

利好政策密集释放 十四五前路逐步明晰

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

本周环保板块利好政策频传，国务院出台城镇化建设意见，将以县城为重要载体推进未来城镇化发展，县域环境基础设施及生态环保市场进一步打开；首部生物经济五年规划提振生物质及可再生能源发展前景，可再生能源替代率将有望持续提升；土壤污染防治资金管理办法修订，明确了以重金属及矿渣污染、建设用地、农业用地、重点行业源头污染防治为主的发展方向。

多领域利好政策催动环保板块周涨跌幅达到 5.86%，全面跑赢沪深 300 (2.04%)、上证指数 (2.76%)、深证成指 (3.24%)、创业板指 (5.04%)。

一体化发展叠加园区化及循环化，利好平台型企业。

- 国务院发布了《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》强调以县城为基本单元推进城乡融合发展，发挥县城连接城市、服务乡村作用，增强对乡村的辐射带动能力，促进县城基础设施和公共服务向乡村延伸覆盖，强化县城与邻近城市发展的衔接配合。
- 县城带动乡村、连接城市的城乡一体化模式，将为未来污水、垃圾处理的进一步下沉带来模式上的指引。而以县城为节点的水生态环境及黑臭水体治理等市场空间的进一步打开，结合国家对于转移支付相关政策的细化加深（近日，财政部印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》，以强化对于地方生态环境保护工作的资金支持），将进一步打开县域环保市场空间。

首部生物经济五年规划发布，生物质可再生能源加速发展。

- 日前，国家发展改革委关于印发《“十四五”生物经济五年规划》的通知。该规划是我国首部针对生物经济发展的五年规划，提出建设以生物质热电联产、生物质成型燃料及其他可再生能源为主要能源的产业园区。积极推进先进生物燃料在市政、交通等重点领域替代推广应用，在有条件的地区开展生物柴油推广试点，等。

土壤污染防治资金管理办法修订，明确未来治理支持重点。

- 财政部联合环境部修订了《土壤污染防治资金管理办法》。增加了对于土壤环境定期检测的支持，调整了资金分配的权重，突出了重金属历史遗留矿渣污染的治理重点，并进一步细化加强了结果导向的资金管理流程。

投资策略:

- 基于县城的城镇化建设：水务固废县城需求将进一步打开，城乡一体化发展的趋势进一步明确，利好具有完整业务生态的平台型环保龙头企业，推荐关注首创环保，瀚蓝环境等。
- 生物质能源替代：生物质能清洁能源替代燃煤步伐有望加速，生物柴油推广试点利好生物柴油龙头卓越新能。
- 土壤污染防治：防治重点进一步明确，重金属历史遗留矿渣污染治理成为权重最高的支持领域，推荐关注土壤修复龙头高能环境。

风险提示：政策推进不及预期，资金支持力度不及预期，等。

行情回顾:

- 受有利政策助推，申万环保板块涨幅 5.86%，在申万一级行业中排名 4/31。
- 子板块方面，综合环境治理、大气治理、水务及水治理、环保设备、固废治理五个申万 III 级板块涨跌幅为 10.85%，9.05%，5.77%，4.57%，4.41%。
- 具体个股方面，华控赛格 (34.8%)、顺控发展 (27.4%)、艾布鲁 (25.5%) 涨幅靠前；清研环境 (-1.3%)、力源科技 (-4.8%) 排名靠后。

评级

增持

2021 年 5 月 15 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张远澄

研究助理

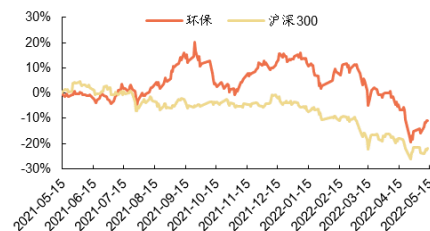
SAC 执业证书编号: S1660122020006

电子邮箱: zhangyuancheng@shgsec.com

行业基本资料

股票家数	119
行业平均市盈率	18.5
市场平均市盈率	11.9

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 《环保周报：年报及一季报点评：官子继续 谋开新秤》2022.05.04
- 《环保周报：从黑臭水体治理方案看新时期污水发展》2022.04.24
- 《环保周报：统一大市场催动碳水污能四权发展》2022.04.17
- 《环保周报：退役潮已至 动力电池回收可补原料需求》2022.04.10

内容目录

1. 每周一谈：利好政策密集释放 十四五前路逐步明晰.....	3
1.1 一体化发展叠加园区化及循环化 利好平台式企业.....	3
1.2 首部生物经济发展规划发布 生物质可再生能源加速发展.....	4
1.3 土壤污染防治资金管理办法修订 明确未来治理支持重点.....	4
2. 本周行情回顾.....	5
3. 行业动态.....	7
3.1 重要新闻.....	7
3.2 公司公告.....	10

