

“十四五”污水焚烧建设目标几已达成

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件: 住建部发布《2021年城市建设统计年鉴》、《2021年城乡建设统计年鉴》

10月12日, 住建部发布《2021年城市建设统计年鉴》、《2021年城乡建设统计年鉴》, 分别统计了城市、县城、村镇三部分供水污水、市容环卫等数据。

城镇污水处理率拉满, 十四五处理能力建设目标完成超八成。2021年我国城市/县城污水排放量分别达到625/109亿立方米, 处理量612/105亿立方米, 污水处理率分别为97.92%/96.11%; 城市与县城新增污水处理能力共计超1700万立方米/日, “十四五”期间新增污水处理能力2000万立方米/日的建设目标在首年即已完成85%。**管网建设已超出十四五新增改造管网目标, 补短板对运营收集率的提升成效显著。**2021年城市及县城排水管道长度合计增长8.4万公里, 已超过“十四五”新增改造污水收集管网8万公里的总目标。“补短板”的推进使得城市及县城单位长度排水管道对应污水处理量近8年迎来首次上升, 从侧面反映整体污水集中收集率的提升。**垃圾焚烧处理能力总量超过十四五80万吨/日目标, 占比接近十四五65%的目标。**城镇垃圾焚烧处理能力占比大幅跃升, 21年城市及县城焚烧处理能力分别达到了72万吨/日和17.2万吨/日, 总计89.1万吨/日, 超过十四五城镇生活垃圾焚烧处理能力80万吨左右的目标。城市/县城焚烧处理能力占比分别为68.1%和50.8%, 城镇合计焚烧处理能力占比达到63.9%, 已接近十四五65%左右的能力占比要求。**焚烧建设转进县城:**城市垃圾焚烧单厂规模见顶, 县城焚烧单厂规模快速提升。各地区垃圾处理能力结构不同, 县城焚烧处理能力占比较低。县城垃圾处理除华东地区形成了以焚烧为主的能力结构之外, 其他地区仍是以填埋作为主要处理方式。**投资策略:**“十四五”开局之年, 适度超前推进基础设施建设背景下, 取得可观成果, 污水固废相关建设目标几已宣告达成。未来着眼于运营提升与结构调整。污水处理及垃圾焚烧业务已由投建拉动规模上涨转为运营贡献稳定收益的模式, 各个龙头企业纷纷在稳定收益支撑下开拓新增长赛道, 建议关注基于焚烧业务开拓新能源赛道的伟明环保、旺能环境, 轻装上阵重力储能的中国天楹, 等。**风险提示:** 政策推进不及预期, 技术路线发生重大变化, 等。**锂电回收数据跟踪: 锂价历史新高 供不应求**

9月备货采购热仍在持续, 回收量超2.8万吨且三元占比攀升。供不应求仍在持续, 碳酸锂达52.6万元/吨再创历史, 促使回收价格与折扣系数持续上扬; 同时, 液碱价格大幅攀高: 加工成本与原料成本双升, 电池回收收益压制明显。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅4.69%, 在申万一级行业中排名8/31。
- 子版块方面, 环保设备、大气治理、水务及水治理、综合环境治理、固废治理五个申万III级板块涨跌幅为8.27%, 4.02%, 3.76%, 3.61%, 3.60%。
- 具体个股方面, 皖仪科技(42.10%)、聚光科技(23.38%)、上海洗霸(17.17%)涨幅靠前; 同兴环保(-6.48%)、盛剑环境(-8.93%)、*ST博天(-10.63%)跌幅较大。

评级

增持

2022年10月16日

曹旭特

分析师

SAC执业证书编号: S1660519040001

张远澄

研究助理

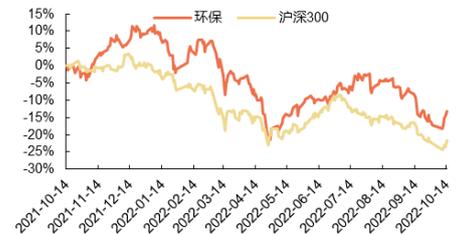
SAC执业证书编号: S1660122020006

电子邮箱: zhangyuancheng@shgsec.com

行业基本资料

股票家数	126
行业平均市盈率	22.6
市场平均市盈率	11.3

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 1、《环保周报: 协同共建推进污泥资源化》2022.10.09
- 2、《环保周报: 提升回收工艺、渠道与规范性》2022.09.25
- 3、《环保周报: 推进智慧水务发展 提升供水安全保障》2022.09.18
- 4、《环保周报: 多省下达中央预算 资源回收普受支持》2022.09.12

内容目录

1. 每周一谈：“十四五”污水焚烧建设目标几已达成.....	3
2. 锂电回收数据跟踪：锂价史高 供不应求.....	5
2.1 9月动力电池回收情况.....	5
2.2 电池废料价格.....	5
2.2.1 三元电池.....	5
2.2.2 磷酸铁锂电池.....	6
2.3 金属、盐类及酸碱价格.....	7
2.3.1 计价金属价格.....	7
2.3.2 金属盐类价格.....	7
2.3.3 酸碱液价格.....	7
3. 本周行情回顾.....	8
4. 行业动态.....	10
4.1 重要新闻.....	10
4.2 公司公告.....	11

