

环保工程及服务

“十四五”污水规划发布，需求加速释放

“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划发布；“十四五”地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度。(1)6月10日，国家发展改革委、住房城乡建设部发布印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》的通知，目标“十四五”期间新增污水处理能力2000万立方米/日，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于1500万立方米/日，新增和改造污水收集管网8万公里，新增污泥(含水率80%)无害化处置设施规模不少于2万吨/日。推广“厂网一体、泥水并重、监管并举”，此次文件的出台使污水资源化利用千亿市场加快落地，并进一步推进污泥与污水处理并重。(2)6月1日国家发改委印发《“十四五”公共机构节约能源资源工作规划》，其中包括生活垃圾分类行动，“十四五”期间，地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度，生活垃圾强力推进，带来环卫新增增长点，环卫行业从“清洁者”向“城市管家”升级。

融资回暖、需求加力，环保配置价值凸显。2019年以来利率下降、国资入主，环保企业债权融资改善明显，而再融资新规出台解决企业股权融资的难点，压制板块PE最重要因素消除。2020年以来环保专项债总量扩容、占比提升：1、总量扩容：2019年环保专项债总额546亿，2020年截至12/31共2324亿，2021年截至6月11日共667亿元；2、比例倾斜：2019年环保专项债占比2.5%，2020年提升至6.3%，2021年截至6月11日提升至7.8%。十九届五中全会坚持生态文明建设不动摇，目标“十四五”期间要实现生态环境新的进步、2035年实现生态环境根本好转，且长江及黄河流域大保护、垃圾分类等催化下行业本身增长空间广阔。

估值见底，关注稳定的运营类资产及基本面反转的公司。过去三年环保板块表现低迷，估值、持仓等仍均处于低位，环保REITs的出台提供新的权益性融资工具，城镇污水、垃圾处理，固废危废处理等污染治理运营为重点发力行业，看好技术优势强、壁垒高的企业，1、成长性、确定性较强的垃圾焚烧公司，关注伟明环保(ROE行业领先、订单充足)、瀚蓝环境(增长稳健，估值优势明显)；2、在手项目丰富，技术强壁垒高的危废处置公司，关注浙富控股(危废新龙头、全产业链布局)、高能环境(受益融资改善的土壤修复龙头)；3、业绩占优，行业高景气的环卫公司，关注玉禾田(精细化运营的优质龙头)；3、价值有望重估的水务公司，关注洪城水业(江西污水市场潜力大，估值及股息率具备吸引力)。

行业新闻：1)环保督察助攻见效 湖北整改1.48万个生态“老大难”；2)八部门：因地制宜推广建设涉VOCs“绿岛”项目；3)生态环境部：《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》。

板块行情回顾：本周环保板块表现一般，跑赢大盘，跑输创业板。本周上证综指跌幅为0.1%、创业板指涨幅为1.7%，环保板块(申万)涨幅为1.2%，跑赢上证指数1.3%，跑输创业板0.5%；公用事业涨幅为1.0%，跑赢上证指数1.0%，跑输创业板0.8%。

风险提示：环保政策及督查力度不及预期，行业需求不及预期。

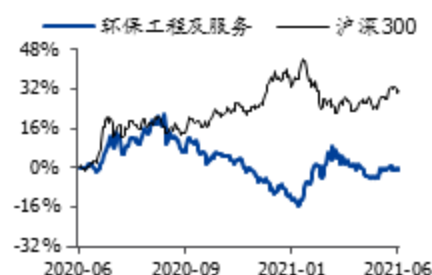
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
600323	瀚蓝环境	买入	1.36	1.73	2.13	2.35	18.54	13.24	10.76	9.75
002266	浙富控股	买入	0.24	0.37	0.44	0.52	23.67	13.81	11.61	9.83
603568	伟明环保	买入	1.00	1.33	1.73	2.25	22.00	16.80	12.92	9.93

资料来源: Wind, 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

研究助理 余楷丽

邮箱: yukai@gszq.com

相关研究

- 1、《环保工程及服务: REITs、碳中和催化, 锋芒再峥嵘》2021-06-07
- 2、《环保工程及服务: 环保 REITs 推出, 助力行业戴维斯双击》2021-06-06
- 3、《环保工程及服务: 价格机制改革, 行业迎新发展》2021-05-30

内容目录

1 本周投资观点.....	3
1.1 发改委：“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划	3
1.2 发改委：“十四五”地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度	3
1.3 碳中和持续推进，市场建设加速	4
1.4 融资好转，需求加力，板块反弹望持续	5
2 板块行情回顾.....	7
3 行业要闻回顾.....	9
4 重点公告汇总.....	12
5 风险提示	15

图表目录

图表 1: 我国新增环卫业务年运营市场空间测算（垃圾分类）.....	4
图表 2: 截止到 2021/06/11 专项债统计	6
图表 3: 环保板块及大盘指数.....	8
图表 4: 环保子板块指数	8
图表 5: 环保板块估值.....	8
图表 6: 本周涨跌幅极值个股.....	8
图表 7: 本周各行业涨幅情况.....	9

1 本周投资观点

1.1 发改委：“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划

6月10日，国家发展改革委、住房城乡建设部发布印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》的通知，规划期限2021—2025年，旨在系统推动补短板强弱项，加快推进污水资源化利用等。

✓ **主要目标：**“十四五”期间新增污水处理能力2000万立方米/日，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于1500万立方米/日，新增和改造污水收集管网8万公里，新增污泥（含水率80%）无害化处置设施规模不少于2万吨/日。到2025年，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到70%以上；县城污水处理率达到95%以上；水环境敏感地区污水处理基本达到一级A排放标准；全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到25%以上，京津冀地区达到35%以上，黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到30%；城市污泥无害化处置率达到90%以上；长江经济带、黄河流域、京津冀地区建制镇污水收集处理能力、污泥无害化处置水平明显提升。展望到2035年，城镇污水处理能力全覆盖，全面实现污泥无害化处置。

✓ **责任落实：**各省级发展改革部门联合城镇排水主管部门制定出台本地“十四五”污水处理及资源化利用规划，市县担负主体责任，提高项目审批效率。

✓ **拓宽融资：**地方各级人民政府要建立多元化的财政性资金投入保障机制，在中期财政规划、年度计划中安排建设资金，地方政府专项债券支持符合条件的城镇污水处理及资源化利用设施建设，中央预算内给予适当支持，鼓励企业采用绿色债券、资产证券化等手段拓宽融资渠道等。

