

# 环保工程及服务

## 双碳标准加速建立，节能政策加力

**碳达峰、碳中和标准加速建立健全；8项强制性节能国家标准发布。**（1）10月10日，中共中央、国务院正式印发《国家标准化发展纲要》，要求加快节能标准更新升级，制定重点行业和产品温室气体排放标准，完善低碳产品标准标识制度。完善可再生能源标准，研究制定生态碳汇、碳捕集利用与封存标准。未来绿会标准委将扎实贯彻落实《纲要》要求，加快建立健全双碳标准。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）国家标准委近期批准发布8项强制性节能国家标准，新标准将于发布后12个月正式实施，为企业和市场设置了1年过渡期，以能耗限额标准遏制“两高”项目盲目发展、淘汰落后产能。双碳目标下关注节能设备、资源再生等细分环保领域投资机会。

**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10月15日共1748亿元；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10月15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“十四五”城乡基础设施建设专项规划》印发；2）浙江省印发强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案；3）安徽省拟立法规范垃圾分类。

**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0.6%、创业板指涨幅为1.0%，环保板块（申万）跌幅为9.0%，跑输上证指数8.4%，跑输创业板10.0%；公用事业跌幅为9.2%，跑输上证指数8.6%，跑输创业板10.2%。

**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
600461.SH	洪城环境	买入	0.70	0.86	1.03	1.22	11.71	9.53	7.96	6.72
603588.SH	高能环境	买入	0.52	0.76	1.00	1.30	32.08	21.95	16.68	12.83
600323.SH	瀚蓝环境	买入	1.30	1.67	2.05	2.27	17.28	13.45	10.96	9.89

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：水价新办法实行，水务板块迎价值重估》2021-10-10
- 2、《环保工程及服务：碳监测评估试点将开启，设备端迎机遇》2021-10-03
- 3、《环保工程及服务：绿电、双控政策频出，节能降碳势在必行》2021-09-26

## 内容目录

1 本周投资观点.....	3
1.1 中共中央、国务院：建立健全碳达峰、碳中和标准.....	3
1.2 国家标准委：8项强制性节能国家标准发布.....	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.....	12

## 图表目录

图表 1: 截止到 2021/10/15 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: 本周涨跌幅极值个股.....	7
图表 6: 本周各行业涨幅情况.....	8

## 1 本周投资观点

### 1.1 中共中央、国务院：建立健全碳达峰、碳中和标准

10月10日，中共中央、国务院正式印发《国家标准化发展纲要》，从推动标准化与科技创新互动发展、提升产业标准化水平和推动标准化改革创新等九方面提出35项举措，加快构建推动我国高质量发展的标准体系。

- ✓ **纲要内容：**《纲要》具体分解为五部分：1.建立健全碳达峰、碳中和标准；2.持续优化生态系统建设和保护标准；3.推进自然资源节约集约利用；4.筑牢绿色生产标准基础；5.强化绿色消费标准引领。
- ✓ **建立健全双碳标准：**加快节能标准更新升级，抓紧修订一批能耗限额、产品设备能效强制性国家标准，提升重点产品能耗限额要求，扩大能耗限额标准覆盖范围，完善能源核算、检测认证、评估、审计等配套标准。加快完善地区、行业、企业、产品等碳排放核查核算标准。制定重点行业和产品温室气体排放标准，完善低碳产品标准标识制度。完善可再生能源标准，研究制定生态碳汇、碳捕集利用与封存标准。实施碳达峰、碳中和标准化提升工程。
- ✓ **政策进度：**在国家提出碳达峰、碳中和的国际承诺后，绿会迅速研制相关标准，已发布实施《ESG评价标准》、《中国责任投资原则（CNPRI）》，正在研制的《企业碳评价标准》也即将发布，这是国内有关企业碳评价的首份标准，未来绿会标准委将贯彻落实《纲要》要求，加快建立健全双碳标准。

➤ **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，截至10月15日全国碳配额累计成交量1814.0万吨、累计成交额8.2亿元；9月26日，生态环境部应对气候变化司司长李高在“中央财经大学绿色金融国际研究院2021年会”上表示，下一步将逐步将市场覆盖范围扩大到其他高排放行业，推动气候投融资工作，丰富交易品种和交易方式。

