

环卫焕新能

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件: 工信部等八部门加快推进公共领域车辆全面电动化

2月3日, 工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》提出在23-25年的试点期内, 试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高。其中, 城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%。

目前全国新能源环卫车渗透率显著低于试点要求的比例。2022年全年环卫车累计销售82741辆, 同比下降18.7%。因疫情影响与经济下行, 部分地方政府财政压力较大, 环卫车采购资金缩减, 导致销量数据连续3年下滑。而其中, 22年新能源环卫车销量4867辆, 占比5.9%, 相比21年3962辆、占比3.8%的表现, 22年无论从销量与渗透率上均有显著提高, 但目前仍然处于相对较低的渗透率水平, 距离试点地区80%的渗透率目标有10倍以上的差距。

延续新能源汽车产业发展规划, 未来市场空间广阔。本次试点通知, 延续了国务院20年发布的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035)》中“2021年起, 国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的公共领域新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于80%。”的战略安排。按照最新通知提出的试点期限与行业发展速度估算, 25年、30年, 新能源环卫车市场规模有望扩大至22年的7倍、25倍。

新能源环卫车集中度高, 重点关注龙头发展。环卫车整体市场CR5达61.7%, 但CR3已有52.3%, 相对已经比较集中; 新能源环卫车集中情况更甚, CR3即已达到79.1%, CR5更是高达92.6%。其中, 盈峰环境、宇通重工在新能源环卫车领域市占率接近60%, 有望受益于环卫领域电动化推进, 拉动业绩增长。

投资策略: 公共领域车辆全面电动化方案路线的细化推进, 明晰了新能源环卫车未来10年间广阔的发展空间。环卫车与新能源环卫车市场集中度均处于较高水平, 建议关注行业龙头企业, 如盈峰环境、宇通重工。

风险提示: 政策推进不及预期, 环卫车领域技术发生较大变化, 环卫市场化进程不及预期。

锂电回收数据跟踪:

锂钴镍金属与盐价格之比持续处于高位, 对电池回收利润空间不利。春节前后上下游市场冷淡, 金属、盐类价格与折扣系数交相下探, 综合作用下电池回收潜在利润空间仍在原位震荡。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅2.38%, 在申万一级行业中排名3/31。
- 子版块方面, 环保设备II、固废治理、水务及水治理、大气治理、综合环境治理、五个申万III级板块涨跌幅为3.34%、3.1%、1.48%、1.4%、1.35%。
- 具体个股方面, 宇通重工(35.99%)、福龙马(18.66%)、盈峰环境(13.55%)涨幅靠前; 华控赛格(-4.32%)、青达环保(-5.04%)、同兴环保(-5.89%)跌幅较大。

评级

增持

2023年2月12日

曹旭特

分析师

SAC执业证书编号: S1660519040001

张远澄

研究助理

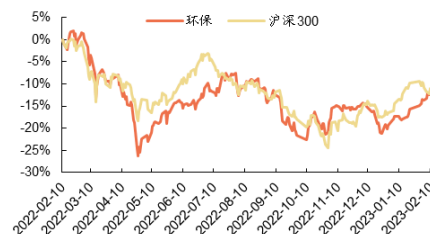
SAC执业证书编号: S1660122020006

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	23.5
市场平均市盈率	11.9

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 1、《环保周报: 景气春光熹》2023.2.5
- 2、《环保周报: 水固并进齐下沉 镇乡环保建设加速》2023.1.29
- 3、《环保周报: 县域焚烧关注收运共享与能效提升》2023.1.15
- 4、《环保周报: 碳市场助力挖掘碳资产价值》2023.1.8

内容目录

1. 每周一谈：环卫焕新能	3
2. 锂电回收数据跟踪:	4
2.1 电池废料价格	4
2.1.1 三元电池	4
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	10