图表目录

图 1：00-21 年城市污水排放量、处理量及处理率.....	3
图 2：00-21 年县城污水排放量、处理量及处理率.....	3
图 3：00-21 年城市排水管道长度及单位长度对应处理量.....	3
图 4：00-21 年县城排水管道长度及单位长度对应处理量.....	3
图 5：15-21 年城市垃圾处理能力构成（万吨/日）及占比.....	4
图 6：15-21 年县城垃圾处理能力构成（万吨/日）及占比.....	4
图 7：15-21 年城市各类垃圾处理厂规模.....	4
图 8：15-21 年县城各类垃圾处理厂规模.....	4
图 9：21 年各地区城市垃圾处理能力构成.....	4
图 10：21 年各地区县城垃圾处理能力构成.....	4
图 11：年初至今三类锂电池月回收量.....	5
图 12：三元电池回收价格及折扣系数.....	5
图 13：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数.....	5
图 14：磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数.....	6
图 15：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数.....	6
图 16：年初至今锂金属价格走势（万元/吨）.....	7
图 17：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）.....	7
图 18：年初至今碳酸锂价格走势（万元/吨）.....	7
图 19：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）.....	7
图 20：年初至今液碱价格走势（元/吨）.....	8
图 21：年初至今硫酸价格走势（元/吨）.....	8
图 22：申万一级行业涨跌幅（%）.....	8
图 23：环保子板块上周涨跌幅.....	9
图 24：环保细分行业上周涨跌幅.....	9
图 25：本周涨跌幅前十位（%）.....	9
图 26：本周涨跌幅后十位（%）.....	9
图 27：环保行业近三年 PE（TTM）.....	9
图 28：环保行业近三年 PB（LF）.....	10
表 1：废旧三元电池/黑粉折扣系数及价格.....	5
表 2：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格.....	6
表 3：环保行业一周重要公告.....	11

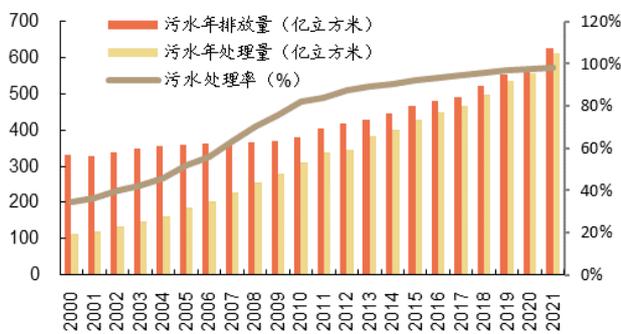
1. 每周一谈：“十四五”污水焚烧建设目标几已达成

事件：住建部发布《2021年城市建设统计年鉴》、《2021年城乡建设统计年鉴》

10月12日，住建部发布《2021年城市建设统计年鉴》、《2021年城乡建设统计年鉴》，分别统计了城市、县城、村镇三部分城市建设、供水污水、市容环卫等数据。

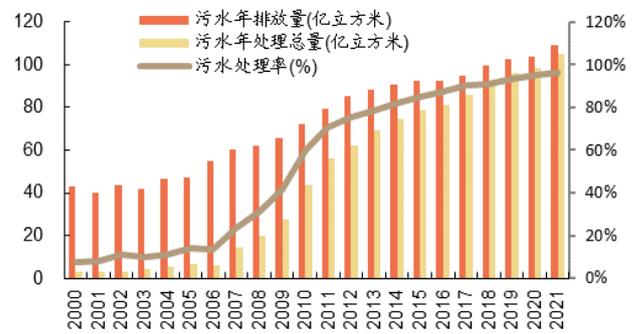
城镇污水处理率拉满，十四五处理能力建设目标完成超八成。2021年我国城市/县城污水排放量分别达到625/109亿立方米，处理量612/105亿立方米，污水处理率分别为97.92%/96.11%；城市与县城新增污水处理能力共计超1700万立方米/日，“十四五”期间新增污水处理能力2000万立方米/日的建设目标在首年即已完成85%。

图1：00-21年城市污水排放量、处理量及处理率



资料来源：住建部《2021年城市建设统计年鉴》，中港证券研究所

图2：00-21年县城污水排放量、处理量及处理率



资料来源：住建部《2021年城乡建设统计年鉴》，中港证券研究所

管网建设已超出十四五新增改造管网目标，补短板对运营收集率的提升成效初显。2021年城市及县城排水管道长度合计增长8.4万公里，已超过“十四五”新增改造污水收集管网8万公里的目标。“补短板”的推进使城市及县城单位长度排水管道对应污水处理量近8年迎来首次上升，从侧面反映整体污水集中收集率的提升。

图3：00-21年城市排水管道长度及单位长度对应处理量



资料来源：住建部《2021年城市建设统计年鉴》，中港证券研究所

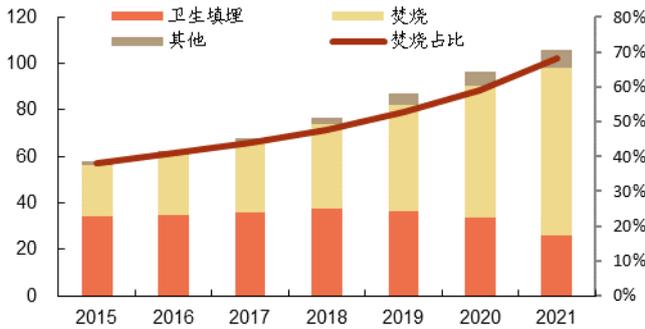
图4：00-21年县城排水管道长度及单位长度对应处理量



资料来源：住建部《2021年城乡建设统计年鉴》，中港证券研究所

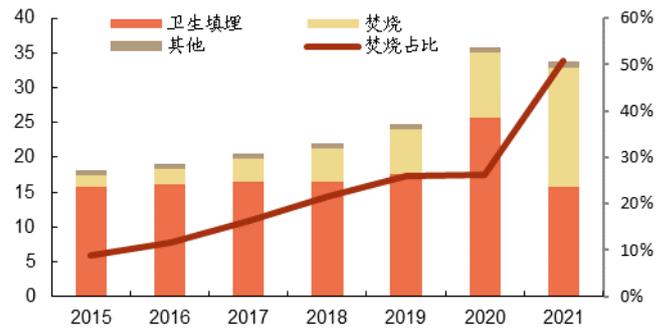
垃圾焚烧处理能力总量超过十四五80万吨/日目标，占比接近十四五65%的目标。城镇垃圾焚烧处理能力占比大幅跃升，21年城市及县城焚烧处理能力分别达到了72万吨/日和17.2万吨/日，总计89.1万吨/日，超过十四五城镇生活垃圾焚烧处理能力80万吨左右的目标。城市/县城焚烧处理能力占比分别为68.1%和50.8%，城镇合计焚烧处理能力占比达到63.9%，已接近十四五65%左右的能力占比要求。

