东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

环保行业跟踪周报

水泥固碳打开仕净科技第二曲线；神安线全线贯通，期待供需错配下稀缺跨省长输发展

增持（维持）

2022 年 12 月 04 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：**仕净科技，凯美特气，路德环境，高能环境，天壕环境，九丰能源，新奥股份，三联虹普，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，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：**国林科技，景津装备，旺能环境，三峰环境，海螺创业。
- **电池回收周报：**折扣系数持续回落盈利回升，贵州规划电池回收规模 40 万吨/年
- **冬季寒潮来袭，天然气增供；神安线全线贯通，期待供需错配下稀缺跨省长输发展：**中国石化天然气分公司面对席卷北部和中东部地区的寒潮，发挥“全国一张网”作用，11.27-12.02 累计向天津、河北、山东、河南等 7 省市增供天然气 3000 万方，全力保障民生用气需求。**神安线全线贯通，**年输气能力 50 亿方，加压后可达 80 亿方；陕西/山西/河北天然气门站价格分别为 1.22/1.77/1.93 元/方，陕西气源的获取可进一步降低公司天然气采购价、提高公司整体毛差，**气量释放&毛差提高潜力值得期待。**
- **仕净科技：光伏废气治理龙头景气度提升，水泥固碳打开第二成长曲线。**1）光伏景气度提升，公司品类拓展顺利单位价值体量提升，订单获取加速；截至 2022H1 公司**在手订单约 14.87 亿元**，为约 65GW 光伏电池片新增产能提供配套设备，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。**2）建材碳达峰方案落地催化**水泥固碳超千亿市场规模**，公司首个**固碳项目已顺利投产，打开第二曲线**；3）二期股权激励落地力度强化，董事长累计获激励股本占比 3.08%，定增方案获深交所审核通过。
- **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。
- **二十大报告强调供应链、能源、粮食、资源等安全保障，关注双碳环保产业安全系列投资机遇。1）供应链安全：**关键环节自主可控，关注①在关键产业国产化率提升的过程中，配套环境治理技术提供方受益；②技术攻关下自身赛道国产化率提升。如半导体产业链（电子特气、半导体清洗设备）、高端装备（**科学仪器**等）国产化。**重点推荐**电子特气**【凯美特气】**，建议关注清洗臭氧设备**【国林科技】**，压滤机龙头**【景津装备】**，**科学仪器**等。**2）能源安全：**固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、**火电灵活性改造**、储能及天然气投资机遇。**重点推荐：【仕净科技】**光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；**【天壕环境】**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。**3）粮食安全：**开展节粮行动，关注豆粕减量替代行动下酒糟发酵饲料应用。**重点推荐【路德环境】**酒糟资源化龙头规划产能 52 万吨超 7 倍扩张，酒糟资源获取加速，产品性价比突出盈利能力有望提升。**4）资源安全：**发展循环经济，关注战略资源**锂电回收、提锂分离材料、金属&石化资源再生**。
- **最新研究：仕净科技：**光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和；**新奥股份：**天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展；**环保行业点评报告：**县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关；**天壕环境：**神安线全线贯通，期待供需错配下稀缺跨省长输发展；**中国水务：**业绩增长放缓，直饮水业务保持跨越式成长；**电池回收行业跟踪周报：**折扣系数持续回落盈利回升，贵州规划电池回收规模 40 万吨/年。
- **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

《县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关》

2022-12-01

《折扣系数持续回落盈利回升，贵州规划电池回收规模 40 万吨/年》

2022-11-28

请务必阅读正文之后的免责声明部分

内容目录

1. 最新观点 4
1.1. 国家发改委等 5 部门提出加强县级垃圾焚烧处理设施建设，县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关 4
1.2. 近期热点新闻及观点 4
2. 行情回顾（2022/11/28-2022/12/02） 5
2.1. 板块表现 5
2.2. 股票表现 6
3. 最新研究 7
3.1. 仕净科技：光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和 7
3.2. 新奥股份：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展 8
3.3. 环保行业点评报告：县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关 9
3.4. 天壕环境：神安线全线贯通，期待供需错配下稀缺跨省长输发展 10
3.5. 中国水务中报点评：业绩增长放缓，直饮水业务保持跨越式成长 11
3.6. 电池回收行业跟踪周报：折扣系数持续回落盈利回升，贵州规划电池回收规模 40 万吨/年 12
3.7. 伟明环保：签署红土镍矿湿法冶金设备协议，装备制造外拓期待新材料领域订单释放 13
3.8. 2022M1-10 环卫新能源销量逆势同增 46%，渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45% 14
3.9. 有色金属碳达峰方案发布，聚焦产业&用能结构调整，提升再生金属占比 15
3.10. 安全系列研究 1：被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值” 17
3.11. 凯美特气：营收环比上涨，电子特气订单饱满增厚业绩可期 18
3.12. 天奇股份：废电池成本上行利润承压，扩产产能建成投运&渠道深度布局 19
3.13. 高能环境：疫情影响项目投运进度，新项目投运发展加速 20
3.14. 路德环境：酒糟资源化量利齐增，酱酒糟饲料项目再落一子 21
4. 行业新闻 22
4.1. 国家发改委等 5 部门：加强县级垃圾焚烧处理设施建设 22
4.2. 生态环境部李高：争取尽早重启中国 CCER 市场 22
4.3. 生态环境部公布《环境监管重点单位名录管理办法》 23
4.4. 生态环境部审议并原则通过《重点管控新污染物清单（2023 年版）》 23
4.5. 工信部发布 2022 年符合环保装备制造业规范条件企业名单 23
4.6. 生态环境部发布《国家清洁生产先进技术目录（2022）》 24
4.7. 中国环境保护产业协会发布《2022 年生态环境保护实用技术和示范工程名录（公示稿）》 24
4.8. 西藏自治区“十四五”时期“无废城市”建设工作方案》发布 24
4.9. 《四川省“十四五”新型城镇化实施方案》印发 25
4.10. 湖南省城镇生活垃圾处理收费管理办法（2022 年修订）印发 25
4.11. 上海市生态环境局就《上海市“无废城市”建设工作方案》公开征求意见 26
4.12. 因环保调查停产收到问询函 永兴材料被追问影响几何 26
5. 公司公告 27
6. 下周大事提醒 40
7. 往期研究 40

请务必阅读正文之后的免责声明部分

7.1. 往期研究：公司深度 40
7.2. 往期研究：行业专题 41
8. 风险提示 42

图表目录

图 1: 2022/11/28-2022/12/02 各行业指数涨跌幅比较 5
图 2: 2022/11/28-2022/12/02 环保行业涨幅前十标的 6
图 3: 2022/11/28-2022/12/02 环保行业跌幅前十标的 6

表 1: 公司公告 27
表 2: 下周大事提醒 40

请务必阅读正文之后的免责声明部分

1. 最新观点

1.1. 国家发改委等 5 部门提出加强县级垃圾焚烧处理设施建设，县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关

2022 年 11 月 28 日，国家发改委、住建部等 5 部门发布《关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》。《指导意见》提出：**1）到 2025 年**，京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区**基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖**。长江经济带、黄河流域、生活垃圾分类重点城市、“无废城市”建设地区以及其他地区具备条件的县级地区，**应建尽建**生活垃圾焚烧处理设施。**2）到 2030 年**，小型生活垃圾焚烧处理设施技术、商业模式进一步成熟，除少数不具备条件的特殊区域外，**全国县级地区生活垃圾焚烧处理能力基本满足处理需求**。同时，意见指出，针对小型生活垃圾焚烧装备存在的烟气处理不达标、运行不稳定等技术瓶颈，形成亟需研发攻关的小型焚烧技术装备清单，组织国内骨干企业和科研院所通过“揭榜挂帅”等方式开展研发攻关，**重点突破适用于不同区域、不同类型垃圾焚烧需求的 100 吨级、200 吨级小型垃圾焚烧装备，降低建设运维成本。**

二十大报告强调供应链、能源、粮食、资源等安全保障，关注双碳环保产业安全系列投资机遇。1）供应链安全：关键环节自主可控，关注①在关键产业国产化率提升的过程中，配套环境治理技术提供方受益；②技术攻关下自身赛道国产化率提升。如半导体产业链（电子特气、半导体清洗设备）、高端装备（科学仪器等）国产化。**重点推荐：半导体电子特气【凯美特气】。**建议关注：清洗臭氧设备**【国林科技】**，压滤机龙头**【景津装备】**，科学仪器等。2）能源安全：固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。**重点推荐：【仕净科技】光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；【天壕环境】稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。**3）粮食安全：开展节粮行动，关注豆粕减量替代行动下酒糟发酵饲料应用。**重点推荐：【路德环境】酒糟资源化龙头规划产能 52 万吨超 7 倍扩张，酒糟资源获取加速，产品性价比突出盈利能力有望提升。**4）资源安全：发展循环经济，关注战略资源锂电回收、金属&石化资源再生。

1.2. 近期热点新闻及观点

生态环境部李高：争取尽早重启中国 CCER 市场。日前举行的国际金融论坛（IFF）2022 年全球年会上，生态环境部应对气候变化司司长李高在中美绿色金融工作组会议上发表主旨演讲时表示，去年中国启动了全国的碳市场，从覆盖温室气体范围的排放量来讲，中国是世界上最大的碳市场，这是一个重大的进展，**下一步中国还要不断完善全国碳市场，同时争取尽早重启中国 CCER 市场。**

请务必阅读正文之后的免责声明部分

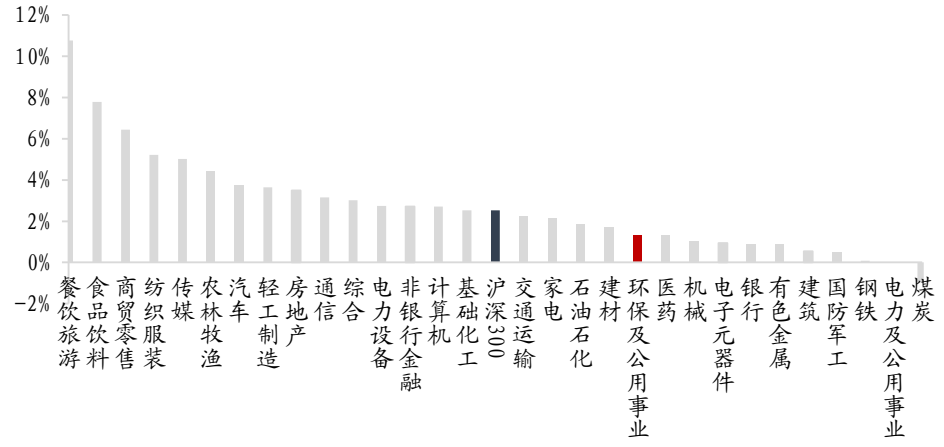
生态环境部公布《环境监管重点单位名录管理办法》。2022 年 11 月 28 日，生态环境部公布《环境监管重点单位名录管理办法》，将于 2023 年 1 月 1 日起实施。**办法明确了水环境、地下水污染防治、大气环境、噪声等重点排污单位的认定条件，及可以列为环境风险重点管控单位的认定条件等内容。**在生活垃圾等固废处理领域，办法第六条规定：（三）涉及填埋处置的危险废物处置场的运营、管理单位；（四）**日处理能力 500 吨以上**的生活垃圾填埋场的运营、管理单位，应当列为地下水污染防治重点排污单位；办法第十一条：（四）生活垃圾填埋场（含已封场的）或者生活垃圾焚烧厂的运营维护单位，可以列为环境风险重点管控单位等。

2. 行情回顾（2022/11/28-2022/12/02）

2.1. 板块表现

本周（2022/11/28-2022/12/02）环保及公用事业指数上涨 1.31%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 1.76%，深圳成指上涨 2.89%，创业板指上涨 3.2%，沪深 300 指数上涨 2.52%，中信环保及公用事业指数上涨 1.31%。

图1：2022/11/28-2022/12/02 各行业指数涨跌幅比较



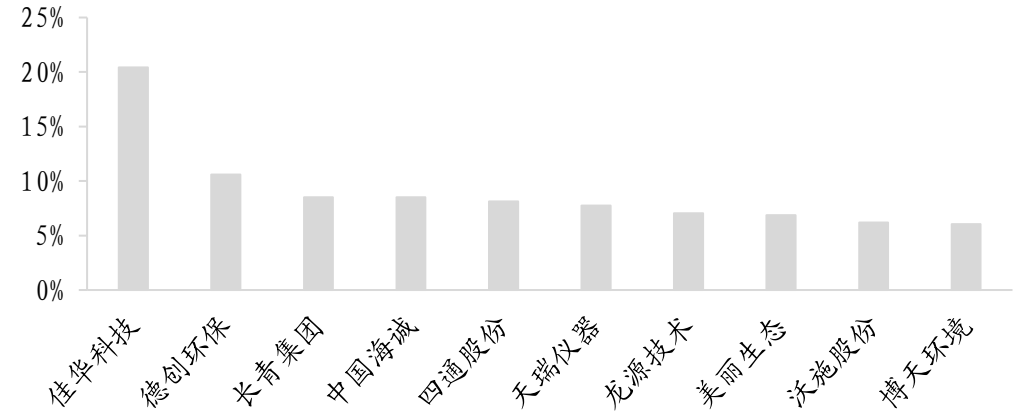
数据来源：Wind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

2.2. 股票表现

本周(2022/11/28-2022/12/02)涨幅前十标的为：佳华科技 20.4%，德创环保 10.58%，长青集团 8.52%，中国海诚 8.51%，四通股份 8.13%，天瑞仪器 7.76%，龙源技术 7.04%，美丽生态 6.85%，沃施股份 6.2%，博天环境 6.05%。

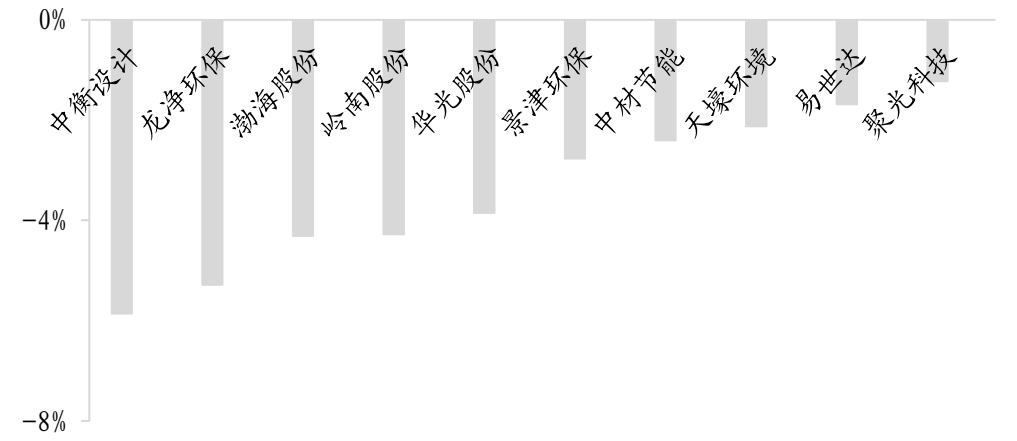
图2：2022/11/28-2022/12/02 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周(2022/11/28-2022/12/02)跌幅前十标的为：中衡设计-5.86%，龙净环保-5.28%，渤海股份-4.31%，岭南股份-4.28%，华光股份-3.85%，景津环保-2.76%，中材节能-2.4%，天壕环境-2.12%，易世达-1.68%，聚光科技-1.23%。

