

环保行业跟踪周报

长三角碳达峰方案实施、气候投融资试点发布，继续推荐再生资源&清洁能源减碳赛道 增持（维持）

2022年08月14日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

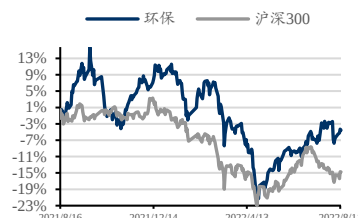
021-60199782

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：**锂镍维持钴价回落，折扣系数上行盈利稳定，工信部研究制定动力电池回收利用管理办法
- **长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案正式实施，提出2025年能耗强度较2020年降低15%左右。**《方案》以“一体协同，系统推进，增存并举，示范引领，业界共治”为主要原则，明确了总体要求：1）到2025年，在两区一县（上海青浦、江苏吴江、浙江嘉善）分别完成上级下达目标的基础上，力争示范区能耗强度较2020年降低15%左右，碳排放强度较2020年下降20%以上；2）到2030年前，整体率先实现碳达峰并稳步下降，为实现碳中和目标奠定坚实基础。
- **生态环境部等九部门公布气候投融资试点名单。**气候投融资试点名单共包括19省23市区。《气候投融资试点工作方案》指出：1）试点地方须将坚决遏制“两高”项目盲目发展有关要求纳入地方投资和产业政策制定，衔接落实有关区域和行业碳达峰行动方案及能耗双控、清洁能源替代、清洁运输、煤炭消费总量控制等政策要求。2）指导试点地方积极参与全国碳市场建设，研究和推动碳金融产品的开发与对接。鼓励试点地方金融机构在依法合规、风险可控前提下，稳妥有序探索开展包括碳基金、碳资产质押贷款、碳保险等碳金融服务。3）指导试点地方强化企业碳排放核算的监督与管理，探索开展企业碳会计制度，定期开展企业碳审计，严防企业碳数据造假。
- **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6.90%（2022/8/12），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8.42%，PB（MRQ）0.48，PE（TTM）3.7倍（2022/8/12）；【瀚蓝环境】、【绿色动力】。
- **最新研究：金宏气体：**实现IC半导体领域TGM业务突破，彰显综合气体供应商服务实力成长迎加速
- **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

行业走势



相关研究

《锂镍维持钴价回落，折扣系数上行盈利稳定，工信部研究制定动力电池回收利用管理办法》

2022-08-08

《工业碳达峰方案发布，关注清洁能源&再生资源需求释放》

2022-08-07

《工业碳达峰方案发布，单位减排目标超社会平均，关注清洁能源&再生资源需求释放》

2022-08-03

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 长三角碳达峰方案正式实施，继续推荐再生资源&清洁能源减碳赛道	4
1.2. 近期热点新闻及观点	4
2. 行情回顾（2022/8/8-2022/8/12）	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 股票表现	5
3. 最新研究	6
3.1. 金宏气体（688106）：实现 IC 半导体领域 TGM 业务突破，彰显综合气体供应商服务实力成长迎加速	6
3.2. 锂镍维持钴价回落，折扣系数上行盈利稳定，工信部研究制定动力电池回收利用管理办法	7
3.3. 伟明环保（603568）：高冰镍再扩 4 万吨/年，引入欣旺达保障正极材料消纳	8
3.4. 瀚蓝环境（600323）：拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs，轻资产成长加速	9
3.5. 工业碳达峰方案发布，单位减排目标超社会平均，关注清洁能源&再生资源需求释放	10
3.6. 高能环境：从 0 到 1 突破资源化彰显龙头 α ，从 1 到 N 复制打造多金属再生利用平台	11
3.7. 环保行业点评报告：国网发布 2022 年第一批补贴资金，关注垃圾焚烧企业现金流改善&价值回归	12
3.8. 天壕环境 2022 中报业绩预告点评：业绩高增模式验证，期待稀缺跨省长输未来发展	13
3.9. 九丰能源 2022 中报业绩预告点评：业绩同比高增，盈利稳定性验证，期待氢&氨业绩释放	14
4. 行业新闻	16
4.1. 生态环境部等九部门公布气候投融资试点名单	16
4.2. 长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案	16
4.3. 《上海市能源电力领域碳达峰实施方案》印发	16
4.4. 江苏省发布《关于深入开展涉 VOCs 治理重点工作核查的通知》	17
4.5. 广东省《岐江河流域水污染物排放标准（送审稿）》征求意见	17
4.6. 广东省关于印发《广东省塑料污染治理行动方案（2022-2025 年）》通知	17
4.7. 河南省“十四五”节能减排综合工作方案	18
4.8. 规范发展生物环保产业 《河南省促进生物经济发展实施方案》印发	18
4.9. 《北京市“十四五”时期应对气候变化和节能规划》全文发布	18
4.10. 重庆印发《重庆市生态环境监测“十四五”规划（2021—2025 年）》	19
5. 公司公告	19
6. 下周大事提醒	27
7. 往期研究	27
7.1. 往期研究：公司深度	27
7.2. 往期研究：行业专题	28
8. 风险提示	29

图表目录

图 1: 2022/8/8-2022/8/12 各行业指数涨跌幅比较.....5

图 2: 2022/8/8-2022/8/12 环保行业涨幅前十标的.....5

图 3: 2022/8/8-2022/8/12 环保行业跌幅前十标的.....6

表 1: 公司公告.....19

表 2: 下周大事提醒.....27

1. 最新观点

1.1. 长三角碳达峰方案正式实施，继续推荐再生资源&清洁能源减碳赛道

《方案》正式实施，旨在为探索一体协同落实碳达峰目标提供可复制可推广的经验，为落实长三角一体化和双碳国家战略提供有力支撑。《方案》明确了总体要求，以“一体协同，系统推进，增存并举，示范引领，业界共治”为主要原则，提出：1) 到 2025 年，在两区一县（上海青浦、江苏吴江、浙江嘉善）分别完成上级下达目标的基础上，力争示范区能耗强度较 2020 年降低 15% 左右，碳排放强度较 2020 年下降 20% 以上；2) 到 2030 年前，整体率先实现碳达峰并稳步下降，为实现碳中和目标奠定坚实基础。

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 6.90%（2022/8/12），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 8.42%，PB（MRQ）0.48，PE（TTM）3.7 倍（2022/8/12）；【瀚蓝环境】【绿色动力】。

1.2. 近期热点新闻及观点

生态环境部等九部门公布气候投融资试点名单。气候投融资试点名单共包括 19 省 23 市区：北京市密云区、通州区，河北省保定市，山西省太原市、长治市，内蒙古自治区包头市，辽宁省阜新市、金普新区，上海市浦东新区，浙江省丽水市，安徽省滁州市，福建省三明市，山东省西海岸新区，河南省信阳市，湖北省武汉市武昌区，湖南省湘潭市，广东省南沙新区、深圳市福田区，广西壮族自治区柳州市，重庆市两江新区，四川省天府新区，陕西省西咸新区，甘肃省兰州市。《气候投融资试点工作方案》指出：1) 试点地方须将坚决遏制“两高”项目盲目发展有关要求纳入地方投资和产业政策制定，衔接落实有关区域和行业碳达峰行动方案及能耗双控、清洁能源替代、清洁运输、煤炭消费总量控制等政策要求。2) 指导试点地方积极参与全国碳市场建设，研究和推动碳金融产品的开发与对接。鼓励试点地方金融机构在依法合规、风险可控前提下，稳妥有序探索开展包括碳基金、碳资产质押贷款、碳保险等碳金融服务。3) 指导试点地方强化企业碳排放核算的监督与管理，探索开展企业碳会计制度，定期开展企业碳审计，严防

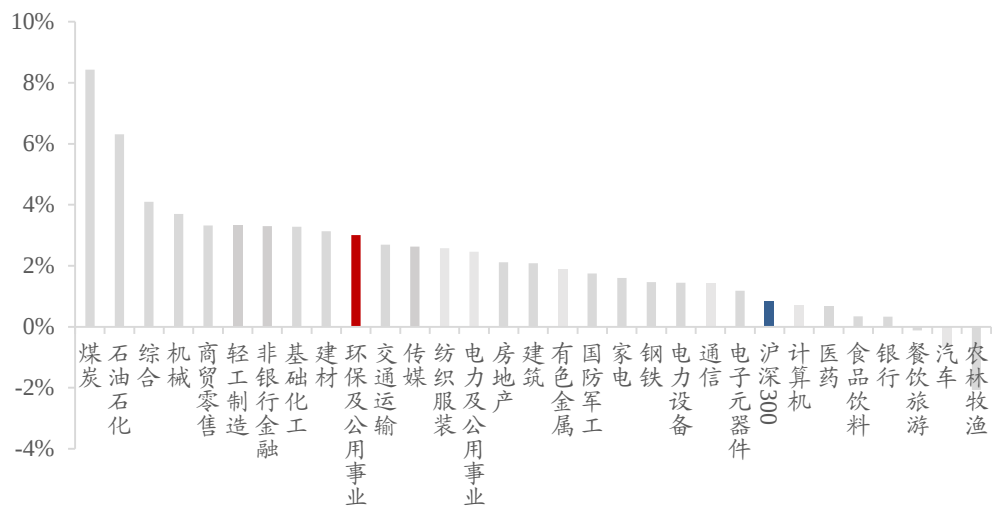
企业碳数据造假。

2. 行情回顾（2022/8/8-2022/8/12）

2.1. 板块表现

2022/8/8--2022/8/12 本周环保及公用事业指数上涨 3.01%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 1.55%，深圳成指上涨 1.22%，创业板指上涨 0.27%，沪深 300 指数上涨 0.82%，中信环保及公用事业指数上涨 3.01%。

