

环保行业跟踪周报

四部门开展工业资源综合利用工艺技术设备目录推荐工作，持续推进资源再生进程

增持（维持）

2022年09月25日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

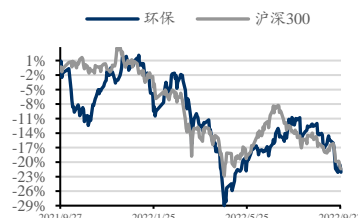
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**高能环境，天壕环境，九丰能源，仕净科技，三联虹普，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，路德环境，光大环境，英科再生，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：**碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”。
- **四部门开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作。**《通知》拟遴选发布一批资源综合利用领域先进适用工艺技术设备目录。并公布推荐要求及推荐程序。拟推荐的工艺技术设备主要面向工业固废减量化、工业固废综合利用、再生资源回收利用和再制造等四个领域。其中，再生资源回收利用领域主要是指废钢铁、废有色金属、废塑料、废旧轮胎、废纸、废弃电器电子产品、**新能源汽车废旧动力电池**、废玻璃、废旧光伏组件、废旧风电叶片等再生资源回收利用工艺技术设备。
- **《北京市全面打赢城乡水环境治理攻坚战三年行动方案（2022年7月-2025年12月）（征求意见稿）》发布。**《方案》提出，到2025年，城乡污水收集处理设施实现全覆盖，全市污水处理率达98%以上，中心城合流制溢流污染控制实现场次降雨33毫米内污水不入河；农村生活污水得到全面有效治理，劣V类水体全面消除；园林绿地再生水利用量增加30%。首都水环境治理效能显著增强、治理体系健全完善，水环境质量全面改善并得到长效巩固，全民共享良好水环境。
- **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6.76%(2022/9/23)，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10.69%，PB(MRQ)0.39，PE(TTM)3.41倍(2022/9/23)；【瀚蓝环境】【绿色动力】。
- **最新研究：**1) **天壕环境：**与河北华电签订天然气供应战略合作协议，验证需求空间&稀缺资产优势；2) **2022年环保行业中报总结：**中期业绩承压，关注再生资源优质成长性赛道。
- **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

《《关于进一步支持长三角生态绿色一体化发展示范区高质量发展的若干政策措施》印发，长三角推动示范区基础设施REITs联动发展》

2022-09-18

《国务院治理商品过度包装完善再生回收体系，欧盟商讨对俄天然气限价观点不一》

2022-09-12

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 四部门开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作	4
1.2. 近期热点新闻及观点	4
2. 行情回顾（2022/9/19-2022/9/23）	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 股票表现	5
3. 最新研究	7
3.1. 天壕环境：与河北华电签订天然气供应战略合作协议，验证需求空间&稀缺资产优势	7
3.2. 2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性赛道	8
3.3. 绿色动力：运营收入稳健增长，供汽协同拓展成效突出	8
3.4. 碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”	9
3.5. 伟明环保：业绩稳健增长&现金流大幅改善，锂电新材料空间广阔	10
3.6. 洪城环境：稳健增长现金流持续提升，管网投资建设打开新空间	11
3.7. 高能环境：高基数与疫情影响下的优质增长，龙头整合打造多品类再生利用平台	12
3.8. 仕净科技：在手订单充裕，净利率明显回升	13
3.9. 三联虹普：新签订单快速增长，现金流大幅改善	14
3.10. 天壕环境：高增长验证盈利模式，供需错配下稀缺跨省长输价值凸显	15
3.11. 天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？	16
4. 行业新闻	18
4.1. 四部门开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作	18
4.2. 上海发布《半导体行业污染物排放标准（二次征求意见稿）》	18
4.3. 《北京市全面打赢城乡水环境治理攻坚战三年行动方案（2022 年 7 月 - 2025 年 12 月）（征求意见稿）》发布	19
4.4. 天津市发布《关于支持绿色石化产业链高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》	19
4.5. 江苏省地方标准《城镇污水处理厂污染物排放标准》（报批稿）公示	19
4.6. 广西发布关于核定 2021 年垃圾焚烧发电企业上网电量的函告	20
4.7. 贵州省政府印发《贵州省“十四五”节能减排综合工作方案》	20
4.8. 云南印发省级“一河一策”方案提出六大类 141 个重点项目	20
4.9. 山东省人大通过《山东省固体废物污染环境防治条例》	21
4.10. 黑龙江：关于做好 2022 年度全省农作物秸秆综合利用工作的通知	21
5. 公司公告	22
6. 下周大事提醒	31
7. 往期研究	31
7.1. 往期研究：公司深度	31
7.2. 往期研究：行业专题	32
8. 风险提示	33

图表目录

图 1: 2022/9/19-2022/9/23 各行业指数涨跌幅比较.....	5
图 2: 2022/9/19-2022/9/23 环保行业涨幅前十标的.....	6
图 3: 2022/9/19-2022/9/23 环保行业跌幅前十标的.....	6
表 1: 公司公告.....	22
表 2: 下周大事提醒.....	31

1. 最新观点

1.1. 四部门开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作

《通知》拟遴选发布一批资源综合利用领域先进适用工艺技术设备目录。并公布推荐要求及推荐程序。拟推荐的工艺技术设备主要面向工业固废减量化、工业固废综合利用、再生资源回收利用和再制造等四个领域。1) 工业固废减量化领域主要是指钢铁、有色金属、化工、煤炭、电力、建材、矿业、机械、轻工、纺织、船舶等行业，减少工业固体废物产生量、降低工业固废产生强度或降低工业固体废物危害性的生产工艺技术设备。2) 工业固废综合利用领域主要是指煤矸石、粉煤灰、工业副产石膏、赤泥、冶炼渣、化工渣、尾矿及共伴生矿、废石、锰渣、钢铁烟灰等工业固体废物综合利用工艺技术设备。3) 再生资源回收利用领域主要是指废钢铁、废有色金属、废塑料、废旧轮胎、废纸、废弃电器电子产品、新能源汽车废旧动力电池、废玻璃、废旧光伏组件、废旧风电叶片等再生资源回收利用工艺技术设备。4) 再制造领域主要是指对废旧工程机械、机床、燃气轮机、航空发动机、工业机器人、大型医疗设备、轨道交通设备、汽车、办公设备等机电设备及其关键零部件再制造加工过程中的先进技术工艺设备。

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 6.76% (2022/9/23)，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 10.69%，PB (MRQ) 0.39，PE (TTM) 3.41 倍 (2022/9/23)；【瀚蓝环境】【绿色动力】。

1.2. 近期热点新闻及观点

北京市发布关于对《北京市全面打赢城乡水环境治理攻坚战三年行动方案(2022年7月-2025年12月)(征求意见稿)》公开征求意见的公告，《方案》提出，到2025年，城乡污水收集处理设施实现全覆盖，全市污水处理率达98%以上，中心城合流制溢流污染控制实现场次降雨33毫米内污水不入河；农村生活污水得到全面有效治理，劣V类

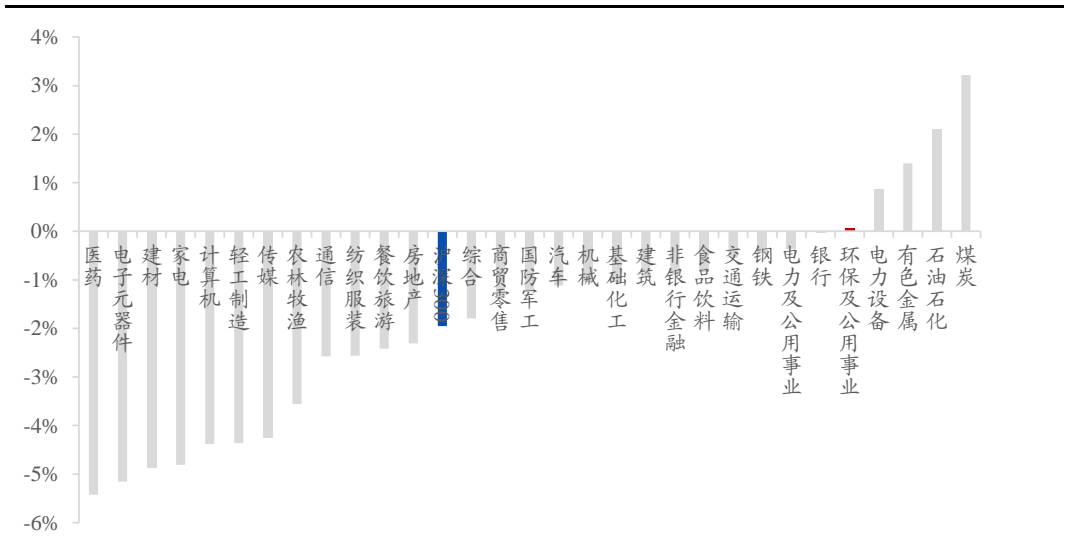
水体全面消除。园林绿地再生水利用量增加 30%。首都水环境治理效能显著增强、治理体系健全完善，水环境质量全面改善并得到长效巩固，全民共享良好水环境。

2. 行情回顾（2022/9/19-2022/9/23）

2.1. 板块表现

本周（2022/9/19-2022/9/23）本周环保及公用事业指数上涨 0.06%，表现好于大盘。本周上证综指下跌 1.22%，深圳成指下跌 2.27%，创业板指下跌 2.68%，沪深 300 指数下跌 1.95%，中信环保及公用事业指数上涨 0.06%。

图1：2022/9/19-2022/9/23 各行业指数涨跌幅比较

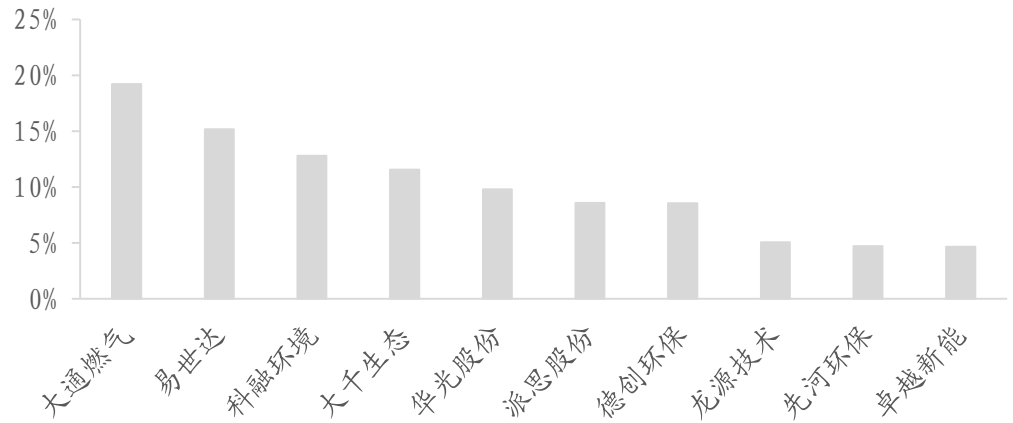


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周（2022/9/19-2022/9/23）涨幅前十标的为：大通燃气 19.23%，易世达 15.16%，科融环境 12.8%，大千生态 11.56%，华光股份 9.81%，派思股份 8.6%，德创环保 8.57%，龙源技术 5.06%，先河环保 4.73%，卓越新能 4.65%。

