

# 环保工程及服务

## 碳交易启动在即，关注环保投资机会

**2021 上半年侨银、盈峰、人和稳坐环卫企业三甲；碳交易系统上线时间推迟。**

(1) 据环卫科技网统计，2021年1月-6月共开标91个亿级环卫项目，中标金额合计407.64亿，总中标金额环比下降10.84%。2021H大单较少、服务期较短，是项目中标数量增多，但总中标金额环比不敌去年下半年的重要原因。而斩获年化金额TOP10榜单项目的企业中，近一半是地方国企，总中标金额前三甲分别是侨银股份、盈峰环境、人和环境。侨银稳居第一，并成功开疆辟土，首次落子陕西、福建、内蒙古、山东、四川5地。(2) 近期国内银行业首个“碳中和”行动方案发布、深圳碳排放强度超标将纳入行业准入负面清单等，原定于今年6月底碳排放交易市场推迟上线，具体时间待定，据财联社，由生态环境部组织起草的《碳排放权交易管理暂行条例(草案修改稿)》目前已下发至地方发改委、金融监管等部门进行第二轮意见征求。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25日共802亿元；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25日提升至7.6%。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) 发改委下达75亿预算，用于污染治理重点项目建设；2) 《吉林省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划(2021—2030年)》环评信息公示；3) 《福建省农村生活污水提升治理五年行动计划(2021-2025年)》。

**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2.5%、创业板指跌幅为0.4%，环保板块(申万)跌幅为3.5%，跑输上证指数1.1%，跑输创业板3.1%；公用事业跌幅为3.5%，跑输上证指数1.0%，跑输创业板3.1%。

**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。

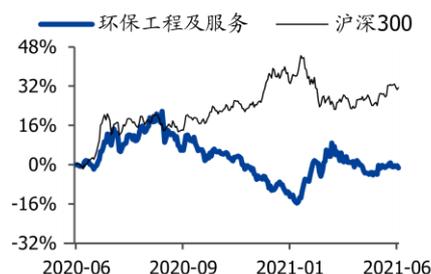
### 重点标的

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	12.38	10.05	9.11
002266	浙富控股	买入	0.24	0.37	0.44	0.52	23.67	13.32	11.20	9.48
603568	伟明环保	买入	1.00	1.33	1.73	2.25	22.00	17.58	13.51	10.39

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

- 《环保工程及服务: 2021H 垃圾焚烧体量收窄、单价提升》2021-06-27
- 《环保工程及服务: 第十一批焚烧补贴公布, 碳交易“倒计时”》2021-06-20
- 《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



## 内容目录

1 本周投资观点.....	3
1.1 2021 上半年环卫企业排行榜：侨银、盈峰、人和稳坐三甲 .....	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 .....	14

## 图表目录

图表 1: 2021H 各月份中标金额及中标项目个数.....	3
图表 2: 2021H 环卫企业 top10 (按总中标金额排序) .....	3
图表 3: 截止到 2021/06/25 专项债统计 .....	6
图表 4: 环保板块及大盘指数.....	8
图表 5: 环保子板块指数 .....	8
图表 6: 环保板块估值.....	8
图表 7: 本周涨跌幅极值个股.....	8
图表 8: 本周各行业涨幅情况.....	9

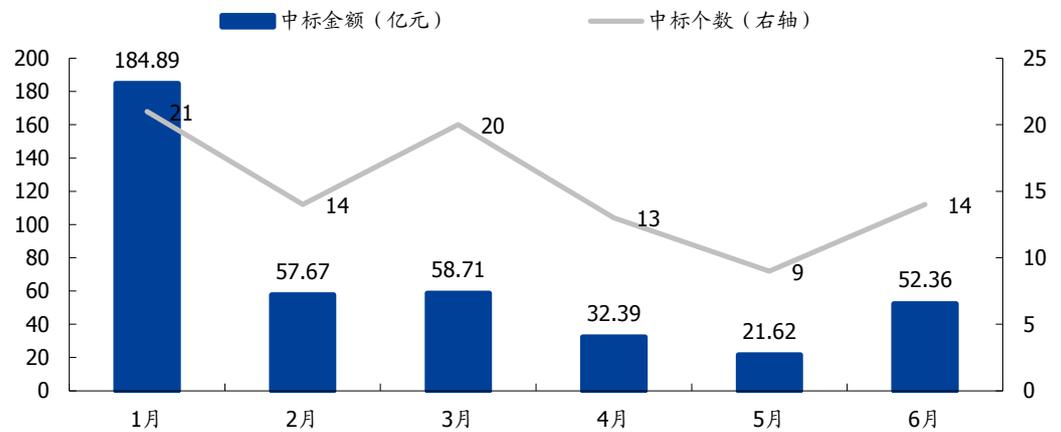
## 1 本周投资观点

### 1.1 2021上半年环卫企业排行榜：侨银、盈峰、人和稳坐三甲

据环卫科技网统计，2021年1月-6月共开标91个亿级环卫项目，中标金额合计407.64亿元。1月-6月亿级环卫项目中标个数分别为21个、14个、20个、13个、9个、14个，中标金额分别为184.89亿元、57.67亿元、58.71亿元、32.39亿元、21.62亿元、52.36亿元。

