

环保行业跟踪周报

减污降碳协同推进，传统环境治理与新型清洁能源&再生资源产业迎发展机遇

增持（维持）

2022年06月19日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

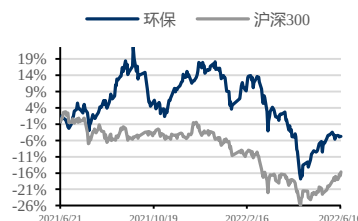
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**高能环境，天奇股份，三联虹普，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，九丰能源，金宏气体，光大环境，英科再生，路德环境，仕净科技，伟明环保，中国水务，宇通重工，百川畅银，福龙马，中再资环。
- **建议关注：**旺能环境，三峰环境，海螺创业。
- **减污降碳协同推进，突出清洁化&资源化导向，传统环境治理与新型清洁能源&再生资源产业迎发展机遇。**生态环境部等7部门联合印发《减污降碳协同增效实施方案》，重点聚焦6个方面：1) 加强源头防控。2) 突出重点领域，围绕工业、交通运输、城乡建设、农业、生态建设等领域推动减污降碳协同增效，明确能源清洁化导向，工业领域首提2030年电解铝使用可再生能源比例提至30%以上；交通领域推动公共领域用车电动化，到2030年大气污染防治重点区域新能源汽车新车销售占比达50%左右。3) 优化环境治理，推进大气、水、土壤、固体废物污染防治与温室气体协同控制，突出固废资源化导向，提出要推进退役动力电池等新型废弃物回收利用。4) 开展协同创新试点。5) 强化技术、法规、政策等支撑保障。6) 加强组织实施。生态环境治理&双碳目标协同推进，低碳环保资产受益。
- **《国家适应气候变化战略2035》印发，聚焦自然生态与经济社会等重点领域，强化双碳目标和执行力度。**与2013年《适应战略》相比，《适应战略2035》具有四个特征：1) 更加突出气候变化监测预警和风险管理；2) 划分自然生态系统和经济社会系统两个维度，分别明确了水资源、陆地生态系统、海洋与海岸带、农业与粮食安全、健康与公共卫生、基础设施与重大工程、城市与人居环境、敏感二三产业等重点领域适应任务。3) 多层次构建适应气候变化区域格局，提出覆盖全国八大区域和京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角、黄河流域等重大战略区域适应气候变化任务。4) 更加注重机制建设和部门协调。
- **碳中和从前端、中端、后端构建环保产业投资框架，对标欧盟碳价长期上行CCER短期看涨。**1) 前端能源替代：能源结构调整，关注环卫新能源装备及可再生能源替代。2) 中端节能减排：推动产业转型，关注节能管理&减排设备应用。3) 后端循环利用：推动垃圾分类、危废等再生资源回用。4) 碳交易：鼓励可再生能源、甲烷利用、林业碳汇等CCER项目发展。我国碳市场发展与欧盟相似，已具备总量控制&市场调控机制雏形，目前交易规模、覆盖行业提升空间大，碳价远低于海外，总量收紧驱动碳价长期上行，CCER需求释放审批有望重启，我们预期近期CCER稀缺价格向上。
- **稳增长+新工具+新领域，全面推荐低碳环保资产：1) 环境资产价值+成长逻辑2.0：A) 稳增长+新工具+新领域组合发力。**政策+：双碳，基建投入加强；模式+：REITs 回报率提升；空间+：第二成长曲线。B) 市场化驱动现金流价值进一步凸显：ccer绿电、垃圾焚烧竞价、水价市场化等增强回报确定性，现金流改善。2) 新逻辑下估值锚显著提升：低估值+低持仓+成长性，模式与现金流改善估值提升。3) 建议关注：A) 稳增长/高分红/REITs：水+管网【洪城环境】、垃圾焚烧【绿色动力】、瀚蓝环境、供水提价+直饮水【中国水务】。B) 新赛道：再生资源：最经济碳溢价+资源品涨价【高能环境】、电池回用【天奇股份】、再生塑料【三联虹普】、英科再生、酒糟资源化【路德环境】；高冰镍：【伟明环保】；氢能：【九丰能源】。
- **最新研究：伟明环保点评：**中标枝江600吨/日生活垃圾焚烧项目，固废扩张能力强劲成长动能充足。行业深度：垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善。行业深度：氦气：气体黄金进口依赖97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估。
- **风险提示：**政策推广不及预期，利率超预期上升，财政支出低于预期

行业走势



相关研究

《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》

2022-06-13

《垃圾收费促进现金流资产价值重估&资源化体系完善，双碳政策推进利好低碳环保资产》

2022-06-13

《氦气：气体黄金进口依赖97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》

2022-06-12

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 减污降碳协同推进，传统环境治理与新型清洁能源&再生资源产业迎发展机遇	4
1.2. 近期热点新闻及观点	5
2. 行情回顾（2022/6/13-2022/6/17）	6
2.1. 板块表现	6
2.2. 股票表现	6
3. 最新研究	7
3.1. 伟明环保：中标枝江 600 吨/日生活垃圾焚烧项目，固废扩张能力强劲成长动能充足	7
3.2. 垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善	8
3.3. 氨气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估	10
3.4. 仕净科技：签署 2.58 亿元消费电子配套系统大单，一体化再验证	11
3.5. 天奇股份：锁定电池资产管理服务商，渠道再拓展	11
3.6. REITs 扩募规则正式落地，环保优质运营资产有望优先受益迎价值重估	12
3.7. 江西省落实水价新政迎提价周期，水务资产回报确定价值重估	14
3.8. 九丰能源深度：LNG“海陆双气源”布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场	15
3.9. 金宏气体深度：国产特气加速起航，乘碳中和之东风抢跑氢能&资源化	16
3.10. 欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显	17
4. 行业新闻	18
4.1. 生态环境部等七部门联合印发《减污降碳协同增效实施方案》	18
4.2. 关于印发《国家适应气候变化战略 2035》的通知	18
4.3. 中环协发布《加快推进生态环保产业高质量发展 深入打好污染防治攻坚战 全力支持碳达峰碳中和工作行动纲要（2021-2030 年）》	19
4.4. 工信部等五部门联合发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》	19
4.5. 上海市发改委印发《上海市 2022 年碳达峰碳中和及节能减排重点工作安排》	19
4.6. 重庆市发布《重庆市能源发展“十四五”规划（2021—2025 年）》	20
4.7. 山东省公开中央生态环境保护督察整改方案	20
4.8. 陕西省出台生态环境系统稳经济守底线促发展二十三条措施	20
4.9. 江西省印发“十四五”节能减排综合工作方案	21
4.10. 贵州省生态环境厅发布《贵州省“十四五”生态环境保护规划》	21
5. 公司公告	22
6. 下周大事提醒	28
7. 往期研究	29
7.1. 往期研究：公司深度	29
7.2. 往期研究：行业专题	30
8. 风险提示	31

图表目录

图 1： 2022/6/13-2022/6/17 各行业指数涨跌幅比较.....6

图 2： 2022/6/13-2022/6/17 环保行业涨幅前十标的.....7

图 3： 2022/6/13-2022/6/17 环保行业跌幅前十标的.....7

表 1： 《减污降碳协同增效实施方案》主要量化目标对比.....4

表 2： 公司公告.....22

表 3： 下周大事提醒.....28

1. 最新观点

1.1. 减污降碳协同推进，传统环境治理与新型清洁能源&再生资源产业迎发展机遇

减污降碳协同推进，突出能源清洁化&废物资源化导向，传统环境治理与新型清洁能源&再生资源产业迎发展机遇。生态环境部等7部门联合印发《减污降碳协同增效实施方案》，提出到2025年减污降碳协同推进的工作格局基本形成，到2030年减污降碳协同能力显著提升等工作目标。《方案》聚焦6个主要方面提出重要任务举措：1) 加强源头防控，包括强化生态环境分区管控，加强生态环境准入管理，推动能源绿色低碳转型，加快形成绿色生活方式等。2) 突出重点领域，围绕工业、交通运输、城乡建设、农业、生态建设等领域推动减污降碳协同增效，明确能源清洁化导向，对于工业领域，首提2030年电解铝使用可再生能源比例提高至30%以上；对于交通领域，逐步推动公共领域用车电动化，到2030年，大气污染防治重点区域新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售量的50%左右。3) 优化环境治理，推进大气、水、土壤、固体废物污染防治与温室气体协同控制，突出固废资源化导向，提出要推进退役动力电池等新型废弃物回收利用、加强可回收物和厨余垃圾资源化利用、推进垃圾填埋场填埋气收集和利用设施建设等。4) 开展模式创新，在区域、城市、产业园区、企业层面组织实施减污降碳协同创新试点。5) 强化技术、法规、政策等支撑保障。6) 加强组织实施。作为双碳“1+N”政策体系的重要组成部分，《方案》对进一步优化生态环境治理、形成减污降碳协同推进工作格局具有重要意义。随着减污降碳协同推进，传统的环境治理与新型的清洁能源&再生资源产业迎发展机遇，低碳环保资产受益。

表1：《减污降碳协同增效实施方案》主要量化目标对比

	《减污降碳协同增效实施方案》量化目标	与前期目标对比
推进工业领域协同增效	2025年再生铝产量达到1150万吨，2030年电解铝使用可再生能源比例提高至30%以上。	《“十四五”循环经济发展规划》：到2025年，再生有色金属产量达到2000万吨，其中再生铝产量达到1150万吨。
推进交通运输协同增效	加快新能源车发展，逐步推动公共领域用车电动化，探索开展中重型电动、燃料电池货车示范应用和商业化运营。到2030年，大气污染防治重点区域新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售量的50%左右。	《“十四五”节能减排综合工作方案》：到2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。
推进农业领域协同增效	到2025年，三大粮食作物化肥、农药利用率均提高到43%。提升秸秆综合利用水平，强化秸秆焚烧管控。提高畜禽粪污资源化利用水平，适度发展稻渔综合种养、渔光一体、鱼菜共生等多层次综合水产养殖模式，推进渔船渔机节能减排。	农业农村部：2020年我国水稻、小麦、玉米三大粮食作物化肥利用率40.2%，农药利用率40.6%。下一步，力争到2025年化肥农药利用率再提高3个百分点。

