

环保行业跟踪周报

开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设，无害化&资源化体系布局深入

增持（维持）

2022年07月10日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

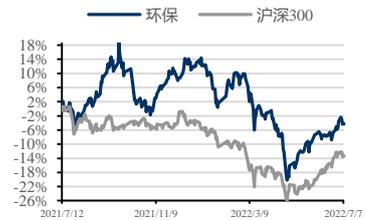
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**高能环境，天奇股份，天壕环境，三联虹普，路德环境，伟明环保，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，仕净科技，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。
- **电池回收周报：**锂价企稳钴镍回落，折扣系数上升明显，盈利能力稳定。
- **开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设，固废污水投资有望加速，无害化&资源化体系加强。**住房和城乡建设部、国家开发银行发布《关于推进开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设的通知》，明确**1) 重点支持内容：**① 县域生活垃圾收运处理设施建设和运行，其中包括生活垃圾分类设施、垃圾中转站、垃圾运输车辆、垃圾焚烧处理等设施，再生资源回收点、站或县级再生资源利用中心等；② 县域生活污水收集处理设施建设和运行；③ 行业或区域统筹整合工程建设项目。**2) 建立动态项目储备库：**对符合条件的项目，督促县级相关部门尽快完成项目可研等准备工作，尽早确定项目实施主体、投融资和建设运营模式等。**3) 优先信贷支持：**对纳入项目储备库内的项目，优先开展尽职调查、进行审查审批、安排贷款投放、给予利率优惠，对于符合条件的项目贷款期限可延长至30年。优先支持本土综合能力强的生活垃圾污水处理的企业。**4) 建立协调机制：**住房和城乡建设部、国家开发银行共同开展相关研究，共同培育孵化大型专业化的建设运营主体。**金融支持力度加强，县域生活垃圾、污水处理项目投资有望加速，无害化&资源化体系深入县域。**
- **工业节能监察办法公开征求意见，拟完善监察实施程序及处置措施据，工业减碳和绿色发展持续推进。**工信部起草《工业节能监察办法（征求意见稿）》并公开征求意见，办法明确工业节能监察概念；规范工业节能监察内容；完善工业节能监察实施程序；规范工业节能监察处置措施。
- **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&REITs 支撑行业三底，关注受益稳增长/减碳新赛道标的。减碳新赛道关注再生资源&清洁能源：****1) 再生资源：**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；推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】。**2) 清洁能源：**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开，推荐【天壕环境】；推荐上游制氢【九丰能源】。**第二成长曲线关注新能源板块：**推荐【伟明环保】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。**传统环境资产关注水务&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≥50%，股息率 6.54%（2022/7/10），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 7.57%，PB（MRQ）0.53，PE（TTM）4.1 倍（2022/7/10）；【瀚蓝环境】【绿色动力】。
- **最新研究：中国水务 FY2022 年报点评：**供水业务稳定增长，直饮水业务发展加速。**电池回收周报：**锂价企稳钴镍回落，折扣系数上升明显，盈利能力稳定。
- **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

《农业农村减排固碳推进，资源综合利用和再生能源替代迎发展机遇》

2022-07-04

《锂价企稳钴镍回落，折扣系数上升明显，盈利能力稳定》

2022-07-04

《节水降碳协同改造，突出工业废水资源化导向，水务产业迎发展机遇》

2022-06-27

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 开发性金融支持县域固废污水设施建设, 无害化&资源化体系深入	4
1.2. 近期热点新闻及观点	4
2. 行情回顾 (2022/7/4-2022/7/8)	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 股票表现	5
3. 最新研究	6
3.1. 中国水务 FY2022 年报点评: 供水业务稳定增长, 直饮水业务发展加速	6
3.2. 锂价企稳钴镍回落, 折扣系数上升明显, 盈利能力稳定	7
3.3. 高能环境: 高管增持显信心, 定增发行整合资源化大赛道	8
3.4. 天壕环境: 稀缺跨省长输贯通在即, 解决资源痛点空间大开	9
3.5. 欧盟碳关税议会投票通过, 关注清洁能源&再生资源价值	10
3.6. 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	11
3.7. 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	12
3.8. 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	14
3.9. 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	15
3.10. 天奇股份: 锁定电池资产管理服务商, 渠道再拓展	16
4. 行业新闻	16
4.1. 关于推进开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设的通知	17
4.2. 工业和信息化部就工业节能监察办法征求意见	17
4.3. 新一轮《太湖流域水环境综合治理总体方案》印发	17
4.4. 《青海省“十四五”生态环境监测规划》印发实施	18
4.5. 浙江省经济和信息化厅关于印发浙江省工业节能降碳技术改造行动计划 (2022-2024 年) 的通知	18
4.6. 《海南省大宗工业固体废物综合利用发展规划 (2022-2025 年)》发布	19
4.7. 《河北省可交易排污权认定技术指南》(征求意见稿)	19
4.8. 宁夏发改委发布《自治区碳达峰实施方案 (征求意见稿)》	19
4.9. 广西: 深入打好污染防治攻坚战	19
4.10. 甘肃省“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划	20
5. 公司公告	20
6. 下周大事提醒	32
7. 往期研究	33
7.1. 往期研究: 公司深度	33
7.2. 往期研究: 行业专题	33
8. 风险提示	34

图表目录

图 1: 2022/7/4-2022/7/8 各行业指数涨跌幅比较.....	5
图 2: 2022/7/4-2022/7/8 环保行业涨幅前十标的.....	6
图 3: 2022/7/4-2022/7/8 环保行业跌幅前十标的.....	6
表 1: 公司公告.....	20
表 2: 下周大事提醒.....	32

1. 最新观点

1.1. 开发性金融支持县域固废污水设施建设，无害化&资源化体系深入

住房和城乡建设部和国家开发银行发布《关于推进开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设的通知》，明确**1) 重点支持内容**：①县域生活垃圾收运处理设施建设和运行，其中包括**生活垃圾分类设施、垃圾中转站、垃圾运输车辆、垃圾焚烧处理**等设施，**再生资源回收点、站或县级再生资源利用中心**等；②县域生活污水收集处理设施建设和运行；③行业或区域统筹整合工程建设项目。**2) 建立动态项目储备库**：对符合条件的项目，督促县级相关部门尽快完成项目可行性研究等前期准备工作，尽早确定项目实施主体、投融资和建设运营模式等。**3) 优先信贷支持**：对纳入项目储备库内的项目，优先开展尽职调查、进行审查审批、安排贷款投放、给予利率优惠，对于符合条件的项目贷款期限可延长至30年。对综合业务能力强、扎根本地从事生活垃圾污水处理的企业，优先支持其承接县域生活垃圾污水处理设施建设项目，在贷款期限、利率定价等方面给予扶持。**4) 建立协调机制**：住建部和国开行共同开展县域生活垃圾污水处理设施建设相关研究，优先选取积极性高、有条件的地区开展试点工作，探索市场化、可持续的项目包装和融资支持模式，共同培育孵化大型专业化的建设运营主体。**金融支持力度加强，县域生活垃圾、污水处理项目投资有望加速，无害化&资源化体系深入县域。**

稳增长&REITs 支撑行业三底，关注受益稳增长/减碳新赛道标的。碳关税加速再生资源&清洁能源价值凸显，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。减碳新赛道关注再生资源&清洁能源：1) 再生资源：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；推荐危废资源化【**高能环境**】；动力电池回收【**天奇股份**】。2) 清洁能源：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开，推荐【**天壕环境**】；推荐上游制氢【**九丰能源**】。**第二成长曲线关注新能源板块**：推荐【**伟明环保**】垃圾焚烧商业模式理顺现金流改善，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。**传统环境资产关注水务&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6.54%（2022/7/10），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7.57%，PB（MRQ）0.53，PE（TTM）4.1倍（2022/7/10）；【**瀚蓝环境**】【**绿色动力**】。

1.2. 近期热点新闻及观点

工业节能监察办法公开征求意见，拟完善监察实施程序及处置措施据，推动工业减碳和绿色发展。工业和信息化部7月5日消息，为了规范工业节能监察行为，工业和信息化部起草了《工业节能监察办法（征求意见稿）》，并向社会公开征求意见。《办法（征

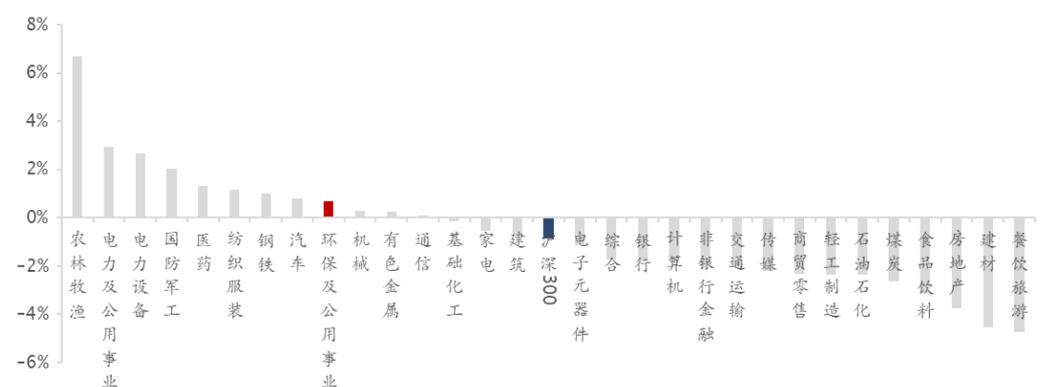
征求意见稿)》共二十五条，主要内容包含明确工业节能监察概念；规范工业节能监察内容；完善工业节能监察实施程序；规范工业节能监察处置措施。工业是我国能源消费的重要领域，工业能源消费是工业碳排放的重要来源。工业节能源头把控，对推动工业领域降碳和绿色发展具有重要意义。

