

县域垃圾焚烧发展路径确立

——环保行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件: 发改委等 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》

11 月 28 日, 发改委等五部门联合印发《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》。

以垃圾焚烧为主的处理设施建设格局向县域延伸。在城市垃圾焚烧处理能力已达 72 万吨/日, 焚烧产能占比超 68% 的情况下, 《指导意见》进一步明确以焚烧为主的处理设施建设格局, 并向县域延伸, 提出到 2025 年重点区域的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖。

县域垃圾处理能力分布不均, 垃圾焚烧建设有较大空间。2021 年, 我国县城垃圾焚烧处理能力达 17.2 万吨/日, 占无害化处理能力的 51%; 但我国共有县城 1482 个, 垃圾焚烧处理厂 257 个, 约 8 成县城未有垃圾焚烧处理设施覆盖, 在大部分县域地区, 填埋仍是主要的生活垃圾处理方式。

现存垃圾焚烧处理能力利用不足。按照 21 年县域垃圾处理能力与处理厂数量计算得出, 县域垃圾焚烧厂平均处理规模在 600-700 吨/日之间。然而, 我国县城平均垃圾清运量在 125 吨/日左右。单一县城的垃圾清运量往往难以规模较大的垃圾焚烧处理设施。21 年我国县域垃圾焚烧处理量 2772.6 万吨, 对应 17.2 万吨/日的焚烧处理能力, 县城垃圾焚烧处理能力利用率不足 50%。

村镇区域垃圾无害化率提升空间较大。根据城乡建设统计年鉴, 2021 年我国县城垃圾无害化处理率 98.5%; 建制镇的垃圾无害化率 75.8%; 乡的垃圾无害化率 56.6%; 镇乡级特殊区域乡的垃圾无害化率分别为 91.6%、55.9%。

健全收运体系, 巩固“村收集、镇转运、县处理”发展模式。针对单一县城垃圾清运量不足的现状, 《指导意见》提出, 因地制宜健全收运体系。县级地区要根据辖区地域特点、经济运输半径、垃圾收运需求等因素合理布局建设收集点、收集站、中转压缩站等设施, 配备收运车辆及设备, 健全收集运输网络。同时, 鼓励城乡一体化建设, 仍遵循“村收集、镇转运、县处理”模式。

清运量充足地区加快建设, 清运量不足地区推进共享, 因地制宜建设填埋及小型焚烧试点。

投资策略: 城市垃圾焚烧处理能力建设几已饱和, 焚烧设施的建设逐步向县城延伸, 《指导意见》的出台, 进一步明确了以焚烧为主的县城垃圾处理设施建设格局。建议关注垃圾焚烧处理龙头企业伟明环保、瀚蓝环境、绿色动力等。

风险提示: 政策推进不及预期, 乡镇垃圾收运体系建设推进不及预期等。

锂电回收数据跟踪: 利润空间小幅恢复

- 本周碳酸锂价格下行进一步压低电池回收折扣系数, 三元铁锂电池及废料回收潜在利润空间受益电池回收价格下降而持续提升。铁锂电池回收利润空间已达七月以来最高。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅 1.05%, 在申万一级行业中排名 23/31。
- 子板块方面, 综合环境治理、大气治理、固废治理、水务及水治理、环保设备五个申万 III 级板块涨跌幅为 2.48%、1.94%、1.65%、1.42%、-0.96%。具体个股方面, 惠城环保 (13.83%)、百川畅银 (12.99%)、同兴环保 (11.78%) 涨幅靠前; 渤海股份 (-4.31%)、ST 龙净 (-5.28%)、青达环保 (-9.8%) 跌幅较大。

评级

增持

2022 年 12 月 04 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	128
行业平均市盈率	22.4
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: 高耗能行业节能降碳改造持续推进》2022.11.27
- 2、《环保周报: 回收正规军壮大 电池产业链优化》2022.11.20
- 3、《环保周报: 从供销社热看资源回收网络建设》2022.11.13
- 4、《环保周报: 煤电一体化拉动储能灵活性改造需求》2022.11.06

内容目录

1. 周一谈：县域垃圾焚烧发展路径确立.....	3
2. 锂电回收数据跟踪：利润空间持续修复.....	5
2.1 电池废料价格.....	5
2.1.1 三元电池.....	5
2.1.2 磷酸铁锂电池.....	5
2.2 金属、盐类及酸碱价格.....	6
2.2.1 计价金属价格.....	6
2.2.2 金属盐类价格.....	7
3. 本周行情回顾.....	7
4. 行业动态.....	9
4.1 重要新闻.....	9
4.2 公司公告.....	12

