

# 环保工程及服务

## 第十一批焚烧补贴公布，碳交易“倒计时”

今年第十一批可再生能源发电补贴项目清单公布；碳交易进入“倒计时”。

(1) 6月15日，第十一批可再生能源发电补贴项目清单公布，集中式生物质发电项目数量为14个，其中12个项目为垃圾焚烧发电项目。瀚蓝环境、圣元环保、康恒环境等多家企业的垃圾焚烧项目获本批补贴，补贴政策落地后，补贴确定性、时效性加强，垃圾焚烧公司现金流改善可期，行业长期商业模式望理顺，随着垃圾分类等一系列政策的强力推进，未来行业收费模式有望迎来变革。(2) 近期四川出台省属企业碳达峰碳中和指导意见、深圳拟设碳排放交易基金，预计今年6月底全国碳排放交易市场将正式运行，碳交易进入“倒计时”，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迎政策+成本拐点，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。

**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) 生态环境部：《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）》；2) 2021年底江西力争城镇原生生活垃圾基本实现“零填埋”。

**板块行情回顾：**本周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。本周上证综指跌幅为1.8%、创业板指跌幅为1.8%，环保板块（申万）跌幅为2.1%，跑输上证指数0.3%，跑输创业板0.3%；公用事业跌幅为2.3%，跑输上证指数0.5%，跑输创业板0.5%。

**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。

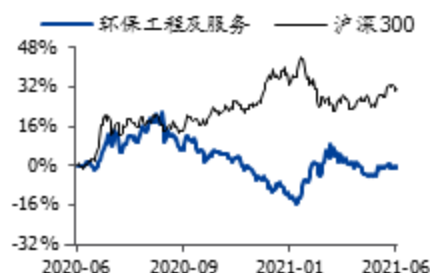
### 重点标的

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	12.73	10.34	9.37
002266	浙富控股	买入	0.24	0.37	0.44	0.52	23.67	13.24	11.14	9.42
603568	伟明环保	买入	1.00	1.33	1.73	2.25	22.00	16.50	12.68	9.75

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：“十四五”污水规划发布，需求加速释放》2021-06-13
- 2、《环保工程及服务：REITs、碳中和催化，剑锋再再峥嵘》2021-06-07
- 3、《环保工程及服务：环保REITs推出，助力行业戴维斯双击》2021-06-06

## 内容目录

1 本周投资观点.....	3
1.1 2021年第十一批可再生能源发电补贴项目清单公示.....	3
1.2 碳中和持续推进，市场建设加速.....	4
1.3 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.....	11
5 风险提示.....	13

## 图表目录

图表 1: 生物质发电项目清单 (2021年第十一批).....	3
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 2021年第十一批可再生能源发电补贴项目清单公示

6月15日,国网新能源云公布2021年第十一批可再生能源发电补贴项目清单,此次纳入补贴项目清单的项目共**306**个,核准/备案容量**3576.24MW**。

✓ **项目结构:**集中式风电项目数量为33个,核准/备案容量2422.7MW,集中式和分布式太阳能发电项目数量分别为33个、226个,核准/备案容量804MW、126.54MW,集中式生物质发电项目数量为**14**个,核准/备案容量**223MW**,生物质发电项目中,除浦城圣农生物质发电厂二期为农林生物质发电、reculture生活垃圾资源再生示范厂项目一期为沼气发电,其余**12**个项目全为垃圾焚烧发电项目。

图表 1: 生物质发电项目清单 (2021年第十一批)

