份3百万股，占本公司总股本的0.25%，其整体持股比例降至4.75%，本次减持计划实施完毕
	7.7	ST金鸿	公司控股股东新能国际投资有限公司持有公司股票1.52亿股，占公司总股本的22.30%，本次司法处置标的为新能国际持有的公司3百万股股票，占其所持股份的1.98%，占公司总股本的0.44%
股权激励	7.3	伟明环保	公司于近日完成2023年限制性股票激励计划的首次授予登记工作，授予日为2023年6月12日，涉及159人共计1,043万股，预留260万股，授予价格为9.21元/股。
	7.3	再升科技	公司2019年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期可行权股数为856.8630万份，2019年股票期权激励计划预留授予股票期权第二个行权期可行权股125.6812万份。2023年4月1日至2023年6月30日（行权窗口期除外），共行权并完成股份过户登记3.9081万份，占可行权股票期权数量0.17%；截至2023年6月30日，累计行权并完成股份过户登记1769.0247万份，占可行权股票期权总量的75.55%。
	7.3	盛剑环境	公司2021年股权激励计划首次授予部分股票期权行权有效日期为2022年11月28日（星期一）至2023年9月16日（星期六）之间的交易日，行权方式为自主行权。截至2023年6月30日，暂无激励对象参与行权。
	7.6	天壕环境	股权激励方式为第二类限制性股票，以3.49元/股的授予价格向30人授予2,138万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额880,200,859股的2.4290%
	7.6	元琛科技	股权激励方式为第二类限制性股票，以5.00元/股的授予价格向55名激励对象授予74.80万股，约占目前公司总股本16000万股的0.47%。
	7.7	平煤股份	通过了回购注销2020年限制性股票激励计划授予部分限制性股票的议案。通过了公司2020年限制性股票激励计划第一个解锁期解除限售条件成就的议案
股权质押	7.5	ST金园	公司金园控股本次股份解除质押股数为7400万股。截至本公告披露日，金园控股累计质押132810万股公司股份，占其持有公司股份总数的60.57%，占公司总股本的17.99%。
	7.5	梅安森	公司股东马焰先生持有4,693万股公司股份，占公司总股本的13.90%。马焰先生本次股份质押股数为1,137万股。截至本公告披露日，新奥控股累计质押4,693万股公司股份，占其持有公司股份总数的74.21%，占公司总股本的11.57%。
	7.5	水发燃气	公司股东水发控股持有公司有限售流通股股份0.75亿股，占本公司总股本的16.26%，本次解除质押公司股份0.75亿股，占其所持有公司股份总数的100%，占公司总股本的16.26%。
	7.6	梅安森	马焰本次解除质押股份1,760万股，占其所持股份比例37.50%，占公司总股本比例5.85%。
	7.6	先河环保	清利新能源本次轮候冻结股份数量为5,667,480股，占其所持股份比例100%，占公司总股本比例1.04%。
	7.7	山西焦煤	焦煤集团申请确认发行面值不超过25亿元人民币的山西焦煤集团有限责任公司2022年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券符合深交所挂牌条件。