图表目录

图 1：三元电池回收价格及折扣系数.....	5
图 2：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数.....	5
图 3：三元电池产品原料差价及原料产品占比.....	5
图 4：三元极片/黑粉产品原料差价及原料产品占比.....	5
图 5：磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数.....	6
图 6：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数.....	6
图 7：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比.....	6
图 8：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比.....	6
图 9：年初至今锂金属价格走势（万元/吨）.....	7
图 10：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）.....	7
图 11：年初至今碳酸锂价格走势（万元/吨）.....	7
图 12：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）.....	7
图 13：申万一级行业涨跌幅（%）.....	7
图 14：环保子板块上周涨跌幅.....	8
图 15：环保细分行业上周涨跌幅.....	8
图 16：本周涨跌幅前十位（%）.....	8
图 17：本周涨跌幅后十位（%）.....	8
图 18：环保行业近三年 PE（TTM）.....	9
图 19：环保行业近三年 PB（LF）.....	9
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.....	5
表 3：环保行业一周重要公告.....	12

1. 每周一谈：县域垃圾焚烧发展路径确立

事件：发改委等 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》

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》，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。

以垃圾焚烧为主的处理设施建设格局向县域延伸。在城市垃圾焚烧处理能力已达 72 万吨/日，焚烧产能占比超 68% 的情况下，《指导意见》进一步明确了在《“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》中提出的以焚烧为主的处理设施建设格局，并向县域延伸，提出到 2025 年重点区域的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖。

县域垃圾处理能力分布不均，垃圾焚烧建设有较大空间。2021 年，我国县城垃圾焚烧处理能力达 17.2 万吨/日，占无害化处理能力的 51%；但我国共有县城 1482 个，建有卫生填埋场 1123 个，垃圾焚烧处理厂 257 个，约 8 成县城未有垃圾焚烧处理设施覆盖，在大部分县域地区，填埋仍是主要的生活垃圾处理方式，在“十四五”时期以焚烧为主的处理设施建设格局下，县域垃圾焚烧设施建设有较大空间。

现存垃圾焚烧处理能力利用不足。按照 21 年县域垃圾处理能力与处理厂数量计算得出，县域垃圾焚烧厂平均处理规模在 600-700 吨/日之间。然而，我国县城平均垃圾清运量在 125 吨/日左右。因此，单一县城的垃圾清运量往往难以支撑经济性较好、规模较大的垃圾焚烧处理设施的正常运转。21 年我国县域垃圾焚烧处理量 2772.6 万吨，对应 17.2 万吨/日的焚烧处理能力，县城垃圾焚烧处理能力利用率不足 50%。

村镇区域垃圾无害化率提升空间较大。根据城乡建设统计年鉴，2021 年我国县城垃圾清运量 6791 万吨，处理量 6769.74 万吨，无害化处理量 6687.44 万吨，垃圾处理率及无害化处理率分别达 99.7%、98.5%；建制镇的垃圾处理率及无害化率分别为 91.1%、75.8%；乡的垃圾处理率及无害化率分别为 81.8%、56.6%；镇乡级特殊区域乡的垃圾处理率及无害化率分别为 91.6%、55.9%。在乡镇层面，垃圾无害化处理率有较大提升空间。

健全收运体系，巩固“村收集、镇转运、县处理”发展模式。针对单一县城垃圾清运量不足的现状，《指导意见》提出，因地制宜健全收运体系。县级地区要根据辖区地域特点、经济运输半径、垃圾收运需求等因素合理布局建设收集点、收集站、中转压缩站等设施，配备收运车辆及设备，健全收集运输网络。同时，仍遵循以县城为中心的“村收集、镇转运、县处理”模式开展建设。

- ◆ 《指导意见》提出，到 2025 年底，东部地区实现县级地区收运体系全覆盖，中部地区基本实现县级地区收运体系全覆盖，西部和东北地区有条件的县级地区实现收运体系全覆盖。
- ◆ 21 年，我国共有建制镇 19072 个，建制镇中转站数量 26855 个，平均每镇 1.41 个；共有乡 8190 个，乡中转站 9349 个，平均每乡 1.14 个。仍有超 9 个省市自治区未实现镇中转站全覆盖，超 15 个省市自治区未实现乡村中转站全覆盖。
- ◆ 《指导意见》提出，鼓励城乡生活垃圾一体化处理，建设城乡一体规模化焚烧处理设施。持续鼓励以城市及县城为中心、以垃圾焚烧为主要处理方式的“村收集、镇转运、县处理”的发展模式。