✓ **总中标金额环比下降10.84%**：据环卫科技网统计，2020年下半年中标的亿级环卫项目共计84个，中标金额合计457.21亿元。环比去年下半年，2021年上半年总金额合计下降10.84%。

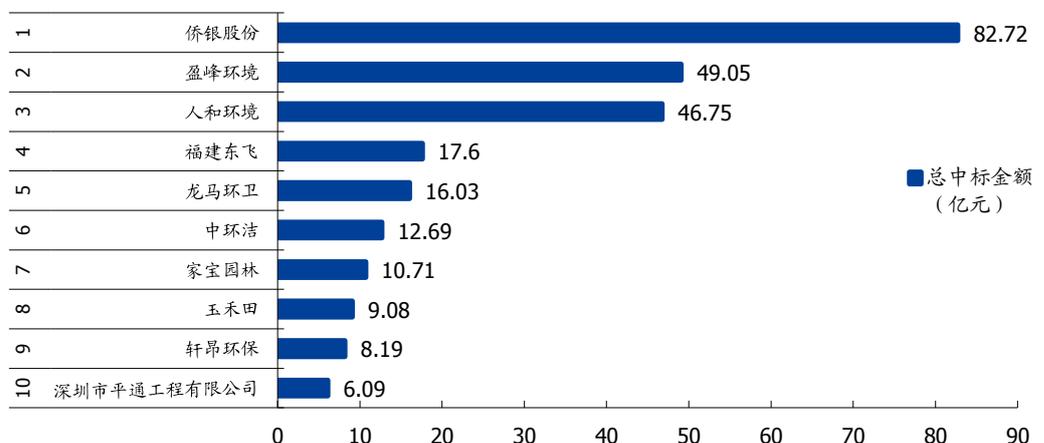
图表1: 2021H各月份中标金额及中标项目个数



资料来源：环卫科技网，国盛证券研究所

✓ **2021H大单较少、服务期较短**：服务期2-3年的项目个数最多，共计45个，约占项目总个数的49%。

图表2: 2021H环卫企业top10 (按总中标金额排序)



资料来源：环卫科技网，国盛证券研究所

➤ **2021上半年总金额5亿以下、服务期2-3年项目居多**：超大项目的缺失，是今年上半年亿级项目总个数虽然超过去年下半年，是总中标金额环比不敌去年下半年的重要原因。而斩获年化金额TOP10榜单项目的企业，有近一半是地方国企，企业排名前三甲分别是侨银股份、盈峰环境、人和环境。侨银稳居第一，并成功开疆辟土，首次落子陕西、福建、内蒙古、山东、四川5地。从地区来看，山东、广东亿级项目中中标个数最多，均为11个；河南、安徽位列第二、第三，分别为8个和7个。贵州、辽宁、甘肃、吉林等省份中标数量较少；从中标金额来看，安徽省排名最高，以超85亿元的压倒性胜利位列第一；其次为湖南省和山东省，分别为53.55亿元和31.89亿元；海南省和湖北省则位列第四、第五。

## 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) **国内银行业首个“碳中和”行动方案发布**：日前，江苏银行发布国内银行业首个“碳中和”行动方案，该行计划在“十四五”期间，气候融资专项支持额度不低于2000亿元，清洁能源产业支持额度不低于500亿元，支持减污降碳、清洁能源、清洁交通、零碳建筑等领域重点项目，推动实现碳减排超1000万吨。据了解，该行还将充分利用财政支持政策、货币政策工具、碳交易市场等，构建气候金融产品体系，助力新能源产业链降成本和化石能源产业低碳转型。
- (2) **中化学生态环境携手三达膜致力碳中和**：6月28日，中化学生态环境有限公司与三达膜环境技术股份有限公司签订战略合作协议，双方将发挥各自优势共同致力于碳中和。这是A股市场中，央企和民企的一次联手。
- (3) **深圳碳排放强度超标将纳入行业准入负面清单**：我国首个生态环境保护全链条立法——《深圳经济特区生态环境保护条例》6月29日经市人大常委会会议表决通过，并拟于今年9月1日实施。《条例》将碳达峰、碳中和纳入生态环境建设整体布局，授权市政府制定重点行业碳排放强度标准，并将碳排放强度超标的建设项目纳入行业准入负面清单。