2. 行情回顾（2022/7/4-2022/7/8）

2.1. 板块表现

2022/7/4-2022/7/8 环保及公用事业指数上涨 0.68%，表现好于大盘。本周上证综指下跌 0.93%，深圳成指下跌 0.03%，创业板指上涨 1.28%，沪深 300 指数下跌 0.85%，中信环保及公用事业指数上涨 0.68%。

图1：2022/7/4-2022/7/8 各行业指数涨跌幅比较

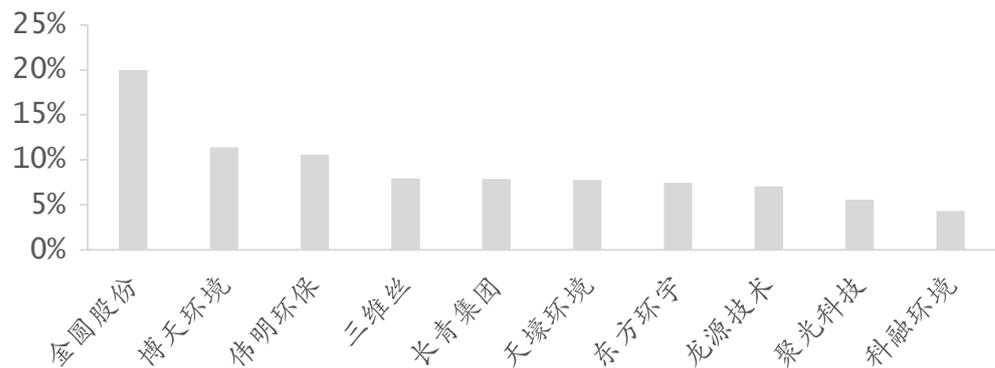


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周涨幅前十标的为：金圆股份 19.98%，博天环境 11.4%，伟明环保 10.57%，三维丝 7.94%，长青集团 7.88%，天壕环境 7.78%，东方环宇 7.46%，龙源技术 7.06%，聚光科技 5.57%，科融环境 4.34%。

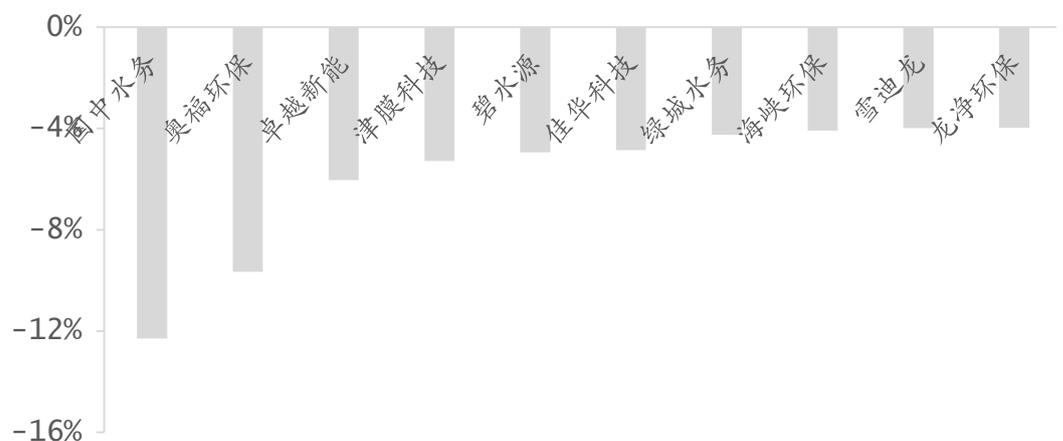
图2：2022/7/4-2022/7/8 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周跌幅前十标的为：国中水务-12.3%，奥福环保-9.66%，卓越新能-6.03%，津膜科技-5.28%，碧水源-4.94%，佳华科技-4.85%，绿城水务-4.25%，海峡环保-4.08%，雪迪龙-3.98%，龙净环保-3.97%。

图3：2022/7/4-2022/7/8 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. 中国水务 FY2022 年报点评：供水业务稳定增长，直饮水业务发展加速

事件：公司发布 2022 财年业绩公告，实现营业收入 130.02 亿港元，同比增长 25.0%，归母净利润 18.94 亿港元，同比增长 11.9%，全年股息总额为每股 34 港仙，同比增长 9.7%，股息率 4.63%（2022/07/04）。

供水分部溢利占比近 90%，核心主业稳定成长。截至 2022/03/31，公司 1) **供水经营及建设**：实现营业收入 103.47 亿港元，同增 21.1%，分部溢利 37.10 亿港元，同增 9.4%，主要系；2) **环保**：实现营业收入 12.51 亿港元，同增 3.8%，分部溢利 4.11 亿港元，同增 39.8%；3) **物业**：实现营业收入 5.32 亿港元，同增 59.6%，分部溢利 1.18 亿港元，同增 278.0%。分业务占比来看，供水经营及建设、环保、物业营业收入占比分别为 79.9%/9.7%/4.1%，分部溢利占比分别为 88.3%/9.8%/2.8%。供水业务为公司核心主业，分部溢利占比近 90%，成长稳定。

水量稳定增长，水价调增节奏加速。截至 2022/03/31，公司供水业务中，1) **供水经营**：实现营业收入 33.61 亿港元，同增 20.3%。其中，**a. 售水量** 16.30 亿吨，同增 11.4%，FY2017-FY2022 水量 5 年 CAGR 为 11.6%，规模维持稳定增长。公司投运规模 940 万吨/日，在建规模 183 万吨/日，拟建规模 416 万吨/日，在建/投运规模、在建+拟建/投运规模分别为 19%/64%，**在手项目支撑确定成长**；**b. 水价** 2.06 港元/吨，同增 8.0%，水价年涨幅为 FY2017-FY2022 五年期间最高涨幅。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。**水价提升节奏有望加快，供水龙头显著受益。**2) **供水接驳**：实现营业收入 20.55 亿港元，同增 8.7%，我们预计受疫情及地产影响，接驳增速放缓。3) **供水建设**：实现营业收入 40.36 亿港元，同增 12.3%，随着项目逐步投运，供水建设业务放缓，运营占比提升业务结构改善。

直饮水营收高增 396% 占比达 5%，直饮水发展加速再造中国水务。截至 2022/03/31，公司直饮水业务实现营业收入 6.94 亿港元，同增 396%。其中，经营收入 0.27 亿港元，同增 440%；接驳收入 0.58 亿港元，同增 170%，建设收入 4.92 亿港元，同增 432%。公司自 2015 年开始探索直饮水业务，直饮水业务已逐步上升为新主业。FY2022 公司新增直饮水项目超 1000 个，新增用户约 150 万人，截至 2022/03/31，公司直饮水项目超 2000 个，服务人数约 300 万人。消费升级直饮水市场广阔，供水龙头外拓直饮水优势突出，公司拟分拆直饮水和供水业务于联交所独立上市，直饮水发展加速再造中国水务。

盈利预测与投资评级：供水龙头规模稳定扩张&水价调增确定回报，直饮水空间广阔。我们下调 FY2023-2024 归母净利润由 23.55/26.83 亿港元至 22.18/25.51 亿港元，预测 FY2025 归母净利润 29.03 亿港元，FY2023-FY2025PE 分别为 6.3/5.5/4.8x，维持“买入”评级。

风险提示：项目投运、水价调增、直饮水业务推广

3.2. 锂价企稳钴镍回落，折扣系数上升明显，盈利能力稳定

盈利跟踪：盈利能力稳定提升。我们测算锂电循环项目处置三元正极料 (Ni≥15% Co≥8% Li≥3.5%) 盈利能力，上周 (22/06/27~22/07/01) 项目平均单位碳酸锂毛利为 23.07 万元/吨，平均单位废料毛利为 3.65 万元/吨，平均项目毛利率为 31%。本周锂价维持平稳，钴价、镍价回落，废电池采购系数显著上升，**盈利稳定提升，高于 2021 年平均。**采购端折扣系数与销售端金属产品价格，维持较好的同步变动关系。当前生产主

要所需液碱、硫酸等药剂价格仍处于高位，考虑价格回落制造成本下行，盈利能力有望进一步提升。

金属价格跟踪：截至 2022/07/01，**1) 锂价企稳。**金属锂价格为 297 万元/吨，本周同比变动 0%；电池级碳酸锂（99.5%）价格为 46.90 万元/吨，本周同比变动 0%。**2) 钴价回落。**金属钴价格为 38.00 万元/吨，本周同比变动-5.0%；**前驱体：硫酸钴**价格为 7.90 万元/吨，本周同比变动-3.7%。**3) 镍价回落，高位运行。**金属镍价格为 18.37 万元/吨，本周同比变动-3.4%；**前驱体：硫酸镍**价格为 3.97 万元/吨，本周同比变动-4.8%。**4) 锰价回落至 2021 年水平。**金属锰价格为 1.65 万元/吨，本周同比变动 0%；**前驱体：硫酸锰**价格为 0.75 万元/吨，本周同比变动-9.6%。