✓ **完善价格：**各地应覆盖污水处理运营和污泥处置成本并合理盈利，以此制定污水处理费标准，并动态调整，污水处理费标准调整到位前，应按规定给予补贴。

➤ **“十四五”污水文件出台，市场需求释放有望再提速：**文件要求加快补齐城镇污水收集处理、资源化利用以及污泥处置设施短板，并提出“十四五”期间新增处理能力和具体处理率、利用率要求，推广“厂网一体、泥水并重、监管并举”，补齐短板、提高效能。据上海证券报，未来有关部门还将出台污泥无害化资源化利用、再生水循环利用试点、工业废水循环利用等领域政策，据中国人民大学王洪臣预计，测算2019年数据得，我国有城镇污水750亿吨、农村污水250亿吨，可以进行资源化的污水为总量为1000亿吨，2021-2025年膜工艺总投资额预计超1000亿，行业迎来高速发展期。此次文件的出台使污水资源化利用加快落地实施，并进一步推进污泥与污水处置并重。

1.2 发改委：“十四五”地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度

6月1日国家机关事务管理局、国家发展和改革委员会发布关于印发《“十四五”公共机构节约能源资源工作规划》的通知。规划中提出，“十四五”期间实施绿色低碳转型行动，其中包括生活垃圾分类行动。

✓ **生活垃圾分类行动：**重点推动地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度，推进县级城市公共机构开展生活垃圾分类有关工作。加强生活垃圾源头减量，推广减量化措施，鼓励建设废旧物品回收设施，推动废旧电器电子产品、办公家具等废旧物品循环再利用。督导中央国家机关做好有害垃圾统一清运处置。

图表 1: 我国新增环卫业务年运营市场空间测算 (垃圾分类)

项目	2015	2016	2017	2018E	2019E	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E
垃圾分类 (亿户)					0.1	1.2	1.3	1.4	1.5	1.7
垃圾分类费用 (元/户)					130	130	130	130	130	130
垃圾分类小计 (亿元)					10.5	159.3	172.1	186.0	200.9	217.0
同比							8.0%	8.0%	8.0%	8.0%

资料来源：中国城乡统计年鉴、国盛证券研究所

➤ **生活垃圾强力推进，带来环卫新增长点：**传统环卫服务需求上升的同时打开新兴增长空间，环卫行业从“清洁者”向“城市管家”升级。环卫新增空间（绿化养护+垃圾分类）有望达到 2138 亿元，整体空间广阔。

1.3 碳中和持续推进，市场建设加速

近期碳中和、碳中和政策相关推进包括：

- (1) **碳排放影响评价正式纳入环评：**近日，生态环境部印发了《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》，提出将碳排放影响评价纳入环境影响评价体系，统筹开展碳排放的源项识别、源强核算、减污降碳措施可行性论证及方案比选，提出协同控制最优方案。
- (2) **浙江省建设项目碳排放评价编制指南（试行）：**积极开展源头控制：优先选择绿色节能工艺、产品和技术，降低化石燃料消费量；落实节能和提高能效技术：提高工业生产过程能源使用效率，对项目主体工程，提出降低能损，改进高能耗工艺，提高能源综合利用效率，实施碳减排工程等；碳排放管理方面：设置能源及温室气体排放管理机构及人员等；鼓励火电、煤化工、水泥和钢铁等碳排放量特别大的项目开展碳捕获、利用与封存（CCUS）或实施碳中和试点，切实减少项目实施导致区域碳排放急剧增加。

➤ **碳中和持续推进，CCER 市场值得期待：**“十四五”是中国实现碳达峰、碳中和的关键时期，今年 6 月底碳排放交易市场将正式运行，湖北碳排放权交易中心总经理刘汉武表示，我国有能力成为有国际影响力的碳定价中心。中国碳减排压力大，我们预期碳配额将逐步收紧，有望刺激 CCER 项目增多、价格提升。“碳排放”整体面临较为全面的环保需求，推荐关注（1）渗透率加速提升的环卫电动化领域，建议关注环卫装备、服务双轮驱动的【盈峰环境】；（2）景气高、格局好、空间仍大的垃圾焚烧板块，建议关注历史业绩优秀、管理优异的【瀚蓝环境】，和拥有焚烧核心设备产销能力、ROE 突出的【伟明环保】；（3）以及节能设备、资源再生等细分环保领域投资机会。

1.4 融资好转，需求加力，板块反弹望持续

- **融资好转：**根据国盛宏观组观点，（1）货币政策：“稳”字当头预示信用趋紧的节奏和力度会比较温和，稳杠杆也不会过快过猛、会避免引发“处置风险的风险”，会注重“防范增量风险”。据测算，2021年M2增速区间为8.1%-9.2%，信贷增速区间为11.6%-13%、社融增速区间为10.7%-11.6%。结合会议表态，最终结果可能更接近测算的上限。3月信贷社融数据显示实体融资需求仍旺，但细节之处表明已经开始结构性紧信用，往后看，政策组合将表现为“紧信用+稳货币”，3月新增人民币贷款2.73万亿，预期2.3万亿，前值1.36万亿；新增社融3.34万亿，预期3.7万亿，前值1.71万亿，M2同增9.4%，预期9.5%，前值10.1%。（2）利率走势：继续往后看，维持我们此前判断，我国利率债配置价值凸显，但趋势性下行的拐点可能尚未到来，应是经济基本面实质性转弱之际。短期看到春节前后，大概率是货币稳+信用紧，流动性也将保持充裕，再基于经济强、通胀起，利率可能以震荡为主。
- **需求望加力：**十九届五中全会坚持生态文明建设不动摇，目标“十四五”期间要实现生态环境新的进步、2035年实现生态环境根本好转。继续深入打好污染防治攻坚战，并强调加强制度建设、补齐环保领域投资领域短板，将有助于缓解环保行业融资难题。与去年相比，目标更具体、覆盖方面更广。长江及黄河流域大保护、垃圾分类等催化下行业本身增长空间广阔。且经济增速下行期，环保的投资属性望体现。
- **环保专项债总量扩容、占比提升：**（1）总量扩容：2019年环保专项债总额546亿，2020年全年共2324亿；2021年截至6月11日已达667亿元（2021Q2开始密集发行）；（2）比例倾斜：2019年环保专项债占比2.5%，2020年提升至6.3%；2021年截至6月11日，环保专项债占比继续提升至7.8%。坚持专项债券必须用于有一定收益的公益性项目，重点用于包括生态环保项目在内的七大领域；（3）发行前置：2020年7月财政部发布《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》，力争在10月底前发行完毕，体现了积极财政政策更加积极有为的政策取向；2021年地方政府新增专项债从二季度开始密集发行。