项目序号	项目名称	项目类型	项目公司	项目规模 (MW)	全部机组并网时间	上网电价 (元/千瓦时)	纳入目录时间	纳入补贴目录批次	业务类型
1	三明市(永安市、沙县)生活垃圾焚烧发电厂一期工程项目	垃圾发电	三明市金利亚环保科技有限公司	12	2016-06-08	0.65	2021-06-15	2021年第十一批	申报
2	reculture生活垃圾资源再生示范厂项目一期	沼气发电	瑞科际再生能源股份有限公司	8	2016-12-29	0.629	2021-06-15	2022年第十一批	申报
3	仙游县垃圾处理(焚烧发电)厂项目	垃圾发电	仙游兴鸿环保电力有限公司	12	2020-03-09	0.65	2021-06-15	2023年第十一批	申报
4	浦城圣农生物质发电厂二期	农林生物质发电	福建省圣新能源股份有限公司	8	2019-05-22	0.75	2021-06-15	2024年第十一批	申报
5	漳州南部生活垃圾焚烧发电厂	垃圾发电	瀚蓝(常山华侨经济开发区)固废处理有限公司	24	2019-10-24	0.65	2021-06-15	2025年第十一批	申报
6	莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期(前阶段)扩建项目	垃圾发电	莆田市圣元环保电力有限公司	15	2017-06-30	0.65	2021-06-15	2026年第十一批	申报
7	福清市生活垃圾焚烧发电厂二期工程	垃圾发电	瀚蓝(福清)固废处理有限公司	6	2016-04-10	0.65	2021-06-15	2027年第十一批	申报
8	西部(海沧)垃圾焚烧发电厂二期工程	垃圾发电	厦门市环境能源投资发展有限公司	24	2018-08-21	0.65	2021-06-15	2028年第十一批	申报
9	南安市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程	垃圾发电	南安市圣元环保电力有限公司	15	2017-06-06	0.65	2021-06-15	2029年第十一批	申报
10	莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期(后阶段)扩建项目	垃圾发电	莆田市圣元环保电力有限公司	15	2017-10-13	0.65	2021-06-15	2030年第十一批	申报
11	宁德福鼎生活垃圾焚烧12MW生物质发电工程	垃圾发电	福鼎市环境新能源有限公司	12	2019-11-24	0.65	2021-06-15	2031年第十一批	申报
12	曹县生活垃圾焚烧发电项目	垃圾发电	山东曹县圣元环保电力有限公司	15	2018-08-10	0.65	2021-06-15	2032年第十一批	申报
13	光山县垃圾焚烧发电厂PPP项目	垃圾发电	信阳康恒新能源有限公司	30	2019-10-25	0.65	2021-06-15	2033年第十一批	申报
14	广水市生活垃圾焚烧发电项目	垃圾发电	广水市康恒新能源有限公司	15	2019-12-30	0.65	2021-06-15	2034年第十一批	申报

资料来源: 国网新能源云, 国盛证券研究所

➤ **多家垃圾焚烧发电企业受益:**瀚蓝环境、圣元环保、康恒环境等多家企业的垃圾焚烧发电项目获2021年第十一批可再生能源补贴,其中,瀚蓝环境的常山及福清(二期)垃圾发电项目,已经成功纳入本批次项目清单;圣元环保下属四个项目纳入第十一批可再生能源发电补贴项目清单。补贴政策落地后,行业长期商业模式

望理顺，龙头优势强化。①**行业集中度望提升**：补贴政策的落地使补贴确定性、时效性加强，板块中长期预期向好，垃圾焚烧公司现金流改善可期，行业长期收益率得以保障，因行业龙头更能凭借规模、管理优势获得补贴，垃圾焚烧行业集中度望提升；②**行业收费模式有望迎来变革**：随着垃圾分类等一系列政策实施和强力推进，未来很可能按照“产生者付费”原则，实施居民处理费，健全收费机制，垃圾处理费单价有望提升；此外，中央分担部分逐年调整并有序退出，国补退坡取消部分将主要由地方政府承担顺价。

## 1.2 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) **四川出台省属企业碳达峰碳中和指导意见**：近日，四川省国资委发布《关于省属企业碳达峰碳中和的指导意见》，明确提出推动国有资本向绿色低碳领域聚集等7项重点任务。《指导意见》指出，认真落实党中央国务院决策部署和四川省委省政府工作安排，围绕力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和的总体目标，省属企业要充分发挥引领示范作用，力争在全省企业中率先实现二氧化碳排放达峰，万元产值综合能耗与碳排放强度均达到国内同行业先进水平，推动形成资源节约、环境友好、产业优化、布局科学的绿色低碳发展格局，加快构建具有四川国资国企特色的绿色低碳发展模式。
- (2) **深圳拟设碳排放交易基金**：近日，深圳发布《深圳市碳排放权交易管理暂行办法（征求意见稿）》，拟设立碳排放交易基金，对政府配额有偿分配的收入进行管理，募集更多社会资本参与碳排放权交易，此举类似引入“做市商”制度，以激活碳排放权在二级市场上的流通。从可惠及的子基金类型来看，此前尚无专属投资碳排放权交易的基金，碳中和以及环保主题的投资基金亦可在投向上予以兼容。

