# 景气春光熹

——环保行业研究周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

## 投资摘要：

**每周一谈：**

**22 年业绩普遍承压。**截至本周，已有 59 家环保板块企业发布了业绩预告，其中，有 32 家扣非净利润全年亏损；27 家扣非净利润为正的企业中，仅有 12 家扣非净利润同比增长，11 家扣非净利润预告下限超 1 亿元，企业最高预告扣非净利润是景津装备的 8.66 亿元。

**新冠疫情为主要影响因素。**从各公司披露的业绩变动原因可以看出，新冠疫情为最多提及的影响因素。其中，直接影响包括不限于下游需求减弱导致竞争加剧和/或毛利降低，新项目/新订单释放减慢，人员/物资/资金受阻拖累工程类项目进展，等；间接影响包括疫情冲击致使宏观经济环境不利，导致原料/能源价格上涨推高成本、产物计价金属价格波动导致收入下降、或下游客户、地方政府等资金紧张，回款进度缓慢进而导致计提减值损失增加等。

**依托新能源、光伏等高景气赛道企业业绩表现亮眼。**仕净科技（301030.SZ）抓住 22 年上半年光伏装机量快速增长而产生的配套环保设备需求增加带来的机会，将业务延伸至光伏领域，受益于光伏行业高景气状态，公司全年纳得净利润 8900~10100 万元，同比高增 53~75%。景津装备（603279.SH）则受益于压滤设备下游应用的扩展，尤其是新能源领域需求的提升，订单量快速增长，致使营收高增，22 年全年纳得净利润 8~8.76 亿元，同比增长 24~35%。

**投资策略：**

宏观环境来看来看，疫情带来的人员/物资/资金的流通受阻与建设开发消费需求下降，成为了压制 22 年环保企业业绩表现的主要因素。而随着 23 年疫情影响的减弱，影响大部分企业的压制因素将逐步解除。

细分赛道来看，从政策与需求空间景气度角度来看，再生资源与新能源相关赛道仍是重点关注方向。其中，资源回收领域，建议关注的是回收资源对应原材料在未来供给相对受限，而需求端有所增长或维持一定水平的领域，诸如餐厨资源化的山高环能（000803.SZ）及下游的嘉澳环保（603822.SH）、电池回收领域光华科技（002741.SZ）、稀土回收领域的华宏科技（002645.SZ）以及其他有色金属回收相关领域；新能源领域，建议关注上游需求旺盛的领域，如光伏配套污染治理企业仕净科技（301030.SZ），焚烧龙头支持锂电正极材料转型的伟明环保（603588.SH）。

**风险提示：**疫情影响发生显著变化，支持政策发生明显调整。项目开发进度不及预期等。

**锂电回收数据跟踪：三元低位 铁锂回升**

- 回收产物盐价格的下行侵蚀掉三元折扣系数下行出让的利润空间，而定价相对合理稳定的铁锂则受益于折扣系数大幅下行纳得利润空间的回升。

**行情回顾：**

- 上周申万环保板块涨跌幅 2.57%，在申万一级行业中排名 8/31。
- 子版块方面，环保设备、大气治理、综合环境治理、水务及水治理、固废治理、五个申万 III 级板块涨跌幅为 4.07%、3.86%、2.74%、2.42%、1.26%。
- 具体个股方面，上海洗霸（43.81%）、路德环境（19.72%）、德创环保（17.78%）涨幅靠前；大地海洋（-1.36%）、ST 星源（-4.71%）、*ST 博天（-5.85%）跌幅较大。

**评级** 增持

2023 年 2 月 5 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 | 137 |
| 行业平均市盈率 | 23 |
| 市场平均市盈率 | 12 |

**行业表现走势图**




*资料来源：Wind，申港证券研究所*

1、《环保周报：水固并进齐下沉 镇乡环保建设加速》2023.1.29
2、《环保周报：县域焚烧关注收运共享与能效提升》2023.1.15
3、《环保周报：碳市场助力挖掘碳资产价值》2023.1.8
4、《环保周报：生柴 11 月出口持平 欧盟替代需求凸显》2023.1.2

# 内容目录

1. 每周一谈：景气春光熹 ..... 3
2. 锂电回收数据跟踪： ..... 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 ..... 6
2.2 金属、盐类及酸碱价格 ..... 7
2.2.1 计价金属价格 ..... 7
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 ..... 11

# 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：环保板块企业 2022 年已披露业绩预告情况 ..... 3
表 2：废旧三元电池/黑粉折扣系数及价格 ..... 5
表 3：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格 ..... 6
表 4：环保行业一周重要公告 ..... 11

# 1. 每周一谈：景气春光熹

**22 年业绩普遍承压。**截至本周，已有 59 家环保板块企业发布了业绩预告，其中，有 32 家扣非净利润全年亏损；27 家扣非净利润为正的企业中，仅有 12 家扣非净利润同比增长，11 家扣非净利润预告下限超 1 亿元，企业最高预告扣非净利润是景津装备的 8.66 亿元。