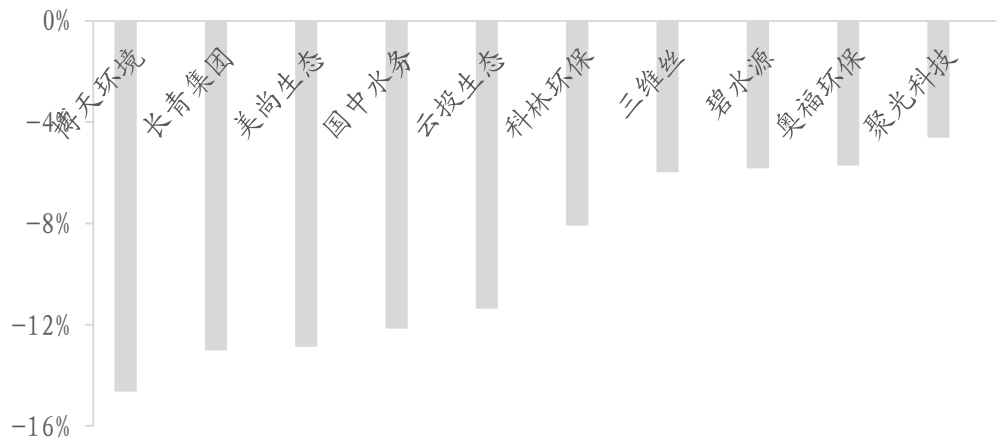
图2: 2022/9/19-2022/9/23 环保行业涨幅前十标的



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

本周(2022/9/19-2022/9/23)跌幅前十标的为: 博天环境-14.6%, 长青集团-12.98%, 美尚生态-12.83%, 国中水务-12.12%, 云投生态-11.34%, 科林环保-8.05%, 三维丝-5.94%, 碧水源-5.79%, 奥福环保-5.67%, 聚光科技-4.58%。

图3: 2022/9/19-2022/9/23 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. 天壕环境：与河北华电签订天然气供应战略合作协议，验证需求空间&稀缺资产优势

事件：2022年9月22日，天壕环境与中国华电集团有限公司河北分公司（华电河北公司）签订了《天然气供应战略合作协议》。双方同意建立长期战略合作伙伴关系，在天然气供应方面展开全面合作。

双方针对项目分别签订长期供气协议，根据锁量、控价和保供原则建立价格调整机制。双方同意针对每个项目签订长期供气协议，锁定年度供气量及冬夏季供气比例，按不高于市场价格的原则确定供气价格，根据锁量、控价和保供的原则建立价格调整机制。

2021年公司对合作方销售额1.48亿元，协议签订后进一步绑定优质客户。2021年神安线通气后，公司对华电河北所属石家庄热电公司（“石热公司”）销售额1.48亿元，占总额7.21%。华电河北为优质客户，用气需求大且稳定，公司凭借神安线，可直供其所辖电厂，实现稳定供应。

合作方目前需求8亿方/年，未来规划总需求达24亿方/年：石热公司九期燃机项目天然气需求8亿方/年，双方先期以此项目开展合作，力争3年内达到4-8亿方/年合作规模；未来规划的两个天然气热电项目（鹿华热电、裕华热电）及天然气分布式能源项目、天然气锅炉项目陆续投运，华电河北天然气总需求达24亿方/年，合作将继续开展。神安线输气能力50亿方/年，加压可达80亿方/年，合作开展将快速提升管线利用率。

神安线突破管输瓶颈，三大壁垒造就稀缺资产，气量空间打开。区域不平衡背后本质：跨省管输不足。陕京一~三线2022年10-12月管道剩余能力均为0，河北管线负荷率采暖季116%。神安线具备三大壁垒，为稀缺资产：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），神安线中期无有力竞争对手。公司具备神安线稀缺资产，可将上游陕西&山西富余天然气输送至下游华北缺气地区，气量空间打开，盈利模式稳定。

盈利预测与投资评级：公司与河北华电签订天然气供应战略合作协议，验证需求空间&稀缺资产优势，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2022/09/22）。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。

3.2. 2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性赛道

2022 年上半年环保行业收入维持增长，业绩承压。2022H1 环保行业实现营业收入 2892.89 亿元，同比增长 18.15%；2022H1 行业实现归母净利润 194.87 亿元，同比下滑 14.55%。

再生资源业绩亮眼成长性突出。2022 年上半年，再生资源营收/归母净利润同比增长 44%/17%，动力电池再生利用、再生塑料、金属危废资源化、酒糟资源化、再生油等细分赛道在双碳背景下，成长性突出，收入利润双增。

2022 上半年行业利润率下滑。2022H1 环保行业毛利率 20.64%（同比-3.05pct），行业净利率为 6.74%（同比-2.58%）。

经营性净现金流持续好转，净现比提升。2022H1 环保行业经营性净现金流 147.27 亿元，同比增加 38.52%。2022H1 环保行业净现比达到 0.76，去年同期为 0.47。

投资建议：1) **再生资源：**业绩同增 46.56%，碳中和背景下成长性凸显。锂电回收：产能快速扩张&渠道积极布局，2022H1 单位盈利上行，重点推荐【天奇股份】。**再生塑料：**rPET 产能布局加速，核心技术供应商受益订单高增，重点推荐【三联虹普】【英科再生】。**酒糟资源化：**产能扩张在即&产品连续提价，浓香酒糟饲料项目落地品类扩张，重点推荐【路德环境】。**再生油：**生物柴油量价齐升&业绩高增，建议关注【卓越新能】【嘉澳环保】【山高环能】。2) **环保设备：**光伏环保设备受益下游扩产订单充裕，利润率大幅回升，重点推荐【仕净科技】。3) **天然气：**天然气价值中枢提升，把握能源核心资产价值，重点推荐【天壕环境】【九丰能源】。4) **垃圾焚烧：**运营稳健增长&建造下滑，新赛道拓展加速，重点推荐【伟明环保】。5) **环卫：**环服市场化进程回暖，新能源装备渗透提升成本承压，重点推荐【宇通重工】。6) **危废：**受疫情&金属价格波动影响业绩下滑，期间费用率稳降，重点推荐【高能环境】。7) **水务：**优质运营资产稳健成长，利润率稳定，重点推荐【洪城环境】。

3.3. 绿色动力：运营收入稳健增长，供汽协同拓展成效突出

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 22.63 亿元，同比下降 9.72%；归母净利润 4.17 亿元，同比下降 4.80%；扣非归母净利润 4.14 亿元，同比下降 4.24%；加权平均 ROE 同比降低 0.87pct，至 6.06%。

2022H1 运营收入稳步增长，建造规模降低使归母净利润下滑。2022H1 公司实现营业收入 22.63 亿元，同降 9.72%；归母净利润 4.17 亿元，同降 4.80%。其中运营收入 13.70 亿元，同增 9.39%，主要是因为本期运营项目增加所致；建造收入 8.92 亿元，同降 28.88%，主要是受疫情影响项目建设进度延缓，在建规模较上年同期减少；利息收入为 1.93 亿元，同增 10.13%，主要是随着项目建设，按完工百分比确认的合同资产增加，按照实际利率法确认的利息收入增加。2022H1 公司综合毛利率 36.01%，同增 2.85pct，主要是

毛利率较低的建造业务收入占比下降所致。

供汽业务拓展成效突出，在建项目稳步推进。2022H1 公司共处理生活垃圾 549.54 万吨，同增 8.25%，发电量 20.52 亿度，同增 6.09%，吨发电量 373 度/吨；上网电量 16.88 亿度，同增 4.82%，吨上网电量 307 度/吨。公司积极拓展供汽业务，上半年供汽量 13.97 万吨，同增 212.03%。公司稳步推进在建项目建设。截至 2022 年 6 月底，公司在建项目 **6600 吨/日**，其中葫芦岛、朔州和恩施项目合计 **3000 吨/日**有望在下半年建成投产。葫芦岛危废项目转入运营阶段，宁河、蓟州及惠州厨余项目已基本完工，具备投产条件。

期间费用率同增 0.69pct 至 13.56%，转债发行后 Q2 单季度财务费用显著节约。2022H1 公司期间费用同增 5.39%至 3.07 亿元，2022Q2 单季度财务费用 0.89 亿元，环比下降 31.70%。

2022H1 经营性现金流净额同增 58.01%至 2.75 亿元，伴随在建规模的下降持续改善。投资活动现金流净额-5.73 亿元，同增 37.66%。筹资活动现金流净额 12.3 亿元，同增 661.02%。

固废运营业务稳健增长，供汽等协同拓展成效突出。2015-2021 年公司垃圾焚烧运营产能复增 34%，截至 2022H1 在手产能 5.5 万吨/日，其中已投运 3.42 万吨/日，在筹建/已建的比例为 **61%**。公司项目集中于华东华南，区位优势显著。公司 2021Q1-3 净利率同增 6.42pct 至 33.28%，体现运营盈利能力提升，主要系 **1) 降债**：2020 年定增后负债率降至 67%，财务压力减轻，2022 年转债发行后负债率和财务费用得到进一步控制。**2) 提效**：优质项目带动平均吨发提升，2021 年吨发提至 383 度/吨。公司积极开拓固废协同业务，2022H1 供汽量同增 212%。

盈利预测与投资评级：根据项目建设进展，我们维持 2022-2024 年的归母净利润预测 9.55/11.03/12.38 亿元，同比增长 36.82%/15.49%/ 12.27%，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 11、9、8 倍，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，财务风险，行业竞争加剧。

3.4. 碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”