	7.7	山西焦煤	焦煤集团申请确认发行面值不超过25亿元人民币的山西焦煤集团有限责任公司2022年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券符合深交所挂牌条件。
利润分配	7.4	瀚蓝环境	本次利润分配以方案实施前的公司总股本815,347,146股为基数,每股派发现金红利0.22元(含税),共计派发现金红利179,376,372.12元。
	7.4	新奥股份	公司拟以2022年12月31日公司总股本3,098,662,607股扣减不参与利润分配的集中竞价回购股份5,808,614股、回购注销的限制性股票265,000股,即以3,092,588,993股为基数,向全体股东每10股派发现金红利5.1元(含税),合计发放现金红利1,577,220,386.43元(含税),剩余未分配利润滚存至下一年度。
	7.4	丛麟科技	权益分派方案简述:本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本106,400,000股为基数,每股派发现金红利2.8元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增0.3股,共计派发现金红利297,920,000元,转增31,920,000股,本次分配后总股本为138,320,000股。
	7.4	中持股份	本次利润分配以方案实施前的公司总股本255,319,480股为基数,每股派发现金红利0.19元(含税),共计派发现金红利48,510,701.20元。
	7.4	蒙草生态	以公司现有总股本1,604,242,081股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.18元人民币(含税),共计分配现金股利28,876,357.46元人民币,本次现金分红后的剩余未分配利润结转以后年度,本次分配不实施资本公积转增股本、不送红股。
	7.5	美锦能源	本次权益变动后,东富芯能持有公司股份216,322,400股,占公司总股本的4.99%,东富芯能由5%以上股东减持至5%以下。
	7.5	山高环能	以公司现有总股本3.42亿股为基数,以资本公积金向公司全体股东每10股转增4股,公司总股本增至4.78亿股。本次分配不实施资本公积转增股本、不送红股。
	7.5	高能环境	以公司现有总股本15.25亿股为基数,每股派发现金红利0.05元(含税),共计派发现金红利0.76亿元。
	7.5	陕西煤业	以公司现有总股本96亿股为基数,每股派发现金红利2.18元(含税),共计派发现金红利211亿元。
	7.6	理工能科	公司拟以总股本379,147,970股为基数,向全体股东每10股派送现金红利0.5元(含税),共计派送现金红利18,957,398.5元,剩余未分配利润结转下一年度。公司2022年度不以资本公积金转增股本,不送红股。
	7.6	水发燃气	本次利润分配以公司总股本464,374,926股扣除(完成2020年度业绩承诺补偿回购注销股份)回购专户上的回购股份5,304,002股后的股份余额为基数(即459,070,924股),每股派发现金红利0.03元(含税),共计派发现金红利13,772,127.72元。
	7.7	伟明环保	鉴于公司可转债正处于转股期,为保证公司本次权益分派时总股本不发生变化,公司可转债“伟22转债”自2023年7月7日至2022年度权益分派股权登记日2023年7月13日期间停止转股。即本次权益分派股权登记日的总股本与2023年7月6日公司股票收盘后的总股17亿股一致。本次利润分配以方案实施前的公司总股本17亿股为基数,每股派发现金红利0.15元(含税),共计派发现金红利2.56亿元。
	7.7	力合科技	以公司现有总股本剔除公司股票回购专用证券账户持股数164万股后的2.36亿股为基数,向全体股东每10股派1.5元