清运量充足地区加快建设，清运量不足地区推进共享，因地制宜建设填埋及小型焚烧试点。

- ◆ 东部等人口密集县级地区，生活垃圾日清运量达到建设规模化垃圾焚烧处理设施条件的，要加快发展以焚烧为主的垃圾处理方式，适度超前建设与生活垃圾清运量增长相适应的焚烧处理设施；
- ◆ 中西部和东北地区等人口密度较低、生活垃圾产生量较少、不具备单独建设规模化垃圾焚烧处理设施条件的县级地区，可通过与邻近县级地区以跨区域共建共享方式建设焚烧处理设施；
- ◆ 西藏、青海、新疆、内蒙古、甘肃等人口密度低、转运距离长、焚烧处理经济性不足的县级地区，且暂不具备与邻近地区共建焚烧设施条件的，可继续使用现有无害化填埋场，或严格论证选址、合理规划建设符合标准的生活垃圾填埋场。
- ◆ 以中西部和东北地区、边境地区为重点，选取人口密度较低、垃圾产生量较少的部分县级地区积极开展小型焚烧试点，重点围绕技术装备、热用途、运营管理模式、相关标准等探索形成可复制、可推广经验。

投资策略：城市垃圾焚烧处理能力建设几已饱和，焚烧设施的建设逐步向县城延伸，住建部等 5 部门《指导意见》的出台，进一步明确了以焚烧为主的县城垃圾处理设施建设格局。建议关注垃圾焚烧处理龙头企业伟明环保、瀚蓝环境、绿色动力等。

风险提示：政策推进不及预期，乡镇垃圾收运体系建设推进不及预期等。

2. 锂电回收数据跟踪：利润空间持续修复

2.1 电池废料价格

2.1.1 三元电池

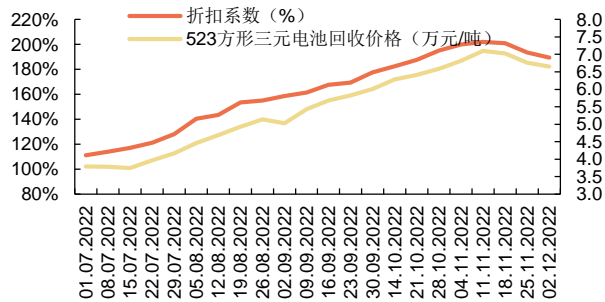
三元折扣系数继续下行，幅度放缓。本周三元电池及极片/黑粉回收折扣系数来到189.5%/215.5%，分别下降4pct/6pct；三元电池回收价来到6.65万元/吨，极片/黑粉价格达15.24万元/吨，周同比分别下降1150元/4500元。

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)			
	12月2日	周同比	相比7月初	12月2日	周同比	相比7月初
废旧三元电池	189.5%	-4pct	+78.5pct	6.65	-0.115	+2.86
废旧三元极片/黑粉	215.5%	-6pct	+88.5pct	15.24	-0.45	+6.295

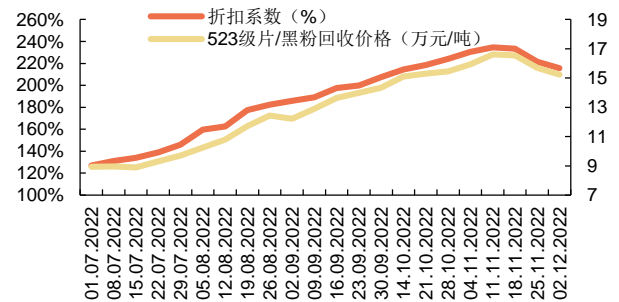
资料来源：SMM，申港证券研究所

图1：三元电池回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

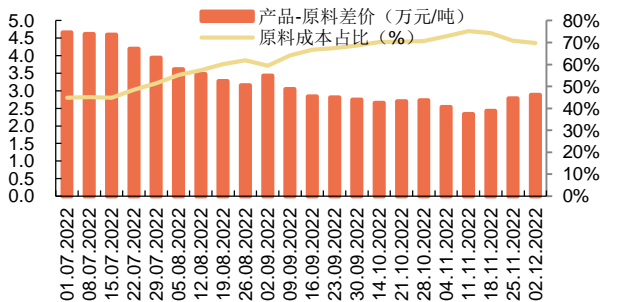
图2：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

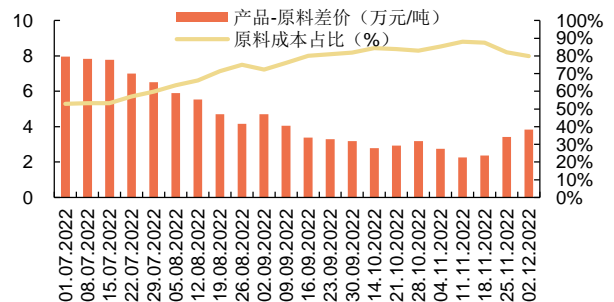
利润空间持续回升。折扣系数的下行使三元电池废料回收潜在利润空间持续回升，三元电池回收利润空间回升近1000元/吨，极片/黑粉利润空间回升超4000元/吨。