图3：2022/11/28-2022/12/02 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3. 最新研究

3.1. 仕净科技：光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和

报告要点：1）光伏景气度提升，公司品类拓展顺利**单位价值体量提升**，**订单获取加速**；**2）**建材碳达峰方案落地**催化水泥减碳需求释放**，**公司首个固碳项目已顺利投产**，**打开第二曲线**；**3）**二期股权激励落地**力度强化**，**董事长累计获激励股本占比 3.08%**，**定增方案获深交所审核通过**。

建材碳达峰出台水泥减排加速，新增碳中和业务推广在即。推动**碳捕集技术及低碳原料替代**，至 2030 年改造建设 **1000 条**绿色低碳生产线。

1、水泥固碳市场规模超千亿，鼓励添加矿渣增强水泥活性降低成本。矿渣硅酸盐水泥中矿渣可替代 20~70%，公司矿粉可加在水泥中增加活性&降低成本。我们假设中性情景下矿粉替代比例为 50%、单价 310 元/吨，公司市占率在 10%、30%、85%时其复合矿粉产品对应市场空间分别达 90/270/764 亿元，为公司 2021 年营收的 **11、34、96** 倍。

2、全国首条钢渣资源化固碳投产，减污降碳+全产业链经济利益共赢打开广阔天地。公司水泥 CO2 减排和钢渣资源化利用首个项目已于 2022 年 11 月投产，项目建成后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，是该路径**首个产业化落地项目**。优势：**1）排他协议&水泥生产方包销产品，商业模式通顺。2）共赢而非成本，水泥&钢铁企业经济+排放解决双受益。a.经济效益佳**:预计 60 万吨矿粉项目全年**营收 1.86 亿元**，**净利润 1575 万元**，**税后内部回报率 26.59%**。b.低成本捕碳**，**产品替代水泥熟料&矿粉节约水泥企业成本**。预计年 60 万吨捕碳钢渣可直接减碳 3.2 万吨，间接综合减碳 25 万吨，按全国碳配额均价 54 元/吨计算，综合减碳价值达 **1350 万元/年**，对应项目净利润弹性高达 **85.69%**。**c.实现钢渣资源化合作共赢**。我国**钢渣实际利用率仅 35%**，项目能有效解决钢渣积存、污染环境等难题。**3）合作协议接连落地，中建材已有客户资源积累有望复制**。2019 年公司与中建材签订 76 亿元烟气治理设备合作协议，**技术获龙头企业认可**有望复制。

行业景气度上行，光伏废气治理龙头单位价值量提升成长加速。公司凭品牌、技术、成本优势巩固光伏废气治理龙头地位。受益于**光伏行业景气度上行电池扩产加速**，截至 2022H1 公司**在手订单约 14.87 亿元，为约 65GW 光伏电池片新增产能提供配套设备**，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**：将废气设备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 价值体量可达 5000-6000 万，较废气设备投资额有 5~11 倍提升空间。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

盈利预测与投资评级：光伏景气度上行，水泥固碳进展顺利潜在空间广阔，我们维持公司 2022-2024 年归母净利润 1.20/2.40/3.15 亿元，同增 106.94%/99.05%/31.45%，对应 50、25、19 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。

3.2. 新奥股份：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展

天然气全产业链布局完成，优秀经营&管理能力推动公司稳健、长远发展。公司分别在 2020、2022 年完成新奥能源（2011-2021 年业绩 CAGR20%）、舟山 LNG 接收站 90%资产注入，实现天然气全产业链布局。实控人王玉锁行业经验丰富；股权激励充分调动人员积极性；现金流良好匹配资本开支；优秀经营&管理能力推动公司稳健、长远发展。

国内外气价波动剧烈，公司经营稳健性突出。2021 年起，受新冠疫情和贸易逆全球化等影响，国际气价大幅上涨，与国内出现倒挂并带动国内价格上涨。城燃公司气源成本上涨，销售价受政府管控难以及时调整，导致亏损；而行业龙头保持价差的相对稳定。新奥能源 2018-2021 年零售气价差-10%，比国内五大城燃-12%的平均值更稳定；2011-2021 年零售气销量增速始终高于行业，市占率从 2011 年的 3.9%提至 2021 年的 7.6%。**公司一体化优势明显，在气价波动形势下具备独特投资价值**。

公司为国内天然气龙头，上下游一体化优势显著。1）上游庞大资源池助力公司保持价差稳定。2021 年公司国内资源占 84%，国外资源占 16%（其中长协 144 万吨，占国外资源 1/3）。公司国内气源包括管道气、液态及非常规气，总量 300 亿方/年；积极拓展国际资源，截至 2022Q3，累计在手年度长约 714 万吨，挂钩低价&低波动指数降低气源成本，FOB 模式增强转售灵活性。**2） 中游储配基础稳固**。公司积极获取国家管网资源的同时进行自有资产建设。2022Q3 公司在国家管网公司获取的**储气库/接收站/管道配额占比为 3%/0.67%/1.6%**，位于行业第 4/5/5（将三大油剔除后，**位列第 3/2/2**）。建设自有中游资产，**①储气库**：截至 2022Q3，公司储气能力达 6.5 亿方。**②LNG 接收站**：公司是三大油之外拥有 LNG 接收站的六大公司之一，且自有舟山接收站处理能力逐年增长，三期投产后接卸能力可从 750 增至 1000 万吨/年。**③管道**：公司自有管道占全国比例逐年增加，2021 年末达 6.42%。**3） 下游客户优质，综合能源与工程建造业务协同下游开拓。公司客户类型&项目优质**，零售气非居民客户占 80%以上，单城燃项目售气量为行业第 3，且用气量逐年增加，**顺价能力有保障**。**在综合能源业务中**，公司将天然气与多种可再生能源相融合，增加天然气潜在用户；发展工业、园区等优质客户，进一步提高非居民客户占比。**燃气安装**协同主业，推动整体气量稳步提升；**工程建造**布局氢能技术，实现产业链延伸&带动液厂气源获取。

盈利预测与投资评级：公司完成新奥能源和舟山接收站的注入，实现天然气全产业

请务必阅读正文之后的免责声明部分

链布局；在全球能源局势波动的情况下，公司借助强大的上游气源获取、中游储运资源调配以及下游优质分销渠道优势，龙头地位日益稳固。我们预计 2022-2024 年公司归母净利润 44.39/56.01/69.52 亿元，同比 8%/26%/24 %，EPS 1.43/1.81/2.24 元，PE 12.8/10.1/8.2 倍（估值日期 2022/11/29），首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：疫情持续影响经济活动风险，安全经营风险，汇率波动风险。

3.3. 环保行业点评报告：县域垃圾焚烧市场开启，供销社网点助力资源回收，聚焦小型装备技术攻关

事件：2022 年 11 月 28 日，国家发改委、住建部等 5 部门发布《关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》。

政策推进垃圾焚烧市场下沉，重点区域率先实现焚烧全覆盖。2022 年以来，政策多次提及推进县域垃圾焚烧工作，发改委就小型生活垃圾焚烧处理设施技术、装备、建设运营模式展开多次调研和讨论。基于此，本次《指导意见》提出：**1）到 2025 年**，京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区**基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖**。长江经济带、黄河流域、生活垃圾分类重点城市、“无废城市”建设地区以及其他地区具备条件的县级地区，**应建尽建**生活垃圾焚烧处理设施。**2）到 2030 年**，小型生活垃圾焚烧处理设施技术、商业模式进一步成熟，除少数不具备条件的特殊区域外，**全国县级地区生活垃圾焚烧处理能力基本满足处理需求**。

城市区域生活垃圾市场趋于饱和，县域小型化项目加速释放。从垃圾焚烧产能增长情况来看，1）城市：2021 年焚烧产能 71.95 万吨/日，2016-2021 年复增 23%，焚烧产能占比达 68%趋于饱和。**2）县城**：2021 年焚烧产能 17.17 万吨/日，同增 83%，焚烧产能占比 51%，同增 25pct，2021 年县城焚烧产能投运显著提速。**从新增招投标来看**，2022Q1-3 垃圾焚烧市场共开标约 3.12 万吨/日，县域规模占比超 50%。单体项目规模多**集中在 400~600 吨/日**，其中 **800 吨/日及以下**的项目数量占比 **83%**。政策推动**县级地区生活垃圾焚烧设施覆盖范围向乡村延伸**，待前端分类和收运体系完善&小型配套设备突破，乡村地区垃圾焚烧需求得以释放。

供销社再生回收&环卫清运两网融合，最大限度实现固废资源化。《指导意见》鼓励有条件的县级地区统筹规划建设可回收物集散场地和再生资源回收分拣中心，推动供销合作社再生资源回收利用网络与农村环卫清运网络的“两网融合”，加强废旧农膜、农药肥料包装等塑料废弃物回收处理。2021 年 6 月，供销社曾提出**到“十四五”末**全系统共发展城乡回收网点 8 万个，形成**“村级收集+乡镇转运+县域处理+再生资源基地综合利用”**覆盖城乡的供销合作社再生资源回收利用体系。

推进小型焚烧处理方式，小型化装备&运维技术为突破重点。县城区域由于人口密度低、垃圾收运体系不健全，垃圾量较少，且含土量大热值低，焚烧难度大。《指导意

请务必阅读正文之后的免责声明部分

见》要求积极开展小型焚烧试点，针对小型生活垃圾焚烧装备存在的烟气处理不达标、运行不稳定等技术瓶颈开展研发攻关，重点突破适用于不同区域、不同类型垃圾焚烧需求的**100 吨级、200 吨级的小型垃圾焚烧装备**，降低建设运维成本。重点围绕运营管理模式、技术装备、热用途、相关标准等探索形成可复制、可推广经验。

补贴退坡&垃圾收费促商业模式理顺，现金流有望改善。2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，随合规项目清单逐步发布，存量补贴发放有望加速。政策明确新项目竞争配置，市场化机制加强。当退坡幅度较大时促进垃圾处理费调升。结合垃圾收费制度，可将上涨部分转移至居民端。我们测算若补贴退坡 0.15 元/度，处理费提升部分顺价至 C 端对应人均垃圾处理费为 0.91 元/月，占人均可支配收入的 0.02%。

投资建议：**县域垃圾焚烧市场开启，资源化体系&小型焚烧试点推进，补贴退坡&垃圾收费促商业模式变革，行业现金流预期改善**。重点推荐【伟明环保】在手项目中县域占比高，装备制造+固废运营一体化提升盈利能力，在县域市场释放中更具竞争力；【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；【瀚蓝环境】；【绿色动力】。

风险提示：政策执行效果不达预期，项目进度低于预期，竞争加剧

3.4. 天壕环境：神安线全线贯通，期待供需错配下稀缺跨省长输发展

事件：2022 年 12 月 1 日，公司公告神安线管道项目陕西-山西段完成物理连接，取得机械完工证书及国家法律法规要求的相关证照，截至目前已进入试运行阶段。该段管道的完工也标志着**神安线管道的全线贯通**。

神安线全线贯通，期待公司气量释放&毛差提高：2018 年公司全资子公司华盛燃气与中海油全资子公司中联公司合资成立“中联华瑞”（公司持股 49%）进行神木-安平煤层气管道工程项目（神安线）建设运营。1）2021.7.29 山西-河北段通气，公司燃气销量同增 48.5%至 2021 年 6.6 亿方，毛利率+4.1pct 至 27.5%，盈利能力初现。2）2022.12.1 陕西-山西段完成物理连接并已进入试运行阶段，神安线管道全线贯通，符合我们预期。**全线贯通年输气能力 50 亿方，加压后可达 80 亿方；陕西/山西/河北天然气门站价格分别为 1.22/1.77/1.93 元/方，陕西气源的获取可进一步降低公司天然气采购价、提高公司整体毛差，气量释放&毛差提高潜力值得期待**。

神安线贯通有利于公司拓展上游气源&开拓下游市场：**1）上游气源**：神安线陕西-山西段投产后，①中联公司神府区块、陕西省神木市附近的长庆、延长等气田；②神安线管道沿线分布的中石油保德、三交、三交北、紫金山等区块，均可为神安线提供气源，**神安线进入管道气多气源时代**。**2）下游市场**：神安线管道未来会与国家管网互联互通，销售范围可覆盖陕西、山西、京津冀及山东、江苏等地，稳定充足的气源有利于满足公司在上述区域的用气需求，**销售半径大幅拓宽**。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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：神安线将上游陕西&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；通气后业绩持续高增，盈利模式验证。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 PE30/17/12 倍（估值日 2022/11/30）。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：中联煤层气气量释放不及预期

3.5. 中国水务中报点评：业绩增长放缓，直饮水业务保持跨越式成长

事件：公司发布 2023 财年中期业绩，实现营业收入 67.85 亿港元，同增 4.8%，剔除汇率影响同增 8.6%，归母净利润 9.70 亿港元，同减 4.8%，剔除汇率影响同减 1.4%，拟派发中期股息 0.16 港元/股，同比持平。

供水核心主业稳健，高质量污水项目助环保营收同增 22%。FY2023H1，公司受到人民币汇率波动、美元利率上升及疫情反复等因素影响，业绩同比略降。其中 **1）供水经营及建设**：实现营收 51.53 亿港元，同增 0.1%，分部溢利 19.14 亿港元，同减 0.7%；**2）环保**：实现营收 7.29 亿港元，同增 22.3%，分部溢利 2.51 亿港元，同增 33.2%，得益于宁乡排水、惠州清源、荆州中水等高质量污水环保项目贡献；**3）物业**：实现营收 3.73 亿元，同减 3.4%，分部溢利 0.56 亿港元，同减 38.3%。

直饮水业务营收高增 70%，双主业战略下加速崛起。FY2023H1，公司直饮水业务实现营收 4.06 亿港元，同增 69.9%，剔除人民币汇率波动影响同增 76.1%。其中 **1）直饮水经营**：实现营收 0.87 亿港元，同增 129%，**2）直饮水接驳**：实现营业收入 0.46 亿港元，同增 94%，**3）直饮水建设**：实现营收 2.73 亿港元，同增 54%。FY2022H1 公司新增超过 1600 个直饮水项目，新增用户约 100 万人，截至 2022/9/30，共发展直饮水项目超过 4000 个，服务人数超过 400 万人。公司直饮水业务营收占比从 FY2020 的 1%提升至 FY2023H1 的 6%，直饮水业务已逐步上升为新主业。消费升级直饮水市场广阔，供水龙头外拓直饮水优势突出。

供水投运规模&水量稳定增长，水价调整受疫情影响放缓。FY2023H1，公司自来水业务实现营收 46.67 亿港元，同减 3.1%，其中 **1）供水经营**：营收 16.88 亿港元，同增

请务必阅读正文之后的免责声明部分

2.8%，主要是水量提升所带动。**售水量** 8.7 亿吨，同增 5.2%。截至 2022/9/30，公司自来水、原水、污水投运规模合计 1027 万吨/日，在建 226 万吨/日，拟建 440 万吨/日，（在建+拟建）/投运为 65%，保障未来成长空间。**水价**平均 1.94 港元/吨，疫情管控下地方财政和经济承压，水价调升进程暂缓。待疫情好转后水价新政有望加速落地。**2）供水接驳**：营收 9.97 亿港元，同减 5.2%，**3）供水建设**：营收 19.81 亿港元，同减 6.5%，主要受疫情及地产影响。