未来七省份将开展碳排放环评，16城市将开展碳监测试点工作，长期将稳步扩大行业覆盖范围。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 国家标准委：8项强制性节能国家标准发布

10月11日，国家市场监督管理总局以“标准促进可持续发展”为主题召开专题新闻发布会，国家发展改革委环资司副司长刘琼在会上介绍，为加快推进绿色低碳发展，国家标准委近期批准发布8项强制性节能国家标准，新标准将于发布后12个月正式实施，为企业和市场设置了1年过渡期。

✓ **严控“双高”**：此次发布的8项节能强制性国家标准中，修订了水泥和码头作业单位产品能源消耗限额，新制定葡萄糖酸钠和硅酸铝纤维及制品单位产品能源消耗限额，共4项能耗限额强制性国家标准。能耗限额标准是坚决遏制“两高”项目盲目发展、淘汰落后产能的重要技术法规，也为固定资产投资项目节能审查、节能监察、实施差别电价和惩罚性电价等节能举措提供了重要工作支撑。

此外，还修订了多联式空调（热泵）机组和交流电风扇能效标准，新制定数据中心和商用电磁灶能效标准，共4项能效强制性国家标准。能效标准是节能产品政府采购、节能产品所得税优惠的标准依据，也是能效标识制度、能效“领跑者”制度等政策实施的重要技术基础，另外，首次发布的《数据中心能效限定值及能效等级》建立了规范、统一的数据中心能效评价方法，规定了能效限定值等强制性能效准入要求，将为该领域实现绿色低碳发展提供关键的标准工具。

➤ **能耗双控利好节能领域**：完善能耗双控制度是推动碳达峰碳中和工作的重要举措，通过优化指标分配、市场交易、预算管理，优化能源资源配置。超额可再生能源消纳量不纳入总量考核，以鼓励可再生能源消费；并强化节能审查制度，提升新上项目能效水平。双碳目标下关注节能设备、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。8月新增人民币贷款1.22万亿，预期1.41万亿，前值1.08万亿（2019年8月1.21万亿，2020年8月1.28万亿）；新增社融2.96万亿，预期2.86万亿，前值1.06万亿（2019年8月2.2万亿，2020年8月3.59万亿）；M2同比8.2%，预期8.3%，前值8.3%。实体弱、政策起，信贷社融总量稳，结构差异明显，Q4可能是宽货币+稳信用组合。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10月15日已达1748亿元（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10月15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1：截止到2021/10/15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	4128	24.9%	42.3%	17.2%
基础设施	880	8237	728	4.1%	22.5%	3.0%
生态保护	546	2324	1748	<b>2.5%</b>	<b>6.3%</b>	<b>7.3%</b>
收费公路	1526	1892	864	7.1%	5.2%	3.6%
轨交	217	1039	451	1.0%	2.8%	1.9%
铁路	85	343	105	0.4%	0.9%	0.4%
机场	28	108	66	0.1%	0.3%	0.3%
水利	155	678	155	0.7%	1.9%	0.6%
市政	1911	879	10	8.9%	2%	0.0%
<b>棚改</b>	7171	3924	3222	33.4%	11%	13.4%
<b>土地储备</b>	6866	0	0	32.0%	0%	0.0%
<b>其他</b>	2083	17185	14613	9.7%	46.9%	60.9%
医疗	235	539	138	1.1%	1.5%	0.6%
社会事业	61	3793	629	0.3%	10.4%	2.6%
产业园	241	1744	1437	1.1%	4.8%	6.0%
综合	765	7743	11916	3.6%	21.2%	49.7%
乡村振兴	96	125	90	0.4%	0.3%	0.4%
教育	120	166	22	0.6%	0.5%	0.1%
保障性住房	84	207	376	0.4%	0.6%	1.6%
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	0	0.8%	6.0%	0.0%
<b>合计</b>	<b>21467</b>	<b>36609</b>	<b>23981</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 PE20.8、15.9、12.2x）、管理优异的瀚蓝环境（预计 2021-2023 年 PE13.5、11.0、9.9x）；
  - 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，中联、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 19.1/16.2/14.3x。
- ✓ **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：**

