

环保行业跟踪周报

十四五城镇化与城市发展科技创新专项规划发布，强调绿色建筑&城镇低碳转型 增持（维持）

2022年12月11日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

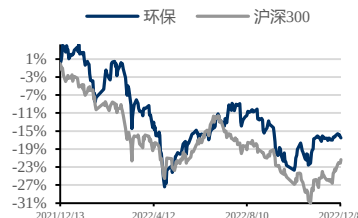
021-60199782

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。
- **《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》印发，强调绿色建筑&城镇低碳转型。**规划提出，到2025年城镇化与城市发展领域科技创新体系更趋完善，基础理论水平与创新能力显著提高，有力支撑城镇低碳可持续发展。规划强调1) **加强绿色健康韧性建筑与基础设施研究：**通过整合信息化、新能源和新材料技术，在基础理论和设计方法、工程技术标准、新型绿色建材、围护结构系统和部品、高效机电设备、高性能绿色建筑等方面实现全链条技术创新并进行集成示范。2) **加强城镇发展低碳转型系统研究：**从单纯追求能源消费侧的节能减量转变为以低碳发展为导向的能源消费侧革命，积极开展城镇低碳发展表征评价方法与监测系统、城市低碳能源系统、光储直柔新型配电系统、市政基础设施低碳减排与提质增效、城市生态修复与功能完善、零碳建筑、绿色消纳等关键技术与装备研究，推进零碳零排放城市示范。
- **生态环境部发布《中国移动源环境管理年报（2022年）》，加强交通领域污染治理。**《年报》显示，2021年全国机动车四项污染物排放总量为1557.7万吨。汽车是污染物排放总量的主要贡献者，其排放的CO、HC、NOx和PM占比超过90%。2021年，各地统筹开展“车-油-路-企”行动，在推进运输结构调整、提升新生产机动车污染治理水平、规范在用机动车排放检验、强化非道路移动机械和船舶环保监管、推进车用油品质量提升、建立完善移动源污染治理体系等方面取得了积极成效。生态环境部将深入推进柴油货车污染治理攻坚战行动方案，有效降低污染物排放。
- **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：碳市场月报：**总量控制收紧趋势碳配额价值有望长期提升，聚焦产业链升级及资源综合利用；**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

《折扣系数本周稳定盈利持续提升，贵州推动废旧动力电池综合利用》

2022-12-05

《总量控制收紧趋势碳配额价值有望长期提升，聚焦产业链升级及资源综合利用》

2022-12-05

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》印发，强调绿色建筑&城镇低碳转型	4
1.2. 近期热点新闻及观点	4
2. 行情回顾（2022/12/05-2022/12/09）	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 股票表现	5
3. 最新研究	6
3.1. 碳市场月报：总量控制收紧趋势碳配额价值有望长期提升，聚焦产业链升级及资源综合利用	6
3.2. 电池回收再生周报：折扣系数本周稳定盈利持续提升，贵州推动废旧动力电池综合利用	8
3.3. 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	9
3.4. 新奥股份：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展	10
3.5. 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	11
3.6. 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	12
3.7. 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	13
3.8. 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	14
3.9. 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	15
3.10. 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%	16
3.11. 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	18
4. 行业新闻	19
4.1. 《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》印发	19
4.2. 生态环境部发布《中国移动源环境管理年报（2022 年）》	19
4.3. 最高人民法院发布《中国生物多样性司法保护》	20
4.4. 生态环境部印发《炼焦化学工业企业土壤污染隐患排查技术指南》	20
4.5. 生物多样性治理新蓝图谈判步入最后冲刺	20
4.6. 广东省发展改革委关于做好排水设施建设 2023 年中央预算内投资计划申报相关工作的通知	21
4.7. 《安徽省碳达峰实施方案》发布	21
4.8. 《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》发布	21
4.9. 《广东省建筑垃圾管理条例》发布	22
4.10. 《贵州省钢铁行业碳达峰实施方案(征求意见稿)》发布	22
5. 公司公告	23
6. 下周大事提醒	32
7. 往期研究	32
7.1. 往期研究：公司深度	32
7.2. 往期研究：行业专题	33
8. 风险提示	34

图表目录

图 1： 2022/12/05-2022/12/09 各行业指数涨跌幅比较 5

图 2： 2022/12/05-2022/12/09 环保行业涨幅前十标的 6

图 3： 2022/12/05-2022/12/09 环保行业跌幅前十标的 6

表 1： 公司公告..... 23

表 2： 下周大事提醒..... 32

1. 最新观点

1.1. 《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》印发，强调绿色建筑&城镇低碳转型

科技部和住建部印发《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》，强调绿色建筑&城镇低碳转型。规划提出，到 2025 年，城镇化与城市发展领域科技创新体系更趋完善，基础理论水平与创新能力显著提高，为新型城镇化提供更高质量的技术解决方案，有力支撑城镇低碳可持续发展，推动城市建设与文化旅游等相关产业发展壮大，科技成果更多更好地惠及民生。规划重点任务中强调绿色建筑与城镇低碳转型。1) 加强绿色健康韧性建筑与基础设施研究：为推进绿色建筑与基础设施建设，提升人居环境，提高居民满意度和获得感，通过整合信息化、新能源和新材料技术，在基础理论 and 设计方法、工程技术标准、新型绿色建材、围护结构系统和部品、高效机电设备、高性能绿色建筑、健康社区与健康建筑、韧性城市等方面实现全链条技术产品创新并进行集成示范。2) 加强城镇发展低碳转型系统研究：以建筑领域积极落实碳达峰碳中和目标为导向，面向城镇能源系统发展目标，从单纯追求能源消费侧的节能减量转变为以低碳发展为导向的能源消费侧革命，积极开展城镇低碳发展表征评价方法与监测系统、城市低碳能源系统、光储直柔新型配电系统、市政基础设施低碳减排与提质增效、城市生态修复与功能完善、零碳建筑、绿色消纳等关键技术与装备研究，推进零碳零排放城市示范。

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。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。资源化：发展循环经济，关注战略资源锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。重点推荐：【凯美特气】二氧化碳尾气回收龙头，【天奇股份】锂电回收，【路德环境】酒糟资源化龙头。

1.2. 近期热点新闻及观点

生态环境部发布《中国移动源环境管理年报（2022 年）》，加强交通领域污染治理。《年报》显示，移动源污染已成为我国大中城市空气污染的重要来源。2021 年，全国机动车(含汽车、三轮汽车和低速货车、摩托车等)四项污染物排放总量为 1557.7 万吨。汽车是污染物排放总量的主要贡献者，其排放的 CO、HC、NO_x 和 PM 占比超过 90%。2021 年，各地统筹开展“车-油-路-企”行动，在推进运输结构调整、提升新生产机动车污染治理水平、规范在用机动车排放检验、强化非道路移动机械和船舶环保监管、

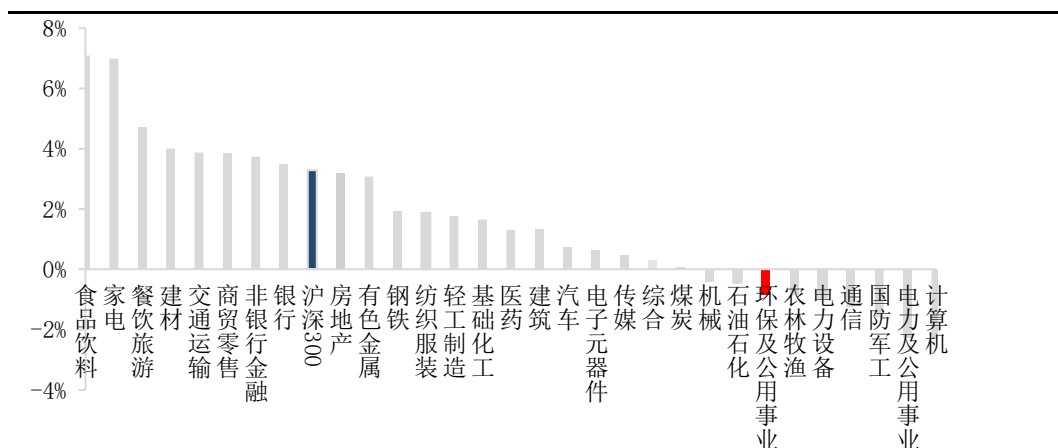
推进车用油品质量提升、建立完善移动源污染治理体系等方面取得了积极成效。下一步，生态环境部将进一步加大工作力度，深入推进柴油货车污染治理攻坚战行动方案，指导各地提升移动源环境管理水平，有效降低污染物排放，持续改善空气质量。