➤ **碳交易“倒计时”，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，全国碳排放权交易系统上线已进入“倒计时”。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。

### 1.3 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。5月新增人民币贷款1.5万亿，预期1.4万亿，前值1.47万亿（2019年5月1.18万亿，2020年5月1.48万亿）；新增社融1.92万亿，预期2.11万亿，前值1.85万亿（2019年5月1.71万亿，2020年5月3.19万亿）；M2同比8.3%，预期8.1%，前值8.1%，“紧信用+稳货币”延续，下半年信用可能进一步收紧，但回落速度可能趋缓。（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
<b>基建领域</b>	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	<b>2.5%</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.8%</b>
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%
<b>棚改</b>	7171	3924	1130	33.4%	11%	13.2%
<b>土地储备</b>	6866	0	0	32.0%	0%	0.0%
<b>其他</b>	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%
<b>合计</b>	<b>21467</b>	<b>36609</b>	<b>8566</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

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 PE16.5x、12.7x、9.8x)、管理优异的瀚蓝环境 (预计 2021-2023 年 PE12.7x、10.3x、9.4x);
  - 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 13.2X/11.1X/9.4X。
- ✓ **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。

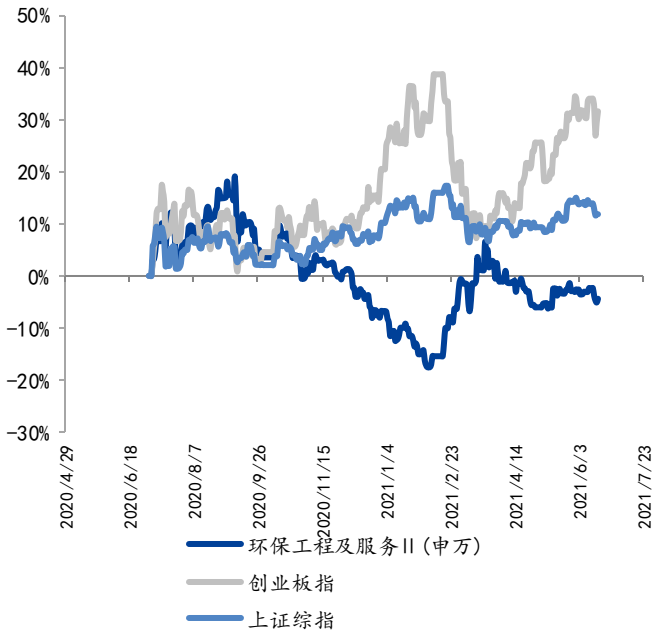
➤ **价值有望重估的水务公司：**

- ✓ **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

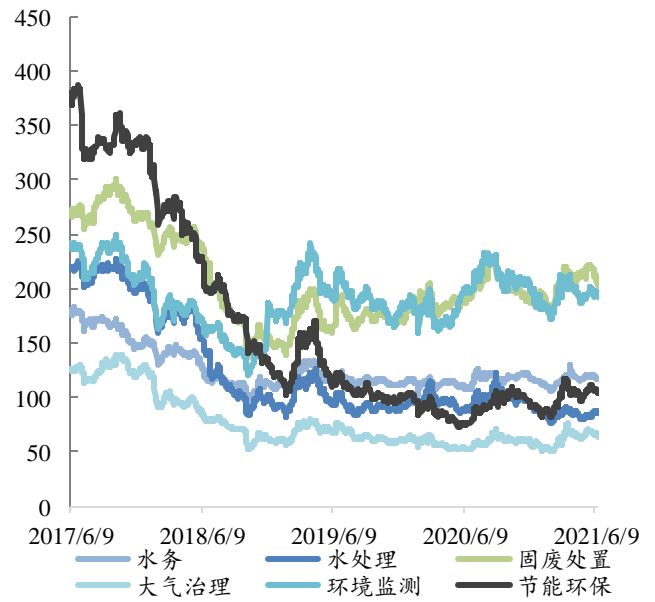
本周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。本周上证综指跌幅为 1.8%、创业板指跌幅为 1.8%，环保板块(申万)跌幅为 2.1%，跑输上证指数 0.3%，跑输创业板 0.3%；公用事业跌幅为 2.3%，跑输上证指数 0.5%，跑输创业板 0.5%。节能(-1.3%)、大气(-3.3%)、水处理(0.6%)、监测(-2.7%)、固废(-1.6%)、水务运营(-0.6%)。A股环保股涨幅前三的个股为神雾节能(15.2%)、双良节能(13.4%)、汉威科技(13.3%)，周涨幅居后的个股为远达环保(-12.4%)、玉禾田(-11.0%)、三聚环保(-10.1%)。

图表 3: 环保板块及大盘指数



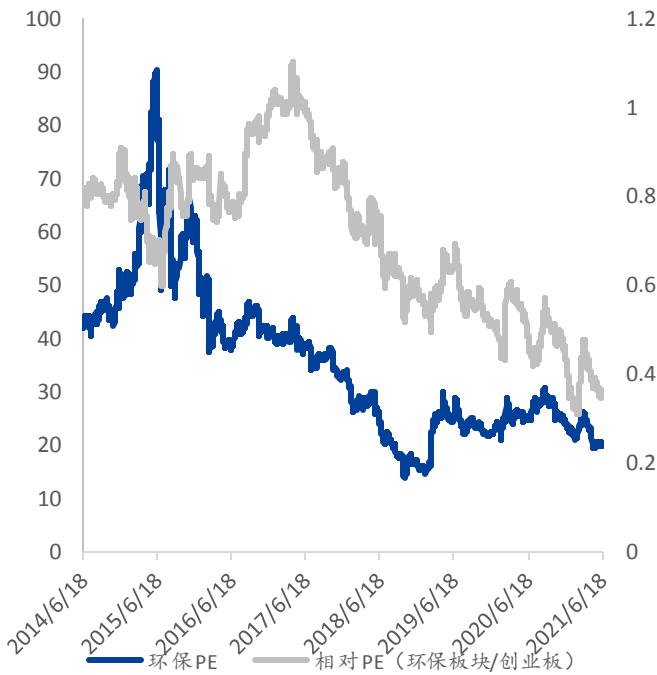
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 4: 环保子板块指数



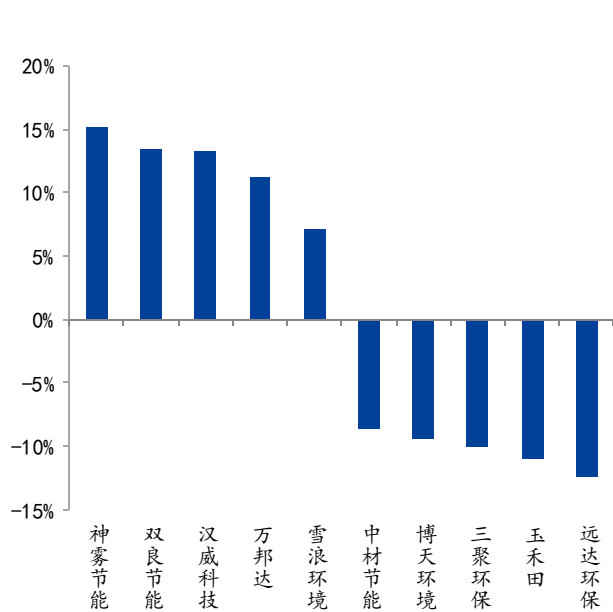
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 环保板块估值