图表目录

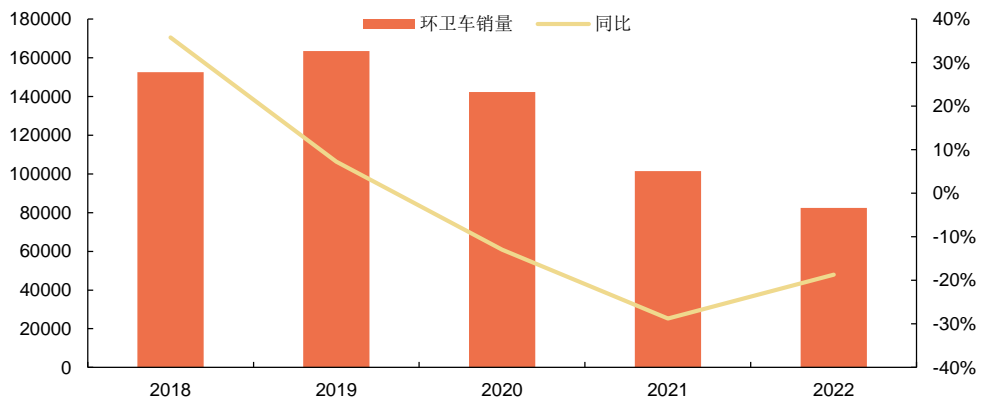
图 1: 环卫车销量 (辆) 及同比增速	3
图 2: 城市环卫机械化率与清扫面积及车辆同比增速	3
图 3: 城市环卫机械化率与清扫面积及车辆同比增速	3
图 4: 环卫车市占率	4
图 5: 新能源环卫车市占率	4
图 6: 三元电池回收价格及折扣系数	5
图 7: 三元极片/黑粉回收价格及折扣系数	5
图 8: 三元电池产品原料差价及原料产品占比	5
图 9: 三元极片/黑粉产品原料差价及原料产品占比	5
图 10: 磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数	5
图 11: 磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数	5
图 12: 铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 13: 铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 14: 年初至今锂金属价格走势 (万元/吨)	6
图 15: 年初至今钴镍金属价格走势 (万元/吨)	6
图 16: 年初至今碳酸锂价格走势 (万元/吨)	7
图 17: 年初至今钴镍锰盐价格走势 (万元/吨)	7
图 18: 申万一级行业涨跌幅 (%)	7
图 19: 环保子板块上周涨跌幅	8
图 20: 环保细分行业上周涨跌幅	8
图 21: 本周涨跌幅前十位 (%)	8
图 22: 本周涨跌幅后十位 (%)	8
图 23: 环保行业近三年 PE (TTM)	8
图 24: 环保行业近三年 PB (LF)	8
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	10

1. 每周一谈：环卫焕新能

事件 1：工信部等八部门加快推进公共领域车辆全面电动化

2月3日，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》提出在23-25年的试点期内，试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高。其中，城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%。

图1：环卫车销量（辆）及同比增速



资料来源：第一专用车网，中港证券研究所

目前全国新能源环卫车渗透率显著低于试点要求的比例。2022年全年环卫车累计销售82741辆，同比下降18.7%。因疫情影响与经济下行，部分地方政府财政压力较大，环卫车采购资金缩减，导致销量数据连续3年下滑。而其中，22年新能源环卫车销量4867辆，占比5.9%，相比21年3962辆、占比3.8%的表现，22年无论从销量与渗透率上均有显著提高，但目前仍然处于相对较低的渗透率水平，距离试点地区80%的渗透率目标有10倍以上的差距。

延续新能源汽车产业发展规划，未来市场空间广阔。本次试点通知，延续了国务院20年发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》中“2021年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的公共领域新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于80%。”的战略安排。按照最新通知提出的试点期限与行业发展速度估算，25年、30年，新能源环卫车市场规模有望扩大至22年的7倍、25倍。