折扣系数跟踪：折扣系数显著上升。截至 2022/07/01，**1) 报废三元正极片 (Li≥6%)** 折扣系数平均 139，本周同比变动+8.0pct；**2) 三元极片粉料 (Li≥6.5%)** 折扣系数平均 148，本周同比变动+8.0pct；**3) 三元混合粉料 (Li≥4%)** 折扣系数平均 138，本周同比变动+8.0pct；**4) 三元电池料 (Li≥3.5%)** 折扣系数平均 135，本周同比变动+8.0pct；**5) 三元正极料 (Li≥3%)** 折扣系数平均 132，本周同比变动+8.0pct；**6) 钴酸锂正极片 (Li≥6%)** 折扣系数平均 104，本周同比变动+7.0pct；**7) 钴酸锂极片粉料 (Li≥6.5%)** 折扣系数平均 113，本周同比变动+6.5pct。

制造成本跟踪：药剂成本仍在高位。截至 2022/06/24，**1) 液碱 (32%)** 价格为 1202 元/吨，6 月同比变动-0.5%，年初至今同比变动+21.9%。**2) 硫酸 (98%)** 价格为 927 元/吨，6 月同比变动-2.4%，年初至今同比变动+74.2%

行业动态跟踪：1) 格林美：布局海外镍资源，发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获中国证监会批复；**2) 旺能环境：**战略合作永兴新材料，展开电池回收利用长期合作；**3) 美国锂电池回收行业**翹楚普林斯顿新能源实现三大技术突破；**4) 宝马**开始在中国回收电池。

投资建议：锂电循环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。**建议关注：**天奇股份、宁德时代、比亚迪、华友钴业、中伟股份、振华新材、光华科技、格林美、南都电源、旺能环境、赣锋锂业、厦门钨业。

风险提示：锂电池装机不及预期，动力电池回收模式发生重大变化，金属价格下行，行业竞争加剧

3.3. 高能环境：高管增持显信心，定增发行整合资源化大赛道

事件：高能环境董事、总裁凌锦明先生、董事、副总裁胡云忠先生、副总裁、财务总监吴秀姣女士增持公司股份。

高管增持彰显信心。2022年6月29日至30日，公司董事、总裁凌锦明先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份46.30万股，增持金额532.85万元；董事、副总裁胡云忠先生通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份1.20万股，股权激励行权11.66万股，合计增持金额82.46万元。财务总监吴秀姣女士通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份1万股，增持金额11.42万元。此次高管增持合计增持**60.16万股**，合计增持金额**626.73万元**，资金来源为自有资金。高管增持彰显基于公司战略发展的坚定信心，以及长期投资价值和发展前景的充分认可。

资源化产能快速扩张，完善深度资源化。1)截至2021年12月31日，公司在手资源化项目规模超100万吨/年。公告在建项目包括重庆耀辉（10万吨/年）、贵州项目一期（35万吨/年）、江西鑫科（31万吨/年）、金昌项目（10万吨/年）、嘉禾（3万吨/年医用废塑料+4万吨/年医用废玻璃），**资源化规模快速扩张**。2)完善深度资源化布局，江西鑫科新建10万吨电解铜及其他多金属深加工生产线，**布局铜、锡、铅等金属及稀贵金属的深度资源化**。鑫盛源与正弦波，产品包括优质氧化亚镍、电子级氧化亚镍、电池级硫酸钴镍，**实现新能源材料产业链切入**。前端规模扩张同时逐步完善布局深度资源化，**规模与盈利能力有望迎双升**。

盈利预测与投资评级：公司定增审核通过资金就位，资源化项目投运发展加速。管理精细化+激励机制，复制东方雨虹优势整合固废资源化非标大市场。我们维持2022-2024年归母净利润10.0/13.1/17.0亿元，考虑此次非公开发行股票对公司总股本的影响，对应2022-2024年EPS分别为0.67/0.87/1.13元，2022-2024年PE 18.1/13.9/10.7倍（估值日2022/07/01），维持“买入”评级。

风险提示：危废产能建设不及预期，产能利用率不及预期，竞争加剧

3.4. 天壕环境：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开

布局稀缺天然气长输管道，聚焦天然气业务发展迅速。公司2014年起通过并购进入天然气领域。2018年公司全资子公司华盛燃气与中海油全资子公司中联公司合资成立“中联华瑞”（公司持股49%）进行神木-安平煤层气管道工程项目（神安线）建设运营。1)2021.7山西-河北段通气，公司燃气销量同增48.5%至2021年6.6亿方，毛利率+4.1pct至27.5%，**盈利能力初现**。2)2022年陕西-山西段有望投运，全线贯通年输气能力**50亿方**，加压后80亿方，气量释放&毛差提高潜力值得期待。

跨省长输能力不足，陕冀区域不平衡凸显。神安线1)上游气源来自陕西&山西，供给有保障。陕西&山西属天然气六大外输省之二，2021年外输规模达122/21亿方。神安线沿线煤层气充足，合作方中联公司拥有煤层气矿权面积占全国35%，主要分布在陕东晋西；沿线分布中石油保德、三交、三交北、紫金山等区块；陕西省长庆气田及延长气田均可供气。2)下游用气紧张，管输能力成为资源跨省消费

痛点。2021年河北天然气省外输入 223 亿方，2022.6.29 省内 LNG 价格达 4.05 元/方，相对门站价上浮 120%，用气紧张。历史上，天然气消费量与管容同频增长，管输能力是资源跨省消费的痛点。神安线通气将为华北带来较为平价的管道气，刺激真实天然气需求释放。

神安线突破管输瓶颈，三大壁垒造就稀缺资产。区域不平衡背后的本质：跨省管输不足。与神安线同向的陕京一~三线 2022 年 10-12 月管道剩余能力均为 0，我们测算河北管线负荷率采暖季达 116%。神安线可突破管输瓶颈，且可连通其他长输将气源送至华北，解决华北天然气瓶颈，进一步释放真实需求！神安线三大壁垒：投资金额超 50 亿元、建设周期超 5 年、立项开工需发改委审定。我们判断十三五&十四五能源规划中提到的长输管线由于建设长度为神安线两倍以上，建设时间远超神安线（5 年），中期无神安线同向管道建成，神安线中期无竞争对手。

稀缺跨省长输管网，神安线构筑三大盈利模式。①管输费：合资公司中联华瑞收取神安线管输费 0.195 元/方，贡献稳定收益。②门站价为基准的区域价差：公司上游于陕西/山西采购低价天然气，经神安线输送至河北进行消纳（陕西、山西、河北门站价格为 1.22、1.77、1.84 元/方），获取门站价价差。③零售价差：公司通过深度分销，将低价气源直供给工业企业客户，非居民零售气价较高，预计整体单方毛差有望超过 2 元。

盈利预测与投资评级：公司具备稀缺跨省天然气长输管道资源，将上游陕西&山西富余天然气输送至下游华北缺气地区，气量&毛差齐升。我们预计 2022~2024 年公司归母净利润 4.07/7.22/9.80 亿元，同比 100%/77%/36%，EPS 为 0.46/0.82/1.11 元，对应 PE24/14/10 倍（估值日期 2022/6/30）。我们认为跨省长输管线具备产业链地位、资产稀缺性和盈利能力确定性，价值凸显，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：神安线建设进度不及预期，中联煤层气气量释放不及预期

3.5. 欧盟碳关税议会投票通过，关注清洁能源&再生资源价值

欧盟碳关税议会投票通过，时间延后、范围扩大、配额机制完善。2022 年 6 月 22 日欧洲议会投票通过了碳关税（CBAM）草案的修正意见，相较于 5 月欧洲议会 ENVI 方案将过渡期和免费配额退出时间均延期 2 年，内容稍显温和。但相较于欧委会的草案，虽然将过渡期延长 1 年，但在征收范围、免费配额退坡节奏等仍然更为激进。本次修正意见较欧委会草案的三大变化：**1) 时间延后：过渡期延长 1 年，2027 年起征。****2) 范围扩大：**适用行业扩大，最新方案增加了有机化工、塑料、氢和氨。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 2027 年开始退坡，到 2032 年减至 0%，**比原草案中免费配额完全退出时间提前 3 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。

航空碳配额覆盖范围扩大，鼓励可持续航空燃料使用。2022年6月欧盟议会通过欧盟航空碳配额交易体系的修订意见，主要内容：**1) 范围扩大**，纳入范围扩大至从欧洲经济区内起飞的所有航班；**2) 加快免费配额退出**，提议至2024年免费配额减至50%，2025年起除激励减排措施，原则上不再发放免费配额；**3) 多举措鼓励可持续航空燃料**，设立气候投资基金，提供临时补贴和长期结构性投资；2024-2029年储备2000万航空碳配额，通过免费发放配额的方式，鼓励生物质航煤等航空创新。

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2022/6/22，我国全国碳市场碳配额价格为60元/吨，对比同期欧盟碳配额期货价格81.42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

3.6. 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。

3.7. 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异化征收模式，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、混合垃圾价高的差异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。

