环保工程及服务

双碳加速推进，七省将启动碳排放环评试点

碳中和持续推进，CCER 值得期待。（1）近日，生态环境部发布在河北、吉林、浙江、山东、广东、重庆、陕西七省开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点的通知，明年 6 月底前基本摸清重点行业碳排放水平和减排潜力，探索形成建设项目污染物和碳排放协同管控评价技术方法，实施碳排放环境影响评价。中国碳减排压力大，我们预期碳配额将逐步收紧，碳价长期看涨，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】；②以及节能设备、资源再生等细分环保领域投资机会。（2）为贯彻落实国家发改委等 10 部委《关于推进污水资源化利用的指导意见》（发改环资〔2021〕13 号）要求，福建省发改委日前印发《福建省推进污水资源化利用实施方案》，目标到 2025 年，污水资源化利用率进一步提高，缺水城市再生水利用率达到 25%以上；到 2035 年，政策法规基本健全，污水资源化利用水平走在全国前列。我们认为污水资源化将带动新一轮投资，开启膜工艺和污水深度处理及再利用市场应用红利，据《中国水资源公报》，2018 年全国污水资源化率不足 10%，空间较大。2021-2025 年“污水资源化”带来的膜工艺总投资额预计超 1000 亿，行业迎来高速发展期。尤其利好①污水运营厂商、②技术壁垒高的污水处理设备商（如膜法水处理公司）。

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 7 月 2 日共 810 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 7 月 2 日提升至 7.3%。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、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）福建省发改委等十部门联合出台实施方案，推进福建污水资源化利用；2）生态环境部将开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点；3）国家能源局公布 2021 年上半年生物质发电运行情况。

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 4.3%、创业板指跌幅为 0.9%，环保板块（申万）跌幅为 3.5%，跑赢上证指数 0.8%，跑输创业板 2.7%；公用事业跌幅为 1.5%，跑赢上证指数 2.8%，跑输创业板 0.6%。

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。

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：yukaili@gszq.com

相关研究

1、《环保工程及服务：碳交易上线首周，价格持续上涨》2021-07-25

2、《环保工程及服务：碳交易正式启动，首日迎开门红》2021-07-18

3、《环保工程及服务：REITs、碳交易推进，聚焦环保运营资产》2021-07-12

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	15.98	12.56	10.20	9.25
002266	浙富控股	买入	0.25	0.38	0.45	0.51	22.44	14.76	12.47	11.00
603568	伟明环保	买入	1.00	1.33	1.73	2.25	28.80	20.90	16.07	12.36

资料来源：Wind，国盛证券研究所

内容目录

1 本周投资观点.....3
1.1 碳中和持续推进，碳排放环评试点于七省份启动.....3
1.2 福建发改委：加快推进污水资源化利用.....4
1.3 融资好转，需求加力，板块反弹望持续.....4
2 板块行情回顾.....7
3 行业要闻回顾.....8
4 重点公告汇总.....10
5 风险提示.....13

图表目录

图表 1：截止到 2021/07/02 专项债统计.....5
图表 2：环保板块及大盘指数.....7
图表 3：环保子板块指数.....7
图表 4：环保板块估值.....7
图表 5：本周涨跌幅权值个股.....7
图表 6：本周各行业涨幅情况.....8

1 本周投资观点

1.1 碳中和持续推进，碳排放环评试点于七省份启动

近期碳达峰、碳中和政策相关推进包括：

（1） **七省将设重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点：**近日，生态环境部组织部分省份开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点，发布在**河北、吉林、浙江、山东、广东、重庆、陕西七省**开展重点行业（电力、钢铁、建材、有色、石化和化工等）建设项目碳排放环境影响评价试点的通知，明年 6 月底前基本摸清重点行业碳排放水平和减排潜力，探索形成建设项目污染物和碳排放协同管控评价技术方法，打通污染源与碳排放管理统筹融合路径，从源头实现减污降碳协同作用，并正式实施碳排放环境影响评价。

（2） **《中国二氧化碳捕集利用与封存(CCUS)年度报告(2021)》正式发布：**2021 年 7 月 23 日，生态环境部环境规划院组织召开了《中国二氧化碳捕集利用与封存(CCUS)年度报告(2021)——中国 CCUS 路径研究》发布会。生态环境部环境规划院院长王金南院士表示我国在 CCUS 技术研发、试验示范和商业化探索方面已开展大量工作，呈现了技术路径多样、项目种类齐全、部署发展良好的格局，在碳达峰碳中和承诺背景下，CCUS 技术将具有更高的应用与发展潜力。