图2：城市环卫机械化率与清扫面积及车辆同比增速

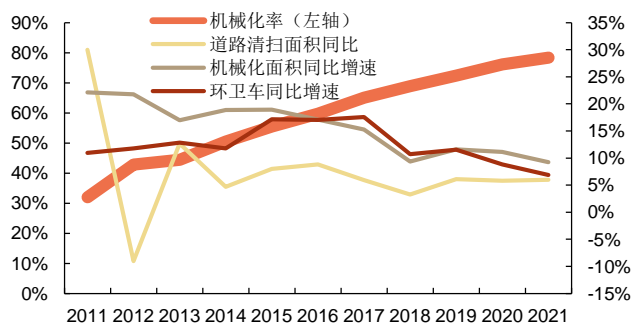
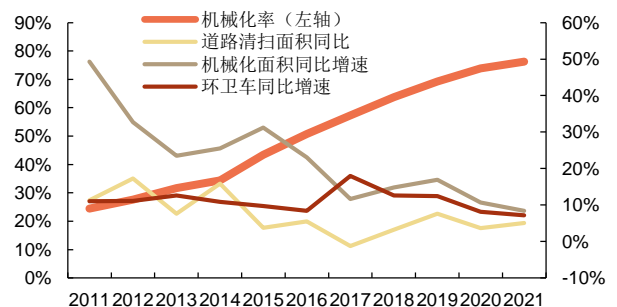


图3：城市环卫机械化率与清扫面积及车辆同比增速

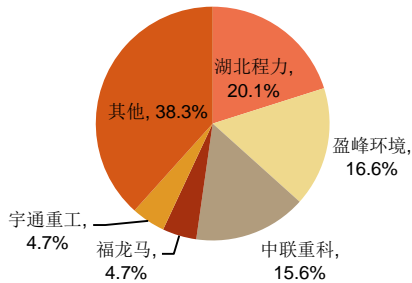


资料来源：住建部，Wind，申港证券研究所

资料来源：Wind，申港证券研究所

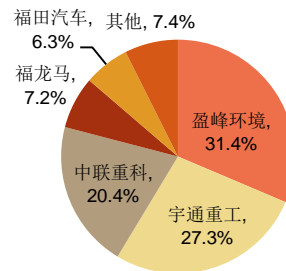
- ◆ 国家文明生态试验区包括福建、江西、贵州、海南四省，大气污染防治重点区域包括京津冀、长三角、珠三角、川渝等区域内的主要城市，基本涵盖我国环卫车辆的主要市场。
- ◆ 随着我国环卫清扫机械化率逐步提升，目前城市与县城环卫机械化率均已接近80%。机械化率提升空间的下降，以及环卫清扫面积同比增速的下行，使得环卫车辆的同比增速亦同步下行。
- ◆ 按照25年主要试点新能源车渗透率达标，30年全国平均新能源渗透率达标的假设预计；同时，假设疫后经济恢复叠加县乡镇环卫建设的加速，环卫车辆采购亦逐步回暖。估算25年新能源车销量有望达3.6万辆，30年销量有望达12万辆，分别是22年销量的7.3倍、25倍。

图4：环卫车市占率



资料来源：第一专用车网，申港证券研究所

图5：新能源环卫车市占率



资料来源：中国卡车网，申港证券研究所

新能源环卫车集中度高，重点关注龙头发展。环卫车整体市场CR5达61.7%，但CR3已有52.3%，相对已经比较集中；新能源环卫车集中情况更甚，CR3即已达到79.1%，CR5更是高达92.6%。其中，盈峰环境、宇通重工在新能源环卫车领域市占率接近60%，有望受益于环卫领域电动化推进，拉动业绩增长。

投资策略：公共领域车辆全面电动化方案路线的细化推进，明晰了新能源环卫车未来10年间广阔的发展空间。环卫车与新能源环卫车市场集中度均处于较高水平，建议关注行业龙头企业，如盈峰环境、宇通重工。