图1：2022/8/8-2022/8/12 各行业指数涨跌幅比较

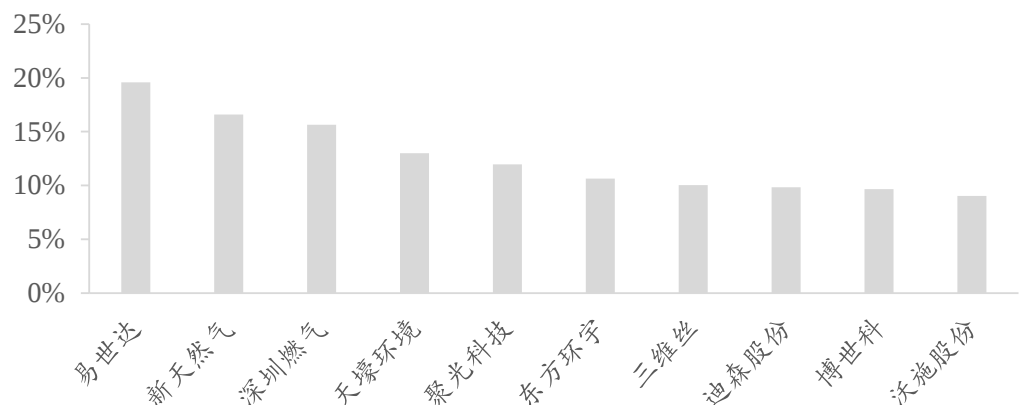


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周涨幅前十标的为：易世达 19.6%，新天然气 16.61%，深圳燃气 15.65%，天壕环境 13.01%，聚光科技 11.96%，东方环宇 10.64%，三维丝 10.04%，迪森股份 9.84%，博世科 9.67%，沃施股份 9.04%。

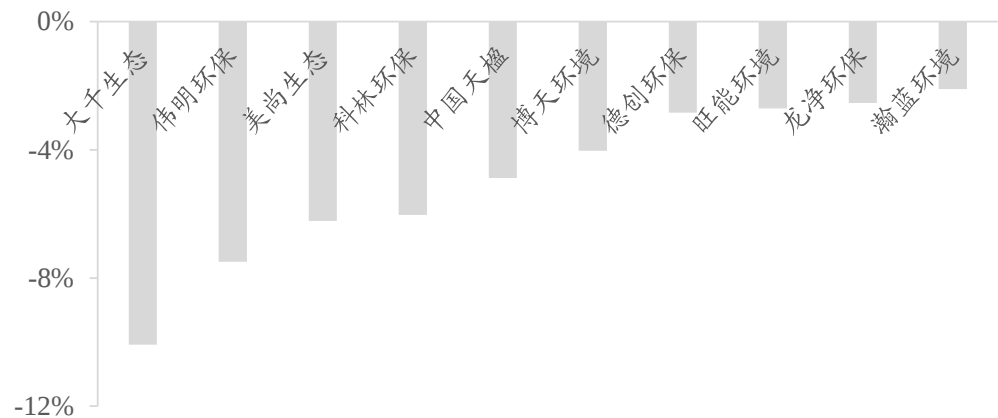
图2：2022/8/8-2022/8/12 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周跌幅前十标的为：大千生态-10.08%，伟明环保-7.5%，美尚生态-6.22%，科林环保-6.03%，中国天楹-4.89%，博天环境-4.03%，德创环保-2.85%，旺能环境-2.71%，龙净环保-2.54%，瀚蓝环境-2.1%。

图3：2022/8/8-2022/8/12 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. 金宏气体（688106）：实现 IC 半导体领域 TGM 业务突破，彰显综合气体供应商服务实力成长迎加速

事件：2022 年 8 月 9 日，公司与战略客户 SK 海力士半导体（中国）有限公司签订 TGM（全面气体管理）服务合同。

迎来 TGM 业务首个 IC 半导体客户，彰显综合气体服务实力：2022 年 8 月 9 日，公司与战略客户 SK 海力士半导体（中国）有限公司签署全面气体管理服务（TGM）协议，将在原有电子特种气体供应合作的基础上，为其提供系统运营、质量管理、日常作业、现场管理等方面的气体管理服务。公司突破首个 TGM 模式 IC 半导体现场制气服务，对提升 IC 半导体下游客户粘性，协同电子气业务开拓具有重要意义。

首家打破 IC 半导体领域 TGM 业务国外垄断的气体公司，合作共赢加强客户粘性：全面气体运维管理服务（TGM）模式是针对半导体行业提供的前中后端全流程专业化供气服务，能有效简化客户采购环节，保障现场用气及时稳定高质量出品。要求公司具备现场制气经验、专业性和安全管控能力，是外资巨头常见商业模式。TGM 模式将有效缩短客户与气体供应商沟通距离，提升公司产品需求敏感度，优化产品结构，显著增强客户粘性。目前，TGM 市场为海外大型气体公司承接，金宏气体是国内首家打破

IC 半导体客户领域 TGM 模式国外垄断的气体公司。

电子特气+电子大宗气体+TGM 业务拾级而上结硕果，持续推动高质量发展：1)

电子特气：公司聚焦特气领域，其电子特气产品已正式供应中芯国际、SK 海力士、镁光、长江存储等知名半导体客户供应链；**2) 电子大宗气体：**业务拓宽导入配套电子大宗气体。**a) 与北方集成**于 2021 年 11 月 19 日签订约 12 亿元订单，供应氮气、氩气、氧气等电子大宗气体，现已正式供气。**b) 与广东芯粤能**半导体有限公司于 2022 年 2 月 8 日签订约 10 亿元供应合同，供应氮气、氩气、氢气等电子大宗气体。**c)** 于 2022 年 5 月 23 日在投资者互动平台公布近期新中标**广东光大**电子大宗气订单，突破了公司在 MINI-LED、GaN 芯片领域的客户案例。**3) TGM 业务模式放量：**截至 2021 年 1 月，公司已为约 5 家泛半导体客户采取 TGM 模式，包括中电熊猫、亨通光电、三星电子等。并于 2022 年 8 月 9 日获得 SK 海力士全面气体管理服务（TGM）协议。未来公司将继续丰富公司气体品类，完善特种气体产品结构，加强气体业务之间协同效应，持续拓展 TGM 业务，优化服务能力，充分发挥综合气体供应商的优势。

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，TGM 业务助力公司高质量发展。我们维持公司 2022-2024 年归母净利润预测 2.90/4.09/5.46 亿元，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 37/27/20 倍。维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，行业竞争加剧，政策风险。

3.2. 锂镍维持钴价回落，折扣系数上行盈利稳定，工信部研究制定动力电池回收利用管理办法

与市场不一样的观点：成长重于周期，估值待提升。市场关心资源品价格对电池回收盈利的影响。我们认为电池回收具备资源价值，但商业模式本质为再制造，收入成本同向变动，利润相对纯资源企业稳定，而报废量 15 年的持续增长是巨大产业红利，持续成长属性凸显。因此，我们周度跟踪电池回收再生产产业链各环节价格，紧跟盈利能力趋势，验证发展逻辑。

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电池料（Ni ≥ 15% Co ≥ 8% Li ≥ 3.5%）盈利能力，本周（22/08/01~22/08/05）项目平均单位碳酸锂毛利为 12.27 万元/吨，平均单位废料毛利为 1.94 万元/吨。本周锂价维持平稳，钴价镍价回落，废电池采购系数上升，**盈利稳定，与 2021 年平均水平相当。**采购端折扣系数上升，维持较好的同步变动关系。当前生产主要所需液碱、硫酸等药剂价格小幅下行后仍处于高位，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 2022/08/05，**1) 锂价维持。**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 47.15 万元/吨，本周同比变动+0.2%。

2) 钴价回落。金属钴价格为 31.80 万元/吨, 本周同比变动-4.5%; **前驱体: 硫酸钴**价格为 6.13 万元/吨, 本周同比变动-3.2%。**3) 镍价上升。**金属镍价格为 18.39 万元/吨, 本周同比变动+0.4%; **前驱体: 硫酸镍**价格为 3.60 万元/吨, 本周同比变动 0%。**4) 锰价回落至 2021 年水平。**金属锰价格为 1.62 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 0%。

折扣系数跟踪: 折扣系数呈上升趋势。截至 2022/08/05, 折扣系数本周上涨。**1) 报废三元正极片 (Li≥6%)** 折扣系数平均 175, 本周同比变动+8pct; **2) 三元极片粉料 (Li≥6.5%)** 折扣系数平均 183, 本周同比变动+8pct; **3) 三元混合粉料 (Li≥4%)** 折扣系数平均 174, 本周同比变动+8pct; **4) 三元电池料 (Li≥3.5%)** 折扣系数平均 170, 本周同比变动+8pct; **5) 三元正极料 (Li≥3%)** 折扣系数平均 167, 本周同比变动+8pct; **6) 钴酸锂正极片 (Li≥6%)** 折扣系数平均 128, 本周同比变动+4pct; **7) 钴酸锂极片粉料 (Li≥6.5%)** 折扣系数平均 136, 本周同比变动+4pct。