图表 2: 截止到 2021/06/11 专项债统计

行业	金额 (亿元)			占比		
	2019 年	2020 年	2021 年至今	2019 年	2020 年	2021 年至今
基建领域	5347	15501	1938	24.9%	42.3%	22.6%
基础设施	880	8237	308	4.1%	22.5%	3.6%
生态保护	546	2324	667	2.5%	6.3%	7.8%
收费公路	1526	1892	284	7.1%	5.2%	3.3%
轨交	217	1039	377	1.0%	2.8%	4.4%
铁路	85	343	82	0.4%	0.9%	1.0%
机场	28	108	56	0.1%	0.3%	0.7%
水利	155	678	155	0.7%	1.9%	1.8%
市政	1911	879	10	8.9%	2%	0.1%
棚改	7171	3924	1130	33.4%	11%	13.2%
土地储备	6866	0	0	32.0%	0%	0.0%
其他	2083	17185	5498	9.7%	46.9%	64.25%
医疗	235	539	20	1.1%	1.5%	0.2%
社会事业	61	3793	128	0.3%	10.4%	1.5%
产业园	241	1744	741	1.1%	4.8%	8.7%
综合	765	7743	3894	3.6%	21.2%	45.5%
乡村振兴	96	125	88	0.4%	0.3%	1.0%
教育	120	166	1	0.6%	0.5%	0.0%
保障性住房	84	207	129	0.4%	0.6%	1.5%
文化旅游	59	137	3	0.3%	0.4%	0.0%
停车场	2	178	2	0.0%	0.5%	0.0%
雄安新区	250	353	0	1.2%	1.0%	0.0%
未分类	171	2199	492	0.8%	6.0%	5.7%
合计	21467	36609	8566	100.0%	100.0%	100.0%

资料来源: 中国债券信息网, 国盛证券研究所整理

目前环保板块机构持仓、估值均处于历史底部, 行业确定性与成长性强, 配置性价比较高, 我们推荐:

➤ **成长性、确定性较强的垃圾焚烧公司:**

- ✓ **垃圾焚烧:** 推荐 ROE 突出的伟明环保 (预计 2021-2023 年 16.8x、12.9x、9.9x)、管理优异的瀚蓝环境 (预计 2021-2023 年 PE13.2x、10.8x、9.8x);
 - 1、投产大年, 高景气: 我们统计 2019 年新增订单中标总金额同比增长 35%, 行业景气度高;
 - 2、集中度提升, 格局好: 2019 年拿单能力 CR4 近 50%, CR8 近 70%, 经过多年发展龙头格局基本稳固;
 - 3、价格稳步抬升: 2019 年垃圾处理费平均中标金额为 72.1 元/吨, 同比提升 5.4 元, 迈过低价竞标陷阱, 行业盈利提质;
 - 4、中长期空间仍大: 2018-2030 年仅 15 省垃圾焚烧发电中长期规划新增产能 54 万吨/日, 预计投资总规模 2745 亿元, 行业还有将近翻倍空间;
 - 5、2020 年出台了多项关于垃圾焚烧补贴的政策, 保障存量项目收益, 改善行业内公司的现金流, 新增项目以收定支, 打消补贴退坡疑虑。我们认为补贴政策落地补

贴确定性、时效性增强，板块预期中长期向好，行业的长期合理收益得到保证。

➤ **在手项目丰富，技术强壁垒高的危废处置公司：**

- ✓ **浙富控股：**危废处置产能实际缺口极大&行业高景气，公司布局危废全产业链，申联、中能近两年大量产能集中释放，预计产能将由 2019 年底的 51.0 万吨/年提升至 177.8 万吨/年，同时净津拟建危废产能共计 85 万吨/年。公司技术全国领先、区位优势明显。有望依靠更高的回收率、更低的成本、更适配当地需求的危废处置种类不断抢占市场份额。预计公司 2021-2023 年 PE 为 13.8X/11.6X/9.8X。
- ✓ **高能环境：**公司土壤修复业务市占率第一，在土壤污染防治法、全国第二次污染源普查背景下订单加速释放，同时公司危废、垃圾焚烧在手优质项目多，投产加快。

➤ **业绩占优，行业高景气的环卫公司：**

- ✓ **玉禾田：**环卫行业市场化改革推动行业发展，属于高景气、轻资产赛道。玉禾田作为龙头之一，深耕行业多年，管理运营能力强（毛利率、ROE 等盈利指标领先于业内），品牌美誉度高，拿单能力属行业前列。此外，随着环卫智能化、一体化发展，公司的管理、资金优势望逐步显现，不断提高其市场份额。

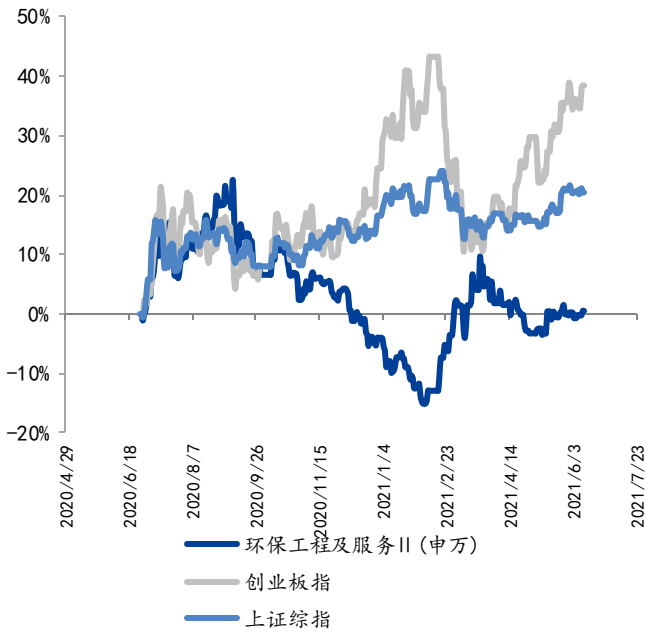
➤ **价值有望重估的水务公司：**

- ✓ **洪城水业：**在污水提标扩容&气化率提升的背景下，公司内生业务成长空间较大，管理层锐意进取、思路灵活，过去 5 年业绩优异，股权激励彰显公司信心，未来新项目及产业整合值得期待，三峡集团频繁水务并购交易，水务资产估值望重估，预计公司 2020 年 11x，股息率超过 4%。