3.8. 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，出粤入川布局氢&氨。金宏气体：绑定海外气源&氨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 提氮水发燃气；提氮设备商蜀道装备。

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

3.9. 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

3.10. 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

4. 行业新闻

4.1. 关于推进开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设的通知

7月4日，住房和城乡建设部和国家开发银行发布《关于推进开发性金融支持县域生活垃圾污水处理设施建设的通知》，通知明确，将重点支持县域生活垃圾收运处理设施建设和运行、县域生活污水收集处理设施建设和运行、行业或区域统筹整合工程建设项目。通知提出，省级住房和城乡建设部门会同国家开发银行省（区、市）分行建立项目储备库，组织开展上报项目贷款条件审核，对符合条件的项目，督促县级相关部门尽快完成项目可行性研究等前期准备工作，尽早确定项目实施主体、投融资和建设运营模式等，抓紧抓好项目落地。国家开发银行省（区、市）分行对纳入省级住房和城乡建设部门县域生活垃圾污水处理设施建设项目储备库内的项目开辟“绿色通道”，优先开展尽职调查、优先进行审查审批、优先安排贷款投放、优先给予利率优惠，对于符合条件的试点示范项目、乡村建设评价样本县的相关项目，贷款期限可延长至30年。住房和城乡建设部、国家开发银行建立工作协调机制，共同开展县域生活垃圾污水处理设施建设相关研究，优先选取积极性高、有条件的地区开展试点工作，探索市场化、可持续的项目包装和融资支持模式，共同培育孵化大型专业化的建设运营主体。

数据来源：

https://www.mohurd.gov.cn/gongkai/fdzdgnr/zfhcxjsbwj/202207/20220704_767029.html

4.2. 工业和信息化部就工业节能监察办法征求意见

为规范工业节能监察行为，推动企业节约能源和提高能源利用效率，加快工业绿色低碳发展，工业和信息化部近期起草《工业节能监察办法(征求意见稿)》，7月5日向社会公开征求意见。《办法(征求意见稿)》共二十五条，主要内容包含明确工业节能监察概念，规范工业节能监察内容；完善工业节能监察实施程序，统一规范现场监察和书面监察的步骤、要求、时限、措施等环节；规范工业节能监察处置措施，规定了限期整改通知书、节能监察建议书两种措施。

数据来源：

http://www.moj.gov.cn/pub/sfbgw/lfyjzj/lflfyjzj/202207/t20220705_459228.html

4.3. 新一轮《太湖流域水环境综合治理总体方案》印发

国家发改委、自然资源部、生态环境部等六部门日前联合印发新一轮《太湖流域水环境综合治理总体方案》，《方案》提出，到2025年，太湖流域水环境综合治理成效持续巩固，入河湖污染物大幅削减，滨湖湿地带逐步恢复，水生态环境质量明显改善，流

域水资源配置格局持续优化，饮用水安全保障水平进一步提高，总磷等主要污染物浓度总体下降，湖泊富营养化程度和蓝藻水华暴发强度得到基本控制。到 2035 年，太湖流域污染物排放得到有效控制，基本实现入湖污染负荷与太湖水环境容量之间的动态平衡，城乡黑臭水体全面消除，饮用水安全得到全面保障。流域水生态环境实现根本好转，生态水位得到保障，河湖生态缓冲带加快恢复，生物多样性保护水平明显提升，与水资源水环境承载能力相适应的生产生活方式基本形成，率先实现流域水环境治理现代化。

数据来源：

<https://sthjj.suzhou.gov.cn/szrbj/yndt/202207/fcd784cf6ede4a4084c32c9d7655b209.shtml>

4.4. 《青海省“十四五”生态环境监测规划》印发实施

《规划》提出了“四个一”具体目标。在“一张网”智慧感知方面，环境质量监测点位覆盖全部区县和大型工业园区，挥发性有机物(VOCs)自动监测实现地级以上城市全覆盖；立体化、智能化技术装备能力不断提升，监测、监控、执法融合联动、协同增效。在“一套数”真实准确方面，落实最严格的生态环境监测数据质量责任体系，在社会生态环境监测领域开展企业环境信用评价，建立“守信激励、失信惩戒”机制，督促社会生态环境监测机构落实生态环境监测质量管理主体责任。在“一体化”综合评估方面，与全国生态环境监测数据平台集成联网，数据信息的示踪溯源、互证互印、整合利用、深度挖掘能力大幅增强，生态环境质量监测评价、考核排名、监督预警一体推进。在“一盘棋”顺畅高效方面，省内各级生态环境监测事权划分清晰、落实到位，生态环境监测领域突出短板加快补齐。省级现代化、市县标准化监测能力体系进一步完善，建立与生态环境监测职能任务相匹配的高水平人才队伍，基本形成权责清晰、运转高效、多元参与的生态环境监测运行机制。《规划》明确了“十四五”深化大气环境监测、加强水环境监测、完善土壤和地下水环境监测、推进声和辐射环境监测、持续强化生态质量监测、探索碳监测评估、强化污染源和应急监测、推动监测数据智慧应用、提升生态环境监测数据应用水平、推进生态环境监测现代化等 10 项重点任务。

数据来源：https://sthjt.qinghai.gov.cn/jrtt/202207/t20220705_118789.html

4.5. 浙江省经济和信息化厅关于印发浙江省工业节能降碳技术改造行动计划（2022-2024 年）的通知

2022 年 7 月 4 日，浙江省经信厅发布了《浙江省工业节能降碳技术改造行动计划（2022-2024 年）》，《行动计划》目标提出，以碳达峰碳中和目标为指引，以工业企业、园区为主阵地，以实施节能降碳技术改造为主抓手，大力推广应用绿色低碳先进适用工艺、技术、装备，全面促进全省工业绿色低碳转型。自 2022 年 8 月 1 日起施行。

数据来源:

http://jxt.zj.gov.cn/art/2022/7/4/art_1229123402_2410365.html

4.6. 《海南省大宗工业固体废物综合利用发展规划（2022-2025年）》发布

海南省工业和信息化厅印发《海南省大宗工业固体废物综合利用发展规划（2022-2025年）》，建设依托西部工业经济走廊的工业固体废物综合利用产业带，打造昌江大宗工业固体废物综合利用中心和洋浦经济开发区工业固体废物循环利用中心，共安排石碌铁矿废石、尾矿等大宗固体废弃物综合利用基地等10个建设项目，总投资18.9亿元。

数据来源:

<http://iitb.hainan.gov.cn/iitb/bmwjjj/202207/084b6c71a81e49c5921ae07b5693b2a4.shtml>

4.7. 《河北省可交易排污权认定技术指南》（征求意见稿）

为深化排污权交易改革落地落实，促进排污权科学高效配置，服务重大项目建设和经济高质量发展，河北省生态环境厅于2022年7月3日发布关于征求《河北省可交易排污权认定管理暂行办法》和《河北省可交易排污权认定技术指南》（征求意见稿），公开征求意见。本指南适用于河北省可交易排污权的申请、初审和认定。规定了河北省可交易排污权认定的一般原则、认定程序及审核要点等内容。

数据来源:

<http://hbepb.hebei.gov.cn/hbhjt/gzhd/yijianzhengji/101656571025262.html>

4.8. 宁夏发改委发布《自治区碳达峰实施方案（征求意见稿）》

近日，宁夏发改委发布关于《自治区碳达峰实施方案（征求意见稿）》公开征求意见的通知，其中氢能方面指出：开展储氢、输氢、氢能综合利用等技术攻关，培育氢能装备制造产业，形成集群发展。推进氢燃料电池汽车在物流运输、公共交通、市政环卫等领域试点应用，促进氢能制输储用一体化发展。到2030年，绿氢生产规模达到30万吨/年以上。

数据来源：http://fzggw.nx.gov.cn/hdjl/zjdc/202207/t20220704_3598216.html

4.9. 广西：深入打好污染防治攻坚战

近日，广西壮族自治区党委办公厅、自治区人民政府办公厅印发《关于深入打好污

染防治攻坚战的实施意见》，《意见》提出，到 2025 年，生态环境质量保持全国前列，主要污染物排放总量持续下降，单位地区生产总值二氧化碳排放达到国家要求，全区细颗粒物（PM2.5）平均浓度不高于 26.5 微克/立方米，空气质量优良天数比率不低于 96%，地表水水质达到或好于 III 类水体比例不低于 98.2%，近岸海域水质优良（一、二类）比例不低于 93%，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，城市生活污水集中收集率达到 65% 以上，县城生活污水处理率达到 95% 以上，城市生活垃圾资源化利用率达到 60%，生活垃圾回收利用率达到 35% 以上，土壤和地下水环境质量总体保持稳定，受污染耕地安全利用率达到 93%，固体废物和新污染物治理能力明显增强，生态系统质量和稳定性持续提升，环境风险得到有效控制，我国南方重要生态屏障持续筑牢，生态环境治理体系更加完善，初步建成生态文明强区。