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 年的持续增长是丰厚的产业红利，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 ($Ni \geq 15\%$ $Co \geq 8\%$ $Li \geq 3.5\%$) 盈利能力，本周 (22/08/22~22/08/26) 项目平均单位碳酸锂毛利为 **4.76 万元/吨**，平均单位废料毛利为 **0.75 万元/吨**。本周锂价回落，钴价镍价上升，废电池采购系数上升，**盈利小幅下行**。采购端折扣系数上升，维持较好的同步变动关系。当前生产主要所需药剂硫酸价格回落至 2021 年水平，液碱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 2022/08/26，**1) 碳酸锂开始上行。**金属锂价格为 294 万元/吨，本周同比变动-1%；**电池级碳酸锂(99.5%)**价格为 48.6 万元/吨，本周同比变动+1.5%。**2) 钴价回升。**金属钴价格为 36.00 万元/吨，本周同比变动+3.4%；**前驱体：硫酸钴**价格为 5.85 万元/吨，本周同比变动+0.00%。**3) 镍价回升。**金属镍价格为 18.01 万元/吨，本周同比变动 2.6%；**前驱体：硫酸镍**价格为 3.65 万元/吨，本周同比变动 0.00%。**4) 锰价微升，低于 2021 年水平。**金属锰价格为 1.62 万元/吨，本周同比变动 1.30%；**前驱体：硫酸锰**价格为 0.68 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 2022/08/26，折扣系数本周上涨。**1) 报废三元正极片(Li>6%)**折扣系数平均 194，本周同比变动+7pct；**2) 三元极片粉料(Li>6.5%)**折扣系数平均 202，本周同比变动+7pct；**3) 三元混合粉料(Li>4%)**折扣系数平均 193，本周同比变动+7pct；**4) 三元电池料(Li>3.5%)**折扣系数平均 189，本周同比变动+7pct；**5) 三元正极料(Li>3%)**折扣系数平均 186，本周同比变动+7pct；**6) 钴酸锂正极片(Li>6%)**折扣系数平均 135，本周同比变动+1pct；**7) 钴酸锂极片粉料(Li>6.5%)**折扣系数平均 143，本周同比变动+1pct。

制造成本跟踪：药剂成本仍在高位。截至 2022/08/20，**1) 液碱(32%)**价格为 1046.6 元/吨，月同比变动-8.8%，年初至今同比变动+8.5%。**2) 硫酸(98%)**价格为 351.7 元/吨，月同比变动-56.1%，年初至今同比变动-15.6%。

行业动态跟踪：**1) 新能源汽车电池迎“退役潮”，废旧电池何去何从****2) 博世科拟 1.41 亿元投建废旧锂电池资源化综合利用项目。**

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。

3.5. 伟明环保：业绩稳健增长&现金流大幅改善，锂电新材料空间广阔

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 22.47 亿元，同比增长 6.92%；归母净利润 9.02 亿元，同比增长 14.99%；扣非归母净利润 8.70 亿元，同比增长 16.46%；加权平均 ROE 同比降低 2.37pct 至 11.07%。

2022H1 归母同增 15%业绩稳健增长，垃圾焚烧处置营收占比同增 13pct 达 50%。2022H1 公司收入业绩稳步提升，销售毛利率 51.39%，同比提升 4.64pct，归母净利率 40.15%，同比提升 2.82pct。分业务来看，2022H1 公司垃圾焚烧处置及衍生产品服务收入 11.12 亿元(+45.66%)，占比总营收 49.52%(+12.97pct)；设备、EPC 及服务收入 9.91 亿元(-18.87%)，占比总营收 44.12%(-14.34pct)；餐厨垃圾处置收入 0.77 亿元，同比提升 29.56%；垃圾清运收入 0.50 亿元，同比提升 18.54%。

垃圾焚烧新增 1600 吨/日，扩张能力强劲运营规模高增。截至 2022 年 6 月 30 日，

公司垃圾焚烧发电正式投运项目 39 个，投运规模约 2.83 万吨/日（不含参股和委托运营项目），在建项目 14 个。2022H1 公司新增中标平泉、枝江垃圾焚烧特许经营权项目与永安生活垃圾无害化 EPC+O 项目，合计新增 1600 吨/日。2022H1 公司完成生活垃圾入库量 429.42 万吨，同比增长 41.83%，运营规模持续高增，完成上网电量 12.67 亿度，同比增长 32.95%，单吨上网电量 295 度/吨。

锂电新材料领域一体化布局，合作方保障资源供应&材料消纳。公司从高冰镍到正极材料纵深布局，规划于印尼建设年产 4+4 万吨高冰镍项目，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及相关配套项目。公司携手众多优质合作方打造**前端矿产供应&后端材料消纳闭环**。1) **资源供应**：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。2) **技术经验**：青山打通“红土镍矿-镍铁-高冰镍”技术路径，具有与华友、盛屯、格林美等合作投建高冰镍和镍中间品项目的经验。3) **产品消纳**：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。

2022H1 经营性现金流净额同增 78.51%大幅改善。2022H1，公司 1) 经营活动现金流净额 8.78 亿元，同增 78.51%，主要为公司销售商品收到的现金增加所致；2) 投资活动现金流净额-18.49 亿元，同减 45.43%，主要为收购盛运环保支付现金所致；3) 筹资活动现金流净额 16.34 亿元，同增 158.91%。

盈利预测与投资评级：根据公司项目建设进展，我们维持 2022-2024 年归母净利润预测 19.38/24.36/32.72 亿元，2022-2024 年归母净利润增速为 26%/26%/34%，对应当前 24/19/14 倍 PE，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。

3.6. 洪城环境：稳健增长现金流持续提升，管网投资建设打开新空间

事件：公司公告 2022 年半年度报告，按照调整前口径（不含 2021 年鼎元生态 2021 年半年度数据），2022 年上半年公司实现营业收入 37.39 亿元，同比减少 11.49%；归母净利润 5.14 亿元，同比增长 27.29%；扣非归母净利润 4.56 亿元，同比增长 18.16%；加权平均 ROE 同比提高 0.31pct，至 7.56%。

收入利润稳健增长，运营利润占比达 63%。2022 年上半年公司实现营收/归母 37.39/5.14 亿元，同比-11.49%/+27.29%，符合我们的预期；扣非归母净利润 4.56 亿元，同增 18.16%；毛利率 30.21%，同增 8.04pct，主要系固废并表&运营占比提升，抬高整体毛利率所致。分业务：**1)供水业务**：2022 年上半年实现营收 4.01 亿元，同减 3.82%；毛利率同降 2.36pct 至 41.87%，主要系能源价格上涨所致；实现毛利 1.68 亿元，同减 8.96%。**2)污水业务**：2022 年上半年实现营收 10.62 亿元，同增 50.01%，毛利率同增 0.33pct 至 40.22%，实现毛利 4.27 亿元，同增 51.26%，核心增长动力在于污水提标带来的量价齐升。**3)燃气业务**：2022 年上半年实现营收 15.60 亿元，同增 22.17%，毛利率同下 3.64pct 至 14.96%，实现毛利 2.33 亿元，同减 1.75%，未来燃气顺价将带来边际改

善。4) **固废业务**: 并表后, 2022 年上半年实现营收 3.80 亿元, 实现毛利 1.63 亿元, 毛利率 43.04%, 固废的高毛利率拉高公司整体毛利率, 作为运营类资产使得公司运营业务占比进一步提升, 盈利质量提升。5) **给排水管道工程**: 2022 年上半年实现营收 7.11 亿元, 同减 65.19%, 提标扩容改造步入尾声, 毛利率同增 3.54pct 至 12.98%。实现毛利 0.92 亿元, 同减 52.11%。我们预计随固废并表, **2022 全年运营利润占比有望继续上升。**

经营性净现金流持续向好。2022 年上半年公司经营活动现金流净额 8.06 亿元, 同增 127.28%。**2021 年公司自由现金流转正后维持良好趋势。**

南昌市管网投资空间超 200 亿, 控股股东积极参与公司有望受益。南昌市为彻底解决污水管网建设和改造缺乏系统性等问题, 政企联合总投入近 200 亿元, 公司借力控股股东水业集团(南昌市水环境治理雨污管网改造工程业主单位)先发优势, 积极拓展污水管网工程和运维服务, 有望为公司工程及后续运营业务打开新空间。

盈利预测与投资评级:公司固废资产已成功注入并表, 形成涵盖污水、供水、燃气、固废四大板块的综合公用事业平台, 打造新成长极。南昌市管网投资空间超 200 亿, 控股股东积极参与公司有望受益。我们维持 2022-2024 年归母净利润 11.0/12.8/14.4 亿元, 对应 2022-2024 年 EPS 分别为 1.05/1.23/1.39 元。当前市值对应 2022-2024 年 PE 7.1/6.1/5.4 倍, 公司 2022-2023 年承诺分红不低于 50%, 当前股息率 (TTM) 6.7% (2022/8/25), 有安全边际。维持“买入”评级。

风险提示: 政策风险、市场拓展风险、项目进展不达预期

3.7. 高能环境: 高基数与疫情影响下的优质增长, 龙头整合打造多品类再生利用平台

事件: 2022 年上半年公司实现营业收入 39.97 亿元, 同比增长 18.55%; 归母净利润 4.44 亿元, 同比增长 13.8%; 扣非归母净利润 4.15 亿元, 同比增长 8.86%; 加权平均 ROE 同比降低 0.11pct, 至 7.77%。

高基数与疫情影响下的稳健增长。2022 年上半年公司实现归母净利润/扣非归母净利润 4.44/4.15 亿元, 同增 13.8%/8.9%。2022 年第二季度实现归母净利润/扣非归母净利润 2.74/2.46 亿元, 单二季度环比增长 60.9%/44.7%, 同比变动 1.0%/-5.5%。2021 年单二季度归母净利润属于季度高基数(2021 年第二季度/全年实现归母净利润 2.71/7.26 亿元), 公司在高基数背景下, 无惧疫情影响, 收入利润实现稳定增长。

资源化维持高增, 新项目&深度资源化产线投运成长加速。已运行项目中:高能鹏富实现净利润 6893 万元, 表现优异。靖远高能冶炼废渣综合利用技术提升及产业优化项目(二期)项目全力建设, 深度资源化产线即将全面投运。高能中色加大原料采购提高产能, 降低成本, 2022 年上半年收入同增 60.28%; 贵州宏达稳定生产扭亏为盈。在建项目中: 重庆耀辉与金昌高能均已于 2022 年 6 月取得危废经营许可证; 江西鑫科建设计划如期推进, 预计年底前主体可投入运营; 鑫盛源与正弦波氧化亚镍和电池级硫酸镍项目现已经完成建设。

运营占比持续提升，资源化业务高增。公司固危废资源化、固危废无害化和生活垃圾处理为运营类业务。2022年上半年运营收入/毛利占比达 59.0%/ 56.9%，运营毛利占比较 2021年上半年与 2021年全年分别提升了 1.3pct 与 2.0pct。运营毛利占比逐年提升，成为公司业绩增长的主要动能。我们预计随着公司资源化业务持续高增，运营利润占比进一步提升。业绩稳定增长，盈利质量提升。

现金流表现良好，盈利质量提升。2022年上半年，公司经营活动现金流净额 5.97 亿元，同增 505.44%。经营性净现金流表现良好；投资活动现金流净额-8.68 亿元，同减 7.47%，主要是垃圾焚烧电厂投资支出减少。