2 板块行情回顾

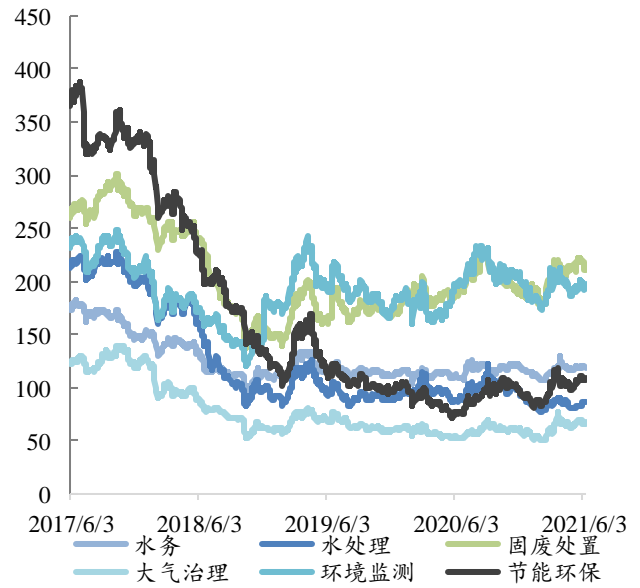
本周环保板块表现一般，跑赢大盘，跑输创业板。本周上证综指跌幅为 0.1%、创业板指涨幅为 1.7%，环保板块(申万)涨幅为 1.2%，跑赢上证指数 1.3%，跑输创业板 0.5%；公用事业涨幅为 1.0%，跑赢上证指数 1.0%，跑输创业板 0.8%。节能（1.6%）、大气（0.9%）、水处理（1.0%）、监测（1.8%）、固废（-3.7%）、水务运营（-2.4%）。A 股环保股涨幅前三的个股为汉威科技（16.1%）、万邦达（12.3%）、富春环保（12.2%），周涨幅居后的个股为长青集团（-11.9%）、格林美（-11.7%）、中国天楹（-11.6%）。

图表 3: 环保板块及大盘指数



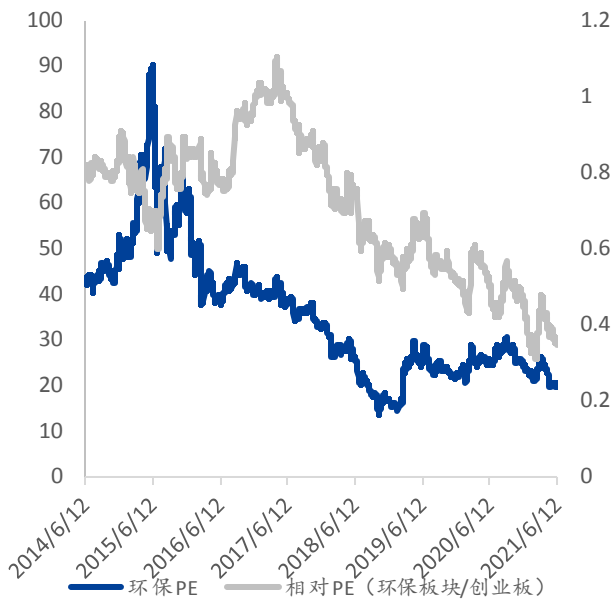
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 4: 环保子板块指数



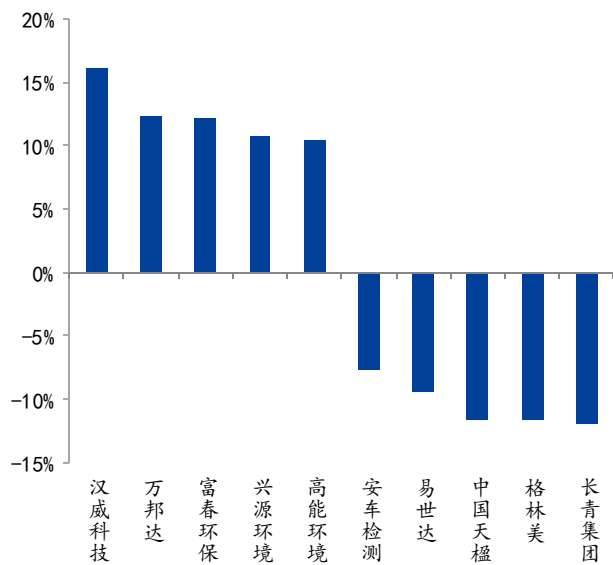
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 环保板块估值



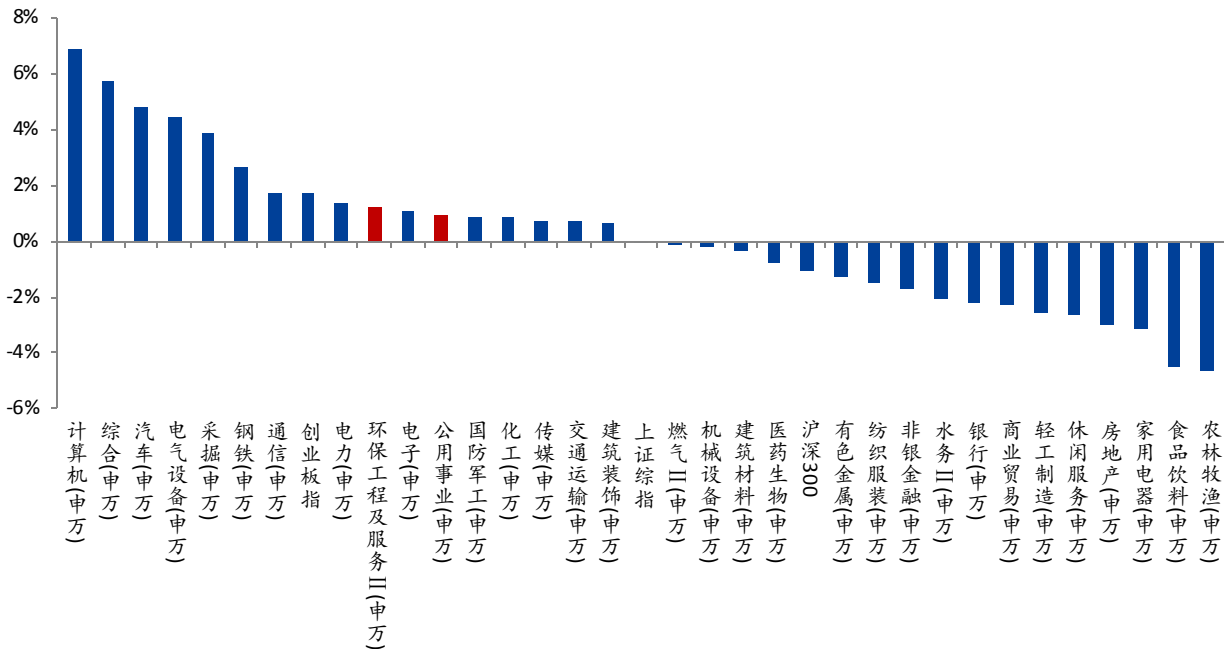
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 6: 本周涨跌幅极值个股