资本开支下滑，债务置换优化财务结构。FY2023H1 公司资本开支同降 13.8%至 20.6 亿港元，2022/11/3 集团与银团订立总额最高 5 亿美元的五年期银团贷款融资协议，以长期贷款取代短期债务提升流动比率。

盈利预测与投资评级：供水龙头规模稳定扩张&水价调增确定回报，直饮水空间广阔，受疫情影响短期承压，我们将 FY2023-2025 归母净利润从 22.18/25.51/ 29.03 亿港元调整至 19.68/22.90/ 26.94 亿港元，对应 PE 分别为 4.7/4.0/3.4x，维持“买入”评级。

风险提示：项目投运、水价调增、直饮水业务推广不及预期。

3.6. 电池回收行业跟踪周报：折扣系数持续回落盈利回升，贵州规划电池回收规模 40 万吨/年

与市场不一样的观点：成长重于周期，期待供需格局优化盈利回升。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。近期金属波动周期性不强，废电池采购成本受行业供需上行较快，盈利承压，期待行业出清产能供需平衡，龙头优势凸显盈利回升。

盈利跟踪：废电池折扣系数持续回落，盈利能力企稳提升。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，根据模型测算，本周（22/11/21~22/11/25）项目平均**单位碳酸锂毛利为-1.15 万元/吨（上周为-3.86 万元/吨）**，平均**单位废料毛利为-0.18 万元/吨（上周为-0.61 万元/吨）**，锂回收率每增加 **1%**，平均单位废料毛利增加 **0.075 万元/吨**。废电池采购折扣系数阶段见顶，金属价格提升，锂电回收盈利企稳。当前锂电回收行业平均仍处亏损状态，行业出清，龙头优势凸显，期待格局改善盈利回升。

金属价格跟踪：截至 2022/11/25，**1）碳酸锂价格微降**。金属锂价格 294.5 万元/吨，本周同比变动 0%；电池级碳酸锂（99.5%）价格为 56.7 万元/吨，本周同比变动-0.1%。**2）硫酸钴价格维持**。**金属钴**价格为 34.7 万元/吨，本周同比变动-1.1%；**前驱体：硫酸钴**价格为 6 万元/吨，本周同比变动 0%。**3）硫酸镍价格维持**。**金属镍**价格为 20.36 万元/吨，本周同比变动+2.0%；**前驱体：硫酸镍**价格为 4.13 万元/吨，本周同比变动 0%。**4）锰价维持**，低于 2021 年水平。**金属锰**价格为 1.71 万元/吨，本周同比变动 0%；**前驱体：**

硫酸锰价格为 0.66 万元/吨，本周同比变动 0%。

折扣系数持续回落。截至 2022/11/25，折扣系数本周维持。**1）报废三元正极片（Li≥6%）**折扣系数平均 226，本周同比变动-5.0pct；**2）三元极片粉料（Li≥6.5%）**折扣系数平均 234，本周同比变动-5.0pct；**3）三元混合粉料（Li≥4%）**折扣系数平均 225，本周同比变动-5.0pct；**4）三元电池料（Li≥3.5%）**折扣系数平均 221，本周同比变动-5.0pct；**5）三元正极料（Li≥3%）**折扣系数平均 218，本周同比变动-5.0pct；**6）钴酸锂正极片（Li≥6%）**折扣系数平均 145，本周同比变动-3.0pct；**7）钴酸锂极片粉料（Li≥6.5%）**折扣系数平均 153，本周同比变动-3.0pct。

制造成本跟踪：液碱价格下行，硫酸价格上升。截至 2022/11/20，1）液碱（32%）价格为 1076 元/吨，月同比变动-18.5%，年初至今同比变动+9.2%。2）硫酸（98%）价格为 319 元/吨，月同比变动+16.5%，年初至今同比变动-41.1%

行业动态跟踪：1）美国宣布投入近 7400 万美元推进国内电池回收产业 加强国内电池供应链；2）贵州新能源电池及材料研发生产基地建设规划征意见：到 2025 年形成年电池回收规模 40 万吨；3）云南楚雄州 30 万吨/年锂电池回收循环利用项目等签约

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、格林美；**建议关注**：光华科技、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。

3.7. 伟明环保：签署红土镍矿湿法冶金设备协议，装备制造外拓期待新材料领域订单释放

事件：公司公告称，2022 年 11 月 21 日下属全资子公司伟明环保设备有限公司与青美邦公司在印度尼西亚签署《设备设计制造安装协议》。

与青美邦签署 5.57 亿元湿法冶金设备协议，实现装备制造能力的外拓。1）合作内容：公司将为青美邦公司镍资源项目二期（4.3 万吨金属镍/年）提供红土镍矿湿法冶金设备的设计与制造、智能化系统集成和设备与工程安装。**2）标的及金额：**暂定 1.8 万吨常压非标槽罐的供货及安装，总金额暂定 5.57 亿元人民币（含税）。搅拌器、泵、阀门、设备内衬防腐、连接管道、仪表、电气以及自动化数字控制系统等的供货价格与施工费用，待产品深化设计经认可后另签合同。**3）合同期限：**从 2022 年 12 月 1 日起，满足 10 个月内设备到达现场，并承担安装与模块调试，12 个月内各模块交付使用。按照协议进展，**有望在 2023 年兑现订单收入和利润。此次协议的落地意味着公司将装备制造能力从环保拓展到新材料领域，打开装备制造业务的成长空间。**

请务必阅读正文之后的免责声明部分

新材料领域资源丰富，期待首单验证后订单快速释放。青美邦公司由格林美下属公司、印尼经贸合作区青山园区开发有限公司（青山控股集团下属公司）、香港邦普循环科技有限公司（CATL 旗下企业）等联合投资。此前曾格林美、青山与公司在新材料和资源循环项目投资上均有过合作，二者在新材料领域布局广泛，资源丰富。**期待装备制造能力在新材料领域得到认可和首次验证后，导入合作方资源，订单快速释放。**

公司新能源材料一体化布局，装备自制带来成本优势。公司从高冰镍到锂电材料再到电池回收纵深布局，目前已规划 13 万吨高冰镍项目、20 万吨高镍三元正极材料及相关配套项目、年 10 万辆报废汽车回收利用和 10 万吨动力电池与电池废料回收项目。公司携手青山、盛屯、格林美、欣旺达等优质合作方打造前端矿产供应&后端材料消纳闭环。**在新材料项目建设过程中，公司可凭借装备制造的优势，实现投资成本的节约，将固废领域“建造+运营”优势向新材料领域复制。**

运营板块稳健增长，装备制造的应用领域外拓带来新增量。2022Q1-3，公司运营板块垃圾入库量 683 万吨（+36%），上网电量 19 亿度（+28%），随着固废投运量增加&新材料产能释放，运营板块将持续增长。设备板块由于固废建造放缓有所下滑，新材料装备攻关可对冲固废领域影响。

盈利预测与投资评级：考虑前三季度设备下滑的影响，我们将 2022 年归母净利润从 19.38 亿元调整为 17.03 亿元，随着 2023 年高冰镍项目建设投产以及装备制造在新材料领域的拓展，我们维持 2023-2024 年业绩预测 24.36、32.72 亿元，2022-2024 年归母净利润增速为 11%/43%/34%，对应当前 20/14/10 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

3.8. 2022M1-10 环卫新能源销量逆势同增 46%，渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45%

环卫新能源销量逆势同增 46%，渗透率同比提升 2.33pct 至 5.45%。2022M1-10，环卫车销售 **70330 辆**，同比变动**-16.52%**。新能源环卫车销量 **3830 辆**，同比变动**+46.02%**。新能源渗透率 **5.45%**，同比变动**+2.33pct**。在环卫装备采购总量下滑的背景下，新能源环卫装备销量逆势增长，渗透率持续提升。2022/10/1~2022/11/15 共有 9 地公布环卫新能源政策，其中上海要求环卫清扫新增或更新车辆原则上全部使用新能源汽车，山西晋城要求新增或更换的环卫车辆、园林绿化全部使用新能源电动汽车。政策趋于频繁力度加大。

新能源集中度持续提升，盈峰、宇通市占率维持前列。2022M1-10 环卫车销量 CR3/CR6 分别为 38.80%/49.43%，同比变动-2.58pct/-0.70pct。新能源环卫车销量 CR3/CR6 分别为 65.87%/78.02%，同比变动+6.82%/+3.71%，环卫新能源集中度持续提升强者恒强，其中：

请务必阅读正文之后的免责声明部分

盈峰环境：新能源销量同增 138%，市占率第一。环卫车销售 11546 辆，同比变动-13.42%，市占率 16.42%，较 2021 年+0.19pct，行业第二。新能源环卫车销售 1202 辆，同比变动+138.02%，市占率 31.38%，较 2021 年+12.66pct，行业第一。

宇通重工：环卫总销量市占率提升，新能源销量同增 22%。环卫车销售 3069 辆，同比变动+1.59%，市占率 4.36%，较 2021 年+0.58pct，行业第四。新能源环卫车销售 1044 辆，同比变动+22.25%，市占率 27.26%，较 2021 年-1.59pct，行业第二。

福龙马：新能源销量同增 46%，市占率提升至 7.23%。环卫车销售 3164 辆，同比变动-35.52%，市占率 4.50%，较 2021 年-1.50pct，行业第三。新能源环卫车销售 277 辆，同比变动+45.79%，市占率 7.23%，较 2021 年+0.42pct，行业第三。

环卫新能源成长与竞争力分析：2022 年 1-10 月，

盈峰环境：湖南地区贡献最大增量，公司湖南市占率达 94%。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：**湖南**（+162 辆，+205%）、**广东**（+152 辆，+66%）、**四川**（+120 辆，+364%）。湖南地区贡献最大增量，湖南地区新能源销量同增 210%，公司河南市占率达 94%。

宇通重工：河北竞争力加强，实现安徽区域突破。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：河北（+131 辆，+305%）、江苏（+85 辆，+177%）、四川（+65 辆，+64%）。公司河北市占率同增 15pct 至 48%，实现安徽区域的突破，安徽市占率 70%。

福龙马：江苏区域销量提升，成功开拓宁夏市场。公司新能源环卫车销量同比增量前三的地区：江苏（+39 辆，+975%）、福建（+31 辆，+344%）、陕西（+14 辆，+700%）。公司在陕西区域市占率同增 49pct 至 53%，实现宁夏区域的突破，宁夏市占率达 80%。

广东新能源销量占比第一，江苏新能源销量大增。2022M1-10，新能源销售 **1）**占比前三：**广东**（1085 辆，占 28.3%）、**四川**（619 辆，占 16.2%）、**江苏**（439 辆，占 11.5%）；**2）**增量前三：**江苏**（+303 辆，+222.8%）、**河北**（+233 辆，+182.0%）、**湖南**（+174 辆，+209.6%）；**3）**渗透率前三：**广东**（17.3%）、**四川**（17.2%）、**北京**（17.1%）。

风险提示：新能源渗透率不及预期，环服市场化率不及预期，竞争加剧。

3.9. 有色金属碳达峰方案发布，聚焦产业&用能结构调整，提升再生金属占比

事件：11 月 15 日，工业和信息化部、国家发展改革委、生态环境部印发《有色金属行业碳达峰实施方案》。

延续前期纲领设立两阶段目标，聚焦清洁能源&低碳技术&再生循环。有色金属行业碳排放三大特点：冶炼是碳排放核心环节、铝是碳排放重点品种、用电是碳排放主要

请务必阅读正文之后的免责声明部分

来源。本次方案针对行业特点提出，**1）“十四五”期间**：有色金属产业结构、用能结构明显优化，低碳工艺研发应用取得重要进展，重点品种单位产品能耗、碳排放强度进一步降低，**再生金属供应占比达到 24%以上。2）“十五五”期间**：有色金属行业用能结构大幅改善，**电解铝使用可再生能源比例达到 30%以上**，绿色低碳、循环发展的产业体系基本建立。确保 2030 年前有色金属行业实现碳达峰。量化目标与前期发布的《工业领域碳达峰实施方案》保持一致。

部署五大重点任务，可再生能源&再生金属大有可为。方案提出：**1）优化冶炼产能规模**：巩固化解电解铝过剩产能成果，坚持电解铝产能总量约束；防范重点品种冶炼产能无序扩；提高行业准入门槛。**2）调整优化产业结构**：引导行业高效集约发展；强化产业协同耦合，**鼓励发展再生有色金属产业，实现能源资源梯级利用和产业循环衔接**；加快低效产能退出。**3）强化节能降碳技术**：加强关键技术攻关，推广绿色低碳技术。**4）推进清洁能源替代**：控制化石能源消费；鼓励消纳可再生能源，力争 **2025 年、2030 年电解铝使用可再生能源比例分别达到 25%、30%以上**。**5）建设绿色制造体系**：发展再生金属产业，**到 2025 年再生铜、再生铝产量分别达到 400 万吨、1150 万吨，再生金属供应占比达 24%以上**；构建绿色清洁生产体系；加快产业数字化转型。

清洁能源替代可有效降低电解铝过程中的间接排放。我国有色金属行业用燃料和用电来源以化石能源为主，单位产品碳排放量大。电解铝用电量最大，其 60%以上产能采用燃煤自备电，用电导致的间接排放占电解铝碳排放量的 85%，占有色金属行业排放总量的 50%以上。因此要推动有色金属行业以气代煤、以电代煤，加大可再生能源的应用。

再生金属能耗&碳排少，降低原矿冶炼环节的排放。再生有色金属可替代原生冶炼产品降低排放。根据工信部披露，再生铝单位产品能耗、碳排放分别为电解铝的 5%、2%，按照 2025 年再生铝产量 1150 万吨测算，将有效减少碳排放 1 亿吨以上。

推进有色金属行业纳入碳市场。方案要求研究将有色金属行业重点品种纳入全国碳排放权交易市场。随着建材、有色金属等行业达峰方案陆续出台，以及排放数据体系的建立，碳市场扩容在即。

有色金属行业达峰方案印发，双碳“1+N”政策体系日益完善，清洁能源&再生金属在有色行业减碳中大有可为。**1）清洁能源：天然气**——具备大规模替代基础的清洁能源。重点推荐【天壕环境】【九丰能源】。火电灵活性改造——有效响应调峰需求，构建清洁能源体系。建议关注【青达环保】、【清新环境】【龙源技术】等。**绿电**——双碳背景下内在价值提升&需求释放。**氢能**——清洁高效的二次能源助力深度脱碳。**2）再生金属**：动力电池回收重点推荐**【天奇股份】锂电回收长周期高景气，保障战略性资源供应**；危废资源化重点推荐**【高能环境】深度资源化+区域品类扩张**。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，行业竞争加剧。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

3.10. 安全系列研究 1：被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”

二十大报告强调供应链、能源、粮食、资源等安全保障，关注双碳环保产业安全系列投资机遇。二十大报告中强调推进国家安全体系和能力现代化，提及确保粮食、能源资源、重要产业链供应链安全，强化资源等安全保障体系建设。**1）产业链供应链安全：**关键环节自主可控，关注在关键产业国产化率提升的过程中，配套环境治理技术提供方受益；技术攻关下自身赛道国产化率提升。如半导体产业链（电子特气、半导体清洗设备）、高端装备（科学仪器等）国产化。**2）能源安全：**固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。**3）粮食安全：**开展节粮行动，关注豆粕减量替代行动下酒糟发酵饲料应用。**4）资源安全：**发展循环经济，关注战略资源锂电回收、金属&石化资源再生。