（3） **国家发展改革委表示大力发展循环经济是实现碳达峰、碳中和的重要途径：**“十四五”时期我国进入新发展阶段，开启全面建设社会主义现代化国家新征程。大力发展循环经济，推进资源节约集约利用，构建资源循环型产业体系和废旧物资循环利用体系，对保障国家资源安全，推动实现碳达峰、碳中和，促进生态文明建设具有重大意义。

➢ **碳交易正式启航，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 7 月 16 日已正式启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易，首周累计涨幅 18.7%。中国碳减排压力大，我们预期碳配额将逐步收紧，碳价长期看涨，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）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】；（2）以及节能设备、资源再生等细分环保领域投资机会。

1.2 福建发改委：加快推进污水资源化利用

为贯彻落实国家发展改革委等 10 部委《关于推进污水资源化利用的指导意见》（发改环资〔2021〕13 号）要求，加快推进福建省污水资源化利用，补齐设施建设短板，提升污水资源利用效率，全方位推进高质量发展超越，福建省发改委等十部门日前印发《福建省推进污水资源化利用实施方案》，要求各地认真组织实施。

✓ **工作目标：**①到 2025 年，污水资源化利用率进一步提高，福州、厦门、漳州、泉州及平潭等缺水城市再生水利用率达到 25%以上；畜禽粪污综合利用率达到 93%以上，工业用水重复利用水平显著提升，规模以上（养殖池塘 100 亩以上，陆基工厂化养殖水面 1 万平方米以上）养殖主体全部实现尾水达标排放或循环利用，污水资源化利用产业初具规模。②到 2035 年，全省污水资源化利用政策法规和标准体系基本健全，市场调节机制完善有效，形成系统、安全、环保、经济的污水资源化利用格局，污水资源化利用水平走在全国前列。

✓ **具体措施：**加快提升城镇生活污水资源化利用水平，全省市县每年新建改造污水管网 500 公里，健全相关法律法规并建立“使用者付费”价格机制，给予信贷、税收优惠等。

➢ **污水资源化带来千亿级市场：**2020 年 6 月 1 日，国家发改委环资司副司长赵鹏高主持召开污水资源化利用专家座谈会，研究推进污水资源化利用指导意见和相关实施方案起草工作，向水务行业释放“污水资源化”预期空间，我们认为污水资源化将带动新一轮投资，开启膜工艺和污水深度处理及再利用市场应用红利，据《中国水资源公报》，2018 年全国污水资源化率不足 10%，空间较大。2021-2025 年“污水资源化”带来的膜工艺总投资额预计超 1000 亿，行业迎来高速发展期。尤其利好①污水运营厂商、②技术壁垒高的污水处理设备商（如膜法水处理公司）。

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。6 月新增人民币贷款 2.12 万亿，预期 1.77 万亿，前值 1.5 万亿（2019 年 6 月 1.66 万亿，2020 年 6 月 1.81 万亿）；新增社融 3.67 万亿，预期 3.02 万亿，前值 1.92 万亿（2019 年 6 月 2.62 万亿，2020 年 6 月 3.47 万亿）；M2 同比 8.6%，预期 8.3%，前值 8.3%，超预期背后反映了信贷供给充足，可能与中长期融资需求旺盛和成本压力上行有关。本次全面降准后货币政策并未转向，下半年主基调仍是“稳货币+紧信用+严监管”。后续社融增速回落仍是大趋势、但回落速度将趋缓，持续关注降准、地方发债节奏、PPI 走势等三大扰动。。（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 全年共 2324 亿；2021 年截至 7 月 2 日已达 810 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 7 月 2 日，环保专项债占比继续提升至 7.3%。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 1：截止到 2021/07/02 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	2262	24.9%	42.3%	20.5%
基础设施	880	8237	308	4.1%	22.5%	2.8%
生态保护	546	2324	810	**2.5%**	**6.3%**	**7.3%**
收费公路	1526	1892	459	7.1%	5.2%	4.2%
轨交	217	1039	377	1.0%	2.8%	3.4%
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%	1.4%
市政	1911	879	10	8.9%	2%	0.1%
棚改	7171	3924	1515	33.4%	11%	13.7%
土地储备	6866	0	0	32.0%	0%	0.0%
其他	2083	17185	7256	9.7%	46.9%	65.8%
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	924	1.1%	4.8%	8.4%
综合	765	7743	5192	3.6%	21.2%	47.1%
乡村振兴	96	125	90	0.4%	0.3%	0.8%
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	750	0.8%	6.0%	6.8%
合计	21467	36609	11033	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 PE 20.9x、16.1x、12.4x）、管理优异的瀚蓝环境（预计 2021-2023 年 PE12.6x、10.2x、9.3x）；

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，同时净沣拟建危废产能共计 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 14.8X/12.5X/11.0X。