推进固体废物污染防治协同控制	到 2025 年，新增大宗固废综合利用率达到 60%，存量大宗固废有序减少。 推进退役动力电池、光伏组件、风电机组叶片等新型废弃物回收利用。 加强生活垃圾减量化、资源化和无害化处理，大力推进垃圾分类，优化生活垃圾处理处置方式，加强可回收物和厨余垃圾资源化利用，持续推进生活垃圾焚烧处理能力建设。减少有机垃圾填埋，加强生活垃圾填埋场垃圾渗滤液、恶臭和温室气体协同控制，推动垃圾填埋场填埋气收集和利用设施建设。因地制宜稳步推进生物质能多元化开发利用。	《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》：到 2025 年新增大宗固废综合利用率达到 60%。
----------------	--	--

数据来源：生态环境部，发改委，农业农村部，东吴证券研究所

基建稳增长&REITs 工具支持&双碳目标驱动，有望带动环保板块发力，提升景气度、改善现金流、带动估值重回上行轨道。传统基建关注水务&固废稳增长板块：1) 水务：推荐【洪城环境】综合公用事业平台，承诺 2022-2023 年现金分红比例 $\geq 50\%$ ，股息率 6.25%（2022/6/19），有安全边际；【中国水务】。2) 垃圾焚烧：垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，依据现金流改善估值提振的受益程度，推荐【光大环境】存量补贴兑付叠加自身发展周期，现金流改善迎价值回归，当前股息率 7.59%，PB(MRQ) 为 0.53，对应 2022 年 PE 为 4 倍（2022/6/19）；【瀚蓝环境】【绿色动力】。3) 燃气管道价值凸显，建议关注【天壕环境】。新型基建关注再生资源&氢能&新能源板块：1) 再生资源：推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】；再生塑料【三联虹普】【英科再生】；酒糟资源化【路德环境】实控人定向增发 1.1 亿。2) 氢能：推荐上游制氢【九丰能源】；3) 新能源：推荐固废+锂电新材料【伟明环保】。

1.2. 近期热点新闻及观点

《国家适应气候变化战略 2035》印发，聚焦自然生态与经济社会等重点领域，强化**双碳目标和执行力度**。近日，生态环境部、国家发展和改革委员会等 17 部门联合印发《国家适应气候变化战略 2035》，对当前至 2035 年适应气候变化工作统筹部署。与 2013 年《国家适应气候变化战略》相比，《适应战略 2035》具有四个特征：**一是更加突出气候变化监测预警和风险管理**，提出完善气候变化观测网络、强化气候变化监测预测预警、加强气候变化影响和风险评估、强化综合防灾减灾等任务举措。**二是划分自然生态系统和经济社会系统两个维度**，分别明确了水资源、陆地生态系统、海洋与海岸带、农业与粮食安全、健康与公共卫生、基础设施与重大工程、城市与人居环境、敏感二三产业等重点领域适应任务。**三是多层次构建适应气候变化区域格局**，将适应气候变化与国土空间规划结合，并考虑气候变化及其影响和风险的区域差异，提出覆盖全国八大区域和京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角、黄河流域等重大战略区域适应气候变化任务。**四是更加注重机制建设和部门协调**，进一步强化组织实施、财政金融支撑、科技支

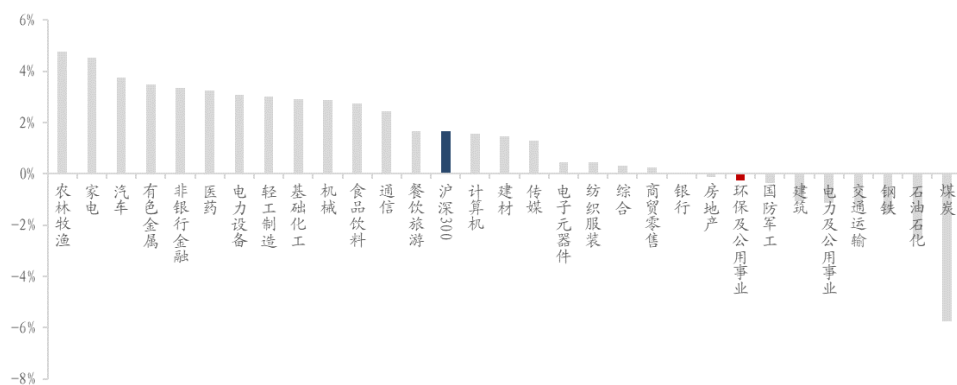
撑、能力建设、国际合作等保障措施。

2. 行情回顾（2022/6/13-2022/6/17）

2.1. 板块表现

2022/6/13-2022/6/17 本周环保及公用事业指数下跌 0.24%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 0.97%，深圳成指上涨 2.46%，创业板指上涨 3.94%，沪深 300 指数上涨 1.65%，中信环保及公用事业指数下跌 0.24%。

图1：2022/6/13-2022/6/17 各行业指数涨跌幅比较

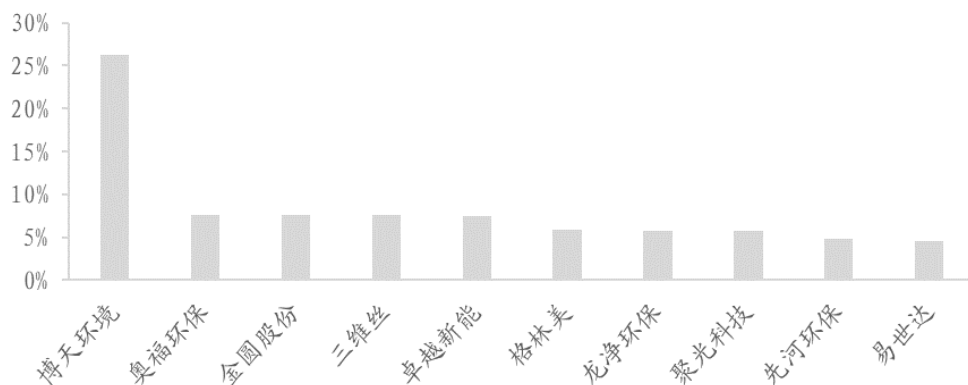


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

2022/6/13-2022/6/17 涨幅前十标的为：博天环境 26.22%，奥福环保 7.65%，金圆股份 7.63%，三维丝 7.61%，卓越新能 7.52%，格林美 5.92%，龙净环保 5.73%，聚光科技 5.7%，先河环保 4.79%，易世达 4.6%。

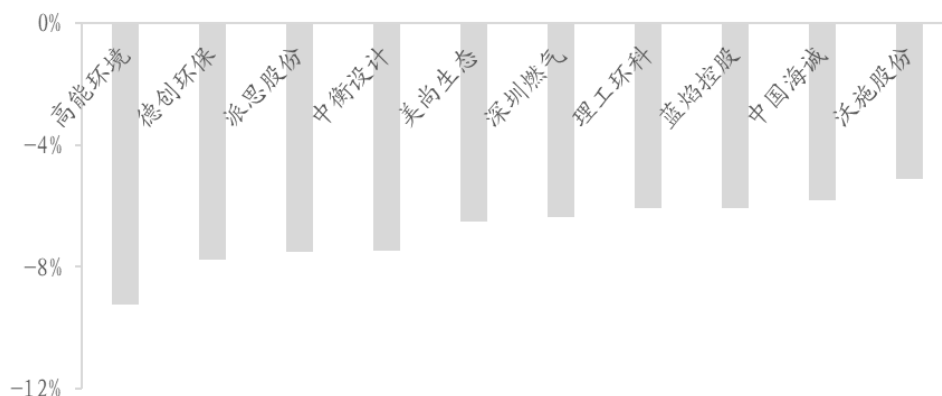
图2：2022/6/13-2022/6/17 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

2022/6/13-2022/6/17 跌幅前十标的为：高能环境-9.24%，德创环保-7.77%，派思股份-7.52%，中衡设计-7.49%，美尚生态-6.51%，深圳燃气-6.36%，理工环科-6.07%，蓝焰控股-6.07%，中国海诚-5.83%，沃施股份-5.12%。

图3：2022/6/13-2022/6/17 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 伟明环保：中标枝江 600 吨/日生活垃圾焚烧项目，固废扩张能力强劲 成长动能充足

事件：2021 年 6 月 10 日，公司公告中标枝江市生活垃圾焚烧发电特许经营项目。

公司固废项目接连中标，2022 年新增产能达 2200 吨/日扩张能力强劲。2021 年 6 月

10 日，公司中标枝江市生活垃圾焚烧项目，改项目处置规模为 600 吨/日，总投资预计为 3.89 亿元，单吨投资 65 万元/吨，项目特许经营期为 30 年（含 2 年建设期）。在行业增速放缓市场下沉的背景下，2022 年公司新增订单快速积累，**1) 垃圾焚烧**：新增平泉 400 吨/日垃圾焚烧项目、永安 600 吨/日垃圾焚烧 EPCO 工程、枝江 600 吨/日垃圾焚烧项目，2022 年合计新增 1600 吨/日。**2) 餐厨**：签署永强 600 吨/日厨余处置项目。新项目扩张能力强劲，强化市场地位。

固废主业成长动能充足，设备自产盈利领先。公司固废主业高成长&高盈利，自主中标&并购助力产能高增，截至 2021 年底公司垃圾焚烧在手产能 **5.07 万吨/日**，其中已投运 **2.84 万吨/日**，在**筹建/已建比例为 79%**保障未来成长性，2021 年运营毛利率 67% 领先同业。得益于 **1) 成本端**：设备自产，成本管控能力强，2020 年底已投运项目单吨投资 40 万元，较同业均值低 22%，运营期折旧摊销低，2020 年单吨运营成本 92 元/吨，较同业均值低 23%，2021 年公司单吨运营成本降至 80 元/吨；**2) 收益端**：2020/2021 年新中标项目平均处理费 91/95 元/吨，较行业均值高 19%/6%。运营效率持续提升，2016-2021 年吨上网电量复增 3%达 316 度/吨。

携手青山从高冰镍到正极材料纵深布局，青山电池产能规划支撑材料需求。公司携手青山导入资源&技术切入新能源赛道，**1) 规划于印尼青山园区建设年产 4 万吨高冰镍项目**；**2) 计划与盛屯、青山共同开发高冰镍精炼、高镍三元前驱体、高镍正极材料生产及相关配套项目，建设年产 20 万吨高镍三元正极材料。**按照 1GW 高镍三元电池对应需要 1700 吨高镍正极测算，20 万吨高镍正极材料对应约 120GW 电池产量。青山为全球不锈钢龙头，掌握丰富镍矿资源，保障高冰镍冶炼的原料供应，同时子公司瑞浦能源发力锂电池制造，在温州和佛山基地产能规划 176GW/年，对锂电正极材料的需求形成支撑。