图5: 15-21年城市垃圾处理能力构成(万吨/日)及占比



资料来源: 住建部《2021年城市建设统计年鉴》, 申港证券研究所

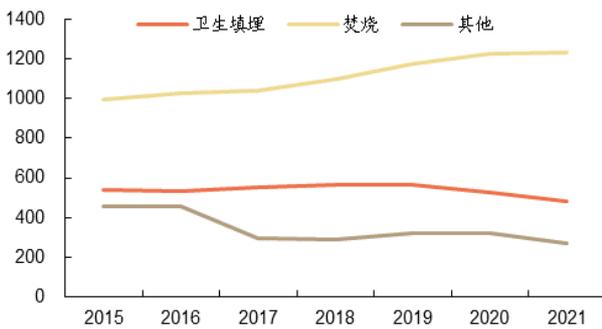
图6: 15-21年县城垃圾处理能力构成(万吨/日)及占比



资料来源: 住建部《2021年城乡建设统计年鉴》, 申港证券研究所

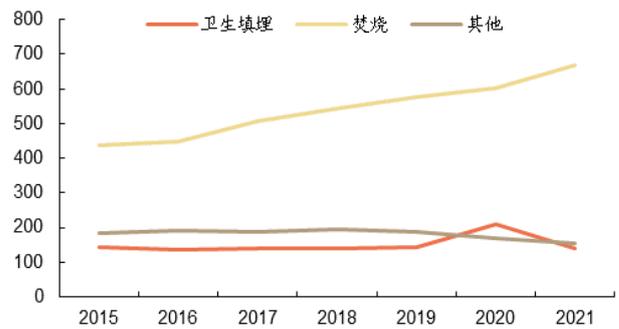
焚烧建设转进县城: 城市垃圾焚烧单厂规模见顶, 县城焚烧单厂规模快速提升。“零填埋”的逐步推进, 及填埋作为最终处置方式的定位, 使得19年后城镇卫生填埋处理规模加速下滑。21年, 城市垃圾焚烧单厂平均规模稳定在了1200吨/日; 县城焚烧处理规模则快速攀升, 由600吨/日提升至660吨/日, 增幅为历史最高。

图7: 15-21年城市各类垃圾处理厂规模



资料来源: 住建部《2021年城市建设统计年鉴》, 申港证券研究所

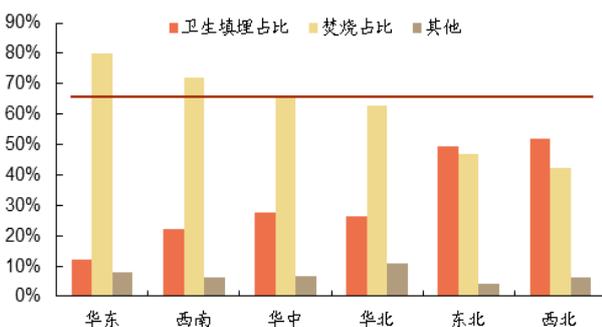
图8: 15-21年县城各类垃圾处理厂规模



资料来源: 住建部《2021年城乡建设统计年鉴》, 申港证券研究所

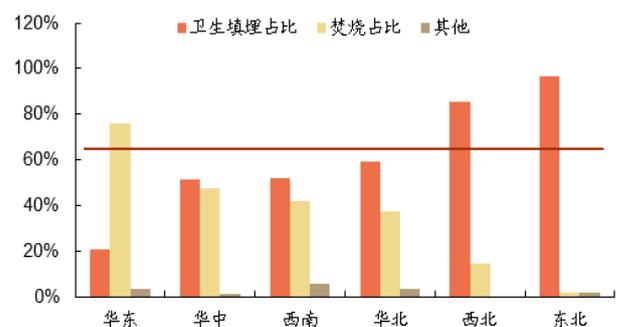
各地区垃圾处理能力结构不同, 县城焚烧处理能力占比较低。华东地区城镇垃圾焚烧处理能力发展较其他地区全面领先, 城市及县城焚烧处理能力占比分别超十四五65%指标14.9pct和10.8pct; 其次是华中华南, 城市焚烧处理能力占比达到65%以上, 但县城焚烧处理能力占比仍较低; 东北与西北地区, 填埋仍然是城市, 尤其是县城的主要垃圾处理方式, 未来结构调整空间较大。县城垃圾处理除华东地区形成了以焚烧为主的结构之外, 其他各地区仍是以填埋作为主要处理方式。

图9: 21年各地区城市垃圾处理能力构成



资料来源: 住建部《2021年城市建设统计年鉴》, 申港证券研究所

图10: 21年各地区县城垃圾处理能力构成



资料来源: 住建部《2021年城乡建设统计年鉴》, 申港证券研究所

投资策略：“十四五”开局之年，适度超前推进基础设施建设背景下，取得可观成果，污水固废相关建设目标几已宣告达成。未来着眼于运营提升与结构调整。污水处理及垃圾焚烧业务已由投建拉动规模上涨转为运营贡献稳定收益的模式，各个龙头企业纷纷在稳定收益支撑下开拓新增长赛道，建议关注基于焚烧业务开拓新能源赛道的伟明环保、旺能环境，轻装上阵重力储能的中国天楹，等。