图表目录

图 1：2011-2020 我国县城基础设施投资额及构成（亿元）.....	3
图 2：2017-2021 年国家土壤污染防治资金预算总额（亿元）.....	5
图 3：申万一级行业涨跌幅（%）.....	5
图 4：环保子板块上周涨跌幅.....	6
图 5：环保细分行业上周涨跌幅.....	6
图 6：本周涨跌幅前十位（%）.....	6
图 7：本周涨跌幅后十位（%）.....	6
图 8：环保行业近三年 PE（TTM）.....	6
图 9：环保行业近三年 PB（LF）.....	7
表 1：环保行业一周重要公告.....	10

1. 每周一谈：利好政策密集释放 十四五前路逐步明晰

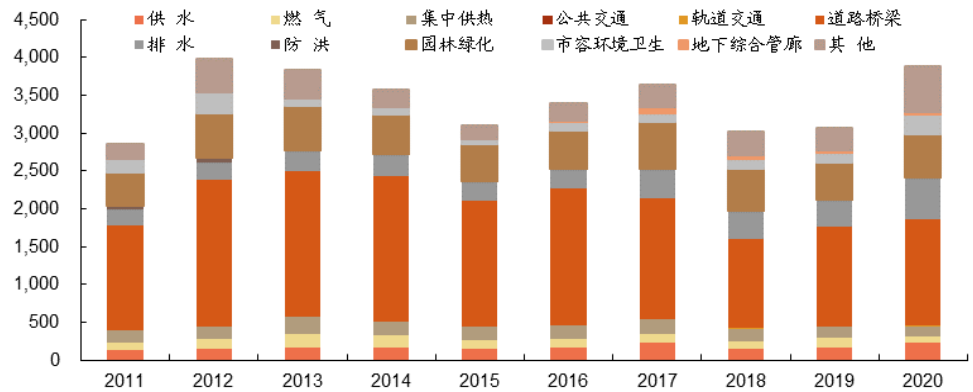
本周环保板块利好政策频传，国务院出台城镇化建设意见，将以县城为重要载体推进未来城镇化发展，县域环境基础设施及生态环保市场进一步打开；首部生物经济五年规划提振生物质及可再生能源发展前景，可再生能源替代率将有望持续提升；土壤污染防治资金管理办法修订，明确了以重金属及矿渣污染、建设用地、农业用地、重点行业源头污染防治为主的发展方向。多领域利好政策催动环保板块周涨跌幅达到 5.86%，全面跑赢沪深 300 (2.04%)、上证指数 (2.76%)、深证成指 (3.24%)、创业板指 (5.04%)。

1.1 一体化发展叠加园区化及循环化 利好平台式企业

国务院发布了《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》，为“十四五”期间生态环境保护及环保基础设施建设运维发展指明了着力重点。

- ◆ 《意见》提出应促进县城产业配套设施提质增效、市政公用设施提档升级、公共服务设施提标扩面、环境基础设施提级扩能，增强县城综合承载能力，提升县城发展质量。
- ◆ 《意见》强调以县城为基本单元推进城乡融合发展，发挥县城连接城市、服务乡村作用，增强对乡村的辐射带动能力，促进县城基础设施和公共服务向乡村延伸覆盖，强化县城与邻近城市发展的衔接配合。同时，《意见》还倡导在有条件地区推进城乡供水一体化、建设以城带乡的污水垃圾收集处理系统、建立城乡统一的基础设施管护运行机制。

图1：2011-2020 我国县城基础设施投资额及构成（亿元）



资料来源：住建部，申港证券研究所

从《意见》的具体内容可以看出，县城带动乡村、连接城市的城乡一体化模式，将为未来污水、垃圾处理的进一步下沉带来模式上的指引。而以县城为节点的水生态环境及黑臭水体治理等市场空间的进一步打开、结合国家对于转移支付相关政策的细化加深（近日，财政部印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》，以强化对于地方生态环境保护工作的资金支持），将进一步打开县域环保市场空间。

除此之外，《意见》中还强调应提升产业平台功能。依托各类开发区、产业集聚区、农民工返乡创业园等平台，引导县域产业集中集聚发展。同时还应深入推进产业园区循环化改造。县城园区化、集聚化、循环化的发展将带来循环产业园、静

产业园等开发机遇，利好平台式环保企业。

2011-2020 年我国县城基础设施投资水平在 3000-4000 亿之间，且主要以道路桥梁基础设施投资为主（2021 年占比超 36%），排名二三位的分别为园林绿化（2021 占比 14.6%），排水（2021 年占比 14.4%），而环卫、供水、供热、燃气等方面投资占比相对较少。未来随着以县城为载体的城镇化逐步发展，投资水平从总量到行业分配上预计会发生显著变化。