盈利预测与投资评级：固废主业成长动能充足，布局锂电新材料打造第二成长曲线，根据公司项目进展，我们维持 2022-2024 年归母净利润预测 19.38/24.36/32.72 亿元，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 18/15/11 倍，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，行业竞争加剧。

3.2. 垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善

发改委要求推进生活垃圾收费，促商业模式 C/B 端理顺。全国生活垃圾收费视频工作会议围绕全面推进生活垃圾收费改革、生活垃圾差异化收费、非居民厨余垃圾计量收费、农村生活垃圾收费等作了经验交流，并对重点工作进行部署：**1) 差异化收费**：分类分步推进生活垃圾收费工作，持续深化分类计价和计量收费，因地制宜制定政策；**2) 理清补偿范围**：进一步理顺生活垃圾收费与财政投入关系，明确各自补偿范围，合理制定

收费标准；3) **加大收缴力度**：加大居民和农村生活垃圾收费工作推进力度。自 2021 年 7 月 1 日起原由住建部负责征收的城镇垃圾处理费划转至税务部门征收，主管部门变动进一步增强收缴率。长期以来，生活垃圾处理费用普遍由政府财政支出，此次会议进一步推进生活垃圾生产者付费制度的落实，**将原本由地方财政支出承担的垃圾处理费转嫁至居民/非居民生产端，有利于商业模式由 G 端向 C/B 端转移。**

垃圾焚烧存量补贴兑付加速，补贴退坡&垃圾收费促商业模式理顺，顺价至 C 端支付难度低。2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，存量补贴发放加速。政策明确新项目竞争配置，按补贴退坡幅度由高到低排序纳入，市场化机制加强。当退坡幅度较大时促进垃圾处理费调升。垃圾收费制度下可将上涨部分转移至居民端，提升了调价的可行性。我们测算若补贴退坡 0.05/0.10/0.15 元/度，垃圾处理费提升部分顺价至 C 端对应人均垃圾处理费为 **0.30/0.61/0.91 元/月**，占人均可支配收入的 **0.01%/0.02%/0.02%**；若由居民完全承担，则人均垃圾处理费为 **1.82/2.13/2.43 元/月**，占人均可支配收入的 **0.05%/0.06%/0.07%**。

分类计价计量收费与垃圾分类协同，推动资源化产业底层架构完善。政策在此前定额基础上**推进分类计价计量收费的差别化征收模式，更能体现不同垃圾处理成本和资源化价值。**1) **分类计价模式与垃圾分类协同互促**，分类计价需要由成熟的垃圾分类体系作为支撑，分类垃圾价低、混合垃圾价高的差别化征收标准可以调动垃圾分类的积极性，实现双向协同；2) **推动资源化产业底层架构完善**，促进废电池、废塑料、废油脂等回收体系的建立，打通后端资源化渠道。

垃圾分类提升固废产业链运行效率，焚烧企业吨上网提升可对冲国补退坡影响。1) 垃圾分类后各类垃圾能够以最合适的方式进行处理，提高固废产业链从前端收转运到后端处置整体的运行效率。2) 对于垃圾焚烧企业而言，干湿分离后吨上网可以得到显著提升，叠加技术升级运营提效。我们测算若补贴退坡 0.05/0.10/0.15 元/度，吨上网由 280 度/吨提至 **315/350/385 度/吨**，可在不调升处理费情形下保持原有盈利水平。

垃圾收费促商业模式变革，行业现金流预期改善：1) 经营性现金流在存量改善的基础上通过生产者付费模式在长期进一步优化；2) 新项目竞争配置，市场化机制加强；3) 行业增速放缓，项目进入运行期，自由现金流改善在即。**依据现金流改善估值提振的受益程度，重点推荐【光大环境】**存量补贴兑付叠加自身发展周期，现金流改善迎价值回归，当前股息率 7.47%，PB (MRQ) 为 0.54，对应 2022 年 PE 为 4 倍 (2022/6/12)；**【瀚蓝环境】**存量国补有望回收显著改善现金流；**【绿色动力】**高成长&低估值兼具，项目量效双升；**【伟明环保】**固废主业动能充足&盈利领先。建议关注**【旺能环境】、【三峰环境】**。**分类计价模式&垃圾分类协同，推动资源化产业底层架构完善：**重点推荐电池回用**【天奇股份】**，再生塑料**【三联虹普】****【英科再生】**，建议关注再生油**【嘉澳环保】****【北清环能】****【卓越新能】**。

风险提示：政策推行时间及执行效果不达预期，项目进度低于预期。

3.3. 氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估

事件：2022 年 3 月国际冲突爆发以来，氦气价格快速上行。2022 年 6 月，俄罗斯颁布限制惰性气体出口令，全球对于氦气供应展现出史无前例的担忧，中国氦气价格上涨至 420-460 元/方，涨幅超 300%。

地缘冲突爆发，中国氦气价格突破 400 元/方。复盘中国高纯管束氦气价格，自 2017 年以来管束氦气价格基本位于 100 至 200 元/方区间。2022 年 3 月国际冲突爆发，全球对于氦气供应展现出史无前例的担忧，中国氦气价格上涨至 420-460 元/方，涨幅超 300%。

战略资源气体黄金，全球产气集中度高。氦气广泛应用于航空航天、半导体产业、尖端科研等领域，国外对于氦气资源的保护与战略储备的重视由来已久。全球氦气产量集中度高，前三大产气国美国（占 49%）、卡塔尔（占 30%）、阿尔及利亚（9%）2021 年产气 CR3 达 88%。氦气垄断国家对于氦气及制氦设备出口有明确限制。

中国需求：前沿研究&高端制造氦气需求稳定增长。2020 年中国氦气消费量 2125 万方，疫情影响需求受限，同比下滑 6.4%，2015-2020 年消费量 CAGR 为 5.7%，2017 年以来氦气年消费量维持 2000 万方以上。其中，受控气氛（光纤、半导体、光伏等）与低温应用（核磁共振、低温超导、国防军事等）为主要应用方向，分别占比 56%/23%。随中国高科技行业持续发展，氦气需求稳定增长。

中国供给：进口依赖度 97.5%，优质气田资源亟待开发。2020 年中国进口氦气量达 2076 万方，自主生产 53 万方，进口依赖度 97.5%，2021 年中国进口氦气约 3685 万吨（约 2064 万方），进口依赖程度仍然较高。前三大进口国为卡塔尔（占 82%）、美国（占 9%）、澳大利亚（8%）。中国氦气资源较为匮乏，氦资源仅占全球 2%且氦含量较低，塔里木盆地的和田河气田，是中国第一个特大型富氦气田，优质资源亟待开发。

提氦产业链国产替代加速，氦气资源壁垒突出。海外氦气制取与储运技术路径相对成熟，中国仍然存在大规模贫氦天然气提氦技术成本较高，氦气液化储运关键核心设备性能存在差距的问题。技术差距正逐步收窄，碳中和约束供应资源端壁垒体现。背靠优质富氦气田的 LNG 企业，LNG 原料气可作为稳定氦气来源。氦气作为副产品，无原材料成本，仅承担固定的制造成本，可较好享受氦气价格上行带来的盈利弹性。我们测算氦气价格 100/200/300/400 元/方，BOG 项目提氦毛利率 79.2%/89.6%/93.1%/94.8%。

投资建议：关注 BOG 提氦布局与气体销售优势。重点推荐：九丰能源：LNG 打造海陆双气源，出粤入川布局氦&氩。金宏气体：绑定海外气源&氦气储备充沛先发优势显著。建议关注：电子特气头部公司凯美特气、华特气体；布局 BOG 提氦水发燃气；提氦设备商蜀道装备。

风险提示：氨气价格剧烈波动，技术研发不及预期，市场竞争加剧

3.4. 仕净科技：签署 2.58 亿元消费电子配套系统大单，一体化再验证

事件：公司公告，与扬州市环境保护有限公司签订 2.58 亿元框架协议。

携手扬州环境，拟落地 2.58 亿元消费电子领域配套系统大单。公司与扬州环境签署了《框架协议》，协议内容为“开发区精密功能件产业载体项目一期工程 EPC 总承包工程”的废气处理系统、污水处理系统、氨气系统、无尘室（全系统）、车间机台照明系统工程事项分包，协议价为 2.58 亿元，此项目为公司自光伏领域综合配套系统一体化大单落地后，再一次于消费电子领域落地配套大单，验证了公司将其废气设备的龙头优势延伸至一体化、多品类的配套系统，订单价值体量提升。

光伏制程污染防控设备龙头，单位体量价值有望提升成长加速。我们预计 2020 年公司光伏制程废气设备收入市占率超 75%，**核心优势 1）长期品牌积累打造高份额**，十余年光伏制程项目经验，强抗风险及应变能力，积累优质客户资源，下游基本实现核心光伏电池&组件厂商全覆盖；**2）技术研发强，成本优势明显。**自主研发 LCR 技术脱销效率可达 99%、较 SCR 脱销技术投资成本节省 20%，运营成本低 30%~50%，无二次污染。凭借品牌、技术、成本优势铸就的**市场份额累积**，公司有望将**废气设备的优势复制至综合配套系统**，2021 年公司接连中标 2 亿元/3.1 亿元综合配套设备大单验证模式转变，综合配套设备系统单 GW 体量价值可达 5000-6000 万，较废气设备投资额有 5~11 倍提升空间。

水泥超低排放改造迎机遇，中建材合作稳步推进。水泥行业超低排放改造释放末端治理需求，2019 年公司与中建材签订 76 亿元战略合作协议，打开超 300 亿元水泥超低排放改造市场。截至 6 月 8 日，公司已签订合同金额为 23,653.55 万元，其中已执行完毕的合同金额为 12,090.00 万元，水泥新签单有望加速。

设备运营一体化改善现金流，拓展制程新领域。公司 1）将加速拓展第三方检测、托管运维等运营服务，模式稳定改善现金流。2）开拓水泥、半导体、汽车制造等精密制程市场，技术积累多点开花。