数据来源：<https://www.h2o-china.com/news/336452.html>

4.10. 甘肃省“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划

7 月 7 日，甘肃省住房和城乡建设厅发布《甘肃省“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》，目标为到 2025 年底，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，到 2025 年，全省各城市生活污水集中收集率达到 70% 以上，目前已达到 70% 以上的城市要因地制宜确定生活污水集中收集率目标，原则上比 2020 年提高 5 个百分点；设市城市和县城污水处理能力基本满足经济社会发展需要，县城污水处理率达到 95% 以上；黄河流域干支流污水处理基本达到一级 A 排放标准；全省建制镇污水收集处理能力、污泥无害化处置水平明显提升。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220708/1239804.shtml>

5. 公司公告

表1：公司公告

类型	日期	公司	事件
半年度业绩	7.4	华特达因	公司半年度营业总收入 12.25 亿元，同比增长 21.15%，归母净利润 3.05 亿元，同比增长 32.88%，扣非净利润 2.98 亿元，同比增长 34.56%，每股收益 1.30 元，同比增长 32.65%。
	7.5	天奇股份	公司归属于上市公司股东的净利润盈利 15,500 万元 - 17,000 万元，比上年同期增长：99.08%-118.35%。扣除非经常性损益后净利润盈利 13,000 万元-14,500 万元，比上年同期增长 101.42%-124.66%。基本每股收益盈利 0.42 元/股-0.46 元/股。业绩变动原因主要为新能源产业及电化学储能行业的高速发展、新冠疫情应对能力提升、以及公司对 2021 年实施限制性股票激励计划。

		湘潭电化	归属于上市公司股东的净利润盈利 28,000 万元-32,000 万元,比上年同期增长: 457.73%-537.41%扣除非经常性损益后的净利润盈利 27,600 万元-31,600 万元,比上年同期增长 478.88%-553.62%。基本每股收益盈利 0.44 元/股-0.51 元/股。较上年同期增长主要系本期公司产品销售均价同比上升,销售毛利率同比增加;对联营企业的投资收益同比增加。
	7.7	德创环保	公司预计 2022 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润为 1600 万元左右,同比增长 421%左右。
	7.8	蓝焰控股	公司预计经营业绩同向上升。归属于上市公司股东的净利润盈利为 3.3 亿元-3.9 亿元,比上年同期增长 94.94%-130.38%;扣除非经常性损益后的净利润盈利为 3.29 亿元-3.89 亿元,比上年同期增长 98.37%-134.55%;基本每股收益盈利约 0.34 元/股-0.40 元/股,超过去年同期 0.17 元/股的盈利。
	7.8	奥康国际	预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 300 万元,与上年同期相比,将减少 7831.03 万元,同比减少 96.31%;扣除非经常性损益后的净利润盈利为-2575 万元。与上年同期相比,将减少 8958.86 万元;每股收益为 0.2114 元。
并购重组	7.7	新奥股份	公司股票将在并购重组委工作会议召开当日停牌,待公司收到并购重组委审核结果后公告并复牌。
补充流动资金	7.8	旺能环境	公司计划将可转换公司债券募投项目结项后未使用的节余募集资金 1.59 亿元(含尚需支付的项目尾款 1.51 亿元、累计收到的现金管理收益净额、银行存款利息扣除银行手续费等的净额 738.54 万元,具体金额以转出时账户实际余额为准)永久性补充流动资金,用于公司日常生产经营。
转股价格调整	7.6	海峡环保	“海环转债”的转股价格将由目前的 7.56 元/股调整为 7.32 元/股,调整后的转股价格自 2022 年 7 月 8 日起生效。
大宗交易	7.4	盈峰环境	以 5.13 元价格成交 1399.29 万股,占流通股比 0.4186%,占公司总股本 0.4183%,成交额 6822.85 万元。
		南都电源	以 16.70 元价格成交 499.10 万股,占流通股比 0.5384%,占公司总股本 0.5193%,成交额 7944.97 万元。
		伟明环保	以 32.00 元价格成交 76.50 万股,占流通股比 0.0587%,占公司总股本 0.0587%,成交额 2448.00 万元。
	7.6	建龙微纳	以 94.67 元价格成交 23.54 万股,占流通股比 0.6998%,占公司总股本 0.3975%,成交额 2228.53 万元。
	7.7	德林海	以 32.43 元成交 31.6 万股,占流通股比 0.63%,占总股本比 0.38%,总成交额 1025 万元。
	7.8	深桑达 A	以 13.63 元价格成交 161 万股,占流通股比 0.2502%,占公司总股本 0.1414%,成交额 2194.43 万元。

担保	7.4	巴安水务	公司全资子公司东营德佑环保科技有限公司为巴安水务与上海虹响的 1.5 亿元融资事项提供连带责任保证。
		美晨生态	公司为全资子公司山东美晨工业集团有限公司提供不超过 140,000 万元的担保额度；控股孙公司江西石城旅游有限公司为其全资子公司江西双石温泉酒店有限公司提供不超过 500 万元的担保额度。
	7.5	华宏科技	公司与浙商银行宁波余姚支行签署了《最高额保证合同》，就其全资子公司浙江中杭新材料科技有限公司向浙商银行申请的 2,200 万元借款提供连带责任保证担保。
	7.6	伟明环保	公司全资子公司卢龙公司因投资、建设卢龙县生活垃圾无害化处理及焚烧发电特许经营项目需要，向平安银行申请人民币 14,300 万元的固定资产借款，公司为其提供连带责任保证。
		怡球资源	公司本次为 Metalico,Inc 担保金额为不超过 2,000 万美元，折合人民币不超过 1.3 亿元。截至公告披露日，除本次担保外，公司及全资子公司已实际为 Metalico,Inc 提供的担保余额为 5,100 万美元。
	7.7	泰达股份	公司对控股子公司泰达能源向滨海农商行融资 3000 万元进行担保，期限一年。
		天壕环境	公司在 2022 年第二季度新增对外担保，被担保方为山西华盛新能贸易有限责任公司，担保金额为 4000 万元，二季度担保发生额 2000 万元，自 2022 年 5 月 27 日开始担保，担保期限为具体授信业务合同或协议约定的受托人履行债务期限届满之日起三年。
	7.8	旺能环境	公司拟为全资子公司旺能投资向相关金融机构申请总额不超过 2 亿元的综合授信额度提供担保，授信品种包括但不限于收购、流动资金贷款、项目资金贷款、开立银行承兑汇票、保函、信用证等，期限 5 年。综合授信额度的申请有效期为自公司 2022 年第三次临时股东大会审议通过之日起至公司 2022 年年度股东大会召开之日。
发行股份 &购买资产	7.5	中环装备	公司拟通过发行股份及支付现金的方式向中国环境保护集团有限公司购买其持有的中节能环境科技有限公司 100% 股权、通过发行股份方式向河北建设投资集团有限责任公司分别购买其持有的 4 家中节能环保能源有限公司 19% 股权、及承德环能热电有限责任公司 14% 股权，同时拟采用询价方式向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金。
	7.6	金圆股份	截至本公告披露日，公司及有关各方正在积极推进本次发行股份及支付现金购买资产的各项准备工作，本次发行股份及支付现金购买资产涉及的尽职调查、审计、评估等工作正在有序推进。待上述相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次发行股份及支付现金购买资产的正式方案，并由董事会召集股东大会审议本次发行股份及支付现金购买资产的正式方案。
发行债券	7.7	中材国际	公司成功发行 2022 年度第二期超短期融资券。实际发行总额为 10 亿元，发行利率 1.71%，起息日为 2022 年 7 月 7 日，兑付日为 2022 年 11 月 4 日。

股东大会	7.7	兴源环境	公司拟于 2022 年 7 月 25 日召开 2022 年第五次临时股东大会, 对关于修订《公司章程》的议案, 关于修订《股东大会议事规则》议案等进行投票。
		国中水务	公司拟于 2022 年 7 月 14 日召开临时股东大会, 对《关于公司注销回购股份的议案》、《关于修订《公司章程》部分条款的议案》进行审议并讨论。
股份回购	7.4	众合科技	截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户, 以集中竞价方式累计回购了 7,107,000 股, 占公司目前总股本的 1.2731%, 其中最高成交价为 7.517 元/股, 最低成交价为 6.592 元/股, 合计成交总金额为 50,002,592.88 元 (含交易费用)。本次股份回购系用于员工持股计划或者股权激励计划。
		潍柴动力	截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购 A 股股份共计 40,960,000 股, 占公司目前总股本的比例约为 0.47%, 最高成交价为人民币 12.77 元/股, 最低成交价为人民币 11.52 元/股, 支付的总金额为人民币 500,095,790.63 元 (不含交易费用)
		三联虹普	截至 2022 年 6 月 30 日, 本次回购期限届满, 公司通过股份回购证券专用账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,241,234 股, 占公司目前总股本的 0.7035%, 最高成交价为 19.63 元/股, 最低成交价为 15.80 元/股, 成交总金额为 40,000,161.33 元 (不含交易费用)。
	7.6	天山铝业	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行在外的部分 A 股普通股股票。本次用于回购股份的资金总额不低于人民币 1 亿 (含), 不超过人民币 2 亿 (含)。在本次回购股份价格不超过 10.4 元/股 (含) 的条件下, 按照本次回购资金总额上限测算, 预计可回购股份总数约为 1923.08 万股, 约占公司当前总股本的 0.41%; 按照本次回购资金总额下限测算, 预计可回购股份总数约为 961.54 万股, 约占公司当前总股本的 0.21%。
		艾可蓝	根据《激励计划》的规定, 因公司当期业绩水平未达到业绩考核指标及原激励对象职务变更导致限制性股票回购注销的回购价格为 41.67 元/股, 因激励对象主动离职导致限制性股票回购注销的回购价格为 40.96 元/股。鉴于公司 2021 年度权益分派已实施完毕, 根据《激励计划》的有关规定, 公司需对本次激励计划限制性股票的回购价格进行调整, 调整后的回购价格分别为 41.496 元/股、40.786 元/股。
		7.8	盛剑环境
股份减持	7.4	泛亚微透	江苏南方精工股份有限公司持有公司股份 7,029,302 股, 占公司总股本比例为 10.04%。南方精工计划自本公告披露之日起十五个交易日后的 6 个月内, 通过集中竞价交易的方式减持所持有的泛亚微透的股票不超过 1,400,000