制造成本跟踪: 药剂成本仍在高位。截至 2022/07/31, **1) 液碱 (32%)** 价格为 1117 元/吨, 7 月同比变动-6.2%, 年初至今同比变动+13.3%。**2) 硫酸 (98%)** 价格为 625 元/吨, 7 月同比变动-32.9%, 年初至今同比变动+17.6%

行业动态跟踪: 1) 工信部召开新能源汽车动力电池综合利用工作座谈会; 2) LG 新能源拟与华友钴业合作 建立电池回收合资企业; 3) 特斯拉联合创始人拟投 35 亿美元建电池组件厂, 30%锂镍来自回收材料。

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。
重点推荐: 天奇股份、宁德时代、比亚迪、华友钴业、中伟股份、振华新材; **建议关注:** 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. 伟明环保 (603568): 高冰镍再扩 4 万吨/年, 引入欣旺达保障正极材料消纳

高冰镍再扩 4 万吨/年, 加强一体化布局下的原料供应能力。公司拟通过子公司伟明香港与 Merit、香港欣威设立合资公司, 在印尼 Weda Bay 工业园内投建年产高冰镍含镍金属 4 万吨项目, 其中伟明香港持股 60%、Merit 持股 30%, 香港欣威持股 10%。项目总投资不超过 3.9 亿美元, 公司本次以自有资金对项目公司投资金额不超过 0.71 亿美元, 折合人民币不超过 4.80 亿元 (按 2022/ 8/1 汇率 1 美元=6.744 元人民币估算)。高冰镍是高镍三元正极材料的重要原料, 公司累计规划产能达 8 万吨/年, 加强对正极材料生产中的原料供应能力和一体化优势。

引入欣旺达共建高镍三元正极材料项目，优先采购承诺保障后端产品消纳。公司拟以合资公司伟明盛青实施年产 20 万吨高镍三元正极材料，总投资不超过 191 亿元，公司以自有资金不超过 34.5 亿元投资该项目，目前项目处于筹建阶段，建设期约 2.5 年。合资公司新增引入欣旺达，持股比例变更为伟明 60% (+9pct)，永青 20% (+1pct)，盛屯 10% (-20pct)，欣旺达 10% (+10pct)。欣旺达从事锂电池制造，产能规划已超 200GWh，承诺优先采购合资公司高镍三元正极材料产品。引入欣旺达进一步提升对产品下游消纳的保障力度。

固废主业成长&盈利领先，携手青山等从高冰镍到正极材料一体化布局。公司固废主业高成长&高盈利，2021 年底垃圾焚烧已投运 2.84 万吨/日，存 79%增长空间，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 年底已投运项目吨投资较同业均值低 22%，运营期折旧摊销低；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%。2016-2021 年吨上网电量复增 3%达 316 度/吨。公司从高冰镍到正极材料纵深布局，1) 规划于印尼建设年产 4+4 万吨高冰镍项目；2) 与盛屯、青山、欣旺达共同建设年产 20 万吨高镍三元正极材料配套项目。携手合作方打造前端矿产供应&后端材料消纳闭环。全球不锈钢龙头青山掌握丰富镍矿资源，盛屯布局钴、锂，保障资源供应。按照 1GWh 高镍三元电池对应 1700 吨高镍正极测算，20 万吨高镍正极材料对应约 120GWh 电池规模。青山子公司瑞浦能源规划到 2025 年动力、储能电池产能将达 200GWh，欣旺达当前产能规划已超 200GWh，对材料的消纳形成支撑。

3.4. 瀚蓝环境 (600323)：拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs，轻资产成长加速

事件：公司公告，1) 启动基础设施公募 REITs 发行工作，预计规模 10-30 亿元；2) 拟投资佛山市三水区生活垃圾焚烧发电项目，总处理规模 1800 吨/日，总投资约 14.88 亿元，按股权比例出资。

拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs 发行工作，盘活存量资产，轻资产成长加速。公司拟入池资产为排水或固废处理业务相关资产，预计规模 10-30 亿元。REITs 发行能够有效促进公司投资良性循环，增强可持续发展能力：1) **盘活存量资产**，运用基础设施 REITs 将有效提高存量资产流动性，盘活存量资产回收资金，加速新项目投资和存量收并购，轻资产扩张打开成长天花板；2) **创新投融资机制**，拓宽融资渠道，优化经营模式，减少债务融资的财务成本；3) **改善企业现金流及 ROE 水平**，优质运营资产迎价值重估。首批上市的富国首创水务 REIT 和中航首钢生物质 REIT 底层资产分别为水务和固废项目，上市后溢价率较高反映市场对优质运营资产价值的认可，富国首创 REIT 和中航首钢生物质 REIT 自成立以来涨幅分别为 29%、28%，溢价率分别为 27%、43%。从 PB 来看，水务 REITs 项目 PB 估值为 1.27，较原运营方首创环保的 PB 估值 1.25 高，从市价/分红来看，对水务项目分派现金流的估值水平是首创环保的 1.95 倍。随着 REITs

扩募，将带动行业内具备高股息兼具成长性的优质运营资产的价值重估，进而提振板块估值。

拟新增 1800 吨/日垃圾焚烧项目，行业稳健发展期头部公司竞争优势显现。公司拟以子公司瀚蓝（佛山三水）生物环保为主体（公司持股 49%），投资佛山市三水区生活垃圾焚烧发电项目，总处理规模 1800 吨/日，总投资约 14.88 亿元，公司按股权比例出资，项目合作期 30 年（含 2 年建设期）。截至 2022 年 3 月底，公司生活垃圾焚烧发电在手订单合计规模 34,150 吨/日，其中已投产（含试运营）项目规模 26,050 吨/日，在建、筹建、未建项目规模分别为 3,350、1,450、3,300 吨/日。垃圾焚烧行业已进入稳健增长期，公司本次新投垃圾焚烧项目规模较大，体现出头部公司在新增优质项目获取上的竞争优势，助力公司垃圾焚烧处理规模的稳步提升，稳定盈利持续增长。

3.5. 工业碳达峰方案发布，单位减排目标超社会平均，关注清洁能源&再生资源需求释放

设立两阶段目标，单位碳排降幅要求超社会平均。方案提出，1）“十四五”期间：到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。2）“十五五”期间：在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力，确保工业领域二氧化碳排在 2030 年前达峰。工业领域达峰方案基本延续《2030 年前碳达峰行动方案》的要求，对单位碳排放降幅要求更高，工业领域将成为减碳主力军。

明确六大重点任务，体现前端清洁&中端节能&后端循环导向。方案提出工业领域碳达峰的重点任务包括深度调整产业结构、深入推进节能降碳、积极推行绿色制造、大力发展循环经济、加快工业绿色低碳技术变革、主动推进工业领域数字化转型六大方向，并指明详细的路径。

用能端——优化用能结构，鼓励天然气、氢能、绿电等清洁能源替代：a) 重点控制化石能源消费；b) 有序引导天然气消费；c) 推进氢能制储输运销用全链条发展；d) 支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设；e) 推动工业用电电气化，提升消纳绿电比例。

生产端——调整产业结构，革新工艺技术推进清洁生产：a) 推动产业结构优化升级，坚决遏制高耗能高排放低水平项目盲目发展；b) 构建绿色工厂和绿色供应链。c) 推进重大低碳技术、工艺、装备创新突破和改造应用，以技术工艺革新、生产流程再造促进工业减碳去碳。

回用端——强调资源循环，延伸精深加工产业链条，锂电回收、再生塑料、危废资源化产业受益：a) 实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回用行业规范管理。b) 延伸再生资源精深加工产业链条，促进高效再生循环利用。c) 推行

生产者责任延伸制度，推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。d) 强化工业固废综合利用。

开展两项重大行动，细化重点行业目标。1) 重点行业达峰行动。制定钢铁、建材、石化化工、有色金属等行业碳达峰实施方案，研究消费品、装备制造、电子等行业低碳发展路线图，其中有色金属行业首提到 2025 年再生金属供应占比达 24%以上。2) 绿色低碳产品供给提升行动。发挥绿色低碳产品装备在碳达峰碳中和工作中的支撑作用，为能源生产、交通运输、城乡建设等领域提供高质量产品装备，其中交通领域提高城市公交、出租汽车、邮政快递、环卫等领域新能源汽车比例，到 2030 年当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达 40%左右，乘用车和商用车新车碳排放强度分别比 2020 年下降 25%和 20%以上。

完善制度保障，健全碳市场&绿电交易机制。1) 碳市场：逐步扩大行业覆盖范围，科学制定工业企业碳排放配额。随着排放数据成熟，碳市场向工业领域扩容在即。2) 绿电交易：开展试点，打通绿电认购、交易、使用绿色通道。随着减碳推进，绿电交易在供需两端有望迎来放量。