盈利预测与投资评级：新能源革命驱动光伏产能扩张释放制程治理需求，公司为光伏制程污染防控设备龙头，一体化&新领域拓展助力成长。我们维持公司 2022-2024 年公司归母净利润 1.20/1.86/2.70 亿元，对应 PE 为 28、18、12 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：订单不及预期，研发风险，行业竞争加剧

3.5. 天奇股份：锁定电池资产管理服务商，渠道再拓展

事件：公司公告与海通恒信租赁签署《关于锂电池回收战略合作协议》，拟共同打造锂电回收再生利用闭环产业链。

H 股大型融资租赁公司，掌握新能源车及动力电池资源。海通恒信是境内首家上市的券商背景融资租赁公司，截至 2021 年 12 月 31 日，海通恒信合计生息资产余额达 949 亿元，业务领域涵盖交通物流、能源环保、先进制造、城市公用等领域。其中，交通物流生息资产平均余额达 272 亿元（占 29%），占比第一，为主要业务方向。交通物流涵盖了绿色出行、城市交通运输及新能源转型、物流运输、商务租车、商用车租赁、网约车租赁等领域。海通恒信已掌握大规模交通物流领域资产，拥有成规模的新能源车及动力电池资源。

战略合作协同显著，共造锂电回收再生利用闭环。根据战略合作协议，双方将基于海通恒信在电池领域（包括动力电池和储能电站）经营性租赁和融资租赁业务和天奇股份对电池回收利用的专业化能力，共同开展包括电池回收体系建设，电池回收处理等全面合作，共建、共享回收服务网络，做大做强电池回收资源化业务。此外，双方考虑进一步对接合作，范围延伸至动力及储能等电池金融生态业务，为锂电池终端应用场景提供融资、运维、退出整体闭环服务。

渠道再拓展，锁定电池资产管理服务商资源。此次合作是公司对于电池资产管理服务商回收渠道的重要拓展，进一步锁定废料来源。此前公司于渠道端落地合作包括整车企业（一汽集团）、互联网+电商（京东科技）、轻型车锂电龙头（星恒电源），渠道布局逐步落地兑现。

锂电循环长坡厚雪，公司产能快速扩张&渠道加速布局。锂电循环十五年复增 18%，长坡厚雪 2035 年空间近 3000 亿。金泰阁 2022 年下半年产能扩张至 5 万吨废三元电池；15 万吨废磷酸铁锂电池项目一期 5 万吨预计于 2023 年 3 月建设完毕。龙南经开区项目将落地以废旧锂电池原料为主导，形成三元前驱体 3 万吨/年和电池级碳酸锂 1.2 万吨/年的项目。产能扩产匹配渠道布局，保障项目产能利用率。

盈利预测与投资评级：我们维持 2022-2023 年归母净利润 3.49/5.58 亿元，预计 2024 年归母净利润 6.53 亿元，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 0.92/1.47/1.72 元。当前市值对应 2022-2024 年 PE 19.3/12.0/10.3 倍。维持“买入”评级。

风险提示：新能源车销售不及预期，项目进度不及预期，竞争加剧

3.6. REITs 扩募规则正式落地，环保优质运营资产有望优先受益迎价值重估

事件：2022 年 5 月 31 日，沪深交易所制定发布了《公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 3 号——新购入基础设施项目（试行）》。

基础设施 REITs 扩募规则正式发布，操作指引细化&优惠措施加强。2022 年 4

月 15 日,《新购入基础设施项目指引》(征求意见稿)开始向社会公开征求意见。本次正式发布的文件**总体上延续征求意见稿的要求**:**1) 准入条件**:整体与首发一致,购入项目类型原则上与当前持有类型基本一致;扩募时间在原 REIT 运作满 12 个月后,且运作稳健经营状况良好;**2) 资金来源**:留存收益、对外借款或者扩募等多种或一种。**3) 实施程序**:基金管理人决议-履行证监会变更注册程序-取得证监会批文-召开持有人大会(如需)。**4) 发售与定价**:分为向原持有人配售、公开扩募及定向扩募,不设询价定价机制,通过管理人定价、持有人大会决议的方式确定,设定价格底线。**相较征求意见稿主要变化有**:**明确运作时间**界定为上市之日至提交基金变更注册申请之日满 12 个月;**细化停复牌安排**,连续停牌时间由不超过 10 个交易日改为 5 个;**取消向原持有人配售比例不超过配售前基金份额总额 50%的限制**;此外,指引还完善聘请财务顾问的情形、压实拟购入项目估值要求、明确扩募发售失败情形、拓宽定向扩募投资者范围、明确定向扩募战略投资者要求等。同时,沪深交易所暂免收取基础设施 REITs 扩募业务的上市初费、上市年费及交易经手费。REITs 扩募规则落地&优惠加强,市场扩容在即。

国办要求盘活存量资产扩大有效投资, REITs 作为首推方式有望进入发展快车道。5 月 25 日,国办发布《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》,要求**聚焦市政设施、生态环保等重点领域,通过推进基础设施 REITs**(提高推荐审核效率、灵活确定审核标准、健全扩募机制、推进相关立法)、PPP、兼并重组等方式盘活存量资产,扩大有效投资。

REITs 扩募助力经济稳增长,水务固废资产有望优先受益迎价值重估。宏观层面,对标美国,扩募是 REITs 规模增长的主要途径。我国扩募规则的出台有利于已上市优质运营主体依托市场机制增发份额收购资产,形成投融资良性循环,助力经济稳增长目标。**微观层面**,首批上市的富国首创水务 REIT 和中航首钢生物质 REIT 运行将满 12 个月,扩募要求新购入项目与原有类型一致,水务和固废项目有望优先受益。将项目置入 REITs 有利于原始权益方盘活存量资产,加速新项目投资和存量收并购,同时 REITs 对优质运营资产的青睐驱动高股息高成长的资产价值重估。富国首创和中航首钢生物质 REIT 自成立至今(2022/6/2)涨幅分别为 38%、28%,溢价率分别为 37%、43%。水务 REIT 项目 PB 估值 1.37,高于原运营方首创环保 PB(LF)估值 1.30,对水务项目分派现金流的估值水平是首创环保对应 2021 年 PE 的 2 倍(估值日期:2022/6/2)。REITs 规模扩张将带动高股息兼具成长性的优质运营资产的价值重估。

投资建议:基建稳增长+REITs 工具支持,传统基建关注水务&固废稳增长板块:

1) 水务:推荐【洪城环境】综合公用事业平台,承诺 2022-2023 年现金分红比例 $\geq$ 50%,股息率 6.21%(2022/6/2),有安全边际;【中国水务】。**2) 垃圾焚烧**:推荐【光大环境】存量补贴兑付叠加自身发展周期,现金流改善迎价值回归,股息率 7.20%(2022/6/2);【绿色动力】【瀚蓝环境】。**3) 燃气管道**价值凸显,建议关注【天壕环

境】。新型基建关注再生资源&氢能&新能源板块：1) 再生资源：推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】；再生塑料【三联虹普】【英科再生】；酒糟资源化【路德环境】实控人定增 1.1 亿。2) 氢能：推荐上游制氢【九丰能源】；3) 新能源：推荐固废+锂电新材料【伟明环保】。

风险提示：政策进展不及预期，项目建设不及预期，扩募申报不及预期

3.7. 江西省落实水价新政迎提价周期，水务资产回报确定价值重估

事件：江西省发展改革委，住房城乡建设厅发布关于贯彻落实城镇供水价格管理办法的通知。

江西贯彻城镇供水价格管理办法，地方紧跟中央，水务资产价值重估。由国家发改委、住建部签审公布的《城镇供水价格管理办法》和《城镇供水定价成本监管办法》于 2021 年 10 月 1 日起施行。近日江西省发改委、住建厅就此提出实施意见，深入贯彻《城镇供水价格管理办法》。**水价新政施行水价实现市场化，三年价格监管周期明确调价预期，回报市场化同时确定性增强。**地方积极响应中央贯彻新政，水务资产价值重估。

3 年为水价监管周期，超过 3 年未调价区域 2023 年底前完成调价。江西要求建立城镇供水价格动态调整机制。**水价监管周期原则上为 3 年**（建立供水价格原水价格等上下游联动区域为 5 年）。截至 2022 年 12 月 31 日已超过 3 年未调价区域及时启动调价机制，**调价原则上在 2023 年底前完成。**水价要按照办法规定严格成本核算，科学制定动态调整供水价格。**洪城环境**拥有南昌市供水特许经营权，供水产能**194 万吨/日（含托管）**。南昌市自来水价历史上于 2009 年、2014 年、2018 年三次提价，距离 2018 年提价已达 4 年，属 3 年未提价情形。**公司供水水价提价周期即将到来。**

提价周期营收利润显著提升，供水公司显著受益。复盘南昌市 2009 年、2014 年、2018 年的三次自来水提价，洪城环境显著受益水价提升，带动供水业务营收与毛利双升。2009 年 9 月水价调高执行后，2010 年供水营业收入/毛利同比增长**23.98%/148.14%**；2014 年 4 月水价调高执行后，2014 年供水营业收入/毛利同比增长**37.71%/79.84%**；2018 年 11 月，南昌市水价再次迎来调升，各类水水价平均涨幅**28.5%**，供水 2019 年营业收入/毛利同比增长**29.62%/65.40%**。供水业务毛利率也随调价周期攀升，盈利能力提升。

江西办法提及二级供水、分类水价、超定额累进加价等，制度完善。除明确调价周期及提价方法外，通知还提到二次供水运营维护收费制度、城镇供水分类水价、非居民及特种用水超定额累进加价等。水价制定合理，制度保障到位。

投资建议：水价新政要求水务资产回报市场化，明确 3 年调价周期回报确定性增

强。地方积极响应中央，江西发文贯彻水价新政。**重点推荐：洪城环境：**江西综合公用事业平台显著受益，南昌水价提价周期即将到来营收利润双升；**中国水务：**全国性供水龙头，供水资产优质价值重估。

风险提示：水价调增节奏及幅度不及预期，财政支出不及预期，融资环境改善不及预期。

3.8. 九丰能源深度：LNG“海陆双气源”布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场

深耕 LNG 业务，布局氢能&氨气发展：公司产品包括 LPG、LNG、甲醇&二甲醚等。公司经过多年布局于 2020 年打通全产业链，形成接收站资源优势；2021 年合作巨正源布局氢能；2022 年拟收购远丰森泰 100% & 华油中蓝 28% 股份，向“海陆双气源”进发，并布局氨气特气。2021 年国际油气价格波动，公司凭借灵活的长约+现货采购策略抗住压力，归母净利润降至 6.2 亿元，同减 19.3%；2022Q1 盈利能力恢复，归母净利润达 3.9 亿元；2021 年公司负债率仅 23.5%，未来 ROE 提升空间大。