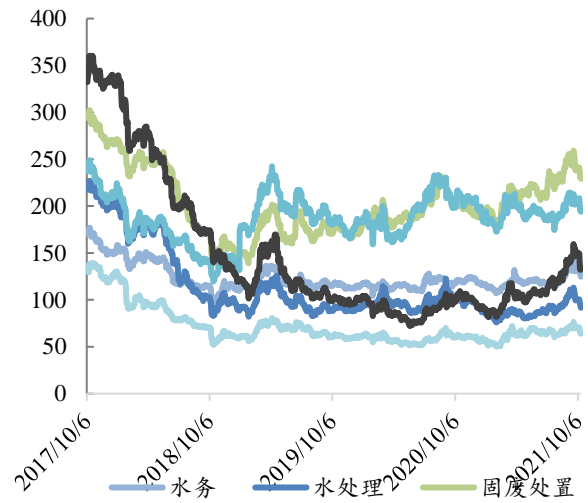
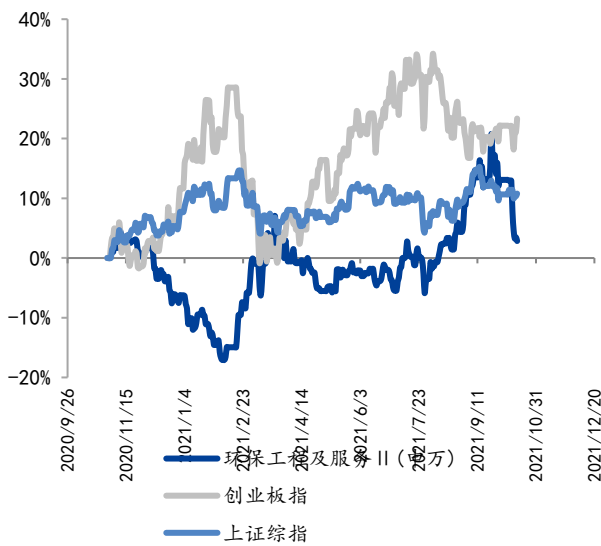
- ✓ **洪城环境：**在污水提标扩容&气化率提升的背景下，公司内生业务成长空间较大，管理层锐意进取、思路灵活，过去 5 年业绩优异，股权激励彰显公司信心，未来新项目及产业整合值得期待，三峡集团频繁水务并购交易，水务资产估值望重估，预计公司 2021 年 9x，股息率超过 4%。

## 2 板块行情回顾

本周环保板块表现较差，跑输大盘，跑输创业板。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 0.6%、创业板指涨幅为 1.0%，环保板块（申万）跌幅为 9.0%，跑输上证指数 8.4%，跑输创业板 10.0%；公用事业跌幅为 9.2%，跑输上证指数 8.6%，跑输创业板 10.2%。节能（-11.1%）、大气（-9.2%）、水处理（-8.4%）、监测（-6.6%）、固废（-5.0%）、水务运营（-11.0%）。A 股环保股涨幅前三的个股为神雾节能（7.0%）、侨银环保（1.4%）、卓越新能（1.1%），周涨幅居后的个股为中材节能（-20.6%）、江南水务（-20.2%）、龙源技术（-18.9%）。

图表 2: 环保板块及大盘指数

图表 3: 环保子板块指数

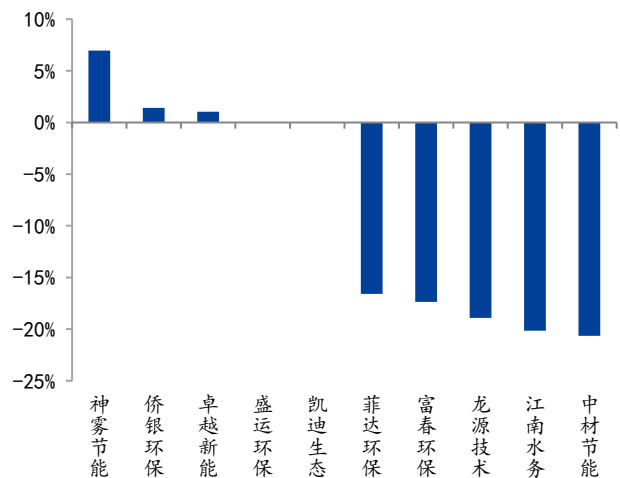
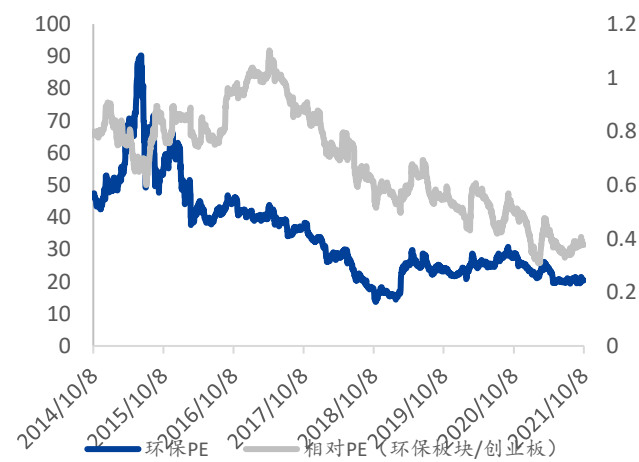