2. 行情回顾（2022/12/05-2022/12/09）

2.1. 板块表现

本周（2022/12/05-2022/12/09）环保及公用事业指数下跌 0.86%，表现弱于大盘。本周上证综指上涨 1.61%，深圳成指上涨 2.51%，创业板指上涨 1.57%，沪深 300 指数上涨 3.29%，中信环保及公用事业指数下跌 0.86%。

图1：2022/12/05-2022/12/09 各行业指数涨跌幅比较

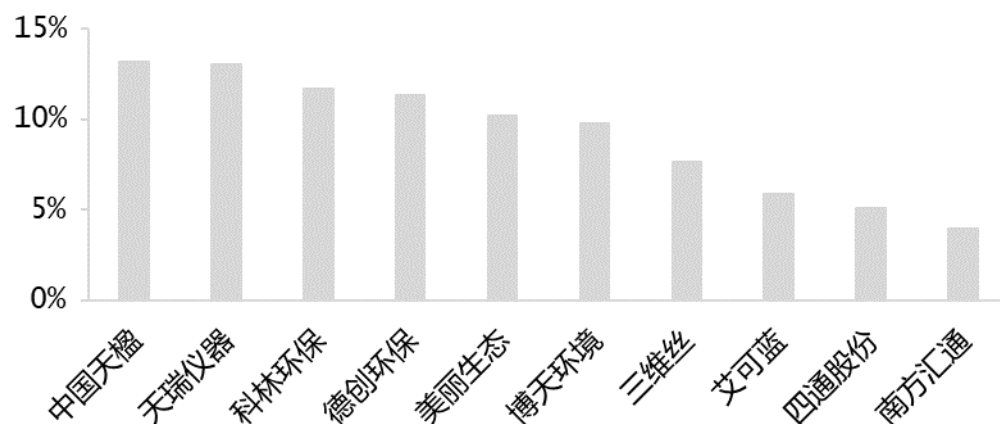


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周（2022/12/05-2022/12/09）涨幅前十标的为：中国天楹 13.15%，天瑞仪器 13.04%，科林环保 11.67%，德创环保 11.34%，美丽生态 10.2%，博天环境 9.76%，三维丝 7.66%，艾可蓝 5.85%，四通股份 5.06%，南方汇通 3.96%。

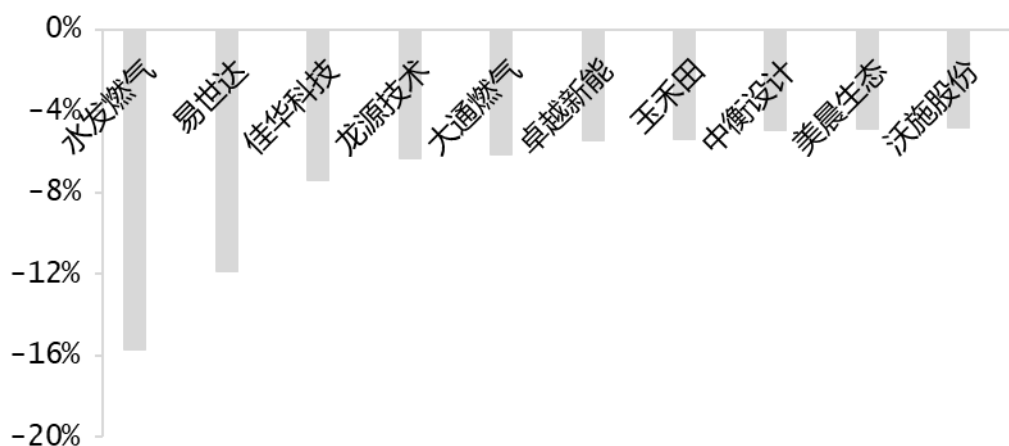
图2：2022/12/05-2022/12/09 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周（2022/12/05-2022/12/09）跌幅前十标的为：水发燃气-15.68%，易世达-11.84%，佳华科技-7.42%，龙源技术-6.35%，大通燃气-6.16%，卓越新能-5.45%，玉禾田-5.36%，中衡设计-4.94%，美晨生态-4.88%，沃施股份-4.78%。

图3：2022/12/05-2022/12/09 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 碳市场月报：总量控制收紧趋势碳配额价值有望长期提升，聚焦产业链升级及资源综合利用

碳市场行情复盘：2022年11月全国碳市场碳排放配额总成交729.85万吨，总成交

额 4.04 亿元。其中，挂牌协议交易成交 263.42 万吨，成交价 57.30-58.20 元/吨区间，11 月末收盘价 57.52 元/吨，较 10 月末-0.83%。

生态环境部发布《2021、2022 年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（发电行业）》（征求意见稿）。变化 1：碳排放基准值较去年下调，新增盈亏平衡值。基准值比去年下调 6.5%到 18.82%不等。引入了平衡值机制。变化 2：调整机组负荷系数修正系数适用范围。增加常规燃煤热电联产机组修正系数。对热电联产机组低负荷运行时的配额补偿。变化 3：由各省级生态环境主管部门自行确认重点排放单位名录。变化 4：20%配额缺口上限调整为柔性缺口上限管理。取消缺口超过 20%燃煤机组履约缺口减免政策，取消燃气机组不强制参与履约的描述。总量控制收紧趋势下企业实际减碳动力加强，碳配额价值有望长期提升。

COP27 正式落幕，四个议题为核心聚焦落实承诺，甲烷减排再成焦点。11 月 20 日，第 27 届联合国气候变化大会在埃及沙姆沙伊赫正式落幕。以四个议题为核心，聚焦落实承诺：1) 减少温室气体排放；2) 适应极端气候；3) 融资；4) 合作。能源危机背景下，COP27 就 COP26 发起的《全球甲烷承诺》进行落实，甲烷减排再度受到全球重视，进一步推动沼气利用、污水处理等甲烷利用板块发展。

《有色金属行业碳达峰实施方案》正式印发，聚焦产业&用能结构调整，提升再生金属占比。1) 设立两阶段目标，聚焦清洁能源&低碳技术&再生循环。2) 方案部署五大重点任务，总体方向延续前期纲领，清洁能源&再生资源大有可为。清洁能源替代可有效降低电解铝过程中的间接排放。再生金属能耗&碳排少，降低原矿冶炼环节的排放。3) 建立多方位保障措施，推进有色金属行业纳入碳市场。随着建材、有色金属等行业碳达峰实施方案陆续出台及排放数据体系的建立，碳市场扩容在即。

《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》印发，绿电扩容&绿证交易加速落地。通知明确可再生电力消费量范围，明确不纳入能源消费总量的有风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源，推动用能结构向可再生能源倾斜。绿电扩容&绿证交易加速落地，绿电内在价值凸显&需求释放。

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。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。资源化：发展循环经济，关注战略资源锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。重点推荐：【凯美特气】二氧化碳尾气回收龙头，【天奇股份】锂电回收，【路德环境】酒糟资源化龙头。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

3.2. 电池回收再生周报：折扣系数本周稳定盈利持续提升，贵州推动废旧动力电池综合利用

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（ $\text{Ni} \geq 15\%$ $\text{Co} \geq 8\%$ $\text{Li} \geq 3.5\%$ ）盈利能力，根据模型测算，本周（2022/11/28~2022/12/2）项目平均单位碳酸锂毛利为 2.89 万元/吨（上周为-1.15 万元/吨），平均单位废料毛利为 0.46 万元/吨（上周为-0.18 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 2022/12/2，1）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 56.65 万元/吨，本周同比变动-0.1%。**2）硫酸钴价格微降。**金属钴价格为 34 万元/吨，本周同比变动-1.2%；前驱体：硫酸钴价格为 5.70 万元/吨，本周同比变动-1.7%。**3）硫酸镍价格微降。**金属镍价格为 20.87 万元/吨，本周同比变动+5.9%；前驱体：硫酸镍价格为 4.05 万元/吨，本周同比变动-0.7%。**4）锰价微涨，仍低于 2021 年水平。**金属锰价格为 1.74 万元/吨，本周同比变动+1.8%；前驱体：硫酸锰价格为 0.67 万元/吨，本周同比变动+1.5%。

折扣系数持续回落。截至 2022/12/2，折扣系数本周维持。**1）报废三元正极片（ $\text{Li} \geq 6\%$ ）**折扣系数平均 216，本周同比变动 0.0pct；**2）三元极片粉料（ $\text{Li} \geq 6.5\%$ ）**折扣系数平均 224，本周同比变动 0.0pct；**3）三元混合粉料（ $\text{Li} \geq 4\%$ ）**折扣系数平均 215，本周同比变动 0.0pct；**4）三元电池料（ $\text{Li} \geq 3.5\%$ ）**折扣系数平均 211，本周同比变动 0.0pct；**5）三元正极料（ $\text{Li} \geq 3\%$ ）**折扣系数平均 208，本周同比变动 0.0pct；**6）钴酸锂正极片（ $\text{Li} \geq 6\%$ ）**折扣系数平均 138，本周同比变动 0.0pct；**7）钴酸锂极片粉料（ $\text{Li} \geq 6.5\%$ ）**折扣系数平均 146，本周同比变动 0.0pct。