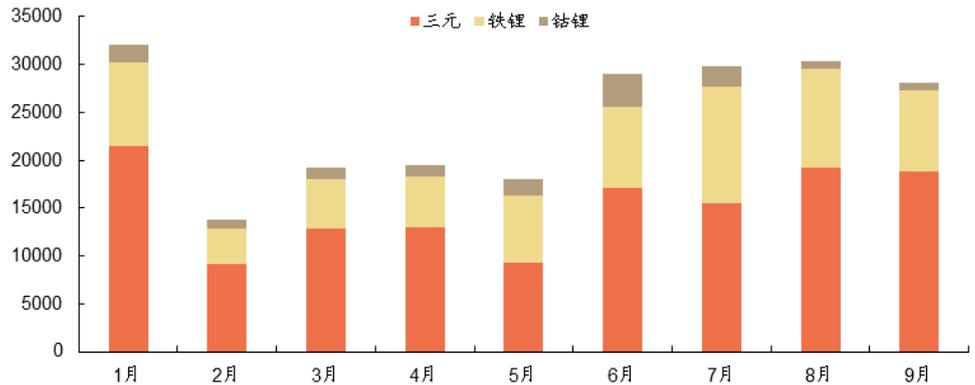
风险提示：政策推进不及预期，技术路线发生重大变化，等。

2. 锂电回收数据跟踪：锂价史高 供不应求

2.1 9月动力电池回收情况

回收量小幅下降聊胜于无，旺盛备料需求仍在。9月共回收锂电池及极片黑粉共28104吨，相较8月30396吨下降7.5%。其中，三元占比67%，铁锂占比30%，钴锂占比3%。铁锂回收量连续两个月下降，三元回收量继8月创新高后，继续维持高位。

图11：年初至今三类锂电池月回收量



资料来源：SMM，申港证券研究所

2.2 电池废料价格

2.2.1 三元电池

上涨步伐毫不踌躇。截至10月14日周五，三元电池及极片/黑粉回收折扣系数来到182.5%/214.5%，分别上涨5pct / 7pct，相较七月初则分别大幅上涨71.5pct / 87.5pct，再次刷新历史新高；三元电池回收价来到6.29万元/吨，极片/黑粉价格达15.12万元/吨，周同比分别上涨2750元/7800元，相较七月初则分别大幅上涨2.5万元 / 6.17万元。

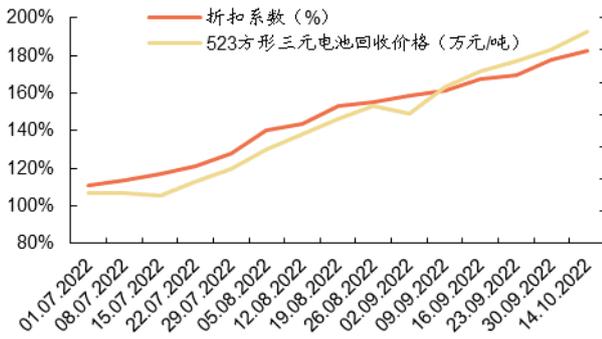
表1：废旧三元电池/黑粉折扣系数及价格

	折扣系数 (%)			回收价格 (万元/吨)		
	10月14日	周同比	相比7月初	10月14日	周同比	相比7月初
废旧三元电池	182.5%	+5pct	+71.5pct	6.29	+0.275	+2.5
废旧三元极片/黑粉	214.5%	+7pct	+87.5pct	15.12	+0.78	+6.17

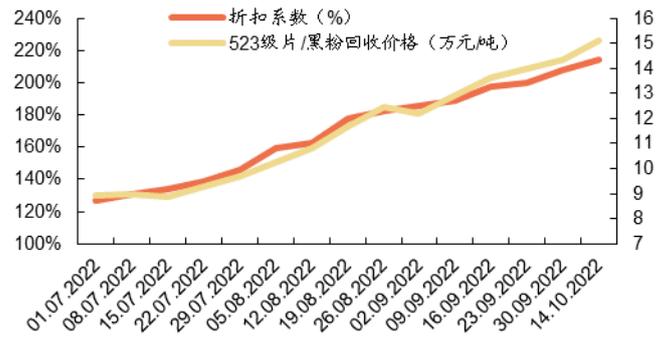
资料来源：SMM，申港证券研究所

图12：三元电池回收价格及折扣系数

图13：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所



资料来源：SMM，申港证券研究所

利润空间压干榨净。9月下降幅度聊胜于无的废旧锂电池回收量进一步加大了三元电池及废料的供不应求，折扣系数超越碳酸锂价格涨幅的上升则持续压低电池回收潜在利润空间。无论电池或极片/黑粉，我们估算的潜在利润空间均已不足3万元。废电池和废极片/黑粉的回收价格在整体产物价值中的占比分别超过了70%和84%。

2.2.2 磷酸铁锂电池

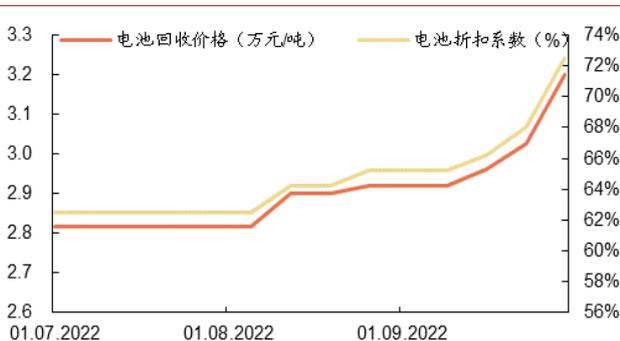
上涨步伐略有放缓。本周磷酸铁锂电池/极片/黑粉回收折扣系数分别来到了73.5%/80.5%/82.5%，相较7月初提升1pct/3pct/3pct。回收价格则分别升高到了3.2/8.285/10.92万元/吨。折扣系数及回收价格的上涨略有放缓。