✓ **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。

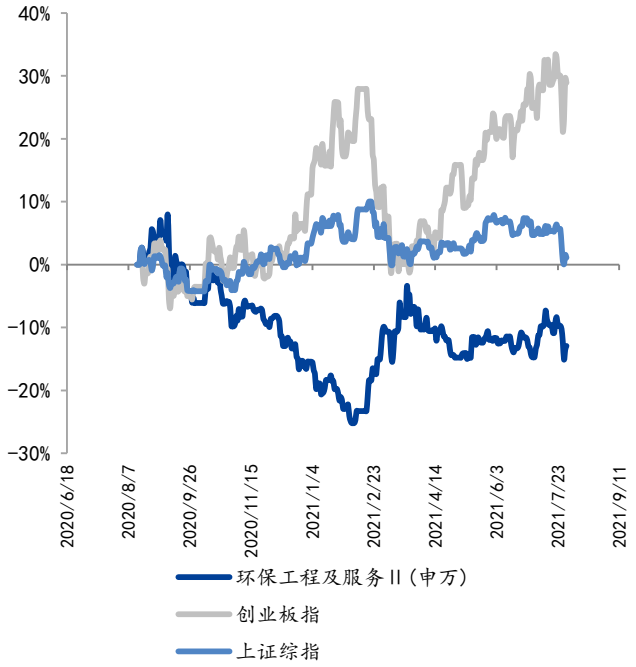
➢ **价值有望重估的水务公司：**

✓ **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

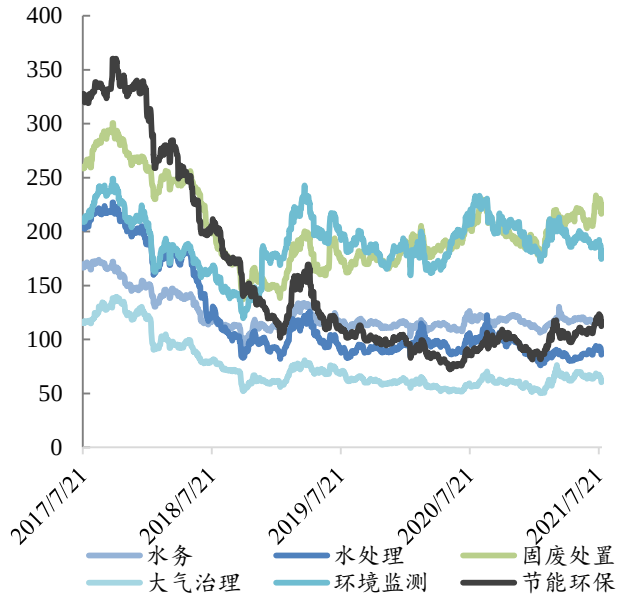
本周环保板块表现一般，跑赢大盘，跑输创业板。本周上证综指跌幅为 4.3%、创业板指跌幅为 0.9%，环保板块（申万）跌幅为 3.5%，跑赢上证指数 0.8%，跑输创业板 2.7%；公用事业跌幅为 1.5%，跑赢上证指数 2.8%，跑输创业板 0.6%。节能（-5.0%）、大气（-6.1%）、水处理（-6.7%）、监测（-3.1%）、固废（-2.3%）、水务运营（-3.4%）。A 股环保股涨幅前三的个股为天翔环境（48.2%）、汉威科技（13.1%）、上海洗霸（12.1%），周涨幅居后的个股为万邦达（-18.2%）、钱江水利（-17.6%）、神雾节能（-16.9%）。

