

环保工程及服务

“十四五”将全面推进无废城市建设

“十四五”时期深入推进“无废城市”建设；2021年第十七批可再生能源发电补贴项目清单公布。（1）近日，生态环境部会同相关部门组织编制了《“十四五”时期深入推进“无废城市”建设工作方案（征求意见稿）》和《“无废城市”建设指标体系（2021年版）（征求意见稿）》，目标推动100个左右地级及以上城市开展“无废城市”建设，确定开展“无废城市”建设的城市由设区的市级人民政府提出申请，于2021年11月底前报送生态环境部，各城市党委、政府于2022年6月底前印发实施方案；到2025年，城市固体废物综合利用水平和比例大幅提升，区域处置设施缺口基本补齐。（2）《国家电网公司近日发布2021年第十七批可再生能源发电补贴项目清单，根据公告，纳入本批次的项目共计226个，核准/备案容量4374.2兆瓦，其中集中式生物质发电项目数量为13个，核准/备案容量为262兆瓦，其中垃圾焚烧发电项目9个，农林生物质发电项目1个，沼气发电项目3个。生物质新政继续完善，2021年生物质发电中央补贴资金总额为25亿元，明确补贴资金央地分担规则，推动新开工项目有序竞争配置，促进产业技术进步，持续降低发电成本，我们认为政策短期内对行业影响较小，长期有助于完善商业模式。

融资回暖、空间广阔，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。2019年环保专项债总额546亿，2020年全年共2324亿，2021年截至7月2日共810亿元；2020年以来环保专项债占比提升：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日进一步提升至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）国家发展改革委关于印发“十四五”塑料污染治理行动方案的通知；2）《中华人民共和国循环经济促进法》修订公开征集意见；3）国家发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》。

板块行情回顾：本周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。本周上证综指跌幅为2.4%、创业板指跌幅为1.2%，环保板块（申万）跌幅为0.3%，跑赢上证指数2.1%，跑赢创业板0.9%；公用事业涨幅为1.3%，跑赢上证指数3.7%，跑赢创业板2.5%。

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	1.30	1.67	2.05	2.27	17.62	13.72	11.18	10.09
002266	浙富控股	买入	0.25	0.38	0.45	0.51	29.56	19.45	16.42	14.49
603568	伟明环保	买入	1.00	1.33	1.74	2.26	27.30	20.53	15.69	12.08

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：长江保护资金加力，危废监管持续趋严》2021-09-12
- 2、《环保工程及服务：碳中和持续推进，环保督察优化能源结构》2021-09-05
- 3、《环保工程及服务：“十四五”黄河保护方案促行业空间释放》2021-08-29

内容目录

1 本周投资观点.....	3
1.1 生态环境部：“十四五”深入推进“无废城市”建设.....	3
1.2 2021年第十七批可再生能源发电补贴项目清单公布.....	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.....	8
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: 生物质发电项目清单（2021年第十七批）.....	4
图表 2: 截止到 2021/07/02 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 生态环境部：“十四五”深入推进“无废城市”建设

近日，生态环境部会同相关部门组织编制了《“十四五”时期深入推进“无废城市”建设工作方案(征求意见稿)》和《“无废城市”建设指标体系(2021年版)(征求意见稿)》，公开征求意见截止时间为**2021年9月26日**。

- ✓ **工作目标：**推动 100 个左右地级及以上城市开展“无废城市”建设，确定开展“无废城市”建设的城市由设区的市级人民政府提出申请，于 2021 年 11 月底前报送生态环境部，各城市党委、政府于 2022 年 6 月底前印发实施方案；到 2025 年，城市固体废物产生强度稳步下降，综合利用水平和比例大幅提升，区域处置设施缺口基本补齐，减污降碳协同增效作用明显，基本实现固体废物管理信息“一张网”、“无废”理念得到广泛认同，固体废物治理体系和治理能力得到明显提升。
- ✓ **强化顶层设计：**将生活垃圾、市政污泥、建筑垃圾、再生资源、工业固体废物、危险废物、医疗废物、农业废弃物等固体废物分类收集及无害化处置设施纳入城市基础设施和公共设施范围，保障设施用地。构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系，形成由城市向建制镇和乡村延伸覆盖的环境基础设施网络。
- ✓ **生活垃圾减量化、资源化：**加提升厨余垃圾资源化利用能力，提高生活垃圾焚烧发电能力，大幅减少生活垃圾填埋处置，减少甲烷等温室气体排放；推进市政污泥源头减量，压减填埋规模，推进资源化利用；推进塑料污染全链条治理，大幅减少一次性塑料制品使用，推动可降解替代产品的应用，加强废弃塑料制品回收利用。
- ✓ **有效防控危废风险：**建立危险废物环境风险区域联防联控机制，强化部门间信息共享、监管协作和联动执法工作机制，形成工作合力。严厉打击非法排放、倾倒、收集、贮存、转移、利用或处置危险废物等环境违法犯罪行为，实施生态环境损害赔偿制度。
- ✓ **监督评估措施：**每年年底前，城市政府对“无废城市”建设总体情况、主要做法和成效、存在的问题及建议等进行总结，形成总结报告，并于次年 1 月底前报送省级生态环境部门；省级生态环境部门会同省级有关部门对全省(自治区、直辖市)“无废城市”建设总体情况进行总结，于次年 3 月底前将总结报告报送生态环境部。