图3：三元电池产品原料差价及原料产品占比



资料来源：SMM，申港证券研究所

图4：三元极片/黑粉产品原料差价及原料产品占比



资料来源：SMM，申港证券研究所

2.1.2 磷酸铁锂电池

回收折扣稳步下降。本周磷酸铁锂电池/极片/黑粉回收折扣系数继续以1pct的幅度下行，分别来到76%/82.5%/84.5%。

表2：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格

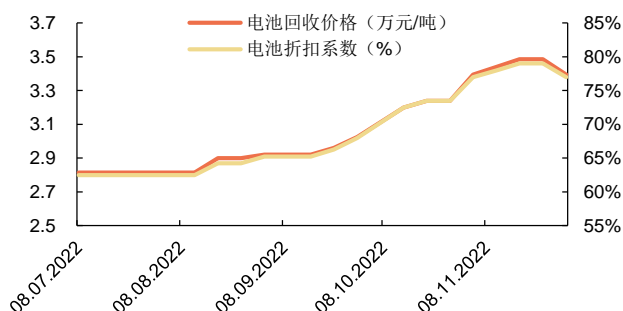
	折扣系数 (%)		回收价格 (万元/吨)			
	12月2日	周同比	相比7月初	12月2日	周同比	相比7月初
废旧磷酸铁锂电池	76%	-1pct	+78.5pct	6.65	-0.115	+2.86
废旧磷酸铁极片/黑粉	82.5%	-1pct	+88.5pct	15.24	-0.45	+6.295

敬请参阅最后一页免责声明

废旧磷酸铁锂电池	76%	-1pct	+13.5pct	3.36	-0.04	+0.54
废旧磷酸铁锂极片	82.5%	-1pct	+15.5pct	8.5	-0.085	+1.47
废旧磷酸铁锂黑粉	84.5%	-1pct	+18.5pct	11.2	-0.11	+2.29

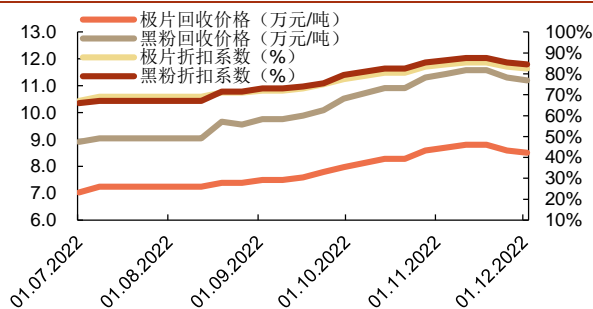
资料来源：SMM，申港证券研究所

图5：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

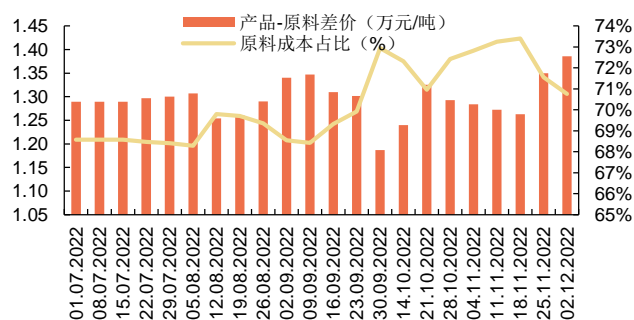
图6：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

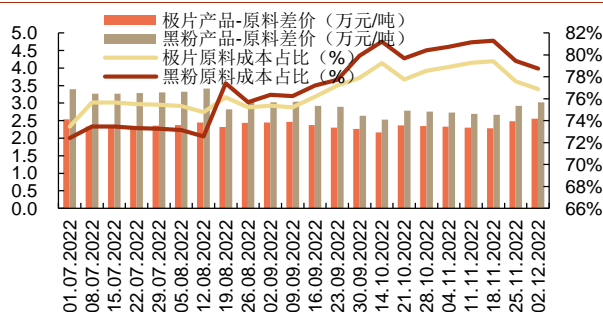
潜在利润空间稳步提升。折扣系数下行带动潜在利润空间持续修复，本周铁锂电池/极片/黑粉潜在利润空间分别修复约 360 元/吨、760 元/吨、1000 元/吨。电池回收的潜在利润空间已达七月以来最高水平。