图表 2：环保板块及大盘指数



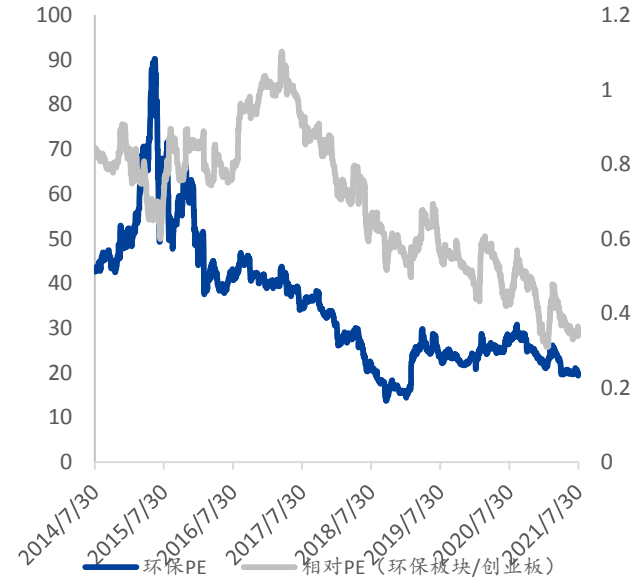
资料来源：wind，国盛证券研究所

图表 3：环保子板块指数



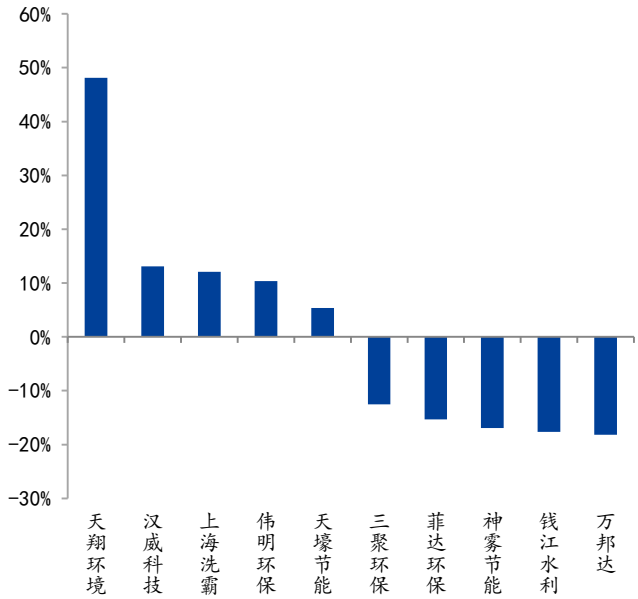
资料来源：wind，国盛证券研究所

图表 4：环保板块估值



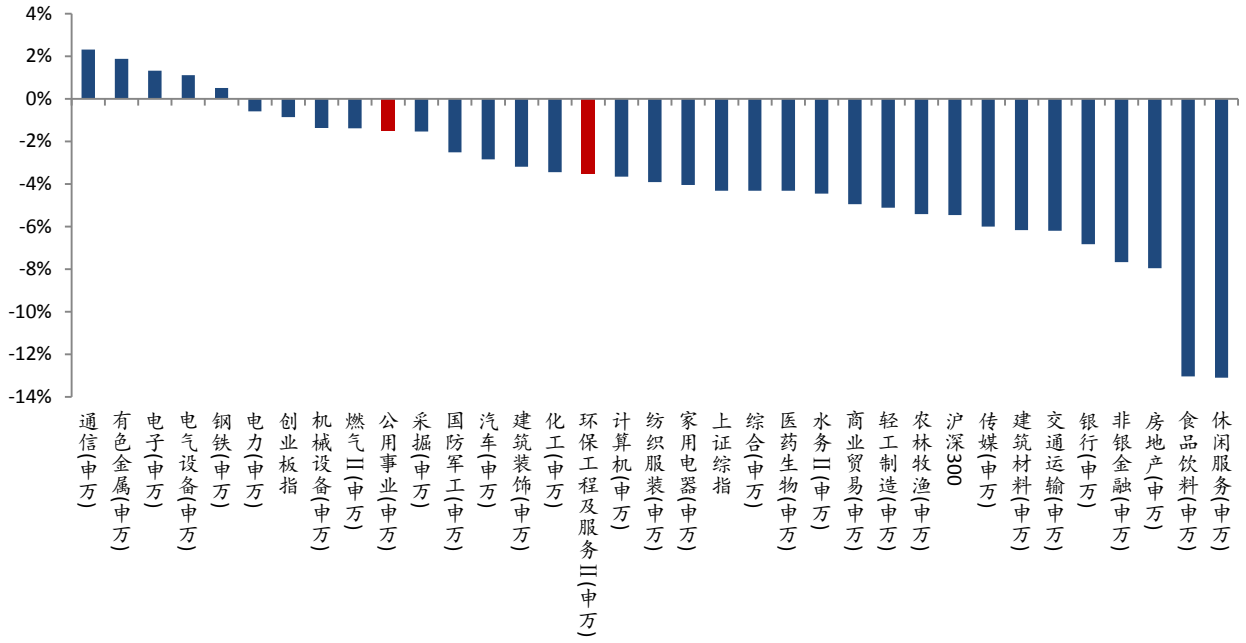
资料来源：wind，国盛证券研究所

图表 5：本周涨跌幅极值个股



资料来源：wind，国盛证券研究所

图表 6：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

【生态发展| 中共中央国务院发文推动中部地区生态环境高质量发展】
中共中央 国务院关于新时代推动中部地区高质量发展的意见，涉及城乡供水一体化、农村供水，生活垃圾分类与处理，农村生活垃圾处理和污水治理，城镇污水收集处理设施建设和改造，推广污水资源化利用等行业热点内容。《意见》提出，要加强与京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展；促进城乡融合发展，加快补齐市政和农村基础设施和公共服务设施短板；深入打好污染防治攻坚战，强化全民共治、源头防治，落实生态保护补偿和生态环境损害赔偿制度，共同解决区域环境突出问题。
——中国固废网