**表1：环保板块企业 2022 年已披露业绩预告情况**

| 编号 | 公司代码 | 公司简称 | 净利润 | | 净利同比 | | 扣非净利润 | | 变动原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 上限 | 下限 | 上限 | 下限 | 上限 | 下限 | |
| 1 | 603279.SH | 景津装备 | 876 | 800 | 35% | 24% | 866 | 790 | 下游产品应用拓展顺利 |
| 2 | 603588.SH | 高能环境 | 830 | 730 | 14% | 1% | 802 | 702 | 疫情造成供应不畅进度受阻 |
| 3 | 000035.SZ | 中国天楹 | 125 | 90 | -83% | -88% | 395 | 360 | 出售 Urbaser 后规模下降<br>出售海外公司的非经常损益 |
| 4 | 002658.SZ | 雪迪龙 | 333 | 288 | 50% | 30% | 286 | 242 | 业务拓展得力 |
| 5 | 301127.SZ | 天源环保 | 215 | 190 | 34% | 19% | 202 | 175 | 疫情防控得力 |
| 6 | 300867.SZ | 圣元环保 | 207 | 170 | -57% | -65% | 199 | 161 | 疫情影响垃圾进场；补贴确认收入与试运营利润降低 |
| 7 | 300425.SZ | 中建环能 | 198 | 180 | 10% | 0% | 182 | 166 | 疫情防控得力 |
| 8 | 000551.SZ | 创元科技 | 174 | 142 | 60% | 30% | 157 | 120 | 新能源/大健康/电子业务高端化 |
| 9 | 600526.SH | 菲达环保 | 180 | 150 | 37% | 14% | 130 | 108 | 紫光环保合并，非经常损益 |
| 10 | 301265.SZ | 华新环保 | 130 | 115 | -17% | -26% | 125 | 110 | 疫情，WEEE 拆解补贴下降 |
| 11 | 688335.SH | 复洁环保 | 111 | 111 | 72% | 72% | 103 | 103 | 疫情防控得力 |
| 12 | 300055.SZ | 万邦达 | 104 | 80 | -51% | -62% | 103 | 79 | 新冠影响需求与地方资金紧张 |
| 13 | 301030.SZ | 仕净科技 | 101 | 89 | 74% | 53% | 92 | 80 | 光伏高景气，渗透率提升 |
| 14 | 600217.SH | 中再资环 | 67 | 52 | -78% | -83% | 74 | 59 | WEEE 补贴，疫情影响生产 |
| 15 | 300614.SZ | 百川畅银 | 55 | 38 | -50% | -65% | 70 | 52 | 项目规模降低-规模效应下降<br>合同到期的资产清理 |
| 16 | 688480.SH | 赛恩斯 | 72 | 65 | 61% | 46% | 62 | 55 | 重金属业绩大幅增长 |
| 17 | 300854.SZ | 中兰环保 | 33 | 22 | -68% | -78% | 60 | 40 | 疫情影响运营 |
| 18 | 688069.SH | 德林海 | 60 | 50 | -45% | -54% | 52 | 42 | 疫情影响，新产品初步商用 |
| 19 | 300800.SZ | 力合科技 | 70 | 56 | -73% | -78% | 43 | 29 | 疫情影响，地方财政紧张 |
| 20 | 688156.SH | 路德环境 | 33 | 23 | -56% | -70% | 30 | 20 | 疫情影响，业务转型 |
| 21 | 300786.SZ | 国林科技 | 28 | 19 | -63% | -75% | 27 | 18 | 疫情影响，新项目投入大 |
| 22 | 300774.SZ | 倍杰特 | 48 | 32 | -72% | -82% | 24 | 16 | 疫情及地方财政紧张 |
| 23 | 688178.SH | 万德斯 | 29 | 21 | -60% | -71% | 17 | 9 | 疫情影响实施与交付 |
| 24 | 688309.SH | *ST 恒誉 | 17 | 13 | 274% | 232% | 13 | 10 | 新签订单多，政府补助少 |
| 25 | 301288.SZ | 清研环境 | 15 | 10 | -80% | -86% | 7 | 5 | 项目类型切换（应急-非应急） |
| 26 | 603177.SH | 德创环保 | 10 | 10 | 112% | 112% | 5 | 5 | 海外交付顺利，汇率有利 |
| 27 | 300961.SZ | 深水海纳 | 7 | -4 | -82% | -109% | 2 | -10 | 疫情影响进度需求，零碳新业务 |
| 28 | 000820.SZ | 神雾节能 | -11 | -16 | -101% | -101% | -7 | -12 | 疫情影响下游需求，固定成本 |
| 29 | 300779.SZ | 惠城环保 | 1 | 1 | -90% | -93% | -8 | -8 | 疫情影响下游需求，固定成本 |
| 30 | 600187.SH | 国中水务 | -90 | -130 | 1% | -44% | -10 | -20 | 违约金与计提未归还利息 |
| 31 | 301049.SZ | 超越科技 | -10 | -19 | -111% | -122% | -17 | -26 | 疫情加剧竞争拖慢回款，计提退役费用，WEEE 补贴下滑 |
| 32 | 600168.SH | 武汉控股 | 4 | 3 | -99% | -99% | -29 | -30 | 汇兑损失，改扩建成本，前值高 |
| 33 | 300437.SZ | 清水源 | -25 | -50 | -128% | -156% | -33 | -65 | 纠纷股权计提减值 |
| 34 | 002778.SZ | 中晟高科 | -35 | -45 | -141% | -153% | -36 | -46 | 疫情影响进度&需求，固定成本 |
| 35 | 688565.SH | 力源科技 | -30 | -36 | -274% | -309% | -37 | -43 | 疫情影响进度，新业务研发，股权激励与计提资产减值损失 |
| 36 | 000005.SZ | ST 星源 | -100 | -149 | -172% | -207% | -40 | -89 | 拆迁补偿，计提商誉&负债 |
| 37 | 300152.SZ | 新动力 | -85 | -110 | 68% | 59% | -51 | -75 | 疫情管控增成本，计提&激励 |
| 38 | 600292.SH | 远达环保 | -28 | -28 | -151% | -151% | -65 | -65 | 疫情阻订单，竞争激烈 |
| 39 | 300056.SZ | 中创环保 | -50 | -75 | 88% | 83% | -70 | -96 | 疫情致开工受限固定成本凸显 |
| 40 | 300385.SZ | 雪浪环境 | -80 | -100 | -166% | -182% | -77 | -97 | 计提商誉减值准备 |

| 编号 | 公司代码 | 公司简称 | 净利润 | | 净利同比 | | 扣非净利润 | | 变动原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 上限 | 下限 | 上限 | 下限 | 上限 | 下限 | |
| 41 | 688701.SH | 卓锦股份 | -81 | -96 | -572% | -659% | -83 | -98 | 疫情影响进度&加剧竞争；下游资金紧张坏账计提增多 |
| 42 | 000890.SZ | 法尔胜 | -10 | -15 | -125% | -137% | -90 | -95 | 拆迁处置收益，业绩补偿&商誉 |
| 43 | 000068.SZ | 华控赛格 | 400 | 320 | 509% | 427% | -110 | -150 | 处置子公司的投资收益 |
| 44 | 300137.SZ | 先河环保 | -92 | -138 | -229% | -294% | -120 | -166 | 商誉&应收减值 |
| 45 | 605081.SH | 太和水 | -135 | -135 | -248% | -248% | -136 | -136 | 疫情影响进度，地方政府资金紧张计提坏账与资产减值 |
| 46 | 300334.SZ | 津膜科技 | -135 | -165 | -577% | -683% | -140 | -170 | 疫情影响产销进度&原料价格，计提应收 |
| 47 | 605069.SH | 正和生态 | -200 | -300 | -286% | -379% | -200 | -300 | 疫情影响进度与新签订单，市场布局调整，地方财政紧张 |
| 48 | 300210.SZ | 森远股份 | -200 | -260 | -9% | -42% | -208 | -272 | 疫情致招标放缓、停工，致投资减值与资产减值。 |
| 49 | 300262.SZ | 巴安水务 | -280 | -400 | 79% | 69% | -276 | -394 | 计提资产减值准备&负债减少 |
| 50 | 300187.SZ | 永清环保 | -290 | -410 | -513% | -685% | -280 | -400 | 存量资产商誉减值&结算不利 |
| 51 | 300190.SZ | 维尔利 | -270 | -390 | -245% | -309% | -285 | -405 | 疫情致执行回款不利 |
| 52 | 300203.SZ | 聚光科技 | -320 | -390 | -38% | -68% | -395 | -465 | 战略调整致商誉减值 |
| 53 | 300422.SZ | 博世科 | -380 | -450 | 26% | 13% | -426 | -496 | 新订单尚未转化，计提减值 |
| 54 | 002672.SZ | 东江环保 | -430 | -510 | -368% | -417% | -470 | -550 | 疫情致上游减需，竞争激烈，减值计提影响 |
| 55 | 300266.SZ | 兴源环境 | -480 | -580 | -1232% | -1510% | -497 | -597 | 疫情致工程业务受压，战略转型真空，结算进度放缓，减值 |
| 56 | 000826.SZ | 启迪环境 | -650 | -970 | 86% | 79% | -670 | -970 | 经营改善，疫情压力&存量债 |
| 57 | 300072.SZ | 海新能科 | -800 | -950 | -1065% | -1246% | -840 | -990 | 疫情宏观致大宗波动，生柴降价原料高企，疫情致下游减需 |
| 58 | 000711.SZ | 京蓝科技 | -950 | -1,450 | 26% | -14% | -850 | -1,350 | 疫情阻回笼&原料涨价&计提 |
| 59 | 603603.SH | *ST 博天 | 2,099 | 1,453 | 248% | 202% | -1,020 | -1,381 | 疫情&诉讼致新签减少，债务重整，计提减值 |

*资料来源：Wind，申港证券研究所*

**新冠疫情为主要影响因素。**从各公司披露的业绩变动原因可以看出，新冠疫情为最多提及的影响因素。其中，直接影响包括不限于下游需求减弱导致竞争加剧和/或毛利降低，新项目/新订单释放减慢，人员/物资/资金受阻拖累工程类项目进展，等；间接影响包括疫情冲击致使宏观经济环境不利，导致原料/能源价格上涨推高成本、产物计价金属价格波动导致收入下降、或下游客户、地方政府等资金紧张，回款进度缓慢进而导致计提减值损失增加等。

**个别赛道环境变化导致营收利润减弱。**22 年电子废弃物拆解基金补贴标准下调，致使中再资环（600217.SH）等企业业绩下行。危废领域资质处理产能饱和、竞争环境激烈，处置价格同比出现超 15%降幅，致使赛道企业如超越科技（301049.SZ）、惠城环保（300779.SZ）、中创环保（300056.SZ）、永清环保（300187.SZ）、东江环保（002672.SZ）等危废业务业绩下滑。