➤ **全面推进“无废城市”建设，促进环保空间释放：**2018 年，国务院办公厅印发《“无废城市”建设试点工作方案》(国办发〔2018〕128 号)，在深圳等 11 个城市和雄安新区等 5 个特殊地区开展改革试点，资金投入超 1200 亿元，并取得明显成效。为指导地方做好“十四五”时期“无废城市”建设工作，在总结改革试点实践经验基础上，制定本方案，以持续提升固体废物减量化、资源化和无害化水平为目标，以固体废物产生强度高、回收利用水平低、处置缺口大等突出问题为突破口，加快补齐基础设施短板，将“无废城市”建设目标任务纳入城市或者区域国民经济和社会发展“十四五”规划及其他相关专项规划，持续推进。

1.2 2021年第十七批可再生能源发电补贴项目清单公布

国家电网公司近日发布 2021 年第十七批可再生能源发电补贴项目清单，根据公告，纳入本批次的项目共计 226 个，核准/备案容量 4374.2 兆瓦。

- ✓ **项目构成：**集中式风电项目数量为 30 个，核准/备案容量为 2180.7 兆瓦；集中式和分布式太阳能发电项目数量分别为 60 个、123 个，核准/备案容量分别为 1887.79 兆瓦、43.71 兆瓦；集中式生物质发电项目数量为 13 个，核准/备案容量为 262 兆瓦，其中垃圾焚烧发电项目 9 个，农林生物质发电项目 1 个，沼气发电项目 3 个。

图表 1: 生物质发电项目清单 (2021 年第十七批)

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	双口垃圾填埋沼气发电厂扩建3G、4G机组工程	沼气发电	天津朗顿绿能环境技术开发有限公司	2.2	2016-06-20	0.595	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
2	光大环保(宜兴)有限公司(二期)	垃圾发电	光大环保能源(宜兴)有限公司	45	2019-09-12	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
3	江苏大吉环保生物质项目	垃圾发电	江苏大吉环保能源有限公司	35	2019-07-24	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
4	杭州萧山城市绿色能源有限公司	垃圾发电	杭州萧山城市绿色能源有限公司	36	2016-07-14	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
5	义乌天子岭发电生物质项目	沼气发电	义乌天子岭发电有限公司	2.06	2019-03-07	0.666	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
6	天子岭循环经济产业园(静脉产业园)沼气发电工程	沼气发电	杭州天子岭发电有限公司	8.24	2018-06-30	0.666	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
7	温岭市东部垃圾焚烧发电二期工程	垃圾发电	温岭绿能新能源有限公司	30	2019-05-24	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
8	海滨伟明瑞安上望二期生物质项目	垃圾发电	瑞安市海滨伟明环保能源有限公司	25	2018-11-07	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
9	光大环保能源(淳安)有限公司	垃圾发电	光大环保能源(淳安)有限公司	7.5	2018-06-11	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
10	景圣环保景德镇市生物质发电项目	垃圾发电	江西景圣环保有限公司	24	2018-05-09	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
11	鱼台深能环保公司垃圾焚烧发电项目	垃圾发电	鱼台深能环保有限公司	8	2020-05-18	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
12	泗水海螺创业环境工程有限责任公司生活垃圾焚烧发电项目	垃圾发电	泗水海螺创业环境工程有限责任公司	9	2018-08-06	0.65	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报
13	青岛恒源热电有限公司生物质热电联产项目	林生物质发电	青岛恒源热电有限公司	30	2019-01-17	0.75	2021-09-15	2021年补贴清单第十七批	申报

资料来源: 国网新能源云, 国盛证券研究所

➤ **生物质新政继续完善, 央地共担规则明确:** 2021 年生物质发电中央补贴资金总额为 25 亿元, 明确补贴资金央地分担规则, 推动新开工项目有序竞争配置, 促进产业技术进步, 持续降低发电成本, 我们认为政策短期内对行业影响较小, 长期有助于完善商业模式: ①短期内对总量影响相对可控, 根据城乡建设统计年鉴、各省垃圾焚烧项目统计, 2006 年之前投产产能约 3 万吨/日, 2010 年底投产产能约 8 万吨/日, 至 2020 年节点补贴到期产能约 5%, 未来五年补贴到期产能占比 13%, 短期内对总量影响相对可控。②长期来看, 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有望提升, 同时行业收费模式有望迎来变革。