资料来源: wind, 国盛证券研究所

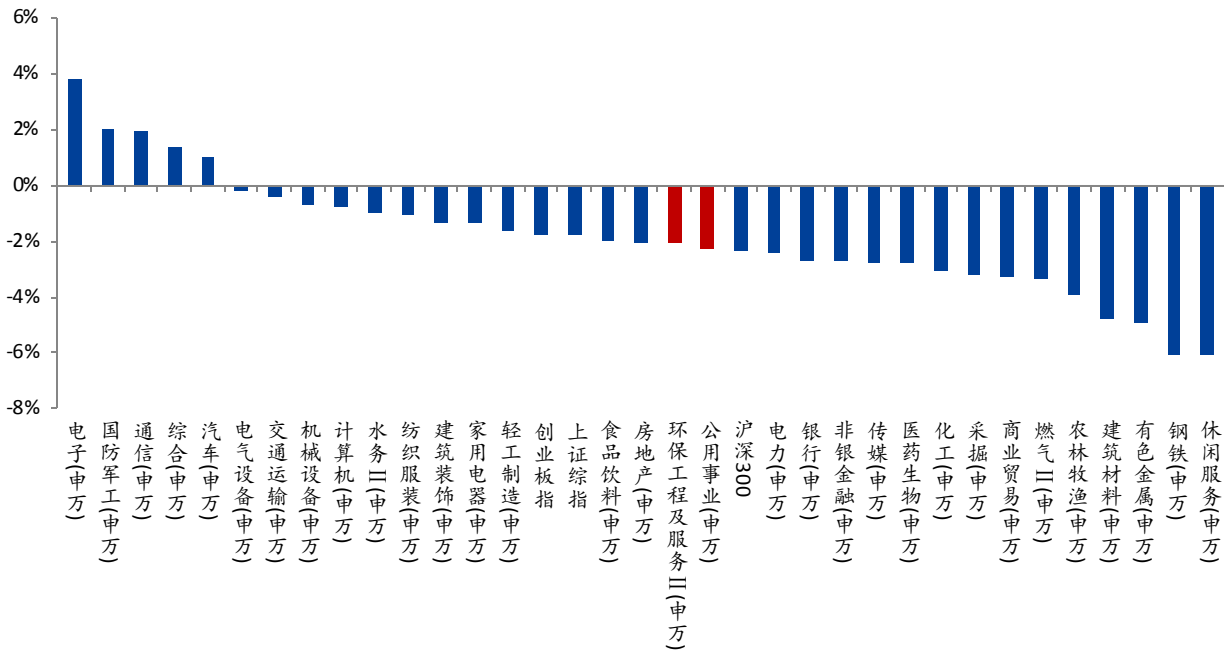
图表 6: 本周涨跌幅极值个股



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

#### 【环境监督| 江苏省率先全面推行常态化生态环境监督执法正面清单制度】

在不断总结经验的基础上,为进一步深入落实“放管服”改革要求,江苏省率先制定并印发《江苏省生态环境监督执法正面清单实施方案》。将2020年疫情期间推出的差异化生态环境监督执法制度,由临时性措施正式“转正”,在全省范围内常态化全面推行。

《实施方案》较之前的临时性措施,主要具有以下几个特点:围绕一个目标,明确一套流程,鼓励一批创新。到2021年底,在全省范围内构建以排污许可制为核心的固定污染源正面清单管理体系,实现排污许可要求标准化、清单化,企业环境管理具体化、可视化。——中国固废网

#### 【垃圾处理| 2021年底江西力争城镇原生生活垃圾基本实现“零填埋”】

近日,江西省制定《生活垃圾分类2021年工作要点》《生活垃圾分类工作2021年度考核方案》,确定到2021年底,全省新增生活垃圾焚烧日处理能力5000吨、厨余垃圾日处理能力500吨,力争城镇原生生活垃圾基本实现“零填埋”。明确到2021年底,江西全省设区市中心城区建成区生活垃圾分类投放、分类收集全覆盖,力争厨余垃圾处理设施基本建成,生活垃圾回收利用率达25%以上。——中国固废网