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危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，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 0.66/0.86/1.11 元，2022-2024 年 PE 18.9/14.5/11.2 倍（估值日 2022/08/26），维持“买入”评级。

风险提示：产能建设进度不及预期，产能利用率不及预期，竞争加剧

3.8. 仕净科技：在手订单充裕，净利率明显回升

事件：2022年上半年公司实现营业收入 6.72 亿元，同增 109.12%；归母净利润 0.41 亿元，同增 56.58%；扣非 0.34 亿元，同增 34.82%。

光伏污染防控设备收入高增，减值计提 2470 万元，净利率回升明显。2022H1 公司制程污染防控设备收入 6.22 亿元，同增 105.41%，占总收入的 92.47%，主要系光伏行业贡献，毛利率 25.49%，同减 2.83pct。2022Q2 公司实现营业收入 3.84 亿元，同增 77.45%，归母净利润 0.28 亿元，同增 61.75%，归母净利率 7.29%，环比 2022Q1 归母净利率 4.43%提升了 2.86pct。若考虑加回 2022H1 因应收账款坏账损失计提的减值损失 2470 万元后，公司 2022H1 归母净利润达 6546 万元，归母净利率 9.74%，净利率明显回升，盈利能力出现边际修复，关注后续回款情况。

新增配套的光伏电池片新扩产能约 65GW，在手订单充裕。公司目前为约 65GW 的光伏电池片的新增产能提供配套设备，公司的设备与产线绑定，随着光伏电池技术路线的不断迭代，我们认为会有更多的新增产能及改造需求释放，公司订单有望持续快速增长。

订单规模扩大，现金流仍旧承压。2022H1，1) 公司经营活动现金流净额-2.86 亿元，同减 198.83%，主要系公司订单规模扩大，增加生产经营付款所致；2) 投资活动现金流净额-0.32 亿元，同减 1573.3%；3) 筹资活动现金流净额 2.61 亿元，同增 115.94%。

光伏制程污染防控设备龙头，单位价值量有望提升成长加速。公司凭品牌、技术、成本优势巩固光伏电池制程废气治理设备龙头地位，工艺优势体现在良好解决氮氧化物，氢氟酸，硅烷的同时保证生产的安全性、稳定性。受益于光伏电池扩产加速，同时新技术路线&一体化品类扩张将有望提升公司单位价值量。**1) 新技术路线：**TOPCon 电池扩产加速，工序增加、污染物增多带动公司设备价值量提升。**2) 一体化系统：**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&中建材合作稳步推进，积极探索碳捕捉项目。**1) 水泥超低排放改造需求释放：**2019 年公司与中建材签订 76 亿元战略合作协议，截至 2022H1 与中建材已履行的合同额为 1.22 亿元。**2) 探索水泥 CO2 减排和钢渣资源化利用。**响应双碳政策，公司拟依托济源中联水泥线投资建设捕碳钢渣生产线和高活性复合矿粉生产线。项目建成后不仅可以低成本捕集烟气 CO2，同时实现钢渣资源化利用，制备低碳建筑材料，实现节能环保和循环经济的双重目标。

盈利预测与投资评级：考虑到光伏电池行业扩产加速，公司设备品类拓展顺利价值体量提升，在手订单充裕，我们维持公司 2022 年归母净利润预测 1.2 亿元，将 2023-2024 年归母净利润自 1.86/2.70 亿元上调至 2.40/3.15 亿元，对应 PE 为 32、16、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

3.9. 三联虹普：新签订单快速增长，现金流大幅改善

事件：2022H1 公司实现营业收入 5.13 亿元，同增 28.35%；归母净利润 1.18 亿元，同增 25.23%；扣非归母净利润 1.18 亿元，同增 24.81%。

新材料及合成材料收入增长明显，再生板块业务待确认收入持续增长。**1) 新材料及合成材料：**收入 3.59 亿元，同增 72.14%，毛利率 31.85%，同降 11.98pct。**2) 再生材料及可降解材料：**收入 1.27 亿元，同减 23.02%，毛利率 39.90%，同升 5.67pct。收入下降主要系在手订单尚未达到收入确认条件所致，受益于再生 rPET 工艺解决方案竞争力和经营质量提高，再生业务未确认收入金额持续增加至 5.93 亿元；**3) 工业 AI 集成应用：**收入 0.20 亿元，同减 10.01%，毛利率 82.34%，同升 0.68pct。

2022H1 新增订单加速，聚酰胺、聚酯及再生聚酯贡献增量。2022H1 公司新签订单亮眼。**1) 聚酰胺及聚酯：**公司与台华新材、万凯新材等客户累计新签金额约 8.87 亿元，较去年新签单规模同比提升 82.89%。**2) 再生聚酯：**公司控股子公司 Polymetrix 再生聚酯 (rPET) 在亚洲区业务量正逐年增加，截至 2022Q1 公司再生材料及可降解材料新签合同额已打破 2021 年全年新增合同额水平 2.31 亿元，金额累计达 2.62 亿元。

回款加速，经营性现金流大幅改善。2022H1 公司实现 1) 经营活动现金流净额 2.76 亿元，同增 112.96%，项目回款加速；2) 投资活动现金流净额-1.2 亿元，同减 121.91%，系上期到期赎回银行理财产品较多所致；3) 筹资活动现金流净额-0.7 亿元，同减 3.75%。

建立长效激励机制，回购股份以实施股权激励/员工持股。公司于 2022 年 2 月-6 月启动回购，累计回购股份 2,241,234 股（占比 0.7035%）并用于员工持股，本次持股计划人数不超过 70 人，其中董监高 7 人，业绩目标为 2022-2023 年归母净利润较 2021 年增长率不低于 30%，40%。

技术驱动型企业，尼龙领域具备大量的技术储备和解决方案，己二腈国产突破带动聚酰胺 66 放量在即。公司长期从事成纤聚合物领域关键核心技术装备研发，品牌优势及客户资源突出。伴随着聚酰胺 6 及 66 原材料的国产化及成本边际下降，消费升级带动高端纺服需求及汽车行业的快速发展，聚酰胺 6/66 持续迎来稳健增长，尤其聚酰胺 66 有望于 2022 年打破己二腈技术垄断，迎来行业快速放量。

聚酯瓶片回收全球领先，有望复制原生领域优势及份额。Polymetrix 是全球固相聚合（SSP）技术引领者，在原生聚酯（vPET）领域国际市占率达 90%，产品满足可口可乐、雀巢、达能等企业食品级包装材料安全要求，在再生聚酯（rPET）领域实现超净技术，真正实现聚酯同等级回用的闭环循环，全球市占率达 40%，公司有望在再生聚酯行业复制原生领域市场份额，实现循环再生板块的快速扩张。

盈利预测与投资评级：公司在手订单充裕，业绩将稳步释放，我们维持 2022-2024 年公司归母净利润 2.49 亿元、3.20 亿元、4.15 亿元，对应当前市值 PE 分别为 27X、21X 和 16X，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. 天壕环境：高增长验证盈利模式，供需错配下稀缺跨省长输价值凸显

事件：公司 2022 年上半年实现营收 16.92 亿元，同比增长 127.05%；归母净利润 2.04 亿元，同比增长 416.35%；扣非归母净利润 2.04 亿元，同比增长 1139.82%；加权平均 ROE 同比提高 4.33pct，至 5.47%。

神安线通气业绩高增，盈利模式验证。2022H1 公司实现营收 16.92 亿元，同增 127.05%；实现毛利 4.12 亿元，同增 160.74%；归母净利润 **2.04 亿元**，同增 **416%**，符合预期。2021 年 7 月神安线山西-河北段通气后持续稳定供应，燃气业务稳步发展，2022H1 售气收入 15.26 亿元，同增 166.39%，实现售气量 5.86 亿方，同增 107.80%，售价提升至 2.6 元/方，同比提升 0.6 元/方。**神安线山西-河北段通气显著增厚业绩**，2022 年底前陕西-山西段有望投运，全线贯通后未来输气能力 50 亿方/年，期待供需错配下稀缺跨省长输未来发展。

燃气板块高增，膜及合同能源管理发展平稳。2022H1：1) 天然气供应及管输运营业务实现营收 15.95 亿元，同增 153.03%，占总收入 94.26%；实现毛利 3.74 亿元，同增

188.27%，毛利率 23.45%，同增 2.86pct。随合作方中联公司在山西境内沿线拥有的临兴、柳林、寿阳、古交等区块和中石油保德、三交、三交北、紫金山等区块非常规天然气气量的释放，神安线气量将得以快速增长，期待供需错配下稀缺跨省长输未来发展。2) 膜产品销售及水处理工程服务发展平稳，实现营收 0.71 亿元，同增 2.30%，占公司总收入 4.21%；实现毛利 0.30 亿元。3) 合同能源管理业务实现营收 0.26 亿元，占公司总收入 1.52%，实现毛利 0.09 亿元。已投产/在建余热余压发电项目 7/3 个，装机容量 67.5/66.5MW，合作玻璃、煤化工、铁合金、天然气管道加压站等行业。

神安线突破管输瓶颈，三大壁垒造就稀缺资产。区域不平衡背后本质：跨省管输不足。陕京一~三线 2022 年 10-12 月管道剩余能力均为 0，河北管线负荷率采暖季 116%。神安线三大壁垒：投资额超 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，非居民零售价价较高，预计整体单方毛差有望超过 2 元。

盈利预测与投资评级：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 PE32/18/13 倍（估值日 2022/08/23）。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

3.11. 天然气·错配下的持续稀缺·深度 3：天壕环境神安线五问？

天然气分布不均，新冠疫情&国际争端致使天然气贸易逆全球化，供需错配加剧，全球天然气价值中枢提升。需求端，双碳政策、疫情后经济复苏、极端天气增加需求量。供应端，气源开发力度受气价及突发事件影响。

与市场不一样的视角：天然气长输的稀缺性价值。市场关注气价波动对盈利稳定性的影响。我们认为行业中具备稀缺资源&资产的公司凭借产业链地位优势，可获稳定盈利。深度解读：1) 缺气本质；2) 跨省长输稀缺性展望；3) 海外 LNG 存量替代空间；4) 需求增长空间；5) 参照上游开采对比盈利能力合理性，厘清核心资产受益方式。本质上，跨省长输为产业链中最缺的一环，在全球天然气资源错配、价值提升背景下，将获取以销售形式体现的、管输费以外的合理盈利，与产业地位匹配。

国内供需格局？供给增速不及消费，管输&储库限制增产。2011~2021 年全国天然

气产量/消费量 CAGR7.0%/10.9%，消费增速大于产量主因：1)管输不足，经我们测算，2021 年河北管线旺季负荷率 116%超负荷。2) 储气库不足，截至 2021 年底，我国储气库调峰能力占消费量 4%低于公认 12-15%标准。神安线沿线气田丰富，突破瓶颈后产能有望放量。