LNG 主业增量稳价，销售结构保证顺价能力：国内天然气需求在双碳政策下稳步上升，2011-2021 年 CAGR10.7%；供给端国内产量和管道天然气进口量的相对刚性致使国内天然气需求浮动主要靠 LNG 进口补齐，进口 LNG 地位突显。1) 量的角度，公司 LNG 接收站处理能力 150 万吨/年；计划收购远丰森泰一期 60 万吨/年产能，二期 60 万吨/年建成后产能翻倍；2025 年江门码头建成 300 万吨，处理能力在 2021 年基础上翻两番。2) 价的角度，海陆双气源稳定成本，推动公司稳健发展；2021 年 LNG 进口价格波动上涨，JKM 最大上浮 300%，布伦特原油最大上浮 30%；公司拟收购的远丰森泰贴近陆气气源，四川液厂采购成本可控制在±20%，陆气+海气稳定成本。3) 销售结构的角度，公司三种销售方式的毛差水平为国内零售>国内贸易>国外转口，公司国内零售客户占国内总客户数 70%，未来比例提升至 90%，顺价能力进一步增强。

氢能依托广东&川渝区位优势，主业协同快速入场：1) 政策带来广东&川渝加氢 132 亿元市场空间；根据我们的假设 2024 年氢能重卡售价因规模效应降至 103 万元/辆，补贴 67 万元/辆，加氢 38 元/千克，氢能重卡经济性将优于柴油，加氢市场将进一步打开。2) 公司锁定广东巨正源 2.5 万吨/年氢气产能，二期翻倍，有望分享 2025 年广东省氢能重卡市场（氢气需求量 12.7 万吨）。3) 公司拟收购远丰森泰，具备四川制氢&加氢优势；如使用远丰森泰气源进行天然气重整+碳捕捉制氢，成本在 11.32-13.62 元/千克，毛利率达 60%，远高于行业平均；补贴政策刺激气/氢合建站发展，与新建加氢站相比投资&运营成本减半。

盈利预测与投资评级：公司 LNG 业务布局完善，“海陆双气源”格局逐渐形成；依托远丰森泰&巨正源快速入场，氢能业务蓄势待发。我们预计 2022-2024 年公司归母净利润 9.85/13.16/16.85 亿元，同比 59.02%/33.51%/28.08%，EPS 为 1.58/2.10/2.69 元，对

应 PE13/10/8 倍（估值日期 2022/5/27），首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：天然气价格剧烈波动，氢能政策落地速度不及预期，资产重组进度不及预期，项目投产进度不及预期

3.9. 金宏气体深度：国产特气加速起航，乘碳中和之东风抢跑氢能&资源化

工业气体赛道景气度明朗，对标海外 80%外包率存 40.35%增量空间，2022 至 2030 年独立气体供应商市场成长空间达 161%。1) 工业气体赛道景气度明朗，伴随我国经济持续上行，下游领域不断拓宽，2025/2030 年我国工业气体市场规模有望超 2674/4392 亿元，长坡厚雪。2) 外包制气降本增效优势显著增量空间广阔，对标海外成熟市场，我国工业气体外包率仍存 40.35%提升空间，2030 年我国独立气体供应商市场规模有望达 3015 亿元，较 2022 年成长空间高达 161%。

下游迎扩产热潮电子特气加速发展，国产替代趋势自给特气市场三年复增 37%。

1) 半导体需求热潮成为行业扩容关键，2030 年我国特种/电子特气市场规模有望达 1941/1436 亿元。2) 国产率提升助力我国特气企业实现突围，特气自给市场三年复增高达 37%。目前我国电子特气市场中 85%为外资所垄断，2025 年我国电子特气国产化率有望达 30%，自给特气市场规模达 220 亿元，三年复增 37%增速强劲。

公司坚持纵横发展战略，大宗气体盈利能力迎修复，2021 年营收同增 40%业绩创新高 1) 横向布局乃行业破局之道，并购整合布局全国网点成长路径清晰。2) 大宗气体盈利能力迎修复：伴随大宗商品价格回稳，公司空分产能爬坡，价格传导开启，成本可控盈利能力迎修复。

国产化浪潮下，特种气体步入高增速时代。1) 公司特气品类不断完善产能迎释放高峰，电子级正硅酸乙酯产能 1,200 吨/年已进入规模生产，电子级氧化亚氮于 21 年完成扩产 1.7 倍至 8,000 吨/年，22 年开启氮气储运新篇章。2) 国产替代特气步入高增速时代：公司超纯氮、高纯氧化亚氮、高纯二氧化碳等多个产品已达国产替代水平。公司以技术研发为核心，不断突破高端电子特气高筑护城河迎高增。

乘“碳中和”之东风，发力清洁能源氢能&资源化赛道。1) 氢能：公司高纯氢纯度达 99.9999%，其杂质含量均满足燃料电池车国标要求并已实现规模化生产，全国布局已成为 14 个加氢站或汽车内部撬装站供应商，积极拓展下游应用场景，在建拟建产能弹性达 75%有力支撑业绩成长。2) 尾气回收再利用：降本减碳双收益，落地多条尾气回收生产线：二氧化碳、氧化亚氮、氢气、天然气，绿色生态属性凸显。

盈利预测与投资评级：国内民营气体公司龙头，大宗气体盈利能力修复，特种气体随国产化率提升迎高增，双碳目标下抢跑氢能&资源化新赛道。我们预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 2.90/4.09/5.46 亿元，同比增加 74%/41%/33%，EPS 分别

0.60/0.84/1.12 元，对应 29/21/16 倍 PE，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：下游需求不及预期、项目研发不及预期、市场价格波动风险。

3.10. 欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显

欧盟发布更为激进的 CBAM 法案，正式立法在即。2019 年“欧洲绿色交易”计划引入碳关税，以防止欧盟地区外的碳泄漏。2021 年 3 月欧盟议会通过设立“碳边境调节机制（CBAM）”的议案。欧盟三大机构欧盟委员会、欧盟理事会和欧洲议会先后通过了 CBAM 法案：1) 2021 年 7 月，欧委会发布全球首个 CBAM 立法草案，首批纳入水泥、钢铁、电力、铝和化肥行业，过渡期为 2023-2025 年，2026 年开始正式实施，进口商需要为其进口产品的直接碳排放支付费用，价格挂钩欧盟碳市场；2) 2021 年 3 月，欧盟理事会通过碳关税方案，核心内容维持欧委会的方案；3) 2022 年 5 月，欧洲议会环境委员会（ENVI）通过的碳关税法案对征税产品、排放范围、执行时间等做出变更，方案较此前更为激进，欧洲议会计划 2022 年 6 月就最新方案进行表决，碳关税正式立法在即。

ENVI 碳关税方案的三大变化：时间提前、范围扩大、机制完善。1) **时间提前：**过渡期自 3 年缩短至 2 年，2025 年开始正式实施；欧盟排放权交易机制 ETS 所有部门全面实施时间提前 5 年至 2030 年。2) **范围扩大：**适用行业扩大，最新方案增加了有机化工、塑料和氨。征收边界扩大，将 CBAM 核算范畴从直接排放扩展到包括间接排放，即外购电力的排放。3) **机制完善：**保持 EU-ETS 与 CBAM 的一致性，为避免双重保护，过渡期免费配额 100%，从 2025 年开始退坡，到 2030 年减至 0%，比欧委会方案中免费配额完全退出时间提前 5 年。设立统一机构管理，在欧盟层面设立统一的 CBAM 机构，比欧委会方案中设立 27 个成员国机构更加高效、透明和具有成本效益。收益用于援助最不发达国家低碳转型，将有助于实现欧盟的气候目标和国际承诺。

碳关税驱动贸易国在生产过程节能降碳，清洁能源&再生资源价值凸显。1) **绿电（内在价值凸显&需求释放）：**外购电力纳入 CBAM 核算范围，相较于出口环节承担高昂的碳关税，企业倾向于生产环节寻求低成本的降碳手段，绿电价值显现&需求释放。2) **氢能（清洁高效助力深度脱碳）：**CBAM 征收范畴扩至氢气产业，短期工业副产氢兼具减排&经济性优势，长期可再生能源制氢势在必行，氢能清洁高效助力后端用能产业深度脱碳，氢燃料电池发展潜力大。3) **再生资源（最具经济性&市场化减碳赛道）：**2021 年欧盟为中国第二大出口地，有机化学品、钢铁制品、铝及其制品、塑料制品出口额占比超 10%，碳关税将对出口造成一定冲击，带来减碳压力。再生资源的回用可有效减少初次生产中的碳排放，如再生铜减碳 72%，再生塑料减碳 30%~80%，且再生料兼具减碳的经济性优势，碳关税的实施有望带动我国再生产业投资提速。

CBAM 构建碳价联动机制，加速我国碳市场与国际接轨。CBAM 凭证价格与欧盟碳

价挂钩，为避免双重征税，碳关税可扣减进口产品在其生产国已实际支付的碳价，碳关税的实施有望加速我国与国际碳市场接轨。截至 2022/5/23，我国全国碳市场碳配额价格为 58.97 元/吨，对比同期欧盟碳配额期货价格 77.79 欧元/吨仍然有较大差距。考虑到我国从达峰迈向中和阶段减排压力加大，预计配额将加速收紧。**减排目标趋严&欧盟碳边境调节税落实**，我们预计国内碳价将逐步上行与海外接轨。

建议关注：1、**优质绿电：**关注【三峡能源】、【龙源电力】、【节能风电】等；2、**氢能：**关注 a) 工业副产氢：【九丰能源】、【东华能源】、【金宏气体】；b) 核心设备制造商：加注设备【冰轮环境】、【厚普股份】；燃料电池及整车【亿华通】、【泛亚微透】、【腾龙股份】、【美锦能源】、【潍柴动力】；3、**再生资源：**推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】；再生塑料【三联虹普】、【英科再生】；酒糟资源化【路德环境】；关注再生油【北清环能】、【嘉澳环保】、【卓越新能】。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，行业竞争加剧。