供应链安全：1）电子特气国产替代迫切，保障半导体产业链安全。电子特气为晶圆制造中第二大耗材，占晶圆制造材料成本 13%。我国电子特气国产化率仅 15%。受下游产业蓬勃发展和国家政策的双重驱动，我国特气企业正加快攻克瓶颈问题，打破国外厂商垄断。**重点推荐：【凯美特气】**充盈特气品类&加速突破客户认证订单有望放量，巴陵 9 万 Nm3 稀有气体提取装置 2023Q2 投产实现稀有气体原料自给。**2）半导体清洗具备国产替代基础，**建议关注**臭氧发生器龙头【国林科技】。3）压滤机核心技术装备龙头护航下游新能源放量，**建议关注**【景津装备】。**

能源安全——光伏产业：助力能源安全&全球减碳，能源结构转型加速光伏发电渗透率提升。伴随光伏装机成本快速下降，有望成为主力电力能源。我们预计 2021-2030 年全球光伏新增装机量复合增速有望达 23%。光伏装机量快速增长将释放光伏电池配套设备需求。**重点推荐:【仕净科技】**光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速。

能源安全——火电灵活性改造：有效响应调峰需求，构建清洁能源体系。新能源装机占比提升对电力系统灵活性提出新要求。**火电装机具备基础性调节作用，灵活性改造必要性彰显。**“十四五”要求完成火电机组灵活性改造 2 亿千瓦，增加系统调节能力 3000-4000 万千瓦，**政策推进力度加**大，电力辅助交易市场完善，**商业模式理顺**，火电灵活性改造空间释放加速。建议关注**【青达环保】、【清新环境】**等。

能源安全——天然气：关注上游增储上产、中游接收站&储气库及管网互联互通建设。我国天然气进口依赖度高，LNG 接收站负荷率已达 81%，管输能力&储气库不足限制气源地增产。**重点推荐：【九丰能源】**“海陆双气源”，出粤入川布局氢氨。**【天壕环境】**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。**建议关注：**上下游一体化龙头**【新奥股份】等。**

粮食安全：酒糟资源化有效替代豆粕，加强资源循环利用。夯实粮食安全根基背景下，我国全面推进豆粕减量替代行动，加快替代资源开发。酒糟饲料可有效替代豆粕玉米，减缓人畜争粮，减少抗生素的使用及温室气体排放。**重点推荐【路德环境】**酒糟资

请务必阅读正文之后的免责声明部分

源化龙头规划产能 52 万吨超 7 倍扩张，酒糟资源获取加速，产品性价比突出盈利能力有望提升。

战略资源安全：锂电回收把握新能源发展战略资源，产业链闭环降本。新能源产业为中国重要战略发展方向，上游重要金属材料供需紧张。2021 年中国锂矿产量/储量占全球比例仅 **14%/7%**。**锂电回收生产再生金属有望成为原生金属的重要补充，**我们预计 2025 年国内锂电回用产生的碳酸锂贡献国内动力电池碳酸锂/国内碳酸锂需求为 **31%/19%**，到 2035 年提至 **41%/29%**，战略地位突出。重点推荐【天奇股份】，建议关注【光华科技】、【南都电源】、【旺能环境】、【格林美】、【海螺创业】等。

风险提示：政策风险，项目进展不及预期，原料价格波动，竞争加剧等

3.11. 凯美特气：营收环比上涨，电子特气订单饱满增厚业绩可期

事件：2022 年前三季度公司实现营业收入 5.45 亿元，同比增长 12.08%；归母净利润 1.16 亿元，同比增长 13.09%；扣非归母净利润 1.05 亿元，同比增长 11.44%。

前三季度营业收入稳定增长，归母净利润表现良好。2022 前三季度公司实现营业收入 5.45 亿元，同比增长 12.08%；归母净利润 1.16 亿元，同比增长 13.09%；2022 单三季度实现营业收入 1.81 亿元，同比下降 2.01%，环比增长 11.98%；归母净利润 3279.97 万元，同比下降 25.05%，环比增长 24.14%。公司在手电子特气订单饱满，预计随着 7 月 28 日公告的 4800 万元高纯氙气订单以及 9 月 17 日公告的 1.43 亿电子特气订单交付收款，有望加快业绩增速。

盈利能力持续提升，费用管控增强。1）盈利能力较去年同期有所提升。2022 年前三季度销售毛利率较去年同期提升 1.34pct 至 44.46%，销售净利率较去年同期增长 0.48pct 至 21.41%。**2)费用管控增强。**2022 年前三季度期间费用率较去年同期下降 2.38pct 至 22.14%。销售、管理、研发、财务费用率较去年同期+0.11pct、-1.6pct、-0.56pct、-0.35pct 至 4.14%、10.66%、5.80%、1.53%。

公司为我国液体二氧化碳龙头企业，具备渠道客源产能多重优势。1）尾气回收工艺绑定大型央企渠道优势显著，原料气来自上游特大型石化厂尾气回收，兼具气源稳定和成本优势；**2）高质量产品获食品饮料及工业客户广泛认可，**公司为可口可乐和百事可乐的中国的策略供应商，覆盖食品饮料及工业界知名客户客源优质稳定；**3）产能持续扩张深度布局南方市场，**现有年产能 **56 万吨**二氧化碳，揭阳新建二氧化碳回收装置，一期建成规模 **30 万吨/年**，深度布局南方区域。

特气业务增速迅猛，多重保障驱动公司新一轮成长期。1）持续充盈特气品类，岳阳电子特气项目包括高纯二氧化碳、氦氖氪氙稀有气体、激光混配气等，宜章项目包含高纯氯化氢、氟化氢、溴化氢等。**2）提升原料自给保障，**巴陵 90,000Nm3 稀有气体提取装置计划 2023Q2 投产，逐步实现稀有气体原料自给。**3）客户认证加速推进&订单放**

请务必阅读正文之后的免责声明部分

量：多项电子特气产品已获法液空、COHERENT 认证。2022 年 M1-9，公司累计电子特气订单总销售额达 **2.57 亿元**，约为 2021 年全年订单金额的 13 倍，增速迅猛驱动公司新一轮成长期。

盈利预测与投资评级：食品级二氧化碳公司龙头，电子特气成长势头强劲成公司新增长极。我们预计公司 2022-2024 年归母净利润分别为 2.28/3.64/5.07 亿元，同增 64%/60%/39%，EPS 分别为 0.37/0.58/0.81 元，对应 50/31/22 倍 PE（估值日 2022/10/30），维持“买入”评级。

风险提示：下游需求不及预期、项目研发不及预期、市场价格波动风险

3.12. 天奇股份：废电池成本上行利润承压，扩产产能建成投运&渠道深度布局

事件：2022 年前三季度公司实现营业收入 32.48 亿元，同比增长 17.88%；归母净利润 2.01 亿元，同比增长 37.25%；扣非归母净利润 1.45 亿元，同比增长 13.81%，低于我们预期。

业绩同增 37%，锂电回收采购成本上行利润承压。1）2022 年前三季度公司实现营业收入 **32.48 亿元**，同比增长 **17.88%**，单三季度营业收入 **11.73 亿元**，同比增长 **4.01%**，环比增长 **3.64%。2）**2022 年前三季度公司实现归母净利润/扣非归母净利润 **2.01/1.45 亿元**，同比增长 **37.25%/13.81%**，单三季度归母净利润/扣非归母净利润 **0.40/0.13 亿元**，归母净利润同比/环比变动**-42.17%/-45.04%**，扣非归母同比/环比变动**-79.35%/-75.97%。**3）2022 年前三季度销售毛利率/净利率 **17.74%/6.08%**，毛利率/净利率同比变动**-1.57pct/+1.17pct。**公司利润主要由锂电回收再生业务构成，近期锂电回收废料折扣系数上行明显，带动废料采购成本上行，三季度锂电回收利润承压。在废料价格快速上行的行业大背景下，公司通过优化原材料、产品结构，提高回收率等多种方式，**项目盈利水平仍超过行业水平。**随着退役电池加速放量，行业洗牌供需改善，公司盈利能力有望回升，行业优势地位将进一步突出。

入选汽车生产者责任延伸企业名单，深入绑定整车企业。公司子公司天奇金泰阁，宁波回收等 5 家重要控股、参股子公司与主体单位一汽集团联合申报，成功入选《汽车产品生产者责任延伸试点企业名单》。该试点名单目标为树立汽车生产者责任延伸标杆企业，形成汽车生产企业为责任主体的报废汽车回收利用模式。此次名单入选加深公司与一汽集团于回收方面的全方位深度合作，**深度绑定整车厂，把握回收核心渠道。**

锂电循环长坡厚雪，公司产能快速扩张&渠道加速布局。锂电循环十五年复增 18%，长坡厚雪 2035 年空间近 3000 亿。金泰阁扩产项目，2 万吨废三元电池处置产能扩张至 5 万吨产能，已于 2022 年 9 月试运行；**15 万吨废磷酸铁锂电池项目**一期 5 万吨预计于 2023 年一季度建设完毕，二期 10 万吨项目即将开建。产能快速扩产同时积极布局回收

请务必阅读正文之后的免责声明部分

渠道，落地合作包括**整车企业（一汽集团）、互联网+电商（京东科技）、轻型车锂电龙头（星恒电源）、电池相关金融科技服务企业（海通恒信）、汽车后市场服务企业（广州华胜）**保障项目产能利用率。

盈利预测与投资评级：我们下调 2022-2024 年归母净利润从 3.49/5.58/6.53 亿元至 2.35/3.50/4.71 亿元，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 0.62/0.92/1.24 元。当前市值对应 2022-2024 年 PE 23/16/12 倍（估值日 2022/10/28）。维持“买入”评级。

风险提示：新能源车销售不及预期，扩建项目进度不及预期，竞争加剧。

3.13. 高能环境：疫情影响项目投运进度，新项目投运发展加速

事件：2022 年前三季度公司实现营业收入 61.90 亿元，同比增长 12.85%；归母净利润 6.03 亿元，同比增长 3.24%；扣非归母净利润 5.49 亿元，同比变动-2.64%，符合我们预期。

疫情影响资源化项目投运进度，新项目投运发展加速。1）2022 年前三季度公司实现营业收入 **61.90 亿元**，同比变动**+12.85%**，单三季度营业收入 **21.93 亿元**，同比变动**+3.75%**，环比变动**-9.78%**。**2）**2022 年前三季度公司实现归母净利润/扣非归母净利润**6.03/5.49 亿元**，同比变动**+3.24%/-2.64%**，单三季度归母净利润/扣非归母净利润 1.58/1.34 亿元，归母净利润同比/环比变动**-18.09%/-42.28%**，扣非归母同比/环比变动**-26.65%/-45.41%**。**3）**2022 年前三季度销售毛利率/净利率 **21.40%/10.59%**，毛利率/净利率同比变动**-2.03pct/-1.11pct**。受各地疫情及川渝限电等影响，公司工程节奏放缓，影响部分工程业务收入确认和新建扩建资源化项目投运节奏。**目前公司金昌高能、重庆耀辉、靖远宏达深度资源化产线均已建成投运，期待 q4 新产能贡献。**

现金流表现良好，运营占比提高盈利质量提升。2022 年前三季度公司 1）经营活动现金流净额 6.55 亿元，同比增加 60.9%；2）投资活动现金流净额-17.07 亿元，同比减少 42.55%；3）筹资活动现金流净额 24.26 亿元，同比增加 586.54%。2022 年上半年公司运营业务收入毛利占比已达 59%/ 54%，**随着资源化项目的投运和垃圾焚烧项目建设的减少，我们预计运营占比仍将继续提高，将为公司带来良好的现金流表现。**

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。公司目前已涵盖**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：公司定增审核通过资金就位，资源化项目投运发展加速。管

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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。我们下调 2022-2024 年归母净利润从 10.0/13.1/17.0 亿元至 9.1/11.6/14.8 亿元，对应 EPS 分别为 0.59/0.76/0.97 元，2022-2024 年 PE 16.6/13.0/10.2 倍（估值日 2022/10/28），维持“买入”评级。

风险提示：项目建设进度不及预期，产能利用率不及预期，竞争加剧。

3.14. 路德环境：酒糟资源化量利齐增，酱酒糟饲料项目再落一子

事件：2022 年前三季度公司实现营业收入 2.3 亿元，同减 2.62%；归母净利润 0.23 亿元，同减 49.21%；扣非 0.19 亿元，同减 47.63%。2022 年第三季度实现营业收入 7943.78 万元，同减 10.02%；归母净利润 488.81 万元，同减 67.99%；扣非 379.62 万元，同减 72.31%。

白酒糟饲料业务量利齐增，前三季度盈利规模接近 2021 全年。2022 年前三季度，公司酒糟饲料板块实现收入 1.05 亿元，同增 30.03%，销量 4.99 万吨，同增 19.24%，经项目技改及两轮提价后实现量价齐升。实现净利润 2085.37 万元，基本持平 2021 全年净利润 2192.69 万元，实现单吨净利润 418 元，较 2021 全年单吨净利润 382 元提升了 9.62%。随着新投产能不断落地，规模效应带动原材料、运输、折旧等成本下降，及销售能力增强带动价格上行，公司有望持续提升销售规模及单位盈利。

酱酒糟生物发酵饲料项目再落一子，地方合作保障收料&开拓废水综合利用。公司拟与古蔺县属国资公司共设合资公司（公司拟持股 66%）投资古蔺酱酒循环产业开发项目，拟投资不超过 **3** 亿元，建成后可实现生物发酵饲料产品年产能 **10 万吨**，定位于集**酒糟、高浓度酿酒废水综合开发利用**于一体的循环经济产业园配套项目，项目辐射古蔺县永乐、二郎、太平三大白酒主产区及习水县、仁怀市等众多规模酒企，完善公司在赤水河流域酱香型白酒核心产区酒糟资源化项目布局。

工程泥浆受益基建恢复高增，河湖淤泥受疫情影响盈利下降。2022 年前三季度，公司工程泥浆业务实现收入 4622.95 万元，同增 46.81%，受益于基建投资复苏；河湖泥浆业务实现收入 7803.28 万元，同减 33.90%，主要系疫情影响，部分项目开工延迟、产能利用率不足且公司考虑业务转型向生物发酵饲料倾斜，主动缩窄河湖淤泥规模所致。随着疫情影响及地方财政支付压力减弱，公司河湖淤泥板块有望实现恢复式增长。

酒糟资源化龙头规划产能 52 万吨超 7 倍扩张，技术&渠道&产品优势巩固地位。公司已在贵州古蔺、金沙、遵义、亳州、仁怀进行产业布局，规划酒糟饲料产能 52 万吨，较 2021 年产能实现 7 倍以上扩张。**1）深耕研发专利丰富，技术产业化已见成效。2）区域卡位&渠道绑定，占据产业先发优势。**a.储备稀缺土地资源;b.上游直采酒糟，签署长协保障来料;c.下游客户遍布全国，进入大客户供应商名录稳定合作。**3）高性价比&功能价值，饲料产品价格&市场渗透率提升空间大。**

请务必阅读正文之后的免责声明部分

盈利预测与投资评级：考虑疫情影响河湖泥浆板块短期业绩，有望迎来恢复增长，同时公司积极布局酒糟生物发酵饲料项目扩大在手规模，将提升远期盈利，考虑定增发行后摊薄 EPS 情况下，我们将公司 2022-2024 年归母净利润从 0.81/1.42/1.89 亿元调整为 0.48/1.16/2.55 亿元，对应 54、22、10 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：订单不及预期，原材料价格波动风险，项目扩产低于预期。