**依托新能源、光伏等高景气赛道企业业绩表现亮眼。**仕净科技（301030.SZ）抓住 22 年上半年光伏装机量快速增长而产生的配套环保设备需求增加带来的机会，将业务延伸至光伏领域，受益于光伏行业高景气状态，公司全年纳得净利润 8900~10100 万元，同比高增 53~75%。景津装备（603279.SH）则受益于压滤设备下游应用的扩展，尤其是新能源领域需求的提升，订单量快速增长，致使营收高增，22 年全年纳得净利润 8~8.76 亿元，同比增长 24~35%。

**投资策略：**

宏观环境来看来看，疫情带来的人员/物资/资金的流通受阻与建设开发消费需求下降，成为了压制 22 年环保企业业绩表现的主要因素。而随着 23 年疫情影响的减弱，影响大部分企业的压制因素将逐步解除。

细分赛道来看，从政策与需求空间景气度角度来看，再生资源与新能源相关赛道仍是重点关注方向。其中，资源回收领域，建议关注的是回收资源对应原材料在未来供给相对受限，而需求端有所增长或维持一定水平的领域，诸如餐厨资源化的山高环能（000803.SZ）及下游的嘉澳环保（603822.SH）、电池回收领域光华科技（002741.SZ）、稀土回收领域的华宏科技（002645.SZ）以及其他有色金属回收相关领域；新能源领域，建议关注上游需求旺盛的领域，如光伏配套污染治理企业仕净科技（301030.SZ），焚烧龙头支持锂电正极材料转型的伟明环保（603588.SH）。

**风险提示：**疫情影响发生显著变化，支持政策发生明显调整。项目开发进度不及预期等。

## 2. 锂电回收数据跟踪：

### 2.1 电池废料价格

#### 2.1.1 三元电池

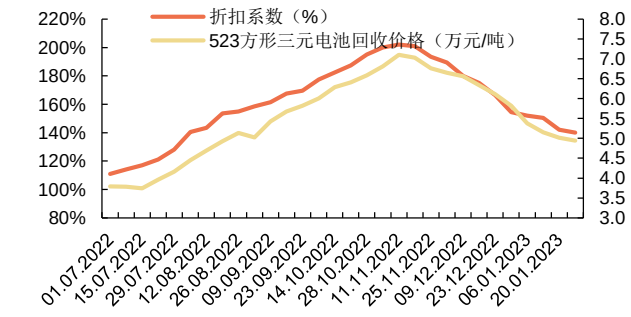
**折扣系数持续下行。**节后第一周，三元折扣系数继续下探但幅度放缓。电池与极片/黑粉折扣系数周同比分别下降 2pct/3pct；计价金属稳中有降的情况下，回收价格分别微降 700 元/吨和 2400 元/吨。

**表2：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） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2 月 3 日 | 周同比 | 相比 7 月初 | 2 月 3 日 | 周同比 | 相比 7 月初 |
| 废旧三元电池 | 140% | -2pct | +29pct | 4.945 | -0.07 | +1.16 |
| 废旧三元极片/黑粉 | 162% | -3pct | +35pct | 11.29 | -0.24 | +2.345 |

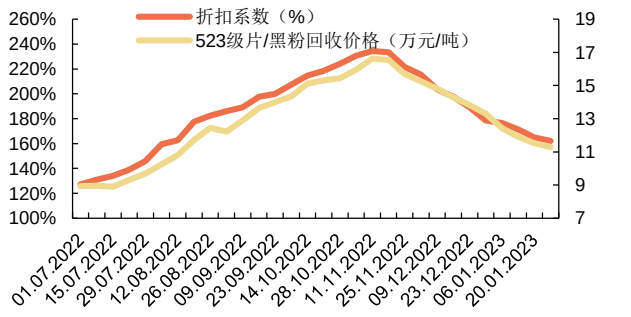
*资料来源：SMM，申港证券研究所*

**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**

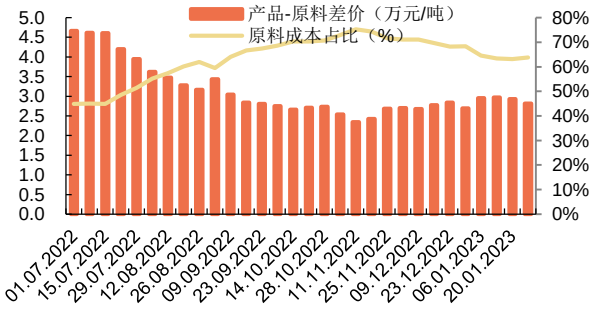



*资料来源：SMM，申港证券研究所*

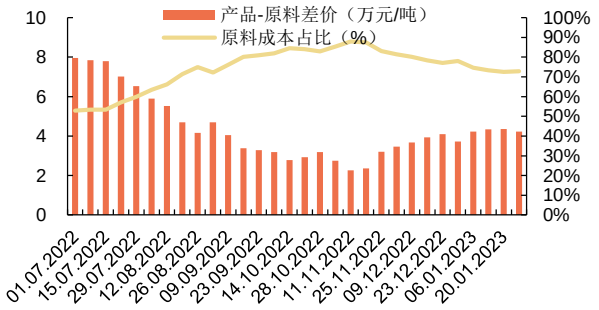
**锂钴镍盐价格仍未恢复，利润空间仍处 22 年 7 月以来低位。**本周因锂钴镍盐价格仍无起色，三元电池废料回收产物价值继续大幅下降，自 11 月末以来保持持续下行，降幅在 1800~2000 元/吨左右。

**图3：三元电池产品原料差价及原料产品占比**

**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




资料来源：SMM，申港证券研究所

### 2.1.2 磷酸铁锂电池

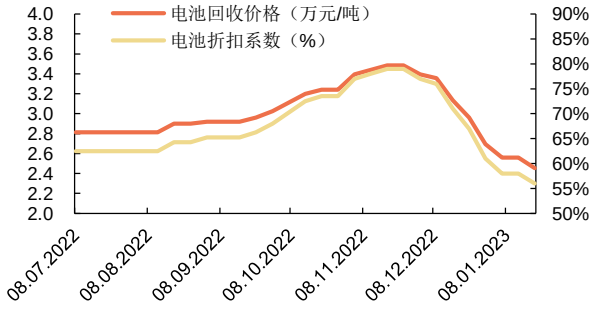
**折扣系数大幅下降。**本周铁锂电池废料折扣系数大步下行 4pct/3.5pct/6pct，叠加计价金属锂的小幅下行，回收价格降幅达 0.2/0.4/0.8 万元/吨的水平。铁锂回收折扣系数与价格目前仍处于历史低位。

**表3：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） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2 月 3 日 | 周同比 | 相比 7 月初 | 2 月 3 日 | 周同比 | 相比 7 月初 |
| 废旧磷酸铁锂电池 | 51% | -4pct | -11.5pct | 2.220 | -0.195 | -0.595 |
| 废旧磷酸铁锂极片 | 58% | -3.5pct | -9.5pct | 5.835 | -0.41 | -1.2 |
| 废旧磷酸铁锂黑粉 | 55% | -6pct | -11pct | 7.18 | -0.85 | -1.74 |