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-40.1%。

行业动态跟踪：1）贵州建设风光水火储一体化项目，开展绿色数据中心创建；2）

蜂巢能源加码电池回收，与零跑汽车签订框架协议；3）格林美计划到2026年公司年回收碳酸锂2万吨以上

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

3.3. 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。

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。

3.4. 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。

3.5. 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

3.6. 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。**

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

3.7. 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 财年中报业绩，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 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。

3.8. 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求意见：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。

3.9. 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。

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

3.10. 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：

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，公司湖南省占率达 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%，公司河南省占率达 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%）。公司河北省占率同增 15pct 至 48%，实现安徽区域的突破，安徽省占率 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。

3.11. 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。

4. 行业新闻

4.1. 《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》印发

近日，科技部、住房城乡建设部联合印发《“十四五”城镇化与城市发展科技创新专项规划》。《规划》提出，到 2025 年，城镇化与城市发展领域科技创新体系更趋完善，基础理论水平与创新能力显著提高，为新型城镇化提供更高质量的技术解决方案，有力支撑城镇低碳可持续发展，推动城市建设与文化旅游等相关产业发展壮大，科技成果更多更好地惠及民生。其中提及以建筑领域积极落实碳达峰碳中和目标为导向，面向城镇能源系统发展目标，从单纯追求能源消费侧的节能减量转变为以低碳发展为导向的能源消费侧革命，积极开展城镇低碳发展表征评价方法与监测系统、城市低碳能源系统、光储直柔新型配电系统、市政基础设施低碳减排与提质增效、城市生态修复与功能完善、零碳建筑、绿色消纳等关键技术与装备研究，推进零碳零排放城市示范。

数据来源：http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2022-12/06/content_5730293.htm

4.2. 生态环境部发布《中国移动源环境管理年报（2022 年）》

生态环境部日前发布《中国移动源环境管理年报（2022 年）》，公布 2021 年全国移动源环境管理情况。《年报》显示，移动源污染已成为我国大中城市空气污染的重要来源，加强移动源污染治理的紧迫性日益凸显。2021 年，各地统筹开展“车-油-路-企”行动，在推进运输结构调整、提升新生产机动车污染治理水平、规范在用机动车排放检验、强化非道路移动机械和船舶环保监管、推进车用油品质量提升、建立完善移动

源污染治理体系等方面取得了积极成效。生态环境部将进一步加大工作力度，贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入推进柴油货车污染治理攻坚战行动方案，指导各地提升移动源环境管理水平，有效降低污染物排放，持续改善空气质量，不断增强人民群众蓝天幸福感。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/ywdt/xwfb/202212/t20221207_1007157.shtml

4.3. 最高人民法院发布《中国生物多样性司法保护》

最高人民法院发布《中国生物多样性司法保护》和生物多样性司法保护典型案例。作为世界上生物多样性最丰富的国家之一，中国高度重视生物多样性保护，在习近平新时代中国特色社会主义思想科学指引下，将生物多样性保护上升为国家战略，坚持保护优先、绿色发展，生物多样性保护取得显著成效。党的二十大报告明确提出“中国式现代化是人与自然和谐共生的现代化”，专章论述“推动绿色发展，促进人与自然和谐共生”，专门部署“提升生态系统多样性、稳定性、持续性”，为人民法院全面推进环境资源审判工作，加强生物多样性司法保护指明了方向。人民法院深入践行习近平生态文明思想和习近平法治思想，贯彻落实生物多样性保护国家战略，坚持公正司法、守正创新，用最严格制度最严密法治保护生物多样性，探索出一条具有中国特色的生物多样性司法保护道路，形成生物多样性保护的生动司法实践。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202212/t20221206_1007017.shtml

4.4. 生态环境部印发《炼焦化学工业企业土壤污染隐患排查技术指南》

2022年12月6日，生态环境部发布关于印发《炼焦化学工业企业土壤污染隐患排查技术指南》的通知，贯彻落实《中华人民共和国土壤污染防治法》《工矿用地土壤环境管理办法（试行）》有关规定，指导和规范纳入土壤污染重点监管单位名录的炼焦化学工业企业依法做好土壤污染隐患排查工作。本指南适用于指导炼焦化学工业企业土壤污染隐患排查中确定排查范围和开展现场排查工作。

数据来源：

https://www.mee.gov.cn/xxgk/xxgk/xxgk06/202212/t20221206_1007024.html

4.5. 生物多样性治理新蓝图谈判步入最后冲刺

《生物多样性公约》缔约方大会第十五次会议（COP15）第二阶段会议7日在加拿大蒙特利尔开幕。中国作为COP15主席国，将尽最大努力推动和协调各方达成最大共识，在第二阶段会议上通过“2020年后全球生物多样性框架”，为全球生物多样性保护

描绘新蓝图。第二阶段会议最重要的标志性预期成果是达成“2020年后全球生物多样性框架”，为到2030年乃至更长一段时期全球生物多样性治理锚定方向、提供新的政治引领。目前“框架”谈判在寻求公约三大目标“保护、可持续利用、惠益分享”的协调、资金支持以及遗传资源数字序列信息等方面存在困难和挑战。

数据来源：https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202212/t20221208_1007433.shtml

4.6. 广东省发展改革委关于做好排水设施建设 2023 年中央预算内投资计划申报相关工作的通知

广东省发改委发布关于做好排水设施建设 2023 年中央预算内投资计划申报相关工作的通知，要求各地抓紧推进 2022 年投资计划，对 2022 年安排分解项目相关情况进行汇总，并组织开展本专项绩效评价，于 12 月 16 日（星期五）前将汇总情况表和绩效评价报告报送广东省发改委（投资处）。同时，各地市要抓紧做好城市（县城）排水设施建设 2023 年项目准备工作，依托国家重大建设项目库切实做好项目储备工作，按照超过一定比例的规模，将前期工作成熟、符合条件的项目纳入重大项目库储备。项目储备情况（特别是储备项目的质量）将作为投资安排的重要参考因素之一。各地市要以易涝点整治和内涝治理关键节点项目为重点，加快项目立项、规划、选址等前期手续办理，落实建设资金，确保投资计划能够在规定时限内分解下达，一经下达即可投入项目建设。

数据来源：http://drc.gd.gov.cn/ywtz/content/post_4058346.html

4.7. 《安徽省碳达峰实施方案》发布

为深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和的重大战略决策，认真落实《中共安徽省委安徽省人民政府关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的实施意见》，扎实推进全省碳达峰行动，制定该实施方案。目标到 2025 年，非化石能源消费比重达到 15.5%以上，单位地区生产总值能耗比 2020 年下降 14%，单位地区生产总值二氧化碳排放降幅完成国家下达目标，碳达峰基础支撑逐步夯实。到 2030 年，非化石能源消费比重达到 22%以上，单位地区生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 65%以上，顺利实现 2030 年前碳达峰目标。

数据来源：<https://www.ah.gov.cn/public/1681/554193241.html>

4.8. 《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》发布

为助力实现 2030 年前山西省碳达峰要求，加速推动山西省全方位高质量发展，山

西省生态环境厅编制《山西省“十四五”低碳环保产业发展规划》。目标到2025年，低碳环保产业总产值超过3000亿元，建成10个以上规模效益显著、专业特色鲜明、综合竞争力较强的特色环保产业基地，营业收入超过50亿元的环保企业达到5家，超过20亿元的环保企业达到20家。

数据来源：

https://sthjt.shanxi.gov.cn/zfxgk/zdgkjbm/gzdt_1/tzgggs/202212/t20221206_7564473.shtml

4.9. 《广东省建筑垃圾管理条例》发布

广东省人大网发布《广东省建筑垃圾管理条例》，该条例已由广东省第十三届人民代表大会常务委员会第四十七次会议于2022年11月30日通过，现予公布，自2023年3月1日起施行。县级以上人民政府应当建立完善建筑垃圾回收和综合利用体系，在用地、产业等方面扶持和发展建筑垃圾综合利用项目，并落实相关税收、金融等优惠政策。鼓励、引导社会资本投资建设和经营建筑垃圾综合利用场所。国家机关和使用财政资金的其他组织在政府采购中，应当优先采购技术指标符合设计要求及满足使用功能的建筑垃圾综合利用产品。鼓励社会资本投资项目使用建筑垃圾综合利用产品。