4. 行业新闻

4.1. 国家发改委等 5 部门：加强县级垃圾焚烧处理设施建设

11 月 28 日，国家发展改革委、住房和城乡建设部、生态环境部、财政部、中国人民银行五部门联合印发《关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的指导意见》（发改环资〔2022〕1746 号），意见提出，**到 2025 年，**全国县级地区基本形成与经济社会发展相适应的生活垃圾分类和处理体系，**京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖。**长江经济带、黄河流域、生活垃圾分类重点城市、“无废城市”建设地区以及其他地区具备条件的县级地区，应建尽建生活垃圾焚烧处理设施。不具备建设焚烧处理设施条件的县级地区，通过填埋等手段实现生活垃圾无害化处理。**到 2030 年，**全国县级地区生活垃圾分类和处理设施供给能力和水平进一步提高，小型生活垃圾焚烧处理设施技术、商业模式进一步成熟，除少数不具备条件的特殊区域外，**全国县级地区生活垃圾焚烧处理能力基本满足处理需求。**

同时，意见指出，针对小型生活垃圾焚烧装备存在的烟气处理不达标、运行不稳定等技术瓶颈，形成亟需研发攻关的小型焚烧技术装备清单，组织国内骨干企业和科研院所通过“揭榜挂帅”等方式开展研发攻关，**重点突破适用于不同区域、不同类型垃圾焚烧需求的 100 吨级、200 吨级小型垃圾焚烧装备，降低建设运维成本。**

https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/jd/zctj/202211/t20221128_1342405.html?code=&state=123

4.2. 生态环境部李高：争取尽早重启中国 CCER 市场

日前举行的国际金融论坛（IFF）2022 年全球年会上，生态环境部应对气候变化司司长李高在中美绿色金融工作组会议上发表主旨演讲时表示，去年中国启动了全国的碳市场，从覆盖温室气体范围的排放量来讲，中国是世界上最大的碳市场，这是一个重大的进展，下一步中国还要不断完善全国碳市场，同时争取尽早重启中国 CCER 市场。

数据来源：https://finance.sina.cn/2022-12-04/detail-imqmmthc6992631.d.html?cref=cj

请务必阅读正文之后的免责声明部分

4.3. 生态环境部公布《环境监管重点单位名录管理办法》

2022 年 11 月 28 日，生态环境部公布《环境监管重点单位名录管理办法》，将于 2023 年 1 月 1 日起实施。**办法明确了水环境、地下水污染防治、大气环境、噪声等重点排污单位的认定条件，及可以列为环境风险重点管控单位的认定条件等内容。**在生活垃圾等固废处理领域，办法第六条规定：（三）涉及填埋处置的危险废物处置场的运营、管理单位；（四）日处理能力 500 吨以上的生活垃圾填埋场的运营、管理单位，应当列为地下水污染防治重点排污单位；办法第十一条：（四）生活垃圾填埋场（含已封场的）或者生活垃圾焚烧厂的运营维护单位，可以列为环境风险重点管控单位等。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/xxgk2018/xxgk/xxgk02/202212/t20221201_1006540.html

4.4. 生态环境部审议并原则通过《重点管控新污染物清单（2023 年版）》

11 月 29 日，生态环境部部长黄润秋主持召开部务会议，审议并原则通过《重点管控新污染物清单（2023 年版）》，生态环境部党组书记孙金龙出席会议。会议强调,要强化工作协同，加强部门间沟通协调，推动《清单》落地见效，确保各项环境风险管控措施有效落实。要压实地方责任，研究将新污染物治理纳入生态环境保护相关考核，鼓励有条件的地方因地制宜制定本地区重点管控新污染物补充清单和管控方案。要不断完善《清单》，将新污染物治理融入水、大气、土壤污染防治工作中，进一步加强《清单》与现有污染防治制度机制的有机衔接。要加大支持保障，建立健全新污染物治理的法律法规体系，积极争取资金支持。要做好宣贯解读，让管理部门掌握好管理要求，让企业充分了解合规要求。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202211/t20221129_1006404.shtml

4.5. 工信部发布 2022 年符合环保装备制造业规范条件企业名单

12 月 1 日，工信部按照《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》《环保装备制造行业（污水治理）规范条件》《环保装备制造行业（环境监测仪器）规范条件》《环保装备制造业（固废处理装备）规范条件》有关要求，经企业自愿申报、地方工业和信息化主管部门审核推荐、专家评审、网上公示等程序，发布 2022 年符合环保装备制造业规范条件企业名单，将符合上述规范条件的企业名单予以公告。

数据来源：https://www.miit.gov.cn/jgsj/jns/wjfb/art/2022/art_6e40bed59d2f4f8c89cc073dc4c4f7e6.html

请务必阅读正文之后的免责声明部分

4.6. 生态环境部发布《国家清洁生产先进技术目录（2022）》

11 月 28 日，生态环境部发布《国家清洁生产先进目录（2022）》（公示稿）的公示，包括合成革 DMF 废水低温高效精馏与两级 MVR 压缩机耦合节能减排技术、多染料多流程循环流化床清洁高效燃烧关键技术等 22 项技术。为贯彻党的二十大精神，落实《中华人民共和国清洁生产促进法》《“十四五”全国清洁生产推行方案》有关要求，充分发挥清洁生产在深入打好污染防治攻坚战和推动实现“双碳”目标中的重要作用，按照工作计划，生态环境部会同国家发展改革委、工业和信息化部征集并筛选了一批清洁生产先进技术，编制形成《国家清洁生产先进技术目录（2022）》（公示稿）。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/ywgz/kjycw/tzyjszd/xhjjyqjsc/202211/t20221128_1006273.shtml

4.7. 中国环境保护产业协会发布《2022 年生态环境保护实用技术和示范工程名录（公示稿）》

为助力打好污染防治攻坚战、推动减污降碳协同发展，加快先进适用生态环境保护技术成果推广应用，提升生态环境保护产业绿色低碳发展水平，中国环境保护产业协会开展 2022 年生态环境保护实用技术和示范工程推广工作。经推荐、形式审查、专家评价，筛选出生态环境保护实用技术 50 项、生态环境保护示范工程 70 项，编制形成《2022 年生态环境保护实用技术和示范工程名录（公示稿）》。

数据来源：http://www.caepi.org.cn/epasp/website/webgl/webglController/view?xh=1669605083338036929536

4.8. 西藏自治区“十四五”时期“无废城市”建设工作方案》发布

《方案》要求，**2022 年，拉萨市、日喀则市、山南市全面启动“无废城市”建设，确保到 2025 年，在建“无废城市”通过国家“十四五”时期“无废城市”建设评估，其他城市奠定梯次建设“无废城市”的工作基础。**《方案》要求，各市要因地制宜推进简便易行的垃圾分类和资源化利用方法，加强易腐烂垃圾就地处理和资源化利用。探索开展农村生活垃圾分类和资源化利用示范县创建工作。探索建设小型化、分散化、无害化处理设施，推进农牧区生活垃圾就地就近处理。各相关市 95%的行政村实现农村生活垃圾收运处置体系全覆盖。合理布局建设废旧物资“投放点、中转站、分拣中心”三级回收体系，稳步推进生活垃圾分类网点与再生资源回收网点两网融合，促进废旧金属、塑料、纸张、玻璃、纺织品、轮胎等可回收物的回收利用。推动市级再生资源集散中心建设，力争再生资源主要品种回收率达到 80%以上，逐步推动再生资源回收产业化发展。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

数据来源：https://huanbao.bjx.com.cn/news/20221202/1273748.shtml

4.9. 《四川省“十四五”新型城镇化实施方案》印发

四川省发展改革委员会发布关于印发《四川省“十四五”新型城镇化实施方案》的通知，根据通知，推进环境基础设施提级扩能，加强低碳化改造，打造蓝绿公共空间，**到 2025 年县城生活污水处理率达到 95%以上、城市生活垃圾焚烧处理占比达到 65%左右。**《方案指出》推动城市绿色发展。推进森林城市建设，拓展城镇之间、城镇与生态功能区之间绿色生态空间，沟建高质量川俞森林城市群生态体系。加强河道、胡泊等城市湿地和公园水体的水坏境修复，推进长江干支流受损滩涂生态修复，加快建设城市生态绿色廊道，强化江绿道、观景广场、城市湿地公园生态休功能，到 2025 年城市建成区绿化覆盖率达 43%。加强细颖粒物和臭氧协同控制、多污染物协同减排，深化燃煤、工业、机动车、建筑工也尘污染治理。推进生活污水治理网配套、泥水并重，完善医疗废物和危险废物处置设施，健全城市废弃物资源循环利用体系，推进工业集中发展区污水集中处理设施及管网建设。巩固提升城市黑臭水体治理成效，消除劣 V 类国考省专断面。地级及以上城市因地制宜基本建立分类投放、收集、运渝、处理的生活垃圾分类和处理系统，到 2025 年城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 4.5 万吨／日左右。加强城镇供水水源地保护，推进建设用地土壤污染风险管控和修复，强化塑料污染全链条防治。完善阶梯电价机制。推进产业园区绿色化、循环化改造，推动公共服务车辆电动化替代，到 2025 年城区常住人口 100 万以上城市新能源公交车占比达到 75%。因地制宜推进太阳能、地热能、生物质能等可再生能源建筑应用、引导建筑供暖、生活热水等向电气化发展。倡导绿色出行和绿色家庭、绿龟社区建设，建立健全居民绿色消费奖励机制。

数据来源：http://fgw.sc.gov.cn/sfgw/c106064/2022/11/30/7b53ce7553ca4badae747acce1702935.shtml

4.10. 湖南省城镇生活垃圾处理收费管理办法（2022 年修订）印发

湖南省发改委、财政厅、住建厅联合发布《湖南省城镇生活垃圾处理收费管理办法（2022 年修订）》，办法适用于湖南省行政区域内的城镇生活垃圾处理收费行为及其监督管理。办法提出：**按照“产生者付费”原则，**在城镇范围内产生生活垃圾的机关、企事业单位、社会团体、个体经营者、城镇居民（含暂住人口）以及各类营运交通工具等，均应当按照规定缴纳城镇生活垃圾处理费。**城镇生活垃圾处理费实行政府定价。**按照分级管理原则，省发展改革部门会同省财政、住房城乡建设部门负责制定城镇生活垃圾处理收费管理办法，指导、协调做好全省生活垃圾处理收费相关工作。市州、县（市）发展改革部门会同同级财政部门、环境卫生部门负责对制定、调整辖区内城镇生活垃圾处理费标准提出意见，报同级人民政府批准后执行。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

数据来源：http://fgw.zhuzhou.gov.cn/c17105/20221201/i1972006.html

4.11. 上海市生态环境局就《上海市“无废城市”建设工作方案》公开征求意见

上海市生态环境局就《上海市“无废城市”建设工作方案（征求意见稿）》公开征求意见，《方案》提到，全市固废产生强度稳步下降，资源化利用体系显著优化，无害化处置能力全面保障，环境风险得到有效防范，数字化全面赋能固废全域治理，“无废”理念得到广泛认同，初步建立与社会主义现代化国际大都市相适应的统筹协同、高效安全的固废治理体系。**到 2025 年，**静安区、长宁区、宝山区、嘉定区、松江区、青浦区、奉贤区、崇明区、中国（上海）自由贸易试验区临港新片区基本建成“无废城市”，其他各区完成相应的“无废城市”建设任务，开展重点园区、行业企业“无废”示范，全市实现原生生活垃圾、城镇污水厂污泥零填埋。**到 2030 年，全市固废资源化利用充分，实现固废近零填埋，全域“无废城市”建设稳居全国前列。**

数据来源：https://huanbao.bjx.com.cn/news/20221201/1273424.shtml

4.12. 因环保调查停产收到问询函 永兴材料被追问影响几何

11 月 30 日晚间，永兴材料公告称，因停产事件收到深交所问询函。深交所要求永兴材料对三大事项进行核实说明，并在 12 月 2 日前报送深交所。

此次临时停产主要是因为永兴材料全资子公司永兴新能源。永兴材料在公告中表示，江西省高安市在日常监测中发现锦江水源水质异常，永兴新能源为配合环保调查，对碳酸锂冶炼生产线予以临时停产。

深交所在关注函中要求永兴材料说明停产事件发生背景、具体原因、最新进展，并量化分析永兴新能源临时停产对公司生产经营的具体影响，预计复产时间；公司为争取复产已采取或拟采取的具体举措，并在此基础上说明公司股票是否触及交易所《股票上市规则(2022 年修订)》规定的应实施其他风险警示的情形，如是，及时披露并充分提示风险。

数据来源：http://www.jwview.com/jingwei/html/m/12-02/515832.shtml

5. 公司公告

表1：公司公告

类型	日期	公司	事件
变更注册资本&修订公司章程	12.2	嘉澳环保	公司于 12 月 2 日召开第五届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》，2022 年 4 月 1 日至 2022 年 9 月 22 日，公司通过可转换公司债券转股新增股本 405.6 万股，公司总股本变更为 7742 万股，同时修订公司章程中相关部分条款。
不向下修正维尔转债转股价格	11.28	维尔利	截至 2022 年 11 月 25 日，公司股票已出现在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%的情形，触发“维尔转债”转股价格的向下修正条款。2022 年 11 月 25 日，公司董事会决定本次暂不向下修正转股价格，且在未来 6 个月内，如再次触发“维尔转债”转股价格的向下修正条款，亦不提出向下修正方案。自 2023 年 5 月 25 日起算，若再次触发“维尔转债”转股价格的向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“维尔转债”转股价格的向下修正权利。
持股变动	12.2	厚普股份	公司控股股东、实际人王季文先生通过深交所大宗交易系统向 68 号私募基金产品转让 770.9 万股股票，占公司总股本比例的 2%。本次股份变动系王季文先生及其一致行动人之间内部进行的转让，不涉及向市场减持，不会导致王季文先生及其一致行动人合计持股比例和数量发生变化。
出售子公司股权	12.2	节能铁汉	公司拟将持有深圳市铁汉生态修复有限公司的 100%股权转让给中国节能环保集团有限公司，本次评估基准日为 2022 年 10 月 31 日，生态修复公司确定的净资产评估值为 4.83 亿元，本次股权转让后，公司将不再持有生态修复公司股权。
处置资产	12.2	开尔新材	公司拟同意金华市金东区曹宅镇人民政府、金华市曹宅集镇建设有限公司将公司名下位于曹宅镇双河路 218 号的土地使用权、房屋等资产实施收回，收回补偿款项总计约为人民币 9737 万元。
大宗交易	11.28	三联虹普	以 15.3 元成交 289 万股，占流通股比 1.3136%、占总股本比 0.9060%，总成交额 4421.7 万元。
	11.28	厚普股份	以 10.72 元成交 385 万股，占流通股比 1.1416%、占总股本比 0.9974%，总成交额 4127.2 万元。
	11.28	上海环境	以 8.91 元成交 210 万股，占流通股比 0.1872%、占总股本比 0.1872%，总成交额 1871.1 万元。
	11.28	景津装备	以 28.35 元成交 107 万股，占流通股比 0.1893%、占总股本比 0.1855%，总成交额 3033.45 万元。
	11.29	*ST 未来	以 21.41 元成交 48 万股，占流通股比 0.0930%、占总股本比 0.0930%，总成交额 1027.68 万元。
	11.29	创元科技	以 9.44 元成交 26.2 万股，占流通股比 0.0655%、占总股本比 0.0649%，总成交额 247.33 万元。
	11.29	润邦股份	以 5.62 元成交 300 万股，占流通股比 0.3389%、占总股本比 0.3184%，总成交额 1686 万元。
	11.29	格林美	以 8.14 元成交 1543.73 万股，占流通股比 0.3042%、占总股本比 0.3006%，总成交额 12565.96 万元。
	11.29	梅安森	以 11.22 元成交 376 万股，占流通股比 2.5545%、占总股本比 1.9982%，总成交额 4218.72 万元。