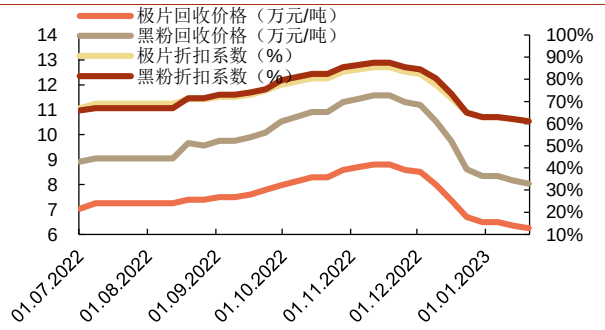
资料来源：SMM，申港证券研究所

**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

**折扣系数大幅下行，利润空间扩大。**虽然锂盐与磷酸铁价格均有较大幅度下降，但折扣系数的较大幅度下降出让足够的空间，铁锂回收的潜在利润空间反而有所提升。

**图7：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比**

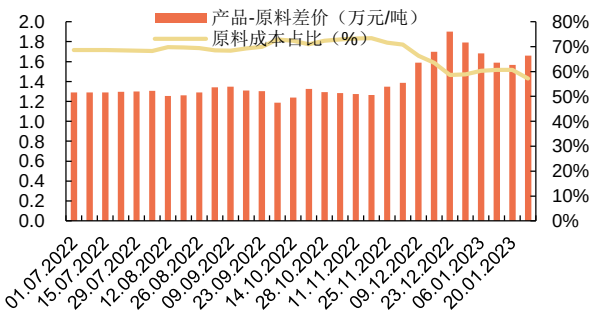
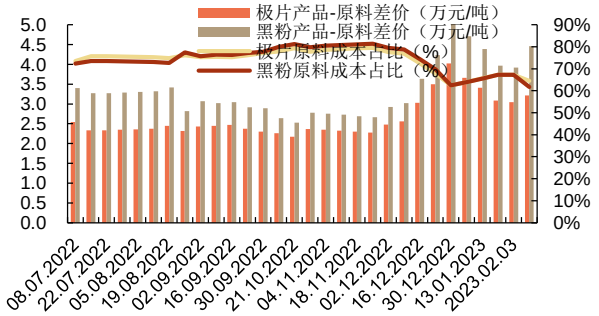



**图8：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比**



资料来源：SMM，申港证券研究所

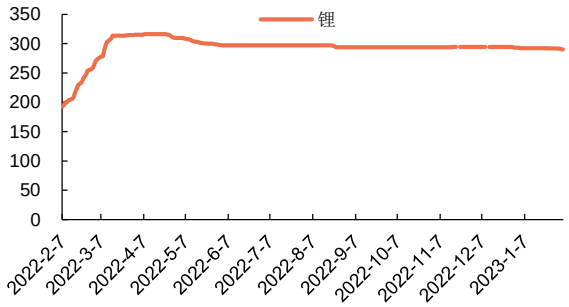
资料来源：SMM，申港证券研究所

## 2.2 金属、盐类及酸碱价格

### 2.2.1 计价金属价格

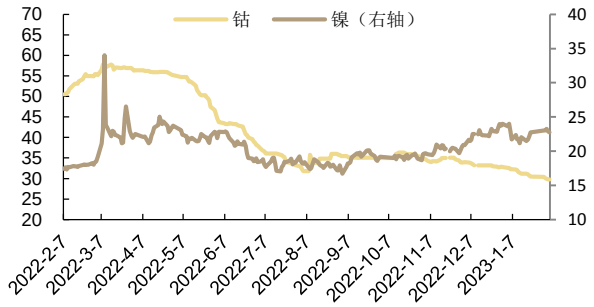
本周锂金属价格下行 2 万元/吨至 290 万元/吨，金属钴下行至 29.8 万元/吨，镍稳定在 22.75 万元/吨左右。综合来看，计价金属价格变化会小幅推降三元与铁锂回收价格，影响幅度大致为三元与铁锂回收价格的 6%和 3%左右。

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）

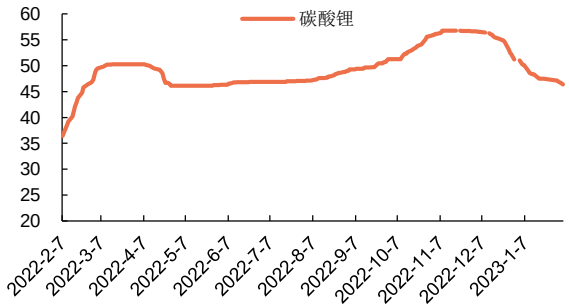



资料来源：Wind，申港证券研究所

### 2.2.2 金属盐类价格

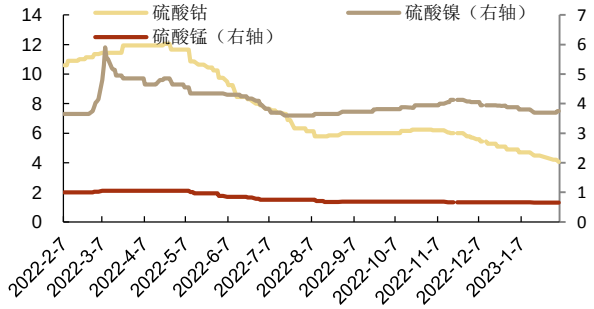
本周金属盐类价格持续下探，碳酸锂下行 1.1 万元/吨，钴盐下行 4500 元/吨、镍盐小幅上行 500 元/吨，整体导致三元回收产物价值下行 2.3%，铁锂回收产物价值下行 2.6%。

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）

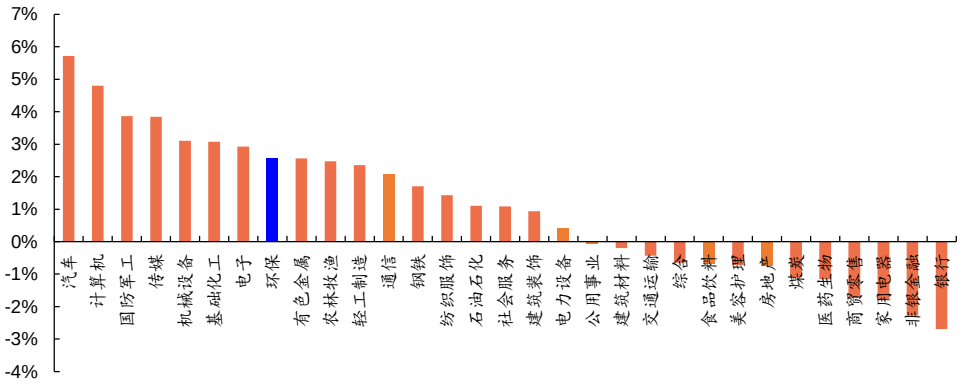



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 3. 本周行情回顾

本周（2023.1.30-2023.2.3）沪深 300 指数涨跌幅为-0.95%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为-0.04%、0.61%、-0.23%。申万一级行业中，汽车（5.72%）、计算机（4.8%）、国防军工（3.86%）涨幅较大。

图13：申万一级行业涨跌幅（%）



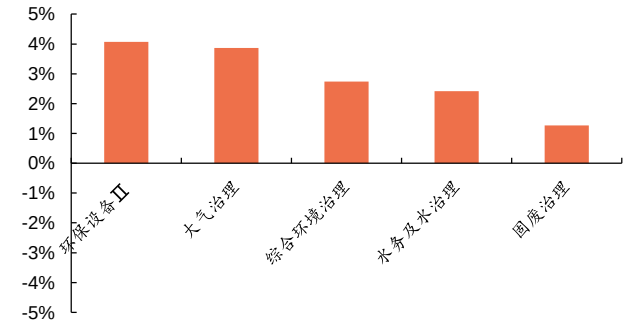

*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

上周申万环保板块涨跌幅 2.57%，在申万一级行业中排名 8/31。

子版块方面，环保设备 II、大气治理、综合环境治理、水务及水治理、固废治理、五个申万 III 级板块涨跌幅为 4.07%、3.86%、2.74%、2.42%、1.26%。

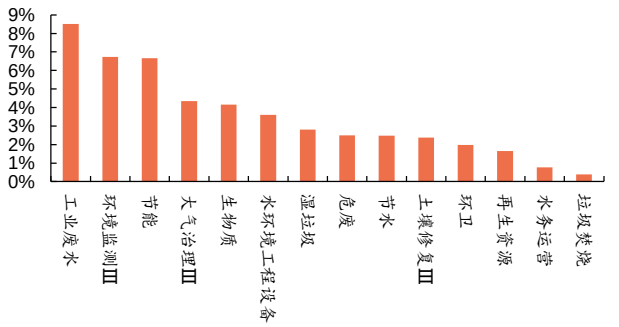
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为工业废水（8.5%）、环境监测 III（6.73%）、节能（6.66%），涨跌幅靠后的细分行业分别为再生资源（1.64%）、水务运营（0.77%）、垃圾焚烧（0.39%）。