图7：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比



资料来源：SMM，申港证券研究所

图8：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比



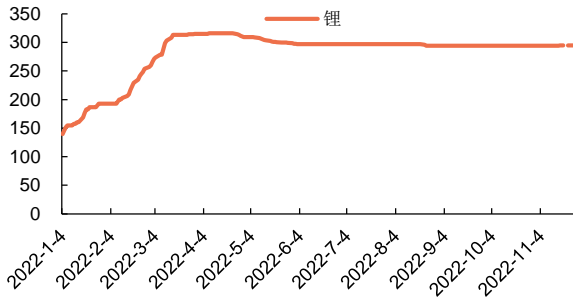
资料来源：SMM，申港证券研究所

2.2 金属、盐类及酸碱价格

2.2.1 计价金属价格

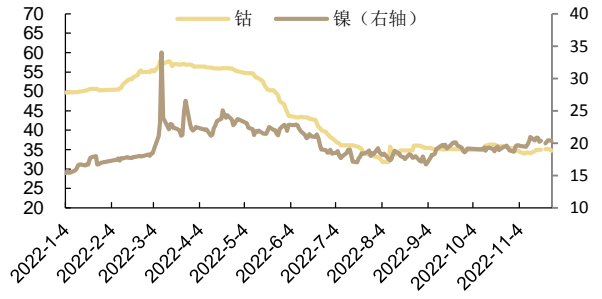
本周锂价仍然稳定在 294.5 万元/吨，钴价下降至 34 万元/吨，降幅 7000 元/吨，镍价小幅上升至 20.87 万元/吨。我们估算，若折扣系数保持不变，本周计价金属价格的小幅波动将会导致三元电池、极片及黑粉的回收价格分别上涨约 400 元/吨、1000 元/吨左右，但折扣系数的下行抹平了该部分涨价影响。

图9：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10：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）

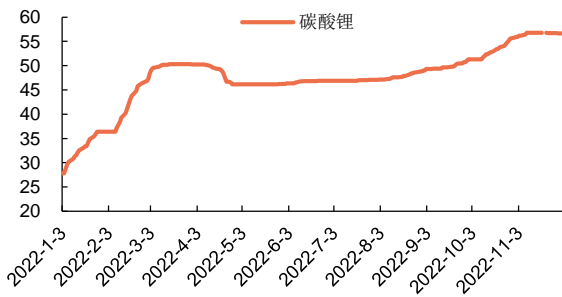


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.2.2 金属盐类价格

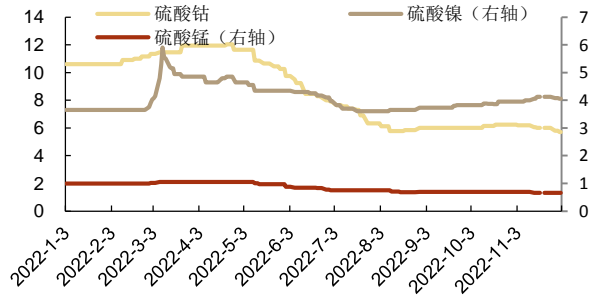
本周碳酸锂价格小幅回落 500 元/吨至 56.65 万元/吨。硫酸钴镍盐分别下降至 5.7 万元/吨、4.05 万元/吨，硫酸锰价格稳定在 6600 元/吨。回收产物的价格变化并未显著影响回收产生的收入，本周潜在利润空间的扩大更多是由于折扣系数下行带来的成本端的变化。

图11：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12：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）

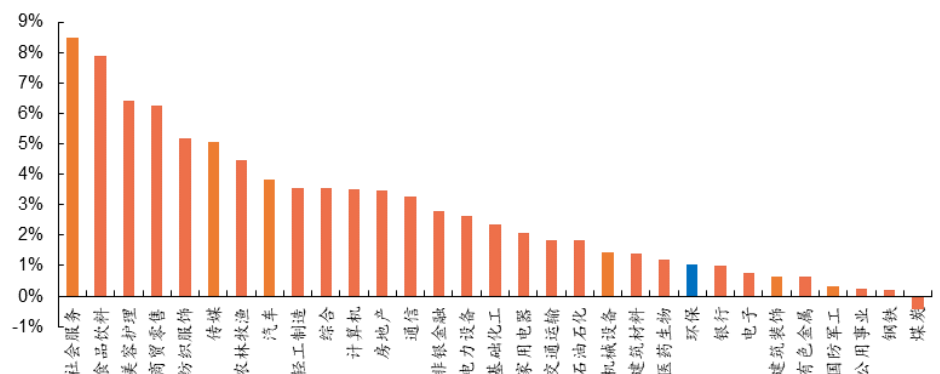


资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周行情回顾

本周（2022.11.28-2022.12.03）沪深 300 指数涨跌幅为 2.52%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为 1.76%、2.89%、3.2%。申万一级行业中，社会服务（8.49%）、食品饮料（7.87%）、美容护理（6.43%）涨幅较大。

图13：申万一级行业涨跌幅（%）



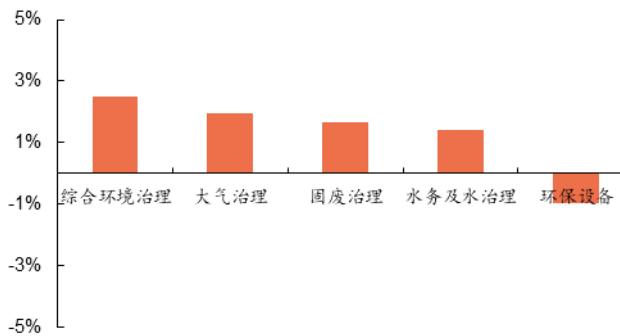
资料来源: Wind, 申港证券研究所

上周申万环保板块涨跌幅 1.05%，在申万一级行业中排名 23/31。

子版块方面，综合环境治理、大气治理、固废治理、水务及水治理、环保设备五个申万 III 级板块涨跌幅为 2.48%、1.94%、1.65%、1.42%、-0.96%。