数据来源：http://www.gd.gov.cn/zwgk/wjk/zcfgk/content/post_2531615.html

4.10. 《贵州省钢铁行业碳达峰实施方案(征求意见稿)》发布

12月2日，贵州省工业和信息化厅发布《贵州省钢铁行业碳达峰实施方案(征求意见稿)》，其中提出，贵州省将于2025年完成省内钢铁企业全部完成超低排放改造，2030年钢铁行业整体能效水平和碳排放强度进一步优化，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。主要目标如下：到2025年，省内钢铁企业全部完成超低排放改造，吨钢综合能耗降低2%以上，70吨及以上绿色智能新型电弧炉（特钢除外）普及率达100%，锰硅合金、高碳铬铁能效基准水平以下产能基本清零，行业节能降碳效果显著，绿色低碳发展能力大幅提高。到2030年，100吨及以上绿色智能新型电弧炉（特钢除外）普及率达100%，钢铁企业能效标杆水平以上产能比例达到100%。25000千伏安以下铁合金矿热炉全部完成升级改造，同步配套余热发电和煤气综合利用设施，铁合金企业能效标杆水平以上产能比例达到60%。电解金属锰企业全部达到清洁生产先进（标杆）水平。钢铁行业整体能效水平和碳排放强度进一步优化，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。

数据来源：https://gxt.guizhou.gov.cn/gxdt/tzgg/202212/t20221202_77314747.html

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
召开会议	12.5	兴蓉环境	公司将于 2022 年 12 月 20 日召开 2019 年第一期成都市兴蓉环境股份有限公司绿色债券 2022 年第一次债券持有人会议。
被动减持预披露	12.5	宝馨科技	根据上海金融法院出具的《执行裁定书》，陈东先生前期在德邦证券质押的股份为 2809 万股,因陈东先生未履行向德邦证券支付人民币 1.05 亿元及相应利息、违约金、迟延履行期间债务利息的义务，被上海金融法院裁定强制执行司法拍卖其持有的公司股份 1500 万股。若本次拍卖最终成交，陈东先生持有公司股份将由 3475 万股减少为 1975 万股，持股比例将降至 2.74%；其一致行动人汪敏女士持有公司股份 797 万股，占公司总股本的 1.11%，其与一致行动人合计持有公司股份将减少为 2772 万股，合计持股比例将降至 3.85%。
变更同业承诺	12.9	中原环保	为彻底解决郑州市污水净化有限公司和中原环保股份有限公司（以下简称“中原环保”）之间存在的同业竞争问题，提升优化上市资产质量，推进郑州污水处理产业高效发展，根据市政府批准的《郑州市污水净化有限公司整体重组上市实施方案》及今年市政府形成的会议纪要精神，相关各方高度重视,全力推进，重组工作取得重大进展。因受新冠疫情反复持续影响，部分环节进度较原计划有所滞后，预计难以按原承诺期限完成。因此，完成时限由 2022 年 12 月 31 日之前调整为 2023 年 6 月 30 日之前。
并购重组	12.9	山西焦煤	山西焦煤能源集团股份有限公司拟以发行股份及支付现金方式购买华晋焦煤有限责任公司 51%的股权和山西华晋明珠煤业有限公司 49%的股权，同时募集配套资金。
补充流动资金	12.6	冰轮环境	公司同意将募集资金可用余额 116,202,727.70 元永久性补充流动资金，并注销对应的募集资金专项账户。
参股公司首次公开发行股票	12.7	湘潭电化	2022 年 12 月 7 日，中国证监会同意湖南裕能新能源电池材料股份有限公司首次公开发行股票的注册申请，批复自同意注册之日起 12 个月内有效,湘潭电化科技股份有限公司持有湖南裕能 48,080,400 股股份，占其发行前总股本的 8.47%。
成立合资公司	12.6	厚普股份	厚普清洁能源（集团）股份有限公司于 2022 年 11 月 24 日同意与燕新控股集团有限公司、成都厚普清洁能源股权投资基金合伙企业（有限合伙）、四川川大科技产业集团有限公司、陈云贵、严义刚、吴朝玲共同出资设立成都集氢科技有限公司，认缴 1,050 万元，持股比例为 35%。
处置资产	12.8	南都电源	公司拟处置资产为 17 座铅炭储能电站资产，其中部分资产为 2015 年非公开发行募投项目“基于云数据管理平台的分布式能源网络建设一期项目”相关资产。经初步测算，本次资产处置预计对 2022 年度归属于上市公司股东的净利润影响约为-3.195 亿元，对归属于上市公司股东的所有者权益影响约为-3.195 亿元。
大宗交易	12.5	格林美	以 8.20 元成交 1698.9 万股，占流通股比 0.3348%，占总股本比 0.3308%，总计成交金额 13930.98 万元。
	12.5	凯美特气	以 20.48 元成交 240 万股，占流通股比 0.3867%，占总股本比 0.3757%，总计成交金额 4915.2 万元。
	12.5	陕西煤业	以 17.25 元成交 345 万股，占流通股比 0.0356%，占总股本比 0.0356%，总计成交金额 5951.25 万元。
	12.6	天瑞仪器	以 4.66 元成交 167.89 万股，占流通股比 0.4322%，占总股本比 0.3388%，总计成交金额 782.36 万元。
	12.6	格林美	以 8.16 元成交 1782.82 万股，占流通股比 0.3513%，占总股本比 0.3472%，总计成交金额 14547.81 万元。
	12.6	华测检测	以 21.28 元成交 64.84 万股，占流通股比 0.0426%，占总股本比 0.0385%，总计成交金额 1379.8 万元。
	12.6	大千生态	以 18.01 元成交 95.81 万股，占流通股比 0.7059%，占总股本比 0.7059%，总计成交金额 1725.54 万元。

	12.6	景津装备	以 28.17 元成交 175.38 万股，占流通股比 0.3103%，占总股本比 0.3041%，总计成交金额 4940.45 万元。
	12.6	仕净科技	以 38.5 元成交 6.5 万股，占流通股比 0.0623%，占总股本比 0.0488%，总计成交金额 250.25 万元。
	12.7	科达制造	以 15.51 元成交 103.50 万股，占流通股比 0.0632%，占总股本比 0.0531%，总计成交金额 1605.29 万元。
	12.7	浙富控股	以 4.19 元成交 1900 万股，占流通股比 0.5944%，占总股本比 0.3538%，总计成交金额 7961.00 万元。
	12.7	格林美	以 7.96 元成交 67.86 万股，占流通股比 0.0134%，占总股本比 0.0132%，总计成交金额 540.20 万元。
	12.7	格林美	以 7.96 元成交 90.49 万股，占流通股比 0.0178%，占总股本比 0.0176%，总计成交金额 720.27 万元。
	12.7	德创环保	以 15.25 元成交 16.00 万股，占流通股比 0.0792%，占总股本比 0.0771%，总计成交金额 244.00 万元。
	12.7	大地海洋	以 26.72 元成交 29.50 万股，占流通股比 0.7442%，占总股本比 0.3512%，总计成交金额 788.24 万元。
	12.8	美锦能源	以 9.53 元成交 941 万股，占流通股比 0.237%、占总股本比 0.2175%，总成交额 8967.73 万元。
	12.8	云维股份	以 3.33 元成交 171.31 万股，占流通股比 0.139%、占总股本比 0.139%，总成交额 570.48 万元。
	12.8	润邦股份	以 5.46 元成交 150.8 万股，占流通股比 0.1703%、占总股本比 0.16%，总成交额 823.37 万元。
	12.8	润邦股份	以 5.46 元成交 258 万股，占流通股比 0.2914%、占总股本比 0.2738%，总成交额 1408.68 万元。
	12.8	格林美	以 7.91 元成交 706 万股，占流通股比 0.1391%、占总股本比 0.1375%，总成交额 5584.46 万元。
	12.8	苏交科	以 5.4 元成交 70 万股，占流通股比 0.0804%、占总股本比 0.0554%，总成交额 378 万元。
	12.8	大地海洋	以 27.51 元成交 40 万股，占流通股比 1.0091%、占总股本比 0.4762%，总成交额 1100.4 万元。
	12.8	仕净科技	以 39.32 元成交 24 万股，占流通股比 0.2302%、占总股本比 0.18%，总成交额 943.68 万元。
	12.9	浙富控股	以 4.12 元成交 971.35 万股，占流通股比 0.3039%，占总股本比 0.1809%，总计成交金额 4001.96 万元。
	12.9	聚光科技	以 33.58 元成交 13.12 万股，占流通股比 0.0290%，占总股本比 0.0290%，总计成交金额 440.57 万元。
	12.9	仕净科技	以 39.32 元成交 26 万股，占流通股比 0.2494%，占总股本比 0.1950%，总计成交金额 1022.32 万元。
	12.9	盘江股份	以 7.22 元成交 425 万股，占流通股比 0.1980%，占总股本比 0.1980%，总计成交金额 3068.50 万元。
	12.9	盘江股份	以 7.22 元成交 425 万股，占流通股比 0.1980%，占总股本比 0.1980%，总计成交金额 3068.50 万元。
担保	12.5	中衡设计	中衡卓创因日常经营需要，向上海浦东发展银行股份有限公司重庆分行申请融资额度合计不超过 5000 万元人民币，由公司提供连带责任保证担保。近日，浦发银行与公司签署了《最高额保证合同》，合同担保期限不超过 2024 年 5 月 21 日。本次担保后，公司对中衡卓创实际担保余额 6,600 万元，占公司 2021 年经审计净资产的 4.70%。
	12.6	玉禾田	2022 年 12 月 6 日，公司与中国银行股份有限公司深圳东门支行签署了《最高额保证合同》，为深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司申请人民币壹亿元综合融资额度提供连带责任担保。
	12.6	渤海股份	泉达水务由于项目建设需要，拟向国家开发银行天津分行申请项目贷款人民币 32,000 万元，期限 25 年，年利率不高于五年期贷款基准利率，泉达水务以其特许经营权为上述融资提供质押担保，本次融资由滨海水业提供全额担保，国开基金不提供担保。
	12.9	水发燃气	公司全资子公司鄂尔多斯市水发燃气有限公司与远东国际融资租赁有限公司签署《售后回租赁合同》，开展期限 36 个月融资租赁业务，融资额度为人民币 10,000 万元。公司为上述业务提供保证担保，与远东