神安线壁垒&未来格局？三大壁垒构筑稀缺资产，中期无竞争对手。神安线属于高壁垒资产：1) 投资金额较大，超 50 亿元；2) 建设时间较长，5~6 年；3) 立项及开工需要发改委审定。通过跟踪国家能源规划中管道建设进度，我们预计中期无神安线同向管道建成。

存量替代空间？全球天然气价值中枢提升，替代空间进一步打开。LNG 价格自 2021 下半年飞涨，管道气可对高价天然气进行存量替代。假设神安线通气逐步替代 LNG 以及计划外气，我们预计替代空间分别占消费总量的 43%/60%，全球天然气价值中枢提升，替代空间进一步打开。

增量空间？能源占比提升支撑京津冀天然气增量。2019 年中国天然气能源供应占比 7.5%（2021 年提升至 8.9%），低于全球平均 24.4%，天然气占比持续提升。根据京津冀能源规划，我们预计 2025/2030 年北京、天津、河北天然气消费总增量空间为 97/240 亿方，下游需求增量可期。

模式可持续性？开采端与销售端盈利相当，气源与分销相互依存，合作模式可持续！1) 神安线为中海油首条陆上长输，对中海油开发陆上资源及市场具备战略意义；2) 神安线下属 15 个开口以及山西气源连接线属公司所有；3) 中海油全资子公司中联煤开采端与神安线销售端盈利能力相当，气源端与分销端相互支持，利益格局理顺，合作模式可持续。

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，盈利模式可持续。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 0.46/0.82/1.11 元，对应 PE33/19/14 倍（估值日 2022/08/22）。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

4. 行业新闻

4.1. 四部门开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作

工业和信息化部办公厅、国家发展和改革委员会办公厅、科学技术部办公厅、生态环境部办公厅联合印发关于开展《国家工业资源综合利用先进适用工艺技术设备目录》推荐工作的通知。通知指出，为贯彻落实《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，加快推进工业资源循环利用、发展高端智能再制造，拟遴选发布一批资源综合利用领域先进适用工艺技术设备目录。并公布推荐要求及推荐程序。拟推荐的工艺技术设备主要面向工业固废减量化、工业固废综合利用、再生资源回收利用和再制造等四个领域。

1) 工业固废减量化领域主要是指钢铁、有色金属、化工、煤炭、电力、建材、矿业、机械、轻工、纺织、船舶等行业，减少工业固体废物产生量、降低工业固废产生强度或降低工业固体废物危害性的生产工艺技术设备。

2) 工业固废综合利用领域主要是指煤矸石、粉煤灰、工业副产石膏、赤泥、冶炼渣、化工渣、尾矿及共伴生矿、废石、锰渣、钢铁烟灰等工业固体废物综合利用工艺技术设备。

3) 再生资源回收利用领域主要是指废钢铁、废有色金属、废塑料、废旧轮胎、废纸、废弃电器电子产品、新能源汽车废旧动力电池、废玻璃、废旧光伏组件、废旧风电叶片等再生资源回收利用工艺技术设备。

4) 再制造领域主要是指对废旧工程机械、机床、燃气轮机、航空发动机、工业机器人、大型医疗设备、轨道交通设备、汽车、办公设备等机电设备及其关键零部件再制造加工过程中的先进技术工艺设备。

数据来源：

https://wap.miit.gov.cn/jgsj/jns/gzdt/art/2022/art_aad47eaaae6145dc9e83bac6e44cfb22.html

4.2. 上海发布《半导体行业污染物排放标准（二次征求意见稿）》

上海市生态环境局于9月22日发布了关于征求《半导体行业污染物排放标准（二次征求意见稿）》意见的函，于2022年10月20日前反馈。文件主要对DB31/374-2006进行了以下修订：**1、调整了水污染物排放标准的标准分级**，将原第一类污染物两个级别的排放标准调整为执行同一级别的排放标准，将原第二类污染物三个级别的直接排放标准调整为同一个级别。**2、调整了大气污染物排放标准的排放速率控制方式**，将原来按不同排气筒高度制定标准调整为执行同一标准。**3、调整了污染物控制项目**：增加了

水污染物控制项目石油类、总氮、总磷、阴离子表面活性剂、总锌、总硼、总钴、总锡、总铈、综合毒性；增加了大气污染物控制项目氯气、氰化氢、锡及其化合物、苯、苯系物、非甲烷总烃、颗粒物、氮氧化物。4、调整了部分污染物项目的排放限值；收严了悬浮物、化学需氧量、五日生化需氧量、总有机碳等 10 项水污染物项目的排放限值 5、收严了硫酸雾、氯化氢、挥发性有机物等 3 项大气污染物的排放限值 6、增加了厂界大气污染物控制点浓度限值 7、更新了部分污染物项目的测定分析方法。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220923/1256874.shtml>

4.3. 《北京市全面打赢城乡水环境治理攻坚战三年行动方案（2022 年 7 月 - 2025 年 12 月）（征求意见稿）》发布

北京市发布关于对《北京市全面打赢城乡水环境治理攻坚战三年行动方案（2022 年 7 月 - 2025 年 12 月）（征求意见稿）》公开征求意见的公告，《方案》提出，到 2025 年，城乡污水收集处理设施实现全覆盖，全市污水处理率达 98% 以上，中心城合流制溢流污染控制实现场次降雨 33 毫米内污水不入河；农村生活污水得到全面有效治理，劣 V 类水体全面消除。园林绿地再生水利用量增加 30%。首都水环境治理效能显著增强、治理体系健全完善，水环境质量全面改善并得到长效巩固，全民共享良好水环境。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220924/1257040.shtml>

4.4. 天津市发布《关于支持绿色石化产业链高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》

天津市发展改革委发布关于对《关于支持绿色石化产业链高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》公开征求意见的公告，共包括十七项措施，明确推动落实石化化工领域节能降碳和绿色转型，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，提升产业发展层级。制定石化化工领域节能降碳实施方案，开展企业能效水平调查，分类制定能效先进和落后清单，向社会公开发布并接受监督。扩大海水淡化水应用比例，依法科学确定海水淡化浓盐水的排放方式和排放去向，推动浓海水资源化利用。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220921/1256418.shtml>

4.5. 江苏省地方标准《城镇污水处理厂污染物排放标准》（报批稿）公示

文件规定了城镇污水处理厂污染物的控制要求、监测要求、达标判定以及实施与监督。适用于城镇污水处理厂污染物的排放管理，以及城镇污水处理厂建设项目的环评、环境保护设施设计、竣工环境保护验收、排污许可证核发

及其投产后的污染物排放管理。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220923/1256976.shtml>

4.6. 广西发布关于核定 2021 年垃圾焚烧发电企业上网电量的函告

广西根据《国家发展改革委关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格〔2012〕801号）、《广西壮族自治区物价局关于垃圾焚烧发电项目垃圾处理量核实工作有关问题的通知》（桂价格〔2018〕90号）有关规定，经对区内各垃圾焚烧发电企业上报材料进行审核，并与相关部门协助核实，函告了 2021 年上网电量核定情况，核定的垃圾焚烧发电上网电量按照国家垃圾焚烧发电标杆上网电价执行，其余上网电量按照我区同期燃煤发电基准上网电价执行。

数据来源：<http://fgw.gxzf.gov.cn/zfxxgkzl/wjzx/tzgg/t13103708.shtml>

4.7. 贵州省政府印发《贵州省“十四五”节能减排综合工作方案》

《方案》明确，到 2025 年，全省单位地区生产总值能耗比 2020 年下降 13%，力争完成 14.5% 的激励目标，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达到国家要求。重点行业能源资源利用效率和主要污染物排放控制水平达到国内平均水平以上，有利于节能减排的体制机制、配套政策、科技创新更加健全，绿色生产生活方式基本形成，经济社会发展绿色转型取得显著成效。

《方案》部署了十大重点工程，包括重点行业绿色升级工程、园区节能环保提升工程、城镇绿色节能改造工程、交通物流节能减排工程、农业农村节能减排工程、公共机构能效提升工程、重点区域污染物减排工程、煤炭清洁高效利用工程、挥发性有机物综合整治工程、环境基础设施水平提升工程，明确了具体目标任务。

数据来源：

http://fgw.guizhou.gov.cn/fggz/ywdt/202209/t20220920_76500033.html

4.8. 云南印发省级“一河一策”方案提出六大类 141 个重点项目

云南省六大水系（长江、珠江、红河、澜沧江、怒江、伊洛瓦底江）、牛栏江及赤水河“一河一策”方案（以下简称方案）于 9 月 19 日正式印发，从水域岸线状况、水质和水量、生物状况、社会服务功能四个准则层方面选取评价指标，采用大量监测数据和定量分析方法科学诊断河湖健康状况，分析六大水系、牛栏江及赤水河干流保护治理存在的问题，综合提出不同流域不同河段保护治理目标和

标准。

方案通过现场调查和健康评价，进一步摸清河流保护治理现状，从流域和干流（河段）层面提出双问题清单，分别制定目标、措施、责任和重点项目清单。在成果上，形成了“1+N”方式。方案中对各流域均提出了用水总量控制指标等 10 项具体流域指标目标、6 个河段指标目标。明确到 2023 年底，六大水系、牛栏江及赤水河水资源得到有效保护，水环境和水生态质量不断改善，生态系统功能持续增强，水事违法现象得到有效遏制。

数据来源：

http://sthjt.yn.gov.cn/ywdt/xxywrj/202209/t20220920_231362_wap.html

4.9. 山东省人大通过《山东省固体废物污染环境防治条例》

《条例》明确“三化”原则，规定固体废物污染防治遵循减量化、资源化、无害化的原则，并作了细化。一是规定县级以上人民政府应当推进固体废物源头减量和资源化利用，降低固体废物的危害性，最大限度降低固体废物填埋量；二是规定工业固体废物历史存量较大的区域和单位，应当制定存量消减计划、分阶段改进和消纳计划；三是规定建设单位应当落实建筑垃圾减量化责任，鼓励对建筑垃圾进行资源化利用。

数据来源：http://www.jining.gov.cn/art/2022/9/23/art_28553_2807888.html

4.10. 黑龙江：关于做好 2022 年度全省农作物秸秆综合利用工作的通知

全省秋收工作即将全面展开，为有力推动秋冬季农作物秸秆还田、离田作业，持续加大黑土地保护力度，提升秸秆综合利用水平，改善农业农村生态环境，促进农业绿色发展，现就做好 2022 年度秸秆综合利用工作通知如下。

一要强化责任落实。2022 年度，全省秸秆综合利用率要达到 92% 以上，还田率要达到 67% 以上。二要加强统筹谋划。三要搞好供需衔接。四要做实项目前期。五要抓好安全生产。六要强化宣传引导。七要强化工作调度。