	7.7	万德斯	维持每 10 股派发现金红利 2.6 元不变，现金分红总额由 2217 万元（含税）调整为 2216 万元（含税）
	7.7	皖仪科技	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.34 亿股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 2684 万元，不送红股、不以资本公积转增股本
	7.7	晋控煤业	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 16.737 亿股为基数，每股派发现金红利 0.63 元（含税），共计派发现金红利 10.5 亿元
	7.7	陕天然气	以 2022 年 12 月 31 日总股本 1,112,075,445 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金（含税）
重大合同	7.3	宇通重工	公司公告子公司傲蓝得以联合体形式中标 12.25 亿元郑州经济技术开发区环卫、绿化一体化服务项目，预计该项目将为傲蓝得带来含税合同额约 76,500 万元。
	7.3	盈峰环境	公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了两个项目的中标通知书，项目一为湖北省赤壁市城区清扫保洁暨生活垃圾分类一体化项目，项目二为公司作为联合体牵头方中标江西省赣州市会昌县城乡环卫一体化采购项目，两个项目中标合同总额为 11.22 亿元。
	7.3	福龙马	公司 2023 年 6 月预中标了福建省龙岩市漳平市等地的 7 个环卫服务项目，合计首年服务费金额为 9135.33 万元（占公司 2022 年度经审计营业收入的 1.8%），同比增长 527.48%；合同总金额为 3.06 亿元，同比增长 624.05%。
	7.3	天源环保	公司与商丘中电环保发电有限公司签订了《商丘市生活垃圾焚烧发电项目垃圾渗滤液、洁净水处理系统运维服务合同》，本合同一年期合同总额为人民币 12,261,060 元（含税），本价格有效期为三年，每年服务期结束，经甲方评审合格，按照前一年合同价格续签合同。
	7.4	京蓝科技	京蓝科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司中科鼎实环境工程有限公司（以下简称“中科鼎实”）收到中招辰丰达招标有限公司发出的《中标通知书》，确定中科鼎实为太化南厂区 025A 地块土壤修复工程一标段的中标人。中标金额：23495689.87 元
	7.4	同济科技	并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。2023 年 1-6 月，上海同济科技实业股份有限公司新签施工合同额约人民币 25.76 亿元，较上年同期增加 190.74%；其中超过 1000 万元以上的施工合同 11 个，合同累计 25.10 亿元公司公告子公司傲蓝得以联合体形式。
	7.5	福龙马	公司中标的始兴县城乡垃圾一体化处理特许经营项目年化金额占公司最近一期年度经审计环卫服务收入（2022 年度）的 1.17%，占公司最近一期年度经审计营业收入（2022 年度）的 0.82%。截至本公告日，公司 202 年环卫服务项目中标数量 24 个，合计首年服务费金额为 61,199 万元，合同总金额 309,037 万元。
	7.5	中国天楹	公司预中标江苏省南通市海安高新区农村环境长效管护项目，公司拟负责海安高新区下辖农村环境长效管理。
	7.5	盛剑环境	公司和江苏中电创新环境科技有限公司组成的联合体中标“厦门天马光电子有限公司第 8.6 代新型显示面板生产线项目工艺排气系统工程一标段（施工）”项目，与厦门天马等单位签署《工程合同》。
投资	7.3	洪城环境	公司子公司洪城环保拟投资南昌市安义县污水处理厂网一体化项目，即在原安义县污水处理厂基础上新增投资配套污水收集设施，本项目总投资 4.5 亿元。

	7.3	海天股份	公司和雁江建投水务针对共同出资成立资阳市雁江区污泥处置中心项目公司达成的合作协议，估算总投资2亿元，公司出资比例为66%，预计为1.32亿元，资金来源于公司自有资金。
	7.3	惠城环保	公司与揭阳大南海石化工业区管理委员会协商后，改由公司全资子公司“东粤化学”与委员会签署《投资协议》，在揭阳市大南海石化工业区建设20万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目，项目计划投资总额11.99亿元。
	7.4	世贸能源	公司在经股东大会批准通过之日起12个月内拟使用不超过30,000万元的闲置募集资金进行现金管理，在上述额度和有效期内，资金额度可滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。
	7.5	宇通重工	公司在经董事会批准通过之日起12个月内拟使用不超过1.2亿元的闲置募集资金进行现金管理，在上述额度和有效期内，资金额度可滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。
股份解禁	7.3	天山铝业	公司解除限售的股份数量为229,612.2万股，占公司总股本的49.36%，系公司2020年重大资产置换及发行股份购买资产时向现控股股东、实际控制人及其一致行动人发行的限售股，可上市流通日为2023年7月7日。
	7.3	梅安森	公司董事会审议通过《2020年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，同意解除限售条件全部达成，22名激励对象第三批限制性股票100%解除限售，共计69.252万股（调整后）。
	7.4	浙富控股	本次限售股份可上市流通数量为1,706,382,076股，占目前公司总股本的32.54%。本次申请解除股份限售的股东人数为4名，分别为桐庐源桐实业有限公司（以下简称“桐庐源桐”）、叶标、浙江申联投资管理有限公司（以下简称“申联投资”）、胡金莲。4名股东于2020年6月12日取得限售条件股份，限售期限为36个月，现均已限售期限届满。本次限售股份可上市流通日期为2023年7月7日。
政府补助	7.4	中衡设计	2023年1月1日至2023年6月30日期间，中衡设计集团股份有限公司累计获得政府补助人民币6,665,293.03元。
	7.5	中再资环	2023年6月，中衡设计集团股份有限公司累计获得政府补助人民币0.13亿元。
其他	7.3	金能环境	公司解除为全资子公司金能环境提供的10万元担保，截至目前，公司提供的担保合同余额为741,000万元，已实际使用的担保余额为300,213.08万。
	7.3	龙源技术	公司于2023年6月30日回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票，回购价格为3.372元/股，回购金额为9,718,845.84元，回购资金为公司自有资金，回购结束后公司有限售条件流通股股数为288.47万，流通股股数为51231.35万股。
	7.3	嘉澳环保	公司控股股东顺昌投资于2023年6月30日解除在云南国际信托有限公司的2,291,667股的股票质押，占其所持股份比例7.68%，占公司总股本比例2.96%，于2023年6月26日向绍兴银行质押公司股票4,650,000股，占其所持股份比例15.59%，占公司总股本比例6.01%，到期日为2028年6月26日。
	7.3	润邦股份	公司董事会审议通过润邦重机与通州湾管委会签署《通州湾装备制造基地项目产业发展协议》，并在通州湾示范区高端装备临港产业园建设“通州湾装备制造基地项目”，项目从事海洋工程装备、港口起重装备和船舶配套装备的研发制造，总投资22亿元，公司计划通过投资设立润邦重机的全资子公司来实施项目的投资、建设和运营。