表2：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格

	折扣系数 (%)			回收价格 (万元/吨)		
	10月14日	周同比	相比7月初	10月14日	周同比	相比7月初
废旧磷酸铁锂电池	73.5%	+1pct	+11pct	3.24	+0.04	+0.43
废旧磷酸铁锂极片	80.5%	+3pct	+13.5pct	8.285	+0.31	+1.25
废旧磷酸铁锂黑粉	82.5%	+3pct	+16.5pct	10.92	+0.395	+0.2

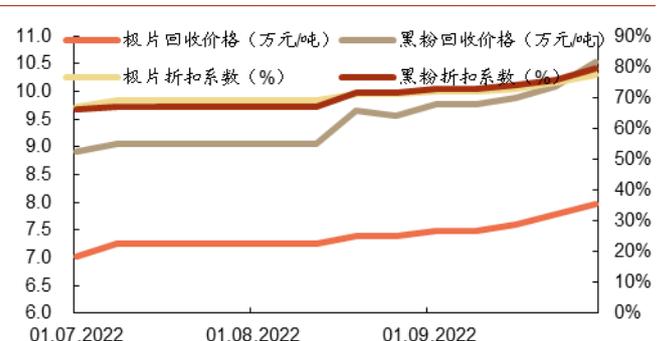
资料来源：SMM，申港证券研究所

图14：磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

图15：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

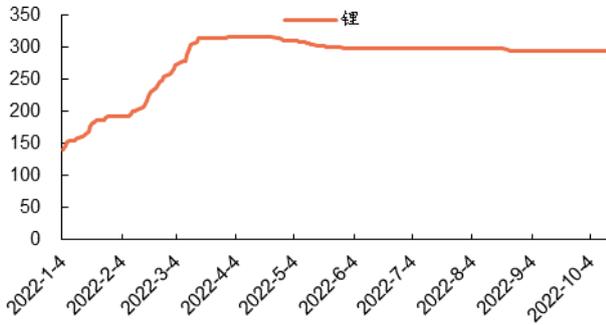
铁锂电池潜在利润空间略有恢复，极片/黑粉潜在利润空间压缩放缓。碳酸锂价格的再度攀升与折扣系数的放缓，让磷酸铁锂电池潜在利润空间的缩减幅度有所放缓，在铁锂回收热度稍降的9月，铁锂电池回收的潜在利润空间甚至扩大了500余元/吨废电池。

2.3 金属、盐类及酸碱价格

2.3.1 计价金属价格

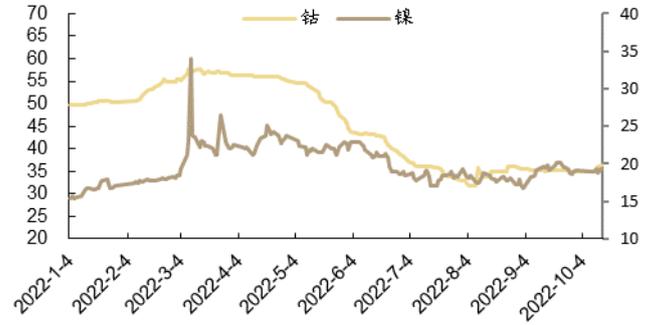
本周锂价仍然稳定在 294 万元水平，镍、钴价微小幅度升高至 19.31 万元及 36.3 万元。

图16：年初至今锂金属价格走势（万元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图17：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）

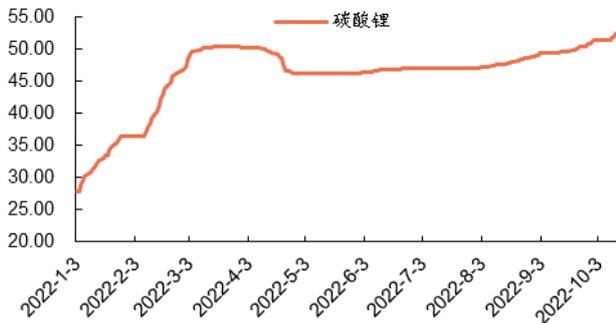


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.3.2 金属盐类价格

碳酸锂价格持续突破历史价格天花板，截至周末已上涨至 52.6 万元/吨；钴镍锰盐价格小幅上涨至 6.15 万元/吨，3.88 万元/吨，7000 元/吨。

图18：年初至今碳酸锂价格走势（万元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图19：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）

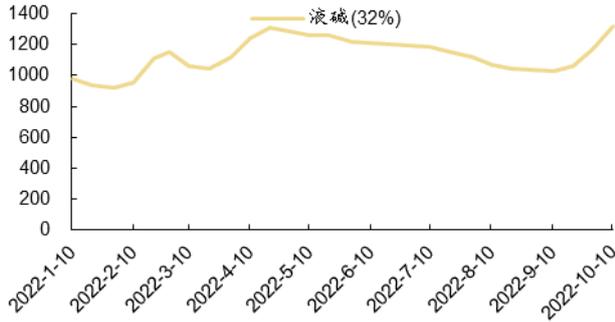


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.3.3 酸碱液价格

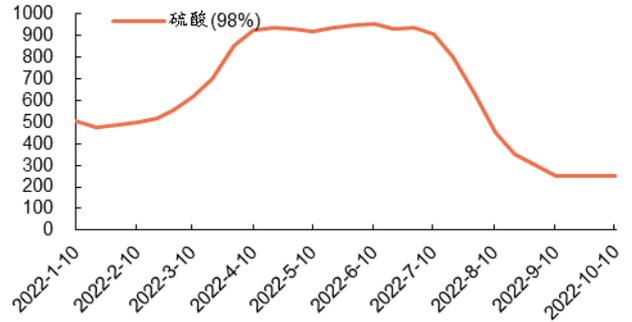
本周硫酸价格小幅上涨至 250.6 元/吨，液碱价格大幅上涨 153.7 元/吨至 1320.4 元/吨，153.7 元的涨幅也是本年度第二高的 10 日涨幅。大幅升高的液碱价格，将使得本已捉襟见肘的回收收益更为紧张。