**图14：环保子板块上周涨跌幅**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

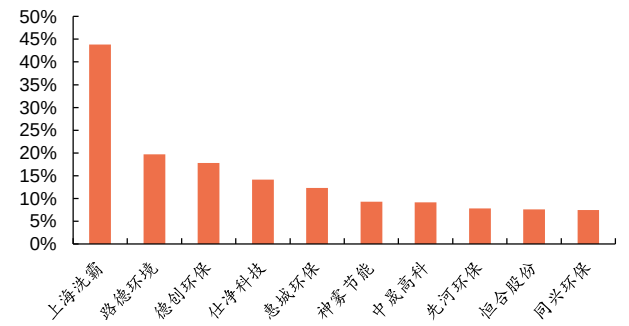
**图15：环保细分行业上周涨跌幅**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

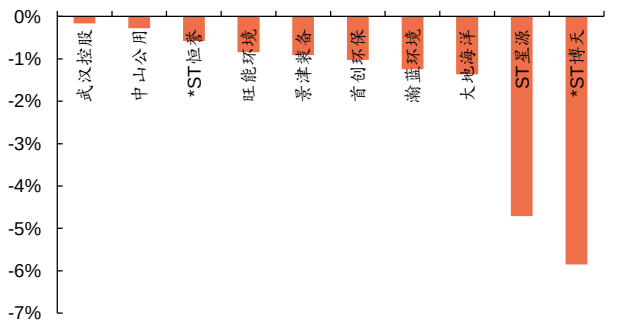
具体个股方面，上海洗霸（43.81%）、路德环境（19.72%）、德创环保（17.78%）涨幅靠前；大地海洋（-1.36%）、ST 星源（-4.71%）、*ST 博天（-5.85%）跌幅较大。

**图16：本周涨跌幅前十位（%）**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

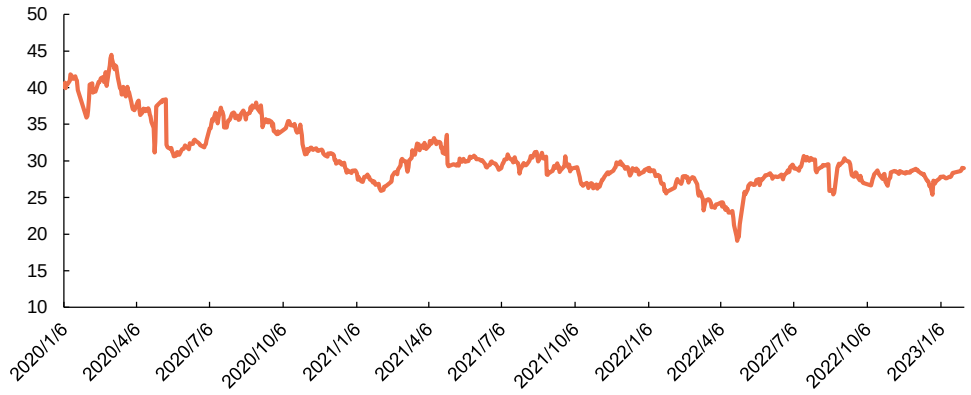
**图17：本周涨跌幅后十位（%）**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

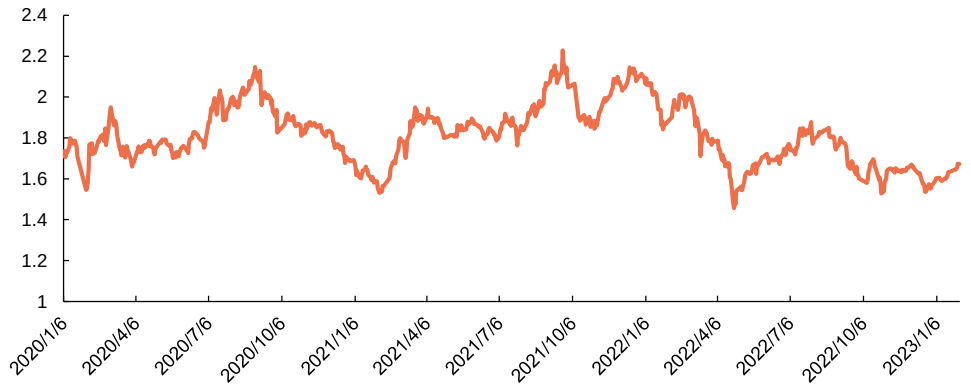
环保行业周平均 PE（TTM）为 28.88 倍，较前一周增加 0.92，近三年均值为 30.6 倍；周平均 PB（LF）为 1.66 倍，较前一周增加 0.05，近三年均值为 1.82 倍。

**图18：环保行业近三年 PE（TTM）**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

**图19：环保行业近三年 PB（LF）**




*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

# 4. 行业动态

## 4.1 重要新闻

**住房和城乡建设部发布《电子工业废水处理工程设计标准》**

1 月 19 日，住建部发布关于发布国家标准《电子工业废水处理工程设计标准》的公告，批准《电子工业废水处理工程设计标准》为国家标准，编号为 GB51441-2022，自 2023 年 2 月 1 日起实施。

其中，贮存、处理含有易挥发出有毒、有害、可燃和恶臭等气体的废水处理装置及构筑物，应对其排气进行收集并妥善处理；废水处理工程中的收集、处理建（构）筑物和附属设施应根据接触介质的化学性质采取防腐、防渗、防漏和监测措施；废水管道架空敷设时，法兰、螺纹等连接部位不应置于人行通道或机泵设备上方；废水管道不应敷设在配电柜、控制柜等电气设备上方为强制性条文，必须严格执行。

**国管局关于 2023 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通知**

近日，国管局发布了关于 2023 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通知，聚焦公共机构绿色低碳转型，实施全面节约战略，开展绿色低碳引领行动，明确结合实际深化公共机构参与碳排放权交易试点，优化在京公共机构参与北京市碳排放权交易试点，利用经济手段推动公共机构节能降碳。

其中，《通知》要求扎实做好生活垃圾分类和资源循环利用。指导各地区出台示范工作实施方案，充分发挥公共机构生活垃圾分类示范点作用，带动地级城市公共机构全面加快实施生活垃圾分类制度。研究编制《公共机构生活垃圾分类工作评价标准》国家标准，开展对标达标行动。加强公共机构废弃物循环利用体系建设，推动绿色回收进机关、进学校，完善在京公共机构废弃物回收处置机制。进一步加强塑料污染治理，参加全国塑料污染治理部委联合专项行动，督查《公共机构停止使用不可降解一次性塑料制品名录》落实情况，举办世界地球日、六五环境日等减塑宣传活动。

**生态环境部、水利部：加强入河入海排污口监督管理工作**

日前，生态环境部办公厅、水利部办公厅联合印发了《关于贯彻落实〈国务院办公厅关于加强入河入海排污口监督管理工作的实施意见〉的通知》。

《通知》强调，加强和规范排污口监督管理，是深入打好碧水保卫战的有力抓手，是推进生态环境治理体系和治理能力现代化的重要举措，对改善水生态环境质量，保护和建设美丽河湖、美丽海湾具有重要作用。《实施意见》作为排污口监督管理工作的顶层设计文件，提出了一系列创新举措，各地要高度重视、统筹落实。

《通知》要求，各省份抓紧制定贯彻落实《实施意见》工作方案，并指导督促地市级人民政府制定实施方案，组织开展排污口排查、监测、溯源、整治及监管等各项工作。要按照“有口皆查、应查尽查”要求，摸清本行政区域内排污口底数。长江、黄河、渤海等试点地区，要在原有工作范围基础上进一步拓展，实现行政区域全覆盖。《通知》还进一步细化了 2023 年、2024 年的目标任务，明确了流域干流及重要支流（水体）、重点湖泊、重点海湾范围。

**《存量填埋设施治理工程项目建设标准（征求意见稿）》公开征求意见**

1 月 31 日，住房和城乡建设部办公厅发布了关于《存量填埋设施治理工程项目建设标准（征求意见稿）》公开征求意见的通知。意见反馈截止时间为 2023 年 3 月 1 日 。