风险提示：政策推进不及预期，环卫车领域技术发生较大变化，环卫市场化进程不及预期。

2. 锂电回收数据跟踪：

2.1 电池废料价格

2.1.1 三元电池

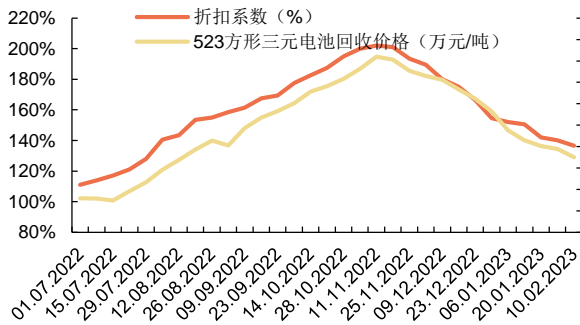
佳节前后市场冷淡，预计二月下旬逐步恢复。本周三元电池与极片/黑粉折扣系数再降3.5pct/4pct，叠加计价金属钴镍价格下降，共同带动回收价格下行1950元/吨和4500元/吨。1月春节期间三元里电池回收量13861吨，较去年12月小幅增长8.6%。春节前后市场仍然较冷，折扣系数与价格持续下行。预计节后复产后，回收企业经12月、1月两个月的交投冷淡去库存后，2月下旬起市场热度会逐步恢复。

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)		
	2月10日	周同比	相比7月初	2月10日	周同比	相比7月初
废旧三元电池	136.5%	-3.5pct	+25.5pct	4.75	-0.195	+0.96
废旧三元极片/黑粉	158%	-4pct	+31pct	10.84	-0.45	+1.895

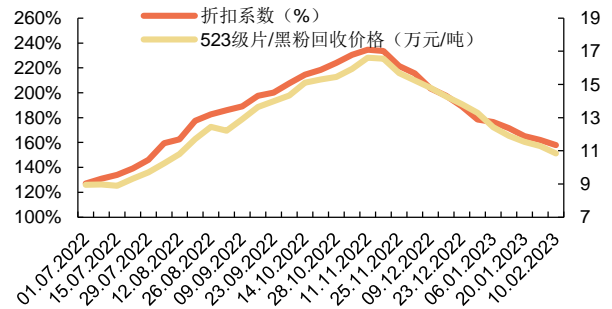
资料来源: SMM, 申港证券研究所

图6: 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

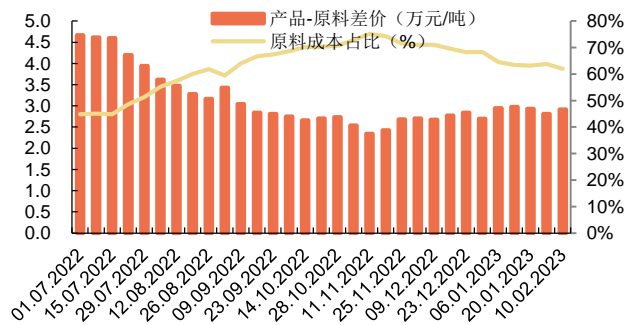
图7: 三元极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源: SMM, 申港证券研究所

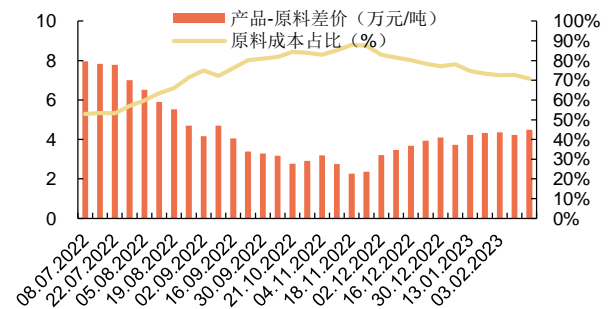
多因素叠加致折扣、金属、回收盐价格齐降，潜在利润空间震荡。计价金属与回收产物价格双双下行态势持续已有月余。而自11月左右锂价走弱，叠加6月起的电池回收采购热潮逐步降温，折扣系数便开始掉头向下。三方拉扯下，潜在利润空间持续在采购热潮结束后的低位震荡盘桓。

图8: 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9: 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