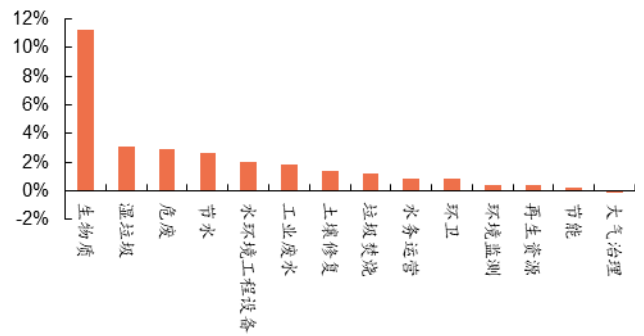
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为生物质（11.29%）、湿垃圾（3.1%）、危废（2.87%），涨跌幅靠后的细分行业分别为再生能源（0.35%）、节能（0.25%）、大气治理（-0.13%）。

图14: 环保子板块上周涨跌幅



资料来源: Wind, 申港证券研究所

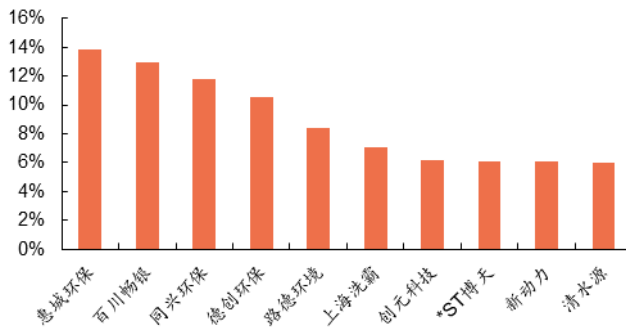
图15: 环保细分行业上周涨跌幅



资料来源: Wind, 申港证券研究所

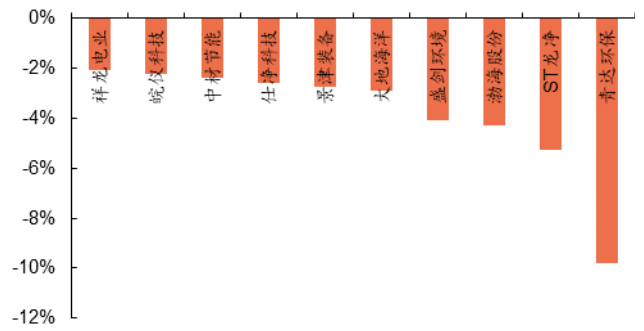
具体个股方面，惠城环保（13.83%）、百川畅银（12.99%）、同兴环保（11.78%）涨幅靠前；渤海股份（-4.31%）、ST 龙净（-5.28%）、青达环保（-9.8%）跌幅较大。

图16: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图17: 本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

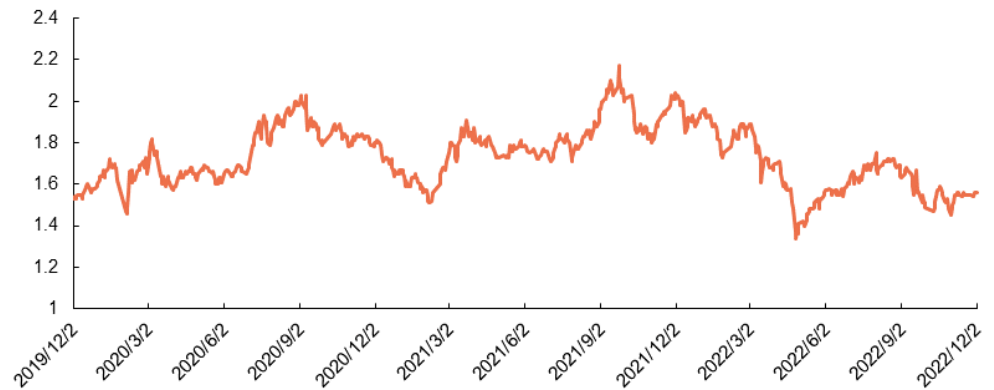
环保行业周平均 PE (TTM) 为 22.37 倍，较前一周减少 0.05，近三年均值为 21.02 倍；周平均 PB (LF) 为 1.56 倍，较前一周增加 0.01，近三年均值为 1.73 倍。

图18: 环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: Wind 申港证券研究所

图19: 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

环境监管重点单位名录管理办法

近日,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:涉及填埋处置的危险废物处置场的运营、管理单位;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;办法第十一条规定: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。