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。7月新增人民币贷款1.08万亿，预期1.09万亿，前值2.12万亿（2019年7月1.06万亿，2020年7月9927亿），新增信贷略低于预期，结构劣化，反映了经济下行压力加大，实体融资需求走弱；新增社融1.06万亿，预期1.53万亿，前值3.67万亿（2019年7月1.29万亿，2020年7月1.69万亿）；M2同比8.3%，预期8.7%，前值8.6%。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。
- **环保专项债占比提升：**2019年环保专项债总额546亿，2020年全年共2324亿；2021年截至7月2日已达810亿元（2021Q2开始密集发行）；（1）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；（2）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 2021/07/02 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 PE20.5、15.7、12.1x)、管理优异的瀚蓝环境 (预计 2021-2023 年 PE13.7、11.2、10.1x);
 - 1、投产大年, 高景气: 据环卫科技网统计 2021H1 新增生活垃圾焚烧发电处理规模 2.9 万吨/日, 行业景气度高;
 - 2、集中度提升, 格局好: 2021H1 拿单能力 CR4 近 55.1%, 经过多年发展龙头格局基本稳固;
 - 3、价格稳步抬升: 2021H1 垃圾处理费平均中标金额为 100.7 元/吨, 同比提升 22.3 元/吨, 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19.5/16.4/14.5x。
- ✓ **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。

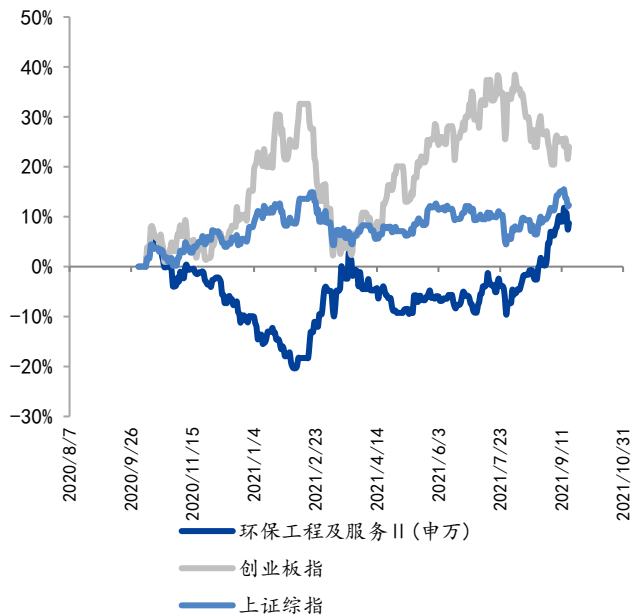
➤ **价值有望重估的水务公司：**

- ✓ **洪城环境：**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2021年9x，股息率超过4%。

2 板块行情回顾

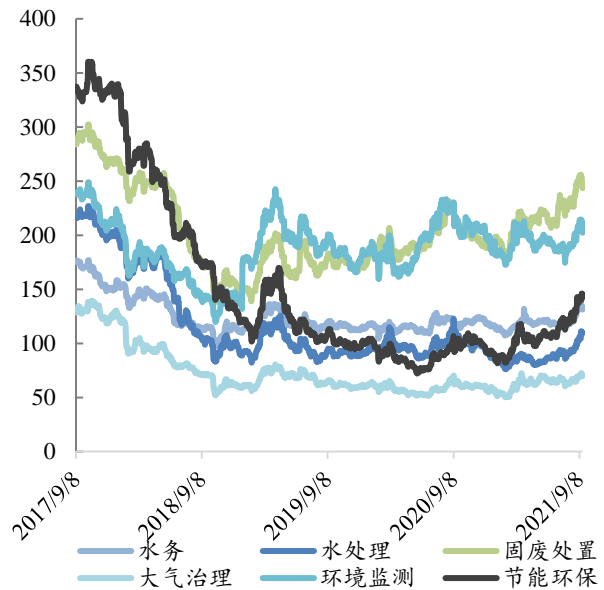
本周环保板块表现较好，跑赢大盘，跑赢创业板。本周上证综指跌幅为 2.4%、创业板指跌幅为 1.2%，环保板块（申万）跌幅为 0.3%，跑赢上证指数 2.1%，跑赢创业板 0.9%；公用事业涨幅为 1.3%，跑赢上证指数 3.7%，跑赢创业板 2.5%。节能（3.4%）、大气（-0.1%）、水处理（5.1%）、监测（-4.3%）、固废（-4.4%）、水务运营（-1.8%）。A 股环保股涨幅前三的个股为云投生态（26.2%）、南方汇通（19.5%）、博天环境（19.4%），周涨幅居后的个股为聚光科技（-12.6%）、雪迪龙（-9.5%）、格林美（-9.3%）。