折扣系数持稳，坐着锂金属与碳酸锂价格拉扯。本周磷酸铁锂各类废料折扣系数未发生明显变化，回收价格的下行主要是因为计价金属锂价格下行4万元/吨所致。

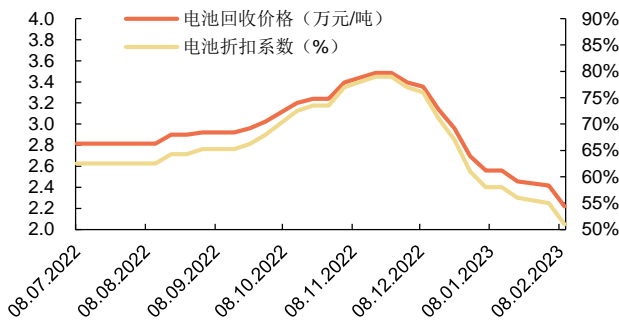
表2: 废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格

	折扣系数 (%)			回收价格 (万元/吨)		
	2月10日	周同比	相比7月初	2月10日	周同比	相比7月初
废旧磷酸铁锂电池	51%	0pct	-11.5pct	2.185	-0.035	-0.63
废旧磷酸铁锂极片	58%	0pct	-9.5pct	5.76	-0.075	-1.275
废旧磷酸铁锂黑粉	55%	0pct	-11pct	7.08	-0.1	-1.84

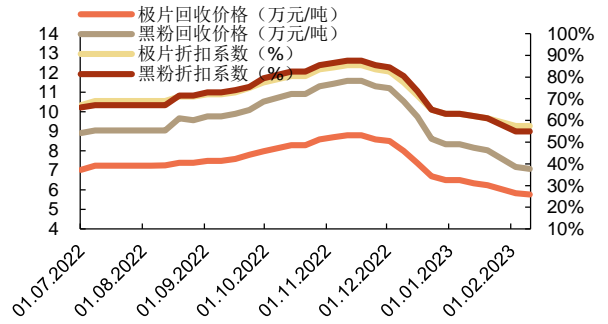
资料来源: SMM, 申港证券研究所

图10: 磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数

图11: 磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数



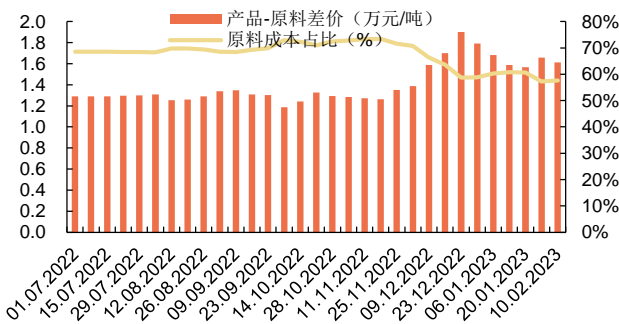
资料来源：SMM，申港证券研究所



资料来源：SMM，申港证券研究所

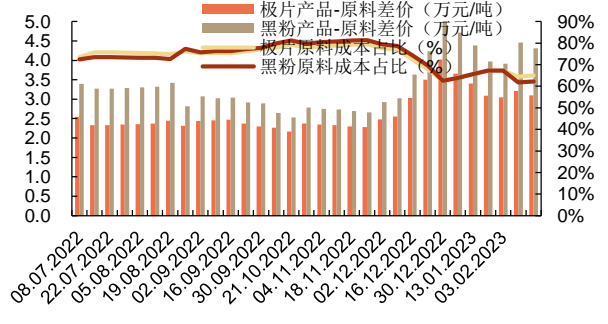
碳酸锂降幅超锂金属，利润空间小幅缩窄。折扣系数不变的情况下，铁锂回收利润空间的变化主要受计价金属锂、回收碳酸锂价格以及磷酸铁锂价格影响。目前金属锂与碳酸锂单价之比已达 6.28，是 8 月以来最高水平，比值越高，一定程度上说明金属锂与碳酸锂的价格越不利于铁锂回收的盈利。此外，磷酸铁价格本周亦不断下行，进一步挤压利润空间。本周铁锂回收潜在利润空间自中高位小幅下行。

图12: 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13: 铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比