4. 行业新闻

4.1. 生态环境部等七部门联合印发《减污降碳协同增效实施方案》

近日，由生态环境部、国家发改委、工信部、住建部、交通运输部、农业农村部、国家能源局联合印发《减污降碳协同增效实施方案》。方案提出，要突出协同增效，强化源头防控，优化技术路径，注重机制创新，鼓励先行先试，从而达到：到 2025 年，减污降碳协同推进的工作格局基本形成；重点区域、重点领域结构优化调整和绿色低碳发展取得明显成效；形成一批可复制、可推广的典型经验；减污降碳协同度有效提升。到 2030 年，减污降碳协同能力显著提升，助力实现碳达峰目标；大气污染防治重点区域碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效；水、土壤、固体废物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

数据来源：

https://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk03/202206/t20220617_985879.html

4.2. 关于印发《国家适应气候变化战略 2035》的通知

近日，生态环境部、国家发展和改革委员会、科学技术部等 17 部门联合印发《国家适应气候变化战略 2035》，对当前至 2035 年适应气候变化工作作出统筹谋划部署。与 2013 年《国家适应气候变化战略》相比，《适应战略 2035》具有四个特征：一是更加突出气候变化监测预警和风险管理，提出完善气候变化观测网络、强化气候变化监测预测预警、加强气候变化影响和风险评估、强化综合防灾减灾等任务举措。二是划分自然生态系统和经济社会系统两个维度，分别明确了水资源、陆地生态系统、海洋与海岸带、

农业与粮食安全、健康与公共卫生、基础设施与重大工程、城市与人居环境、敏感二三产业等重点领域适应任务。三是多层面构建适应气候变化区域格局，将适应气候变化与国土空间规划结合，并考虑气候变化及其影响和风险的区域差异，提出覆盖全国八大区域和京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角、黄河流域等重大战略区域适应气候变化任务。四是更加注重机制建设和部门协调，进一步强化组织实施、财政金融支撑、科技支撑、能力建设、国际合作等保障措施。

数据来源：http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-06/14/content_5695555.htm

4.3. 中环协发布《加快推进生态环保产业高质量发展 深入打好污染防治攻坚战 全力支持碳达峰碳中和工作行动纲要（2021-2030 年）》

纲要提出到 2030 年，适应环境污染防治、生态保护与修复、资源高效循环利用、碳达峰、促进经济社会发展全面绿色转型需求的现代生态环保产业体系基本建立。产业支撑能力不断提高，自身绿色低碳转型取得明显成效，国际化水平显著提升，对国民经济的贡献进一步增强，为实现环境质量根本好转和基本实现美丽中国建设目标提供坚实的产业支撑。到 2025 年，生态环保产业营业收入年复合增长率不低于 10%；培育“十百千”企业，形成 50 家系统解决区域性生态环境问题的大型企业集团、百家综合服务能力较强的专业化骨干企业、千家“专精特新”中小企业。

数据来源：

<http://www.caepi.org.cn/epasp/website/webgl/webglController/view?xh=1655169080077034353152>

4.4. 工信部等五部门联合发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》

日前，工信部、人社部、生态环境部、商务部、市场监管总局发布《关于推动轻工业高质量发展的指导意见》。意见提出，到 2025 年，轻工业综合实力显著提升，占工业比重基本稳定，扩内需、促消费的作用明显，服务构建新发展格局、促进经济社会高质量发展的能力增强。绿色发展取得新进步。资源利用效率大幅提高，单位工业增加值能源消耗、碳排放量、主要污染物排放量持续下降。

数据来源：

https://wap.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/yj/art/2022/art_8b7cdd1bdf824db59851d2d3787dd2d0.html

4.5. 上海市发改委印发《上海市 2022 年碳达峰碳中和及节能减排重点工作

安排》

安排中强调 2022 年能耗强度和总量、碳排放强度得到合理控制。同时安排指出，推进崇明三岛开展低碳零碳负碳试点示范，支持宝武集团实施碳达峰碳中和行动，组织推动实施二氧化碳资源化利用等试点示范项目。强化工业污染物减排，推进重点行业 VOC 深化治理全面完成；促进移动源污染物减排，持续推进国三柴油车及国一、国二汽油车等老旧汽车淘汰；推进农业污染排放治理，加强农村生活污水和垃圾处理处置；推动一批污水、污泥、生活垃圾处置及资源化利用项目建设，不断提升环境基础设施能力和水平。完善市场化机制，加大财政资金对节能减排支持力度，大力发展绿色金融；印发“十四五”区级政府节能目标责任评价考核实施方案；严格实施节能审查、环境影响评价，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，严肃整治虚拟货币“挖矿”活动，加强监督执法。

数据来源：

https://fgw.sh.gov.cn/fgw_zyjyhjbh/20220615/89e7398e8f584c69b9eec00802e2b70c.html

4.6. 重庆市发布《重庆市能源发展“十四五”规划（2021—2025 年）》

近日，重庆市发布《重庆市能源发展“十四五”规划（2021—2025 年）》，指出四方面“十四五”发展目标：能源保障安全有力、能源绿色转型成效显著、能源利用效率大幅提高、普遍服务水平持续提升。对市内煤炭供应保障能力、电力装机、可再生能源使用、单位 GDP 能耗等情况提出具体要求，能源储备体系进一步完善，提升清洁能源保障能力。

数据来源：

https://www.cq.gov.cn/zwgk/zfxxgkml/szfwj/qtgw/202206/t20220615_10818266.html

4.7. 山东省公开中央生态环境保护督察整改方案

《整改方案》要求，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面落实党的十九大和十九届历次全会精神，深入贯彻落实习近平生态文明思想，统筹做好第一轮、第二轮中央生态环境保护督察整改，聚焦深入打好污染防治攻坚战，推动减污降碳协同增效，以生态环境高水平保护助推经济高质量发展，奋力开创新时代社会主义现代化强省建设新局面。

数据来源：http://www.shandong.gov.cn/art/2022/6/17/art_97902_541500.html

4.8. 陕西省出台生态环境系统稳经济守底线促发展二十三条措施

陕西省生态环境厅出台全省生态环境系统稳经济守底线促发展二十三条措施，全力推动重大项目落地，全面提升生态环境治理水平。提出专人服务重大投资项目、提前介入项目环评、创新环评审批方式、允许暂缓取得排污权、持续优化营商环境等 23 条切实可行的举措。

数据来源：

<http://sthjt.shaanxi.gov.cn/newstype/open/xxgkml/jgfl/zrbhstc/20220616/79841.html>

4.9. 江西省印发“十四五”节能减排综合工作方案

6 月 14 日，江西省人民政府印发江西省“十四五”节能减排综合工作方案，工作方案指出，到 2025 年，全省单位生产总值能源消耗比 2020 年下降 14%，力争达到 14.5%，能源消费总量得到合理控制，氮氧化物、挥发性有机物、化学需氧量、氨氮重点工程减排量分别达到 2.73 万吨、1.41 万吨、8.41 万吨、0.55 万吨。节能减排政策机制更加健全，重点行业能源利用效率和主要污染物排放控制水平基本达到国内先进水平，经济社会发展绿色转型取得新突破。

数据来源：http://www.jiangxi.gov.cn/art/2022/6/14/art_4969_3993099.html?xxgkhide=1

4.10. 贵州省生态环境厅发布《贵州省“十四五”生态环境保护规划》

日前，《贵州省“十四五”生态环境保护规划》正式印发。规划指出，到 2025 年，生态环境质量持续保持优良，生态环境优势进一步提升；污染防治攻坚纵深推进，生态环境风险有效管控；生态保护和修复力度持续加大，长江、珠江上游绿色生态屏障基本建立；减污降碳作用充分发挥，绿色发展格局加快形成；生态环境治理能力稳步提升，生态文明建设制度体系和生态环境保护责任体系更加严密完善；生态环境高水平保护与经济高质量发展协同并进，不断在生态文明建设上取得新的成绩。

数据来源：

https://sthj.guizhou.gov.cn/zwgk/zfxxgk1/fdزدgknr/lzyj/zcwj/202206/t20220614_74902951.html

5. 公司公告

表2：公司公告

类型	日期	公司	事件
担保	6. 13	清水源	近日公司全资子公司河南同生环境工程有限公司向中原银行股份有限公司申请 5,000 万元授信敞口额度，公司为同生环境与中原银行形成的债权提供连带责任担保。
	6. 13	创业环保	公司为三级子公司界首市创业水务公司拟向银行申请提取的 5,000 万元流动贷款提供全额保证担保，期限不超过三年。
	6. 13	侨银股份	公司拟为参股子公司滨江侨瑞向银行申请融资 1000 万元提供连带责任保证，担保期限自保函出具之日起 1.5 年。
	6. 13	浙富控股	公司为三级子公司界首市创业水务公司拟向银行申请提取的 5,000 万元流动贷款提供全额保证担保，期限不超过三年。
	6. 14	北清环能	公司控股子公司潍柴雷沃为客户在融资租赁合同项下全部债务提供连带责任保证，并为客户承担回购担保责任，合计最高担保额度不超过人民币 19.30 亿元，该担保额度自公司 2022 年第七次临时董事会会议审议通过之日起至 2022 年 12 月 31 日（含）内有效。
	6. 14	北清环能	公司控股子公司潍柴雷沃为客户在融资租赁合同项下全部债务提供连带责任保证，并为客户承担回购担保责任，合计最高担保额度不超过人民币 19.30 亿元，该担保额度自公司 2022 年第七次临时董事会会议审议通过之日起至 2022 年 12 月 31 日（含）内有效。
	6. 14	天奇股份	公司为控股子公司天奇重工与中国银行无锡惠山支行之间自 2022 年 6 月 13 日起至 2023 年 6 月 12 日止签署的借款、贸易融资、保函、资金业务及其他授信业务合同项下实际发生的债权提供连带责任保证，最高担保债权额度为人民币 6000 万元。
	6. 14	碧水源	公司为鲁北公司向招商银行济南分行申请金额不超过人民币 4 亿元的授信业务按公司持股比例提供 36%的连带责任保证担保，担保金额不超过人民币 1.44 亿元，业务期限为 10 年，保证期限为主合同下被担保债务履行期届满之日起 3 年。
	6. 14	潍柴动力	公司控股子公司潍柴雷沃为客户在融资租赁合同项下全部债务提供连带责任保证，并为客户承担回购担保责任，合计最高担保额度不超过人民币 19.30 亿元，该担保额度自公司 2022 年第七次临时董事会会议审议通过之日起至 2022 年 12 月 31 日（含）内有效。
	6. 16	维尔利	公司为全资子公司常州餐厨向北京银行南京分行 1000 万元的综合授信提供连带责任保证，授信期限为三年；为全资子公司常州维尔利向北京银行南京分行申请的人民币 1000 万元的综合授信提供连带责任保证，授信期限为三年；为全资子公司海南维尔利向民生银行三亚分行申请的人民币 8000 万元的固定资产贷款提供连带责任保证，贷款期限为八年。
	6. 16	高能环境	公司为全资子公司靖远高能向浙商银行兰州分行申请不超过 5500 万元贷款提供连带责任保证担保，保证期为主合同约定的债务人履行债务期限届满之日起三年；为全资子公司伊犁高能向交通银行新疆分行申请不超过 4.5 亿元贷款提供连带责任保证担保，保证期根据主合同约定的各笔主债务的债务履行期限分别计算；为全资子公