图20: 年初至今液碱价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图21: 年初至今硫酸价格走势 (元/吨)

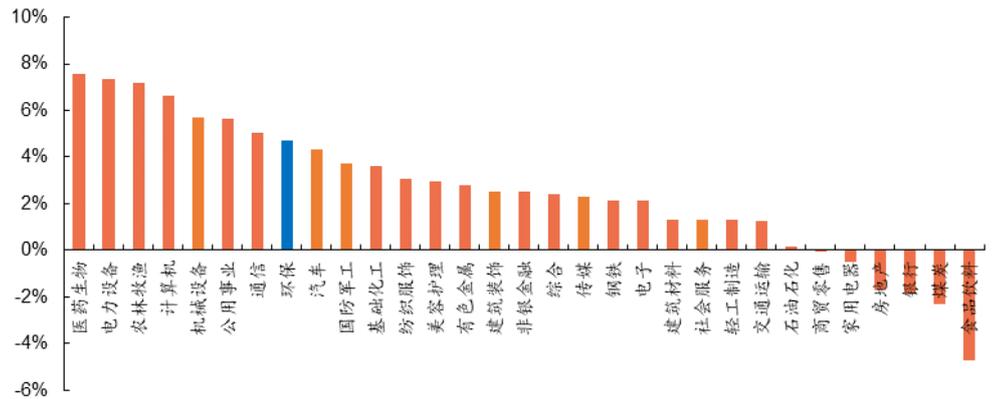


资料来源: Wind, 申港证券研究所

3. 本周行情回顾

本周 (2022.10.10-2022.10.14) 沪深 300 指数涨跌幅为 0.99%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为 1.57%、3.18%、6.35%。申万一级行业中，医药生物 (7.54%)、电力设备 (7.33%)、农林牧渔 (7.18%) 涨幅较大，煤炭 (-2.32%)、食品饮料 (-4.73%) 等板块跌幅较大。

图22: 申万一级行业涨跌幅 (%)



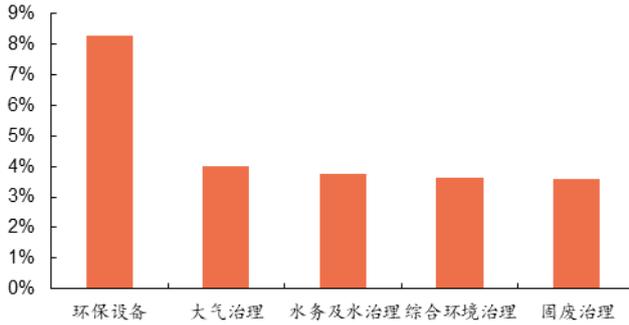
资料来源: Wind, 申港证券研究所

上周申万环保板块涨跌幅 4.69%，在申万一级行业中排名 8/31。

子版块方面，环保设备、大气治理、水务及水治理、综合环境治理、固废治理五个申万 III 级板块涨跌幅为 8.27%，4.02%，3.76%，3.61%，3.60%。

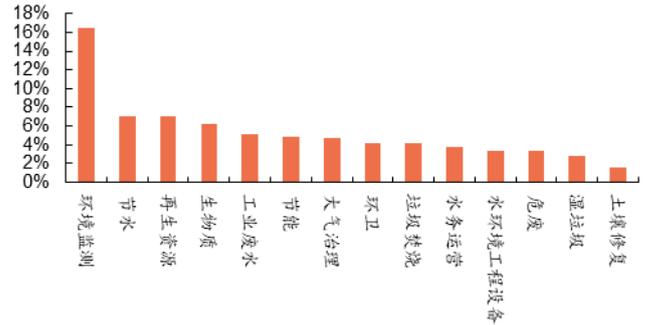
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为环境监测 (16.42%)、节水 (7.09%)、再生能源 (6.97%)；跌幅较大的细分行业包括湿垃圾 (2.80%)、土壤修复 (1.58%)。

图23: 环保子板块上周涨跌幅



资料来源: Wind, 申港证券研究所

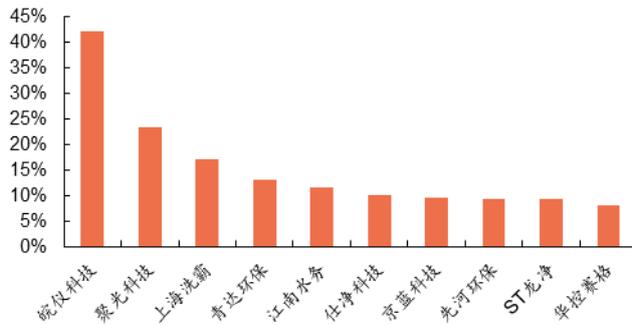
图24: 环保细分行业上周涨跌幅



资料来源: Wind, 申港证券研究所

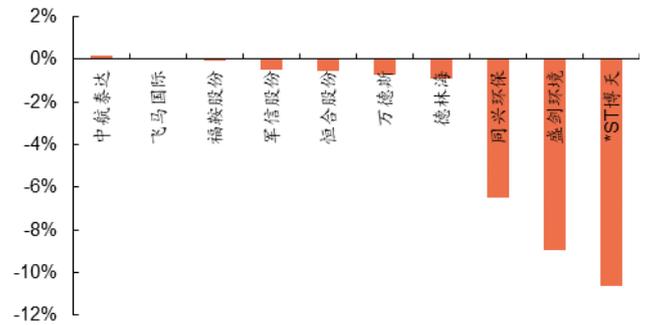
具体个股方面, 皖仪科技 (42.10%)、聚光科技 (23.38%)、上海洗霸 (17.17%) 涨幅靠前; 同兴环保 (-6.48%)、盛剑环境 (-8.93%)、*ST博天 (-10.63%) 跌幅较大。