			租赁签署《保证合同》，具体担保内容以实际签署的《保证合同》为准。
调整股票发行价格、数量	12.6	路德环境	公司向特定对象发行股票的发行价格由 13.87 元/股调整为 13.57 元/股，发行股票数量由不超过 8,160,000 股（含本数）调整为不超过 8,340,397 股（含本数）。
董秘辞职	12.7	津膜科技	展树华先生因工作调整原因辞去公司董事会秘书的职务。展树华先生辞去公司董事会秘书职务后，将继续担任公司副总经理职务及公司全资子公司山东德联环保科技有限公司法定代表人。展树华先生原定任期为第四届董事会届满为止，且未持有公司股份
董事长选举	12.9	中原环保	根据《公司法》及《公司章程》等有关规定，董事会选举梁伟刚先生为公司第八届董事会董事长，任期与第八届董事会一致。同时，根据《公司章程》第八条规定董事长为公司的法定代表人，公司将及时办理工商变更登记事项。
对外担保	12.7	天山铝业	在未来连续 12 个月内，公司和全资子公司、全资孙公司拟为合并报表范围内全资子公司、全资孙公司的融资和日常经营所需事项，提供连带责任担保，担保总额度不超过 266.5 亿元，担保方式包括但不限于信用担保、资产抵押、质押等，有效期自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。
对外投资	12.7	科达制造	普通合伙人西宁弘熙基金管理有限公司及有限合伙人科达制造股份有限公司、青海威力新能源材料有限公司拟合计出资 130,013 万元用于设立盐湖产业基金，其中公司及青海威力作为有限合伙人认缴出资 130,000 万元人民币，持有 99.99% 份额。
发行报告书	12.9	沃顿科技	在本次发行中，中车产投、龙源环保认购数量均为 25,310,559 股，合计认购 50,621,118 股。本次非公开发行业股票的认购对象中车产投和龙源环保认购的本次非公开发行的股份，均自发行结束之日起三十六个月内不得转让。同时中车产投及龙源环保承诺，自本次发行定价基准日前六个月至本次发行结束之日起三十六个月内，将不得以任何方式减持所持沃顿科技股份，亦不存在任何减持沃顿科技股份计划。
发行股份	12.6	辽宁能源	公司拟以向特定对象非公开发行股票的方式购买辽能投资、港华投资、海通新能源、华夏融盛、内蒙古建胜者、沈阳翰持、吉林中源、大连中燃共 8 名投资者持有的清能集团 100% 股份。
发行境外上市外资股	12.5	亿华通	公司本次发行上市的保荐人已于 12 月 2 日收到香港联交所向其发出的信函，其中指出香港联交所上市委员会已审阅本公司的上市申请，但该信函不构成正式的上市批准，香港联交所仍有对本公司的上市申请提出进一步意见的权力。
非公开发行股票	12.9	沃顿科技	经证监会《关于核准沃顿科技股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2022〕2754 号）核准，公司以非公开发行股票的方式向中车产业投资有限公司、国能龙源环保有限公司发行不超过 50,621,118 股股票。
副总经理辞职	12.9	兴蓉环境	2022 年 12 月 9 日，成都市兴蓉环境股份有限公司董事会收到公司副总经理邹佳女士递交的书面辞职报告。因工作调整，邹佳女士申请辞去公司副总经理职务，辞职后将继续在公司任职。根据有关规定，邹佳女士的辞职报告自送达董事会之日起生效。截至本公告披露日，邹佳女士持有公司股票 70,000 股，占公司总股本的 0.0023%，均为 2022 年限制性股票激励计划所授予股份，尚未解除限售。邹佳女士承诺将严格遵守上市公司监管规则及公司相关制度中关于高级管理人员离任后股份锁定及股份变动的相关规定。
更换保荐代表人	12.7	东湖高新	担任公司 2021 年公开发行可转换公司债券项目的保荐代表人陈淑绵女士因工作调整不再负责公司的持续督导工作，中信证券现委派保荐代表人郭丹女士接替，担任公司 2021 年公开发行可转换公司债券项目的保荐代表人。
工商变更	12.7	英科再生	公司已完成上述事项的工商变更登记及备案手续，并取得了由淄博市市场监督管理局换发的《营业执照》，公司名称为山东英科环保再生资源股份有限公司，住所为临淄区齐鲁化学工业园清田路，注册资本为人民币 134624593 元整，经营范围包括塑料制品制造，塑料制品销售，日用品销售；日用玻璃制品制造；日用玻璃制品销售；纸和纸板容器制造；纸制品销售；再生资源回收；再生资源加工；家具制造；金属

			制日用品制造；金属制品销售；制镜及类似品加工；环境保护专用设备制造；环境保护专用设备销售；融资咨询服务。许可项目有发电业务、输电业务、供（配）电业务。
公开发行可转换公司债券	12.7	华宏科技	本次发行的可转债规模为人民币 51,500 万元，每张面值为人民币 100 元，共计 5,150,000 张，按面值发行。
公开发行可转换债券	12.7	伟明环保	浙江伟明环保股份有限公司近日收到中国证券监督管理委员会于 2022 年 12 月 5 日出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》事项的行政许可申请材料进行了审查，认为该申请所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
公司重整计划	12.8	*ST 博天	重整计划将以博天环境 4.15 亿股总股本为基数，按每 10 股转增 13.27 股的比例实施资本公积转增股本，共计转增 5.5 亿股。转增后，公司总股本将增至 9.68 亿股。前述转增 5.5 亿股股票不向原股东进行分配，其中 1.6 亿股用于引入重整投资人，并由重整投资人提供资金受让，相应资金用于根据重整计划的规定支付破产费用、清偿各类债务、补充公司流动资金等；其余 3.9 亿股用于抵偿公司的债务。
股东减持	12.8	百川能源	截至 2022 年 12 月 7 日，曹飞先生在本次减持计划实施期间内累计减持公司股份 162 万股，占公司总股本的 0.12%，本次减持计划时间已过半，本次减持计划尚未实施完毕。
	12.6	节能铁汉	截至 2022 年 12 月 5 日，本次增持计划时间过半，中国节能以自有资金通过集合竞价方式累计增持公司股份 14,721,988 股，占目前公司总股本 0.52%，增持金额为人民币 3,577.72 万元，增持均价 2.43 元/股。
股份过户	12.6	水发燃气	本次权益变动后，派思投资持有的公司股份数量将由 35,870,000 股减少至 27,996,175 股，持股比例由 7.91% 减少至 6.17%，EnergasLtd. 持有的公司股份数量将由 49,298,878 股减少至 12,348,878 股，持股比例由 10.87% 减少至 2.72%。派思投资及其一致行动人 EnergasLtd. 合计持有公司股份数量将由 85,168,878 股减少至 40,345,053 股，持股比例由 18.78% 减少至 8.90%。
	12.6	同济科技	2022 年 11 月 2 日，量鼎实业公司将其所持有的同济科技 84,984,979 股股份（占公司总股本的 13.60%）协议转让给量鼎实业合伙。本次协议转让的价格为每股人民币 8.6 元，转让总价款为人民币 730,870,819.40 元。
股份划转	12.6	山高环能	南充国投于 2022 年 9 月 13 日与南充临江产业发展集团有限责任公司签署了《无偿划转国有股权协议书》，将其持有公司 21,711,837 股股份全部无偿划转给临江集团。
股份解除冻结	12.5	华西能源	公司控股股东黎仁超先生所持本公司部分股份已解除了冻结，本次解除冻结股份数量 1805 万股，占其所持股份比例的 11.70%，占公司总股本 1.53%。
股份解除质押	12.6	永清环保	本次股份解除质押合计 64150000 股，占所持股份 17.53%，占总股比 9.94%。
股份质押	12.6	美锦能源	美锦集团本次股份解除质押合计 31175200 股，占所持股份 1.65%，占总股比 0.72%。本次股份被质押合计 41437000 股，占所持股份 2.19%，占总股比 0.96%。
	12.6	德创环保	美锦集团本次股份解除质押合计 31175200 股，占所持股份 1.65%，占总股比 0.72%。本次股份被质押合计 41437000 股，占所持股份 2.19%，占总股比 0.96%。
	12.7	金能科技	金能科技股份有限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股份 43,321.79 万股，占公司总股本的 50.66%。秦庆平先生及其一致行动人秦璐女士合计质押公司 19,556.00 万股，占其合计持有公司股份的 47.19%，占公司总股本的 22.87%。
	12.8	浙富控股	公司控股股东桐庐源桐实业有限公司及孙毅先生所持有的公司部分股份办理了质押及展期登记手续。桐庐源桐本次质押 1.1 亿股（占其持股 8%，占公司总股本 2.05%），孙毅本次展期质押 5297 万股（占其持股 12.49%，占公司总股本 0.99%）。
	12.9	永清股份	截至 2022 年 12 月 9 日，永清环保股份有限公司控股股东湖南永清环境科技产业集团有限公司累计质押其持有的本公司股份为 274,320,000 股，占其持有的本公司股份的 74.95%，敬请投资者注意相关风险。