资料来源: wind, 国盛证券研究所

资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 4: 环保板块估值

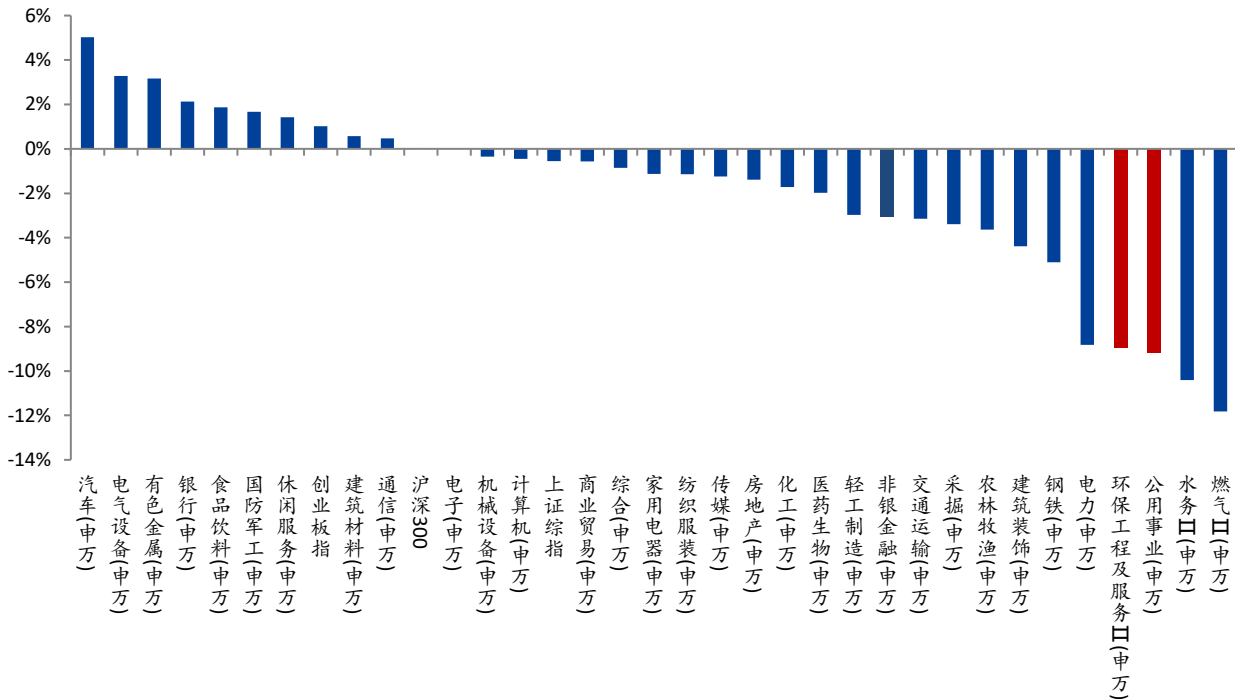
图表 5: 本周涨跌幅极值个股



资料来源: wind, 国盛证券研究所

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

#### 【碳排放| 8项强制性节能国家标准发布 助力实现碳达峰碳中和目标】

10月11日,国家市场监督管理总局以“标准促进可持续发展”为主题召开专题新闻发布会。国家发展改革委环资司副司长刘琼在会上介绍,为加快推进绿色低碳发展,助力实现碳达峰碳中和目标,市场监管总局(国家标准委)近期批准发布8项强制性节能国家标准。节能标准是国家节能制度的基础,是提升经济质量效益、推动绿色低碳循环发展、建设生态文明的重要手段,是加强节能减排工作、实现碳达峰碳中和目标的有效支撑。此次发布的8项节能强制性国家标准,其中,修订了水泥和码头作业单位产品能源消耗限额,新制定葡萄糖酸钠和硅酸铝纤维及制品单位产品能源消耗限额,共4项能耗限额强制性国家标准。能耗限额标准是坚决遏制“两高”项目盲目发展、淘汰落后产能的重要技术法规,也为固定资产投资项目节能审查、节能监察、实施差别电价和惩罚性电价等节能举措提供了重要工作支撑。能耗限额标准成为引领工业等重点领域节能降碳的重要抓手。——北极星大气网

#### 【VOCs治理| 江苏“早”“准”“实”三步法推动VOCs治理】

近日从江苏省生态环境厅获悉,今年1-8月,江苏全省PM2.5浓度为32微克/立方米,同比下降11.1%;优良天数比率为81.4%,同比上升1.4个百分点;臭氧浓度为167微克/立方米,同比下降1.8%,全省13个市臭氧超标天数平均同比减少3.9天。今年江苏



“开年即冲刺”，从1月1日起就陆续组织开展“首季争优”“春夏攻坚”等专项行动，重点围绕PM2.5和臭氧“双控双减”，突出臭氧污染防治。同时，狠抓挥发性有机物治理，组织各地对重点企业、企业集群、工业园区、储罐开展排查建档、源头替代、治理提升，以污染物的大幅减排支撑环境质量持续改善。——北极星大气网