7.4	九丰能源	截至 2023 年 6 月 30 日，公司未转股的可转债金额合计为人民币 2,279,997,300 元（其中：“九丰定 01”金额为人民币 1,079,997,300 元，“九丰定 02”金额为人民币 1,200,000,000 元），占可转债发行总量的 100.00%。
7.5	华西能源	公司拟转让所持有的华西能源环保电力（昭通）有限公司 100%的股权给光大环保（中国）有限公司，交易金额 10,000 万元。
7.6	长青集团	2023 年上半年归母净利润为 7,000 万元至 8,500 万元，同比增长 1427.92%
7.6	宝泰隆	宝泰隆集团有限公司本次解除质押股份 1,200 万股，占其所持股份比例 2.69%，占公司总股本比例 0.63%。
7.7	国林科技	青岛国林科技集团股份有限公司董事会于近日收到独立董事魏林生先生提交的书面辞职报告，魏林生先生因个人原因向公司董事会辞去公司独立董事及董事会战略委员会委员职务。辞职后，魏林生先生不再担任公司任何职务
7.7	九丰能源	江西九丰能源股份有限公司向四川远丰森泰能源集团有限公司全体股东发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的森泰能源 100%股权，同时向不超过 35 名特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金
7.7	京城股份	公司控股股东北京京城机电控股有限责任公司向公司全资子公司北京天海工业有限公司提供贷款人民币 3,000 万元，贷款期限为 2023 年底前全部偿还，贷款利率为中国人民银行发布的贷款市场报价利率（LPR）。上市公司对该项财务资助无相应抵押或担保。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

6. 本周大事提醒

表3：本周大事提醒

日期	证券简称	事件
7.08	皖仪科技	利润分配实施公告
7.08	晋控煤业	利润分配实施公告
7.08	郑州煤电	股东减持
7.10	金能科技	除权除息日
7.10	中科环保	首发战略配售股上市流通
7.11	陕西煤业	股权登记日
7.12	陕西煤业	除权除息日
7.13	力源科技	股东大会召开
7.13	皖仪科技	股权登记日
7.13	森远股份	股东大会召开
7.13	晋控煤业	股权登记日
7.14	皖仪科技	除权除息日
7.14	恒誉环保	首发原股东限售股份上市流通
7.14	侨源股份	股东大会召开
7.14	晋控煤业	除权除息日