➤ **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，原定于今年6月底碳排放交易市场推迟上线，具体时间待定，据财联社，由生态环境部组织起草的《碳排放权交易管理暂行条例（草案修改稿）》目前已下发至地方发改委、金融监管等部门进行第二轮意见征求。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25日已达802亿元（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25日，环保专项债占比继续提升至7.6%。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3: 截止到2021/06/25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	2223	24.9%	42.3%	21.2%
基础设施	880	8237	308	4.1%	22.5%	2.9%
生态保护	546	2324	802	<b>2.5%</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.6%</b>
收费公路	1526	1892	429	7.1%	5.2%	4.1%
轨交	217	1039	377	1.0%	2.8%	3.6%
铁路	85	343	87	0.4%	0.9%	0.8%
机场	28	108	56	0.1%	0.3%	0.5%
水利	155	678	155	0.7%	1.9%	1.5%
市政	1911	879	10	8.9%	2%	0.1%
<b>棚改</b>	7171	3924	1443	33.4%	11%	13.7%
<b>土地储备</b>	6866	0	0	32.0%	0%	0.0%
<b>其他</b>	2083	17185	6833	9.7%	46.9%	65.1%
医疗	235	539	20	1.1%	1.5%	0.2%
社会事业	61	3793	128	0.3%	10.4%	1.2%
产业园	241	1744	865	1.1%	4.8%	8.2%
综合	765	7743	4829	3.6%	21.2%	46.0%
乡村振兴	96	125	90	0.4%	0.3%	0.9%
教育	120	166	18	0.6%	0.5%	0.2%
保障性住房	84	207	129	0.4%	0.6%	1.2%
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	749	0.8%	6.0%	7.1%
<b>合计</b>	<b>21467</b>	<b>36609</b>	<b>10499</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 PE 17.6x、13.5x、10.4x)、管理优异的瀚蓝环境 (预计 2021-2023 年 PE 12.4x、10.1x、9.1x);
  - 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、申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 13.5X/11.4X/9.6X。
- ✓ **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。

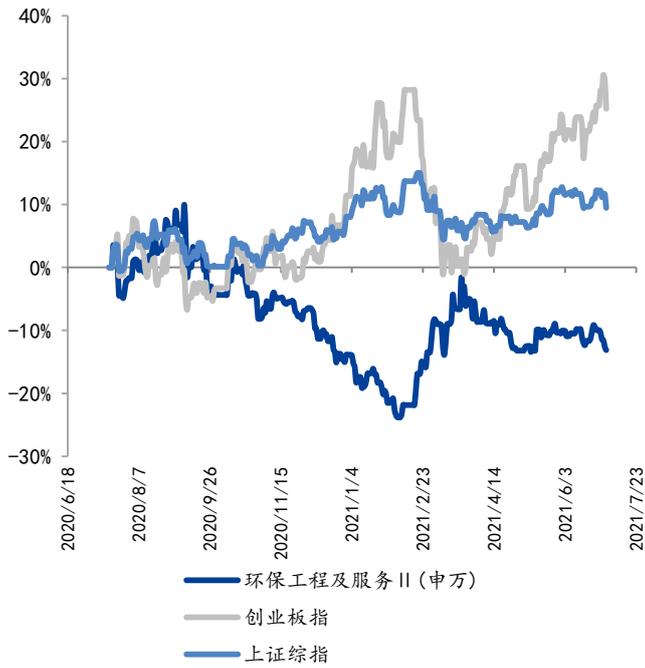
➤ **价值有望重估的水务公司：**

- ✓ **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 2.5%、创业板指跌幅为 0.4%，环保板块(申万)跌幅为 3.5%，跑输上证指数 1.1%，跑输创业板 3.1%；公用事业跌幅为 3.5%，跑输上证指数 1.0%，跑输创业板 3.1%。节能(-2.8%)、大气(-3.4%)、水处理(-3.6%)、监测(-1.1%)、固废(-2.1%)、水务运营(-2.0%)。A 股环保股涨幅前三的个股为三川智慧(8.0%)、奥福环保(7.4%)、宝馨科技(5.8%)，周涨幅居后的个股为神雾节能(-17.5%)、兴源环境(-11.4%)、远达环保(-8.1%)。