1.2 首部生物经济发展规划发布 生物质可再生能源加速发展

日前，国家发展改革委关于印发《“十四五”生物经济发展规划》的通知。该规划是我国首部针对生物经济发展的五年规划。

- ◆ 规划专门提出，应有序发展生物质发电，推动向热电联产转型升级。在城乡有机废弃物集中地区开展纤维素乙醇、生物柴油、生物天然气产业示范，打通生物质原料收集、有机肥生产使用等重要环节，**提高生物燃料生产规模。建设以生物质热电联产、生物质成型燃料及其他可再生能源为主要能源的产业园区。**积极推进先进生物燃料在市政、交通等重点领域替代推广应用，**推动化石能源向绿色低碳可再生能源转型。**
- ◆ 同时，规划表明，应支持有条件的县域开展生物质能清洁供暖替代燃煤，稳步发展城镇生活垃圾焚烧热电联产，推进沼气、生物质成型燃料等其他生物质能清洁取暖。**在有条件的地区开展生物柴油推广试点。**

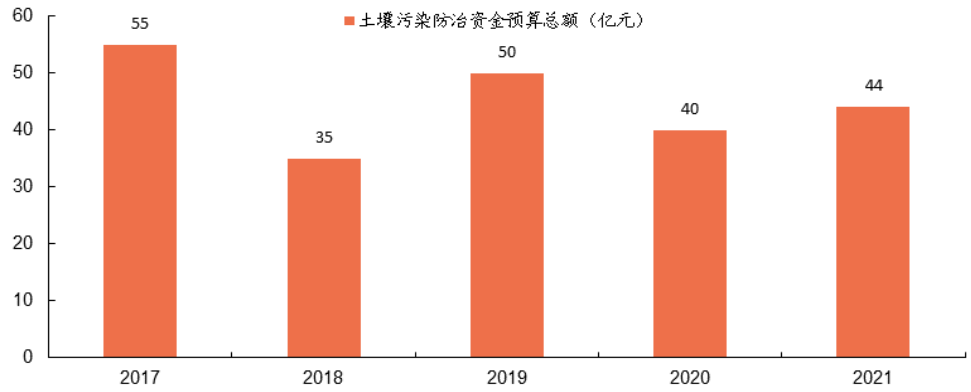
1.3 土壤污染防治资金管理办法修订 明确未来治理支持重点

近日，财政部联合环境部修订了《土壤污染防治资金管理办法》。突出了对于重金属污染治理的关注，增加了对于土壤环境定期检测的支持，调整了资金分配的权重，并进一步细化加强了结果导向的资金管理流程。

- ◆ 新版《办法》对于资金所支持范围中“土壤污染防治管理改革创新”部分的内涵做出了细化解释，指出开展重金属污染沉降以及重点监管单位周边土壤环境定期监测等创新亦属于支持范围之内。
- ◆ 本次修订调整了资金的分配权重，新版《办法》的分配权重为涉重金属历史遗留矿渣污染治理（50%）、农用地安全利用（15%）、重点行业污染整治（15%）、建设用地污染治理及其他（20%）。相比于旧版土壤污染风险防控工作总量（50%）、修复治理任务量（20%）、管理改革创新（20%）和项目储备情况（10%）的权重分配方式，清晰明确地指明了土壤污染防治支持的领域。
- ◆ 新版《办法》在预算制定、分解下达等过程中着眼结果导向，细化资金管理，还明确强调了责任主体尚未灭失或规划商用的污染地块，不得纳入资金支持范围。

2017 年至今，每年国家下达的土壤污染防治资金预算总额均在 55-35 亿元间浮动。2021 年预算为 44 亿元，分两批发放。根据激励约束导向要求，第二批发放时，对省级土壤污染防治基金设立进展快的湖南、广西两省分别给予 6000 万元、4000 万元奖励；对土壤污染防治资金重点绩效评价得分不及格的内蒙古、甘肃、贵州三省未安排防治资金。