**【水处理|《陕西省碧水保卫战2021年工作方案》印发!】**

陕西省人民政府办公厅发布关于印发碧水保卫战2021年工作方案的公告，目标提出到2021年底全省水环境质量进一步改善，黄河流域水质不断好转，长江流域水质保持优良，111个地表水国考断面水质优良比例、劣V类比例达到国家要求，33个纳入国家考核的城市集中式饮用水水源地水质达标率100%。——北极星大气网

**【水处理|海南省生态环境厅：关于进一步加强和规范入海排污口管理工作的通知】**

日前，海南省生态环境厅发布了《关于进一步加强和规范入海排污口管理工作的通知》。为保护好海洋生态环境，确保我省海洋生态环境只能更好，不能变坏，根据《中华人民共和国海洋环境保护法》《防治陆源污染物污染损害海洋环境管理条例》《海南省海洋环境保护规定》等有关法律法规要求，借鉴其他省市好的做法，结合海南省省实际，达标三点规范，规范入海排污口设置、完善入海排污口备案、加强入海排污口监管。——北极星大气网

**【碳排放|财政部河南监管局：河南省碳达峰碳中和工作取得积极成效】**

近期，河南监管局按照财政部统一部署，就河南省碳达峰碳中和工作情况开展了专题调研。调研显示，“十三五”以来，河南省委省政府深入贯彻落实习近平生态文明思想及全国生态环境保护大会精神，把低碳发展作为全省经济社会发展的重大战略和生态文明建设的重要途径，财政政策与税收政策双管齐下，在产业转型、节能降碳、生态碳汇、碳税碳交易等方面取得了积极成效，有力有效有序推动碳排放控制工作。——北极星大气网

**【固废处理|哈尔滨：235.2吨医疗废物、230.8吨疫情垃圾全部安全处置】**

确保医疗废物日产日清，疫情垃圾及时转运处理。哈尔滨市生态环境局支援巴彦疫情防控工作组到达巴彦后，时刻紧盯疫情垃圾处理环节。截至10日，工作组监督巴彦县疫情期间235.2吨医疗废物、230.8吨疫情垃圾全部做到了安全处置。为加强巴彦县包括医疗废物、生活垃圾在内的疫情垃圾处理能力。工作组对巴彦县周边进行全面监督检查。10日，工作组会同巴彦县生态环境局执法人员对兴隆镇周边的2个乡镇卫生医疗机构、1个核酸检测机构、2个垃圾暂存点产生的医疗废物暂存、转运及危废间标识、台账等情况进行了检查。对检查中发现乡镇卫生院医疗废物管理不规范、危废间无危废标识、未上锁，危废间设置不规范未分类暂存等问题，现场监督逐项规范指导和问题的立行立改，确保疫情医疗废物精细化管控，同时与行业主管部门沟通，要求县卫健局加强对乡镇卫生院医疗废物监管和指导。——北极星大气网