股票出借	12.8	湘潭电化	公司收到控股股东湘潭电化集团有限公司《关于参与转融通证券出借业务的告知函》，电化集团计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，将其持有的不超过 629 万股公司无限售流通股（即不超过公司总股本的 1%）出借给中国证券金融股份有限公司。
股票发行申请	12.8	华控赛格	公司于 2022 年 12 月 7 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：222954），中国证监会对公司提交的非公开发行股票行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
股票激励解除限售	12.9	新奥股份	2021 年限制性股票激励计划预留授予的限制性股票第一个解除限售期为自授予登记完成之日起 12 个月后的首个交易日起至授予登记完成之日起 24 个月内的最后一个交易日当日止，解除限售比例为获授限制性股票总量的 25%。
股票募集	12.8	路德环境	公司发布 2022 年度向特定对象发行股票证券募集说明书(申报稿)，本次发行计划募集资金总额不超过 1.13 亿元（含本数）。
关联交易	12.5	金圆股份	截至本公告披露日各方均按照协议约定履行相关义务，丽水金圆已按约定收到浙江华阅支付的股权转让款 10 亿元。互助金圆工商变更登记手续已于 2022 年 09 月 20 日办理完成。
	12.6	兴蓉环境	子公司成都天府成环水务有限公司投资实施的四川天府新区第五净水厂项目通过公开招标，确定成都环境工程建设有限公司、成都建工第五建筑工程有限公司、上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司组成的联合体为设计施工总承包中标人，中标含税金额为 57,345.77 万元。中标方联合体成员环境建设公司为公司关联方，环境建设公司为天府第五净水厂项目提供的施工服务构成关联交易，施工工程费暂定金额为 56,540.77 万元。
合作	12.6	中国海诚	2022 年 12 月 6 日，中国海诚工程科技股份有限公司同意与关联企业保利财务有限公司签订《金融服务协议》，将部分日常运营资金存放在保利财务，每日存款余额最高不超过人民币 8 亿元；同时，保利财务向公司提供不超过人民币 8 亿元的综合授信额度，协议期限三年。保利财务系公司实际控制人中国保利集团有限公司下属公司，本次交易构成关联交易。
回购	12.6	中环环保	截至 2022 年 12 月 6 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 10,002,570 股，占公司目前总股本的比例为 2.36%，最高成交价为 8.05 元/股，最低成交价为 6.75 元/股，成交总金额为 72,625,212.90 元（不含交易费用）。公司本次回购股份期限届满并实施完毕。
	12.6	众合科技	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了 9,013,000 股，占公司目前总股本的 1.6129%（以公司截止 2022 年 11 月 30 日总股本 558,820,262 股为基准），其中最高成交价为 7.517 元/股，最低成交价为 6.592 元/股，合计成交总金额为 63,143,421.91 元（含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。
回购注销	12.9	新奥股份	公司发布回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告，本次限制性股票回购股份 11.50 万股。
	12.9	新奥股份	在往年担保余额基础上，本次公司为控股子公司、联营企业以及子公司之间预计 2023 年度增加担保额度不超过 361.69 亿元人民币。
技术获奖	12.8	卓锦股份	公司与杭州师范大学联合申报的“农田土壤污染阻控和缓解关键技术研究与应用”获得 2022 年浙江省生态环境科学技术奖二等奖。本次获奖不会对公司 2022 年度经营业绩产生重大影响。
监管协议	12.5	沃顿科技	公司已在招商银行股份有限公司贵阳分行、中信银行股份有限公司贵阳分行开设募集资金专项账户，该专户仅用于甲方沙文工业园三期项目、偿还公司债务及补充流动资金项目募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。国海证券股份有限公司作为甲方的保荐机构，应当依据有关规定指定保荐代表人或者其他工作人员对甲方募集资金使用情况进行监督。
减持股份计划	12.9	新奥股份	根据上海证券交易所发布的《上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的规定，上述董事及高级管理人员拟通过集中竞价结合大宗交易的方式合计减持不超过 2,237,500 股公司股份，减

			持股份占公司总股本比例不超过 0.0722%，亦不超过其各自所持公司股份总数的 25%。通过大宗交易方式进行减持的，减持期间为自本公告之日起的 6 个月内，通过集中竞价交易方式进行减持的，减持期间为自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。减持价格将按照减持实施时的市场价格确定。
减持股份结果	12.5	景津装备	2022 年 12 月 1 日至 2022 年 12 月 2 日期间，通过集中竞价交易方式，董事杨名杰减持公司股份 11.37 万股，占公司总股本的 0.0197%。
解除担保	12.5	金能科技	本次解除担保数量：为金狮国贸提供的人民币 2.23 亿元保证担保。截至目前，公司为金能化学（青岛）有限公司、金狮国贸提供的担保合同余额为人民币 49.1 亿元，已实际使用的担保余额为人民币 18.14 亿元（含本次担保）
解除质押	12.5	大千生态	远东控股持有公司 774.4 万股无限售条件流通股，占公司总股本的 5.71%；本次解除质押股份 135.6 万股，占其所持股份 17.51%，占公司总股份 1%。截止本公告披露日，远东控股累计质押股份数量为 638.8 万股，占其持有本公司股份总数的 82.49%，占公司总股本的 4.71%。
	12.5	水发燃气	2022 年 12 月 2 日，公司持股 5%以上股东 EnergasLtd.所持有的部分本公司股份解除质押，本次解除质押股份 3695 万股，占其所持股份比例 74.95%，占公司总股本比例 8.15%。剩余被质押（冻结）股份数量 1235 万股，占其所持股份比例 25.05%，占公司总股本比例 2.72%。
	12.8	聚光科技	公司控股股东之一浙江睿洋科技有限公司本次解除质押 100 万股（占其持股 1.3%，占公司总股本 0.22%）。
	12.9	金能科技	截至 2022 年 12 月 9 日，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 43,321.79 万股，占公司总股本的 50.66%。秦庆平先生累计质押公司 14,158.00 万股（含本次），占其持有公司股份的 44.53%，占公司总股本的 16.56%。
控股股东权益变动	12.9	美锦能源	公司接到控股股东美锦能源集团有限公司的通知，天津东富芯能投资管理中心与美锦集团于 2022 年 12 月 8 日签署了《股份转让协议》，美锦集团拟将其持有的公司 2.2 亿股无限售流通股（占公司总股本的 5.09%）通过协议转让的方式转让给天津东富芯能投资管理中心。
立案调查进展	12.8	ST 星源	公司于 2022 年 6 月 30 日收到中国证监会的《立案告知书》。因涉嫌信息披露违法违规事项，中国证监会决定对公司立案调查。目前，中国证监会调查工作仍在进行中，公司尚未收到中国证监会就上述立案调查事项的最终决定。
煤化工套保	12.9	新奥股份	公司预计 2023 年度，甲醇期货及期权套期保值的交易数量累计不超过 100 万吨；煤炭期货及期权套期保值的交易数量累计不超过 20 万吨；乙二醇期货套期保值的交易数量累计不超过 20 万吨；聚丙烯期货套期保值的交易数量累计不超过 20 万吨；塑料期货套期保值的交易数量累计不超过 20 万吨。
募投项目	12.6	金科环境	公司拟新增公司全资子公司金特科慧为研发中心建设项目的共同实施主体，拟使用募集资金 1,523.18 万元向金特科慧出资以实施本项目，主要用于场地购置、研发大楼建设以及购置办公设备等方面。同时，公司拟使用募集资金 2,350.35 万元向金特科慧出资以实施年产 2500 吨水处理药剂项目。
拟出售部分资产	12.7	中金环境	公司董事会授权管理层办理出售资产事项相关事宜，根据资产评估机构对公司拟出售资产的评估结果，以及金泰莱拟出售资产价值，预计拟出售的资产市场价值合计为 19,030.96 万元。
拟新增关联交易	12.8	岭南股份	公司拟向广东南粤融资租赁有限公司开展不超过人民币 15,000 万元的融资租赁业务，拟与中山中盈盛达科技融资担保投资有限公司合作开展额度不超过人民币 50,000 万元的包括但不限于保函及融资性担保等业务，公司拟根据业务合作金额向中盈盛达支付担保费等相关费用。
拍卖	12.5	*ST 博天	公司于 2022 年 11 月 19 日披露了《关于处置公司部分应收账款的公告》，在京东拍卖破产强清平台公开拍卖公司持有的 88 笔应收账款组成的债权资产包。根据京东拍卖破产强清平台公示的拍卖结果，本次拍卖已流拍。管理人将在北京一中院的监督下在京东拍卖破产强清平台对公司债权资产包进行第二次拍卖。
票据兑付	12.8	中金环境	公司按期完成了 2019 年度第二期中期票据的全额本息兑付工作。