数据来源：

<http://nynct.hlj.gov.cn/nynct/c100022/202209/46c54edf364545928fff2666c1a838d4.shtml>

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
半年业绩	9.23	景津装备	公司 2022 年 9 月 23 日召开 2022 年半年度业绩说明会, 说明公司 Q2 毛利率为 29.25%, 存货余额 21 亿, 新项目年底可为公司增加产能。
被动稀释	9.19	嘉澳环保	公司因可转换公司债券转股导致公司总股本增加, 控股股东持股数量不变, 持股比例被动稀释, 不触及要约收购。截至 2022 年 9 月 16 日, 公司总股本增至 75,43 万股, 控股股东顺昌投资持股比例由 40.67% 下降至 39.55%, 被动稀释 1.12%。本次权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。
变更董事及高级管理人员	9.19	碧水源	公司董事会于今日收到公司第五届董事会董事、财务总监杜晓明先生的书面辞职报告。公司于 2022 年 9 月 19 日召开第五届董事会第二十九次会议, 同意提名张龙先生为公司第五届董事会董事候选人, 任期自公司股东大会选举通过之日起至第五届董事会届满之日止。经公司总经理提名, 董事会同意聘任张龙先生为公司财务总监, 任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
变更注册资本、修改公司章程	9.22	复洁环保	公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成相关登记手续。以 2022 年 9 月 19 日为股权登记日, 登记完成后, 公司总股本由 72,521,508 股增加至 101,530,111 股, 公司注册资本由人民币 72,521,508 元增加至 101,530,111 元。
财政补助	9.19	重庆水务	2022 年 9 月 16 日, 本公司获得与收益相关的政府补助 2.48 亿元 (未经审计), 占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 11.96%。公司所收到的上述补助资金影响本期利润总额增加 2.48 亿元 (未经审计)。
超短期融资券发行	9.19	中山公用	公司于 2022 年 9 月 15 日成功发行了 2022 年度第二期超短期融资券。实际发行总额 5 亿元, 发行利率 1.92%, 发行面值 100 元。
大宗交易	9.19	蓝焰控股	成交量 25 万股, 占流通股比 0.0258%, 占总股本比 0.0258%, 成交额 235 万元。
	9.19	苏交科	属于折价交易成交量 152 万股, 占流通股比 0.1745%, 占总股本比 0.1204%, 成交额 889 万元。
	9.19	百川畅银	属于折价交易成交量 58 万股, 占流通股比 0.6517%, 占总股本比 0.3615%, 成交额 1102 万元。
	9.20	苏交科	属于折价交易成交量 69 万股, 占流通股比 0.0792%, 占总股本比 0.0546%, 成交额 401.58 万元。
	9.21	岳阳林纸	以 5.37 元成交 930.54 万股, 占流通股比 0.5272%, 占总股本比 0.5157%, 总成交额 4997 万元。
	9.21	伟明环保	以 24.03 元成交 41.6 万股, 占流通股比 0.0246%, 占总股本比 0.0246%, 总成交额 999.65 万元。
	9.21	华测检测	以 20.05 元成交 46.53 万股, 占流通股比 0.0306%, 占总股本比 0.0277%, 总成交额 932.93 万元。
	9.22	中国天楹	以 4.70 元成交 315 万股, 占流通股比 0.1284%, 占总股本比 0.1248%, 总成交额 1480.5 万元。
	9.22	中创环保	以 7.20 元成交 62.28 万股, 占流通股比 0.1616%, 占总股本比 0.1616%, 总成交额 448.44 万元。

	9.22	苏交科	以 6.00 元成交 66.66 万股，占流通股比 0.0765%，占总股本比 0.0528%，总成交额 399.96 万元。
	9.22	潍柴动力	以 10.56 元成交 3048.78 万股，占流通股比 0.4361%，占总股本比 0.3494%，总成交额 32195.12 万元。
	9.22	金宏气体	以 21.80 元成交 170.20 万股，占流通股比 0.6444%，占总股本比 0.3505%，总成交额 3710.36 万元。
	9.23	中山公用	以 6.27 元成交 300 万股，占流通股比 0.2394%，占总股本比 0.2034%，总成交额 1881 万元。
	9.23	苏交科	以 5.80 元成交 127 万股，占流通股比 0.1458%，占总股本比 0.1006%，总成交额 736.6 万元。
	9.23	华鼎股份	以 4.00 元成交 225.68 万股，占流通股比 0.2152%，占总股本比 0.1977%，总成交额 902.72 万元。
担保	9.19	天奇股份	近日，公司及控股子公司天奇重工与江苏银行无锡分行签署《最高额保证合同》，公司及天奇重工共同为公司全资子公司天奇精工在江苏银行无锡分行自 2022 年 9 月 14 日至 2023 年 4 月 13 日及在最高债权额 4000 万元内办理的各项授信业务提供连带责任保证。
	9.19	山高环能	公司全资子公司十方环能向昆仑信托转让拟开发的 CCER 对应的特定资产收益权，转让价款为不超过人民币 5,000 万元整，同时十方环能对昆仑信托负有按照主合同的约定回购目标 CCER 收益权并支付回购价款（包括基础价款和溢价款）的义务。公司对十方环能上述回购义务提供连带责任保证担保。
	9.19	碧水源	公司控股子公司良业科技拟向中关村银行申请开展综合授信业务，贷款总额为人民币 1 亿元，单笔业务期限不超过 12 个月。同时公司为良业科技向中关村银行本次申请的金额不超过人民币 1 亿元综合授信业务提供金额不超过人民币 1.2 亿元的连带责任保证担保，单笔业务期限不超过 12 个月，保证期限为主合同下被担保债务履行期届满之日起 3 年。
	9.19	华鼎股份	华鼎股份及格林兰以连带责任保证方式为江苏优联授信业务提供最高金额不超过人民币 3,000 万元的保证担保，担保期限为主合同项下债务人每次使用授信额度而发生的债务履行期限届满之日起三年。南通优联企业管理合伙企业（有限合伙）作为江苏优联的股东，以其持有江苏优联 3.187% 股权质押给公司的方式为江苏优联提供反担保。
	9.23	华宏科技	江苏华宏科技股份有限公司与交通银行股份有限公司签署了《保证合同》，被担保方为浙江中杭新材料科技有限公司，就浙江中杭向交通银行申请的 1,000 万元借款提供连带责任保证担保。
	9.22	旺德环境	公司于 2022 年 4 月 26 日召开第八届董事会第九次会议、第八届监事会第八次会议和 2022 年 5 月 19 日召开 2021 年度股东大会，审议通过了《关于预计 2022 年度对子公司提供担保额度的议案》，同意为全资子公司浙江旺德环保有限公司提供合计金额不超过人民币 34.97 亿元的担保，其中对旺能环保的担保审批额度为 13.00 亿元，由本公司提供连带责任保证。上述担保额度的有效期为自公司 2021 年度股东大会审议通过之日起至公司 2022 年度股东大会召开之日。
	9.22	天奇股份	公司拟在原有担保额度基础上对天奇金泰阁增加担保额度 11,000 万元，对赣州天奇环保新增担保额度 39,000 万元，担保额度的有效期自股东大会审议通过之日起至 2022 年度股东大会决议之日止。

调整股票股权激励计划行权价格	9.20	中衡设计	2022年9月20日,中衡设计集团股份有限公司(以下简称“公司”)召开第四届董事会第二十八次会议及第四届监事会第十六次会议,审议通过了《关于调整股票期权激励计划行权价格的议案》,调整后,公司《2022年股票期权激励计划》中股票期权行权价格由9.35元/股调整为9.10元/股。
监事会会议	9.20	中衡设计	中衡设计集团股份有限公司第四届监事会第十六次会议于2022年9月20日以通讯表决方式召开,审议通过《关于调整公司2022年员工持股计划受让价格的议案》。公司将本员工持股计划受让价格由4.68元/股调整为4.43元/股。
	9.20	美锦能源	山西美锦能源股份有限公司(以下简称“公司”)九届二十二次监事会会议通知于2022年9月20日以通讯形式召开。审议并通过《关于调整2022年限制性股票激励计划激励对象名单和授予数量的议案》,授予的激励对象人数由622人调整为457人,授予的限制性股票数量由6,000万股调整为5,615.95万股;审议并通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》,向符合条件的457名激励对象授予限制性股票5,615.95万股,授予价格为6.76元/股。
	9.21	金宏气体	公司于2022年9月21日召开第五届董事会第十二次会议,审议通过《关于公司符合向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》、《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》、《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案的议案》、《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的论证分析报告的议案》、《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告的议案》、《关于公司前次募集资金使用情况专项报告的议案》、《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报、采取填补措施及相关主体承诺的议案》、《关于公司可转换公司债券持有人会议规则的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理本次向不特定对象发行可转换公司债券相关事宜的议案》、《关于公司未来三年(2022年
	9.21	科融环境	公司于2022年9月21日召开第五届董事会第十二次会议,审议通过《关于变更公司证券简称的议案》。
	9.21	盛剑环境	公司于2022年9月21日召开第二届董事会第十五次会议,审议通过《关于〈上海盛剑环境系统科技股份有限公司第一期员工持股计划(草案)〉及其摘要的议案》、《关于〈上海盛剑环境系统科技股份有限公司第一期员工持股计划管理办法〉的议案》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司第一期员工持股计划有关事项的议案》、《关于召开2022年第二次临时股东大会的议案》。
	9.22	天奇股份	公司于2022年9月22日上午十点召开第八届董事会第九次(临时)会议,审议通过《关于公司为天奇金泰阁增加担保额度的议案》,9票赞成,反对0票,弃权0票,通过《关于公司为赣州天奇环保增加担保额度的议案》,9票赞成,反对0票,弃权0票,审议通过《关于提请召开2022年第三次临时股东大会的议案》,9票赞成,反对0票,弃权0票。
对外投资	9.23	卓越新能	龙岩卓越新能源股份有限公司计划投资以下项目:公司投资38,000万元,建设“新增年产10万吨烃基生物柴油和年产5万吨脂肪酸项目”;公司投资50,000万元,建设“年产10万吨合成树脂项目”;公司设立全资子公司“龙岩致尚新材料有限公司”,注册资金10,000万元;公司在新加坡投资设立全资子公司,注册资本不超过1,000万美元。