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 7: 本周各行业涨幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

3 行业要闻回顾

【生态防控| 生态环境部: 《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》】

为全面落实党的十九届五中全会关于加快推动绿色低碳发展的决策部署, 坚决遏制高耗能、高排放(以下简称“两高”)项目盲目发展, 推动绿色转型和高质量发展, 现就加强“两高”项目生态环境源头防控提出如下指导意见, 强调加强生态环境分区管控和规划约束、严格“两高”项目环评审批、推进“两高”行业减污降碳协同控制、依排污许可证强化监管执法、保障政策落地见效等要求。——北极星大气网

【碳中和| 浙江出台金融支持碳达峰碳中和举措】

中国人民银行杭州中心支行近日联合浙江银保监局、浙江省发展改革委、浙江省生态环境厅、浙江省财政厅发布《关于金融支持碳达峰碳中和的指导意见》, 出台金融支持碳达峰碳中和 10 个方面 25 项举措。《指导意见》提出, 力争 2021 年全省绿色贷款新增 4000 亿元以上, 绿色债务融资工具和绿色金融债发行规模同比增长 50% 以上; 2021 年至 2025 年, 全省绿色贷款占全部贷款余额的比重每年提升 1 个百分点, 2025 年绿色债务融资工具和绿色金融债发行规模较 2020 年翻两番。——北极星大气网

【VOCs| 八部门: 因地制宜推广建设涉 VOCs “绿岛”项目】

为落实党中央、国务院支持自贸试验区深化改革创新决策部署, 加强自贸试验区生态环境保护, 推动经济高质量发展, 提出以下意见。到 2025 年, 自贸试验区生态环境保护推动高质量发展的架构基本形成, 经济结构和开发格局较为合理, 生态环境保护和风险防范水平显著提升, 能耗强度和二氧化碳排放强度明显降低, 生态环境治理体系和治理能力现代化建设处于领先水平, 在推动绿色低碳发展、生态环境治理、国际合作等方面形成一批可复制可推广的管理和制度创新成果。——中国固废网

【生态环保| 生态环境部等八部门发布《关于加强自由贸易试验区生态环境保护推动高

【质量发展的指导意见】并答记者问】

近日，生态环境部、商务部、发展改革委、住房城乡建设部、人民银行、海关总署、能源局、林草局等八部门共同制定并印发《关于加强自由贸易试验区生态环境保护推动高质量发展的指导意见》。《指导意见》提出了建设高质量发展引领区、打造低碳试点先行区、构建生态环境安全区、形成制度创新示范区、树立环境国际合作样板区五大举措二十二项任务，引导自由贸易试验区先行先试，充分发挥“试验田”作用，深入推进生态环境领域“放管服”改革，加强生态环境改革举措系统集成，深化生态环境国际合作与交流，孕育出生态环境保护制度创新的“良种”。——中国固废网

【海水淡化| 两部门印发海水淡化利用发展行动计划 鼓励沿海地区工业园区和高耗水产业优先利用海水】

近日，国家发展改革委、自然资源部印发《海水淡化利用发展行动计划（2021—2025年）》。《行动计划》明确，到2025年，全国海水淡化总规模达到290万吨/日以上，新增海水淡化规模125万吨/日以上，其中沿海城市新增105万吨/日以上，海岛地区新增20万吨/日以上。——中国水网

【大气治理| 江苏印发《钢铁工业大气污染物排放标准（征求意见稿）》】

为贯彻落实《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》《江苏省大气污染防治条例》等有关规定，我厅组织编制了江苏省地方环境保护标准《钢铁工业大气污染物排放标准（征求意见稿）》，现征求意见，请于7月4日前将修改意见（书面和电子版）反馈我厅。无意见也请盖章反馈。——北极星大气网

【固体废物| 天津：2020年天津市固体废物污染防治公告】

日前，天津市生态环境局印发《2020年天津市固体废物污染防治公告》，对2020年固体废物污染防治情况予以公布。全力做好医疗废物监管、强化危险废物环境监管、贯彻进口废物管理制度改革。从严预审进口固体废物申请全年进口审批量同比下降35.4%。随着《关于全面禁止进口固体废物有关事项的公告》的发布，标志着我市如期实现了固体废物零进口的目标。——中国固废网

【超低排放| 贵州省印发《煤电机组改造升级高质量发展行动方案》 贵州2025年全部实现超低排放】

贵州省人民政府办公厅关于印发贵州省煤电机组改造升级高质量发展行动方案的通知，要求到2025年，全省煤电机组大气污染物排放全部达到超低排放标准（即：在基准氧含量6%条件下，烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度分别不高于10、35、50毫克/立方米）。——北极星大气网

【危险废物| 生态环境部有关负责人就《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》答记者问】

近日，国务院办公厅印发《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》（以下简称《实施方案》）。生态环境部有关负责人就《实施方案》发布和实施有关情况，回答了记者的提问。——北极星大气网