清算解散子公司	12.7	华金资本	根据经营需要,拟对力合华清进行清算解散处理。清华科技园为本公司的参股公司,其大股东为深圳力合创新发展有限公司,后者为力合科创集团有限公司全资子公司。力合科创持有本公司9.16%股份,为本公司第三大股东。
权益变动	12.7	景津装备	实际控制人姜桂廷和宋桂花自2019年7月29日首发上市时至2022年12月6日,景津投资、姜桂廷、宋桂花合计持股比例从52.4259%下降至47.4259%,持股比例减少5.0000%
	12.8	建龙微纳	2022年12月8日,中证开元、民权创投、普润高新通过竞价交易方式分别减持公司无限售流通股数量6374股(占公司总股本的0.0108%)、1813股(占公司总股本的0.0031%)、1813股(占公司总股本的0.0031%)。中证开元持有股份占公司总股本的比例由5.03%被动稀释至4.92%,成为持股比例5%以下股东。
人事变动	12.5	东湖高新	公司董事会于2022年12月2日收到由股东武汉德兴建业产业园投资运营有限公司提名的公司董事刘颖笛先生的书面辞职报告。刘颖笛先生因工作变动申请辞去公司董事职务,其辞职后不再担任公司任何职务。
	12.5	潍柴动力	公司2022年第十四次临时董事会会议已批准冯刚先生、陈文森先生、王志坚先生、刘兴印先生、曾频先生、刘同刚先生的辞职申请,并批准由高天超先生接任公司董事会秘书职务。截至本公告披露日,冯刚先生持有公司股份479万股,约占公司股份总额的0.0549%;陈文森先生持有公司股份30万股,约占公司股份总额的0.0034%;王志坚先生持有公司股份60万股,约占公司股份总额的0.0069%。
	12.8	南都电源	公司拟将董事会人数由六名增加至七名(其中独立董事3名),董事会提名陆浩杰先生为公司非独立董事候选人,任期自公司2022年第八次临时股东大会审议通过之日起至公司第八届董事会任期届满之日止。
	12.8	新集能源	公司同意董事会聘任韩柏青先生为公司总工程师,任期与公司第十届董事会任期一致。
	12.8	中电环保	公司聘任朱来松先生为公司总裁,聘任张伟先生为公司副总裁,聘任张维先生为公司财务总监(财务负责人,兼),聘任张维先生为公司董事会秘书(兼)。选举秦正兵先生为公司第六届监事会职工代表监事。
设立全资子公司	12.8	侨源股份	公司使用自有资金人民币6116万元投资设立了全资子公司侨源(德阳)气体有限公司。
申请授信	12.6	中环装备	公司拟向招商银行北京长安街支行申请综合授信额度人民币5,000万元,授信期限一年。
深交所监管函	12.7	中国天楹	公司副总经理配偶于2022年9月22日至10月19日期间买入中国天楹131,800股股票,累计交易金额685,533元,11月28日卖出中国天楹120,000股股票,交易金额602,600元,上述行为构成《证券法》第四十四条规定的短线交易,需及时整改。
收购、关联交易	12.6	华鼎股份	义乌华鼎锦纶股份有限公司拟以人民币118,000.00万元的价格收购浙江亚特新材料股份有限公司100%股权;本次交易标的亚特新材为公司控股股东真爱集团有限公司的控股子公司,本次交易构成关联交易。
投资者管理档案	12.9	冰轮环境	公司发布投资者关系活动记录表,会议概要介绍了公司业务演化情况,讨论了冷链装备行业情况,讨论了中央空调行业情况,交流了CCUS压缩机和氢能压缩机情况,交流了公司产品在光伏制备、锂电化工、天然气压缩液化产业中的应用。
外汇套保	12.9	新奥股份	公司第十届董事会第五次会议审议通过了《关于2023年度外汇套期保值额度预计的议案》,同意公司及合并范围内的境内外子公司开展外汇套期保值业务,业务规模余额不超过15亿美元。
完成过户登记	12.5	岭南股份	2022年12月02日,公司从中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司获悉,本次协议转让标的股份的过户登记手续已于2022年12月02日全部完成,具体内容详见公司2022年12月05日于巨潮资讯网披露的《关于公司股东协议转让公司部分股份完成过户登记的公告》。
闲置募集资金到期赎回	12.7	海峡环保	2022年9月7日,公司使用部分闲置募集资金8,000万元向兴业银行股份有限公司购买“兴业银行企业金融人民币结构性存款产品”。现该产品已到期赎回,本金及收益已归还至募集资金账户。
现金管理	12.9	再生科技	公司为提高闲置募集资金的收益和使用效率,在确保不影响公司募集资金正常使用的前提下,公司合理使用部分暂时闲置募集资金进行现