图25: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图26: 本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

环保行业周平均 PE (TTM) 为 21.83 倍, 较前一周下降 0.03, 近三年均值为 21.03 倍; 周平均 PB (LF) 为 1.51 倍, 较前一周下降 0.01, 近三年均值为 1.74 倍。

图27: 环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图28：环保行业近三年 PB (LF)



资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 行业动态

4.1 重要新闻

工信部：关于开展 2022 年工业废水循环利用试点工作的通知

工业和信息化部办公厅关于开展 2022 年工业废水循环利用试点工作的通知，试点方向包括用水过程循环模式；区域产城融合模式；智慧用水管控模式；废水循环利用补短板模式等。

重点用水行业工业企业，以及具有法定边界和范围、具备统一管理机构省级以上工业园区可以申报。鼓励废水循环利用技术、工艺和装备供应商与应用企业联合申报。各地方申报企业数量原则上不超过 3 个、申报园区数量不超过 1 个。

水利部公安部联合制定意见 进一步全面加强河湖安全保护工作

10 月 11 日，水利部官网发布水利部 公安部印发《关于加强河湖安全保护工作的意见》的通知，全面强化水利部门与公安机关的协作配合，加强水行政执法和刑事司法衔接，依法打击河湖违法犯罪行为，不断提升河湖安全保护水平，共同维护国家水安全。

意见明确，水利部门严格执行涉水法律法规，依法查处各类水事违法行为，配合和协助公安机关查处涉水治安和刑事案件。公安机关依法受理水利部门移送的涉嫌犯罪的水事案件，依法严厉打击、严肃查处暴力抗法和妨碍执法人员依法执行职务等行为。

意见明确，针对防洪安全保障、水资源水生态环境水环境保护、河道采砂秩序维护、重点水利工程安全保卫、水行政执法安全保障等五个领域存在的突出问题，强化水行政执法，加大违法行为查处力度，切实维护河湖良好秩序。

国家能源局印发《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》

10 月 9 日，国家能源局印发《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》，《行动计划》提出，到 2025 年，初步建立起较为完善、可有力支撑和引领能源绿色低碳转

型的能源标准体系，能源标准从数量规模型向质量效益型转变，标准组织体系进一步完善，能源标准与技术创新和产业发展良好互动，有效推动能源绿色低碳转型、节能降碳、技术创新、产业链碳减排。到 2030 年，建立起结构优化、先进合理的能源标准体系，能源标准与技术创新和产业转型紧密协同发展，能源标准化有力支撑和保障能源领域碳达峰、碳中和。

中国环境监测总站就双碳监测发布技术要求

根据生态环境部工作部署，为落实《碳监测评估试点工作方案》（环办监测函[2021]435 号）要求，加强温室气体监测量值溯源体系建设，支持试点城市监测评估试点工作，保障重点温室气体监测数据准确可比，中国环境监测总站联合中国计量科学研究院编写了《环境空气二氧化碳高精度监测量值溯源技术要求（试行）》、《环境空气甲烷高精度监测量值溯源技术要求（试行）》、《环境空气二氧化碳、甲烷标准气体高精度光谱法定值技术要求（试行）》（以下简称“技术要求”），请予以参考。上述三项技术要求是目前开展高精度温室气体监测的质量基础，是前期阶段性工作的成果，后续将根据工作进展进一步完善。

4.2 公司公告

表3：环保行业一周重要公告

公司名称	公告日期	公告内容	
签署合同	ST 龙净	2022.10.10	<p>龙净环保发布公告称，根据公司“巩固提升现有环保主业+强力开拓新能源产业”的双轮驱动产业布局，龙净环保拟在上杭县政府行政区域内投资建设磷酸铁锂储能电芯项目。</p> <p>项目选址于福建省上杭新材料科创谷，设计产能 5GWh，总投资约 20 亿元。其中固定资产投资 17.5 亿元，建成后可实现年产值约 50 亿元，预留项目产能发展空间，后续视情况推进。项目拟用地 180 亩，实施主体为龙净环保设立的具有独立法人资格的有限公司，项目建设周期：在取得施工许可证后 18 个月内投产。</p> <p>在此次项目投资前，龙净环保未开展储能电芯业务，本次投资是龙净环保首次涉足储能电芯领域，本次投资建设的项目主要生产储能电芯(不含动力电池)。主要应用于工业储能、大型商业储能、户用储能、高功率储能、低温储能等场景。</p>
项目中标	侨银股份	2022.10.10	<p>侨银城市管理股份有限公司发布关于收到约 5224 万元湖南省长沙市岳麓区环卫专业维护项目中标通知书，及关于被确定为约 2.95 亿元陕西省汉中市汉台区城乡环卫一体化特许经营项目（二标段）第一中标候选人的公告。</p> <p>长沙岳麓区环卫专业维护项目，中标金额 5224 万元（其中第一年 1657 万元；第二年 1740 万元；第三年 1827 万元），服务时间 3 年（合同一年一签），服务内容包括维护范围内道路、背街小巷、农安小区清扫清洗、保洁维护工作；原有道路维护面积及维护等级，维护道路按“墙根对墙根”包含原道路维护盲区部分的维护等。</p> <p>此外，公司入选汉台区城乡环卫一体化特许经营项目（二标段）的第一中标候选人，预估中标总金额 2.95 亿元/20 年，特许经营期限（合作期）为 20 年（含 1 年试用合作期），中标项目标段为二标段，服务范围包括南片区主次干道、背街小巷、广场，日常清扫保洁机械化清扫、洒水、人工保洁，果皮箱清掏擦洗、道路隔离栏护栏擦洗、指示牌擦洗，南片区 18 个垃圾站点（包括 11 个垃圾站和 7 个垃圾收集点）日常管理维护及生活垃圾收运等。</p> <p>上述项目属于公司的主营业务，将对后续市场开拓产生积极影响，并对公司未来经营业绩产生积极的促进作用。</p>
竞拍土地使用权	严牌股份	2022.10.10	<p>近日，公司子公司浙江严牌技术有限公司以自有资金人民币 2,680 万元，通过公开招拍挂的方式竞得位于浙江省天台县中德产业园济公大道的国有建设用地使用权并投资建设年产 10,000 吨的高性能纤维生产基地项目。</p> <p>本次严牌技术取得土地使用权，为投资建设高性能纤维生产基地项目提供必要的生产经营场地等基础保障，有利于公司对高性能纤维生产制造业务扩展，符合公司的发展战略，促进公司的可持续发展。</p>