为促进经济社会和环境保护的科学发展，加强垃圾污染治理，实现生活垃圾处理的减量化、资源化、无害化，规范存量填埋设施治理工程项目的建设与管理，提高存量填埋设施治理工程项目的决策和建设水平，充分发挥投资效益，制定此建设标准，共包含六章二十八节。

**国务院同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》**

2 月 2 日，中国政府网发布《国务院关于新时代洞庭湖生态经济区规划的批复》，原则同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》。

《批复》指出，《规划》实施要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神，按照党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹发展和安全，全面深化改革开放，坚持创新驱动发展，以生态环境保护修复为前提，坚持以水定城、以水定地、以水定人、以水定产，着力构建和谐人水关系，着力推动产业绿色转型升级，着力增进社会民生福祉，把洞庭湖生态经济区建设成为更加秀美富饶的大湖经济区。

## 4.2 公司公告

**表4：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 |
|---|---|---|---|
| 项目中标 | 仕净科技 | 2023.1.30 | 苏州仕净科技股份有限公司于 2023 年 1 月 29 日收到江西沐邦高科股份有限公司中标通知书，中标项目为广西梧州高新区 10GW 高效光伏电池生产基地工艺配套系统项目，项目中标总价为人民币 43,500.00 万元（含税）,占公司 2021 年度经审计营业收入的 54.75%，本项目中标体现了公司在光伏新能源领域的市场地位及工艺配套一体化产品竞争力。 |
| 获得政府补助 | 皖仪科技 | 2023.1.30 | 安徽皖仪科技股份有限公司及全资子公司安徽科测检测有限公司自 2022 年 11 月 19 日至 2023 年 1 月 29 日，累计获得与收益相关的政府补助款项人民币 6,217,717.43 元。公司根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的有关规定，确认上述事项并划分补助类型，上述与收益相关的政府补助中 5,886,878.22 元计入 2022 年度损益,其余 330,839.21 元，计入 2023 年度损益。 |
| 项目中标 | 久吾高科 | 2023.1.30 | 2023 年 1 月 20 日，江苏久吾高科技股份有限公司收到了“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提（5000 吨/年）综合利用工程-膜处理系统采购”项目《中标通知书》，中标金额为人民币 86,246,479.14 元，本次中标项目金额占公司 2021 年度经审计营业收入的比例为 15.98%。如项目顺利签订正式合同并实施，有助于进一步提升公司在盐湖提锂领域的市场影响力，预计将对公司的未来业绩产生积极影响。 |
| 股份解除质押 | 永清环保 | 2023.1.30 | 截至本公告披露日，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 248,820,000 股（含本次），占其持有的本公司股份的 67.98%。本次解除质押股份数量为 19,000,000 股，占公司总股本比例为 2.94%。截至本公告披露日，控股股东永清集团持股数量占公司总股本比例为 38.54%。 |
| 发行股票 | 万邦达 | 2023.1.30 | 本次向特定对象发行 A 股股票为境内上市人民币普通股，每股面值为人民币 1.00 元/股。定价基准日为第四届董事会第二十二次会议决议公告日，发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%，经公司第四届董事会第二十二次会议审议通过，本次发行股票价格为 10.40 元/股。发行数量为 33,653,846 股，占本次发行前公司总股本的 4.19%，未超过本次发行前公司总股本的 30%。本次发行对象为公司控股股东和实际控制人王飘扬先生，发行对象将以现金方式认购本次向特定对象发行股份数量的 100%。本次向特定对象发行的新股登记完成后，公司增加 33,653,846 股有限售条件流通股。本次发行完成募集资金到位后，公司总资产和净资产将同时增加。公司资金实力、偿债能力都将进一步提升，资产负债结构更趋合理，也为公司后续发展提供有效的保障。 |
| 业绩预告 | 景津装备 | 2023.1.30 | 景津装备股份有限公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 80,000 万元至 87,640 万元，与上年同期 64,700.61 万元相比，将增加 15,299.39 万元到 22,939.39 万元，同比增加 23.65%到 35.45%。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 79,000 万元至 86,640 万元，与上年同期 62,957.87 万元相比，将增加 16,042.13 万元到 23,682.13 万元，同比增加 25.48%到 37.62%。 |
| 业绩预告 | ST 星源 | 2023.1.30 | 1 月 30 日，A 股上市公司 ST 星源（000005）发布全年业绩预告，公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-1.49 亿--1.00 亿，净利润同比下降 207.17%至 171.92%，预计营业收入为 2.90 亿至 3.00 亿元，预计基本每股收益为-0.1408 至-0.0945 元。公司基于以下原因作出上述预测：2021 年度，确认南油福华项目“拆迁补偿阶段”补偿款 19,356 万元；2022 年度计提商誉减值准备约 4,400 万元，计提预计负债等约 8,400 万元。 |
| 业绩预告 | 仕净科技 | 2023.1.30 | 仕净科技(301030.SZ)披露 2022 年年度业绩预告，公司预计 2022 年度归属于 |

| 公告类型 | 公司名称 | 公告日期 | 公告内容 |
|---|---|---|---|
| | | | 上市公司股东的净利润 8900 万元至 1.01 亿元，同比增长 52.95%至 73.57%；扣除非经常性损益后的净利润 8006 万元至 9206 万元，同比增长 75.26%至 101.53%。报告期内，公司不断深度拓展产品应用领域，在光伏新能源、半导体、碳减排和节能环保等领域均取得长足进步，公司业绩同比增幅较大。报告期内，公司推出两期限制性股票激励计划，相关股份支付费用影响当期利润约 1,815.18 万元。 |
| 业绩预告 | 菲达环保 | 2023.1.30 | 菲达环保预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 15,000 万元到 18,000 万元，与上年同期追溯调整前（2021 年法定披露数据）相比，将增加 9,545 万元到 12,545 万元，同比增加 175%到 230%。与上年同期追溯调整后数据相比，将增加 1,833 万元到 4,833 万元，同比增加 14%到 37%。 |
| 业绩预告 | 清研环境 | 2023.1.30 | 清研环境（301288）1 月 30 日披露 2022 年度业绩预告，预计 2022 年归母净利润 1010 万元-1452 万元，同比下降 79.55%-85.78%；扣非净利润预计 458 万元-660 万元，同比下降 89.5%-92.71%。以 1 月 20 日收盘价计算，清研环境目前市盈率约为 134.05 倍至 192.71 倍。2022 年，公司经营业绩同比下滑幅度较大，主要是公司营业收入下滑幅度较大所致。此外，报告期内公司注重对技术研发和市场拓展的投入，研发费用和销售费用亦有所增长。公司营业收入下滑的主要因素是销售项目类型的转型过渡、新冠疫情对业务拓展的不利影响以及处于推广期的新技术与新产品在报告期内尚未实现规模销售。 |
| 业绩预告 | 兴源环境 | 2023.1.30 | 兴源环境 1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4.8 亿元-5.8 亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损 3603.39 万元。扣除非经常性损益后的净亏损 4.97 亿元至 5.97 亿元。同比上年减 133.79%至 180.83%。 |
| 业绩预告 | 海新能科 | 2023.1.30 | 2022 年度业绩预告，预计 2022 年归母净利润亏损 8 亿元-9.5 亿元，上年同期盈利 8291.17 万元；扣非净利润亏损 8.4 亿元-9.9 亿元，上年同期盈利 572.41 万元。公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比出现较大亏损，主要受疫情及宏观经济环境变化，大宗商品价格波动影响所致。下半年生物柴油价格下跌幅度较大，影响利润；焦化行业原材料价格持续高位运行，焦炭销售价格涨幅低于原料采购价格涨幅，导致生产企业成本较高，亏损幅度明显。催化净化业务方面，虽然美国子公司业务开拓情况较好，但国内市场因疫情影响，重点客户推迟检修换剂，营收及利润低于预期。 |
| 业绩预告 | 天源环保 | 2023.1.30 | 天源环保预计 2022 年全年实现净利润 1.9 亿元至 2.15 亿元，同比增长 18.61%至 34.21%；扣除非经常性损益后的净利润为 1.745 亿元至 2.015 亿元，比上年同期增长 21.88%至 40.74%。业绩变动的主要原因，天源环保认为报告期内公司围绕年度生产经营计划，强化管理、抢抓机遇，在做好疫情防控的同时，确保了生产经营的平稳运行。进一步加强了市场销售及推广工作，承接大型项目能力有较大幅度提升，营业收入实现了良好的增长态势。 |
| 业绩预告 | 超越科技 | 2023.1.30 | 超越科技(301049.SZ)公布，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 950 万元-1850 万元，同比上年减 111.09%至 121.59%。上年同期为盈利 8566.98 万元；扣除非经常性损益后的净亏损 1670 万元-2570 万元，上年同期为盈利 6766.68 万元。报告期内，公司受主要原辅材料价格上涨、新冠疫情及市场竞争 加剧等因素影响，公司运营成本上升，挤压了公司利润空间；同时受整体经济及行业情况变化等客观因素影响，业绩受到存量资产信用减值、资产减值计提等不利因素影响，导致公司净利润亏损。 |
| 业绩预告 | 津膜科技 | 2023.1.30 | 津膜科技发布业绩预告，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 1.35 亿元-1.65 亿元，上年同期为盈利 2829.57 万元同比上年减 577.1%至 683.13%。扣除非经常性损益后的净亏损 1.4 亿元-1.7 亿元，上年同期为盈利 596.89 万元。业绩变动主要原因是，2022 年，受新冠疫情冲击，公司部分月份出现停工，原材料和产品的运输受到影响，导致生产线开工率下降，出现停工损失，影响订单交货；2022 年，受新冠疫情、市场供需变化等因素叠加影响，主要原材料价格大幅上涨；膜项目推迟开工或招标，市场竞争加剧，销售价格下降，整体毛利率下滑明显；2022 年，公司继续推进聚焦膜产品和技术服务的经营策略，存量工程项目完成收尾工作，新增及在手工程项目大幅减少。 |
| 业绩预告 | 力合科技 | 2023.1.30 | 力合科技 1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 5601.54 万元-7001.93 万元，同比下降 72.5%-78%；业绩变动主要原因是，2022 年受到疫情、财政资金紧张等外部环境影响，新项目竞争激烈，同时在手订单执行延缓，预计业绩与去年同期业绩下降。 |
| 业绩预告 | 万邦达 | 2023.1.30 | 万邦达公布，预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润 0.8 亿元-1.04 亿元，同比下降 50.95%-62.27%；扣除非经常性损益后的净利润 0.785 亿元-1.025 亿元，同比下降 5.61%-27.71%。公司 2022 年归属于上市公司股东的 |