城市供水条例(修订征求意见稿)

为进一步规范城市供水工作,强化城市供水安全保障,住建部启动了《城市供水条例》修订工作,将《城市供水条例(修订征求意见稿)》向社会公开征求意见。

其中《城市供水条例（修订征求意见稿）》指出城市人民政府水行政主管部门负责城市饮用水水源水量的统筹和保障，指导饮用水水源保护有关工作；生态环境主管部门会同有关部门监督管理饮用水水源地生态环境保护工作，保障水质符合国家有关标准；疾病预防控制主管部门负责饮用水卫生监督管理；公安、市场监管、应急、价格等其他有关主管部门依照本条例和其他有关法律法规的规定，在各自职责范围内负责城市供水的相关工作。县级以上地方人民政府应当组织生态环境等部门按职责加强监测、评估本行政区域内饮用水水源安全状况，开展城市饮用水水源地规范化建设，建立饮用水水源水质监测预警和信息共享机制。生态环境等部门发现饮用水水源水质不达标或者饮用水水源受到污染的，应当将监测评估结果和预警情况及时报告当地人民政府，并同时通报城市供水主管部门和相关城市供水单位。

生态环境部发布《国家清洁生产先进技术目录（2022）》（公示稿）的公示

生态环境部发布《国家清洁生产先进技术目录（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、多燃料多流程循环流化床清洁高效燃烧关键技术等 22 项技术。

工信部发布国家工业和信息化领域节能技术装备推荐目录（2022 年版）

为加快节能技术装备推广应用，提高工业和信息化领域能源利用效率，工业和信息化部近日印发《国家工业和信息化领域节能技术装备推荐目录（2022 年版）》。后续，将在工业和信息化部门户网站节能司子站分行业、分领域发布应用指南和案例，并组织开展线上“节能服务进企业”系列活动，加强供需对接。

国家发改委 住建部等 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》。

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。

团标：工业园区碳达峰实施方案编制指南（征求意见稿）

根据《中国循环经济协会标准管理办法（试行）》的有关要求，由中国循环经济协会碳达峰碳中和工作委员会等单位制定的《工业园区碳达峰实施方案编制指南》团体标准已完成征求意见稿。现面向社会公开征求意见。

本文件从工业园区的碳排放核算、碳达峰目标的确立、碳达峰工作指标体系的建立、碳达峰实施路径、保障措施、园区内企业碳达峰指导意见等方面规范《工业园区碳达峰实施方案》，为相关工业园区编制方案提供参考指导。

财政部提前下达 170 亿元 2023 年水污染防治资金预算

日前，财政部发布关于提前下达 2023 年水污染防治资金预算的通知，共安排 2023 年水污染防治资金 170 亿元。分配污染防治资金超 10 亿元的省份包括四川、江西、陕西、湖北、湖南、青海。

国家发展改革委就《固定资产投资项目节能审查办法（征求意见稿）》征求意见

为完善能源消耗总量和强度调控，进一步促进固定资产投资项目合理利用能源，国家发展改革委会同有关方面在深入开展调研、广泛听取意见的基础上，修订形成了《固定资产投资项目节能审查办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

其中，《固定资产投资项目节能审查办法（征求意见稿）》提到，年综合能源消费量 5000 吨标准煤以上（建设地点、主要生产工艺和设备未改变的改建项目按照建成投产后年综合能源消费增量计算，其他项目按照建成投产后年综合能源消费量计算，电力折算系数按当量值，下同）的固定资产投资项目，其节能审查由省级节能审查机关负责。

年综合能源消费量不满 1000 吨标准煤且年电力消费量不满 500 万千瓦时的固定资产投资项目，涉及国家秘密的固定资产投资项目以及用能工艺简单、节能潜力小的行业（具体行业目录由国家发展改革委制定公布并适时更新）的固定资产投资项目，应按照相关节能标准、规范建设，不再单独进行节能审查。

其他固定资产投资项目，其节能审查管理权限由省级节能审查机关依据实际情况自行决定。

财政部提前下达 30.8 亿元 2023 年土壤污染防治资金预算

财政部日前提前下达 2023 年土壤污染防治资金预算，总计 30.8 亿元，其中重点任务金额 15.4 亿元。

要求各省进一步加强项目管理，强化项目全过程监管和实施情况调度，切实提高项目进度和预算执行率。同时，继续做好涉重金属历史遗留矿渣治理等重点项目储备工作，抓紧开展项目论证、立项等前期工作，夯实项目实施基础。中央财政将在后续资金分配中，继续将各地储备项目数量和质量作为资金分配的重要依据，推动“资金跟着项目走”。