股东不减持承诺	9.21	隆华科技	公司控股股东、实际控制人李占明先生、李占强先生、李明强先生、李明卫先生自愿承诺自2022年9月21日起至2023年9月21日止的12个月内不以任何方式减持其所持有的公司股份，包括承诺期间前述股份因资本公积转增股本、派送股票红利、配股、增发等事项新增的股份。
股东大会	9.20	三达膜	2022年9月20日，公司召开本年度第三次临时股东大会，审议通过了《关于增加2022年度日常关联交易额度预计的议案》、《关于部分募投项目变更的议案》。
	9.21	苏交科	公司于2022年9月21日召开今年第一次临时股东大会，审议通过《关于修订〈公司章程〉的议案》、《关于修订公司〈募集资金管理制度〉等相关制度的议案》、《募集资金管理制度》、《对外担保决策制度》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》、《关联交易制度》、《累积投票制度实施细则》、《股东大会网络投票实施细则》、《监事会议事规则》。
	9.21	聆达股份	公司于2022年9月21日召开第三次临时股东大会，审议通过《关于补选独立董事的议案》、《关于补选非独立董事的议案》、《关于补选非职工代表监事的议案》。
	9.22	天奇股份	公司于2022年9月22日发布通知，拟于2022年10月11日召开第三次临时股东大会。
	9.22	嘉澳环保	公司于2022年9月22日召开今年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司拟签订〈项目合作协议书〉的议案》、《关于投资设立全资子公司的议案》、《关于对外投资的议案》。
	9.23	美锦能源	公司与2022年9月23日召开股东大会，通过了《关于拟为全资子公司华盛化工提供担保的议案》，同意19.5亿股，占出席会议所有股东所持股份的99.89%；反对213.3万股，占出席会议所有股东所持股份0.11%；
股东股份被司法拍卖	9.21	启迪环境	公司分别于2022年8月26日、2022年9月3日披露了《关于股东所持部分股份被司法拍卖的提示性公告》、《关于公司股东所持部分股份被司法处置情况暨风险提示公告》，前述被司法拍卖的股份已于近日完成过户登记。股东之一：桑德集团本次过户前持股64,457,780股，占总股本比例4.51%，过户后持股60,257,780股，占总股本比例4.21%。股东之二：桑德投资控股有限公司本次过户前持股49,200,773股，占总股本比例3.44%，过户后持股49,200,773股，占总股本比例3.44%。
股东权益变动	9.21	岭南股份	2022年3月16日至2022年3月23日，尹洪卫通过集中竞价交易合计减持公司股份16,808,700股，减持比例为0.9977%。2022年9月21日，华盈产业投资受让尹洪卫持有的上市公司80,470,000股股份（约占公司总股本的4.78%）、受让尹志扬持有的上市公司3,370,000股股份（约占上市公司总股本的0.20%）、受让秦国权持有的上市公司420,000股股份（约占上市公司总股本的0.02%），合计受让的公司股份数量为84,260,000股，约占公司总股本的5.00%，转让价格为每股人民币3.59元，转让价款合计为人民币302,493,400.00元。
	9.23	华鼎股份	公司原控股股东三鼎控股集团有限公司根据法院裁定批准的《重整计划》，将扣除重整投资人受让的股权后的剩余部分向三鼎控股债权人进行分配。东方证券股份有限公司作为三鼎控股有特定财产担保债权人，将通过执行司法裁定的方式获

			得华鼎股份无限售流通股 6252 万股（占公司总股本的 5.48%），成为公司持股 5%以上股东。
股份变动	9.20	东华能源	公司回购股份注销事宜于 2022 年 9 月 19 日办理完成，本次注销股份数量为 72,895,057 股，约占公司本次注销前总股本 1,649,022,824 股的 4.42%，本次注销完成后，公司总股本将由 1,649,022,824 股变更为 1,576,127,767 股。
股份回购	9.21	隆华科技	公司 2022 年 9 月 21 日召开第五节董事会第六次会议，审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，公司本次回购股份将通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式进行，回购价格不超过人民币 13 元/股，回购股份资金总额不低于人民币 10,000 万元（含）且不超过 20,000 万元（含），预计回购股份总数为 769.23 万股至 1,538.46 万股，约占公司目前总股本的比例为 0.85%至 1.70%，资金来源为公司自有资金。
股份减持	9.22	华控赛格	公司于 2022 年 9 月 22 日发布公告，2022 年 9 月 22 日，深圳华控赛格股份有限公司（以下简称“华控赛格”或“公司”）收到股东深圳赛格股份有限公司（以下简称“深赛格”）的《关于减持深圳华控赛格股份有限公司股份实施进展情况的函》，深赛格及一致行动人深圳市赛格集团有限公司（以下简称“赛格集团”）自 2020 年 10 月 14 日至 2022 年 9 月 21 日累计减持公司股份 9,933,600 股，累计减持比例达到公司总股本的 0.99%。
	9.22	ST 交投	公司持股 5%以上股东何学葵女士计划在减持预披露公告披露之日起十五个交易日后的六个月内通过集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 3,682,657 股，减持数量不超过公司总股本的 2%。截至本公告披露日，何学葵女士本次减持计划期限已届满，减持前，何学葵女士持有公司 13,257,985 股股份，占公司总股本比例为 7.20%，减持后，何学葵女士持有公司 11,824,100 股股份，占公司总股本比例为 6.42%。
	9.19	海峡环保	2022 年 3 月 16 日，公司披露了股东瑞力投资拟减持股份的计划公告。截至本公告披露之日，瑞力投资在减持计划实施期间通过集中竞价方式累计减持海峡环保股份 697.6 万股，占流通股份 1.31%，未通过大宗交易减持海峡环保股份。
	9.23	万德斯	江苏人才创新创业投资二期基金、江苏高投宁泰创业投资合伙企业合计持有公司 474.79 万股，占公司股本的 5.59%，创投二期、宁泰创投于 2022 年 3 月 4 日拟通过集中竞价的方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 3%（约 255 万股），截止 2022 年 9 月 23 日，累计减持 0 股，减持计划时间区间届满，减持计划结束。
解除质押	9.19	浙富控股	公司近日接到控股股东桐庐源桐实业有限公司的通知，获悉其所持有的 1.55 亿股（占其持有股份的 11.24%，占公司总股本的 2.88%）股份办理了解除质押登记手续。
	9.21	理工能科	公司控股股东天一世纪于 2022 年 9 月 21 日解除质押股数 40,000,000 股，占其所持股份比例 36.71%，占公司总股本比例 10.55%。
	9.22	聚光科技	公司于 2022 年 9 月 22 日发布了控股股东部分解除质押业务得公告，股东为睿洋科技，解除质押股份为 1600000，占所持股份比例 2.01%，占公司总股比例 0.35%。

股份增持	9.23	高能环境	高能时代环境技术股份有限公司副董事长刘泽军先生以集中竞价交易方式增持公司股份 84.1 万股，增持金额 899.17 万元。刘泽军基于对公司战略发展的坚定信心及对公司长期投资价值和未来发展前景的充分认可，其通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持了公司股份。
股份质押	9.20	新奥股份	公司股东其部分股份解除质押后再次质押。新奥控股本次股份解除质押股数为 24,860,000 股，股份再质押股数为 24,000,000 股，再质押股份占其所持股份比例 5.57%，占公司总股本比例 0.77%。截至本公告披露日，新奥控股累计质押 214,480,000 股公司股份，占其持有公司股份总数的 49.79%，占公司总股本的 6.92%；新奥国际及其一致行动人累计质押 342,980,000 股公司股份，占其合计持有公司股份总数的 15.29%，占公司总股本的 11.07%。
	9.20	高能环境	公司接到股东李卫国先生通知，李卫国先生将其持有的 70,000,000 股无限售条件流通股质押给海通证券股份有限公司，该部分股份质押登记手续已于 2022 年 9 月 19 日办理完毕，约占公司总股本比例为 4.59%，约占其个人持有公司股份比例为 26.57%。
	9.21	永清环保	截止至公告日，公司控股股永清集团累计质押其持有的本公司股份为 326,790,000 股（含本次），占其持有的本公司股份的 89.29%
	9.22	百川畅银	公司于 9 月 22 日披露了控股股东部分股份质押的情况，此次股东为上海百川畅银实业有限公司，质押数量为 5630000，占所持股比例 10.01%，占公司总股本比例 3.51%。
股权激励	9.19	万德斯	公司拟向激励对象授予限制性股票 150 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 8500 万股的 1.76%。其中首次授予 129.17 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.52%，占本激励计划拟授予权益总额的 86.11%。预留 20.83 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.25%，占本激励计划拟授予权益总额的 13.89%，预留部分未超过本激励计划拟授予权益总量的 20%。本激励计划拟激励对象共计 106 人，约占公司 2021 年底在职员工总数 846 人的 12.53%。
回购股份	9.23	隆华科技	公司 2022 年 9 月 23 日发布公告，2022 年 9 月 23 日公司以集中竞价方式回购公司股份 271 万股，占总股本的 0.3%，最高成交价 7.63 元/股，总金额 2050 万。
回购注销	9.19	岳阳林纸	鉴于公司 2020 年限制性股票激励计划中的首次授予原激励对象傅良国、姚飞、常谦因个人原因离职，公司决定对其合计持有的已获授但尚未解除限售的 24 万股限制性股票予以回购注销。本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 39,16 万股。由于公司每股派发现金红利 0.116 元（含税），回购价格需做相应的调整。调整后的每股限制性股票回购价格为 2.33 元/股。
	9.22	华鼎股份	公司于 2022 年 9 月 2 日召开公司 2022 年第三次临时股东大会审议通过了《关于拟回购并注销业绩承诺补偿股份的议案》、《关于提请股东大会授权公司董事会全权办理回购注销股份及修订〈公司章程〉相关条款的议案》，同意公司以总价人民币 1 元的价格回购应补偿的股份 37,328,847 股，并授权董事会办理该部分股份的注销事项。
获得发明专利	9.19	建龙微纳	公司于近日收到了 1 项中华人民共和国国家知识产权局颁发的授权发明专利证书，一种 CHA 分子筛及其制备方法、脱硝催化剂及其制备方法与应用，期限为 20 年。