【危险废物| 国办：地方政府对本地区危险废物治理负总责】

针对国务院办公厅近日印发的《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》（以下简称《实施方案》），生态环境部有关负责人今日指出，《实施方案》明确了企业、地方各级人民政府等各方责任主体的责任。《实施方案》表示，地方各级人民政府对本地区危险废物治理负总责，要加强对强化危险废物监管和利用处置能力的组织领导。——中国固废网

【REITs| 首批公募REITs“开卖”，全部实现超募】

距证监会、发改委正式启动基础设施公募REITs试点已一年有余。近日，基础设施公募REITs终于迈出实质性一步，首批9只公募REITs产品获批后，于5月31日正式公开发售，全部实现超募。近年来，国家持续密集部署新基建，“十四五”规划中明确提出“加快

建设新型基础设施”。然而新基建创新性强，技术更迭速度快，资金需求量大，资金来源问题亟需“破题”。基础设施 REITs 政策的推出，无疑有助于新基建盘活存量资产，形成投资良性循环，为新型基础设施建设注入资本活力。有业内人士预测，中国公募基建 REITs 市场规模未来可达数万亿元，其中新基建将是重要发力点。——中国固废网

【环保督察| 环保督察助攻见效 湖北整改 1.48 万个生态“老大难”】

6月3日从省生态环境厅获悉，以第一轮中央、省级生态环境保护督察和“回头看”反馈意见整改为重点，湖北共推动解决了约 1.48 万个群众身边的“老大难”生态环境问题。省委、省政府高度重视生态环保督察整改，2020年9月和12月，湖北分两批开展省生态环保督察“回头看”，首次实现省级生态环保督察“回头看”全覆盖。督察组优化督察方式。——中国固废网

【碳中和| 邹才能院士：制定“中国特色”碳中和实施路径】

与其他国家相比，中国在实现碳中和道路上将面临碳排放量大、能源消费以化石能源为主、碳达峰到碳中和缓冲时间短等诸多挑战。目前，中国能源消费仍然以煤炭、石油、天然气等化石能源为主，特别是煤炭比重占一半以上。针对中国国情，不能复制国外碳中和模式，需要制定符合中国资源禀赋及国情的碳中和实施路线。在实现碳中和的道路上，中国需要在电力、工业、建筑、农业等领域共同努力，减少“黑碳”的排放量和发挥“灰碳”的可利用性。——北极星大气网

【VOCs| 广东：关于实施厂区内挥发性有机物无组织排放监控要求的通告】

根据生态环境部、国家市场监督管理总局《挥发性有机物无组织排放控制标准》（GB 37822-2019）等规定，经省人民政府同意，现就实施厂区内挥发性有机物无组织排放监控要求有关事项通告——现有企业自 2021 年 10 月 8 日起，全面执行《挥发性有机物无组织排放控制标准》附录 A “厂区内 VOCs 无组织排放监控要求”、企业厂区内 VOCs 无组织排放监控点浓度执行特别排放限值。——北极星 VOCs 在线

【补偿机制| 央地生态保护补偿机制加速铺开】

近期中央多个部委密集发文，生态补偿制度在更多领域、更大范围加速铺开的政策信号集中释放。地方层面，河南、山东、贵州、天津等多地生态保护补偿机制方案也在加速落地，加大补偿力度、完善补偿机制、提升长效机制成为着力点。业内专家表示，我国生态保护补偿机制在全面铺开过程中，仍面临着制度框架不完善、执行不到位等难点、痛点，未来还要进一步明晰产权制度，完善配套政策，进一步提升市场化水平。——中国固废网

【回收利用| 住建部等 15 部门发文，提出加强县城生活垃圾分类和废旧物资回收利用】

近日，住房和城乡建设部等 15 部门印发《关于加强县城绿色低碳建设的意见》。《意见》深入阐述了加强县城绿色低碳建设的重要意义，明确了加强县城绿色低碳建设的有关要求；要求根据实际情况，因地制宜做好组织实施。——中国固废网

【垃圾分类| 天津：关于全面推进生活垃圾分类工作实施方案的通知】

天津市人民政府办公厅印发《关于全面推进生活垃圾分类工作的实施方案》，主要目标是到 2021 年底，建成一批生活垃圾分类精品示范街道(乡镇)；《天津市生活垃圾管理条例》配套制度基本完善；全市建成区厨余垃圾收集、运输、处理能力满足需要；推进再生资源回收网点合理布局，建成可回收物数据信息统计制度，将回收统计数据纳入生活垃圾统计内容；生活垃圾回收利用率达到 35% 以上；全市原生生活垃圾实现“零填埋”，生活垃圾无害化处理率达到 100%；因地制宜，稳步推进农村生活垃圾分类工作。——中国固废网

【垃圾分类| “十四五”期间，地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度！】

6月1日国家机关事务管理局、国家发展和改革委员会发布关于印发“十四五”公共机构节约能源资源工作规划的通知。规划中提出，“十四五”期间实施绿色低碳转型行动，其中包括生活垃圾分类行动。规划强调，重点推动地级城市公共机构全面实施生活垃

分类制度，加强生活垃圾源头减量，鼓励建设废旧物品回收设施，推动废旧电器电子产品、办公家具等废旧物品循环再利用，引导干部职工养成生活垃圾分类习惯，带头在家庭、社区开展生活垃圾分类。——中国固废网

【环境整治| 河北省印发城市环境容貌整治行动实施方案 年底前机械化清扫率达到100%】

河北省发布城市环境容貌整治行动实施方案。以“小切口”带动“大改善”，进一步健全城市管理体制机制，完善智能化管理手段，推动长效管理机制完善落地。到2021年底前，城市建成区范围内环境容貌普遍提升，背街小巷环境容貌“脏乱差”现象全面消除，人民群众在城市生活得更方便、更舒心、更美好。——北极星固废网

【碳排放| 北京市纳入全国碳市场的重点排放单位名单】

为做好北京市纳入全国碳市场重点排放单位的温室气体排放报告和核查工作，根据生态环境部办公厅《关于加强企业温室气体排放报告管理相关工作的通知》，社会公开文件，可在生态环境部网站查阅，要求及部署。北京市共有32家单位（见附件）纳入2020年度全国碳市场重点排放单位。——北极星大气网

【污水处理| 国家发展改革委、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》】

近日，国家发展改革委、住房城乡建设部印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》。《规划》明确，到2025年，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到70%以上；城市和县城污水处理能力基本满足经济社会发展需要，县城污水处理率达到95%以上；水环境敏感地区污水处理基本达到一级A排放标准；全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到25%以上，京津冀地区达到35%以上，黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到30%；城市污泥无害化处置率达到90%以上。——中国固废网