		股，即不超过公司总股本的 2%，同时在减持期间的任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。
	百川畅银	公司股东红杉铭德持有本公司股份 9,024,353 股(占本公司总股本比例 5.62%)，计划减持股份数量不超过 4,813,034 股，占本公司总股本比例不超过 3.00%。其中，在任意连续 90 日内通过集中竞价交易方式减持公司股份的数量不超过公司股份总数 1%；在任意连续 90 日内通过大宗交易方式减持公司股份的数量不超过公司股份总数的 2%。
7.5	景津装备	2022 年 6 月 16 日公司 2021 年年度权益分派实施完毕后，张大伟持股数量相应调整为 1,171,972 (股)，持股比例为 0.2032%。截至 2022 年 7 月 5 日，张大伟通过集中竞价方式累计减持公司 292,993 股，减持数量占公司总股本的 0.0508%，本次减持计划实施完毕。
	东方环宇	2022 年 4 月 19 日，公司披露《监事集中竞价减持股份计划公告》。监事张可先生原持有本公司股份合计 80,000 股，占公司总股本的比例为 0.04%。2022 年 7 月 5 日，监事张可先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 20,000 股，占公司总股本的 0.01%。
7.6	*ST 美尚	本次减持是因法院强制执行造成的被动减持，控股股东王迎燕女士被动减持公司股票 226.19 万股，占公司总股本的 0.34%。根据《执行裁定书》(2022)苏 1282 执 516 号，控股股东王迎燕女士质押给彭兴奎及赵柳的股份中剩余 488.81 万股存在因强制执行而被动减持的风险，实际减持数量、减持时间、减持价格存在不确定性。
7.7	润邦股份	公司持股 5%以上股东王春山先生及其一致行动人王一方女士通过大宗交易及集中竞价方式减持其所持有的公司无限售条件流通股共计 1033 万股，占公司总股本的 1.10%。其中，通过集中竞价交易方式减持公司股份 193 万股，占公司总股本的 0.2%；通过大宗交易的方式减持公司股份 840 万股，占公司总股本的 0.89%。
	建龙微纳	截至 2022 年 7 月 7 日，苏州沃洁及其一致行动人沃燕创投在本次减持期间通过大宗交易方式合计减持 75 万股的公司股份，占公司股份总数的比例为 1.27%，未通过集中竞价方式进行减持，本次减持计划披露的减持时间区间已届满。
7.8	雪浪环境	合计持有公司股份 7258.51 万股（占公司总股本 21.79%）的股东杨建平先生与许惠芬女士，计划 2022 年 4 月 8 日至 2022 年 10 月 7 日期间以集中竞价交易方式减持数量不超过 666.29 万股（占公司股份总数的 2%）股份，且任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。截至本公告披露日，股东本次减持计划的减持时间已经过半，杨建平先生、许惠芬女士和一致行动人玄元私募基金投资管理（广东）有限公司-玄元科新 90 号私募证券投资基金未通过任何方式减持其所持有的公司股份。

		中山公用	公司股东复星集团计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 88,506,681 股，不超过公司总股本的 6%。2022 年 3 月 17 日至 2022 年 7 月 8 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份已达到公司股份总数的 1%，本次减持计划尚未实施完毕。
股份解冻	7.6	聚光科技	本公司控股股东之一睿洋科技部分股份解除司法冻结，解除冻结股份 205,383 份，占公司总股本 0.045%。
股份质押	7.6	维尔利	常州德泽将其所持有的公司延期回购质押股份 0.12 亿份，占公司总股本 1.55%；解除质押 100 份，占公司总股本 0.0001%；补充质押 110 万份，占公司总股本 0.14%。
股票发行	7.6	海峡环保	本次非公开发行股票的发行为价格为 6.06 元/股，发行数量为 0.84 亿股，募集资金总额为 5.1 亿元，本次非公开发行后将增加 0.84 亿股有限售条件股份；由于公司实施非公开发行股票方案，导致福州水务集团有限公司所持公司股份比例被动稀释超过 1%。
股票价格调整	7.6	天壕环境	公司于 2022 年 7 月 6 日召开的第四届董事会第三十五次会议与第四届监事会第十七次会议审议通过《关于调整 2021 年限制性股票激励计划授予价格的议案》，同意根据公司《2021 年限制性股票激励计划（草案）》的有关规定，对 2021 年限制性股票激励计划的授予价格由 3.62 元/股调整为 3.57 元/股。
股票期权注销	7.4	光华科技	鉴于在公司 2021 年股票期权激励计划首次授予的第一个行权等待期内，部分员工因离职或绩效考核结果不达标而不再具备激励资格，合计 100.1 万份股票期权将予以注销。
	7.5	宇通重工	因部分激励对象离职、工作调整、绩效考核等原因，需回购注销其已持有但尚未解除限售的 117.33 万股限制性股票。本次回购注销限制性股票共涉及 9 人，注销完成后，公司 2021 年限制性股票激励计划剩余限制性股票 1045.34 万股。
股票数量调整	7.6	北清环能	公司于 2022 年 7 月 6 日召开第十届董事会第五十五次会议，审议通过了《关于调整第二期限限制性股票激励计划预留部分限制性股票数量的议案》，预留部分限制性股票数量由 220 万股调整为 308 万股。
股票停牌	7.8	*ST 博天	公司股票价格近期累计涨幅较大，期间多次触及股票交易异常波动。公司股票自 2022 年 6 月 20 日起至 2022 年 7 月 8 日收盘，累计涨幅达到 27.29%，累计偏离值达到 26.11%，其中 8 个交易日涨停。为维护投资者利益，公司将就股票交易波动情况进行核查。经申请，公司股票（证券简称：*ST 博天；证券代码：603603）自 2022 年 7 月 11 日开市起停牌，披露核查公告后复牌。
股票退市提示	7.5	ST 科林	公司 2018 年、2019 年度经审计后的净利润为负值，2020 年度扣非后的净利润为负值，公司股票在 2020 年年度报告披露后被继续实施“退市风险警示”。
股权变动	7.5	东方园林	本次权益变动前，东方园林总股本为 26.85 亿股，何巧女士、唐凯先生分别持有 68064 万股、153,912,147 股，占公司总股本的 25.35%、5.73%。经被动减持和司法拍卖，东方园林总股本不变，何巧女士持股 60653 万股，占公司总股本 22.59%；唐凯先生持股 8454 万股，占东方园林总股本的 3.15%。

		众合科技	2019 年股票期权与限制性股票激励计划第二个行权期可行权股票期权数量为 195 万份，2021 年 7 月 5 日起至 2022 年 7 月 1 日自主行权。截至第二个行权期届满之日，激励对象共计自主行权 76.50 万份。公司因第二个行权期行权导致公司公司股份总数由原来 557,471,062 股增加至 558,236,062 股，新增股份对公司最近一期财务状况和经营成果均不构成重大影响。
	7.7	宝馨科技	2022 年 7 月 6 日，屠文斌及其一致行动人施玉庆以自有资金通过深圳证券交易所集中竞价方式增持 1412 万股，约占公司总股本 2.55%。此次增持后，屠文斌施玉庆合计持有 2771 万股，约占公司总股本 5%。
股权激励	7.4	新奥股份	本激励计划首次授予部分本次符合可解除限售条件的激励对象人数为 44 人，可解除限售的限制性股票数量为 415.25 万股，占公司目前总股本的 0.15%。
	7.6	北清环能	公司董事会认为公司第二期限限制性股票激励计划规定的预留部分限制性股票授予条件已经成就，同意以 2022 年 7 月 6 日为授予日，以 8.04 元/股的价格向 40 名激励对象授予预留的 308 万股限制性股票。
股权激励计划注销	7.7	众合科技	2022 年 7 月 7 日，公司第八届董事会第三次临时会议和第八届监事会第一次临时会议审议通过了《关于注销 2019 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第二个行权期满未行权股票期权的议案》，公司《2019 年股票期权与限制性股票激励计划》中股票期权的第二个行权期行权期限为 2021 年 7 月 5 日至 2022 年 7 月 1 日。截至本次激励计划股票期权的第二个行权期届满之日，激励对象共计自主行权 76.5 万份，到期未行权 118.5 万份。公司需注销此部分未行权的股票期权，占公司现有股本总额的 0.21%。
		兴源环境	2022 年 7 月 7 日，公司召开第五届董事会第三次会议，审议通过《关于终止实施 2020 年限制性股票激励计划暨回购注销限制性股票的议案》，公司拟回购注销离职激励对象持有的以及由于未完成业绩考核目标无法解除限售的限制性股票，并终止实施 2020 年限制性股票激励计划。公司本次拟回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票合计 1540 万股。本议案尚需提交股东大会审议。
股权收购进展	7.6	京城股份	公司子公司天海工业拟收购北京能通持有的京城海通 2% 股权，转让价款为人民币 46.17 万元。京城海通已于近日完成变更股东出资额和股权比例及备案《公司章程》等工商变更登记手续，取得新的营业执照。京城海通股东出资额和股权比例变更为：天海工业出资人民币 0.4 亿，持股 51%，北京能通出资人民币 0.39 亿，持股 49%。
股权注销	7.6	大千生态	本次注销 2020 年股票期权激励计划部分股票期权合计 366 万份，其中包括 1 名激励对象因个人原因离职，已经不符合公司股权但尚未行权的 50 万份股票期权、11 名激励对象已获授但到期未行权的 197.5 万份股票期权和第二个行权期已获授但未获行权的 118.5 万份股票期权。