	11.29	华测检测	以 21.10 元成交 300 万股，占流通股比 0.1970%、占总股本比 0.1783%，总成交额 6330 万元。
	11.29	上海环境	以 9.07 元成交 210 万股，占流通股比 0.1872%、占总股本比 0.1872%%，总成交额 1904.70 万元。
	11.30	三联虹普	以 15.30 元成交 346 万股，占流通股比 1.5727%、占总股本比 1.0846%，总成交额 5293.8 万元。
	11.30	大地海洋	以 26.26 元成交 18.00 万股，占流通股比 0.4541%、占总股本比 0.2143%，总成交额 472.68 万元。
	11.30	大千生态	以 17.44 元成交 135.60 万股，占流通股比 0.9991%、占总股本比 0.9991%，总成交额 2364.86 万元。
	11.30	上海环境	以 9.07 元成交 203.25 万股，占流通股比 0.1812%、占总股本比 0.1812%，总成交额 1843.43 万元。
	11.30	厚普股份	以 12.16 元成交 492.90 万股，占流通股比 1.4616%、占总股本比 1.2770%，总成交额 5993.66 万元。
	12.1	ST 未来	以 23.31 元成交 50 万股，占流通股比 0.0969%、占总股本比 0.0969%，总成交额 1165.50 万元。
	12.1	润邦股份	以 5.68 元成交 159.06 万股，占流通股比 0.1797%、占总股本比 0.1688%，总成交额 903.49 万元。
	12.1	润邦股份	以 5.61 元成交 300 万股，占流通股比 0.3389%、占总股本比 0.3184%，总成交额 1683 万元。
	12.1	苏交科	以 5.94 元成交 52.15 万股，占流通股比 0.0599%、占总股本比 0.0413%，总成交额 309.77 万元。
	12.1	格林美	以 8.14 元成交 48.80 万股，占流通股比 0.0096%、占总股本比 0.0095%，总成交额 397.23 万元。
	12.1	金能科技	以 9.21 元成交 200 万股，占流通股比 0.2339%、占总股本比 0.2339%，总成交额 1842 万元。
	12.2	润邦股份	以 5.62 元成交 35.31 万股，占流通股比 0.0399%、占总股本比 0.0375%，总成交额 198.42 万元。
	12.2	润邦股份	以 5.11 元成交 75 万股，占流通股比 0.0847%、占总股本比 0.0796%，总成交额 383.25 万元。
	12.2	厚普股份	以 12.58 元成交 278 万股，占流通股比 0.8243%、占总股本比 0.7202%，总成交额 3497.24 万元。
	12.2	建工修复	以 18.95 元成交 12 万股，占流通股比 0.1559%、占总股本比 0.0841%，总成交额 201.96 万元。
	12.2	大地海洋	以 26.17 元成交 18 万股，占流通股比 0.4541%、占总股本比 0.2143%，总成交额 471.06 万元。
	12.2	*ST 未来	以 24.48 元成交 20 万股，占流通股比 0.0388%、占总股本比 0.0388%，总成交额 490.6 万元。
	12.2	岳阳林纸	以 5.18 元成交 173 万股，占流通股比 0.098%、占总股本比 0.0959%，总成交额 896.14 万元。
担保	11.28	维尔利	公司拟为公司全资子公司常州餐厨向南京银行常州分行申请的人民币 1000 万元的综合授信提供担保，授信期限为一年。

	11.28	维尔利	公司拟为公司全资子公司金源机械向南京银行常州分行申请的人民币500万元的综合授信提供担保,授信期限为一年。
	11.28	维尔利	公司拟为公司全资子公司常州维尔利向南京银行常州分行申请的人民币1000万元的综合授信提供担保,授信期限为一年。
	11.29	山高环能	公司为子公司北控十方（山东）环保能源集团有限公司向威海市商业银行股份有限公司济南分行申请流动资金贷款 1 亿元提供连带责任保证担保，期限不超过12个月。
	11.29	山高环能	公司为子公司银川保绿特生物技术有限公司向国家开发银行宁夏回族自治区分行借款1.28亿元提供连带责任保证，期限为12年，以《银川市餐厨垃圾处理项目特许经营协议》项下权益和收益的 61.54%质押担保，并追加保绿特合法享有的应收账款，即保绿特与银川市市政管理局签订的《银川市餐厨垃圾处理项目特许经营协议》及《银川市餐厨垃圾处理项目特许经营补充协议》项下权益和收益的 38.46%为第二顺位质押担保。公司在不改变2021年年度股东大会审议通过的2022年度预计提供新增担保额度总额合计不超过118,000万元，将下属公司甘肃驰奈生物能源系统有限公司未使用的担保额度 1,800 万元调剂给保绿特使用。
	11.29	山高环能	公司全资子公司北控十方（山东）环保能源集团有限公司为满足生产经营需要，拟向兴业银行股份有限公司济南分行申请5,000万元流动资金借款，借款期限为12个月，同时由公司提供连带责任保证担保。
	11.29	美晨生态	公司为全资子公司杭州赛石园林集团有限公司提供不超过123,000万元的担保额度。
	11.29	百川股份	江苏百川高科新材料股份有限公司母子孙公司之间未来十二个月内拟向相关金融机构申请的综合授信或融资提供担保，担保余额不超过440,360.00万元。
	11.30	宝泰隆	为满足公司煤矿建设资金需求，公司拟向哈尔滨银行股份有限公司七台河分行申请项目贷款人民币贰亿元，用于宝泰隆二矿项目建设，贷款期限六年，还款方式为按月付息、分期还本，还款来源为公司主营业务收入。本次贷款提供担保方式为：公司全资子公司七台河宝泰隆新能源有限公司和全资子公司七台河宝泰隆甲醇有限公司提供连带责任保证担保，宝泰隆二矿提供采矿权质押担保及公司机器设备抵押担保。
	12.1	百川畅银	现根据中国光大银行股份有限公司郑州东风支行要求，公司申请的最高人民币 8,000.00 万元的授信额度需公司控股股东上海百川畅银实业有限公司、公司全资子公司沈阳新新明天再生利用有限公司提供连带责任保证担保。经上海百川股东会、沈阳新新明天股东决定审议，同意无偿为公司本次向中国光大银行股份有限公司郑州东风支行申请最高人民币8,000.00万元的授信额度提供连带责任保证担保。
	12.2	天奇股份	近日，公司与宁波银行无锡分行签署《最高额保证合同》，公司为控股子公司江苏天奇重工股份有限公司与宁波银行无锡分行之间自2022年9月6日起至2023年11月10日期间内及在人民币1000万元整的最高债权限额内发生的一系列授信业务提供连带责任保证。
	12.1	浙富控股	为满足子公司生产经营需求，浙富控股集团股份有限公司全资子公司杭州富阳申能固废环保再生有限公司与招商银行股份有限公司杭州分行签署了《质押合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的金额合计为 20,000 万元的债权提供存单质押担保，保证期间为债务履行期限届满之日。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

调整关联交易额度	12.2	云煤能源	由于公司 200 万吨/年焦化环保搬迁转型升级项目生产线陆续投产，关联方的钢铁生产基地部分停产，公司及下属公司与部分关联方企业发生日常性关联交易数额有所调整。
调整注册资本	11.29	恒源煤电	子公司钱电公司二期扩建项目总投资 473,029 万元，静态总投资 449,014 万元，需按总投资配套 20%资本金，需钱电公司股东增加注册资金 94,800 万元予以解决。公司和皖能股份按持股比例对钱电公司同比例增资，公司本次需增资 47,400 万元。本次增资完成后，钱电公司注册资本将由 62,400 万元变更为人民币 157,200 万元。
董事会会议	12.1	东珠生态	东珠生态环保股份有限公司第五届董事会第四次会议于 2022 年 11 月 21 日以通讯及邮件方式通知全体董事及高级管理人员，会议于 2022 年 12 月 01 日（星期四）以现场结合通讯方式召开，会议审议通过了《关于公司变更会计师事务所的议案》，《关于确定 2022 年度新任董事、监事薪酬的议案》，《关于提请召开 2022 年第二次临时股东大会的议案》
	12.1	创业环保	天津创业环保集团股份有限公司第九届董事会第六次会议于 2022 年 12 月 1 日以现场结合视频表决方式召开，会议审议通过了《关于聘任周敬东先生和江南先生为公司副总经理的议案》，《关于天津中水有限公司与关联方签订工程建设合同的议案》，《关于天津创业环保集团股份有限公司增加注册资本及修改《公司章程》的议案》
	12.1	泰达股份	天津泰达股份有限公司第十届董事会第二十五次（临时）会议通知于 2022 年 11 月 26 日以电话和电子邮件方式向全体董事发出。本次会议于 2022 年 12 月 1 日以通讯方式召开，应出席董事 9 人，实际出席 9 人。董事长张旺先生主持会议。会议审议通过了关于制定《天津泰达股份有限公司董事会向经理层授权管理办法（试行）》的议案，关于注销二级子公司承德泰达新能源发电有限公司的议案，关于处置佳安里房产的议案。
	12.2	兴蓉环境	公司于 2022 年 12 月 2 日以通讯表决方式召开第九届董事会第二十七次会议。会议通过了《关于增补公司第九届董事会董事的议案》《关于子公司成都市兴蓉再生能源有限公司成立项目公司并实施彭州市餐厨垃圾资源化利用设施建设项目的议案》《关于新增关联交易的议案》《关于子公司成都市排水有限责任公司固定资产报废的议案》
	12.2	嘉澳环保	公司第五届董事会第三十三次会议于 2022 年 12 月 2 日以现场加通讯的方式召开，审议通过《关于孙公司参与竞拍土地使用权的议案》《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》《关于召开 2022 年第六次临时股东大会的议案》。
	12.2	潞安环能	公司第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于对外捐赠的议案》。公司拟采取现金捐赠方式，分别向长治市红十字会现金捐赠 3000 万元，向长治市北大医疗潞安医院有限公司现金捐赠 700 万元，用于支援当地疫情防控工作的开展。
	12.2	远达环保	公司 12 月 2 日召开的第十届董事会第二次(临时)会议通过了《关于审议公司全资子公司水务公司投资建设月亮湾污水处理工程 PPP 项目的议案》。公司全资子公司水务公司拟投入资本金 2500 万元，在海南省文昌市成立项目公司，投资月亮湾污水处理工程 PPP 项目。
	12.2	郑州煤电	公司于 2022 年 12 月 2 日在郑州市中原西路 66 号公司本部以通讯表决方式召开第九届董事会第四次会议。会议审议通过了《关于河南证监局对公司及相关人员采取责令改正措施决定的整改报告》《郑州煤电股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》。
	12.2	云煤能源	公司于 2022 年 12 月 2 日以通讯表决方式召开第九届董事会第三次临时会议。会议通过了《调整公司 2022 年日常关联交易预计额度》《公司与云南昆钢集团财务有限公司签署金融服务协议暨关联交易》《公司安宁分公司拟实施永久性停产》《提请召开公司 2022 年第七次临时股东大会》。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	12.2	开尔新材	公司于 12 月 2 日召开了第五届董事会第四次（临时）会议，审议通过了《关于公司处置部分资产的议案》《关于召开 2022 年第三次临时股东大会的通知》《关于聘任公司证券事务代表的议案》。
	12.2	节能铁汉	公司第四届董事会第二十七次（临时）会议于 2022 年 12 月 2 日在公司会议室以现场及通讯表决相结合的方式召开。会议通过了《关于出售全资子公司股权暨关联交易的议案》《关于召开公司 2022 年第六次临时股东大会的议案》。
	11.28	维尔利	现公司拟向浙商银行股份有限公司常州分行申请额度为 5,000 万元的综合授信，授信期限为一年；拟向交通银行股份有限公司申请额度为 15,000 万元的综合授信，授信期限为二年；拟向广发银行股份有限公司常州分行申请额度不超过 4,800 万元的综合授信，授信期限为一年；拟向招商银行股份有限公司常州分行申请额度为 10,000 万元的综合授信，授信期限为一年；拟向中国邮政储蓄银行股份有限公司申请额度为 25,000 万元的综合授信，授信期限为一年；拟向华夏银行股份有限公司常州分行申请额度为 14,200 万元的综合授信，授信期限为一年；公司及公司部分子公司拟向中国工商银行股份有限公司申请合计额度为 48,900 万元的综合授信，授信期限为一年；公司以及公司部分控股子公司拟向中国银行股份有限公司申请合计额度为 48,200 万元的综合授信，授信期限为一年；
短线交易	12.2	辽宁能源	公司收到公司副总经理李秀峰先生出具的《关于亲属买卖股票构成短线交易的情况说明及致歉函》，获悉李秀峰先生之子李雨宸先生于 2022 年 4 月 28 日至 2022 年 10 月 28 日期间买卖公司股票，构成短线交易。
对外投资	12.1	天濠环境	近日，公司神安线管道项目陕西-山西段完成物理连接，取得机械完工证书及国家法律法规要求的相关证照，截至目前已进入试运行阶段。该段管道建设地点位于陕西省榆林市神木市和山西省吕梁市兴县，管道长度 72.2km，其中，陕西省榆林市境内 16.1km，山西省吕梁市境内 55.1km，穿越黄河段设计长度 934m，沿线新建阀室 3 座，改扩建站场 1 座，新建站场 1 座，该段管道的完工也标志着神安线管道的全线贯通。
对外投资进度	11.30	福龙马	2022 年度公司董事会授权经营层对外投资事项通过之日起至本公告披露日，公司及子公司使用自有资金或自筹资金新设投资项目公司 5 家，累计投资总额 3,665 万元，单笔最高投资金额 1,500 万元，未超出 2022 年度公司董事会授权经营层对外投资总额度及单笔最高额度。
发行可转债	12.1	华宏科技	本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。参与申购的投资者请认真阅读本公告及深交所网站公布的《可转债指引》
分公司停产	12.2	云煤能源	公司于 2022 年 12 月 2 日召开第九届董事会第三次临时会议审议通过了拟对公司安宁分公司 3#焦炉、4#焦炉及配套生产设施、环保设施实施停产。
风险处置预案	11.30	上海环境	为有效防范、及时控制和化解上海环境集团股份有限公司及下属子公司与上海城投集团财务有限公司开展金融业务的风险，保障资金安全，公司发布了与上海城投集团财务有限公司开展金融业务的风险处置预案。
公司法定代表人变更	12.2	*ST 未来	上海智汇未来医疗服务股份有限公司于 2022 年 11 月 14 日召开第八届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于选举公司董事长的议案》,同意选举彭泽蔚先生为公司董事长，任期自董事会通过之日起至第八届董事会任期届满之日止。
股东减持	11.28	江南水务	模塑科技持有本公司 195 万股股份（占本公司总股本的 0.21%）。模塑科技拟在预披露减持公告发布之日起 15 个交易日后 6 个月内减持股份合计不超过 195 万股（占本公司总股本的 0.21%）。