图表 3: 环保板块及大盘指数



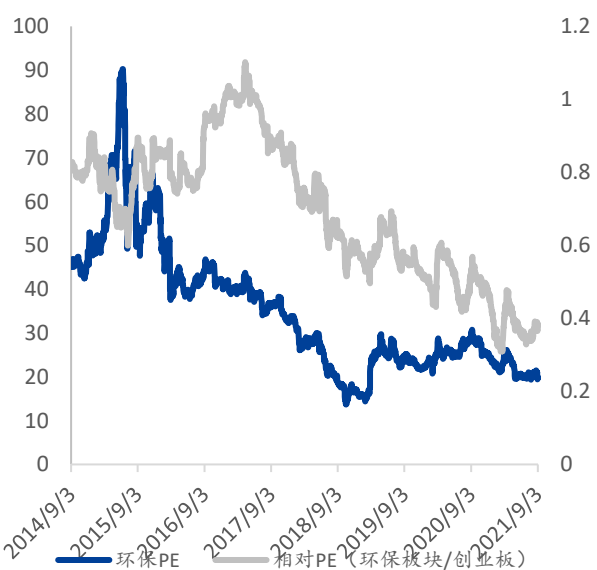
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 4: 环保子板块指数



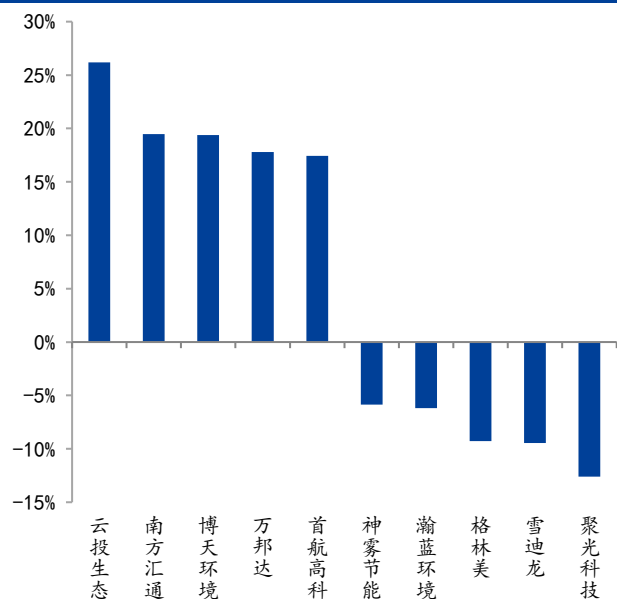
资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 5: 环保板块估值



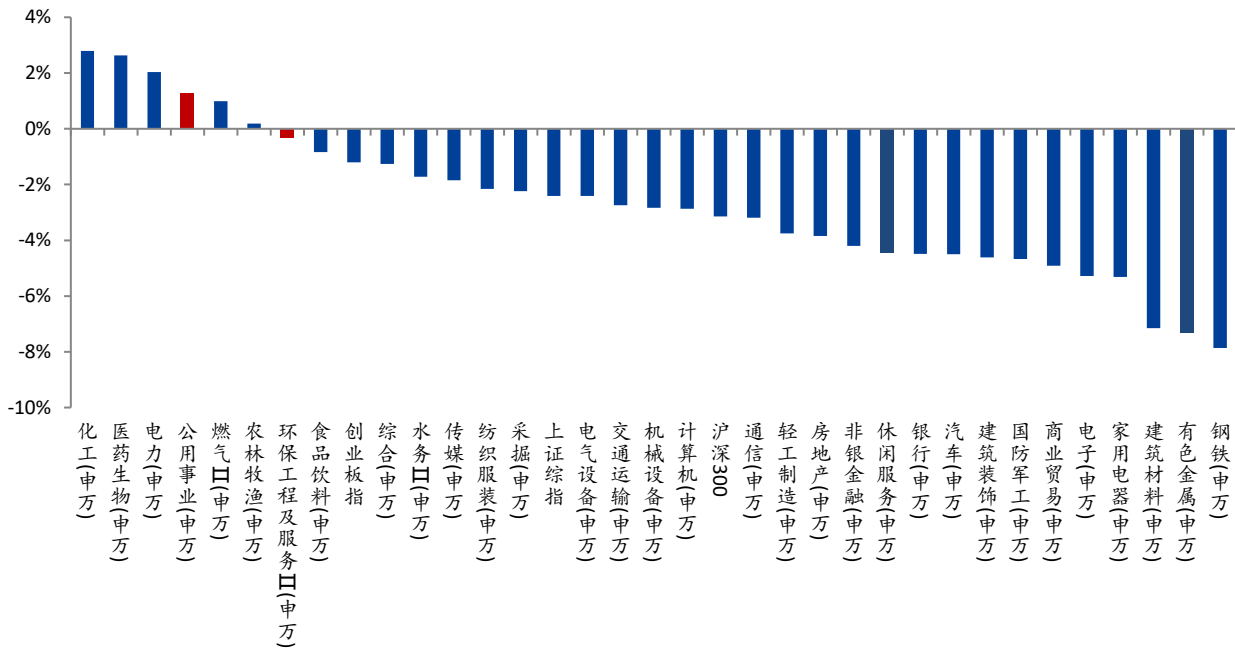
资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