#### 【生态示范区| 浙江发布生态环境保护“十四五”规划,2025年基本建成美丽中国先行示范区】

日前,浙江省发布《浙江省生态环境保护“十四五”规划》,明确到2025年浙江基本建成美丽中国先行示范区。浙江将把生态环境保护主动融入经济社会发展全过程,加快构建绿色低碳的产业体系、能源体系和综合交通体系,有效控制重点领域温室气体排放,推动生产生活方式绿色低碳转型。围绕这一发展原则,《规划》共设置生态环境保护主要指标18项,其中约束性指标7项、预期性指标11项,涵盖环境质量、污染减排、风险防控、生态保护、低碳发展五大领域。——中国固废网

**【碳达峰| 四川出台省属企业碳达峰碳中和指导意见】**

近日，四川省国资委发布《关于省属企业碳达峰碳中和的指导意见》，明确提出推动国有资本向绿色低碳领域聚集等7项重点任务。《指导意见》指出，认真落实党中央国务院决策部署和四川省委省政府工作安排，围绕力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和的总体目标，省属企业要充分发挥引领示范作用，力争在全省企业中率先实现二氧化碳排放达峰，万元产值综合能耗与碳排放强度均达到国内同行业先进水平，推动形成资源节约、环境友好、产业优化、布局科学的绿色低碳发展格局，加快构建具有四川国资国企特色的绿色低碳发展模式。——中国固废网

**【垃圾焚烧| 康恒、瀚蓝等多家企业的垃圾焚烧发电项目获补贴！第十一批补贴项目清单公示！】**

近日，国家电网有限公司已将完成公示的2021年第十一批次可再生能源发电项目补贴项目清单上报国家主管部门。统计清单发现，第十一批可再生能源发电补贴项目清单中，生物质发电项目14个，其中垃圾焚烧发电项目12个，农林生物质发电项目1个，沼气发电项目1个。从表中看，康恒环境、瀚蓝环境、圣元环保等多家企业的垃圾焚烧发电项目获补贴。——北极星垃圾发电网

**【公司| 北京控股：引入中国长江三峡集团作为北控集团战投 进一步深化股权合作】**

北京控股发布公告，董事会获公司控股股东北京控股集团有限公司通知，为更好落实长江经济带国家发展战略和首都绿色高质量发展，北京市国资委作为北控集团全资控股股东，与中国长江三峡集团有限公司达成初步共识，通过引入中国长江三峡集团有限公司作为北控集团的战略投资者，进一步深化股权合作。——北极星水处理网

**【垃圾分类| 昆明：未来15年拟投资41.44亿用于垃圾分类处理设施建设等】**

6月16日，云南省人大常委会检查《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》执行情况汇报会举行。云南省人大常委会副主任杨福生率检查组听取昆明市政府贯彻执行固废法情况汇报。昆明市依法提升固体废物收集处置能力，加强固体废物污染防治工作，全市固体废物综合利用和安全处置体系基本形成。作为全国先行实施生活垃圾强制分类的46个重点城市之一，昆明市已有11座生活垃圾处理设施建成投入使用，城市生活垃圾做到日产日清，日处理率100%。——中国固废网

**【生态监测| 浙江与宁夏签订深化浙宁生态环境监测合作协议】**

为构建生态环境监测“大格局”，优化生态环境监测“一张网”，加强生态环境监测工作的区域协作，发挥浙江省生态环境监测技术优势，提升宁夏生态环境监测能力和技术水平，6月8日，浙江与宁夏签署《浙江省生态环境监测中心与宁夏回族自治区生态环境监测中心深化生态环境监测合作协议》。——中国固废网

**【人事| 邱启文任生态环境部党组成员】**

在6月10日召开的党史学习教育中央第二十二督导组进驻生态环境部见面会上，生态环境部固体废物与化学品司司长邱启文首次以生态环境部党组成员身份公开亮相。邱启文曾任原环境保护部土壤环境管理司司长，生态环境部固体废物与化学品司司长。——中国固废网

**【信息披露| 生态环境部印发《环境信息依法披露制度改革方案》】**

环境信息依法披露是企业环境管理制度，是生态文明制度体系的基础性内容。深化环境信息依法披露制度改革是推进生态环境治理体系和治理能力现代化的重要举措。为贯彻落实党的十九大报告有关要求，依法推动企业强制性披露环境信息，制定本方案。——北极星环保网