【碳中和|《中国二氧化碳捕集利用与封存(CCUS)年度报告(2021)》正式发布】
2021 年 7 月 23 日，生态环境部环境规划院组织召开了《中国二氧化碳捕集利用与封存(CCUS)年度报告(2021)——中国 CCUS 路径研究》发布会。生态环境部环境规划院院长王金南院士表示我国在 CCUS 技术研发、试验示范和商业化探索方面已开展大量工作，呈现了技术路径多样、项目种类齐全、部署发展良好的格局，在碳达峰碳中和承诺背景下，CCUS 技术将具有更高的应用与发展潜力。——北极星大气网

【循环发展| 江西：关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的若干措施】
为贯彻落实《国务院关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》（国发〔2021〕4 号），全方位全过程推行绿色规划、绿色设计、绿色投资、绿色建设、绿色生产、绿色流通、绿色生活、绿色消费，加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系，确保实现碳达峰、碳中和目标，推动我省绿色发展水平提升、生态环境持续改善，结合我省实际，将制定健全绿色低碳循环发展的生产、流通和消费体系，加快基础设施绿色升

级，构建市场导向的绿色技术创新体系，完善政策支持和法制保障体系。——中国固废网

【大气治理| 河北省深化生态环境监管正面清单制度 重污染天气应急管控严禁“一刀切”】
近日，河北省生态环境厅印发《关于以生态环境高水平保护服务经济高质量发展的若干措施》提出，河北省深化生态环境监管正面清单制度，坚持“多排多限、少排少限、不排不限”原则，筛选保障产业链稳定、绿色工厂、“专精特新”小巨人、制造业单项冠军、高新技术等企业，及时将符合条件的企业纳入正面清单。实施重污染天气差异化保障措施，将全省涉气工业企业全部纳入减排清单，根据不同治理水平和排放强度，“一厂一策”制定差异化减排措施，对涉及民生和纳入正面清单的企业和项目，予以优先保障，重污染天气应急管控严禁“一刀切”。——北极星大气网

【VOCs 治理|《安徽省制药工业大气污染物排放标准》】
为贯彻《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》《上海市大气污染防治条例》《江苏省大气污染防治条例》《浙江省大气污染防治条例》《安徽省大气污染防治条例》，防治环境污染，改善环境质量，保障人体健康，加强制药工业大气污染物的排放控制，促进行业生产工艺和污染治理技术进步，安徽省生态环境厅等部门制定了《安徽省制药工业大气污染物排放标准》——北极星大气网

【碳排放| 生态环境部：将开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点】
生态环境部官网 27 日发布《关于开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点的通知》称，为加快实施积极应对气候变化国家战略，将组织部分省份开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点。此次试点的工作目标是，2021 年 12 月底前，试点地区发布建设项目碳排放环境影响评价相关文件，研究制定建设项目碳排放量核算方法和环境影响报告书编制规范，基本建立重点行业建设项目碳排放环境影响评价的工作机制。2022 年 6 月底前，基本摸清重点行业碳排放水平和减排潜力，探索形成建设项目污染物和碳排放协同管控评价技术方法，打通污染源与碳排放管理统筹融合路径，从源头实现减污降碳协同作用。——中国固废网

【固废处理| 浙江：《危险废物利用处置设施建设技术规范 通则（征求意见稿）》印发】
浙江省生态环境厅发布《危险废物利用处置设施建设技术规范 通则（征求意见稿）》，本标准规定了危废利用处置设施建设的总体要求、贮存设施要求、利用处置设施要求、环境治理设施要求等。贯彻落实省委省政府有关危险废物管理的部署要求，加快推进我省危险废物利用处置行业实现“排放清洁、技术先进、外观美丽、管理规范”的目标，我厅组织编制了《危险废物利用处置设施建设技术规范通则（试行）（征求意见稿）》。现面向社会公众公开征求意见，征求意见时间：2021 年 7 月 23 日—8 月 31 日。——北极星大气网