【环境修复| 云南省关于加强草原保护修复的实施意见】

近日, 云南省人民政府办公厅发布了关于加强草原保护修复的实施意见, 目标提出到 2025 年, 草原保护修复制度体系基本建立, 草原退化趋势得到根本遏制, 草原生态状况明显改善, 全省草原综合植被盖度达到 80%。到 2035 年, 草原保护修复制度体系更加完善, 基本实现草畜平衡, 退化草原得到有效治理和修复, 草原生态功能和生产功能显著提升, 全省草原综合植被盖度稳定在 83% 以上。到本世纪中叶, 退化草原得到全面治理和修复, 草原生态系统实现良性循环, 形成人与自然和谐共生的新格局。 ——北极星大气网

【水处理| 浙江省《智慧供排水管理平台技术规程》(征求意见稿)】

浙江省住建厅办公室公布了《智慧供排水管理平台技术规程》(征求意见稿)。根据《关于印发<2017 年度浙江省建筑节能与绿色建筑及相关工程建设标准制修订计划>的通知》(建设发〔2018〕3 号), 由浙江省城市水业协会等单位编制的《智慧供排水管理平台技术规程》已完成征求意见稿, 现印发征求各相关单位书面意见, 请认真研究, 提出修改意见, 并于 2021 年 10 月 14 日前将修改意见反馈至主编单位。 ——北极星大气网

【碳排放| 国家发改委关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知】

近日, 国家发展改革委发布了关于印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》的通知。实行能源消费强度和总量双控(以下称能耗双控)是落实生态文明建设要求、促进节能降耗、推动高质量发展的一项重要制度性安排。方案提出到 2025 年, 能耗双控制度更加健全, 能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到 2030 年, 能耗双控制度进一步完善, 能耗强度继续大幅下降, 能源消费总量得到合理控制, 能源结构更加优化。到 2035 年, 能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型, 有力支撑碳排放达峰

后稳中有降目标实现。 ——北极星大气网

【水处理| 国务院常务会通过《地下水管理条例（草案）》】

国务院总理李克强9月15日主持召开国务院常务会议，审议通过“十四五”全民医疗保障规划，部署健全医保制度体系，更好满足群众就医用药需求；通过《地下水管理条例（草案）》，强化地下水资源节约与保护。草案强调坚持节水优先，明确建立地下水取水总量控制和水位控制制度，确定合理提高地下水水资源税费标准。草案明确了部门和地方监管职责。要求划定禁止开采区和限制开采区。规定除特殊情形外禁止取用禁止开采区地下水，禁止在限制开采区新增取用地下水，禁止污染或者可能污染地下水的行为。草案对严格惩处违法违规等行为作出明确规定。 ——北极星大气网

【水处理| 《伴生放射性废水处理与排放技术规范（征求意见稿）》公开征求意见】

为贯彻落实《中华人民共和国放射性污染防治法》等法律法规，保护辐射环境，防治放射性污染，规范伴生放射性矿辐射环境保护工作，生态环境部组织编制了《伴生放射性废水处理与排放技术规范（征求意见稿）》，现公开征求意见。征求意见稿及其编制说明可登录生态环境部网站（.cn/）“意见征集”栏目检索查阅。各机关团体、企事业单位和个人均可提出意见和建议。有关意见和建议请于2021年10月15日前书面反馈生态环境部。 ——北极星大气网

【环境修复| 河南省财政下达资金11.9亿元支持打好污染防治攻坚战】

为巩固污染防治攻坚战成果，坚持精准治污、科学治污、依法治污，以更高标准打好蓝天、碧水、净土保卫战，此次河南省财政下达资金的11.9亿元中，安排资金8.4亿元用于支持移动源污染治理、食用菌“双改”等工作，推动大气污染综合治理、系统治理、源头治理；安排资金1.7亿元用于支持水污染防治重点项目和受灾地区污水清理，统筹推动水资源利用、水生态保护和水环境治理；安排资金1.3亿元用于农村垃圾和污水治理，支持建设生活环境整洁优美、生态系统健康、人与自然和谐共生的美丽乡村；安排资金0.5亿元用于实施一批源头预防、风险管控和治理修复重点工程，全面提升土壤环境管理水平。 ——北极星大气网