| 公告类型 | 公司名称 | 公告日期 | 公告内容 |
|---|---|---|---|
| | | | 净利润同比大幅下降的主要原因为 2021 年度重大资产重组增加了公司非经常性收益，导致本期净利润同比减少约 8500 万元。公司 2022 年扣除非经常性损益后的净利润同比下降的主要原因为：一是受俄乌战争及新冠疫情影响，2022 年原油和石脑油价格大幅走高，带动裂解 C5 和 C9 价格上涨，同时新材料业务下游市场停工停产导致需求明显弱于往年同期水平，销售价格同步下降；二是公司多个项目正处于开拓、建设期；三是受疫情影响，地方政府财政压力持续增加，导致乌兰察布项目 2022 年计提应收款项信用减值损失增加。 |
| 业绩预告 | 武汉控股 | 2023.1.31 | 武汉控股发布公告，公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 250 万元到 400 万元，同比减少 99.05%-99.41%;预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-3,010 万元到-2,860 万元，同比减少 223.15%到 229.61%。本期业绩预减的主要原因：一是上年同期公司发生土地处置非经常性损益事项，使上年同期归属于母公司所有者的净利润增加 42,623.61 万元，而本期无该事项;二是公司本期为提升污水处理水质，满足相关环保法规要求，对部分污水处理厂实施了改扩建工程项目，使得污水处理业务运营成本及资金成本相应增加;三是本期因汇率变动，导致汇兑损失增加。 |
| 项目中标 | 盈峰环境 | 2023.1.31 | 盈峰环境科技集团股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到深圳市龙岗区龙城街道城市管家服务项目的中标通知书，合同总额预计为 94,477.52 万元。项目内容为负责龙城街道整个辖区城市管家项目，分为环卫服务、绿化管养、垃圾分类、路灯管养 4 个服务分项，项目年限为 3+1+1 年。本次中标标志公司环卫作业一体化运营管理能力得到了高标准城市的市场认可，有利于增强公司环卫一体化服务的市场影响力，进一步巩固了公司在环卫一体化服务领域的综合竞争能力，对公司未来经营业绩将产生积极的影响。 |
| 业绩预告 | 中晟高科 | 2023.1.31 | 中晟高科 1 月 30 日披露 2022 年度业绩预告，预计 2022 年归母净利润亏损 3500 万元-4500 万元，上年同期盈利 8541.8 万元；扣非净利润亏损 3600 万元-4600 万元，上年同期盈利 8202.69 万元。净利润同比减 140.97%至 152.68%。本次业绩变动的原因为受疫情影响，公司环保业务的承接、执行及验收推迟，润滑油行业市场需求萎缩，故营业收入同比下降，且营运费用、折旧摊销费用等需正常支出，导致报告期亏损。 |
| 业绩预告 | 正和生态 | 2023.1.31 | 正和生态披露 2022 年度业绩预告，预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-20,000 万元到-30,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少约 30,800 万元至 40,800 万元，出现亏损。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-20,000 万元到-30,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少约 30,500 万元至 40,500 万元，出现亏损。净利润同比减 285.68%至 378.52%。 |
| 业绩预告 | 法尔胜 | 2023.1.31 | 1 月 31 日，A 股上市公司法尔胜（000890）发布全年业绩预告，公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-1500.00 万--1000.00 万，净利润同比下降 137.49%至 124.99%，预计基本每股收益为-0.04 至-0.02 元。公司基于以下原因作出上述预测：1、去年同期，公司全资子公司江苏法尔胜精细钢绳有限公司位于滨江西路北、润华路西的二宗土地由政府收储，产生拆迁处置收益 6,242.08 万元，本报告期无上述影响。2、公司全资子公司江苏法尔胜环境科技有限公司购买了大连广泰源环保科技有限公司 51%股权，根据双方签署的《业绩承诺与补偿协议》，交易对方承诺广泰源 2022 年的税后净利润不低于 1.3 亿元。 |
| 重大资产重组 | 福鞍股份 | 2023.1.31 | 福鞍股份披露《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报告书(草案)》。《草案》显示，福鞍股份拟以 22.50 亿元收购天全福鞍 100%股权。其中，以发行股份的方式支付对价 19.05 亿元，以支付现金的方式支付对价 3.45 亿元。在发行股份及支付现金购买资产的同时，福鞍股份还拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票募集配套资金不超过 7.60 亿元。本次交易完成后，天全福鞍将成为福鞍股份的全资子公司，主营业务将新增锂电池负极材料石墨化加工业务。 |
| 业绩预告 | 太和水 | 2023.1.31 | 1 月 31 日，太和水发布全年业绩预告，公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-1.35 亿，净利润同比下降 248.44%。业绩预亏主要受营业收入、计提坏账准备及资产减值损失的影响。报告期内，公司总部所在的上海地区以及各子分公司所在地（河南、广州、成都等）疫情情况严重，各地政府均采取了比较严格的封控模式，由于公司业务性质，业务开拓更多的需要现场的沟通交流，公司业务开展受阻，造成公司经营业绩阶段性承压；另一方面，新冠疫情的持续与反复对国内外部分行业各个方面都造成了较大的持续影响，环保工程项目发包速度明显放缓。受业主方投资计 |