	7.8	隆华科技	根据公司回购股份方案及相关法律法规结合目前实际情况，公司拟将回购专用证券账户中的 1000 万股股份予以注销。本次注销完成后，公司总股本将减少 1000 万股，注册资本将减少 1000 万元。
关联交易 进展	7.4	渤海股份	公司全资子公司水元投资于 2019 年 6 月 25 日对兴津公司负有 13,755.00 万元债务，债务期限 3 年。截至本公告披露之日，水元投资对兴津公司的债务本金余额为 10,245.00 万元。经双方友好协商，同意将上述债务展期至 2025 年 6 月 24 日，年利率为 6%。兴津公司为公司控股股东，本次债务展期事项构成关联交易。
	7.6	创元科技	2022 年 7 月 6 日，公司收到创元集团《关于同意远东砂轮实施“收购创元新材料 71.087%股权项目”的批复》，同意远东砂轮以经苏州市国资委备案的净资产 1554.86 万元为定价依据，以自筹资金 1105.3 万元收购创元集团持有的创元新材料全部 71.087%股权。
	7.7	博世科	近日，公司先后向控股股东广州环投集团借款共计 3.2 亿元，所借款项将全部用于归还银行借款。公司与广州环投集团就上述关联借款分别签订《借款补充协议》《借款补充协议二》，对借款的还款方式、借款利息及收计方法等分别作出补充约定。
解除限售	7.4	梅安森	公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期，本次符合解除限售条件的激励对象共计 23 人，实际解除限售数量为 44.2425 万股，占目前公司股本总数的比例为 0.2351%。
	7.5	天山铝业	解除限售股份 1,089,324,614 股，占公司总股本的 23.42%，系公司 2020 年重大资产置换及发行股份购买资产时向特定对象发行的有限售条件股份。本次发行完成后，公司总股本增至 3,888,526,637 股。
	7.7	梅安森	公司第二个解除限售期可解除限售的条件达成，符合解除限售条件的激励对象共计 23 人，限制性股票数量为授予的限制性股票总数的 37.5%，可申请解除限售的限制性股票数量为 44.24 万股，占目前公司总股本的比例为 0.24%。本次解除限售股份可上市流通日期为 2022 年 7 月 13 日。
解除质押	7.7	华宏科技	公司持股 5%以上股东、董事周经成所持公司股票 390 万股股份解除质押，占其所持股份 9.75%，占公司总股本比例 0.67%。
		新奥股份	公司股东新奥控股所持公司股票 1800 万股股份解除质押，占其所持股份 4.18%，占公司总股本比例 0.63%。
		湘潭电化	控股股东电化集团所持有公司的部分股份提前解除质押，解除质押股份数量为 200 万股，占其所持股份比例为 1.11%，占公司总股本比例为 0.32%。
借款归还	7.4	厚普股份	2021 年 5 月 20 日，公司向参股公司液空厚普氢能装备有限公司按照持股比例提供 980 万元借款，借款期间月利率计为 0.3958%，即年利率为 4.75%，期限为一年，截至 2022 年 7 月 4 日，液空厚普已向公司归还上述全部借款，未超过借款期限。

控股股东名称变更	7.5	中建环能	为使公司名称与公司定位、战略规划相匹配,经北京市市场监督管理局核准,控股股东企业名称由“北京中建启明企业管理有限公司”变更为“中建创新投资有限公司”,并进行工商登记变更。
募集资金	7.5	南大环境	经中国证监会批复,公司首次公开发行人民币普通股 1,200 万股,发行价格为 71.71 元/股,募集资金总额为人民币 86,052 万元,扣除发行有关费用(不含税)人民币 8,514.57 万元,实际募集资金净额为人民币 77,537.43 万元。
	7.6	英科再生	公司拟使用不超过人民币 3 亿元的闲置募集资金临时补充流动资金,使用期限自公司董事会决议通过之日起不超过 12 个月。
		大千生态	公司拟使用部分闲置募集资金不超过人民币 1.4 亿暂时补充流动资金,使用期限自公司第四届董事会第十三次会议审议通过之日起不超过 12 个月。
	7.8	德林海	公司拟使用最高不超过人民币 5.5 亿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。在前述额度及期限范围内,公司可以循环滚动使用资金。公司将按照相关规定严格控制风险,拟使用暂时闲置募集资金用于购买安全性高、流动性好的、有保本约定的投资产品(包括但不限于保本型理财产品、结构性存款、通知存款、定期存款、大额存单等),且该等现金管理产品不得用于质押,不用于以证券投资为目的的投资行为。
募集资金使用	7.4	金圆股份	截止本公告披露日,公司已根据募集资金使用计划,将扣除中介机构费用及其他相关费用后的募集资金净额共计 490,031,744.99 元全部用于偿还银行贷款(包括归还银行承兑汇票、归还国内信用证)和补充流动资金,本次募集资金已按照计划使用完毕。
签订合同	7.8	南都电源	公司控股子公司南都能源与湖南经研电力、湖南和正电气作为联合体,与昇锦新能源签署《郴州福冲 100MW/200MWh 电池储能电站 EPC 总承包合同》。公司子公司南都能源具体负责范围及金额为:电池及电池仓、PCS 设备采购,采购费用暂列金额为人民币 3.04 亿元(含税),增值税税率为 13%。合同工期为合同签订之日起 180 日历天具备带电条件。
权益分派	7.4	理工能科	公司 2021 年年度权益分派方案为:以公司现有总股本剔除已回购股份 5,348,579.00 股后的 379,147,970.00 股为基数,向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金(含税),共计派送现金红利 75,829,594.00 元。
		兴蓉环境	本公司 2021 年度利润分配方案为:以公司现有总股本扣除公司回购专用证券账户持有的股份(652,281 股)后 2,985,566,321 股为基数,每 10 股派现金 1.02 元人民币(含税),共计 304,527,764.74 元。
	7.5	东华能源	公司 2021 年年度权益分派方案为:拟以 15.76 亿股为基数,向全体股东每 10 股派发现金 2.17 元(含税),拟共计派发 34201.97 万元。母公司剩余未分配利润转入下年未分配利润。本次利润分配不送红股,不以公积金转增股本。公司通过集中竞价交易方式回购的股份不参与利润分配。
		蒙草生态	公司 2021 年度利润分配方案以公司现有总股本 1,604,242,081 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金股利 0.27 元人民币(含税),共计分配现金股利

			43,314,536.18 元人民币, 本次现金分红后的剩余未分配利润结转以后年度, 本次分配不实施资本公积转增股本、不送红股。
	7.6	瀚蓝环境	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.15 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.22 元 (含税), 共计派发现金红利 1.79 亿元。
		渤海股份	以截至 2021 年 12 月 31 日总股本 3.53 亿股为基数, 以母公司可供股东分配的利润向全体股东按每 10 股派发现金股利 0.2 元 (含税), 合计派发现金股利 705.3 万元, 剩余未分配利润结转以后年度分配。
	7.7	金科环境	公司 2021 年年度股东大会审议通过 2021 年年度利润分配方案: 以方案实施前的公司总股本 1.03 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.061 元 (含税), 共计派发现金红利 626.8 万元。
		润邦股份	公司 2021 年度股东大会审议通过 2021 年年度权益分派方案: 以方案实施前的公司总股本 9.4 亿股为基数, 向全体股东 10 派 0.5 (含税), 不转增, 不送股。
	7.8	蓝焰控股	公司 2021 年度利润分配方案为: 以公司 2021 年 12 月 31 日的总股本 9.68 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元 (含税), 共计派发现金红利 4837.51 万元。
		盛剑环境	公司 2021 年度利润分配方案为: 以本次利润分配方案实施前的公司总股本为 1.25 亿股, 扣减不参与利润分配的公司回购专用证券账户上的公司股份 221.6 万股, 本次实际参与分配的总股数为 1.23 亿股。每股现金分红为 0.3726 元 (含税), 调整后利润分配总额为 4579.27 万元。
人事变动	7.4	东湖高新	周俊先生因工作调整需要申请辞去公司董事职务; 王玮先生因工作调整需要申请辞去公司董事、董事会内控委员会委员职务。
		华鼎股份	黄俊燕女士因个人原因申请辞去公司职工监事职务, 辞职后将不再担任公司任何职务。
设立子公司	7.5	嘉澳环保	浙江嘉澳环保全资子公司浙江东江能源科技有限公司将出资 1,000 万元设立子公司浙江新东江能源有限公司 (暂定名, 以最终核准登记为准)。
审核提示	7.6	新奥股份	公司于 2022 年 7 月 6 日收到中国证监会的通知, 并购重组委将于近日召开工作会议, 审核公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项, 会议具体时间以中国证监会官网公告为准。公司股票将在并购重组委工作会议召开当天停牌, 具体停牌时间请关注公司后续公告。
收到仲裁申请书	7.5	膜天膜科	2022 年 7 月 4 日收到天津市华水自来水建设有限公司的仲裁申请书, 请求公司向其支付无极县综合污水处理厂技术改造工程的工程款及相应利息 (共计 34023920.51 元)。
收购进展	7.6	迪森股份	公司于 2022 年 06 月 17 日召开了第八届董事会第三次会议及第八届监事会第二次会议, 审议通过了《关于全资子公司收购广州奇享科技有限公司股权及奇享 (广州) 管理咨询合伙企业 (有限合伙) 财产份额暨关联交易的议案》, 截至本公告披露日, 奇享 (广州)、奇享科技已就本次交易资产过户事宜完成了