【环境修复| 江苏：关于征求《建设用地地下水污染修复和风险管控技术导则（征求意见稿）》意见的函】

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国土壤污染防治法》等法律有关规定，加强建设用地开发利用过程中的地下水环境管理，保护人体健康和生态环境，规范建设用地地下水污染修复和风险管控，科学防控地下水污染，江苏省生态环境厅组织起草了江苏省地方环境保护标准《建设用地地下水污染修复和风险管控技术导则（征求意见稿）》，请研究提出书面修改意见，并于2021年10月8日前反馈江苏省生态环境厅，无意见也请反馈。 ——北极星大气网

【水处理| 湖南生态环境厅：关于印发《全省水污染防治资金“十四五”重点支持方案》的通知】

为加强水污染防治项目储备和资金使用，湖南省生态环境厅研究制定了《全省水污染防治资金“十四五”重点支持方案》，现予以印发，并将有关事项和要求通知如下：一是加强管理。各市州要按照《方案》确定的重点流域、区域或问题，严格落实项目储备和管理过程中的主导责任，提前谋划、加强统筹，部署做好储备项目建设，避免出现资金下达后无法落实到项目的情况。二是突出重点。结合各地辖区当前水生态环境状况，在项目储备和资金支持时，按照每年支持1-2个重点方向、每个方向持续1-2年重点支持的总体思路，落实规划要求，逐个推动重点问题解决。三是适时完善。结合中央环保督察等指出突出问题、水生态环境实际情况、资金支持政策变化等，将适时调整完善《方案》，确保资金、项目在水生态环境治理和保护方面的支撑引导作用。 ——北极星大气网

【水处理| 《四川省城镇生活污水处理厂污泥处理处置技术指引（试行）》印发！】

近日，四川省住房和城乡建设厅发布了关于印发《四川省城镇生活污水处理厂污泥处理

处置技术指引(试行)》的通知,本技术指引适用于污泥的产生、储存、处理、运输及最终处置的管理和技术选择,以增强污泥处理处置管理决策的科学性。本技术指引从污泥处理处置规划和建设、污泥处置方式技术路线、污泥处理单元技术路线、污泥运输和储存、污泥处理处置安全运行与监管、污泥处理处置保障措施等方面进行详细介绍。——北极星大气网

【碳排放|生态环境部:移动源污染已成大中城市空气污染的重要来源】

生态环境部日前公布 2020 年全国移动源环境管理情况,移动源污染已成为我国大中城市空气污染的重要来源,是造成细颗粒物、光化学烟雾污染的重要原因,机动车污染防治的紧迫性日益凸显。2020 年,全国机动车四项污染物排放总量为 1593.0 万吨。其中,一氧化碳(CO)、碳氢化合物(HC)、氮氧化物(NOx)、颗粒物(PM)排放量分别为 769.7 万吨、190.2 万吨、626.3 万吨、6.8 万吨。汽车是污染物排放总量的主要贡献者,其排放的一氧化碳、碳氢化合物、氮氧化物和颗粒物超过 90%。柴油车氮氧化物排放量超过汽车排放总量的 80%,颗粒物超过 90%;汽油车一氧化碳超过汽车排放总量的 80%,碳氢化合物超过 70%。——北极星大气网

4 重点公告汇总

【东江环保-股权收购】公司审议通过了《关于以现金方式收购郴州雄风环保科技有限公司 70% 股权的议案》,为快速进入稀贵金属回收业务领域,优化资源化板块布局及完善产业链,同意公司以现金方式收购北京瀚丰联合科技有限公司持有的郴州雄风环保科技有限公司 70% 股权,收购价格为 42,900 万元。

【格林美-股份减持】截至 2021 年 9 月 17 日,公司控股股东深圳市汇丰源投资有限公司及一致行动人丰城市鑫源兴新材料有限公司、实际控制人许开华先生和王敏女士计划通过集中竞价方式减持公司股份不超过 3571 万股,占公司总股本比例 0.7465%。

【津膜科技-股权转让】公司早前将控股子公司浙江津膜环境科技有限公司 75% 的股权在天津市产权交易中心公开对外挂牌转让,于天津产权交易中心正式挂牌。截至公告期满收到宁波梅山保税港区利振股权投资合伙企业意向,其已完成工商变更登记手续,并取得了《营业执照》、《变更登记情况》,本次股权转让变更手续完成后,公司不再持有浙江津膜股权。

【艾可蓝-股份减持】公司股东广发信德投资管理有限公司持有公司 171 万股股份(占公司总股本的 2.14%),计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易、协议转让等方式减持公司股份不超过 171 万股(占公司总股本的 2.14%)。

【艾可蓝-股份减持】公司持股 5% 以上股东、董事 ZHUQING(朱庆)先生持有公司 1107 万股股份(占公司总股本的 13.83%),计划自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内通过集中竞价方式减持公司股份不超过 80 万股(占公司总股本的 1.00%)。

【天瑞仪器-股份转让】2021 年 9 月 17 日,公司控股股东,实际控制人,董事长刘召贵先生与牧鑫天泽汇 4 号签订了《补充协议》,约定由刘召贵先生将其持有的 2800 万股(占公司总股本的 5.63%)公司无限售流通股以 4.32 元/股的价格转让给牧鑫天泽汇 4 号,转让价款合计人民币 12,096 万元。