【碳排放权| 《深圳市碳排放权交易管理暂行办法（征求意见稿）》】

市生态环境局对《深圳市碳排放权交易管理暂行办法》（深圳市人民政府令第262号）进行修订，形成了《深圳市碳排放权交易管理暂行办法（修订送审稿）》报市司法局审查。市司法局经初步审查，形成了《深圳市碳排放权交易管理暂行办法（征求意见稿）》。现将《暂行办法（征求意见稿）》及其修订说明全文公布，征求社会各界意见。——北极星大气网

【碳排放| “碳排放”列入抽查范围 环境部发布征求意见稿】

近日，生态环境部发布了《关于进一步加强生态环境“双随机、一公开”监管工作的指导意见（征求意见稿）》，目标2021年底，各地生态环境部门结合本行政区实际，制定实施方案或细则。2022年，全部计划性检查均纳入“双随机、一公开”监管范围，不断强化抽查情况和查处结果信息公示公开，实现年度抽查结果100%公开。积极推动跨部门联合监管，强化同其他监管部门检查结果运用、共享、互认。力争三到五年时间内，生态环境领域新型监管机制更加完善，实现智慧监管、综合监管。——中国固废网

4 重点公告汇总

【浙富控股-权益分派】2020年度权益分派方案已获2021年5月20日召开的公司2020年度股东大会审议通过：以截至利润分配预案披露日可参与分配的公司股本53.68亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.4元（含税），不送红股，不以资本公积金

转增股本。

【长青集团-解除质押】公司近日接到公司控股股东、实际控制人何启强先生函告，获悉何启强先生所持有公司部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押数量为3950万股，占公司总股本5.32%。

【节能国祯-股权质押】2021年6月7日，公司接到持股5%以上股东安徽国祯集团股份有限公司（以下简称“国祯集团”）函告，获悉国祯集团所持有公司的部分股权办理了质押手续。本次质押数量为1680万股，占公司总股本2.40%。

【双良节能-回购股份】2021年6月7日，双良节能系统股份有限公司以集中竞价交易方式通过上海证券交易所交易系统首次回购股份116.04万股，占公司总股本16.32亿股的比例为0.07%，回购成交最高价为5.30元/股，最低价为5.19元/股，支付的资金总额为人民币608.81万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【中国天楹-资产出售】本次交易系中国天楹100%控制的下属公司Firion Investments, S.L.U.以现金方式向Global Moledo, S.L.U.出售其所持Urbaser, S.A.U. 100%股权。本次交易完成后，上市公司将不再持有Urbaser股权。公司已聘请评估机构对标的资产进行评估。以2020年12月31日为评估基准日，本次交易拟出售的Urbaser, S.A.U. 100%股权的预估值约14.38亿欧元。

【津膜科技-资料变更】持有津膜工程67.22%股权的天津工业大学资产经营有限公司拟引入战略投资者对津膜工程投资的方式出让津膜工程和上市公司实际控制权，投资方有意作为战略投资者以增资或其他合法方式控股津膜工程并实际控制上市公司。

【宏盛科技-限售股上市】本次新增股份为有限售条件流通股，发行对象认购的股份自发行结束之日起6个月内不得转让。本次限售股上市流通日期为2021年6月11日。

【绿色动力-限售股上市】本次限售股上市流通数量为5.01亿股，本次限售股上市流通日期为2021年6月11日。

【威派格-募投延期】公司结合目前首次公开发行股票募集资金投资项目的实施进度情况，拟将募投项目“企业研发技术中心升级建设项目”和“企业营销网络体系升级改造项目”的建设完成期由2021年2月延长至2023年2月。

【迪森股份-可转债转股】根据规定，“迪森转债”将于本次权益分派股权登记日后的第一个交易日，即2021年06月08日起恢复转股。敬请“迪森转债”持有人留意。【浙富控股-解除限售】本次限售股份可上市流通日期为2021年6月15日，本次可上市流通股份的数量为11.70亿股，占公司总股本21.79%，本次申请解除股份限售的股东人数为5名。

【三聚环保-股权质押】北京三聚环保新材料股份有限公司今日接到公司控股股东北京海淀科技发展有限公司的通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。本次质押数量为1609万股，占公司总股本0.68%。

【上海环境-修改章程】为贯彻上海环境集团股份有限公司“十四五”发展规划，切实落实从“2+4”演化升级到“环境治理+”的战略蓝图，促进公司业务横向多元化发展和纵向一体化发展，公司审议通过了《关于变更公司经营范围暨修改公司章程的议案》。

【博天环境-股份转让】近日，公司收到《中国葛洲坝集团股份有限公司2021年第二十次董事长办公会纪要》及《中国能源建设集团有限公司2021年第一次党政联席会纪要》，同意葛洲坝生态收购博天环境5%股权。

【洪城环境-股份转让】2021年6月8日，公司收到市政公用集团发来的告知函，市政公用集团经与城投资管、水富君成协商一致，决定将原定的拟非公开协议受让城投资管和水富君成持有的洪城环境全部11.26%股份，调整为非公开协议受让城投资管所持有的洪城环境全部8.05%股份，共计7627.99万股。取消以非公开协议方式受让水富君成持有的3.22%股份，共计3051.19万股。市政公用集团后续拟通过符合国家法律、法规和证券监管机构规定的方式完成该部分股份的收购。

【中材节能-权益分配】发放年度为2020年年度，本次利润分配以方案实施前的公司总股本6.11亿股为基数，每股派发现金红利0.08元（含税），共计派发现金红利4884万元。

【兴源环境-年报补充】按照《问询函》的要求，对公司2020年年度报告作如下补充：一、在年报全文“第四节 经营情况讨论与分析/二、主营业务分析/2、收入与成本/（2）占公司营业收入或营业利润10%以上的行业、产品和地区情况中补充披露“公司主营业务数据统计口径在报告期发生调整的情况下，公司最近1年按报告期末口径调整后的主

营业务数据”。

【浙富控股-对外担保】浙富控股集团股份有限公司全资子公司杭州富阳申能固废环保再生有限公司与中信银行股份有限公司杭州富阳支行签署了《权利质押合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的金额为7,500万元的债权提供定期存单质押担保，保证期间为债务履行期限届满之日。