数据来源：Choice，东吴证券研究所

7. 往期研究

7.1. 往期研究：公司深度

- 《盛剑环境：泛半导体国产替代趋势下成长加速，纵横拓展打造新增长极》 2023-05-24
- 《锂电回收行业跟踪周报：锂价回升回收盈利能力波动，行业规范化发展逐步推进》 2023-05-24
- 《中特估专题 1：低估值+高股息+现金流改善，一带一路助力，水务固废资产价值重估》 2023-05-15
- 《仕净科技：切入高纯石英砂赛道，深化泛半导体产业上游布局》 2023-05-07
- 《华特气体深度：特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长》 2023-05-05
- 《金科环境深度：水深度处理及资源化专家，数字化产品升级&切入光伏再生水迎新机遇》 2023-04-23
- 《美埃科技深度：国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力加速成长》 2023-03-12
- 《赛恩斯深度：重金属污染治理新技术，政策推动下市场拓展加速》 2023-03-01
- 《国林科技深度：臭氧设备龙头纵深高品质乙醛酸，国产化助横向拓展半导体清洗应用》 2022-12-20
- 《景津装备深度：全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长》 2022-12-12
- 《新奥股份深度：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展》 2022-11-30
- 《仕净科技深度：光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和》 2022-11-28
- 《凯美特气深度：食品级二氧化碳龙头，电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期》 2022-10-21
- 《天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？》 2022-08-24
- 《高能环境深度：从 0 到 1 突破资源化彰显龙头 α ，从 1 到 N 复制打造多金属再生利用平台》 2022-07-22
- 《天壕环境深度：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开》 2022-07-02
- 《九丰能源深度：LNG“海陆双气源”布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场》 2022-05-29
- 《伟明环保深度：固废主业成长&盈利领先，携手青山开拓新能源》 2022-03-17

- 《路德环境深度：生物科技新星，酒糟资源化龙头扩产在即》 2022-03-09
- 《三联虹普：4.9 亿元尼龙一体化大单落地，再生尼龙打通纤维级应用》
2022-01-14
- 《绿色动力深度：纯运营资产稳健增长，降债增利&量效双升》 2022-01-06
- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》
2021-12-23
- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》 2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局
大步入场》 2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》
2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》 2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》
2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》 2021-03-02

7.2. 往期研究：行业专题

- 《碳中和系列研究：全球碳减排加速，能源转型&循环再生为根本之道》
2023-06-09
- 《理顺价格机制推动加快国家水网建设，智慧水务&监测设备需求提速》
2023-05-28
- 《2023M4 环卫新能源销量提速，期待试点城市落地》 2023-05-25
- 《半导体配套治理：刚需&高壁垒铸就价值，设备国产替代&耗材突破高端制程！》 2023-04-17
- 《环卫装备深度：电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时》 2023-03-17
- 《疫后供应复苏+欧洲扛旗全球碳减排，再生生物油新成长》 2023-03-03
- 《东吴证券环保行业 2023 年年度策略：仓庚啾啾 采蘩祁祁——全面复苏中
关注双碳环保安全价值》 2023-01-19
- 《安全系列研究 1——被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”》 2022-
11-07
- 《全球交通可再生燃料风口，中国生物柴油高减排迎成长良机》 2022-10-09
- 《2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性》
2022-09-12

- 《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》 2022-06-13
- 《氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》 2022-06-12
- 《欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显》 2022-05-26
- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》 2022-05-08
- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》 2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》 2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》 2022-03-24
- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》 2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》 2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》 2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》 2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》 2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》 2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》 2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》 2021-03-11

8. 风险提示

- 1) **政策推广不及预期：**政策推广执行过程中面临不确定的风险，可能导致政策执行效果不及预期。
- 2) **财政支出低于预期：**财政支出受国家宏观调控影响，存在变化的可能，且不同地方政府财政情况不同，可能导致财政支出实际执行效果不及预期。
- 3) **行业竞争加剧：**环保燃气行业市场参与者众多，竞争激烈。且随着行业模式、竞争格局以及国企央企入主等的变化，企业实力增强，行业竞争加剧

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，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。

东吴证券研究所
 苏州工业园区星阳街 5 号
 邮政编码：215021
 传真：（0512）62938527
 公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>