图2：2017-2021 年国家土壤污染防治资金预算总额（亿元）



资料来源：财政部，申港证券研究所

投资策略：

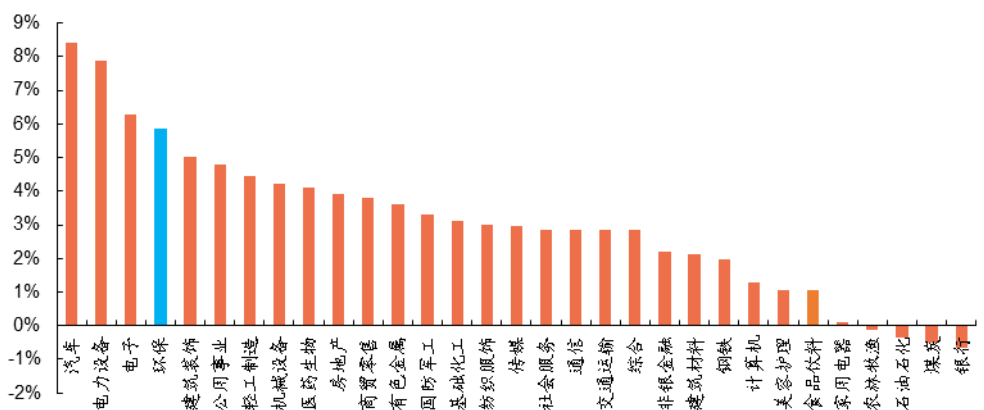
- ◆ **基于县城的城镇化建设：**水务固废县城需求将进一步打开，城乡一体化发展的趋势进一步明确，利好具有完整业务生态的平台型环保龙头企业，推荐关注“水固气能”多业态并举的首创环保，以及深耕“瀚蓝模式”多年、具有园区运营成熟经验的瀚蓝环境等。
- ◆ **生物质能源替代：**生物质能清洁能源替代燃煤步伐有望加速，生物柴油推广试点利好生物柴油龙头卓越新能。
- ◆ **土壤污染防治：**防治重点进一步明确，重金属历史遗留矿渣污染治理成为权重最高的支持领域，推荐关注土壤修复龙头高能环境。

风险提示： 政策推进不及预期，资金支持力度不及预期，等。

2. 本周行情回顾

上周（2022.05.09-2022.05.13）沪深 300 指数涨跌幅为 2.04%，上证指数、深证成指，创业板指周涨跌幅分别为 2.76%、3.24%、5.04%。申万一级行业中，汽车（8.41%）、电力设备（7.87%）、电子（6.26%）等板块涨幅较大，石油石化（-0.35%）、煤炭（-0.51%）、银行（-0.65%）等板块略有下跌。

图3：申万一级行业涨跌幅（%）



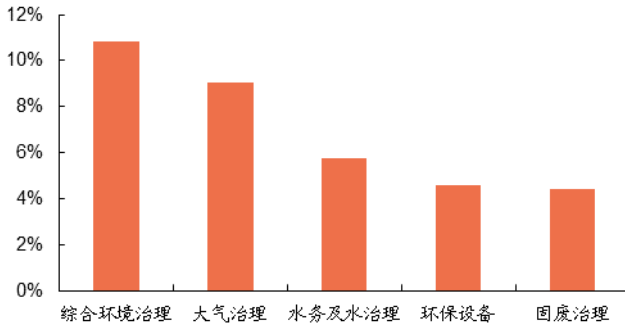
资料来源：Wind，申港证券研究所

受有利政策助推，申万环保板块涨幅 5.86%，在申万一级行业中排名 4/31。

子板块方面，综合环境治理、大气治理、水务及水治理、环保设备、固废治理五个申万 III 级板块涨跌幅为 10.85%，9.05%，5.77%，4.57%，4.41%。

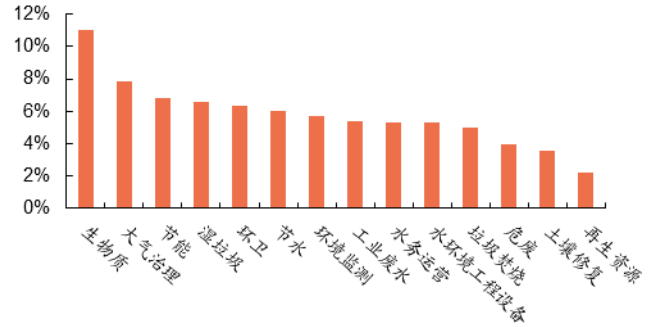
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨幅较小的细分行业包括危废 (3.93%)、土壤修复 (3.54%)、再生资源 (2.18%)；涨幅较大的细分行业包括生物质 (11.06%)、大气治理 (7.83%)、节能 (6.79%)。

图4：环保子板块上周涨跌幅



资料来源：Wind，申港证券研究所

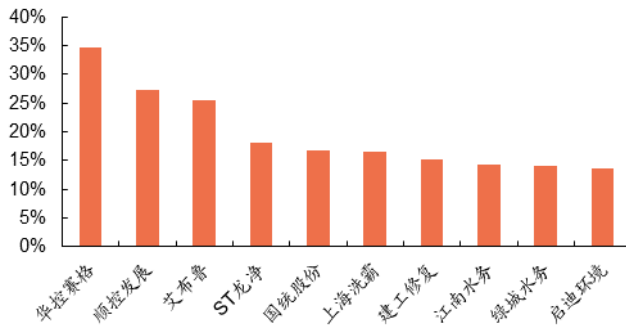
图5：环保细分行业上周涨跌幅



资料来源：Wind，申港证券研究所

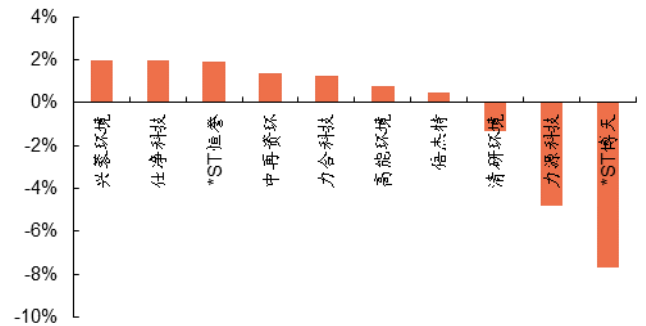
具体个股方面，华控赛格 (34.8%)、顺控发展 (27.4%)、艾布鲁 (25.5%) 涨幅靠前；清研环境 (-1.3%)、力源科技 (-4.8%) 排名靠后。