【中持水务-人事变动】2021年6月9日，因公司原总经理邵凯先生辞职，公司董事会一致同意聘任朱向东先生为公司总经理，任期自董事会通过之日起至第三届董事会届满为止。

【万德斯-政府补助】自2020年9月25日至2021年6月9日，累计获得政府补助共计人民币1195.44万元，均为与收益相关的政府补助。

【汉威科技-提供担保】汉威科技集团股份有限公司控股子公司嘉园环保有限公司因生产经营需要，拟向兴业银行申请不超过2,850万元的银行贷款。2021年5月27日，公司同意为嘉园环保该笔银行贷款提供不超过2,850万元连带责任保证担保。

【瀚蓝环境-资料变更】公司于2021年6月8日完成了注册资本的工商变更登记手续。注册资本从7.66亿人民币变为8.15亿人民币。

【瀚蓝环境-再融资】瀚蓝环境股份有限公司于近日发行了2021年度第四期超短期融资券，债券期限58日，实际发行总额为5.60亿，发行价格为100元，发行利率为2.50%，起息日为2021年6月9日。

【南方汇通-权益分派】公司2020年年度权益分派方案已经2021年4月23日召开的公司2020年度股东大会审议通过，该权益分派方案为：公司以总股本4.22亿股为基数，每10股派0.88元（含税），不以公积金转增股本。

【京蓝科技-交易异常】京蓝科技股份有限公司股票（证券简称：京蓝科技，证券代码：000711）连续2个交易日（2021年6月8日、6月9日）收盘价涨幅偏离值累计超过20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。

【格林美-权益分派】公司2020年年度股东大会审议通过的2020年度利润分配方案为：按照固定比例方式分配的原则，以47.84亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.15元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本。【中创环保-减持股份】公司于近日收到坤拿商贸的通知，坤拿商贸质权人国融证券股份有限公司已对其所持1024万股份（占公司总股本的2.66%）启动违约处置流程，造成坤拿商贸被动减持公司股份的风险。

【中创环保-解除担保】公司于近日签署《解除担保协议》，债权人中关村科技租赁股份有限公司同意解除公司对文安众鑫的担保责任，《保证合同》同时终止。

【深圳新星-提供担保】参股公司汇凯化工拟向九江银行股份有限公司赣州分行申请4,000万元综合授信额度敞口，汇凯化工以其工业用地、在建工程和机械设备进行抵押，公司拟按照持有其股份比例对汇凯化工向九江银行申请综合授信额度债务余额30%部分提供连带责任保证，担保债务本金不超过1,200万元，汇凯化工其他自然人股东拟对汇凯化工本次综合授信提供全额连带责任保证。截至本公告日，公司已实际为汇凯化工提供的担保余额为600万元（不含本次担保）。

【宏盛科技-政府补助】郑州德恒宏盛科技发展股份有限公司近12个月获得政府补助合计人民币6,831.01万元。

【润邦股份-股权质押】江苏润邦重工股份有限公司于近日接到公司控股东南通威望实业有限公司函告，获悉威望实业将其持有的上市公司部分股份进行了质押式回购交易。本次质押股数3845万股，占公司总股本的4.08%。

【京蓝科技-解除质押】截至目前，京蓝科技股份有限公司控股股东北京杨树蓝天投资中心（有限合伙）及其一致行动人半丁（厦门）资产管理合伙企业（有限合伙）、融通资本（固安）投资管理有限公司累计质押股份数量占其所持公司股份总数比例为99.94%。

【大禹节水-可转债转股】本次调整前大禹转债的转股价格为：4.84元/股，本次调整后转股价格为：4.83元/股，本次转股价格调整实施日期：2021年6月16日。

【兴蓉环境-再融资】公司于2021年6月8日发行了2021年度第一期中期票据。截至2021年6月9日，募集资金已到账。实际发行总额为9亿元，票面利率为3.39%，发行价为10000元，债券到期兑付日为2026年6月9日。

【三聚环保-解除质押】公司今日接到公司持股5%以上股东北京中恒天达科技发展有限公司的通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押，本次质押股数为1609万股，

占公司总股本的 0.68%。

【泰和科技-对外投资】为了提高投资效率，山东泰和水处理科技股份有限公司全资子公司北京丰汇泰和投资管理有限公司以自有资金参与投资由佳裕宏德投资（上海）有限公司作为普通合伙人设立的宜兴佳裕宏德展翼股权投资合伙企业（有限合伙）。根据合伙协议，展翼投资本次募集资金总规模为 26,338 万元，截至公告披露日，展翼投资实际募集资金 26,338 万元。

【中再资环-股权质押】公司于 2021 年 6 月 11 日接到股东广东华清通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押，本次质押股数为 6000 万，占公司总股本的 4.32%。

【维尔利-股权质押】维尔利环保科技集团股份有限公司于近日接到控股股东常州德泽实业投资有限公司的通知，常州德泽将其所持有的公司部分股份办理了质押及解除质押业务，本次质押股数为 1900 万，占公司总股本的 2.43%。

【绿城水务-减持股份】宏桂集团计划通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 882.97 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%，减持价格视市场价格确定。截至 2021 年 6 月 11 日，本次减持计划时间已经过半，宏桂集团未减持公司股份，其持有公司股份数量为 4529.0 万股，占公司总股本的 5.13%，减持计划尚未实施完毕。

【清水源-股权转让】现经公司与中旭环境原股东李万双、胡先保、安徽聚群友好协商，公司拟将持有的中旭环境 50% 股权以不低于前次重组价格转让给李万双。李万双、胡先保、安徽聚群放弃请求公司支付前次重组剩余股权转让款的权利，即公司不再向李万双、胡先保、安徽聚群支付前次重组剩余股权转让款，在此基础上，李万双以 2.66 亿元价格回购公司所持有的中旭环境 50% 股权。

【碧水源-再融资】2021 年 6 月 11 日，对公司本次向特定对象发行股票的方案进行了调整。调整后，本次向特定对象发行股票的数量为 4.70 亿股，占本次向特定对象发行前公司总股本的 14.84%，本次向特定对象发行股票募集资金为 35.74 亿元。

5 风险提示

1、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；

2、行业需求不及预期

地方政府实际推进生态环境建设进度不及预期。

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中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
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	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