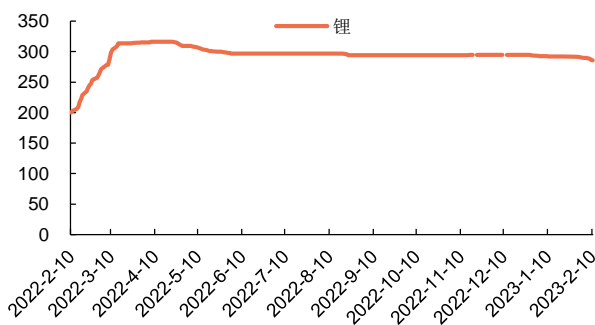
资料来源：SMM，申港证券研究所

2.2 金属、盐类及酸碱价格

2.2.1 计价金属价格

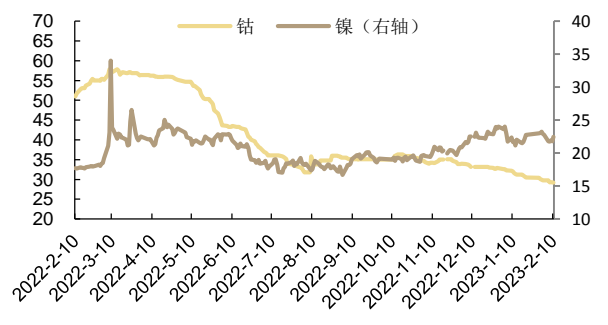
本周锂价小幅下降至 286 万元/吨，历时近一年后重回 290 万元/吨以下位置。镍价继续下行至 22.46 万元/吨，钴价小幅下行至 29.2 万元/吨。本周回收价格的下行主要是计价金属价格下行影响。

图14: 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15: 年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）

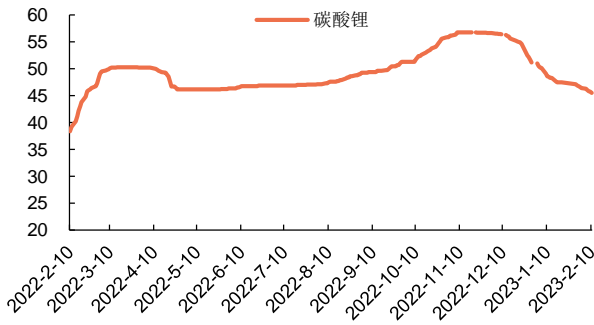


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.2.2 金属盐类价格

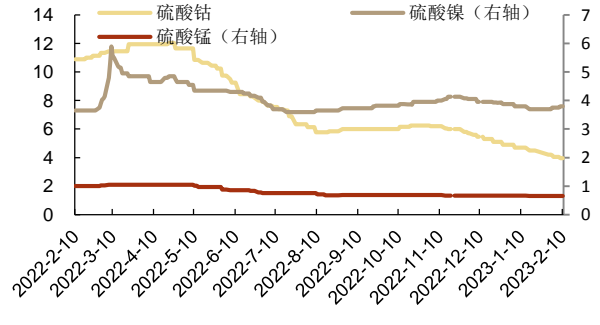
碳酸锂价格下跌 8500 元/吨，至 45.55 万元/吨。镍盐价小幅上涨 500 元/吨至 3.8 万元/吨，钴价则下行 1000 元/吨至 3.95 万元/吨。目前，镍钴锂金属与金属盐价格之比均处于历史高位，对回收盈利不利。

图16：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17：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）