图表 4: 环保板块及大盘指数



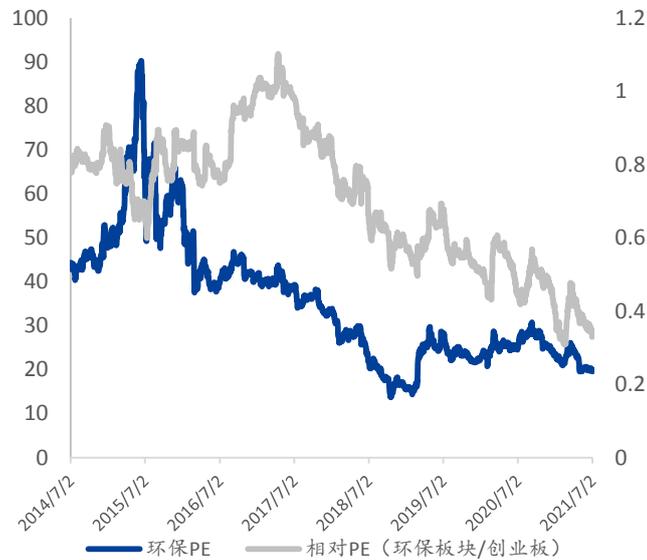
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 环保子板块指数



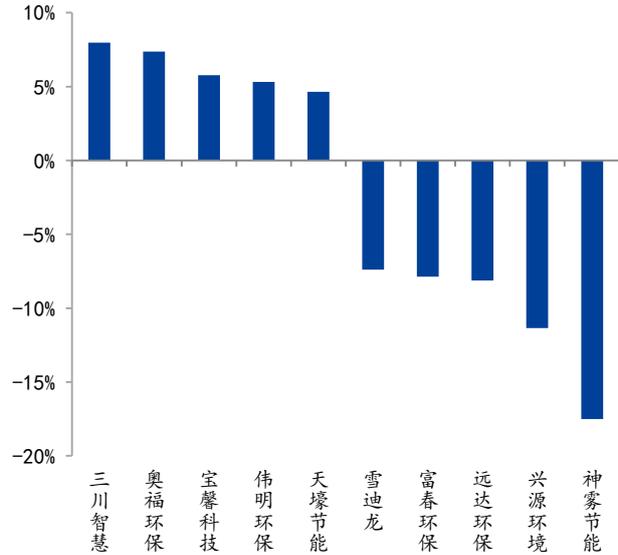
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 6: 环保板块估值



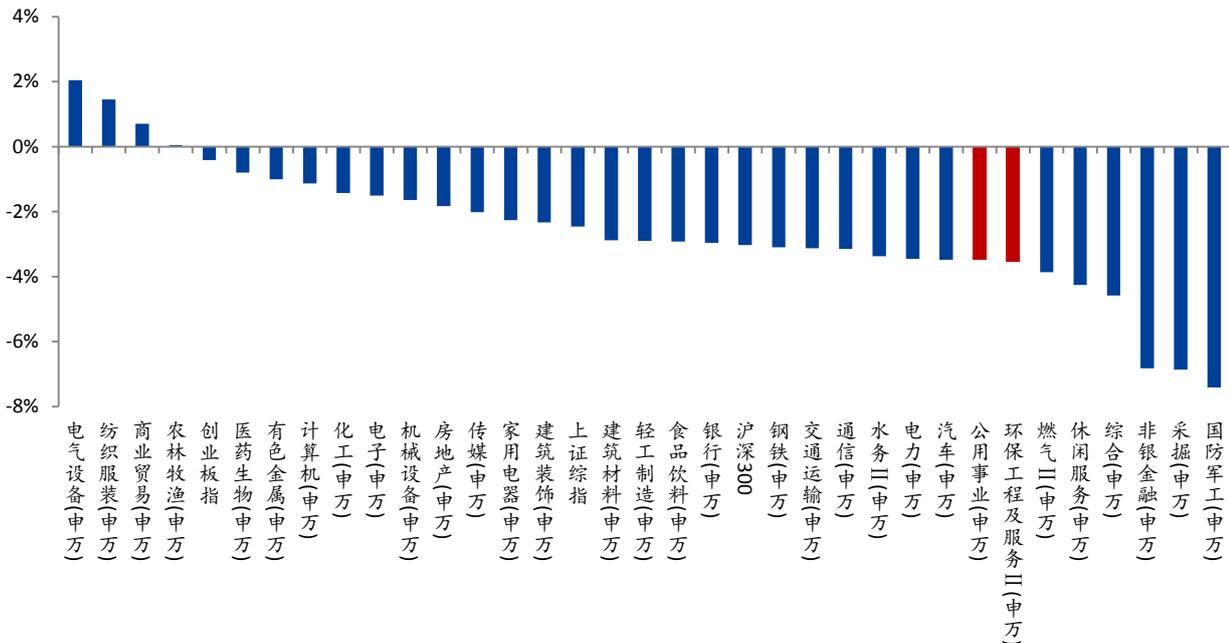
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 7: 本周涨跌幅极值个股



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表8: 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