随着双碳目标的全球推进，清洁能源&再生资源减碳价值凸显。1、天然气：推荐【天壕环境】【九丰能源】；2、氢能：a) 工业副产氢：关注【东华能源】、【金宏气体】；b) 核心设备制造商：加注设备关注【冰轮环境】、【厚普股份】；燃料电池及整车关注【亿华通】、【泛亚微透】、【腾龙股份】、【美锦能源】、【潍柴动力】；3、优质绿电：关注【三峡能源】、【龙源电力】、【节能风电】等 4、再生资源（市场化&最经济减碳）：动力电池回收推荐【天奇股份】；再生塑料推荐【三联虹普】【英科再生】；危废资源化推荐【高能环境】；酒糟资源化推荐【路德环境】；再生油关注【北清环能】【嘉澳环保】【卓越新能】。

3.6. 高能环境：从 0 到 1 突破资源化彰显龙头 α ，从 1 到 N 复制打造多金属再生利用平台

优质市场化赛道格局分散，行业趋于头部集中亟待龙头整合。固危废资源化为双碳目标下的高景气度赛道，截止 2021/12/31 行业 CR6 仅为 7.2%。竞争格局分散。考虑上下游充分市场化与行业监管力度加大，行业头部集中趋势明显。公司已实现资源化赛道从 0 到 1 的突破，彰显技术管理经营 α 。定增即将发行资金资源到位，公司将实现从 1 到 N 的复制，资源化产能连续翻番，布局深度资源化，打造多金属多品类再生利用平台，龙头地位初现。

从 0 到 1 突破：8 年求索切入资源化，转型中彰显公司 α 。公司 2014 年以环保工程和土壤修复业务上市，同年向投资运营类业务转型，2015 年实现垃圾焚烧业务突破，2016 年通过收并购切入固危废资源化。依托技术优势与团队绑定，收购资源化项目运营成绩斐然，重点项目阳新鹏富、靖远宏达净利润分别从 2017 年 0.45 亿元/0.31 亿元，稳

步提升至 2021 年的 **0.97 亿元/0.75 亿元**，项目 ROE 维持 20%至 25%。公司归母净利润实现上市以来**七年复增 30%**，运营收入/毛利占比达 **62%/55%**结构优化。2021 年以来资源化已成为公司核心主业，围绕高成长赛道，公司发展有望加速，运营占比持续提升成长确定性增强。典型固危废资源化项目 ROE 可达 25%，受益资源化业务发展，公司 ROE 有望持续提升。

从 1 到 N 复制：龙头整合赛道，打造多品类再生利用平台。继收并购切入资源化赛道后，公司正通过自投自建方式持续拓展，实现全区域、多品类、深度资源化的横纵布局。公司通过重点区域项目布局，废料回收已形成全国影响力，同时布局多金属品类回收，实现深度资源化。在 1 到 N 复制的过程中，公司竞争力进一步增强：**1) 深度资源化赋能，释放盈利潜力：**深度资源化进一步提纯，增加金属产品种类&提高销售端折价系数，单位盈利提升；同时可扩大前端收料范围，扩大废料市占率及竞争力。**2) 打造多金属多品类再生利用平台，从废料到材料：**公司围绕甘肃金昌 5 个资源化项目，已实现金属镍再生利用闭环，项目互为上下游将含镍废料最终制成新能源材料对外销售。纵览全国，多金属多品类回收再生平台逐步形成，涵盖**金属（铜、镍、铅、锌、锡等以及稀贵金属）、塑料玻璃、轮胎橡胶**。平台将有效激发项目间协同效应，为废料回收范围扩大，运营效率提高带来保障。同时随品类扩张，公司盈利能力稳定性将进一步提升。

盈利预测与投资评级：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 18.4/14.1/10.9 倍（估值日 2022/07/21），维持“买入”评级。

风险提示：金属价格剧烈波动，产能投运节奏不及预期，竞争加剧

3.7. 环保行业点评报告：国网发布 2022 年第一批补贴资金，关注垃圾焚烧企业现金流改善&价值回归

事件：2022 年 7 月 15 日，国家电网发布《国家电网有限公司关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》。

国网发布 2022 年第一批补贴资金，生物质发电 33.52 亿元占比 8%，发放加速占比提升。《公告》指出 2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399.37 亿元，其中风力发电 105.18 亿元、太阳能发电 260.67 亿元、生物质能发电 **33.52 亿元**。与 2021 年全年比较，国网 2021 年共拨付可再生能源电价附加补助资金 761.01 亿元，其中生物质发电 44.83 亿元。此次国网 2022 年第一批生物质补贴资金已达 2021 年全年的 **75%**，生物质补贴占比 **8.39%**，较 2021 年的 5.89% 高出 **2.50pct**，**生物质补贴发放加速占比提升**。《公告》明确补贴资金拨付原则和顺序，相关资金将在财政部补助资金到账后，对纳入补贴目录或清单且满足结算调价的各类项

目进行及时、足额转付。对于生物质发电项目，按照各项目并网之日起至 2021 年底应付补贴资金，采取等比例方式拨付。我们预计早期项目回款金额量大，坏账冲回对当期利润增厚显著，关注垃圾焚烧行业先行企业。

现金流改善之短期视角：2022 年垃圾焚烧存量补贴兑付预期加速，现金流改善在即。2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，预计将用于可再生能源电价存量补贴的支付。3 月 13 日，财政部发布 2022 年中央和地方预算草案，首提解决可再生能源补贴资金缺口。3 月 24 日，国家发改委、能源局及财政部通知要求电网和发电企业开展可再生能源发电补贴核查。5 月 11 日，国常会提出在前期支持基础上，再向中央发电企业拨付 500 亿元可再生能源补贴。6 月 24 日，财政部公告下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金合计 67 亿元，7 月 15 日，国网发布第一批 399 亿元补贴拨付方案。截至 2022 年 7 月 15 日，2022 年可再生能源补贴已安排拨付金额达 1467 亿元，为 2021 全年支出额的 165%。可再生能源存量补贴兑付加速，垃圾焚烧企业现金流改善在即。

现金流改善之长期视角：补贴退坡&垃圾收费促商业模式长期理顺，顺价至 C 端支付难度低。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。补贴退坡促进垃圾处理费调升。政策要求结合垃圾分类推动居民端分类计量收费，垃圾收费制度下可将处理费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%。竞价上网&垃圾收费同步推进，城镇垃圾处理费划转至税务部门征收，处理费上涨、顺价逻辑加强。

固废存量补贴兑付加速，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】行业龙头国补欠款约 81 亿元，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 8.23%，PB (MRQ) 为 0.49，对应 2022 年 PE 为 3.7 倍 (2022/7/17)；【绿色动力】2021 年底国补欠款占净资产比重 16%，资产结构改善弹性最大；【瀚蓝环境】存量国补有望回收显著改善现金流；【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】。

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. 天壕环境 2022 中报业绩预告点评：业绩高增模式验证，期待稀缺跨省长输未来发展

事件：公司公告 2022H1 业绩预告，实现归母净利润 1.9 亿元~2.1 亿元，同增 381%~432%，扣非归母净利润 1.902 亿元~2.102 亿元，同增 1056%~1178%。

神安线通气业绩高增，业务模式验证。2022H1 公司实现归母净利润 1.9 亿元~2.1 亿元，同增 381%~432%，符合预期。2021 年 7 月神安线山西-河北段通气，业绩增长主要来自上游气源产出增加，燃气业务稳步增长。**神安线山西-河北段通气显著增厚业绩**，2022 年陕西-山西段有望投运，全线贯通后年输气能力 50 亿方，**期待稀缺跨省长输未来发展。**

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，用气紧张。历史上，河北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，进一步释放华北真实需求！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。我们判断神安线中期无有力竞争对手。

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：**公司于陕西/山西采购低价气，经神安线送至河北销售（陕西/山西/河北门站价格为 1.22/1.77/1.93 元每方），获取门站价差。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。我们维持 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 PE28/16/12 倍（估值日 2022/07/15）。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，维持“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

3.9. 九丰能源 2022 中报业绩预告点评：业绩同比高增，盈利稳定性验证，期待氢&氨业绩释放

事件：公司公告 2022 年半年度业绩预告，2022 年上半年公司实现归母净利润 6.0~6.5 亿元，同比增长 51.08~63.67%，实现扣非归母净利润 6.16~6.66 亿元，同比增长 40.19~51.57%。

高气价高成本情形下公司业绩稳增，盈利稳定性验证。2022 年上半年公司实现归母净利润 6.0~6.5 亿元，同比增长 51.08%~63.67%。2022 年单二季度实现归母净利润 2.1~2.6 亿元，环比-47.23%~34.50%，同比+75.73%~+118.13%。符合预期。我们通过跟踪海内外油气价格，发现 2022Q2 气源采购成本上升压力大，公司凭借优秀气源调配能力承压采购成本上涨压力，盈利稳定性得到验证。

海陆双气源稳定成本，销售结构改善，抗波动能力进一步增强。公司 LNG 海气接收站处理能力 150 万吨/年；计划收购陆气远丰森泰一期 60 万吨/年产能，二期建成后产能近翻倍，气量增长的同时稳定气源成本；销售结构上，公司国内零售客户占国内总客户数 70%，未来计划提升至 90%，顺价能力增强，抗波动能力进一步增强。

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。

布局 BOG 提氮产能 36 万方/年，已实现规模化氮气销售。公司拟收购的远丰森泰已在内蒙森泰建成一套 BOG 提氮装置，产能 36 万方/年，2021 年 5-12 月销售氮气 8.63 万方，实现规模出货。随 BOG 提氮项目产能爬坡及新建项目落地，氮气业务业绩释放值得期待。