**【固废处理|《内蒙古自治区城乡生活垃圾管理条例(草案)》公开听取意见】**

内蒙古自治区人大常委会公布《内蒙古自治区城乡生活垃圾管理条例(草案)》，以改善全程分类体系不完善、源头减量措施缺乏、垃圾运输及末端处理设施设备建设滞后的现状。因此，亟需出台《内蒙古自治区城乡生活垃圾管理条例》，对生活垃圾源头减量、全程分类、无害化处置和资源化利用进行规范，提升生活垃圾治理水平。——北极星大气网

**【固废处理|安徽省拟立法规范垃圾分类】**

安徽省十三届人大常委会第二十九次会议审议了《安徽省生活垃圾分类管理条例(草案)》。如条例获表决通过，意味着安徽省生活垃圾处理工作将进入全省强制分类阶段。草案提出，生活垃圾将按照可回收物、有害垃圾、厨余垃圾和其他垃圾“四分法”分类，并规定产生生活垃圾的单位、家庭和个人应当依法履行生活垃圾源头减量和分类投放义务，承担生活垃圾产生者责任，且要在指定的地点分类投放生活垃圾。——北极星大气网

## 4 重点公告汇总

【北控城市资源-中标】公司全资附属公司北控城市环境服务集团有限公司最近经中华人民共和国相关地方当局的招标程序中标广东省茂名市两个项目。分别为茂名市电白区中心城区第二期环卫服务外包市场化项目-水东街道标段以及茂名市电白区中心城区第二期环卫服务外包市场化项目-水东湾新城市政道路标段。中标金额分别为 9804 万元，2340 万元。

【雪浪环境-关联交易】2020 年 12 月 21 日，公司与无锡江丰资源再生有限公司签署了《无锡江丰资源再生有限公司利用处置含铜、含镍废物 10 万吨/年环保安全提质改造项目合同》。近日，合同双方就原合同”新增烘干车间防渗地面、10KV 配电所桩基、工艺楼桩基、废水车间桩基等项目，合同总金额为人民币 1,148.4032 万元。

【东珠生态-预中标】公司所属联合体近期参与了临淄区乌河综合治理项目-设计施工总承包的投标，根据淄博市公共资源交易中心 2021 年 10 月 12 日发布的中标候选人公示，公司所属联合体预中标乌河治理项目，预中标价为 13,059 万元。

【联美控股-股份质押】公司于 2021 年 10 月 11 日收到公司股东联美集团的通知，联美集团与中国银河证券股份有限公司签署了股票质押式回购交易业务协议，本次质押股数 10,200 万股，占其所持股份比例 26.16%，占公司总股本比例 4.46%。截止本次质押完成合计已质押的股份数量为 37,841 万股，占公司总股本的 16.54%，占联众新能源和联美集团合计持有股份的 23.82%。

【四川能投-季度报告】公司与 2021 年 10 月 12 日发布第三季度业绩报告。其中，公司第三季度盈利为 2.86 亿元，同比增幅 2.99%；归母净利润 2.71 亿元，同比涨幅 3.10%。

【江南水务-股份减持】公司股东江南模塑科技股份有限公司拟在预披露减持公告发布之日起 15 个交易日后 6 个月内通过证券交易所的集中竞价交易和大宗交易方式，减持本公司持有的股份合计不超过 1,870 万股，即不超过公司股份总数的 2%。

【中原环保-中标】近日，公司收到郑州市城市管理局发来的《中标通知书》，公司全资子公司郑州市郑东新区水务有限公司为郑州市陈三桥污水处理厂二期提标改造特许经营项目中标人。中标价为 0.79 元/m<sup>3</sup>。特许经营期 30 年（建设期 1 年，运营期 29 年）。

【中国天楹-项目合同】公司与 Alke İnşaat Sanayive Ticaret A.Ş. 以及 Al katas İnşaatve Taahhüt A.Ş. 就马尔代夫生活垃圾焚烧发电项目设备的设计及采购等事项签订了《马尔代夫生活垃圾焚烧发电项目设计与采购（EP）合同》，本合同总价为 5,150 万美元。