**【碳中和| 国内银行业首个“碳中和”行动方案发布 清洁能源产业支持额度不低于 500 亿元】**

日前,江苏银行发布国内银行业首个“碳中和”行动方案。根据近日江苏银行发布的“碳中和”行动方案,该行计划在“十四五”期间,气候融资专项支持额度不低于 2000 亿元,清洁能源产业支持额度不低于 500 亿元,支持减污降碳、清洁能源、清洁交通、零碳建筑等领域重点项目,推动实现碳减排超 1000 万吨。据了解,该行还将充分利用财政支持政策、货币政策工具、碳交易市场等,构建气候金融产品体系,助力新能源产业链降成本和化石能源产业低碳转型。——中国固废网

**【焚烧发电| 《吉林省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划(2021—2030年)》环评信息公示】**

吉林省发改委发布《吉林省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划(2021—2030年)》环境影响评价信息,明确到 2025 年,全省新增在建类生活垃圾焚烧发电设施处理能力 10700 吨/日,新增拟建类生活垃圾焚烧发电设施处理能力 3200 吨/日。到 2025 年底,全省生活垃圾焚烧发电处理能力达到 24150 吨/日以上,全省生活垃圾焚烧处理能力基本满足生活垃圾处理需求。——中国固废网

**【排污统计| 环境部发布《排放源统计调查产排污核算方法和系数手册》】**

近日,生态环境部发布《排放源统计调查产排污核算方法和系数手册》,《排放源统计调查产排污核算方法和系数手册》包含工业源产排污核算方法和系数手册、农业源产排污核算方法和系数手册、生活源产排污核算方法和系数手册、集中式污染治理设施产排污核算方法和系数手册和移动源产排污核算方法和系数手册五方面的内容。——中国固废网

**【污染治理| 发改委下达 75 亿预算 用于污染治理重点项目建设】**

根据《污染治理和节能减碳中央预算内投资专项管理办法》(发改环资规〔2021〕655号)要求,近日,国家发展改革委下达中央预算内投资75亿元,支持各地污水处理、污水资源化利用、城镇生活垃圾分类和处理、城镇医疗废物危险废物集中处置等污染治理重点项目建设,助力深入打好污染防治攻坚战。——中国固废网

#### 【碳中和|中化学生态环境携手三达膜致力碳中和】

6月28日,中化学生态环境有限公司与三达膜环境技术股份有限公司签订战略合作协议,双方将发挥各自优势共同致力于碳中和。这是A股市场中,央企和民企的一次联手。中化学生态隶属于中国化学工程集团有限公司(简称CNCEC),中国化学工程集团是一家大型央企和中国500强企业,是我国工业工程领域资质最为齐全、功能最为完备、业务链最为完整、知识技术密集的工程公司。——中国固废网

#### 【碳排放权|碳排放权交易市场上线在即 石化联合会开展碳市场准备工作】

备受关注的全国碳排放权交易市场将于近日正式上线。以发电行业为突破口,2225家发电行业重点排放单位已率先被纳入全国碳交易市场。据生态环境部统一部署,“十四五”期间石化、化工、建材、钢铁、有色金属、造纸、航空等其他行业也将被逐步纳入。为此,生态环境部委托石化联合会开展行业纳入全国碳市场相关工作。——北极星大气网

#### 【污水处理|《福建省农村生活污水提升治理五年行动计划(2021-2025年)》政策解读】

近日,福建省政府办公厅印发实施《福建省农村生活污水提升治理五年行动计划(2021-2025年)》(以下简称《行动计划》)。到2025年,全省农村生活污水治理率达国家要求的65%以上,设施稳定运行率达90%以上。同时,坚持梯次推进、突出重点,地域范围上优先治理水源、流域、黑臭水体“三周边”,海湾、高速高铁“两沿线”,以及旅游重点村、乡村振兴试点村“两类重点村”。——北极星水处理网

#### 【垃圾分类|刘建国:擘画“高质量、可持续、能推广”的首都垃圾分类蓝图】

自2020年5月1日新版《北京市生活垃圾管理条例》实施以来,北京市受为“全国作出表率”的历史使命驱动,充分发挥“科技创新中心”优势,坚持“以科学为指引”,对标“高质量”做好顶层设计,着眼“可持续”探索长效机制,立足“能推广”构建处理系统,擘画了“高质量、可持续、能推广”的首都垃圾分类蓝图。——中国固废网

#### 【污水处理|北控、北排、中持运营项目在列!这10大污水处理项目入选城镇污水处理低碳示范工程】

6月28日,中国环保产业协会公示了《2021年重点生态环境保护实用技术和示范工程名录(第一批,城镇污水处理低碳示范工程领域)》,以积极响应碳达峰碳中和发展要求,引导我国城镇污水处理工程低碳运行。郑州新区污水处理厂、睢县第三污水处理厂等项目入选。——北极星水处理网