			金管理，有利于降低公司财务费用，提高募集资金使用效率，为公司和股东获取更多的回报，特此公告。
项目	12.5	金圆股份	“项目跟投合伙人计划”是指符合一定资格的核心业务人才、技术人才与管理人才，作为合伙人跟投公司及子公司所投资或拓展的股权项目，在达到一定条件后，跟投合伙人所持有的项目子公司股权按照市场化原则实现退出。本计划采取持股平台跟投的方式，合伙人跟投方式包括：持股平台与公司共同以货币出资设立新公司、以公允价格增资入股或以公允价值受让已有项目公司股权等。
	12.6	瀚蓝环境	子公司瀚蓝绿电固废处理（佛山）有限公司投资南海生活垃圾焚烧发电厂提标扩能工程（二期）及配套炉渣综合利用项目，投资金额约12.18亿元（不含土地价格），其中，南海生活垃圾焚烧发电厂提标扩能工程（二期）总投资约10.80亿元，炉渣综合利用项目总投资约1.38亿元，包括3座各1500吨/日规模的生活垃圾焚烧发电厂（南海垃圾焚烧发电一厂改扩建项目、南海垃圾焚烧发电二厂，南海生活垃圾焚烧发电厂提标扩能项目），生活垃圾焚烧发电合计处理规模4500吨/日。
项目解除疫情封控	12.5	三达膜	因吉林省梅河口市受新型冠状病毒肺炎疫情影响及响应政府部门的相关疫情管控要求，公司梅河口募投项目基地配合政府防疫工作，于2022年11月28日起临时停工。目前当地在除封控管理单元外，全面解除应急管控状态，恢复正常生产生活秩序。此外，由于三达膜梅河口募投项目基地目前已经进入冬季低温期，受低温气候影响，募投项目各单体已不具备设备调试及施工条件，公司预计该项目将于2023年4月开始有序复工。
项目投标	12.8	天瑞仪器	公司与四川蜀天产业投资有限责任公司双方拟组成联合体参与雅安市污泥无害化处置项目社会资本方的投标。
项目预中标	12.7	中国天楹	吉林省延边朝鲜族自治州和龙市城乡环卫一体化项目首期服务期限3年总金额6785.64万元，服务总期限8年。
延期回复关注函	12.5	*ST科林	由于《关注函》涉及的部分事项尚需进一步补充及完善，为保证回复内容的准确、完整，经向深圳证券交易所申请，公司将延期至2022年12月19日前完成《关注函》的回复工作，并及时履行相关信息披露义务。
延期回复问询	12.8	*ST科林	公司于2022年5月5日收到深交所《关于对科林环保装备股份有限公司2021年年报的问询函》，经向深圳证券交易所申请，公司将延期至2022年12月22日前完成《年报问询函》的回复工作，并及时履行相关信息披露义务。
验资报告	12.9	沃顿科技	本次发行股票共募集股款人民币407,499,999.90元，扣除不含税保荐承销费用人民币4,716,981.14元，减除其他与发行权益性证券直接相关的不含税发行费用人民币387,378.41元，实际可使用募集资金人民币402,395,640.35元，其中，计入沃顿科技“股本”人民币50,621,118.00元，计入“资本公积—股本溢价”人民币351,774,522.35元。
预中标	12.6	岭南股份	岭南生态文旅股份有限公司子公司岭南水务集团有限公司和广东省水利水电第三工程局有限公司组成的联合体为该项目的预中标单位。招标人为中山市水务工程建设管理中心，招标代理机构为深圳市国际招标有限公司。
远期结售汇	12.6	华鼎股份	义乌华鼎锦纶股份有限公司同意公司及子公司开展外币远期结售汇业务，预计2023年度外币远期结售汇交易金额不超过美元7,000万元（任一时点最高额不超过美元7,000万元）等额外币，上述额度授权有效期内可滚动使用。
运营数据	12.9	陕西煤业	公司披露2022年11月运营数据，其中，公司2022年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司收购陕西彬长矿业集团有限公司和陕西煤业化工集团神南矿业有限公司股权暨关联交易的议案》，11月末，彬长集团已完成交割和工商变更，并入公司财务报表合并范围。
调整组织架构	12.8	中电环保	进一步优化公司管理组织架构，提升经营管理水平和运营效率，并适应公司未来业务发展需要，公司董事会同意对公司组织架构进行调整。
证监会审核	12.8	山西焦煤	公司收到中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。公司将在并购重组委工作会议召开日期明确后，及时披露并购重组委工作会议安排

			公告。公司 A 股股票将在并购重组委工作会议召开当天停牌，并在重组委审核结果公布后，及时履行信息披露义务并申请股票复牌。
政府补助	12.8	奥康国际	公司及下属子公司自 2022 年 8 月 25 日至 2022 年 12 月 7 日，累计收到政府补助 362.34 万元，占公司 2021 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 10.64%。
中标	12.6	浙富控股	浙富控股集团股份有限公司近日收到项目招标代理机构国家能源集团国际工程咨询有限公司的《中标通知书》，通知确定本公司为第 001 标段新疆公司开都河公司霍尔古吐水电站水轮发电机组及其附属设备采购项目的中标单位，交易对方为国家能源集团新疆能源有限责任公司，中标总金额：人民币 15,300.00 万元，计划于 2023 年 11 月至 2025 年 10 月（以交易对方正式通知为准）内按照采购合同要求陆续交货。
	12.9	侨银股份	公司中标丰顺县城区环卫作业服务项目；中标金额：55,818,000.00 元；服务时间：自合同签订之日起 3 年；服务范围为丰顺县城区（含老城区周边道路、工业园周边道路及新世纪周边道路和湖下片区周边道路三个片区）的环卫作业服务，主要包括各道路的道路栏杆、机动车道和人行道的清扫保洁（机械保洁的设备投入），“牛皮癣”清理，环卫设施保洁，上门收集垃圾，垃圾分类清运等。
资产重组	12.9	辽宁能源	公司拟通过发行股份的方式购买辽宁清洁能源集团股份有限公司全体股东所持其全部股份，同时非公开发行股份募集配套资金。
资格证书	12.8	梅安森	公司下属控股子公司重庆安易联安防设备有限公司近日收到由重庆市国家保密局和重庆市国防科学技术工业办公室颁发的《武器装备科研生产单位二级保密资格证书》，证书有效期至 2027 年 8 月 14 日，具备了在经营许可范围内承担相应涉密等级军工科研生产任务的条件，为其开拓军工领域市场奠定了良好的基础。
资助逾期	12.9	大千生态	公司于 2021 年 11 月以自有资金向参股公司贵州绿博园建设运营有限责任公司累计提供 2,700 万元的财务资助，期限为 12 个月，年化利率为 4.35%。项目公司股东除政府指定出资方贵州绿寰生态有限责任公司未参与提供财务资助外，大千生态与其他股东均根据相对持股比例向项目公司提供财务资助，财务资助款项用于推进第四届中国绿化博览会博览园项目，满足贵州绿博园建设运营有限责任公司的运营资金周转。
子公司担保	12.9	新天然气	鉴于公司或下属全资子公司四川利明、香港利明拟向境内外金融机构或其他主体申请不超过人民币 20 亿元融资。若借款主体为下属全资子公司，则拟由公司及其下属全资公司为借款主体提供以下形式的担保：由公司及其下属全资子公司分别为借款主体提供不超过 20 亿元人民币或等值港币的无条件及不可撤销的连带责任保证担保；由公司及其下属全资子公司分别以其对外投资所持有的股权提供质押担保，其中包括但不限于公司以其持有的四川利明股权为借款主体提供质押担保、四川利明以其持有的香港利明股权为借款主体提供质押担保、由香港利明以其持有的亚美能源控股有限公司股份为借款主体提供质押担保。
	12.9	东湖高新	公司与中国工商银行股份有限公司鄂州分行签署了《保证合同》，为公司全资子公司鄂州东新链智产业园发展有限公司向鄂州工行申请的人民币 8,400 万元贷款提供担保，本次公司担保主债权金额为 8,400 万元。
子公司工商变更	12.7	楚环科技	公司董事会同意公司使用自有资金对全资子公司广州楚环科技有限公司增资 2,000 万元人民币。增资完成后，广州楚环注册资本为 3,000 万元人民币，广州楚环仍为公司的全资子公司。
子公司购买理财产品	12.8	天瑞仪器	近日，公司全资子公司上海贝西生物科技有限公司使用部分闲置自有资金购买了相关银行理财产品，“招商银行点金系列看涨三层区间 21 天结构性存款(NSH03825)”，金额 2600 万元，收益类型为保本浮动收益型，预计年化收益率 1.85%-2.75 %。
子公司获得政府补助	12.7	聚光科技	聚光科技（杭州）股份有限公司及子公司自 2022 年 8 月 3 日至 2022 年 12 月 6 日累计收到各项政府补助资金共计人民币 51,203,401.83 元，其中增值税即征即退资金为人民币 31,648,504.38 元，与公司日常经营活动密切相关，具有可持续性；其他政府补助资金为人民币 19,554,897.45 元

子公司经营范围变更	12.7	ST 交投	变更后公司名称为云南筑锦生态建设有限责任公司，注册资本 500 万元，营业期限为 2011 年 2 月 16 日至 2031 年 2 月 16 日，经营范围包括园林绿化工程施工；城市绿化管理；对外承包工程；城市公园管理；土石方工程施工；建筑材料销售；建筑装饰材料销售；生态环境材料销售；轻质建筑材料销售；水污染治理；水环境污染防治服务；固体废物治理；土壤污染治理与修复服务等。
子公司提供担保	12.9	浙富控股	为满足子公司生产经营需求，公司全资子公司杭州富阳中能固废环保再生有限公司与中信银行股份有限公司杭州富阳支行签署了《权利质押合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江中联环保集团有限公司（以下简称“中联环保集团”）向该行申请的金额合计为 20,200 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。
子公司注销	12.6	依米康	子公司五八云科技公司已按照相关程序完成了工商简易注销登记。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

6. 下周大事提醒

表2：下周大事提醒

日期	证券简称	事件
12. 12	节能铁汉	股东大会召开
	武汉控股	股东大会召开
	启迪环境	股东大会召开
12. 13	光华科技	股东大会召开
	新动力	股东大会召开
12. 14	三达膜	股东大会召开
12. 15	美晨生态	股东大会召开
	恒源煤电	股东大会召开
	安源煤业	股东大会召开
12. 16	日出东方	股东大会召开
	百川股份	股东大会召开
	龙源技术	股东大会召开
	清新环境	股东大会召开
	永泰能源	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

- 《凯美特气深度：食品级二氧化碳龙头，电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期》 2022-10-21
- 《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

- 《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”》 2022-11-07
- 《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》 2022-10-09
- 《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
- 《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>