			工商变更登记手续，并取得了广州市黄埔区市场监督管理局颁发的《营业执照》。
提前归还募集资金	7.6	英科再生	公司于 2021 年 8 月 19 日召开第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第十三次会议，同意公司使用不超过人民币 3.5 亿元的闲置募集资金临时补充流动资金，2022 年 7 月 5 日，公司已将上述用于临时补充流动资金的募集资金 3.5 亿元全部提前归还至募集资金专用账户。
投资理财	7.6	南大环境	公司已部分赎回单位大额存单 4200 万，全部赎回聚益第 22006 号（股指篮子精选）收益凭证、中信建投收益凭证“看涨宝”118 期、挂钩型结构性存款（机构客户）、晟益第 22537 号（中证 500）收益凭证；使用暂时闲置募集资金购买中国银行股份有限公司江苏省分行营业部的挂钩型结构性存款（机构客户）2300 万元、中国工商银行挂钩汇率区间累计型法人人民币结构性存款产品-专户型 2022 年第 246 期 E 款 2000 万元。
	7.7	苏文科	公司于 2022 年 1 月 4 日用闲置自有资金 3 亿元购买的江苏银行结构性存款产品已于 2022 年 7 月 5 日到期，第四次临时股东大会同意继续使用该笔到期资金分别购买中国光大银行、上海浦东发展银行、中信银行、中国银行、交通银行江苏省分行的结构性存款产品。
	7.8	旺能环境	投资事项一：公司计划在南太湖旺能现有项目基础上实施 1000 吨炉排炉垃圾焚烧发电改造项目，项目估算总投资 6.6 亿元（具体以政府部门核准批复文件为准），由南太湖旺能负责投/融资、设计、建设、运营、维护，从而提供垃圾焚烧服务；投资事项二：公司全资子公司旺能城矿科技出资 3000 万元设立景通新材料。设立后，由景通新材料负责废旧锂电池资源化取粉项目，目前已取得营业执照。公司上述对外投资事项涉及的总金额为人民币 6.9 亿元，占公司最近一期经审计总资产（126.74 亿元）的 5.44%，占公司最近一期经审计净资产（53.79 亿元）的 12.83%。
项目成交	7.6	侨银股份	公司已收到约 13.28 亿元乌鲁木齐市米东区域城乡物业服务项目（二片区）成交通知书。
项目试生产	7.4	百川股份	公司子公司宁夏百川科技有限公司实施的“年产 3 万吨新戊二醇项目”已完成工程主体建设及设备安装、调试工作，试生产方案及装置试生产条件经专家组评审通过，已具备试生产条件。目前，上述项目进入试生产阶段。
项目中标	7.5	高能环境	公司成为联合体牵头方为“松宜矿区地下水污染防治试点项目（一期）EPC”项目的中标单位，中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司为联合体成员方。本项目最高投标限价总价为 6,330 万元，公司中标的费率报价为：设计报价 59.65%，勘察报价 49.21%，施工报价 89.56%。
	7.6	高能环境	公司中标青钢老厂区 II 号、III 号地块土壤修复工程总承包；中标总价：设计部分：79.93 万元，施工部分：2.58 亿元；中标工期：394 日历天。
	7.7	节能国祯	节能国祯与中铁四局、天津市政府组成的联合体中标泰州市海陵区城市生态水环境治理 PPP 项目，项目编号为 TZPPP2021-01，计划合作期 30 年，总投

			资 22.4 亿元。项目主要投资内容包含雨污分流改造及其附属工程、污水管网完善工程、污水处理设施改扩建工程、配套污泥处置工程、智慧监管系统建设等新建工程以及城北污水处理厂一期及续建工程等存量工程。
	7.7	*ST 美尚	山水比德与公司组成的联合体中标南湖大道（观山路-周新东路）道路及周边绿化景观提升工程，项目中标价为 7468 万元，其中设计费 120 万元，施工总承包工程费 7348 万元，工期为 150 日历天。
新三板挂牌	7.8	隆华科技	公司子公司丰联科光电拟申请在新三板挂牌，该事项需提交公司 2022 年第一次临时股东大会审议。
以股代息	7.4	碧桂园服务	2021 年末期股息将向合格股东提供以股代息选择。股东可选择现金股息每股人民币 0.2995 元；或获配发总市值相等于合格股东有权以现金收取 2021 年末期股息总额的已缴足新股份；或部分收取新股份（不超过有权收取的最高股数），其余收取现金，新股份的价格将定为港币 30.30 元。若股东均选择现金股息，则本公司须支付的现金股息总额将约为港币 1,186.30 百万元。若全体股东选择以新股份方式收取股息，则本公司将予发行最多 39,151,757 股新股份，占本公司于记录日期营业时间结束时已发行股本约 1.1620% 及占经发行新股份扩大后本公司当时已发行股本约 1.1487%。
暂停转股	7.6	侨银股份	公司于实施权益分派期间“侨银转债”暂停转股，暂停时间：2022 年 7 月 7 日起至本次权益分派股权登记日止。
债券付息	7.7	北控水务	公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）总额 10 亿元，债券期限为 5 年期，债券存续期第三年末票面利率为 3.27%，单利按年计息，计息期限为 2021 年 7 月 14 日至 2022 年 7 月 13 日；公司 2021 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）总额 10 亿元，债券期限为 5 年期，债券存续期第三年末票面利率为 3.64%，单利按年计息，计息期限为 2021 年 7 月 14 日至 2022 年 7 月 13 日。
债券换股	7.5	天壕环境	天壕投资集团可交换债券（第二期）完成换股 525.66 万股，占总股本比例 0.60%。当前天壕投资集团可交换债券已全部完成换股，累计换股 14,96 万股，占总股本比例 1.70%。换股完成后，天壕投资持股 130,95 万股，占总股本 14.85%。
债券转股	7.4	节能铁汉	铁汉转债转股期为 2018 年 6 月 22 日至 2023 年 12 月 18 日；转股价格为人民币 3.82 元/股。2022 年第二季度，铁汉转债余额因回售减少 51 张，转股数量为 0 股。截至 2022 年 6 月 30 日，铁汉转债剩余金额为 803,170,700 元。
政府补助	7.5	国中水务	公司与哈尔滨经济技术开发区管理委员会签署《项目投资协议书》及《项目投资合作备忘录》，近期哈经开区管委会给予国中水务科技三项费人民币 227 万元整。预计增加公司 2022 年度税前利润 227 万元（最终对公司利润的影响数据以会计师年度审计确认后的结果为准）。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

6. 下周大事提醒

表2：下周大事提醒

日期	证券简称	事件
7.11	英科再生	4069.62 万股首发原股东限售股份,首发战略配售股份于 2022-07-11 上市流通
	*ST 博天	连续停牌 (从 2022-07-11 起)
	聚光科技	股东大会召开
	东华能源	股权登记日
	ST 云投	股东大会召开
	中山公用	股东大会召开
	金圆股份	股东大会召开
7.12	蒙草生态	股权登记日
	东华能源	除权除息日
	东江环保	股东大会召开
	美锦能源	股东大会召开
7.13	金科环境	股权登记日
	侨银股份	股东大会召开
	蒙草生态	除权除息日
	梅安森	44.24 万股股权激励限售股份于 2022-07-13 上市流通
	渤海股份	股权登记日
	新奥股份	连续停牌 (从 2022-07-13 起)
	瀚蓝环境	股权登记日
7.14	盛剑环境	股权登记日
	金科环境	除权除息日
	永清环保	股东大会召开
	渤海股份	除权除息日
	蓝焰控股	股权登记日
	瀚蓝环境	除权除息日
	国中水务	股东大会召开
7.15	盛剑环境	除权除息日
	*ST 博天	股东大会召开
	*ST 美尚	股东大会召开
	首华燃气	股东大会召开
	润邦股份	股权登记日
	东华能源	股东大会召开
	蓝焰控股	除权除息日
	远达环保	股东大会召开
中材国际	股东大会召开	
7.16	润邦股份	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

- 《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》2022-05-29
- 《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》2022-05-29
- 《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

- 《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》2022-05-26
- 《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>