#### 【碳中和|大手笔!国内银行业首个“碳中和”行动方案】

日前,江苏银行发布国内银行业首个“碳中和”行动方案。根据近日江苏银行发布的“碳中和”行动方案,该行计划在“十四五”期间,气候融资专项支持额度不低于2000亿元,清洁能源产业支持额度不低于500亿元,支持减污降碳、清洁能源、清洁交通、零碳建筑等领域重点项目,推动实现碳减排超1000万吨。——中国固废网

#### 【企业|2021年上半年环卫企业排行榜:侨银、盈峰、人和稳坐三甲!】

据环卫科技网统计,2021年1月-6月共开标91个亿级环卫项目,中标金额合计407.64亿元,平均年化金额约为0.7亿元。2020年下半年中标的亿级环卫项目共计84个,中标金额合计457.21亿元。环比去年下半年,2021年上半年总金额合计下降10.84%。——环卫科技网

#### 【碳排放|深圳:碳排放强度超标将纳入行业准入负面清单】

我国首个生态环境保护全链条立法——《深圳经济特区生态环境保护条例》6月29日经市人大常委会会议表决通过,并拟于今年9月1日实施。《条例》将碳达峰、碳中和纳

入生态环境建设整体布局，授权市政府制定重点行业碳排放强度标准，并将碳排放强度超标的建设项目纳入行业准入负面清单。——中国固废网

#### 【土壤污染| 河北印发《土壤污染防治资金管理办法》】

6月28日，河北省生态环境厅发布了关于印发《土壤污染防治资金管理办法》的通知。生态环境部负责组织指导实施土壤污染防治工作，研究提出工作任务和资金分配建议方案，组织开展土壤污染防治项目储备，开展日常监管和评估，推动开展防治资金全过程预算绩效管理，指导地方做好预算绩效管理工作。——北极星水处理网

#### 【节能监察| 国家发展改革委办公厅印发《关于进一步加强节能监察工作的通知》】

近日，国家发展改革委办公厅印发《关于进一步加强节能监察工作的通知》(发改办环资〔2021〕422号)。一是提升节能监察效能。针对节能监察薄弱环节。二是明确重点监察内容。三是建立常态化工作机制，要求各地区节能主管部门制定年度节能监察计划。——中国固废网

#### 【碳市场| 全国碳市场因故推迟启动 CCER 等配套市场已悄然升温】

原定于6月底启动上线交易的全国碳市场，一直牵动着市场神经。财联社记者了解到，全国碳市场虽已推迟开市，具体时间待定。而另一方面，CCER(国家核证自愿减排量)等配套市场因全国碳交易预期，近期明显升温，相关上市公司涉足该领域的信息近期也明显增加。——北极星大气网

#### 【污水处理| 2021年7月1日起 这些水处理新政、标准开始施行!】

7月1日起，《农村污水净化装置》(JB/T 14095-2020)《电子工业水污染物排放标准》(GB 39731-2020)《医疗废物处理处置污染控制标准》(GB 39707-2020)河北《市政排水设施有限空间作业操作规程》开始施行。——北极星水处理网

#### 【碳交易| 碳交易上线前夕 万亿市场如何“动”起来】

此前预估6月底上线的碳排放权交易市场迟迟还未露面。虽然目前能够参与全国碳市场交易的仅限于电力行业，但其他重点领域也加快了推进的脚步。6月29日，中国钢铁工业协会在官网发布消息称，拟开展钢铁行业的碳达峰碳中和专项标准征集工作，征集的范围包括碳排放核算、碳排放限额、碳排放监测、氧气高炉、非高炉炼铁等钢铁行业低碳的相关标准。——北极星大气网

#### 【大气治理| 228家! 江苏省2021年度发电行业重点排放单位名单】

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工作的通知》(环办气候〔2021〕9号)要求，在设区市核实报送名单的基础上，结合2020年度发电行业重点排放单位现场核查情况，江苏公示2021年度发电行业重点排放单位名单。共228家。——中国固废网

## 4 重点公告汇总

【伟明环保-可转债】调整前转股价格为22.01元/股，调整后转股价格为21.71元/股，“伟20转债”(113607)本次转股价格调整实施日期为2021年7月6日。

【伟明环保-权益分派】本次权益分派股权登记日的总股本与2021年6月25日公司股票收盘后的总股本12.57亿股一致。本次实际参与分配的股本数为12.48亿股，每股派发现金红利0.305元(含税)，共计派发现金红利3.81亿元(含税)。

【浙富控股-提供担保】浙富控股集团股份有限公司全资子公司江西自立环保科技有限公司与兴业银行股份有限公司杭州富阳支行签署了《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的金额为7亿元的债权提供