【固废处理| 工信部：发布《废纸加工行业规范条件》征求意见稿】
为引导废纸加工行业高质量发展，提升废纸集约化加工水平，工信部组织编制了《废纸加工行业规范条件》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。企业应当符合国家产业政策和所在地区城乡建设规划、生态保护红线、生态环境保护规划、土地利用总体规划、主体功能区规划等要求，其施工建设应满足规范化设计要求。企业加工能力应当与本企业回收规模相适应。鼓励企业进入再生资源或循环经济园区经营。企业不得在自然保护区、风景名胜区、饮用水水源保护区、永久基本农田保护区以及法律、法规规定禁止建设的其他区域内违法建设投产。已在上述区域内投产运营的企业要根据该区域规划要求，在一定期限内，通过依法搬迁、转产等方式逐步退出。——北极星大气网

【水处理|《海南省“十四五”生态环境保护规划》印发】
海南省政府印发《海南省“十四五”生态环境保护规划》，《规划》提出，到 2025 年，生态环境质量持续保持全国领先水平、争当降碳工作“优等生”、细颗粒物(PM2.5)年均浓度力争达到 11 微克/立方米以下、全面消除省控地表水劣 V 类水体和城市黑臭水体。

《规划》提出，“十四五”期间海南生态环境保护的战略定位是：锚定“两个领先”目标，着力打造生态文明建设样板区、绿色低碳循环发展先行区、生态环境质量标杆区、陆海统筹保护发展实践区、“两山”转化实践试验区、生态环境治理能力现代化示范区，建设人与自然和谐共生的美丽中国海南样板。——北极星大气网

【碳排放| 七省将设重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点】
近日，生态环境部发布在河北、吉林、浙江、山东、广东、重庆、陕西七省开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点的通知，明年 6 月底前基本摸清重点行业碳排放水平和减排潜力，探索形成建设项目污染物和碳排放协同管控评价技术方法，从源头实现减污降碳协同作用。实施碳排放环境影响评价，推动污染物和碳排放评价管理统筹融合，是促进应对气候变化与环境治理协同增效，实现固定污染源减污降碳源头管控的重要抓手和有效途径。为贯彻落实习近平总书记重要指示批示，加快实施积极应对气候变化国家战略，推动《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》和《环境影响评价与排污许可领域协同推进碳减排工作方案》落地，我部组织部分省份开展重点行业建设项目碳排放环境影响评价试点。 ——中国固废网

【水处理| 《福建省水污染防治条例》获表决通过 11 月 1 日起施行】
昨日，福建省十三届人大常委会第二十八次会议表决通过《福建省水污染防治条例》，将于今年 11 月 1 日起施行。此次通过的《条例》是对 2012 年开始施行的《福建省流域水环境保护条例》的全面修订，不仅扩大其保护范围，还对水污染防治措施作了大量的补充完善，在控制排污总量、建立联动机制、保护饮用水水源、治理源头污染等方面都作出了具体充实的规定。为实现全流域水环境质量改善和地区协调发展，条例规定要建立健全流域上下游生态保护补偿机制，对饮用水水源保护区和河流、湖泊、水库上游地区以及水环境质量达到或者优于国家和本省考核要求的地区，由上级政府统筹组织予以生态保护补偿的相关工作，并适时调整补偿标准。 ——北极星大气网

4 重点公告汇总

【上海洗霸-股份减持】公司股东王敏灵于 7 月 9 日披露股份减持计划：拟通过集中竞价方式及大宗交易方式减持数量不超过 1,878,900 股公司无限售条件流通股，占公司总股本的 1.5%，占其所持公司股份总数的 30%。截至目前，上述减持主体已通过大宗交易方式减持公司股票数量为 1,252,900 股，占公司总股份的比例为 1%，上述大宗交易减持计划实施完成。
【联美控股-经营更变】公司董事会审议通过了《关于修改公司经营范围暨修订<公司章程>的议案》。对经营范围做出修改。从资源、能源等相关产业的经营更变为各类工程建设活动，技术进出口，新兴能源技术研发；物联网技术服务；供应链管理服务；资源再生利用技术研发等。
【聚光科技-质押回购】公司于近日接到公司控股股东之一“睿洋科技”质押回购业务、部分解除质押业务，部分解除司法冻结的通知。睿洋科技未来半年与一年内到期的质押股份累计数量为 2086.91，4486.91 万股，占所持公司股份比例的 21.88%，47.03 占公司总股本比例为 4.61%，9.92%，对应融资余额约为 1.55，3.12 亿元。此次股份质押事项不会对上市公司的经营及治理产生影响，上述质押行为不会导致公司实际控制权变更。
【三聚环保-资产重组】公司下属控股子公司“巨涛“海洋石油服务有限公司持有本公司 641,566,556 股份，占巨涛总股本比例为 38.16%，不再纳入公司合并报表范围。此举将减少公司资产总额 371,501.37 万元，负债总额 243,959.71 万元，净资产 127,541.66 万元，增加投资收益 719.90 万元，本次更变不会对公司的经营发展产生重大不利影响。
【卓越新能-政府补助】公司及下属子公司厦门卓越、卓越生物基，自 2021 年 6 月 1 日