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&氮气业务蓄势待发。我们维持 2022~2024 年归母净利润 9.85/13.16/16.85 亿元，考虑远丰森泰四季度并表&定向发行对公司总股本的影响，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 1.58/2.10/2.69 元，2022~2024 年 PE 13.3/10.0/7.8 倍（估值日 2022/07/11），维持“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

4. 行业新闻

4.1. 生态环境部等九部门公布气候投融资试点名单

为贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和有关决策部署，按照《关于促进应对气候变化投融资的指导意见》和《关于开展气候投融资试点工作的通知》有关要求，生态环境部、国家发展改革委、工业和信息化部、住房和城乡建设部、人民银行、国务院国资委、国管局、银保监会、证监会根据各省份推荐情况，综合考虑工作基础、实施意愿和推广示范效果等因素，确定了气候投融资试点名单，现予以公布。

气候投融资试点名单为：北京市密云区、通州区，河北省保定市，山西省太原市、长治市，内蒙古自治区包头市，辽宁省阜新市、金普新区，上海市浦东新区，浙江省丽水市，安徽省滁州市，福建省三明市，山东省西海岸新区，河南省信阳市，湖北省武汉市武昌区，湖南省湘潭市，广东省南沙新区、深圳市福田区，广西壮族自治区柳州市，重庆市两江新区，四川省天府新区，陕西省西咸新区，甘肃省兰州市。

数据来源：

https://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk04/202208/t20220810_991388.html

4.2. 长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案

《长三角生态绿色一体化发展示范区碳达峰实施方案》正式实施。《方案》旨在为探索一体协同落实碳达峰目标提供可复制可推广的经验，为落实长三角一体化和双碳国家战略提供有力支撑。

《方案》明确了总体要求，以“一体协同，系统推进，增存并举，示范引领，业界共治”为主要原则，提出到 2025 年，在两区一县（上海青浦、江苏吴江、浙江嘉善）分别完成上级下达目标的基础上，力争示范区能耗强度较 2020 年降低 15%左右、碳排放强度较 2020 年下降 20%以上；到 2030 年前，整体率先实现碳达峰并稳步下降，为实现碳中和目标奠定坚实基础。

数据来源：http://sthjt.jiangsu.gov.cn/art/2022/8/10/art_84025_10570843.html

4.3. 《上海市能源电力领域碳达峰实施方案》印发

文件提出：到 2025 年，能源结构进一步改善，重点行业能源利用效率达到国际国内先进水平，与超大型城市相适应的清洁低碳安全高效的现代能源体系和新型电力系统加快构建。非化石能源占能源消费比重力争达到 20%，可再生能源和本地可再生能源占全社会用电量比重力争分别达到 36%左右和 8%。全社会用电量碳排放强度下降至 4 吨

/万千瓦时左右。

数据来源：

https://fgw.sh.gov.cn/fgw_ny/20220811/9d34b9bc81a745a8be9c0b4368a70de1.html

4.4. 江苏省发布《关于深入开展涉 VOCs 治理重点工作核查的通知》

日前，江苏省生态环境厅发布《关于深入开展涉 VOCs 治理重点工作核查的通知》，为遏制臭氧污染严峻形势，进一步压降我省 VOCs 排放总量，切实解决涉气企业在使用活性炭处理工艺存在的设计不规范、以次充好、填充量不足、更换不及时等实际问题，强化排污单位废气治理规范化，省厅决定开展涉 VOCs 治理重点工作入户核查工作，将做好全面开展入户核查、健全制度规范管理、建立长效管理机制、加强领导和业务指导四方面有关事项。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220808/1246720.shtml>

4.5. 广东省《岐江河流域水污染物排放标准（送审稿）》征求意见

8月10日，广东省生态环境厅就《岐江河流域水污染物排放标准（送审稿）》开始征求意见，征集时间为2022年8月10日-2022年8月17日。

本标准水污染物排放控制要求包括污染物控制指标、排放浓度限值、标准实施时间、其他规定等内容。本标准对现有和新建的企业、城镇污水处理厂的执行标准时段进行了划分。现有工业企业自2023年xx月xx日起（本标准发布12个月后实施），其直接排放限值按表4-2规定执行；出水直接排入岐江河干流的现有城镇污水处理厂自2024年12月31日起，其直接排放限值按表4-2规定执行。新建、改建和扩建工业企业及城镇污水处理厂自本标准实施之日起，其直接排放限值按表4-2规定执行。

本标准中未作出规定的内容和要求，仍执行现行相应标准。无论是新建、改建和扩建，还是现有污水排放单位的提标改造时间均超过12个月，企业有较充足的时间进行提标改造。

数据来源：<http://gdee.gd.gov.cn/hdjlpt/yjzj/answer/21886>

4.6. 广东省关于印发《广东省塑料污染治理行动方案（2022-2025年）》通知

广东省发展改革委、广东省生态环境厅印发《广东省塑料污染治理行动方案（2022-2025年）》，目标到2025年，全省地级以上城市市区和具备条件的县城基本建成生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统，塑料废弃物收集转运效率大幅提高；全省生活垃圾焚烧处理总能力达到13万吨/日左右，焚烧能力占比达到80%以上。

数据来源：http://gdee.gd.gov.cn/bm6258/content/post_3990057.html

4.7. 河南省“十四五”节能减排综合工作方案

近日，河南省人民政府发布“十四五”节能减排综合工作方案，争取到2025年，全省单位生产总值能源消耗比2020年下降14.5%以上，能源消费总量合理增长，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到18.38万吨、0.49万吨、11.68万吨、4.57万吨。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，经济社会绿色低碳转型发展取得显著成效。

数据来源：<http://m.henan.gov.cn/2022/08-08/2556701.html>

4.8. 规范发展生物环保产业 《河南省促进生物经济发展实施方案》印发

8月8日，河南印发《河南省促进生物经济发展实施方案》。《方案》提出，规范发展生物环保产业。依托生物制造技术，实现化工原料和过程的生物技术替代，大力发展高性能生物环保材料和生物制剂，推动化工、医药、材料、轻工等重要工业产品制造与生物技术深度融合，向绿色低碳、无毒低毒、可持续发展模式转型。运用功能型微生物、酶制剂等生物技术，推动实现水体脱氮除磷、重金属土壤修复、固体废物利用处置，推动提高秸秆综合利用水平，发展污染物生物环境响应监测、生物降解和生物修复、生物资源回收利用等生物环保产业链。

数据来源：<https://fgw.henan.gov.cn/2022/08-05/2555540.html>

4.9. 《北京市“十四五”时期应对气候变化和节能规划》全文发布

2022年8月9日，北京市生态环境局、北京市发展和改革委员会印发《北京市“十四五”时期应对气候变化和节能规划》，《规划》提出，到2025年，积极推动从能耗双控向碳排放总量和强度双控转变，形成与超大城市特征基本相适应的现代化应对气候变化治理体系与节能政策措施体系，城市适应气候变化能力显著提高。重点领域能效和碳排放水平保持全国领先，碳中和迈出坚实一步，为积极应对气候变化挑战、实现碳中和目标奠定基础。

因地制宜发展本市可再生能源，大力发展光伏、地热，适度发展风电和垃圾焚烧发

电，促进氢能示范应用。

数据来源：

<http://sthjj.beijing.gov.cn/bjhrb/index/xxgk69/zfxxgk43/fdzdgknr2/zcfb/hbjfw/2022/325892550/index.html>

4.10. 重庆印发《重庆市生态环境监测“十四五”规划（2021—2025年）》

8月11日，重庆印发《重庆市生态环境监测“十四五”规划（2021—2025年）》。提出着眼发展需要，加快开展碳监测评估、强化协同控制，深化大气环境监测、拓展三水统筹，增强水生态环境监测、围绕风险防范，完善土壤和地下水环境监测等多个方面的具体要求。

数据来源：

http://sthjj.cq.gov.cn/zwgk_249/zfxxgkml/zcwj/qtwj/202208/t20220811_10995397.html

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
半年报	8.8	中衡设计	截止至本报告期末，公司营业收入 6.63 亿元，同比增长 4.46%；净利润 7206.67 万元，同比下降 8.56%；扣非净利润 7396.36 万元，同比增长 11.81%；每股收益 0.2595 元，同比下降 8.85%。
		依米康	截止至本报告期末，公司营业收入 5.03 亿元，同比下降 13.66%；净利润 4387.95 万元，同比增长 117.66%；扣非净利润-3458.72 万元，同比下降 288.48%；每股收益 0.1003 元，同比增长 117.57%。
	8.11	京城股份	报告期末公司营收约为 6.37 亿元，同比增长 21.10%，净利润为 725.66 万元，现金流净额为-0.19 亿元，北京京城机电控股有限责任公司为第一大股东。
		德龙汇能	2022 年半年度公司的营收约 7.16 亿元，同期增长 1.03%，归母净利润 1852.49 万元，同比增长 8.11%，期末现金及现金等价物余额约 1.39 亿元，期末总资产约 20.79 亿元，同比减少 3.85%。
	8.12	科达制造	公司发布《2022 年半年度报告》，披露：营业收入 56.51 亿元，比去年同期增加 23.98%；归属于上市公司股东的净利润 21.21 亿元，比去年同期增加 417.97%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 21.2 亿元，比去年同期增加 487.96%。
		开尔新材	公司发布《2022 年半年度报告》，披露：营业收入 2.6429 亿元，比去年同期增加 19.85%；归属于上市公司股东的净利润 2179.82 万元，比去年同期增加 53.28%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1401.98 万元，比去年同期增加 69.52%。