连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。

【洪城环境-股份减持】截至本公告披露日，星河数码持有公司 5010.53 万股，占公司当前总股本的 5.28%，本次减持股份计划实施时间已期满。

【威派格-增资】本次非公开发行股票募集资金总额不超过 13 亿元（含本数），本次非公开发行股票的数量不超过 1.28 亿股（含本数）

【绿城水务-权益分派】个人股东和证券投资基金暂不扣缴个人所得税，每股派发现金红利 0.091 元。合格境外机构投资者（“QFII”）和香港市场投资者按 10% 税率代扣代缴所得税，税后每股派发现金红利 0.0819 元。

【绿茵生态-人事变动】天津绿茵景观生态建设股份有限公司于近日收到公司副总裁范美军先生递交的书面辞职报告。范美军先生因工作调整申请辞去副总裁职务，辞职后范美军先生将继续在公司任职，担任公司养管事业部负责人。

【润邦股份-股权质押】根据《股份转让框架协议》约定，威望实业应自《股份转让框架协议》签署之日起 10 个工作日内将其所持有的公司 2706.77 万股股份质押给广州工控并在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕质押登记相关手续。

【龙净环保-可转债】根据《龙净环保公开发行可转换公司债券募集说明书》的有关规定，当公司发生派送现金股利时，将相应调整转股价格。调整前转股价格为 10.73 元/股，调整后转股价格为 10.55 元/股，龙净转债本次转股价格调整实施日期为 2021 年 7 月 5 日。

【维尔利-上市流通】维尔利环保科技集团股份有限公司本次解除限售股份数量为 1750 万股，占公司总股本的 2.24%。本次解除限售后实际可上市流通的数量为 965.3 万股，占公司总股本的 1.24%。本次解除限售股份可上市流通日为 2021 年 7 月 1 日（星期四）。

【巴安水务-解除质押】上海巴安水务股份有限公司近日接到公司持股 5% 以上股东张春霖先生通知，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。本次解除质押股数为 1485 万，占公司总股本的 2.22%。

【圣元环保-权益分派】公司目前总股本为 2.72 亿股，拟以权益分派实施时股权登记日应分配股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.2 元（含税），合计派发现金股利人民币 3260.89 万元（含税）。

【节能国祯-可转债】自 2021 年 6 月 30 日起至本次权益分派股权登记日止，公司可转换公司债券将暂停转股，本次权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。

【清新环境-收购兼并】公司以人民币 2.25 亿元对深圳市深水水务咨询有限公司增资，对应注册资本为 2,548.75 万元人民币，占标的公司 28.07% 股权；在增资完成后，公司以 8,019.13 万元收购深圳市深水水务投资有限公司持有的标的公司 10.07% 股权，以 7,565.79 万元收购宁波博原未来投资合伙企业（有限合伙）持有的标的公司 9.46% 股权，以 5,915.08 万元人民币收购珠海市正信博原股权投资基金合伙企业（有限合伙）持有的标的公司 7.40% 股权。

【上海环境-股份增持】三峡资本及其一致行动人长江环保集团于 2021 年 6 月 16 日至 2021 年 6 月 28 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 1,181.98 万股，占公司总股本的 1.05%。

【联泰环保-增资】本次非公开发行股票的数量不超过公司本次发行前总股本的 30%，按照截至 2020 年 3 月 31 日公司总股本计算，即不超过 9589.55 万股。

【盈峰环境-可转债】自 2021 年 6 月 30 日起至本次权益分派股权登记日止，公司可转换公司债券（债券简称：盈峰转债，债券代码：127024）将暂停转股，本次权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。

【京蓝科技-股份质押】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 99.97%。

【浙富控股-股份回购】截至 2021 年 6 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 908.52 万股，占公司目前总股本的 0.17%，最高成交价格为 5.28 元/股，最低成交价格为 5.04 元/股，成交总金额为 4688.51 万元（不含交易费用）。

【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近日对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司申请的最高余额为 5,000 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。

【碧水源-绿色债券】2020 年 4 月 20 日，北京碧水源科技股份有限公司获准发行不超过

人民币 20 亿元绿色公司债券。发行规模为人民币 10 亿元。票面金额及发行价格为本期债券面值 100 元，按面值平价发行，本期债券票面利率为 5.40%。

【鹏鹞环保-解除质押】鹏鹞环保股份有限公司近日接到控股股东宜兴鹏鹞投资有限公司关于其部分股份解除质押及重新办理质押的通知。本次解除质押的股数为 2400 万，占公司总股本的 3.36%。

【博世科-提供担保】因生产经营需要，广西博世科环保科技股份有限公司的全资子公司广西科新环境治理有限公司、广西科佳装备科技有限公司拟分别向华夏银行股份有限公司南宁友爱支行申请不超过人民币 1,000 万元的综合授信额度，拟分别向北部湾银行股份有限公司南宁市兴东支行申请不超过人民币 1,000 万元的综合授信额度，合计不超过人民币 4,000 万元，期限均为 1 年。