	11.29	景津装备	截至 2022 年 11 月 28 日，景津投资通过大宗交易共计减持公司 11,533,600 股股份，持有公司股份比例从 33.3481%减少至 31.3481%；实际控制人姜桂廷通过大宗交易共计减持公司 1,070,000 股股份，持有公司股份比例从 11.9788%减少至 11.7933%；实际控制人宋桂花通过集中竞价交易共计减持公司 5,756,171 股股份，持有公司股份比例从 5.5868%减少至 4.5887%，控股股东景津投资及实际控制人姜桂廷、宋桂花合计持有公司股份比例从减持计划实施前 50.9138%减少至 47.7301%。本次减持计划尚未实施完毕。
	11.29	东方园林	北京东方园林环境股份有限公司持股 5%以上股东何巧女女士由于未能履行股票质押协议约定的义务，质权人对何巧女女士及其一致行动人质押的部分股票进行违约处置导致被动减持。各质权人通过集中竞价交易或其他合法的方式于本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行平仓，且在任意连续 90 个自然日内，通过集中竞价交易减持不得超过公司总股本的 1%，通过大宗交易减持不得超过公司总股本的 2%。
	11.30	景津装备	公司收到股东宋桂花的通知，截至 2022 年 10 月 28 日，宋桂花持有公司股份比例从 5.7528%减少至 4.6589%。
	12.1	华宏科技	2022 年 11 月 29 日-30 日，曹飞先生通过集中竞价方式减持公司股份 437,800 股，持股数量由 183,872,726 股减少至 183,434,926 股，持股比例由 13.490%减少至 13.458%。本次权益变动系股东减持以及公司总股本变动所致，不涉及要约收购，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。本次权益变动后，曹飞先生仍为公司持股 5%以上股东。
	12.1	润邦股份	江苏润邦重工股份有限公司于 2022 年 12 月 1 日收到公司持股 5%以上股东王春山先生及其一致行动人杨华女士、王一方女士出具的《股份减持告知函》，获悉王春山先生于 2022 年 11 月 16 日至 2022 年 12 月 1 日期间通过大宗交易方式减持其所持有的公司无限售条件流通股共计 11,400,000 股，占公司总股本的 1.2098%。
	12.2	仕净科技	持有公司股份 20 万股（占公司总股本的 0.15%）的监事会主席吕爱民先生计划通过集中竞价减持所持有的公司股份，合计减持不超过 5 万股，减持股份总数不超过公司股份总数的 0.037%。
	12.2	金能科技	公司控股股东秦庆平于 2022 年 12 月 1 日通过大宗交易方式减持公司股份 200 万股，占公司总股本的 0.2339%；此前通过集中竞价交易方式减持公司股份 799.6 万股，占公司总股本的 0.9351%；合计减持公司股份 999.6 万股，占公司总股本的 1.1689%。本次权益变动后，公司控股股东秦庆平、王咏梅夫妇及其一致行动人秦璐女士持有公司股份比例由 51.8327%减少至 50.6637%。
	11.28	新元科技	持有本公司股份 330 万股（占本公司总股本比例 1.24%）的股东张玉生先生计划在自本公告发布之日起 3 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易等方式减持本公司股份合计不超过 330 万股（占本公司总股本比例 1.24%）。
股东所持部分股份司法拍卖	11.28	水发燃气	本次被拍卖的股份为派思投资持有的公司无限售流通股 787 万股（占其持有公司股份数量的 21.95%，占公司股份总数的 2.08%），以及 EnergasLtd.持有的公司无限售流通股 3695 万股（占其持有公司股份数量的 74.95%，占公司股份总数的 9.77%）。截止到本公告披露日，上述股票已全部完成竞拍，成交价格 45158 万元。
股份冻结	12.2	奥康国际	公司收到控股股东奥康投资控股有限公司的通知，获悉其所持有的公司 1350 万股股份被上海市奉贤区人民法院司法冻结，本次冻结的数量占其所持有公司股份的 12.14%，占公司总股本的 3.37%。
股份发行	11.29	水发燃气	公司向山东水发控股集团有限公司新发行股份，数量为 75,526,333 股，发行价格为 6.06 元/股。

股份回购	11.30	天山铝业	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 2,314.80 万股，占公司目前总股本的 0.50%，最高成交价为 6.72 元/股，最低成交价为 6.22 元/股；已使用回购资金总额为 14,999.83 万元（不含交易费用），占公司拟回购金额下限 10,000 万元的 150.00%，占公司拟回购金额上限 20,000 万元的 75.00%。本次回购符合相关法律法规的要求，符合既定的回购方案。
	12.1	隆华科技	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 9,492,860 股，占公司目前总股本的 1.05%，最高成交价为 7.63 元/股，最低成交价为 7.19 元/股，支付的总金额为 70,481,704.15 元（含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。
	12.1	嘉化能源	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 8,000,000 股，占公司目前总股本 1,401,945,207 股的比例为 0.57%，回购成交最高价为 11.18 元/股，最低价为 8.53 元/股，均价为 9.50 元/股，支付的金额为 7,600.09 万元（不含交易佣金等交易费用），本次回购符合法律法规的规定及公司回购方案的要求。
	12.1	*ST 恒誉	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购股份 609,464 股，占公司总股本 80,010,733 股的比例为 0.76%。回购成交的最高价为 17.00 元/股，最低价为 15.21 元/股，支付的资金总额为人民币 10,007,977.82 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。本次回购股份符合法律法规的规定及公司回购股份方案。
	12.1	首华燃气	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 268.77 万股，占公司当前总股本的 1.00%，最高成交价为 14.24 元/股，最低成交价为 13.75 元/股，支付的总金额为 3,767.49 万元（不含交易费用）。本次回购符合既定的公司回购股份方案及相关法律法规的要求。
	12.1	华测检测	截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，累计回购股份数量为 1,772,300 股，占公司目前总股本的 0.11%，最高成交价为 20.76 元/股，最低成交价为 18.66 元/股，成交均价 20.02 元/股，成交总金额为 35,487,170 元（不含交易费用）。本次回购股份资金来源为公司自有资金，符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购股份方案。
	12.1	维尔利	截至 2022 年 11 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 3,240,775 股，占公司总股本的 0.4146%，成交总金额为 14,208,751.5 元（不含交易费用），最高成交价为 4.68 元/股，最低成交价为 4.12 元/股。
	12.1	金科环境	截至 2022 年 12 月 1 日，金科环境股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 638,504 股，占公司当前总股本 102,760,000 股的比例为 0.621%，回购成交的最高价为 16.317 元/股，最低价为 15.06 元/股，成交总金额为人民币 9,998,425.34 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
	12.2	德林海	2022 年 11 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 3 万股，占公司目前总股本的比例为 0.0361%，支付的金额为 84 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。截至 2022 年 11 月 30 日，公司已累计回购股份 91.6 万股，占公司目前总股本的比例为 1.1%，支付的资金总额为人民币 2990 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
	12.2	宇通重工	公司在 2022 年 11 月份未回购公司股份。截至 2022 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 535 万股，占公司总股本的比例为 0.98%，成交的最高价为 10.40 元/股，最低价为 7.08 元/股，已支付的总金额为 4821 万元（含交易费用）。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	11.29	美锦能源	受公司 2022 年限制性股票激励计划的授予及可转债转股影响，公司股份总数增加至 4,326,444,477 股，导致美锦集团持股比例自 44.33%被动稀释至 43.76%。
	11.29	联泰环保	广东联泰环保股份有限公司控股股东广东省联泰集团有限公司（持有公司股份 260,517,371 股，占公司总股本 44.60%。联泰集团本次质押股票 83,000,000 股，累计质押公司股票 116,000,000 股，占其持股数量的比例为 44.53%。
股份质押解除及再质押	11.29	奥康国际	实际控制人王振滔先生于 2022 年 11 月 28 日将其质押给武汉众邦银行股份有限公司的 3,300,000 股办理了质押登记解除手续，于 2022 年 11 月 29 日将持有的本公司无限售条件流通股 24,000,000 股质押给杭州银行股份有限公司温州科技支行。
股票购买	11.28	宇通重工	截至本公告披露日，公司已通过二级市场购买的方式累计买入公司股票 454 万股，成交金额 4060 万元（占公司总股本的 0.83%）。公司第二期事业合伙人持股计划已完成股票购买，上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期自 2022 年 11 月 29 日起至 2023 年 11 月 28 日止。
股权解除质押	12.2	旺能环境	公司大股东美欣达集团本次解除质押 915 万股（占其持股 6.41%，占公司总股本 2.13%）；实际控制人单建明本次解除质押 1221 万股（占其持股 16.39%，占公司总股本 2.84%）。合计 2136 万股，占公司总股本 4.97%。
股权转让	11.29	中山公用	株洲市创志环保集团有限公司和广州雅居乐固体废物处理有限公司转让其在株洲市城市生活垃圾焚烧发电厂 BOT 项目 100%股权至公司的全资子公司中山公用环保产业投资有限公司。
股权转让	12.2	菲达环保	公司将持有的织金菲达绿色能源有限公司 81.952%股权以人民币 5,500 万元转让给光大环保（中国）有限公司。公司已收到交易受让款 5500 万元及织金能源向本公司的股东借款本息合计 2.95 亿元，光大环保已清偿织金能源向公司的全部股东借款。
关联交易	11.29	山高环能	公司及下属公司预计未来十二个月为合并报表内公司提供新增担保额度总额（包括原有展期或续保）合计不超过 118000 万元。
	11.29	百川股份	江苏百川高科新材料股份有限公司、孙公司宁夏百川新材料有限公司拟与蒋国强、曹彩娥、曹圣平、王建军分别签署《福利分房协议》。
合伙企业	12.2	山高环能	公司作为有限合伙人以自有资金 1 亿元人民币参与设立清禹新能，近日，清禹新能原有限合伙人中国水业将份额转让给深圳市新中水环保科技有限公司，并新增有限合伙人上海丛麟环保科技股份有限公司，认缴出资额为 3,500 万元。
换届选举	12.2	山高环能	公司第十届董事会已于 2022 年 10 月 20 日任期届满，第十届监事会将于 2022 年 12 月 17 日任期届满，公司拟开展第十一届董事会、监事会换届选举工作。
回购股份注销	11.28	开尔新材	本次注销的回购股份合计 397 万股，占本次回购股份注销前公司总股本的 0.78%，本次注销完成后，公司的股份总数将由 51142 万股减少为 50745 万股。
机组关停	11.28	淮河能源	根据通知，本次安徽省煤电行业淘汰落后产能目标任务为关停拆除公司所属的新庄孜电厂#1、#2 机组，容量合计 30 万千瓦。要求公司 2023 年 3 月底前，至少拆除锅炉、汽轮机、发电机、输煤栈桥、冷却塔、烟囱中的任两项，确保完成淘汰落后产能目标任务。
监事会会议	12.2	卓锦股份	公司于 2022 年 12 月 2 日以现场方式召开了第三届监事会第八次会议，会议审议通过了《关于增加银行授信额度的议案》。
减持进展	11.28	京蓝科技	公司董事、副总裁王海东自公司 2022 年 9 月 14 日发布《关于董事、高管减持股份的预披露公告》之日起至本公告披露日未减持公司股份。王海东现持有京蓝科技 224 万股股份（占公司总股本的 0.2190%）。

	11.28	金能科技	公司控股股东秦庆平、王咏梅夫妇及其一致行动人秦璐女士合计持有公司 44095 万股（占公司总股本的 51.57%）。另外，王咏梅通过齐河君创、齐河君和间接持有公司 226 万股（占公司总股本的 0.26%）。截至本报告披露日，本次减持计划实施期间，秦庆平通过集中竞价交易方式减持公司股份 492 万股（占公司最新总股本的 0.57%）；秦璐未进行减持。本次减持计划时间已经过半，减持计划尚未实施完毕。
借款	11.29	美晨生态	公司拟将上述事项的借款期限依据潍坊市城市建设发展投资集团有限公司的决定，提请股东大会授权法定代表人签署相关具体协议，授权期限不超过一年；同时潍坊市城投集团另行向公司提供不超过人民币 1.1 亿元的借款额度（在授权期限的额度内可循环使用），公司提请股东大会授权法定代表人签署具体借款协议，授权期限不超过一年。
经营期限延长	11.29	日出东方	经与全体合伙人协商一致，决定经营期限再延长 1 年，延长至 2023 年 12 月 1 日。
可转债	11.30	深圳燃气	2022 年 11 月 30 日，公司收到深圳市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《深圳市国资委关于深圳市燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券有关问题的批复》（深国资委函[2022]525 号），深圳市国资委同意公司本次公开发行总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）可转换公司债券的方案。
	11.29	华宏科技	公司向社会公开发行面值总额 51,500 万元的可转换公司债券，期限 6 年，发行数量为 515 万张，利率第一年为 0.30%、第二年为 0.50%、第三年为 1.00%、第四年为 1.60%、第五年为 2.50%、第六年为 3.00%。本次发行的可转债到期后 5 个交易日内，公司将按债券面值的 115%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。
累计诉讼	12.2	东方园林	截至 2022 年 11 月 30 日，公司及控股子公司连续十二个月内累计的诉讼涉案金额合计约为人民币 19.26 万元（含公司作为原告的应收账款清收案件），约占公司最近一期经审计净资产的 17.9%。不存在单项涉案金额占公司最近一期经审计净资产 10%以上，且绝对金额超过人民币 1,000 万元的重大诉讼事项。
临时股东大会	12.2	深圳燃气	公司于 12 月 2 日召开 2022 年第五次临时股东大会，会议通过了《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》等议案。
	11.28	华光环能	2022 年 11 月 28 日公司召开第二次临时股东大会，审议通过了关于投资建设澄海益鑫天然气分布式能源项目的议案和聘请公司 2022 年度审计机构的议案。
临时停工	11.28	三达膜	根据梅河口市新冠肺炎疫情防控工作领导小组发布的通告，梅河口市在核酸安全排查中筛查出新冠肺炎阳性感染者，并出现社会面传播。鉴于此，当地政府决定实行临时性管控。公司位于梅河口的募投项目基地受此影响于 2022 年 11 月 28 日起停工。项目预计复工时间需等待当地政府通知。
其他风险警示	12.2	ST 龙净	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具了否定意见的《2021 年度内部控制审计报告》。公司披露了解决措施及进展情况，包括完善企业内控、规范决策体系、收回占用资金及预付工程款项的进展、原控股股东对公司或有债务的相关安排。
签订合约	11.30	龙源技术	公司拟与灵武公司签订《国能宁夏灵武发电有限公司新建银川供热应急热源及调峰项目 BOT 项目合同》，为灵武公司提供调峰辅助服务，该日常经营合同总金额不超过 17985 万元人民币，特此公告。
签订协议	11.29	岭南股份	公司于近日与公司控股子公司上海恒润数字科技集团股份有限公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司、深圳盛灿科技股份有限公司签署了《战略合作协议》。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	11.30	金圆股份	公司与南京万德斯环保科技股份有限公司签署《金圆环保股份有限公司与南京万德斯环保科技股份有限公司之战略合作协议》及《关于合资设立锂业研究院的合作协议》，本次签署的战略合作协议作为推进本次及后续合作项目的框架性约定，本次投资项目拟为公司与万德斯合资设立锂业研究院，后续其他具体合作项目及相关事宜存在不确定性，敬请广大投资者注意投资风险。
	11.30	万德斯	万德斯与金圆股份于 2022 年 11 月 30 日签署了《金圆环保股份有限公司与南京万德斯环保科技股份有限公司之战略合作协议》及《关于合资设立锂业研究院的合作协议》，特此公告。
	12.1	中材国际	近日，中国中材国际工程股份有限公司与萨凡纳熟料有限公司签订了《肯尼亚基图伊镇姆温吉地区 8000TPD 熟料和 100TPH 水泥及配套电厂工程项目总承包合同》，合同金额为 2.9998 亿美元。该项目位于肯尼亚基图伊镇。合同范围包括一条从石灰石破碎至熟料库的日产 8000 吨熟料生产线、时产 100 吨水泥粉磨和水泥成品包装发运系统以及配套电厂工程，涵盖工程设计、设备采购与供货、土建施工、机电设备安装、调试、人员培训等。合同约定，合同生效后 23.5 个月出熟料，25 个月出水泥，28 个月临时验收（PAC）。合同生效条件：1）业主收到预付款保函；2）公司收到预付款、厂区地勘报告及矿山勘察报告；3）业主完整场地移交公司。
签署物业租赁合同	11.28	迪森股份	公司此前与参股公司大湾国创签署《物业租赁合同》，将位于广州市经济技术开发区东众路 42 号的迪森孵化园二期物业 5 栋厂房出租给大湾国创。2022 年 11 月 25 日，经联合验收，确认工程各项使用功能满足使用要求。《物业租赁合同》及补充协议所约定的租赁房屋及配套设施已移交。至此，迪森孵化园二期项目整体交付工作已基本完成。
签署重整投资协议的进展	11.28	*ST 博天	2022 年 11 月 25 日，管理人及公司与招商平安资产签署了《重整投资协议之补充协议》，深圳高新投和海南每天新能源出具了《承诺函》。
全资子公司为公司提供担保	11.28	厚普股份	2022 年 11 月 25 日，公司全资子公司安迪生测量和厚普工程公司召开的股东会均同意为公司在与远东租赁签订的《售后回租赁合同》中应承担的相关债务提供连带责任保证，担保金额不超过人民币 3,000 万元。
人事变更	12.1	新元科技	万向新元科技股份有限公司董事会于 2022 年 12 月 1 日收到副总经理吉婉颉女士提交的书面辞职报告。吉婉颉女士因个人原因，申请辞去公司副总经理职务。离任后吉婉颉女士将继续在公司任职。根据《公司法》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》、《公司章程》等相关规定，吉婉颉女士的辞职申请自送达公司董事会时生效，其离任不会影响公司相关工作的正常开展。
	12.1	中国水务	中国水务集团有限公司之董事 会谨此宣布，由于陈伟璋先生决定投入更多时间处理个人事务，彼已辞任本公司独立非执行董事以及董事会辖下审核委员会及薪酬委员会之成员，自二零二二年十二月一日起生效。陈先生确认，彼与董事会并无任何意见分歧，亦无任何有关彼辞任之事宜须敦请本公司股东及香港联合交易所有限公司垂注。
	12.2	卓锦股份	公司收到财务负责人姚群英女士的职务调整申请，姚群英女士由于个人原因辞去公司财务负责人职务，仍将继续担任公司董事。
	12.2	卓锦股份	公司收到非独立董事李文轩先生和独立董事夏晶晶女士呈交的书面辞职申请，李文轩先生、夏晶晶女士因工作原因和个人原因申请辞去公司董事及董事会下设相关专门委员会职务，亦不在公司内担任其他职务。