图6：本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源：Wind 申港证券研究所

图7：本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源：Wind 申港证券研究所

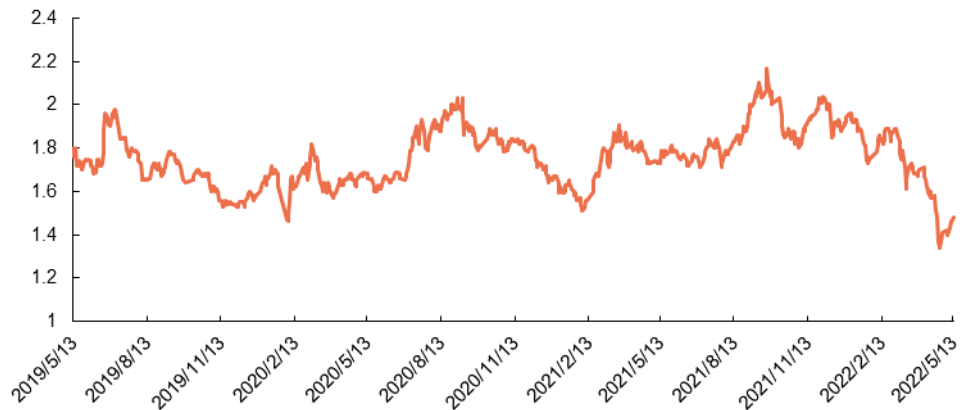
环保行业上周平均 PE (TTM) 为 18.18 倍 (含 5 月 5、6 日，下同)，较前一周上涨 1.54, 近三年均值为 21.33 倍；周平均 PB (LF) 为 1.45 倍，较前一周上涨 0.08, 近三年均值为 1.76 倍。

图8：环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: Wind 申港证券研究所

图9: 环保行业近三年 PB (LF)



资料来源: Wind 申港证券研究所

3. 行业动态

3.1 重要新闻

中共中央、国务院印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》

县城是我国城镇体系的重要组成部分，是城乡融合发展的关键支撑。《意见》提出应促进县城产业配套设施提质增效、市政公用设施提档升级、公共服务设施提标扩面、环境基础设施提级扩能，增强县城综合承载能力，提升县城发展质量，更好满足农民到县城就业安家需求和县城居民生产生活需要，为实施扩大内需战略、协同推进新型城镇化和乡村振兴提供有力支撑。

《意见》强调以县域为基本单元推进城乡融合发展，发挥县城连接城市、服务乡村作用，增强对乡村的辐射带动能力，促进县城基础设施和公共服务向乡村延伸覆盖，强化县城与邻近城市发展的衔接配合。

《意见》提出赢健全防洪排涝设施、加强老化管网改造及老旧小区改造；通过水生态环境修复治理、黑臭水体治理，打造蓝绿生态空间；推动产业园区循环化改造，推广低碳节水环保再生用品，以推进生产生活低碳化；同时还提出应完善垃圾分类收集处理体系，通过管网改造、精准提标扩容与资源化，增强污水收集处

理能力。

《意见》倡导在有条件地区推进城乡供水一体化、建设以城带乡的污水垃圾收集处理系统、建立城乡统一的基础设施管护运行机制。

财政部印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》

为推进生态文明建设，引导地方政府加强生态环境保护，提高生态功能重要地区基本公共服务保障能力，近日，财政部印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》，旨在引导地方政府加强生态环境保护，提高国家重点生态功能区等生态功能重要地区所在地政府的基本公共服务保障能力，发挥财政资金在维护国家生态安全、推进生态文明建设中的重要作用。

重点生态功能区转移支付包括重点补助、禁止开发区补助、引导性补助以及考核评价奖惩资金，转移支付不规定具体用途，由相关省份根据本地实际情况统筹安排使用。补助范围包括重点生态县城、生态功能重要地区、长江经济带沿线 11 省等。引导性补助则主要关注南水北调工程相关地区。

财政部下达资金 188.34 亿元 引导地方政府加强生态环境保护

为推进生态文明建设，引导地方政府加强生态环境保护，提高生态功能重要地区基本公共服务保障能力，近日，财政部下达 2022 年重点生态功能区转移支付预算 188.34 亿元，加上此前已下达部分，已累计下达预算 982.04 亿元。