至 2021 年 7 月 26 日，已累计获得资源综合利用产品增值税退税款和其它政府补助合计人民币 26,207,677.50 元。

【盈峰环境-中标披露】公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到张家港市城南街道环卫保洁整体服务外包项目中标通知书，中标总额预计为 7100 万元，年化金额预计为 2367 万元/年。公司中标持续九年，进一步巩固公司在环卫一体化服务领域的综合竞争能力，对公司未来经营业绩将产生积极的影响。

【中山公用-中标】公司收到《中标通知书》，该通知确认公司与北京市勘察设计研究院有限公司、北京市市政工程设计研究总院有限公司、中建三局集团有限公司组成联合体为中山市未达标水体综合整治工程。中标金额 2,801,919,200.00 元，工期要求为 96 个月。上述项目将为公司进一步拓展本地市场提供业务支持，提高本地市场占有率与环保水务运营能力，对公司 2021 年度及未来经营业绩产生积极的影响。

【达菲环保-资产重组】公司拟向杭州钢铁集团有限公司发行股份购买杭钢集团所持有的浙江富春紫光环保股份有限公司 62.95%的股份、浙江省环保集团有限公司所持有的浙江省环保集团象山有限公司 51.00%的股权，并募集配套资金。募集资金总额不超过本次拟购买资产交易总额的 100%。本次募集配套资金以发行股份购买资产为前提条件，但募集配套资金成功与否并不影响发行股份购买资产的实施。

【绿城水务-股份减持】本公司《广西绿城水务股份有限公司持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告》（临 2021-010）。广西宏桂资本运营集团有限公司计划通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 8,829,730 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。截至今日，本次减持计划期限届满，宏桂集团未减持公司股份，其持有公司股份数量为 45,289,855 股，占公司总股本的 5.13%。

【大禹节水-解除质押】公司收到公司股东、实际控制人、董事长王浩宇先生的通知，获悉其所持有公司的部分股份办理了解除质押业务。本次质押解除数量为 6,000,000 股，占其所持股份比例 3.23%，占公司总股本比例 0.75%。截至本公告披露日，王浩宇先生共持有公司股份 185,748,831 股，占公司总股本的 23.19%；累计质押股份 39,000,000 股，占其所持有公司股份的 21.00%，占公司总股本的 4.87%。

【三川智慧-资产重组】 公司与北京汇天运维技术服务有限责任公司，北京众诚安信环境科技中心签署《投资协议书》，确定共同出资 500 万元，设立“北京天川智联科技有限责任公司”其中公司出资 225 万元，出资比例为 45%；汇天运维出资 200 万元，出资比例为 40%；北京众诚安信出资 75 万元，出资比例为 15%。

【渤海股份-股份减持】公司股东李华青女士披露了《关于持股 5%以上的股东减持股份预披露公告》，主要内容包括：（1）本次拟减持原因：自身资金安排；（2）股份来源：非公开发行股份；（3）减持数量及比例：不超过 5,154,972 股（不超过公司股份总数的 1.46%）；（4）减持方式：深圳证券交易所交易系统集中竞价方式或大宗交易方式；（5）减持价格区间：根据减持时二级市场价格确定；（6）减持期间：自该公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施。

【北控水务-关联交易】董事会宣布赤峰北控作为借款方与农业银行赤峰支行作为贷款方，订立赤峰借款合同，据此，农业银行赤峰支行同意授予赤峰北控一项本金额为人民币 4,180,000 元（相等于约港币 5,026,000 元）之该贷款融资。该贷款融资须以赤峰北控出具抵押及由北控中科成以农业银行赤峰支行为受益人提供担保。此合同构成本公司的关联交易。

【齐合环保-业绩预告】公司预期，截至今年 6 月 30 日止六个月，录得纯利不少于 2.2 亿元，去年同期录得亏损 2.88 亿元。集团中期收益预计介乎 107 亿元至 113 亿元，按年增加至少 83%；毛利预计介乎 9 亿元至 10 亿元，按年增加至少 186%；除息、税、折旧及摊销前盈利不少于 6.6 亿元，去年同期为 5700 万元。

【清水源-股权转让】公司分别于 2021 年 6 月 11 日、 6 月 28 同意将公司控股子公司安徽中旭环境建设有限责任公司 50%的股权转让给交易对方李万双。按照协议约定交易对方李万双应于 2021 年 6 月 30 日前向公司支付完毕第一期回购价款 9,000 万元，截至本公告日公司尚未收到第一期回购价款中剩余 7,000 万元。