		中毅达	公司发布 2022 年半年度报告。报告期内营业收入 69.97 亿元，同期增长 3.28%；归母净利润 4243.15 万元，同期增长 244.74%；归母扣非净利润 4273.96 万元，同期增长 152.06%。
补充流动资金	8.10	伟明环保	公司于 2022 年 8 月 10 日召开了第六届董事会第二十次会议及第六届监事会第十七次会议，审议通过了《关于使用募集资金补充流动资金的议案》，拟将补充流动资金项目对应的共计人民币 3.69 亿元扣减各项发行费用及置换的预先投入的发行费用后的净额从募集资金专项账户转入公司一般结算账户，补充公司流动资金。
持股计划终止	8.11	福龙马	第一期员工持股计划所购买的股票锁定期已分别于 2021 年 5 月 28 日、2022 年 5 月 28 日届满，并已经通过集中竞价交易方式全部出售完毕。2022 年 8 月 11 日，公司召开第五届董事会第二十九次会议审议通过《关于终止第一期员工持股计划的议案》。
担保	8.8	博世科	为全资子公司湖南博世科提供担保额度为不超过人民币 5 亿元，截至本公告日，公司为合并报表范围内的子公司提供担保额度总金额超过最近一期经审计净资产 100%；公司为合并报表范围内资产负债率超过 70%的子公司提供担保金额超过公司最近一期经审计净资产 50%。
		东华能源	为控股子公司东华能源（宁波）新材料有限公司、东华能源（张家港）新材料有限公司与全资子公司广西天盛港务有限公司向相关合作银行申请的共计 16.5 亿元人民币综合授信额度提供担保。
	8.9	九丰能源	公司为九丰集团与九丰天然气向东亚广分合计提供担保金额 6361.2 万美元；公司为九丰天然气向浙商东分提供担保金额 5 亿元人民币；九丰集团为新加坡碳氢向中银香港提供担保金额 5000 万港元、2500 万美元。截至本公告披露日，公司及子公司分别为九丰集团、九丰天然气、新加坡碳氢实际担保余额折合人民币为 3.76 亿元、3066.27 万元、10.89 亿元。
	8.10	美晨生态	为满足全资子公司工业集团的经营和发展需要，公司近日与中铁建签订的《融资租赁租赁合同》，为保证顺利履行，美公司为中铁建与工业集团就主合同项下所发生的债权承担连带保证责任。主债权本金为人民币 1 亿元整。
	8.11	北清环能	公司为下属控股公司新城热力担保实现后，公司对资产负债率超过 70%被担保对象提供的担保余额为 109,300 万元，占公司 2021 年度经审计净资产的 84.93%。前述担保均为对合并报表内的公司提供的担保，不存在逾期担保。
		天山铝业	公司为全资孙公司上海辛然的兴业银行股份有限公司上海浦东支行 2 亿元人民币债权提供保证担保；天铝有限为本公司全资孙公司南疆碳素的中国进出口银行喀什分行 2 亿元人民币贷款提供保证担保。
		湘潭电化	公司将为靖西电化向中国邮政储蓄银行股份有限公司广西壮族自治区百色市分行申请的不超过 5000 万元人民币的最高综合授信额度提供连带责任保证担保，期限 1 年，目前尚未正式签署担保协议文件。
		东方园林	公司为东园京西生态于 2016 年 12 月向北京农村商业银行琉璃河支行申请贷款 12.35 亿元中尚未放款的约 1.58 亿元贷款提供连带责任保证担保。东园京西生态同时为公司本次担保事项提供反担保。
	8.12	聚光科技	公司同意保持为东深电子在中国境内各银行、金融机构提供累计总额不超过 5500 万元的融资授信业务担保。同时进一步对剩余 2500 万的授信额度进行分配，其中为深圳市中小担小额贷款有限公司申请总额不超过 1,000 万元的融资授信业务提供担保，为其他银行、金融机构提供累计总额不超过 1500 万的融资授信业务提供担保，用于东深电子开具投标保函、履约保函、流动资金贷款等。本次会

			议审议通过生效之后，公司为东深电子向金融机构申请授信提供的担保额度为5500万元。
		美锦能源	公司控股子公司飞驰科技因生产经营需要，拟向广东耀达融资租赁有限公司以直接租赁的方式在不超过（含）人民币2,000万元整的额度内开展融资租赁业务，期限不超过（含）36个月，用于购买生产设备。根据公司持股比例，公司拟为上述开展的融资租赁业务额度提供42.67%承担连带保证责任，即最高担保限额为人民币853.4万元。
		科达制造	本次被担保方均为公司控股子公司，分别为：广东信成融资、安徽科达洁能、信成国际、科裕国际、安徽科达华东、Brightstar，提供最高担保分别为：5000万、2000万、5000万、3000万、1000万、2000万元人民币。公司及其控股子公司对外提供的担保总额已超过公司最近一期经审计净资产50%。
		中持股份	公司子公司南资环保因经营发展的需要，拟向南京银行股份有限公司城东支行申请授信1000万元，公司为上述融资提供最高额连带责任保证担保。截至2022年8月12日，公司已实际为南资环保提供的担保余额为1011.05万元。本次担保无反担保，无逾期对外担保。
		万邦达	公司因惠州伊斯科业务发展需要，同意为其2.5亿元敞口授信提供连带责任担保，担保期限为两年。
发行可转债	8.10	京源环保	公司向不特定对象发行可转债，原股东配售金额2.342亿元，网上社会公众投资者缴款认购金额9650万元，放弃认购数量全部由保荐机构包销，包销数量1760手，包销金额176万元，包销比例为0.53%。
非公开发行股票	8.8	金海高科	本次募集资金总额不超过3.55亿元，发行数量不超过6300万股（含本数），拟投资诸暨年产555万件、珠海年产150万件新能源汽车空气过滤器研发及产业化项目，数字化管理平台建设项目，限售期定为6个月。先已获证监会受理。
	8.11	金宏气体	公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之非公开发行股票承销总结报告已经中国证券监督管理委员会备案通过。
		高能环境	公司非公开发行股票发行承销总结及相关文件已经在中国证券监督管理委员会备案通过。
		宝馨科技	中国证监会核准公司向江苏捷登非公开发行不超过1.66亿股新股，本次新增股份上市日为2022年8月15日。发行前，公司总股本约为5.54亿股；本次非公开发行后，公司总股本变更为约7.20亿股。
风险提示	8.8	东湖高新	截至2022年7月31日，公司借款余额为144.49亿元（未经审计）；较2021年末增加19.53亿元；2022年1-7月累计新增借款占公司上年度末归母净资产的30.23%，超过20.00%。
风险提示	8.9	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”。公司2018年、2019年、2020年连续三个会计年度扣除非经常性损益的净利润均为负值，且2020年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性，触及《深圳证券交易所股票上市规则（2020年修订）》第13.3条的有关规定，公司股票交易被实施“其他风险警示”。公司已在2021年年度报告披露的同时向深圳证券交易所申请撤销退市风险警示及其他风险警示。若撤销退市风险警示及其他风险警示未得到深圳证券交易所批准，公司股票可能触及被终止上市的风险。