			司新沂高能向苏州金融租赁股份有限公司申请不超过 5000 万元融资提供连带责任保证担保，保证期自保证合同签订之日起至主合同项下债务人债务履行期限届满之日起三年。
	6. 17	天山铝业	天山铝业为本公司下属孙公司 BIG ADVANCE LIMITED 东方汇理银行香港分行 1.275 亿美元定期贷款业务提供保证担保。自本保证合同签订之日（含该日）起，至被担保债务履行期届满之日起满两年之日（含该日）止。
	6. 13	华宏科技	关于 2020 年限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就，本次计划符合激励条件的激励对象 88 人，可申请在第一个解锁期解锁的限制性股票数量为 7,049,500 股，占目前公司总股本 582,081,698 股的 1.21%，限制性股票回购价格为 4.48 元/股。
股权激励	6. 13	中衡设计	公司授予 147 名激励对象 507 万份股票期权，占当前公司总股本的 1.82%，行权价格为 9.35 元/股。
	6. 16	华宏科技	公司认为本次激励计划第一个解锁期解锁条件已经成就，按照股权激励计划办理相关解锁事宜。本次符合解锁条件的激励对象 88 人，包括胡品龙、朱大勇等 6 位董事、高级管理人员及 82 位主要中层管理骨干以及核心技术和业务骨干，本次解锁股份数量为 704.95 万股，占目前公司总股本 5.82 亿股的 1.21%。
非公开发行	6. 16	高能环境	证监会核准公司非公开发行不超过 3.19 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。本批复自核准发行之日起 12 个月内有效。
解除质押	6. 15	京蓝科技	公司于 2022 年 6 月 15 日收到持股 5% 以上股东杨树嘉业通知，杨树嘉业所持部分公司股份解除质押。本次解除质押股份数量为 10,240,000 股，占所持股份比例 13.87%，占公司总股本比例 1%。
股份回购	6. 15	永清环保	公司于 2022 年 4 月 21 日召开第五届董事会第十五次会议及 2022 年 5 月 16 日召开 2021 年度股东大会，同意公司以 25,500 万元收购江苏永之清 30% 的股权。现已完成第一笔股权转让款支付，永清集团已于近日办理完成江苏永之清 30% 股权解除质押手续。
	6. 17	宇通重工	鉴于公司于 2022 年 5 月 27 日实施了每股派发现金红利 0.35 元的利润分配方案，根据《公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）》规定，将本次激励计划涉及的尚未解除限售的限制性股票回购价格由 6.94 元/股调整为 6.59 元/股；同时，本次激励计划中有 4 名激励对象因离职、工作调整等原因，其所获授的限制性股票共计 326,668 股需按规则进行回购。
权益变动	6. 13	北清环能	鸿成环球认购北控清洁能源发行的新股，投资金额为 4,685,187,768 港元，认购股数为 48,804,039,247 股，占北控清洁能源增发后总股本的 43.45%，从而鸿成环球控制北控清洁能源。北控清洁能源合计可以控制北清环能 80,532,679 股 A 股股份，占北清环能总股本的 23.07%。经本次权益变动，北清环能的实际控制人由北京市国资委变更为山东省国资委。
	6. 14	北清环能	以 36.18 元价格成交 14.8 万股，占流通股比 0.337%，占公司总股本 0.1183%，成交额 535.46 万元。

	6.15	新天然气	2022年6月8日至10日,明再远先生通过大宗交易的方式转让其所持有公司4,888,294股股份,约占公司股份总数的1.15%。本次减持不会导致公司第一大股东或者实际控制人发生变化。
	6.17	启迪环境	公司持股5%以上股东桑德集团有限公司合计0.71亿股股份(占公司总股本4.97%)被北京市第三中级人民法院于2022年5月26日10时至2022年5月27日10时在淘宝网司法拍卖网络平台上进行公开拍卖,现已完成过户登记手续。
大宗交易	6.13	北清环能	以14.93元的价格成交47.94万股,占流通股比0.1707%,占公司总股本0.1374%,成交额715.74万元。
	6.13	新奥股份	以18.40元的价格成交16.00万股,占流通股比0.0112%,占公司总股本0.0056%,成交额294.40万元。
	6.13	新天然气	以20.84元的价格成交83.00万股,占流通股比0.2207%,占公司总股本0.1958%,成交额1,729.72万元。
	6.13	百川畅银	以21.00元的价格成交27.05万股,占流通股比0.3039%,占公司总股本0.1686%,成交额568.14万元。
	6.14	新奥股份	以18.31元价格成交147.99万股,占流通股比0.1033%,占公司总股本0.052%,成交额2709.77万元。
	6.14	新天然气	以20.48元价格成交21万股,占流通股比0.0558%,占公司总股本0.0495%,成交额430.08万元。
	6.14	新天然气	以20.48元价格成交41.69万股,占流通股比0.1108%,占公司总股本0.0983%,成交额853.81万元。
	6.14	盛剑环境	以36.18元价格成交14.8万股,占流通股比0.337%,占公司总股本0.1183%,成交额535.46万元。
	6.15	北清环能	以14.86元价格成交35.96万股,占流通股比0.1280%,占公司总股本0.1030%,成交额534.37万元。
	6.15	新奥股份	以19.10元价格成交130.50万股,占流通股比0.0911%,占公司总股本0.0459%,成交额2492.55万元。
	6.15	华测检测	以21.64元价格成交64.48万股,占流通股比0.0424%,占公司总股本0.0384%,成交额1395.35万元。
	6.15	高能环境	以13.14元价格成交129.92万股,占流通股比0.1269%,占公司总股本0.1219%,成交额1707.17万元。
	6.15	新天然气	以21.47元价格成交47.90万股,占流通股比0.1274%,占公司总股本0.1130%,成交额1028.41万元。
	6.16	深桑达-A	以15.13元价格成交268万股,占流通股比0.4165%,占公司总股本0.2353%,成交额4054.84万元。

	6.17	启迪环境	以 3.08 元价格成交 1430 万股，占流通股比 0.9997%，占公司总股本 0.9996%，成交额 4404.4 万元。
	6.17	润邦股份	以 5.45 元价格成交 1721.8 万股，占流通股比 1.9943%，占公司总股本 1.8273%，成交额 9383.81 万元。
	6.17	浙富控股	以 4.65 元价格成交 1926.61 万股，占流通股比 0.6863%，占公司总股本 0.3588%，成交额 8958.74 万元。
	6.17	江南水务	以 8.44 元价格成交 1926.61 万股，占流通股比 0.6863%，占公司总股本 0.3588%，成交额 215.22 万元。
	6.17	新天然气	以 20.39 元价格成交 29 万股，占流通股比 0.0771%，占公司总股本 0.0684%，成交额 591.31 万元。
	6.17	盛剑环境	以 35.68 元价格成交 8.4 万股，占流通股比 0.1913%，占公司总股本 0.0671%，成交额 299.71 万元。
项目中标	6.17	盈峰环境	盈峰环境科技集团股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了三个项目的中标通知书，分别为龙岗区南湾街道城市管家服务项目采购(年化金额为 1.43 亿/年，项目总额预计为 7.17 亿，项目期限为 3+2 年)、古丈县城乡环卫一体化特许经营项目(年化金额为 0.14 亿/年，总额预计为 2.26 亿，年限为 16 年)、乡镇场镇环卫一体化服务项目(年化金额为 0.37 亿/年，项目总额预计为 1.12 亿，年限为 3 年)，项目总额预计为 7.17 亿。
收购	6.13	金圆股份	公司全资子公司英科国际以其自有资金对其下属全资子公司山东英朗增资 3,001 万美元，本次增资完成后，山东英朗的注册资本将由 1,000 万美元增加至 4,001 万美元。
	6.14	潍柴动力	公司控股子公司潍柴雷沃为客户在融资租赁合同项下全部债务提供连带责任保证，并为客户承担回购担保责任，合计最高担保额度不超过人民币 19.30 亿元，该担保额度自公司 2022 年第七次临时董事会会议审议通过之日起至 2022 年 12 月 31 日(含)内有效。
	6.17	迪森股份	公司全资子公司广州云迪股权投资有限公司拟以自有资金 850 万元人民币收购谢清扬女士、曾宪群女士合计持有的广州奇享科技有限公司 85%的股权；因奇(广州)享管理咨询合伙企业持有奇享科技 15%的股权，广州云迪拟以自有资金 120 万元人民币收购谢清扬女士、曾宪群女士合计持有的奇享(广州)80%的财产份额，本次交易构成关联交易。
交易披露	6.14	北控城市资源	公司于 2022 年 6 月 13 日向星彩投资有限公司买入 1 亿股股份，单价为 \$0.7800，交易后数额 18.26 亿，占改类别证券的 50.72%。
权益分派	6.13	城发环境	经股东大会审议通过，公司 2021 年年度权益分派方案为：以 2021 年 12 月 31 日总股本 642,078,255 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.5 元(含税)。
	6.13	德林海	经 2021 年年度股东大会审议，截至本公告披露日，公司拟实际参与分配的股本数为 59,334,000 股，每 10 股派发现金红利 5.6128 元