本次转移支付预算中，湖北、贵州、甘肃分别获拨 21.7 亿、14.2 亿、13 亿排名前三。从总量上看，甘肃、贵州、云南 2022 年补助总额分别为 79.7 亿、70.5 亿、65.5 亿元，排名前三。

财政部联合环境部印发《土壤污染防治资金管理办法》

为贯彻落实《中共中央 国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》有关重要精神，支持深入打好净土保卫战，加强土壤污染防治资金使用管理，财政部联合环境部修订了《土壤污染防治资金管理办法》。

新版《办法》对于资金所支持范围中土壤污染防治管理改革创新的内涵做出了细化解释，指出开展重金属污染沉降以及重点监管单位周边土壤环境定期监测等创新亦属于支持范围之内。

本次修订调整了资金的分配权重，新版《办法》的分配权重为涉重金属历史遗留矿渣污染治理（50%）、农用地安全利用（15%）、重点行业污染整治（15%）、建设用地污染治理及其他（20%）。相比于老版土壤污染风险防控工作任务量（50%）、修复治理任务量（20%）、管理改革创新（20%）和项目储备情况（10%）的权重分配方式，清晰明确地指明了土壤污染防治支持的领域。

新版《办法》在预算制定、分解下达等过程中着眼结果导向，细化资金管理，还明确强调了责任主体尚未灭失或规划商用的污染地块，不得纳入资金支持范围。

《第三次全国土壤普查工作方案》印发

自 2022 年起开展第三次全国土壤普查，利用四年时间全面查清农用地土壤质量家底。本次土壤普查的对象主要涉及到全国耕地、园地、林地、草地等农用地和部分未利用地的土壤。

《方案》计划 2022 年启动土壤三普工作，开展普查试点；2023—2024 年全面铺开普查；2025 年进行成果汇总、验收、总结。“十四五”期间全部完成普查工作。最终将形成包括全国土壤类型及分布图、各类土壤性状数据库及土壤样品库等成果。

国家发改委印发《“十四五”生物经济发展规划》

日前，国家发展改革委关于印发《“十四五”生物经济发展规划》的通知。规划专门提出，应有序发展生物质发电，推动向热电联产转型升级。开展新型生物质能技术研发与培育，推动生物燃料与生物化工融合发展，建立生物质燃烧掺混标准。优选和改良中高温厌氧发酵菌种，提高生物质厌氧处理工艺及厌氧发酵成套装备研制水平，加快生物天然气、纤维素乙醇、藻类生物燃料等关键技术研发和设备制造。积极推进先进生物燃料在市政、交通等重点领域替代推广应用，推动化石能源向绿色低碳可再生能源转型。

同时，规划表明，应支持有条件的县域开展生物质能清洁供暖替代燃煤，稳步发展城镇生活垃圾焚烧热电联产，推进沼气、生物质成型燃料等其他生物质能清洁取暖。在有条件的地区开展生物柴油推广试点，推进生物航空燃料示范应用。

国家向发电央企再拨付 500 亿元可再生能源补贴

5 月 11 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，会议提出：要求财政货币政策以就业优先为导向稳住经济大盘，其中一项措施为：确保能源供应。在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴，通过国有资本经营预算注资 100 亿元，支持煤电企业纾困和多发电。此次为第二批 500 亿补贴。该补贴有利于加大相关企业对可再生能源的投入力度。

《水处理用盐》正式发布，2022 年 10 月 1 日实施

《水处理用盐》标准将于 2022 年 10 月 1 日正式实施，明确规定了制备含氯消毒剂的用盐，应以未加碘的精制食用盐或精制工业盐为原料，经加工而成。我国生活自来水的消毒广泛采用了含氯消毒剂，未经规范的原料盐中天然含有的离子、重金属以及普遍添加的亚铁氰化钾在电解化学反应下可能生成的物质，会增加含氯消毒剂中的有害杂质含量，并对电解设备的长期运行性能产生影响，增加运维成本。随着《水处理用盐》标准的出台，标志着我国首次全国范围内统一了电解制备含氯消毒剂（包括次氯酸钠发生器）的耗材标准，为进一步提升我国的自来水水质，降低制氯设备运维成本提供了有效解决方案。

同时，近期我国更新的 GB5749-2022《生活饮用水卫生标准》中，提升了对溴酸盐指标的规范，将只针对臭氧消毒方式下检测变更为所有消毒方式下均需达到合格指标，为降低消毒剂带入或复合生成溴酸盐的潜在风险，因而做出调整，反映了行业普遍的认识提升。为我国进一步完善供水领域政策，逐步加强对新兴污染物的管控起到了重要作用。

国家发展改革委等部门关于发布《煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平和基准水平（2022年版）》的通知

国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、住房和城乡建设部、市场监管总局、国家能源局五部门联合发布《通知》，针对煤炭洗选、煤炭发电、燃煤锅炉供热、煤制合成氨、煤制焦炭、煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇重点领域，就选煤电力单耗、供电煤耗、热效率、大气污染物排放、产品耗能等指标给出了标杆水平和基准水平。