4.2 公司公告

表3：环保行业一周重要公告

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
质押股份	联泰环保	2022.11.30	公司控股股东广东省联泰集团有限公司持有公司股份 2.6 亿股，占公司总股本 44.6%。联泰集团本次质押股票 8300 万股，累计质押公司股票 1.16 亿股，占其持股数量的比例为 44.53%。
签订合同	天源环保	2022.11.30	公司与获嘉县城市管理局签订了《获嘉县生活垃圾焚烧发电建设项目特许经营权招标项目特许经营权协议书》及其附件，合同总投资额为人民币 3.09 亿元。本项目新建一座日处理规模 500t/d 的生活垃圾焚烧处理厂，项目主要建设内容为工艺生产设备的安装、附属配套辅助建筑结构工程及厂区内电气自动化工程、给排水工程、燃气工程、采暖通风工程等工程。该项目特许经营期限为三十年（含建设期和运营期）。
项目中标	福龙马	2022.12.01	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，合计首年服务费金额为 9589.72 万元（占公司 2021 年度经审计营业收入的 1.68%），合同总金额为 3.2 亿元。
减持股份	景津装备	2022.12.01	10 月 31 日至 11 月 30 日，股东宋桂花减持 40.5 万股公司股份，占流通股总数的 0.0716%。减持后该股东持有 2646.22 万股公司股份，所持流通股数量占流通股比例下降到 5% 以下。
签订合同	力源科技	2022.12.01	公司于近日与上海电气集团股份有限公司签署了裕龙岛炼化一体化（一期）海水淡化工程配套 A2 标段膜法&B1 热法建筑安装工程施工承包合同，合同金额分为人民币 8,260 万元（为含税价）。
对外投资	万德斯	2022.12.01	公司与金圆股份于 11 月 30 日签署战略合作协议及设立锂业研究院的合作协议。通过设立合资公司，开发盐湖提锂吸附+膜法新型技术系统解决方案和油气田采出水提锂新技术，开展吸附剂、树脂、萃取剂等新型材料研究，先进技术的引进、消化、吸收及再创新等技术研发工作。开发新型盐湖提锂技术和油气田采出水提锂技术装备、撬装设备以及中试车间建设等工作。其中，万德斯认缴注册资本 350 万元，在合资公司中占 70% 的股权。金圆股份认缴注册资本 100 万元，在合资公司中占 20% 的股权。合资公司核心经营管理团队认缴注册资本 50 万元，在合资公司中占 10% 的股权。
发行可转债	华宏科技	2022.12.02	本次发行的可转换公司债券简称为“华宏转债”，债券代码为“127077”。本次共发行 51,500 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 515 万张，按面值发行。
终止合同	深水海纳	2022.12.02	公司于 2021 年 12 月 30 日收到《中标通知书》，公司为阳原经济开发区循环园污水处理厂及基础设施项目的中标单位，中标金额为 4.8 亿元。因项目原投标时适用《阳原经济开发区循环园污水处理厂及基础设施项目实施方案》所规定的出水水质标准不符合最新的环评标准要求，导致未取得环境影响评价批复，项目设计、建设内容发生重大变更。根据公司审慎评估，因项目可行性发生重大变化，不符合公司投资要求，公司和阳原县人民政府经友好协商后一致同意解除项目合同并签订项目终止协议。
投资项目	远达环保	2022.12.03	为进一步拓展水务市场，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。月亮湾项目由水务公司总体负责投资建设及运营，建设内容包括污水处理厂、污水收集管网、中水回用管网以及污水处理厂内配套的道路、电控、绿化等工程。项目总投资 1.2 亿元，该项目采用 PPP 模式实施，运营方式为 BOT，项目特许经营期 30 年。
签订协议	同兴环保	2022.12.03	公司和哈尔滨锅炉厂组成的联合体与本钢板材股份有限公司签订了《板材炼铁总厂 566m ² 烧结机烟气脱硫脱硝超低排放改造 BOT 工程特许经营协议》，甲方授予乙方在特许经营期内以 BOT 方式完成项目的融资、设计、建设、运营；实现工程正常运营、排放达标所需的所有设备和设施、建筑物、构筑物等，以及项目单位在特许经营期限内为经营该项目所有新增和重置的设备和设施、建筑物、构筑物等。该合同总金额约为人民币 2.62 亿元整。
建设项目	兴蓉环境	2022.12.03	公司下属子公司再生能源公司成功中标彭州市餐厨垃圾资源化利用设施建设项目。再生能源公司将与彭州市综合行政执法局签订《彭州市餐厨垃圾资源化利用设施建设项目特许经营权出让初步协议》，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，具体负责该项目的投资、融资、建设、运营、维护及移交等事项。该项目总投资约为 3.026 亿元，其中资本金比例 30%，由项目公司自有资金出资，其余资金由项目公司通过银行贷款等方式融资解决。项目建设规模为 150 吨/日，拟处理 100 吨/日餐厨垃圾和 50 吨/日家庭厨余及其他厨余垃圾。

资料来源：Wind，申港证券研究所

敬请参阅最后一页免责声明

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