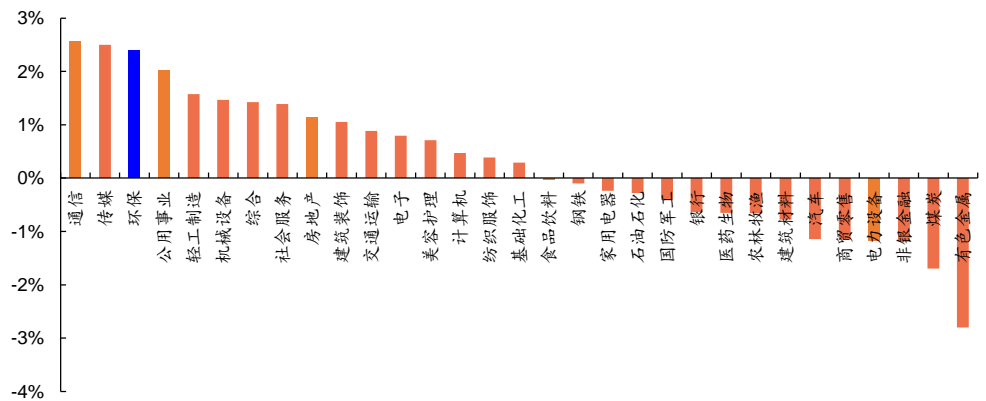


资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周行情回顾

本周（2023.2.6-2023.2.10）沪深 300 指数涨跌幅为-0.85%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为-0.08%、-0.64%、-1.35%。申万一级行业中，通讯（2.56%）、传媒（2.5%）、环保（2.38%）涨幅较大。

图18：申万一级行业涨跌幅（%）



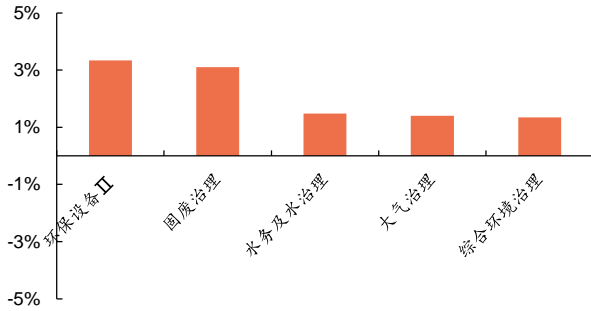
资料来源：iFinD，申港证券研究所

上周申万环保板块涨跌幅 2.38%，在申万一级行业中排名 3/31。

子版块方面，环保设备 II、固废治理、水务及水治理、大气治理、综合环境治理、五个申万 III 级板块涨跌幅为 3.34%、3.1%、1.48%、1.4%、1.35%。

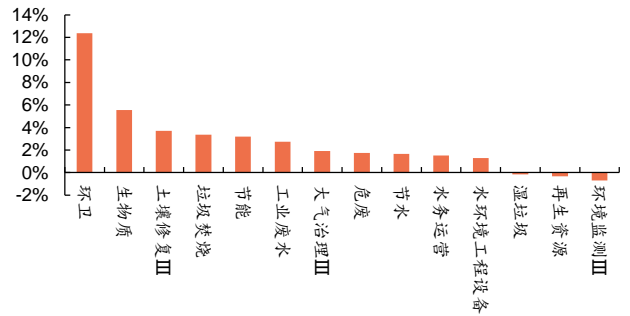
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为环卫（12.37%）、生物质（5.55%）、土壤修复 III（3.7%），涨跌幅靠后的细分行业分别为湿垃圾（-0.16%）、再生资源（-0.33%）、环境监测 III（-0.69%）。

图19: 环保子板块上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

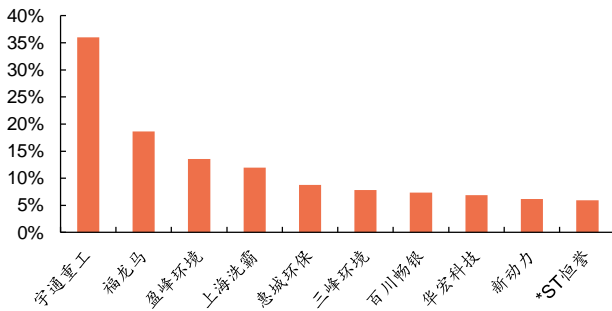
图20: 环保细分行业上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