指标对标国内外同行业先进水平，以及国家现行政策、标准中先进能效指标值和最严格污染物排放要求，确定煤炭清洁高效利用重点领域标杆水平。《通知》将视行业发展和标准制修订情况进行补充完善和动态调整，旨在建立包括能耗、物耗、水耗、污染物和温室气体排放水平等在内的煤炭清洁高效利用综合评价指标体系，加强煤炭清洁高效利用工艺技术装备研发和推广应用，促进形成强大国内市场。

3.2 公司公告

表1：环保行业一周重要公告

公告主题	公司名称	公告日期	公告内容
收购兼并	先河环保	2022.05.05	公司控股股东、实际控制人李玉国先生与清利新能源签署了《股份转让和表决权委托框架协议》、《表决权委托协议》，拟将其持有公司 567 万股股份通过大宗交易的方式转让给清利新能源，每股转让价格由双方依据相关规则另行确定；除上述拟转让的股份外，李玉国先生将其持有的公司 5187 万股股份（占公司股份总数的 9.51%）的表决权、提案权等非财产性权利全权委托给清利新能源行使。上述股份转让完成及表决权委托生效后，清利新能源将合计控制公司 5754 万股股份表决权，占公司股份总数的 10.55%，将成为控制公司股份表决权比例最高的股东。先河环保利润同比已连续四季度呈下降趋势。针对此次转让，深交所于次日发出关注函，要求公司说明具体原因及考量。
重大合同	高能环境	2022.05.06	公司收到招标人费县城市生活垃圾处理厂发来的《中标通知书》，通知书确认公司作为联合体牵头方为“费县城市生活垃圾处理场综合治理项目”的中标单位，中标价为 9324 万元。工程内容包括 52.6 万吨生活垃圾开挖筛分，3.2 万吨飞回开挖清运，4.8 万吨渗滤液处理等。工期 720 日。
重大合同	联泰环保	2022.05.06	公司控股子公司汕头市联泰澄海水务有限公司系澄海区全区污水管网及污水处理设施建设 PPP 项目的项目公司，负责该项目的建设和运营管理。建设过程中，根据实际情况和需要，澄海区政府、项目政府方实施机构对项目部分投资、建设、运营的范围及内容进行了必要的调整。PPP 项目概算总投资由 27.7 亿元调整为 29.5 亿元，鉴于此，澄海水务拟与达濠市政签订《澄海区全区污水管网及污水处理设施建设 PPP 项目施工总承包合同补充协议二》，对 PPP 项目建设的工程规模、工程范围、建设内容、合同工期、合同价款同步进行调整。达濠市政是公司控股股东控股子公司，澄海水务为公司控股子公司，本次交易事项构成关联交易。
停牌提示	ST 龙净	2022.05.06	公司于 2021 年 4 月 30 日披露了《关于公司股票实施其他风险警示暨股票停牌的提示性公告》，因 2021 年度容诚会计师事务所出具了否定意见的年度内部控制审计报告，根据《股票上市规则》的规定，公司股票将于 5 月 6 日起被实施其他风险警示。公司股票于 2022 年 5 月 5 日停牌 1 天，同时可转债停止转股。
项目临时停工	三达膜	2022.05.06	三达膜环境技术股份有限公司许昌募投项目基地为响应许昌市新冠疫情防控工作要求于 2022 年 5 月 5 日起临时停工。停工原因是由于项目基地由于受当地疫情管控的影响，项目施工人员和设备材料无法进场。具体恢复正常施工的时间将根据当地政府防疫要求作出安排。
违纪违规	ST 龙净	2022.05.09	公司 2021 年度财务报表被容诚会计师事务所出具了保留意见的审计报告，内部控制审计报告被事务所出具了否定意见的审计报告。据非标事项涉及的业务合作单位及公司控股股东自查，相关单位承认非标审计报告涉及的部分事项存在控股股东利用业务合作公司非经营性占用公司资金的情况。公司解决措施如下：公司控股股东采取对外转让持有的龙净环保上市公司股份的