【国检集团-收购】国检集团拟以 5,882.50 万元购买辽宁奉天检测技术有限公司 65% 股权，本次合作完成后，辽宁奉天成为国检集团的控股子公司。

【洪城环境-股份转让】2021 年 6 月 8 日，公司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 3.2184% 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。

【津膜科技-控制权变动】2021 年 6 月 30 日，甲乙丙丁各方签署了《增资意向诚意金协议》，根据投资框架协议约定，工大资产经营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天津膜天膜科技股份有限公司。

【瀚蓝环境-中期票据】公司于近日完成了 2021 年度第一期绿色中期票据发行，债券简称：21 瀚蓝 MTN001（绿色），债券代码：102101126。本期绿色中期票据发行规模为 3 亿元，期限为 3 年，票面利率为 3.59%。

【瀚蓝环境-权益分派】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.15 亿股为基数，每股派发现金红利 0.22 元（含税），共计派发现金红利 1.79 亿元。

【洪城环境-股本变动】自 2021 年 5 月 26 日至 2021 年 6 月 30 日期间，共有人民币 49.4 万元已转换为公司股份，转股数量为 6.93 万股，占转股前公司已发行股份总额的 0.0073%。截至 2021 年 6 月 30 日，尚未转股的“洪城转债”金额为人民币 18.0 亿元，占发行总量的 99.97%。

【泰和科技-股本变动】截至公告日，公司总股本为 21,600 万股，其中限售流通股为 1.34 亿股，占公司总股本的 61.91%，无限售流通股为 8226.78 万股，占公司总股本的 38.09%。

【天壕环境-可转债】自 2021 年 7 月 2 日起至本次权益分派股权登记日止，公司可转换公司债券（债券代码：123092）将暂停转股，本次权益分派股权登记日后的第一个交易日起恢复转股。

【渤海股份-对外担保】天津市安达供水有限公司为渤海水业股份有限公司全资子公司天津市滨海水业集团有限公司的控股子公司，滨海水业持有安达供水 96.72% 的股权。安达供水由于业务发展需要，与中国银行股份有限公司天津大港支行签订《流动资金借款合同》，融资 1000 万元，期限 12 个月，滨海水业按其所持安达供水的股权比例为上述融资提供连带责任保证。

【润邦股份-解除质押】江苏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 886 万股，占公司总股本的 0.94%。

【富春环保-拆迁补偿】2021 年 6 月 30 日，公司收到第二笔拆迁补偿款 4 亿元。截至本公告披露日，公司累计收到拆迁补偿款 8.51 亿元，尚有 6.56 亿元未收到。

【盈峰环境-股份回购】截至 2021 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份数量为 5134.21 万股，约占公司目前总股本的 1.62%，购买的最高成交价为 7.99 元/股，购买的最低成交价为 6.71 元/股，成交总金额为 3.95 亿元（不含交易费用）。

【盈峰环境-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 31.63 亿股剔除已回购股份 5897.62 万股后的 31.04 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.2 元人民币现金。

【伟明环保-提供担保】本次担保金额及已实际为其担保余额：本次为澄江公司担保的金

额为人民币 1.2 亿元；发生本次担保前公司无对澄江公司提供担保。

【万邦达-权益分派】.本次权益分派以北京万邦达环保技术股份有限公司总股本 8.65 亿股，向全体股东每 10 股派发现金 0.15 元人民币（含税），合计派发现金股利为人民币 1204.64 万元（含税）。

【节能国祯-权益分派】截至本次权益分派申请之日，公司股份总数为 6.99 亿股，扣除回购专户上已回购股份后参与分配股本数量为 6.81 亿股。

【中国天楹-股份回购】公司拟以自有资金回购公司股份，回购金额不低于人民币 8,000 万元（含）且不超过人民币 16,000 万元（含），回购价格不超过人民币 4.50 元/股（含），回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。

【江南水务-股份减持】江南模塑科技股份有限公司持有江苏江南水务股份有限公司 4604.11 万股股份，占本公司总股本的 4.92%，股份来源为公司首次公开发行股票并上市前已发行的股份和集中竞价交易取得的股份。

【浙富控股-提供担保】近日与杭州银行股份有限公司桐庐支行签署了《最高额保证合同》，对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为 1.32 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。

【龙马环卫-股份回购】截至 2021 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量合计为 501.11 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.21%，最高成交价为 19.94 元/股、最低成交价为 15.31 元/股，成交总金额为 8898.44 万元（含印花税、交易佣金等交易费用）。

【创业环保-权益分派】天津创业环保集团股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票的发行价格由 5.56 元/股调整为 5.44 元/股，发行数量由 2.16 亿股调整为 2.21 亿股，募集资金总额保持不变。

## 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：021-38124100  
 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