风险提示	8.11	日出东方	8月11日,公司股票再次涨停,鉴于近期公司股票价格波动较大,股价短期涨幅明显高于同期上证A股指数;最新的滚动市盈率为35.21。公司滚动市盈率估值高于同行业;公司高级管理人员焦青太先生、张亚明先生因个人资金需求,拟于2022年6月1日至11月30日期间通过集中竞价方式减持公司股份共计不超过50.88万股,前述减持计划尚未实施完毕。
股东权益变动	8.11	国中水务	公司于2022年8月10日收到公司控股股东国中天津的通知,获悉国中天津于近日分别与鹏欣集团、姜照柏签署了《股票转让协议》,将所持公司2.27亿股(标的股票对价为2.54元/股),分别转让给鹏欣集团1.27亿股(对价金额为3.23亿元)、姜照柏1亿股(对价金额为2.54亿元)。
股东权益变动	8.12	宝馨科技	公司股东所持公司股份增加,未触及要约收购。本次权益变动后,信息披露义务人屠文斌先生、施玉庆女士合计持有公司股份3600.66万股,占公司非公开发售上市后总股本的5.0007%。本次权益变动不会使公司控股股东、实际控制人发生变化。
股份回购	8.9	新奥股份	公司拟在回购期限自2022年3月18日起12个月内使用不低于人民币1亿元且不超过人民币2亿元自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购价格不超过人民币25元/股(含),用于实施股权激励。2022年8月8日,公司完成回购,已实际回购公司股份5,808,614股,占公司总股本的0.20%,回购最高价格17.99元/股,回购最低价格16.06元/股,回购均价17.33元/股,使用资金总额1.01亿元(不含交易费用)。
股东减持	8.8	首华燃气	公司控股股东及其一致行动人吴海林、吴君亮、吴君美通过集中竞价和大宗交易方式分别减持公司股份110.57万份,10万份,104万份,占总股本0.41%,0.04%,0.39%,分别剩余持股数0,937.7万股,938.47万股。
	8.9	碧水源	持股5%以上的股东、公司董事长文剑平以及公司高级管理人员龙利民、张兴计划减持公司股份。其中,文剑平持有公司股份3.97亿股,占公司总股本的10.95%,因个人资金需求计划减持公司股份不超过2324.57万股,即不超过公司总股本的0.64%;张兴先生持有公司股份4.44万股,占公司总股本的0.001%,因个人资金需求计划减持不超过其持有公司股份的25%,即不超过1.11万股,即不超过公司总股本的0.0003%;龙利民先生持有公司股份11.25亿股,占公司总股本的0.003%,因个人资金需求计划减持不超过其持有公司股份的25%,即不超过2.81万股,即不超过公司总股本的0.0008%
	8.10	天瑞仪器	公司董事、总经理应刚先生及其一致行动人朱英女士合计持有本公司股份2581万股(占本公司总股本比例5.19%),计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内(即2022年09月01日至2023年02月28日),以集中竞价方式减持本公司股份不超过645.1万股(占本公司总股本比例1.30%)。
	8.11	中山公用	复星集团于2022年7月9日至2022年8月11日期间,通过集中竞价及大宗交易方式累计减持公司股份约1475.12万股,已达到公司股份总数的1%。
股份拍卖	8.10	华西能源	公司原定于2022年8月8日10时起至2022年8月9日10时在淘宝网司法拍卖网络平台(https://sf.taobao.com/)进行第二次拍卖的标的股份470.8万股(占公司总股本0.40%)已竞价成功,并出具了《网络竞价成功确认书》。如本次竞价成功标的股份最终拍卖成交过户完成,黎仁超先生所持本公司股份将下降为2.173亿股,占公司总股本的18.40%,仍然是公司第一大股东。
股份拍卖	8.11	华西能源	2022年7月26日10时起至2022年7月27日10时在淘宝网司法拍卖网络平台进行拍卖已流拍的控股股东、董事长黎仁超先生所持本公司股份5000万股(占公司总股本4.23%)已由法院裁定采取以股抵债的方式偿还债务。

股份上市 流通	8.11	仕净科技	本次上市流通的限售股份公司首次公开发行战略配售剩余限售股份,解除限售的股份数量为 7.02 万股,占发行后总股本的 0.0526%,限售期为自公司股票首次公开发行并上市之日起 12 个月,上市流通日期为 2022 年 8 月 15 日(星期一)。
股票异常	8.10	日出东方	公司股票于 2022 年 8 月 8 日、8 月 9 日、8 月 10 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%,属于股票交易异常波动情况。经公司自查并向控股股东及实际控制人书面问询确认,截至本公告披露日,不存在应披露而未披露的重大信息。
		盛剑环境	公司股票于 2022 年 8 月 8 日、8 月 9 日、8 月 10 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易异常波动情形。经公司自查并向控股股东及实际控制人核实,截至本公告披露日,不存在应披露而未披露的重大信息。
	8.11	嘉澳环保	2022 年 8 月 9 日、8 月 10 日、8 月 11 日,公司股票交易价格连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。
股权转让	8.10	富春环保	2022 年 8 月 9 日,公司接到市政集团通知,公司与水天集团已签署《国有股份无偿划转协议》,后续将办理股份过户事宜。本次无偿划转的产权数额为水天集团持有的公司全部 1.772 亿股,占公司总股本的 20.49%。
关联交易	8.8	节能铁汉	公司拟与集团三级子公司中节能保理开展供应链金融业务(即中节能保理给予公司云单额度,公司向一级供应商开具电子凭证),金额不超过 0.6 亿元,额度有效期不超过 12 个月。公司及子公司与集团公司及其子公司拟新增不超过 5 亿元的日常关联交易。
	8.10	兴源环境	公司于 2022 年 8 月 10 日召开第五届董事会第四次会议,审议通过了《关于控股股东向公司及公司子公司提供最高借款额度暨关联交易的议案》。新希望投资集团拟在未来一年内向公司及公司子公司提供最高借款额度 5 亿元的流动资金支持。公司及公司子公司在股东大会通过之日起一年内,可一次或分次向新希望投资集团申请使用具体借款资金,并可循环使用最高借款额度。
	8.12	兴蓉环境	公司通过公开招标实施 2022 年 PAM(聚丙烯酰胺)阴离子药剂及 PAM(聚丙烯酰胺)阳离子药剂集中采购,经评审和公示,确定中标方为汇锦水务公司,构成关联交易。上述两项药剂采购中标金额合计为人民币 4390.59 万元(含税)。
		兴蓉环境	子公司成都市自来水有限责任公司参与四川省成都市彭州市农村供水 PPP 项目,自来水公司与其共同投资设立公司构成关联交易。
		科达制造	公司本次追加预计向关联人购买原材料、商品追加预计发生金融 1.88 亿元;向关联人购买原材料追加预计发生金融 2.64 亿元。
		中材国际	公司正在筹划发行股份及支付现金购买中国建材总院持有的合肥院 100%股权并募集配套资金事宜。因本次交易存在不确定性,为了维护投资者利益,避免对公司股价造成重大影响,经向上海证券交易所申请,公司股票自 2022 年 8 月 15 日(星期一)开市起停牌,预计停牌时间不超过 10 个交易日。公司债券不停牌。
监管函	8.10	富春环保	公司收到深交所监管函,公司控股子公司清园生态就未来清算后的权益向其股东进行预分配,其中少数股东超出其持股比例提前获得清园生态分配金额 5528 万元。公司在合并财务报表内将上述分配计入对少数股东的资金拆借款,在相关报告期内属于对外财务资助行为。公司未就上述财务资助履行审议程序和信息披露义务。违反了深交所《股票上市规则(2020 年修订)》第 1.4 条、第 2.1 条和《上市公司规范运作指引(2020 年修订)》第 6.2.3 条的规定。
关注函回 复	8.12	先河环保	公司于 2022 年 7 月 30 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对河北先河环保科技股份有限公司的关注函》。收到《关注函》后,公司董事会对

			此高度重视,及时组织相关人员对《关注函》涉及的相关事项进行认真核实,并对《关注函》关注的事项进行回复。
解除质押	8.10	侨银股份	公司控股股东、实际控制人郭倍华女士、刘少云先生所持公司股票合计 1195 万股,合计占其所持股份比例 4.39%,占公司总股本比例 2.92%。
框架协议	8.10	博世科	公司与东风柳汽共同签署了《新能源电池回收利用战略合作框架协议》,双方整合优势资源,共同推进在废旧动力电池回收领域内的深度合作。
募集资金变更	8.8	清新环境	公司将用于暂时补充 24,865 万元流动资金的部分闲置募集资金 9000 万元提前归还至募集资金专用账户。
		伟明环保	公司会同保荐机构中信建投分别与招商银行股份有限公司温州分行/中信银行股份有限公司温州分行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》,分别存储 3.58 亿元,11.08 亿元。
募集资金	8.10	伟明环保	公司使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目及已支付发行费用自筹资金 5.063 亿元,其中置换预先投入募投项目费用人民币 5.056 亿元,置换已支付发行费用人民币 72.91 万元(不含税),符合募集资金到账后 6 个月内进行置换的规定。
	8.11	京城股份	公司于 2020 年 6 月 29 日非公开发行 A 股股票 6300 万股,募集资金总额为人民币约 2.15 亿元。扣除发行费用(含增值税)人民币 752.46 万元,募集资金净额人民币 2.07 亿元。2022 年半年度,公司实际投入相关项目的募集资金款项共计人民币约 1.87 亿元,其中 2022 年半年度投入 344.27 万元,含利息收入余额为 2031.67 万元。
		金宏气体	2022 年 8 月 11 日,公司同意使用募集资金 1.2 亿元向控股子公司全椒金宏出资以实施半导体电子材料项目,同意使用募集资金 3697 万元向全资子公司北京金宏出资及 1.15 亿元提供无息借款以实施大宗气站项目,同意使用募集资金 4000 万元向全资子公司广州金宏出资及 3000 万元提供无息借款以实施电子大宗气站项目,借款期限为 3 年。
	8.12	侨银股份	公司在确保不影响募投项目建设的情况下,使用不超过 5000 万元的首次公开发行股票闲置募集资金和不超过 2 亿元的可转换公司债券闲置募集资金暂时补充流动资金,用于与主营业务相关的生产经营活动,使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
签订协议	8.8	聆达股份	聆达股份控股股东杭州光恒昱企业管理合伙企业(有限合伙)合伙人与海波里斯绿能科技(重庆)有限公司、金寨华成未来新能源科技合伙企业(有限合伙)签署《合伙财产份额转让协议》,转让 100% 合伙财产份额。
	8.10	旺能环境	公司全资子公司浙江旺能长汀项目因前期工作受到项目所在地南山镇南山村村民阻挠,导致项目无法正常推进,工作进度停滞不前,合同目的无法实现。2022 年 8 月 9 日,长汀旺能与长汀县人民政府签署了《长汀县环境卫生综合服务中心 PPP 项目特许经营协议》终止协议。
		亿华通	公司与未来氢谷、广发银行股份有限公司北京分行和国泰君安共同签署了《募集资金专户存储四方监管协议》,该专户仅用于甲方二“燃料电池综合测试评价中心”项目的募集资金存储和使用,不得用作其他用途。
		中国天楹	公司与湖北省宜昌市人民政府签署战略合作框架协议,拟在宜昌市分期投资建设再生资源回收体系、新能源、“无废城市”、智能装备制造、塑料高值利用等项目。
	8.12	天奇股份	公司与广州华胜签署《合作协议》,双方拟深化合作伙伴关系,共同开展新能源汽车动力电池售后服务业务,共建动力电池回收体系。