公告主题	公司名称	公告日期	公告内容
			方式清偿占用资金及利息。同时控股股东为消除事务所非标意见涉及的预付工程款对公司可能造成的不利影响，防止出现预付工程款项出现减值的情况。积极督促承建方顶丞建工及名筑建工将剩余的预付工程款项全额退回。控股股东承诺将股权转让款借予施工方。
重大合同	青达环保	2022.05.06	公司近日与韩国某企业签订了设备买卖合同，合同标的为灰渣处理系统，合同金额合计为 1589.5 万美元，约合人民币 1.05 亿元（含税）。上述合同为公司日常经营活动相关销售合同，若顺利履行，则有利于提升公司的品牌影响力、持续盈利能力和核心竞争力，同时将对公司拓展海外市场产生积极影响。2021 年年报显示，公司港澳台及海外业务营收占全部业务的 0.5% 以下。
收购兼并	永清环保	2022.05.10	公司和湖南永清环境科技产业集团有限公司签订《股权转让协议》，公司拟现金收购永清集团持有的江苏永之清固废处置有限公司的 30% 股权。近几年受疫情和宏观经济形势变化的影响，江苏永之清经营业绩有所下滑，为保障公司利益，近日，经公司沟通，刘正军夫妻向公司出具书面《业绩补偿承诺》。根据评估机构对江苏永之清未来五年经审计的净利润未达到预测数额的，刘正军夫妻以现金方式对净利润差额部分按年度现金方式补足。刘正军先生是永清集团实际控制人和董事长。该承诺有利于保障公司利益，不存在损害公司及中小股东利益的情形。
关联交易	圣元环保	2022.05.10	公司与公司实际控制人朱煜焯先生按照目前各自在圣万豪的持股比例，以现金方式向圣万豪增资人民币 2.1 亿元，其中公司增资人民币 2 亿元，朱煜焯先生增资人民币 0.1 亿元。本次增资事项构成关联交易，但未构成《重大资产重组》。本次向控股子公司增资暨关联交易事项是开发建设厦门五星级及以上酒店项目的需要，本次增资资金来源为公司自有资金。
重大合同	博世科	2022.05.10	公司与全资子公司湖南博世科组成联合体参与了“龙州县工业区污水处理厂及配套管网工程项目 EPC 总承包项目”的公开招投标。2022 年 5 月 10 日，全国公共资源交易平台确定联合体成为该项目的第一中标候选人，投标报价约 1.68 亿元。公司作为联合体牵头人负责本项目全过程的项目管理，包括施工及采购等工作；湖南博世科负责本项目的设计服务等工作。若该项目顺利中标并实施，有利于进一步开拓和巩固公司水处理业务市场，将对公司未来经营业绩产生积极影响。
收购兼并	渤海股份	2022.05.11	公司股东泰达控股与天津水务集团于 2021 年 11 月 12 日签署了《关于渤海水业股份有限公司的股份转让协议》，约定泰达控股将持有的渤海股份 4587 万股股份转让给水务集团，转让价款为人民币 2.6 亿元。公司分别于 2021 年 11 月 13 日、11 月 20 日、12 月 21 日和 2022 年 1 月 25 日在巨潮资讯网披露了相关公告。近日，公司收到泰达控股发送的《告知函》，国家市场监督管理总局对天津水务集团有限公司收购渤海水业股份有限公司股权案不予禁止，从即日起可以实施集中。
对外投资	恒合股份	2022.05.12	公司拟与公司董事、副总经理孙大千及其他自然人共同出资设立控股子公司“无锡芯智感科技有限公司”，注册资本为人民币 1000 万元，其中公司拟出资 510 万元，占比 51%。2022 年 5 月 12 日，公司召开第三届董事会第十七次会议，审议通过了《对外投资设立控股子公司暨关联交易议案》。 芯智感科技将致力于中高压陶瓷传感元件和传感器的研发与制造，聚焦于汽车领域和工业领域应用，为客户提供稳定可靠的核心传感元件和传感器。
重大合同	侨银股份	2022.05.12	公司于 2022 年 4 月 21 日披露了《关于预中标约 2925 万元山东省聊城市冠县城乡环卫一体化保洁作业服务项目的提示性公告》（公告编号：2022-038）。近日，公司已收到冠县城乡环卫一体化保洁作业服务项目的《中标通知书》，中标金额约为 2.9 亿元。
项目增资	创业环保	2022.05.12	公司于 2017 年 4 月中标临夏市污水处理厂改扩建 PPP 项目。鉴于目前临夏项目实际处理水量已超出设计能力，拟由本公司以自有资金向临夏公司增资解决。2022 年 5 月 11 日公司第八届董事会第七十三次会议审议通过《关于向临夏市创业水务有限公司增资的议案》。同意本公司向临夏公司增资人民币 2,091 万元。增资完成后，临夏公司仍为本公司全资子公司。
收购兼并	清新环境	2022.05.13	公司全资子公司清新环保拟以自有资金或自筹资金人民币 4.8 亿元现金收购宣城志创（有限合伙）所持有的宣城富旺 57% 的股权。本次收购完成后，公司全资子公司清新环保将持有宣城富旺 57% 的股权，宣城富旺成为清新环境三级子公司并纳入合并报表范围。 宣城富旺金属材料是一家金属材料回收再利用解决方案提供商，公司业务涉及表面处理废物、含铜废物、有色金属冶炼废物、危险废物的收集、贮存、处置、利用；再生资源回收（含生产性废旧金属）；阳极板、铜块、铜丝、铜杆生产、销售；有色金属伴生金、伴生银、铜渣、烟尘灰（氧化锌）销售。

资料来源：Wind，申港证券研究所

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上