【隆华科技-可转债】公司和华泰联合证券有限责任公司、天风证券股份有限公司根据《中华人民共和国证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（证监会令[第 168 号]、《证券发行与承销管理办法》（证监会令[第 144 号]）、《深圳证券交易所可转换公司债券业务实施细则》和《创业板上市公司业务办理指南第 8 号——向不

特定对象发行可转换公司债券》等相关规定向不特定对象发行可转换公司债券。

【ST 云投-股份增持】云南省投资控股集团有限公司、云南云投资本运营有限公司通过集中竞价方式分别增持本公司股份 3,926,803 股，5,279,805 股，占公司总股本比例分别为 2.1326%，2.8674%。合计增持本公司股份 9,206,608 股，占公司总股本比例 5%。增持后，云投集团持有本公司股数 42,685,927 股，占总股本比例 23.1821%；云投资本持有股数 5,279,805 股，占总股本比例 2.8674%。

【万德斯-购买股权】公司正在筹划以发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买北京时代桃源环境科技股份有限公司的 81.45%股权，同时公司拟向不超过 35 名特定对象发行可转换公司债券募集配套资金，募集资金金额不超过 163,918,127 元。

【东珠生态-项目中标】2021 年 4 月至 6 月，公司及子公司新中标项目 5 项，合计金额为人民币 1,043,682,700.00 元。新中标项目中，园林绿化生态工程施工业务 3 项，规划设计业务 2 项。公司及子公司新签订项目合同 3 项，合计项目金额为人民币 687,705,443.80 元。新签订项目合同中，园林绿化生态工程施工业务合同 1 项，规划设计业务合同 2 项。

【三聚环保-融资】公司控股子公司山东三聚生物能源有限公司拟与华旭国际融资租赁有限责任公司通过直租租赁和售后回租的方式开展融资租赁业务，融资额度不超过人民币 9,500 万元，其中直租租赁业务总金额不超过 4,700 万元，售后回租业务总金额不超过 4,800 万元，期限不超过 3.5 年（6 个月建设期为宽限期），由北京市海淀区国有资产投资集团有限公司提供连带责任保证。

【三聚环保-财务资助】海淀国投集团在原人民币 15 亿元财务资助额度基础上新增加不超过人民币 10 亿元的财务资助额度，年利率 6.80%。海淀国投集团通过北京市海淀区国有资产投资经营有限公司间接持有公司股份 134,908,721 股，占公司总股本的 5.74%；通过公司控股股东海淀科技间接持有公司股份 692,632,562 股，占公司总股本的 29.48%，为公司间接控股股东。

【旺能环境-资产管理】公司于 2021 年 1 月 6 日召开的第七届董事会第三十九次会议和第七届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意使用不超过人民币 70,000 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，使用期限不超过 12 个月。在上述额度及有效期内，可循环使用。

【中创环保-股份减持】公司持股 5%以上股东厦门坤拿商贸有限公司因与质权人国融证券股份有限公司发生质押违约，国融证券拟采取司法手段回收债权，向法院申请处置该部分质押的股份。厦门坤拿计划通过集中竞价方式，大宗交易方式及司法拍卖减持，减持期间为自本公告披露之日起 6 个月内，拟减持数量不超过 10,240,000 股。

【双良节能-年度报告】公司于 7 月 30 日发布半年度报告，报告包括：主要财务指标，管理层讨论与分析，公司治理，环境与社会责任，股份变动及股东、优先股、债券相关情况，以及财务报告。公司半年营收 1,249,452,440.55 元，同比增加 69.21%。归母净利润 85,366,307.94 元，同比增加 552.78%。

【格林美-解除质押】公司近日接到公司控股股东深圳市汇丰源投资有限公司的通知，获悉汇丰源将其持有的已质押给安信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司的部分公司股份办理了提前购回解除质押手续。本次解除质押总数量 55,440,318 股，占其所持比例 12.20%，占公司总股本比例 1.16%。

【华西能源-对外投资】公司拟现金出资 2,940 万元人民币与江苏村宇科技有限公司共同出资在四川省自贡市发起设立华西能源矿物铸件新材料有限公司。新投资设立的华西铸件新材料注册资本 4,200 万元人民币，公司持有 70%的股权。

【华电国际-资产重组】公司拟向建信投资和中银投资发行普通股 A 股和可转换公司债券购买 其分别持有的蒙东能源 45.15%股权和福源热电 36.86%股权，其中以发行股份、可转换公司债券支付的对价分别占本次交易对价的 2%和 98%。本次交易完成后， 蒙东能源、福源热电将成为公司的全资子公司。本次交易标的资产的作价合计为 150,016.26 万元。

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"
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

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

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

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