**【环境监管| 生态环境部：《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）》】**

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。意见征集时间截止到2021年6月18日。——北极星环保网

【VOCs| 环境部:关于加快解决当前挥发性有机物治理突出问题的通知(征求意见稿)】为深入打好污染防治攻坚战，强化细颗粒物和臭氧协同控制，加快解决当前挥发性有机物治理存在的突出问题，推动环境空气质量持续改善，环境部起草了《关于加快解决当前挥发性有机物治理突出问题的通知(征求意见稿)》。——北极星VOCs在线网

## 4 重点公告汇总

【润邦股份-解除质押】润邦重工股份有限公司于近日接到公司控股股东南通威望实业有限公司函告，获悉威望实业所持有的本公司部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押股份为4149万股，占公司总股本的4.40%。

【德创环保-许可证】浙江德创环保科技股份有限公司全资子公司绍兴越信环保科技有限公司于近日收到浙江省生态环境厅核发的危险废物经营许可证(证书编号:3306000291)。

【中持水务-融资】中持水务股份有限公司拟在深圳联合产权交易所发行定向融资计划，融资规模人民币5,000万元，融资期限12个月。

【三达膜-减持股份】截止本公告披露日，三达膜环境技术股份有限公司股东清源(中国)有限公司持有公司无限售流通股份8568.24万股，占公司总股本的25.66%。

【洪城环境-提供担保】被担保人名称为江西洪城水业环保有限公司，本次担保金额及已实际为其提供的担保金额：本次担保金额为人民币1.5亿元；累计为其担保金额为人民币11.98亿元。

【海峡环保-再融资】福建海峡环保集团股份有限公司2020年度第一期绿色超短期融资券的发行总额为1.5亿元，债券期限180天，本计息期债券利率3.5%，到期兑付日为2021年6月23日

【双良节能-回购注销】由于公司2020年度经审计的归属于上市公司股东的净利润剔除本激励计划股份支付费用影响的数值为1.32亿元，低于3.75亿元，公司2020年度业绩考核未达标，限制性股票激励计划第三期解除限售的条件未成就。限制性股票激励计划第三期尚未解除限售的限制性股票将由公司回购注销。本次回购股份504万，注销股份504万，注销日期6月18日。

【中电环保-可转债】本次发行证券的种类为可转换为公司A股股票的可转换公司债券，每张面值为人民币100元，募集资金总额不超过人民币86,400万元(含86,400万元)，期限为自发行之日起六年。

【深圳新星-可转债】深圳市新星轻合金材料股份有限公司委托信用评级机构中证鹏元资信评估股份有限公司对公司2020年公开发行的可转换公司债券(债券简称“新星转债”)进行了跟踪信用评级。公司前次主体长期信用评级为“AA-”，“新星转债”债券评级为“AA-”，评级展望为“稳定”，评级机构为中证鹏元，评级时间为2020年5月28日。

【艾可蓝-减持股份】根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定，在减持时间区间内，董监高、大股东在减持数量过半或减持时间过半时，应当披露减持进展情况。截至2021年6月16日，上述股东减持计划的减持时间已过半。

【上海环境-增持股份】三峡资本及其一致行动人长江环保集团于2021年5月7日至2021年6月15日期间，通过上海证券交易所系统以集中竞价的交易方式合计增持公司1,240.04万股，占公司总股本的1.10%。

【大禹节水-股权激励】经审核确认，公司完成了本激励计划所涉及的首次授予的部分限制性股票(回购部分)的授予登记工作。首次授予的限制性股票授予登记完成日期(回

购部分)为2021年6月16日,首次授予的限制性股票登记数量(回购部分)为980万股。

【京蓝科技-行政监管】京蓝科技股份有限公司于2021年6月16日收到黑龙江证监局通知,黑龙江证监局对天津北方创业市政工程集团有限公司、天津北控工程管理咨询有限公司、高学刚、高作宾、高学强、高作明、杨春丽出具了《行政监管措施决定书》([2021]8号)。**【圣元环保-补贴项目】**国家电网有限公司于2021年6月15日发布《关于公布2021年第十一批可再生能源发电补贴项目清单的公告》,圣元环保股份有限公司下属莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期(前阶段)扩建项目、莆田市生活垃圾焚烧发电厂三期(后阶段)扩建项目、南安市城市生活垃圾焚烧发电厂三期工程和曹县生活垃圾焚烧发电项目等四个项目纳入2021年第十一批可再生能源发电项目补贴项目清单。