【绿茵生态-中标】公司于近日收到叶县住房和城乡建设局发来的《中标通知书》，确认公司作为联合体牵头人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。项目预算金额为 15,474 万元。

【天瑞仪器-股份解禁】公司 36 位股东拟申请解除股份限售。本次解除限售的股份数量为 2399 万股，占公司当前总股本的 4.8267%；实际可上市流通的股份数量为 2399 股，占公司当前总股本的 4.8267%。本次解除限售股份的上市流通日期为 2021 年 10 月 15 日（星期五）。

【吉电股份-子公司】公司为加快推进白城绿电产业园新能源消纳基地建设，拟成立全资子公司—白城吉电绿电能源有限公司，注册资金 5,000 万元。公司为加快推进大安化工产业园新能源制氢基地建设，拟成立全资子公司—大安吉电绿氢能源有限公司，注册资金 5,000 万元。

【深圳燃气-季度报告】公司于 2021 年 10 月 11 日发布第三季度业绩报告。其中，公司季度营业利润为 155,255 万元，同比增幅 18.99%；归母净利润为 118,184 万元，同比增幅 15.89%。

【嘉泽新能-股份转让】GLP Renewable Energy Investment I Limited 以协议转让方式增

持上市公司股份。2021年10月8日，GLP公司与公司股东金元荣泰签署了股份转让协议，约定信息GLP公司通过协议转让方式受让上市公司25,178万股已发行股份，占上市公司总股本的10.4106%。

【中国核电-可转债】2019年10月21日至2021年9月30日，累计共有20,128万元“核能转债”已转换成公司股票，转股数为3512万股，占可转债转股前公司发行股份总额的0.23%。其中2021年7月1日到2021年9月30日期间，累计共有20,102万元“核能转债”已转换成公司股票，转股数为3508万股。尚未转股的可转债金额为759,871万元，占可转债发行总量的97.42%。

【闽东电力-股份减持】公司收到股东福建省投资开发集团有限责任公司《关于股份减持计划实施完毕的告知函》，省投集团通过集中竞价交易方式减持公司股份458万股，占公司总股本的1%；同时截止2021年10月8日，省投集团通过集中竞价方式累计减持了公司股份916万股，占比公司总股本的2%，此次减持计划已全部实施完成。

【侨银股份-中标】公司收到茂名市电白区中心城区第二期环卫服务外包市场化项目-电海街道标段的《成交通知书》，成交金额：30,528,406.81元；

【华西能源-股份冻结】公司今日通过中国证券登记结算有限公司系统查询到公司控股股东、实际控制人黎仁超先生所持公司部分股份被司法冻结，本次涉及股份数量6805万股，占其所持股份比例25.00%，占公司总股本比例5.76%。

【上海洗霸-股权激励】公司拟向221名激励对象定向发行本公司A股普通股。激励计划拟授予的股票期权数量为278万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额12,529.6539万股的2.219%。所授予的股票期权的行权价格为16.69元/份。

【富春环保-季度报告】公司于2021年10月13日发布第三季度业绩报告。其中，公司第三季度营业收入11.27亿元，同比增幅-15.64%；归母净利润0.22亿元，同比增幅-76.71%。

【华测检测-股权收购】2021年10月13日，公司全资孙公司CTI Germany Holding GmbH & Co. KG作为收购主体与易马集团签署了《股权购买协议》，以现金方式收购德国易马集团持有的德国易马公司90%的股权。确认的初始交易金额为1,884.90万欧元。

【隆华科技-季度报告】公司于2021年10月13日发布第三季度业绩报告。其中，公司第三季度营业收入5.74亿元，同比增幅23.81%；归母净利润0.77亿元，同比增幅-24.89%。

【ST升达-交易波动】公司股票2021年10月11日、10月12日、10月13日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到-14.06%，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。

【皖能电力-中期票据】2021年10月8日—2021年10月11日，公司发行了“安徽省皖能股份有限公司2021年度第一期中期票据”（债券简称：21皖能股MTN001，债券代码：102102024），本期中期票据的发行额为8亿元人民币，期限为3+2年，单位面值为100元人民币，票面利率为3.48%，募集资金已于2021年10月12日到账。