可转债跟踪评级	9.20	伟明环保	中诚信在对公司经营状况、行业情况进行综合分析评估的基础上，于2022年9月20日出具了《浙江伟明环保股份有限公司2022年度跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级为“AA”，评级展望为“稳定”；“伟22转债”信用等级为“AA”。本次评级结果较前次没有变化。
签订合同	9.19	南都电源	公司于近日与平高集团国际工程、平高集团储能科技签署《电池簇采购合同》，采购内容为72套储能项目电池簇，合同金额为3.8亿元（含税），占2021年公司经审计营业收入的比例为约3.21%。
	9.21	博世科	公司于2022年8月24日确认成为海外某纸业公司“一套完整的200,000m ³ /d污水处理装置采购合同”项目的中标人。近日，公司与该海外纸业公司签订了供货合同，合同总价约合人民币2.10
签定合作协议	9.22	天壕环境	天壕环境股份有限公司与中国华电集团有限公司河北分公司签订了《天然气供应战略合作协议》。双方同意建立长期战略合作伙伴关系，在天然气供应方面展开全面合作。
清算注销子公司	9.23	富春环保	公司为提高运营效率降低成本，决定对全资子公司新材料公司进行注销清算，不影响整体业务发展。
取得资质证书	9.19	龙源技术	公司近期收到山东省住房和城乡建设厅颁发的市政工程（热力工程）专业乙级、环境工程（大气污染防治工程）专项甲级工程设计资质证书，该资质证书的取得有利于公司承揽和开拓业务，有利于增强公司竞争力，对公司的发展具有积极影响。
权益分派	9.19	三联虹普	公司于2022年9月9日召开了2022年第一次临时股东大会，同意以公司2022年6月30日总股本扣除公司回购专用账户中已回购股份后的3.16亿股为基数，每10股派发1.60元（含税）现金股利，共计派发现金5062万元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。
	9.22	嘉化能源	公司发布2022年半年度权益分派实施公告，每股分配现金红利0.25元。
设立子公司	9.20	路德环境	公司计划投资约2.5亿元，在安徽省亳州市谯城区注册设立项目公司负责“古井酒糟资源化利用项目”；项目总用地约200亩，其中一期用地约140亩，投产后对古井贡酒及周边酿酒企业的酒糟（其中古井贡酒酒糟约30万吨）进行资源化利用，年产生物发酵饲料12万吨；二期预留用地约60亩，根据销售情况安排扩产建设。
	9.22	仕净科技	公司拟与云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司、上海重衡投资发展有限公司签订《年产250万吨碳中和应用高炉矿渣生产线项目合资合作协议书》由公司与玉昆钢铁、上海重衡共同出资设立控股子公司云南仕玉衡新材料科技有限公司，注册资本为3,000万元，其中公司出资1,530万元，占注册资本的51%，玉昆钢铁以现金出资735万元，占注册资本的24.5%，上海重衡以现金出资735万元，占注册资本的24.5%；通过控股子公司仕玉衡投资20,000万元在云南玉溪玉昆钢铁集团公司玉溪市大化工业园区建设年产250万吨碳中和应用高炉矿渣生产线项目，仕玉衡将纳入公司合并报表范围。
申请续授信	9.19	梅安森	根据公司生产经营需要，董事会同意公司向交通银行重庆市分行申请续授信组合额度不超过人民币9,000万元（敞口6,800万元），授信期限一年。同意公司以位于九龙坡区福园路6宗建筑面积共计2.75万平方米工业房地产等为申请前述银行授信提供抵押担保。

赎回摘牌	9.20	嘉澳环保	公司股票自 2022 年 8 月 11 日至 2022 年 8 月 31 日连续 15 个交易日内有 15 个交易日收盘价格高于“嘉澳转债”当期转股价格的 130%，已满足“嘉澳转债”的赎回条件。根据公司《募集说明书》中关于提前赎回的约定，赎回价格为 101.563 元/张。
赎回转债	9.19	嘉澳环保	自 2022 年 9 月 20 日起，“嘉澳转债”停止交易，投资者所持可转债可在 2022 年 9 月 22 日内按照 44.36 元/股的转股价格进行转股，到期未转股，仅能选择以 100 元/张的票面价格加当期应计利息（合计 101.563 元/张）被强制赎回。若被强制赎回，可能面临较大投资损失。
	9.19	迪森股份	2022 年 9 月 22 日收市前，持有“迪森转债”的投资者仍可进行转股。截至 2022 年 9 月 22 日收市后仍未转股的“迪森转债”将按照 100.77 的价格被强制赎回，本次赎回完成后，“迪森转债”将在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）摘牌。
	9.20	迪森股份	公司发布公告 2022 年 9 月 21 日至 2022 年 9 月 22 日收市前，持有“迪森转债”的投资者仍可进行转股，2022 年 9 月 22 日收市后，未实施转股的“迪森转债”将不能转股，剩余可转债将按照 100.77 元/张的价格被强制赎回。
停止转股	9.22	迪森股份	公司 2022 年 9 月 22 日发布公告，2022 年 9 月 22 日收市前，持有“迪森转债”的投资者仍可进行转股，2022 年 9 月 22 日收市后，未实施转股的“迪森转债”将不能转股，剩余可转债将按照 100.77 元/张的价格被强制赎回。
投资公司	9.23	节能国祯	公司于 9 月 23 日同意投资设立中节能国祯泰州环境治理有限公司，扩大公司的江苏市场占有率。
销售协议	9.22	山高环能	2022 年 9 月 22 日，公司与四川蓝邦新能源科技有限公司签订了《废弃油脂及生物柴油销售协议》。四川蓝邦为已通过欧盟 ISCC 认证的废弃油脂加工、无害化处置及资源化利用的企业，具备每年生产 7 万吨生物柴油的生产能力。为充分发挥双方各自优势资源，协议约定公司废弃油脂将由四川蓝邦加工成生物柴油，同时合作期限内未经公司同意，四川蓝邦不得再接受任何其他方的任何委托加工业务，四川蓝邦加工的全部生物柴油均独家销售给公司或公司指定的第三方。
协议公告	9.20	格林美	公司发布关于下属公司签署红土镍矿资源供应与选矿厂建设战略合作协议的公告，合同约定在选矿厂建成后二十年内提供镍金属目标总量为 150 万吨，和年目标 7 万吨镍金属的红土镍矿，保证在 IMIP 投资建设的工厂原料的长期供应。协议期间，依据双方实际生产情况，双方可以协商增量或者减量。本战略合作协议将夯实青美邦 QMB 的资源、湿法冶炼与新能源原料制造的核心地位，全面提升格林美掌握镍资源的核心竞争力。
业绩承诺进展	9.21	碧水源	2019 年 5 月、6 月及 2021 年 3 月，公司股东文剑平、刘振国、陈亦力、周念云与公司控股股东中国城乡控股集团有限公司分别签署了《股份转让协议》《股份转让协议之补充协议》及《股份转让协议之补充协议（二）》，上述协议中业绩承诺方向公司作出了业绩承诺补偿约定。公司于今日收到业绩承诺方刘振国（王雪芹代付）支付的业绩承诺差额补偿款 100,000,000 元。截至 2022 年 9 月 21 日，公司已收到业绩承诺方支付的业绩承诺差额补偿款合计 780,457,795.83 元，业绩承诺方合计尚需支付 223,528,213.75 元，业绩承诺方 2021 年业绩承诺补偿义务尚未履行完毕。
员工持股	9.22	盛剑环境	公司于 2022 年 9 月 22 日披露第一期员工持股计划的法律意见书。

	9.22	盈峰环境	公司于2022年9月22日发布第二期员工持股计划实施进展公告，公司第二期员工持股计划专用证券账户合计持有公司股票55,841,916股，占公司现有总股本的1.76%，成交均价为人民币4.91元/股，成交总金额为人民币274,012,504.04元。
增加日常关联交易	9.19	蓝焰控股	公司及全资子公司蓝焰煤层气拟新增11项关联交易共计6,366万元，包括向关联人销售煤层气、提供劳务、出租设备、接受关联人提供相关服务业务及与公司日常经营相关的其他交易；拟调增14项关联交易共计7.01亿元，主要包括向关联人销售煤层气、采购设备物品、电力、接受关联人提供数据服务及设备出租业务，其中煤层气销售拟调增7亿元，主要原因是受国际天然气供求关系影响，国内天然气价格保持高位运行，LNG价格涨势明显，公司相应上调煤层气销售价格，加之公司加快增储上产步伐，持续提升煤层气产量，并根据市场化原则持续优化客户结构，相应调增部分关联方的销量。本次预计增加2022年度日常关联交易金额共计7.65亿元。
债务重组	9.19	国中水务	公司拟与九华经建投进行债务重组，拟将九华经建投在履行股权转让合同过程中出现逾期付款的违约金年利率10.95%调整为年利率5.5%，涉及违约金由7,972万元调整为4,060万元，减免违约金约3,912万元（最终金额以实际结算为准）。本次债务重组预计将增加公司税前利润约8,830万元。
中标	9.19	ST星源	2022年9月3日，本司披露公告，控股子公司博世华为“杭州市临安区青山湖科技城横吸工业区块一般固废处理项目”中标单位，合同金额447.5万元。
	9.20	城发环境	公司于近期收到《中标通知书》，确定城发新环卫为“内黄县农村生活垃圾清运项目”（项目编号：内政采公开2022
	9.20	城发环境	公司于近期收到《中标通知书》，确定城发新环卫为“西华县农村生活垃圾清运项目”（项目编号：E4116001600004551001）中标人，中标成交价为125元/吨，项目服务期限为8年。
	9.20	城发环境	公司于近期收到《中标通知书》，确定城发新环卫为“舞阳县城乡生活垃圾转运站项目”（项目编号：WYZB
中期报告	9.22	北控城市资源	公司于2022年9月22日发布2022年中期报告
终止协议	9.19	国中水务	经公司与碧莱投资协商一致，决定终止双方于2018年1月签署的《水务资产股权转让合同》，公司需向碧莱投资返还股权款6.04亿元，还应支付未按合同交付水务资产的违约金1.01亿元，共计人民币7.04亿元。本次终止水务资产合同，公司将减少税前利润约1.01亿元。
子公司股权转让	9.20	金圆股份	根据公司挂牌方案，公司管理层于2022年06月12日至2022年6月17日期间进行第二次公开挂牌，共征集一名意向受让方并摘牌确认，摘牌成交价格为172,440.00万元，同时受让方承接应付款项134,202.24万元，即本次股权转让交易完成后，公司实际转让获得金额为306,642.24万元。另外，公司副总经理辞职。
子公司合同签订	9.21	侨源股份	2022年9月20日，公司全资子公司汶川侨源与川发龙蟒签署了《管道气体供应合作协议》，合同金额预计合同供气期间为人民币4.60亿元。
子公司获经营许可证	9.23	博世科	博世科的全资子公司广西科清环境服务有限公司《危险废物经营许可证》到期，按相关程序提交了续证申请并获审批通过，科清环境近日收到广西壮族自治区生态环境厅换发的《危险废物经营许可证》。

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
9.26	东华能源	股东大会召开
	新奥股份	股东大会召开
	众合科技	股东大会召开
9.28	京源环保	70.2 万股股权激励一般股份上市流通
	嘉化能源	股权登记日
9.29	佳华科技	股东大会召开
	中环环保	股东大会召开
	高能环境	股东大会召开
	水发燃气	股东大会召开
	东湖高新	股东大会召开
	嘉化能源	除权除息日
9.30	华金资本	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

- 《天奇股份: 锂电循环高增不改, 装备业务逐步恢复》 2022-08-17
- 《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》 2022-07-22
- 《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

- 《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>