| 公告类型 | 公司名称 | 公告日期 | 公告内容 |
|---|---|---|---|
| | | | 划、项目招标流程、施工工期等因素影响，以及地方政府对疫情防控工作的倾斜等因素综合影响，公司的营业收入下降。 |
| 业绩预告 | 中国天楹 | 2023.1.31 | 中国天楹（000035）1 月 30 日晚间披露 2022 年度业绩预告，预计 2022 年归母净利润 9000 万元-1.25 亿元，同比下降 82.85%-87.65%；扣非净利润预计 3.6 亿元-3.95 亿元，同比下降 45.73%-50.54%；基本每股收益 0.0377 元/股-0.0523 元/股。以 1 月 31 日收盘价计算，中国天楹目前市盈率约为 111.45 倍至 154.79 倍。2022 年净利润同比减少，主要系公司于 2021 年 10 月 21 日出售 Urbaser,S.A.U.100%股权，Urbaser,S.A.U.在本次资产交割完成后不再纳入上市公司财务报表合并范围影响。此外，为提高经营质量及利润，及时止损，降低海外业务风险，公司于 2022 年 11 月出售 GeesinkNorbaHoldingB.V.100%股权，此次交易导致公司非经常性投资损失约 3.2 亿元人民币。 |
| 业绩预告 | 神雾节能 | 2023.1.31 | 神雾节能（000820）近日发布 2022 年年度业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 1,100 万元－1,600 万元，上年同期盈利 199,021.68 万元，同比由盈转亏，营业收入 14,000 万元－18,000 万元，上年同期 12,015.73 万元。净利润同比上年减 100.55%至 100.8%。公告显示，预计 2022 年扣除非经常性损益后的净利润亏损 700 万元－1,200 万元，上年同期亏损 623.63 万元。报告期内公司业绩预计亏损主要系国内钢铁行业整体需求明显减弱，市场价格大幅下跌，导致公司各大在建项目毛利率下降，而相关固定运营成本仍需发生因此亏损，同时本年度实施股权激励计划计提股份支付费用进而减少净利润。 |
| 业绩预告 | 京蓝科技 | 2023.1.31 | 1 月 30 日，京蓝科技发布 2022 年度业绩预告，预计归母净利润亏损 9.5 亿元-14.5 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 8.5 亿元-13.5 亿元。此前 2019 年-2021 年，京蓝科技分别实现归母净利润-10.37 亿元、-23.55 亿元和-12.75 亿元，扣除非经常性损益后的净利润-10.64 亿元、-23.95 亿元和-12.66 亿元。1 月 31 日跌停，截至尾盘还有 27.62 万手没有卖出。公司股票交易可能在 2022 年年度报告披露后被深圳证券交易所实施退市风险警示。 |
| 项目中标 | 雪浪环境 | 2023.1.31 | 无锡雪浪环境科技股份有限公司与公司关联方上海环境工程设计研究院有限公司组成联合体，收到了“武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程—焚烧发电及烟气系统设备采购工程”的《中标通知书》，联合体中标价格为 454,293,368.64 元，根据联合体成员单位职责分工情况，预计公司约承担该项目总任务量的 63%，对应中标金额约为 285,870,000 元（实际金额以签订的正式合同为准）。 |
| 子公司增资 | 华新环保 | 2023.2.1 | 公司使用募集资金 20,000 万元对全资子公司华新绿源（内蒙古）环保产业发展有限公司进行增资、使用募集资金 8,500 万元对全资子公司内蒙古华新蒙正固体废弃物处置有限公司进行增资以实施募投项目，增资后，公司仍持有上述两家公司 100%股权。本次募集资金总额为人民币 1,005,960,000.00 元，扣除发行费用（不含增值税）人民币 80,587,520.40 元后，募集资金净额为人民币 925,372,479.60 元。 |
| 对外投资 | 中晟高科 | 2023.2.2 | 公司根据中长期发展战略，为拓展业务，提高公司竞争力，促进公司可持续发展。拟发展原油贸易、天然气贸易以及相关配套业务；延展环保业务服务范围，在水处理及管网运维的基础上，发展高标准农田建设业务等。拟与中国振华进出口有限公司之全资子公司：振华国威能源科技（北京）有限公司，以及大粤能源（深圳）有限责任公司共同成立“振华中晟能源科技（深圳）有限公司”（最终以管理部门核准为准），注册资本为人民币 1000 万元，中晟高科出资 300 万元，占总出资额的 30%。合营公司经营范围（拟定）主要围绕：（1）石油制品进口、陆地石油和天然气开采、销售等。（2）污水处理及其再生利用；固体废物治理；土壤污染治理与修复服务；土壤环境污染防治服务；生态恢复及生态保护服务等相关业务；（3）能源管理相关业务。 |
| 发行股票 | 兴源环境 | 2023.2.2 | 公司拟向特定对象发行 A 股股票，募集资金为 120,730.83 万元，扣除发行费用后全部用于补充流动资金和偿还借款。本次发行对象为宁波财丰科技有限公司 1 名特定发行对象，发行对象宁波财丰科技有限公司与公司签署了《附生效条件的股份认购协议》，且以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。本次发行方案实施完成后，上市公司的控制权将得到进一步巩固。借助控股股东的信用支持和资源优势，完成公司主营业务的升级和优化，协助其紧紧把握乡村振兴、生态文明建设、双碳战略带来的良好发展机遇，进一步提升公司综合竞争力和行业地位，全力将公司打造成“智慧城乡生态环保排头兵”，实现公司战略目标。 |
| 签署合作框架协议 | 兴源环境 | 2023.2.2 | 2023 年 2 月 1 日，兴源环境科技股份有限公司与宁波市奉化区人民政府、新希望集团有限公司签订了《战略合作框架协议》，三方将在本合作框架协议的基础上，发挥各自优势，就压滤机制造及储能的产业落地、双碳、农牧食 |

| 公告类型 | 公司名称 | 公告日期 | 公告内容 |
| --- | --- | --- | --- |
| | | | 品、文旅大健康、环境综合治理、乡村振兴等领域开展全方位的战略合作。新希望和兴源环境将积极参与宁波市奉化区“十四五规划”相关的产业方向、辖区内制造业转型升级方向和经济社会高质量发展相关的项目，三方合作旨在加快兴源环境的战略转型。未来兴源环境将以压滤机设备制造为产业基础，以储能业务为新发展方向，同时不断深化在环境保护和治理上的优势，做精做强。 |
| 股份回购 | 华宏科技 | 2023.2.3 | 截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份 906,381 股，占公司目前总股本的 0.1557%，最高成交价为 18.76 元/股，最低成交价为 17.57 元/股，成交总金额为人民币 16,389,387.94 元（不含交易费用） |
| 股权转让 | 重庆水务 | 2023.2.3 | 重庆水务集团股份有限公司及公司全资子公司重庆公用事业建设有限公司通过公开挂牌方式以 14,000 万元出售九龙县汤古电力开发有限公司 90%股权及公司和建设公司对九龙公司依法享有的相关债权转让给四川鑫新实业有限公司。本次转让九龙公司 90%股权及相关债权的交易有助于公司出清低效无效资产，预计公司当期收益可增加 1 亿元（未经审计），同时公司按协议约定还将享有九龙公司仲裁案件日后胜诉款项的权利，有助于公司进一步提高资源配置效率，聚焦供排水主责主业，实现提质增效和高质量发展。 |
| 股份回购 | 金科环境 | 2023.2.4 | 2023 年 2 月 2 日，公司完成本次回购，已实际回购公司股份 964,873 股，占公司总股本的 0.94%，回购最高价格为 16.74 元/股，回购最低价格为 14.87 资料来源：申港证券研究所元/股，回购均价为 15.56 元/股，使用资金总额为人民币 15,007,365.67 元 *（不含印花税、交易佣金等交易费用）*。公司本次累计回购股份将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，并在本公告披露后三年内转让完毕。 |

*资料来源：iFinD，申港证券研究所*

## 分析师承诺

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

## 风险提示

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

## 免责声明

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

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

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

## 行业评级体系

**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

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

市场基准指数为沪深 300 指数

**申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持**

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