			(含税), 拟派发现金红利总额 33,302,987.52 元(含税), 以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股, 拟合计转增 23,733,600 股。
	6.14	江南水务	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.35 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.09 元(含税), 共计派发现金红利 0.84 亿元。
	6.14	天山铝业	以公司总股本 46.52 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 2 元(含税), 共计分配现金股利 9.3 亿元, 不送红股、不进行资本公积金转增股本, 剩余未分配利润结转下一年度。
	6.15	路德环境	公司以方案实施前的公司总股本 92,373,760 股为基数, 每股派发现金红利 0.3 元(含税), 共计派发现金红利 27,712,128 元。
	6.15	英科再生	公司以总股本 134,627,593 股为基数, 每股派发现金红利 0.20 元(含税), 共计派发现金红利 26,925,518.60 元。
	6.15	深圳燃气	公司以方案实施前的公司总股本 2,876,767,544 股为基数, 每股派发现金红利 0.16 元(含税), 共计派发现金红利 460,282,807.04 元。
	6.17	中国海诚	以公司总股本 4.18 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 1.433 元(含税), 共计派发现金 0.598 亿元。
股份冻结	6.14	启迪环境	公司控股股东启迪科技直接持有的公司全部股份被司法冻结。本次冻结股份数量为 2.37 亿, 占其所持股份的 100%, 占公司总股本的 16.56%。
	6.17	碧水源	公司持股 5%以上股东、公司董事长文剑平的 0.42 亿股公司股份因合同纠纷被冻结, 占其所持股份 10.58%, 占公司总股本 1.17%。此外, 文剑平提前终止原有的股份减持计划。
股份质押	6.14	依米康	公司控股股东、实际控制人孙屹峰先生将其持有的公司部分股份质押给成都中小企业融资担保有限责任公司, 本次质押数量为 200 万股, 占其所持股份的 3.39%, 占公司总股本的 0.46%, 质押起始日为 2022-6-9, 质押用途为为桑瑞思医疗科技有限公司融资提供质押反担保。
	6.14	大千生态	大千投资持有公司股份 0.42 亿股, 占公司总股本的 30.78%, 为本公司控股股东。原质押到期日为 2022 年 6 月 10 日, 展期到 2022 年 12 月 10 日, 本次质押展期后, 大千投资累计质押 0.124 亿股, 占其持有本公司股份总数的 29.68%, 占本公司总股本的 9.14%。
关联交易	6.13	侨银股份	公司拟为广州侨环环保科技有限公司向银行申请融资 1000 万元提供连带责任保证, 担保期限自保函出具之日起 1 年。本担保事项构成关联交易。
	6.17	东江环保	公司向广晟集团申请专项环保借款展期, 金额为人民币 3.05 亿元(不含利息), 展期期限为 2022 年 6 月 20 日至 2023 年 6 月 20 日, 可提前还款。本次借款展期借款按年利率 3.28%计收利息, 无需公司提供保证、抵押、质押等任何形式的担保。截止本公告日, 广晟集团及其下属子公司合计持有公司股份 2.26 亿股, 占公司总股本的 25.72%, 为公司的控股股东。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定, 广晟集团系本公司的关联法人, 本次签署借款展期协议构成关联交易。

换股进展	6.17	天壕环境	公司的控股股东天壕投资集团有限公司发行的“天壕投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券(第二期)”自 2022 年 3 月 1 日至 2022 年 6 月 16 日, 完成换股 970.77 万股, 占总股本比例 1.1%。
恢复转股	6.15	维尔利	因实施 2021 年年度权益分派, 公司可转换公司债券自 2022.6.7 至 6.15 暂停转股, 将于本次权益分派股权登记日后的第一个交易日即 2022 年 6 月 16 日恢复转股。
募集资金归还	6.16	玉禾田	公司将剩余用于暂时补充流动资金的募集资金人民币 2.1 亿元一次性提前归还至募集资金专用账户; 至此, 暂时补充流动资金的闲置募集资金 3.1 亿元全部归还, 使用期限未超过十二个月。本次归还后, 公司不存在使用闲置的募集资金暂时补充流动资金的情况。
回购股份价格调整	6.16	中国天楹	自本次权益分派除权除息之日起, 公司本次回购股份的价格由不超过人民币 6.50 元/股(含)调整至不超过人民币 6.41 元/股(含)。预计本次可回购股份数量约为 1.25 亿股至 2.29 亿股, 加上公司已实施完毕的回购股份 2299.4 万股, 累计回购股份数量占公司目前总股本的比例约为 5.86%-10%, 具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。
经营范围变更	6.17	福龙马	公司因业务开展需要, 经研究决定变更公司经营范围, 在原有经营范围的基础上拟增加“物业管理”、“园区管理服务”、“病媒生物防制服务”、“专业保洁、清洗、消毒服务”、“智能机器人的研发”等内容。
参股公司注销	6.17	东江环保	根据公司经营情况并结合业务规划, 注销公司所持 40%股权的参股公司江苏汇鸿东江环保有限公司, 并授权管理层办理注销相关事宜。
子公司增资	6.13	英科再生	公司全资子公司英科国际以其自有资金对其下属全资子公司山东英朗增资 3,001 万美元, 本次增资完成后, 山东英朗的注册资本将由 1,000 万美元增加至 4,001 万美元。
注册资本变更	6.14	景津装备	公司拟维持每股分配及转增比例不变, 相应调整分配及转增总额, 即以 4.12 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 8.00 元(含税), 每 10 股转增 4 股。本次资本公积金转增股本实施完成后, 公司注册资本将由人民币 4.12 亿元变更为人民币 5.77 亿元, 公司总股本将由 4.12 亿股变更为 5.77 亿股。
增持	6.14	德创环保	公司常务副总经理陈彬于 2022 年 6 月 14 日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式增持公司股份 10 万股, 占公司总股本的 0.0495%, 增持均价 14.9396 元/股, 增持金额 149.4 万元; 公司董事会秘书沈鑫于 2022 年 6 月 14 日增持公司股份 6.67 万股, 占公司总股本的 0.0330%, 增持均价 14.9747 元/股, 增持金额 99.88 万元。后续二者计划在本公告披露之日起 6 个月内, 以自有资金通过集中竞价交易方式增持公司股份, 双方拟增持金额合计不低于人民币 350 万元, 且不高于人民币 550 万元, 增持价格不高于 20.00 元/股。
	6.17	德创环保	公司常务副总经理陈彬于 2022 年 6 月 17 日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式增持公司股份 17 万股, 占公司总股本的 0.0842%, 增持金额 264.08 万元; 董事会秘书沈鑫于 2022 年 6 月

			17日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式增持公司股份 12.97 万股, 占公司总股本的 0.0642%, 增持金额 199.96 万元。
减持	6.13	聚光科技	公司控股股东之一普渡科技于 2021 年 12 月 13 日至 2021 年 12 月 16 日减持公司股份 3,230,000 股, 占公司总股本 442,330,000 股 (已剔除回购股份数量) 的 0.7302%, 本次减持计划已实施完成。本次权益变动后普渡科技及其一致行动人浙江睿洋科技有限公司合计持有公司股份 136,468,047 股, 占聚光科技总股本的 30.85%, 仍为公司控股股东。本次减持不会导致上市公司控制权发生变更。
	6.14	东方园林	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.35 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.09 元 (含税), 共计派发现金红利 0.84 亿元。
	6.17	岭南股份	股东、高级管理人员秦国权计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股票, 减持股份数不超过 157.9 万股 (占当时公司总股本比例 0.0937%)。股东、高级管理人员刘勇计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股票, 减持股份数不超过 164.1 万股 (占当时公司总股本比例 0.0974%)。目前, 秦国权、刘勇此次减持计划实施数量已过半, 秦国权先生剩余可减持数量为 49.7 万股, 刘勇剩余可减持数量为 43.4 万股。
	6.17	ST 美尚	公司副总经理惠峰先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 以集中竞价的方式减持其持有的公司股份不超过 415303 股, 占公司总股本 0.06%。
债券发行	6.14	瀚蓝环境	公司于 2022 年 6 月 13 日发行了 2022 年度第四期超短期融资券: 22 瀚蓝 SCP004。实际发行总额为 5 亿元, 发行价格为 100 元, 发行利率为 2%, 债券期限为 78 日, 计息方式为固定利率, 到期一次还本付息。
	6.17	百川畅银	公司向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金将用于“沼气综合利用项目”、“购置移动储能车项目”及补充流动资金, 公司聘请中证鹏元为本次发行的可转换公司债券进行信用评级, 结果为: 公司主体信用等级为 A+, 评级展望为稳定, 本次发行的可转债信用等级为 A+。

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

6. 下周大事提醒

表3: 下周大事提醒

日期	证券简称	事件
6.20	德林海	除权除息日
	城发环境	除权除息日
	远达环保	除权除息日
	京源环保	400 万股首发原股东限售股份上市流通
	建龙微纳	股东大会召开
	德创环保	股东大会召开

	津膜科技	股东大会召开
	华宏科技	704.95 万股股权激励限售股份上市流通
	天山铝业	股权登记日
	东华能源	股东大会召开
	旺能环境	股东大会召开
	盾安环境	股东大会召开
6.21	路德环境	股权登记日
	开尔新材	股东大会召开
	天山铝业	除权除息日
	浙富控股	3.89 亿股定向增发机构配售股份上市流通
	江南水务	股权登记日
6.22	英科再生	股权登记日
	路德环境	除权除息日
	ST 龙净	股东大会召开
	深圳燃气	股权登记日
	江南水务	除权除息日
	众合科技	股权登记日
	现代投资	股权登记日
6.23	英科再生	除权除息日
	中建环能	股权登记日
	深圳燃气	除权除息日
	中国海诚	股权登记日
	众合科技	除权除息日
	中毅达	股东大会召开
	现代投资	除权除息日
	菲达环保	股东大会召开
	中再资环	股东大会召开
6.24	节能铁汉	股东大会召开
	中国海诚	除权除息日

数据来源：Choice，东吴证券研究所

7. 往期研究

7.1. 往期研究：公司深度

- 《伟明环保深度：固废主业成长&盈利领先，携手青山开拓新能源》2022-03-17
- 《路德环境深度：生物科技新星，酒糟资源化龙头扩产在即》2022-03-09
- 《三联虹普：4.9 亿元尼龙一体化大单落地，再生尼龙打通纤维级应用》2022-01-14
- 《绿色动力深度：纯运营资产稳健增长，降债增利&量效双升》2022-01-06
- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》

2021-12-23

- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局大步入场》2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》2021-03-02

7.2. 往期研究：行业专题

- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》2022-05-08
- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》2022-03-24
- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》2021-03-11

8. 风险提示

风险提示：政策推广不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