【九丰能源-权益分派】公司拟向截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东实施利润分配。本次利润分配以方案实施前的公司总股本44,297万股为基数，每股派发现金红利0.1793元（含税），共计派发现金红利7942万元。

【永清环保-股份解质】公司收到控股股东永清集团关于所持本公司部分股份解除质押的有关资料，获悉永清集团所持有本公司的部分股份解除质押。本次解除质押股份数量1250万股，占其所持股份比例3.1619%，占公司总股本比例1.9395%。

【新天然气-交易波动】公司股票于2021年10月11日至10月13日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动。经公司自查，并书面征询公司控股股东及实际控制人，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大事项。

【新疆火炬-交易波动】公司股票于2021年10月11日、2021年10月12日、2021年10月13日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到20%以上，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动。经公司自查，并书面征询公司控股股东及实际控制人，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大事项。

【永泰能源-担保】公司审议通过，同意提供以下担保：公司全资子公司华熙矿业拟向晋



商银行股份有限公司申请金额不超过 29,940 万元、期限为 36 个月的综合授信，由公司为其提供连带责任担保，同时以华泰矿业有限公司持有的贵州永泰能源页岩气开发有限公司不超过 10% 股权提供质押。该笔担保为到期续保，由华熙矿业提供反担保。

【ST 浩源-股份减持】2021 年 10 月 13 日，公司收到公司股东众和投资《回复函》获悉，其通过民生证券股份有限公司融资融券账户持有公司的 1,584 万股股票因合约到期未及时还款，民生证券对逾期的合约发起强制平仓操作，自 2021 年 8 月 31 日至 2021 年 10 月 8 日期间通过集中竞价的方式累计平仓 422.42 万股，占本公司总股本的比例为 1.00%。

【新天绿能-交易波动】公司 A 股股票于 2021 年 10 月 11 日至 10 月 13 日连续 3 个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达 20%，构成《上海证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情况。公司自查并向控股股东、实际控制人问询，截至本公告披露日，公司、公司控股股东及实际控制人不存在应披露而未披露的重大信息。

【乐山电力-交易波动】公司股票连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动，经公司自查并向主要股东核实，不存在应披露而未披露的重大事项。经公司自查，公司目前生产经营正常，内外部经营环境未发生重大变化，公司不存在其他应披露而未披露的重大信息。公司主要股东目前均不存在与公司有关的应披露而未披露的重大信息。

【水阀燃气-交易波动】公司”）股票于 10 月 11 日、10 月 12 日、10 月 13 日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动。经公司自查并书面征询公司控股股东水发众兴集团有限公司，截至本公告披露日，公司及控股股东不存在应披露而未披露的重大信息。

【京蓝科技-诉讼】2021 年 10 月 13 日，京蓝科技股份有限公司收到天津市第三中级人民法院发出的传票、民事起诉状等诉讼文书。天津滨海农村商业银行股份有限公司请求判令公司给付其借款本金 23,400 万元及截止 2021 年 9 月 13 日的利息、罚息共计 25,427 万元及自 2021 年 9 月 14 日起至实际给付之日止的罚息、复利。

【洪城环境-股权购买】公司拟以发行股份及支付现金的方式向南昌水业集团有限责任公司购买其持有的江西鼎元生态环保有限公司 100% 股权，并以非公开发行股份的方式募集配套资金。经交易双方协商确定，本次发行股份的股票发行价格为 6.66 元/股，上市公司以向交易对方发行股份 8647 万股购买其持有的鼎元生态 61.00% 股权，向交易对方支付现金 36,819.90 万元购买其持有的鼎元生态 39.00% 股权。

【天富能源-季度报告】公司于 2021 年 10 月 15 日发布第三季度业绩报告。其中，公司第三季度营业收入为 15.39 亿元，同比增幅 33.38%；归母净利润为 0.25 亿元，同比增幅-270.50%。

【文山电力-资产置换】公司拟将主要从事购售电、电力设计及配售电业务的相关资产负债置出公司，并与中国南方电网有限责任公司 100% 股权的等值部分进行置换。公司拟置入资产为南方电网公司 100% 股权，但在本次交易完成前，南方电网拟剥离其气电业务的相关资产负债和持有的绿色能源混改基金的合伙份额。

## 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