	12.2	开尔新材	公司于 12 月 2 日召开了第五届董事会第四次（临时）会议，审议通过了《关于聘任公司证券事务代表的议案》，同意聘任张汝婷女士担任公司证券事务代表，协助公司董事会秘书履行职责。
涉及诉讼	11.28	*ST 博天	农发行大冶支行与大冶博瑞签订《固定资产借款合同》，公司提供担保。2022 年 4 月 21 日，上述借款保证人博天环境涉许多起被诉案件和账户被冻结，无力再承担保证责任，现农发行大冶支行依约收回全部借款。截至 2022 年 10 月 23 日，大冶博瑞尚欠本息及其他费用合计 15013 万元。
事务所变更	12.1	东珠生态	基于公司经营发展及审计工作需求，考虑到目前全国疫情现状及工作沟通的便捷程度，经协商一致，公司拟聘请容诚会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2022 年度财务审计机构和内部控制审计机构。公司已就本次会计师事务所变更事宜与原聘任的会计师事务所进行了友好沟通，原聘任的会计师事务所对变更事宜无异议。
收到问询	12.2	大地海洋	公司收到深交所《关于杭州大地海洋环保股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请的审核问询函》，公司及相关中介机构将按照审核问询函的要求，对相关问题逐项落实，通过临时公告的方式披露审核问询函的回复内容，并在披露后通过深圳证券交易所并购重组审核业务系统报送相关文件。
收购	11.29	恒源煤电	安徽恒源煤电股份有限公司以自有资金人民币 134,371.85 万元，收购安徽省恒大生态环境建设工程有限责任公司 100%股权。
受托管理	11.29	安源煤业	安源煤业集团股份有限公司拟与照金煤矿签订《铜川市耀州区照金矿业有限公司整体托管合同书》，受托管理照金煤矿。
孙公司竞拍土地使用权	12.2	嘉澳环保	公司孙公司浙江东泠能源有限公司拟以自有资金参与竞拍位于桐乡市经济开发区的工业用地,最终购买金额以实际出让文件为准，竞买保证金为 210 万元。
现金管理	11.28	宇通重工	董事会及监事会同意公司及子公司在确保不影响募集资金投资项目实施及募集资金安全的前提下，延长现金管理期限，自本次董事会审议通过之日起一年内有效，进行现金管理的闲置募集资金余额不超过 1.2 亿元，上述资金额度在有效期内可循环滚动使用。
项目	11.29	首华燃气	公司及子公司北京中海沃邦能源投资有限公司，将不超过 80,000.00 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理。额度有效期内为自董事会审议通过之日起一年。在前述额度和有效期范围内，资金可循环滚动使用，但单笔现金管理的资金使用期限不超过 12 个月；如单笔现金管理的存续期超过了上述额度期限，则额度期限顺延至单笔交易终止时止。
	11.29	金能科技	金能科技股份有限公司之下属公司金能化学（青岛）有限公司（于 2022 年 5 月 30 日利用暂时闲置非公开发行股票募集资金向中泰证券股份有限公司购买的 3,000 万元收益凭证已到期赎回，并得到兑付。
	11.29	百川股份	公司拟使用额度不超过 3 亿元人民币的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月，按目前一年期中国人民银行公布的 LPR 贷款利率 3.65%计算，预计可为公司节约财务费用 1,095 万元。
	12.1	长青集团	广东长青（集团）股份有限公司投资建设的“宾县长青生物质热电联产项目”近期完成了试运行，于 2022 年 12 月 1 日基本满足长期稳定运行的条件。本项目建设地点位于为宾县宾西镇朝阳村，建设规模为 1×140T/h 高温高压生物质锅炉和 1×35MW 抽凝式汽轮发电机组。本工程概算投资额为 4.27 亿元。本项目主要利用黄色秸秆做为燃料，可减少火力发电对环境造成的污染，有助于改善环境，并提高用能效率，最大限度的发挥环保效益。本项目可对外供热，有利于替代周边高能效高污染燃煤小锅炉。本项目的实施具有良好的环境效益和经济效益。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

	12.1	长青集团	广东长青（集团）股份有限公司投资建设的“松原市长青生物质热电联产项目”、近期完成了试运行，于 2022 年 12 月 1 日基本满足长期稳定运行的条件。本项目建设地点位于松原市宁江区雅达虹工业园区内,建设规模为 1×130t/h 高温高压生物质锅炉，配 1×30MW 高温高压抽凝式汽轮机发电机组。本工程概算投资额为 3.66 亿元。本项目投产后，可减少火力发电对环境造成的污染，有助于改善环境，最大限度的发挥环保效益，节约能源，具有积极的社会效益和环境效益。本项目利用当地丰富的生物质资源发电，同时对外供热，有利于对现有传统的能源结构的补充并提高用能效率，有利于环境保护和资源合理配置，为我国经济与社会的可持续发展提供有利保证。
	12.1	长青集团	广东长青（集团）股份有限公司投资建设的“郯城长青生物质热电联产项目”近期完成了试运行，于 2022 年 12 月 1 日基本满足长期稳定运行的条件。本项目建设地点位于郯城县李庄镇，建设规模为 1×140t/h 高温高压振动炉排生物质直燃锅炉+1×30MW 高温高压抽汽凝汽式汽轮机配套 1×30MW 发电机组。本工程概算投资额为 3.16 亿元。本项目有利于当地解决秸秆及林业废弃物的焚烧带来的颗粒污染物及雾霾污染，可改善当地周边的空气环境；同时可拉动当地直接及间接就业，为当地创造税收，同时也有利于公司更好更快发展。
协议签订	12.2	云煤能源	为优化公司财务管理、提高资金使用效率，公司与云南昆钢集团财务有限公司发生存贷款等业务，由财务公司为公司提供结算服务、存款服务、信贷服务以及其他金融服务，并达成《金融服务协议》。
新增关联交易	12.2	兴蓉环境	公司所属成都环境水务建设有限公司通过公开招标实施 2022 年机械水表、智能水表集中采购，经评审和公示，确定成都汇锦智慧科技有限公司为中标人之一。本次采购合同金额（按供货期内预计供货量暂估）合计为人民币 8062 万元（含税）。根据公司《合同管理制度》相关规定，合同约定当实际费用累计达到合同暂定总价的 115%时，合同自动终止。
增资	11.29	百川股份	公司全资子公司南通百川新材料有限公司以自有资金 2.1 亿元向宁夏百川新材料进行增资，宁夏国投新型材料产业壹号投资基金合伙企业（有限合伙）就宁夏百川新材料本次增资放弃优先认购权。本次增资完成后，宁夏百川新材料的注册资本将由 12.9 亿元变更为 15 亿元。
中标	11.30	福龙马	公司 2022 年 11 月预中标了安徽省六安市、内蒙古自治区鄂尔多斯市、福建省龙岩市等地的环卫服务项目，特此公告。
	11.30	中国天楹	2022 年 11 月 30 日，公司收到采购人南通市崇川区城市管理局与采购代理机构江苏科建工程项目管理有限公司联合发出的《中标通知书》，确定公司成为南通市崇川区四分类的“三定一督”达标小区（240 个小区）服务项目（标段 B）的中标单位。
	11.30	华光环能	公司收到招标人上海华电电力发展有限公司望亭发电分公司发来的《中标通知书》，确定公司中标《华电望亭发电厂二期 F 级燃气
终止重大资产重组	11.28	淮河能源	公司原本拟吸收合并淮南矿业，因近期本次重大资产重组的重要标的资产西部煤电集团下属煤矿项目公司中北公司和华兴公司先后被当地自然资源部门追缴矿业权出让收益的情况发生了重大不利变化。该重大不利变化可能导致中北公司色连二矿、华兴公司唐家会矿停产整改、被收回采矿权证或被行政处罚等，对其持续经营能力、财务状况及业绩表现产生较大不利影响。为切实维护公司及中小股东利益，公司决定终止本次重大资产重组事项。

请务必阅读正文之后的免责声明部分

重大诉讼	11.28	京蓝科技	建信信托有限责任公司与京蓝科技股份有限公司、西部(银川)融资担保有限公司、郭绍增、杨仁贵合同纠纷案，公司为本案被告之一，涉案金额 7300 万元。工商银行翁旗支行就京蓝沐禾公司、赤峰沐原公司、京蓝科技、京蓝生态公司金融借款合同纠纷一案，向内蒙古自治区翁牛特旗人民法院提起诉讼，公司及公司全资子公司为本案被告，涉案金额 2950 万元。工商银行翁旗支行就京蓝沐禾公司、呼伦贝尔公司、京蓝科技、京蓝生态金融借款合同纠纷一案，向呼和浩特市赛罕区人民法院提起诉讼，公司及公司全资子公司为本案被告，涉案金额 3700 万元。
重大资产重组	11.30	中环装备	近日，公司控股股东、实际控制人中国节能环保集团有限公司收到国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于中节能环保装备股份有限公司资产重组和配套融资有关事项的批复》（国资产权〔2022〕568 号），国务院国资委原则同意公司本次资产重组和配套融资的总体方案。
注销股份	11.28	高能环境	公司拟将公司回购专用证券账户中尚未使用的 53 万股以集中竞价交易方式回购的股份进行注销。
转让股权暨关联交易	11.28	华金资本	公司持有珠海华发新科技投资控股有限公司 20%股权，拟通过协议转让方式向城市研究院和华实研究院各转让 10%股权，转让价格均为人民币 1098 万元，合计为人民币 2196 万元。转让完成后，公司将不再持有新科技股权。
转融通出借	12.1	厚普股份	公告日持有厚普清洁能源（集团）股份有限公司股份 53,135,300 股（占公司总股本的 13.77%）的股东北京星凯投资有限公司拟在本公告披露之日起 15 个交易日后以持有的本公司股份参与转融通证券出借业务,参与股份不超过 3,859,990 股，即不超过公司总股本的 1%。
资产过户	12.1	*ST 科林	江西九丰能源股份有限公司拟向四川远丰森泰能源集团股份有限公司全体股东发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的森泰能源 100%股份，同时拟向不超过 35 名特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金。2022 年 11 月 15 日，公司收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准江西九丰能源股份有限公司向 NewSourcesInvestmentLimited 等发行股份、可转换公司债券购买资产并募集配套资金的批复》，具体内容详见公司于 2022 年 11 月 16 日在上海证券交易所网站披露的《关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告》。公司收到批复后，积极组织开展本次交易之标的资产过户相关工作。截至本公告日，本次交易所涉及的标的资产森泰能源 100%股权已完成过户。
资金募集	11.29	英科再生	公司获准向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）3,325.8134 万股（每股面值人民币 1 元），并于 2021 年 7 月 9 日在上海证券交易所科创板上市。本次发行的发行价格为 21.96 元/股，本次发行募集资金总额约 73,034.86 万元，扣除发行费用约 7,349.03 万元（不含税）后，募集资金净额约为 65,685.84 万元。
子公司成立项目公司	12.2	兴蓉环境	公司下属子公司成都市兴蓉再生能源有限公司中标彭州市餐厨垃圾资源化利用设施建设项目。由再生能源公司在彭州市行政区域内注册成立全额出资项目公司。项目公司注册资本为 1 亿元，具体负责本项目的投资、融资、建设、运营、维护及移交等事项。
子公司注销	12.1	富春环保	浙江富春江环保热电股份有限公司为进一步整合公司资源，提高运营效率，降低经营管理成本，经公司审慎研究，决定对全资子公司浙江富春环保新材料有限公司进行清算注销。具体内容详见公司于 2022 年 9 月 23 日在巨潮资讯网发布的《关于清算注销全资子公司的公告》.2022 年 11 月 30 日，公司收到杭州市富阳区市场监督管理局下发的《登记通知书》，新材料公司已完成工商注销登记。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

6. 下周大事提醒

表2：下周大事提醒

日期	证券简称	事件
12.5	建龙微纳	2435 万股首发原股东限售股份上市流通
	水发燃气	股东大会召开
12.6	新动力	股东大会召开
12.8	岭南股份	股东大会召开
	中电环保	股东大会召开
12.9	中原环保	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

- 《天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？》2022-08-24
- 《高能环境深度：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
- 《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

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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

- 《全球交通可再生燃料风口，中国生物柴油高减排迎成长良机》2022-10-9
- 《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》2022-09-12
- 《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

请务必阅读正文之后的免责声明部分

- 《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