【京蓝科技-股份减持】持有本公司股份 57,814,766 股(占本公司总股本比例 5.65%)的股东、公司副总裁乌力吉计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份 14,453,691 股(占本公司总股本比例 1.41%)。

【韶能股份-担保】公司全资子公司韶能集团新丰旭能生物质发电有限公司拟向银行申请新增授信 15,000 万元人民币,公司拟以信用保证方式为新丰旭能本次申请授信提供担

保。

【南方汇通-股票发行】公司拟采用向特定投资者非公开发行股票的方式非公开发行人民币普通股 5000 万股，。本次发行每股面值 1 元，每股发行价格人民币 8.15 元，募集资金总额人民币 40,750 万元。国能龙源环保有限公司将以现金方式认购南方汇通非公开发行的股份。本次发行完成后，公司总股本由发行前的 42,200 万股增加至 47,200 万股。龙源环保在本次非公开发行中获配 2500 万股，占发行后上市公司总股本的比例为 5.30%。

【南方汇通-股票发行】公司拟采用向特定投资者非公开发行股票的方式非公开发行人民币普通股 5000 万股，。本次发行每股面值 1 元，每股发行价格人民币 8.15 元，募集资金总额人民币 40,750 万元。中车产业投资有限公司有限公司将以现金方式认购南方汇通非公开发行的股份。龙源环保在本次非公开发行中获配 2500 万股，占发行后上市公司总股本的比例为 45.47%。

【博世科-募资】公司拟以向特定对象发行股票的数量为 9916 万股的方式募资，不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 30%。广州环投集团认购本次向特定对象发行的全部股份。本次向特定对象发行股票的发行价格为人民币 7.68 元/股，募集资金总额为人民币 75,655 万元，扣除发行费用后全部用于偿还银行借款。

【润邦股份-股份减持】公司于 2021 年 9 月 16 日收到合计持有公司 5%以上股份的股东兴富投资管理有限公司及其合伙企业出具的《关于股份减持的告知函》。兴富优于于 2021 年 9 月 9 日至 2021 年 9 月 15 日期间通过大宗交易的方式减持其所持有的公司无限售条件流通股共计 1430 万股，占公司总股本的 1.52%。

【南方汇通-资产重组】公司，审议通过了《关于吸收合并全资子公司时代沃顿科技有限公司的议案》，同意公司吸收合并全资子公司时代沃顿科技有限公司。本次吸收合并完成后，时代沃顿的独立法人资格将被注销，其全部资产、债权债务及其他一切权利和义务均由公司依法承继。

【富春环保-股票发行】公司拟通过非公开发行股票以募集资金总额不超过 88,000 万元，发行对象为公司控股股东南昌水天投资集团有限公司，发行数量不低于 17,706 万股。本次发行前水天集团直接持有公司 17,724 万股股票，持股比例为 20.49%。本次非公开发行股票完成后，水天集团持有公司股份比例不低于 34.00%。

【龙源技术-股票回购】公司审议通过了《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》。公司决定对三名已离职激励对象所持已获授但尚未解除限售的 18 万股限制性股票进行回购注销。回购注销完成后，公司股份总额将由 52258 万股减少至 52240 万股；注册资本将由 52258 万元减少至 52240 万元。

【国检集团-股权转让】公司与上海视琪咨询管理中心（有限合伙）、上海美诺福法定代表人陈波签署了《关于上海美诺福科技有限公司的股权转让协议》。上海视琪将其持有的上海美诺福 55%股权转让给国检集团，标的股权转让价格为人民币 28,600 万元。本次合作完成后，国检集团持有上海美诺福 55%股权，上海美诺福成为国检集团的控股子公司。

【宝馨科技-股份解质】公司于近日接到公司股东朱永福先生通知，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份总数量 1242 万股，占其所持比例 31.86%，占公司总股本比例 2.24%。

【绿茵生态-中标】平顶山市公共资源交易中心《淮河流域生态文明建设示范-叶县灰河生态公园建设项目中标公告》，公司与公司二级全资子公司重庆津瑞诚建设工程有限公司及公司全资子公司天津百绿园林景观设计有限公司为“淮河流域生态文明建设示范-叶县灰河生态公园建设项目”一标段的中标人。本次中标预算金额 15,474 万元。

【久吾高科-可转债赎回】公司于 2021 年 9 月 13 日召开第七届董事会第二十次会议，审议通过了《关于提前赎回“久吾转债”的议案》，因触发《江苏久吾科技股份有限公司创业板公开发行可转换公司债券募集说明书》中约定的有条件赎回条款，公司董事会同意行使“久吾转债”提前赎回权。赎回价格为 100.47 元/张，赎回日期为 2021 年 10 月 21 日（星期四）。