		中国天楹	公司与国家电投浙江新能源公司签署《合作框架协议》，在国内就开发建设重力储能、光伏发电、风力发电、综合智慧能源等电力能源项目展开合作。
		兴蓉环境	公司与成都高新未来科技城发展集团有限公司于 2019 年 7 月 3 日合资成立空港水务，注册资本为人民币 2 亿元，其中公司持股 60%，科技城集团持股 40%。
签订合同	8.8	东华能源	公司控股子公司宁波新材料计划与马森（宁海）包装材料有限公司签署 8000 万元《FFS 袋用吹塑膜框架合同》。
	8.12	蒙草生态	公司与通辽市城镇建设发展有限责任公司等三家公司共同中标“科尔沁山水林田湖草沙一体化保护和修复工程施工（三标段）”项目，近日中标各方与发包人签订了《科尔沁草原山水林田湖草沙一体化保护和修复工程施工三标段合同》，合同金额约为人民币 5.23 亿元，原联合体协议中约定公司负责项目的 25%，经各方协商后调整为 20%暨约合人民币 1.05 亿元的建设施工。
权益分派	8.8	中衡设计	拟向全体股东 10 股派 2.5 元（含税）。2022H1 末，公司总股本 2.78 亿股，扣除回购专户上累计已回购股份数量 781.09 万股，以 2.7 亿股为基数，拟派发现金红利 6761.9 万元（含税）。
融资券发行	8.12	碧水源	2022 年 8 月 11 日公司发行了 2022 年度第三期超短期融资券（科创票据），并于 2022 年 8 月 15 日上市流通。
收购	8.9	碧水源	公司控股股东中国城乡控股集团有限公司以要约方式收购公司部分股份，预计以 6.00 元/股的价格收购 4.07 亿股，约占公司总股本比例 11.24%，要约收购期限为 2022 年 8 月 11 日至 2022 年 9 月 9 日
	8.12	四通股份	公司向四通股份股东发出部分要约收购，要约收购类型为主动要约，并非履行法定要约收购义务。本次要约收购后，上市公司控制权可能发生变更。本次要约收购股份数量为 3360.17 万股，占四通股份已发行股份总数的 10.5%；要约价格为 6.60 元/股。此外，若预受要约股份的数量少于 1600.08 万股（占四通股份股份总数的 5%），则本次要约收购自始不生效。
停牌	8.8	创元科技	公司控股子公司上海北分拟筹划重大资产重组事项，故自今日起股票停牌，预计将于 2022 年 09 月 07 日前复牌。
投资	8.8	依米康	公司拟注销参股子公司五八云（成都）科技有限公司，投资总额为 3.71 亿元，公司持股 30%。注销全资子公司曲水依米康智成企业管理中心（有限合伙）、曲水依米康智控企业管理中心（有限合伙）。
		金圆股份	公司正有序开展对拟发行股份及支付现金的方式购买刘燕、柳拓、加布合计持有西藏阿里锂源矿业开发有限公司 49%股权交易的相关工作。
违规购股	8.11	金圆股份	08 月 11 日，公司职工监事张燕茹女士通过手机软件购买股票时，因误操作买入了公司股票 2000 股，成交价格 17.41 元/股，涉及金额 3.48 万元，而 2022 年 08 月 25 日为公司《2022 年半年度报告》的公告日。张燕茹女士主动告知公司并向公司董事会进行检讨，特向广大投资者致以诚挚歉意。
现金管理	8.10	伟明环保	公司于 2022 年 7 月 22 日公开发行可转债，募集资金净额为 14.65 亿元，目前在保障募集资金投资项目按计划实施完成情况下，公司暂时存在部分闲置募集资金。在不影响公司募投项目正常实施进度的情况下，公司（含控股子公司）计划根据募集资金现状及使用计划统筹安排利用闲置募集资金进行现金管理，额度不超过人民币 6 亿元，并在决议有效期内可根据产品期限在可用资金额度内滚动投资使用。公司拟使用暂时闲置募集资金用于购买安全性高、流动性好、满足保本要求的产品，包括但不限于协定存款、结构性存款和保本型的理财产品等。
限售股上市	8.9	复洁环保	公司解除限售并申请上市流通股份数量为 86.54 万股，将于 2022 年 8 月 17 日起上市流通。

项目中标	8.8	建工修复	公司所组成的联合体中标原江门市化工厂历史遗存（填埋）场地固废治理和土壤修复项目，工程费用中标价为 3.32 亿元。
		侨银股份	公司预中标江西省南昌市西湖区环卫市场化服务项目，中标价格 8.28 亿元，服务期为 1+3+3+3 年。
	8.10	盈峰环境	公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了成都天府环境新能源有限公司新能源环卫车辆采购项目的中标通知书，中标金额为 1.022 亿元。项目内容为：采购新能源清洗车 37 辆、新能源洗扫车 41 辆、新能源护栏清洗车 3 辆、新能源密闭车 7 辆、新能源道路养护车 12 辆。
		建工修复	公司收到安徽公共资源交易集团项目管理有限公司发来的《中标通知书》，通知公司所组成的联合体中标马（合）钢中部 A 区、C 区片区污染土壤修复项目-2 标段。中标金额 4.992 亿元，项目工期 1020 天。
	8.11	南都电源	公司于 2022 年 7 月 7 日中标中国铁塔 2022 年阀控式密封铅酸蓄电池产品集中招标项目的中标单位，公司本次中标份额为 14%，中标金额约为 4.63 亿元人民币（含税）。近日，公司已与中国铁塔股份有限公司及其全资子公司铁塔能源有限公司签署《中国铁塔股份有限公司 2022 年阀控式密封铅酸蓄电池产品集中招标项目设备采购框架协议》。
新增借款	8.12	侨银股份	截至 2022 年 7 月 31 日，公司借款余额为 26.96 亿元，较公司 2021 年末借款余额 22.24 亿元增加 4.72 亿元，累计新增借款余额占 2021 年末经审计合并口径净资产 19.30 亿元的比例为 24.46%。
增加注册资本	8.12	兴蓉环境	公司拟向再生能源有限公司增加注册资本 19.22 亿元，并由再生能源公司向其全资子公司万兴公司增加注册资本 19.22 亿元。增资完成后，再生能源公司注册资本将变更为 34.01 亿元，万兴公司注册资本将变更为 30.54 亿元。
注册资本变更	8.8	伟明环保	公司注册资本由人民币 12.57 亿元变更为人民币 16.94 亿元。
政府补助	8.11	宇通重工	2022 年 3 月 29 日至 2022 年 8 月 10 日，公司累计获得政府补助合计人民币 4536.74 万元。
注销回购股份	8.8	东华能源	公司决定注销 2018 年 9 月 20 日至 2019 年 9 月 19 日期间回购的股份 7289.51 万股，并相应减少公司注册资本，公司总股本将由 16.49 亿股变更为 15.76 亿股。
专利	8.12	雪浪环境	公司于近日收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的 1 项实用新型专利证书，专利名称为一种基于底部流化进风的二次燃烧室，专利号 ZL202220198554.7，属于资源化应用领域。
子公司调整	8.8	现代投资	公司孙公司湖南现代环境科技股份有限公司拟吸收合并公司子公司现代环境科技投资有限公司。
资金变动	8.11	高能环境	公司拟使用总额不超过人民币 10.5 亿元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至募集资金专户。
		伟明环保	公司募集资金净额为 14.65 亿元，于 2022 年 7 月 28 日全部到位。2022 年 8 月 8 日，公司会同保荐机构中信建投分别与招商银行股份有限公司温州分行/中信银行股份有限公司温州分行签订了《募集资金专户存储三方监管协议》。

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
8.15	仕净科技	7.02 万股首发战略配售股份上市流通
	沪深 300	分股分红预计导致指数自然回落 0.1495 点
	迪森股份	股东大会召开
	凯美特气	股东大会召开
8.16	卓越新能	披露半年报
	四通股份	股东大会召开
	天奇股份	披露半年报
8.17	复洁环保	86.54 万股首发战略配售股份上市流通
	蓝焰控股	披露半年报
8.18	复洁环保	披露半年报
	旺能环境	披露半年报
	百川能源	股东大会召开
8.19	瀚蓝环境	披露半年报
	启迪环境	披露半年报
8.20	路德环境	披露半年报
	九丰能源	披露半年报
	新奥股份	披露半年报
8.22	亿华通	股东大会召开
	节能国祯	披露半年报
	ST 龙净	股东大会召开

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

- 《天壕环境深度: 稀缺跨省长输贯通在即, 解决资源痛点空间大开》 2022-07-02
- 《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》 2022-06-10
- 《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》 2022-06-09
- 《天奇股份: 锁定电池资产管理服务商, 渠道再拓展》 2022-06-08
- 《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

- 《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
- 《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
- 《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>