【天瑞仪器-权益分派】本公司2020年年度权益分派方案为:以公司现有总股本4.97亿股为基数,向全体股东每10股派0.09元人民币现金。

【远达环保-收购】公司已完成向远达水务增资。根据收购协议约定,公司已向财信环境支付前两笔收购款,共计45360万元。远达水务已完成对财信实业的股权变更登记工作,财信实业股权变更为远达水务100%持有。

【东旭蓝天-人事变动】近日,东旭蓝天新能源股份有限公司董事会收到董事李泉年先生的书面辞职报告,李泉年先生因工作调整原因申请辞去公司董事职务。辞职后,李泉年先生不再担任公司任何职务。其未持有公司股份。

【龙马环卫-权益分派】本次利润分配以方案实施时股权登记日的总股本4.16亿股,扣除回购证券专户中的回购股份501.1万股,即以应分配股数4.11亿股为基数,每股派发现金红利0.38元人民币(含税),本年度共计派发现金红利1.56亿元。

【旺能环境-可转债转股】转股价格为人民币15.97元/股,转股期限为2021年6月23日至2026年12月16日,转股股份来源为新增股份转股。

【浙富控股-提供担保】为满足子公司生产经营需求,浙富控股集团股份有限公司全资子公司浙江中联环保集团有限公司与九江银行股份有限公司临川支行签署了《最高额保证合同》,对公司合并报表范围内的全资子公司江西自立环保科技有限公司向该行申请的金额为3亿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。

【首创股份-资产出售】公司拟通过公开挂牌的方式转让所持有的益阳首创水务有限责任公司100%股权。本次转让的评估报告尚需履行国资核准或备案手续。

【启迪环境-股权转让】启迪环境子公司武汉启迪环保科技有限公司拟将其持有的湖北迪晟环保科技有限公司、锦州桑德环保科技有限公司、张掖正清环保科技有限公司、通辽蒙东固体废弃物处置有限公司、通辽蒙康环保科技有限公司95%股权转让予城发零碳私募股权投资基金(河南)合伙企业(有限合伙)。

【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。

【巴安水务-解除质押】公司近日接到公司控股股东、实际控制人张春霖先生通知,获悉张春霖先生所持有本公司的部分股份解除质押登记业务,解除质押股份数量为1150.03万股,占公司总股本的1.72%。

【联泰环保-可转债质押】公司控股股东—广东省联泰集团有限公司、公司第二大股东—深圳市联泰投资集团有限公司分别持有广东联泰环保股份有限公司发行的可转换公司债券144.31万张、20.26万张,票面金额分别为1.44亿元、0.20亿元,分别占公司可转换公司债券余额的74.74%、10.49%。2021年6月17日,联泰集团、联泰投资将其持有的可转换公司债券全部质押给中国工商银行股份有限公司汕头分行并办理了质押登记手续。

【海峡环保-再融资】2021年6月18日,公司在全国银行间市场公开发行2021年度第一期绿色超短期融资券,超短期融资券代码132100065,发行总额为1.5亿元人民币,本期超短期融资券的期限为180天,发行价格为100元(每百元面值),发行利率为3.35%(年利率),起息日为2021年6月18日,兑付日为2021年12月15日,兑付方式为到期一次性还本付息。本次募集资金主要用于归还到期债务融资工具。

【维尔利-人事变动】公司于近日收到董事、副总裁蒋国良先生、周丽辉女士递交的书面退休辞职申请,蒋国良先生、周丽辉女士因到达法定退休年龄,申请辞去公司董事、副总裁职务。

## 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