【先河环保-股份回购】公司审议通过了《关于变更部分回购股份用途并注销的议案》、《关于变更公司注册资本并修订<公司章程>的议案》，同意将公司回购的部分股份 566 万股由用于员工持股计划变更为依法注销减少公司注册资本，注销完成后公司总股本由 5.51 亿股变更为 5.45 亿股，注册资本也相应由人民币 5.51 亿元变更为人民币 5.45 亿元。

【龙源技术-工商变更】公司此前发布了《关于向参股公司国能科环望奎新能源有限公司再增资暨关联交易的公告》。近日，国能科环望奎新能源有限公司完成了工商变更，并换发营业执照。营业执照登记名称为国能科环望奎新能源有限公司，属于有限责任公司（国有控股）。

经营范围包括建设及运营风力发电、光伏发电；风电场及光伏电站勘测、设计、施工；风力及光伏发电设备安装、调试、维修及有关技术咨询。

【三聚环保-股份解质】公司今日接到公司持股5%以上股东林科先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押，本次解除质押总数1696万股，占其所持股份比例19.75%，占公司总股本比例0.7219%。

【三聚环保-股份转染】2021年9月13日，海科技与北京海新致低碳科技发展有限公司签署《关于北京三聚环保新材料股份有限公司之股份转让协议》，海科技拟通过协议转让方式将其所持的三聚环保无限售条件流通股6.93亿股转让给北京海新致低碳科技发展有限公司，拟转让股份占公司股本总额的29.48%。

【江南水务-股权收购】公司早前审议通过了《关于收购江阴清源管网工程有限公司100%股权的议案》，同意公司以自有资金3200万元收购江阴清源管网工程有限公司100%股权。2021年9月14日，清源公司完成了股权转让的相关工商登记手续，对法定代表人、股东、企业住所进行了变更，并取得了《营业执照》，清源公司成为公司全资子公司。

【宝馨科技-股份解质】公司于近日接到公司股东朱永福先生通知，获悉其将所持有本公司的部分股份办理了解除质押及解除司法冻结手续。本次解除质押股份1662万股，占其所持股份比例42.62%，占公司总股本比例3.00%；本次解除司法冻结股份1242万股，占其所持比例31.86%，占公司总股本比例2.24%。

【联泰环保-可转债停牌】2021年9月13日，公司2021年第三次临时股东大会审议通过《广东联泰环保股份有限公司关于〈2021年半年度利润分配预案〉的议案》。公司实施2021年半年度权益分派期间，即权益分派公告前一交易日（2021年9月22日）至权益分派股权登记日间可转债转股将连续停牌。

【雪浪环境-对外投资】公司控股子公司南京卓越环保科技有限公司为延伸工业废物综合处理产业链，提升综合竞争能力，扩大市场份额，拟以自有或自筹资金投资建设固废资源化利用项目，本项目年处理固体废物12万吨（湿基），其中8万吨（湿基）危险废物，4万吨一般固体废物。该项目拟投资金额预计约为30,000万元。

【万邦达-股份认购】公司拟向特定对象王飘扬先生发行不超过11,538万股股票，募集资金总额不超过120,000.00万元。认购价格为10.40元/股。此交易将进一步巩固其作为万邦达的控股股东地位，有助于进一步支持上市公司发展，优化上市公司资本结构，降低上市公司资产负债率，增强上市公司的核心竞争力。

【深圳新星-股份回购】公司早前以自有资金通过上海证券交易所系统集中竞价交易方式回购公司股份。截至2021年9月9日，公司本次回购股份期限届满，已实际回购公司股份188.49万股，占公司总股本的1.18%，回购均价18.45元/股，使用资金总额3500.29万元。公司回购金额已超过回购方案中回购金额的下限，本次回购股份方案实施完毕。

【南方汇通-股份转让】公司于2021年9月10日与涂刚先生、夏君先生签署了《股权转让协议》，涂刚先生拟将其所持有的贵州中车绿色环保有限公司10%股权转让予夏君先生，公司放弃上述股权的优先购买权，同意解除与涂刚先生签署的《一致行动人协议》。本次股权转让完成后，涂刚先生不再直接或间接持有绿色环保的股权。

【清水源-持股计划】为配合公司中长期发展战略规划，建立和完善员工、股东的利益共享机制，公司推出员工持股计划。本持股计划初始设立持有人总人数为330人，规模不超过500.21万股，约占公司股本总额22,126.8763万股的2.26%。本员工持股计划实施后，公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的10%。

【深圳新星-股份减持】公司董事、副总经理夏勇强先生持有公司股份2,453,120股，占公司总股本比例为1.5332%。因个人资金需求，夏勇强先生计划自2021年10月14日起至2022年4月11日期间内，通过上海证券交易所集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持不超过613,280股公司股份，占公司总股本的比例不超过0.3833%。

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