公司名称	公告日期	公告内容
项目预中标	天源环保 2022.10.10	近日，湖北省十堰市竹山县城乡垃圾污水综合治理生态环保 PPP 项目社会资本方采购项目预中标(成交)结果公告正式发布，公告显示武汉天源环保股份有限公司预中标该项目。 该项目包括 7 个子项目，其中新建子项 5 个，在建子项 2 个，以整体打包的方式做为一个整体项目实施，其中，5 个新建项目总投资 26755.05 万元。采用“BOT(建设-运营-移交)+OM(委托运营)”模式，即新建项目采用 BOT(建设-运营-移交)运作方式，在建项目采用 OM(委托运营)运作方式。本次 PPP 项目建设期 2 年，运营期 18 年。
项目中标	京蓝科技 2022.10.11	京蓝科技股份有限公司控股子公司中科鼎实收到重庆市渝北区公共资源交易中心发出的中标通知书，确定中科鼎实为泰山电缆地块原污染土壤修复及效果评估服务项目——分包，该项目为泰山电缆地块原污染土壤修复及效果评估服务的中标人，中标金额 7797.62 万元。该项目的中标进一步提高了中科鼎实在西南地区的市场占有率，有利于增强公司及中科鼎实在土壤修复领域的竞争力。
获批项目	维尔利 2022.10.12	维尔利环保科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到全国博士后管理委员会办公室下发的《关于 2022 年第一批次博士后科研工作站新设站备案情况的函》（博管办[2022]93 号），公司获批设立博士后科研工作站。本次获批设立博士后科研工作站也将进一步提升公司自主研发能力和技术创新能力，有助于公司技术攻关和科研成果转化。
框架协议	天源环保 2022.10.12	公司近日与建水县人民政府签订《合作框架协议》，双方在市政污水处理、工业废水处理、城市供水、中水回用、垃圾渗滤液治理；垃圾焚烧发电、生物质发电；污泥综合处置、生活垃圾综合处置、建筑垃圾处置、餐厨及厨余垃圾处置、工业垃圾处置、飞灰处置及市政给排水配套管网设施建设等水务、固废处置、流域治理等领域深度合作，合作项目总投资预计 15 亿元。
股份质押	中山公用 2022.10.13	中山公用事业集团股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到持股 5% 以上股东上海复星高科技（集团）有限公司（以下简称“复星集团”）《关于部分股份质押的告知函》，股东上海复星高科技(集团)有限公司于 10 月 11 日将其所持有的 9370.52 万股本公司股份质押，占公司总股本比例为 6.35%，质权人为泰康资产管理有限责任公司。
项目预中标	同兴环保 2022.10.13	根据采购与招标网于 2022 年 10 月 11 日发布的《本钢板材炼铁总厂 566m ² 烧结机烟气脱硫脱硝超低排放改造 BOT 工程中标候选人公示》，公司为该项目的第一中标候选人。拟中标总金额约为人民币 6.4 亿元，该项目中标后的实施，预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。
关联交易	瀚蓝环境 2022.10.13	瀚蓝环境股份有限公司下属全资子公司瀚蓝智慧环卫有限公司拟与关联方广东南海控股集团有限公司按股权比例共同向控股子公司佛山市南海区瀚洁城市环境管理有限公司进行增资。本次增资金额为 12,000 万元，其中智慧环卫按照 90% 持股比例出资 10,800 万元，南海控股按照 10% 持股比例出资 1,200 万元。
转让股权	海新能科 2022.10.14	北京海新能源科技股份有限公司于 2022 年 10 月 14 日召开了第五届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于拟通过挂牌方式转让控股子公司北京三聚绿源有限公司 80.0235% 股权的议案》，同意公司转让所持控股子公司北京三聚绿源有限公司 80.0235% 股权。根据国有资产管理的有关规定，三聚绿源将在北京产权交易所进行公开挂牌转让。 三聚绿源经审计的净资产账面价值为 3,885.39 万元，净资产评估价值为 2.43 万元。以三聚绿源截至 2022 年 09 月 30 日的经审计的净资产评估价值为参考，拟确定公司在北交所的首次挂牌价格为不低于 2.407234 万元人民币（按实缴注册资本比例计算）。
项目中标	瀚蓝环境 2022.10.14	近日，瀚蓝环境(600323)控股子公司瀚蓝城服中标苏州市吴江区七都镇城市管家服务项目，是瀚蓝在苏州市的首个环境服务项目，合同金额超过 1 亿元。本次项目中标对瀚蓝在江浙地区的业务拓展有重要的意义。

资料来源：Wind，申港证券研究所

分析师承诺

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

风险提示

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

免责声明

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

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

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

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

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

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

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

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

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