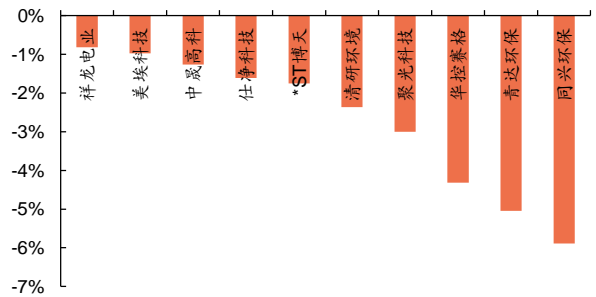
具体个股方面, 宇通重工 (35.99%)、福龙马 (18.66%)、盈峰环境 (13.55%) 涨幅靠前; 华控赛格 (-4.32%)、青达环保 (-5.04%)、同兴环保 (-5.89%) 跌幅较大。

图21: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

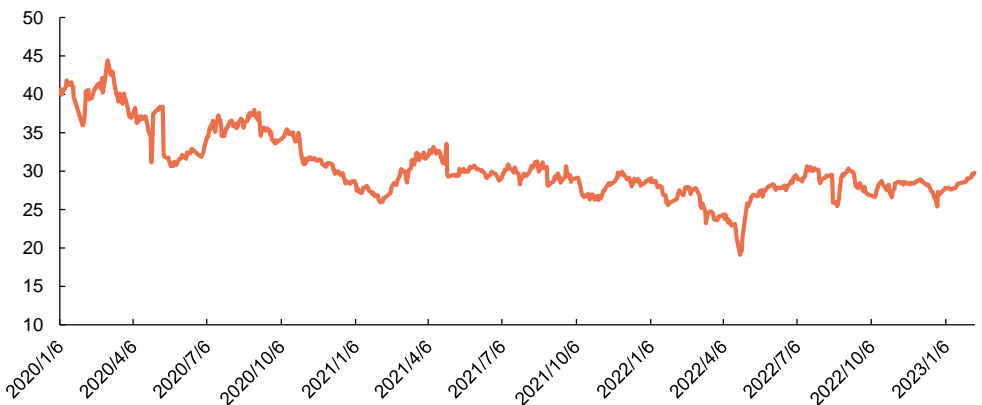
图22: 本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

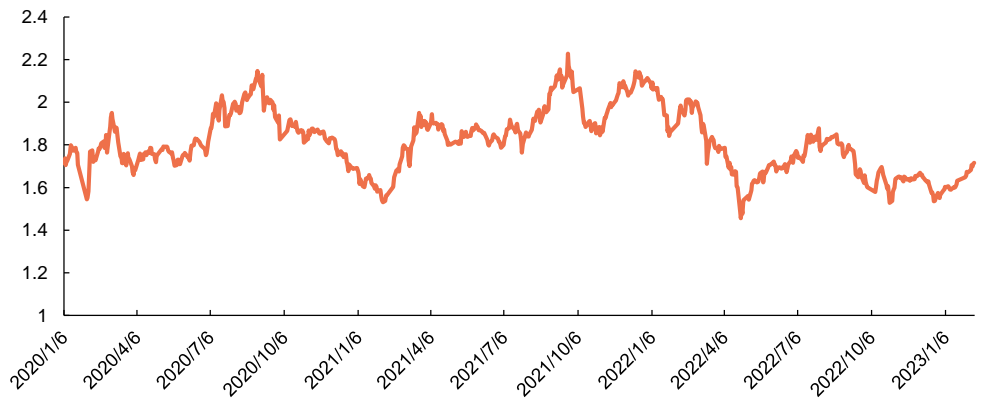
环保行业周平均 PE (TTM) 为 29.54 倍, 较前一周增加 0.66, 近三年均值为 30.59 倍; 周平均 PB (LF) 为 1.7 倍, 较前一周增加 0.04, 近三年均值为 1.81 倍。

图23: 环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图24: 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

发改委发布《政府定价的经营服务性收费目录清单（2023版）》

1月19日，国家发改委发布《政府定价的经营服务性收费目录清单（2023版）》，对政府定价的经营服务性收费进行了调整。国家发展改革委2021年第8号公告同时废止。目录清单将根据经营服务性收费改革进程实施动态调整。

《政府定价的经营服务性收费目录清单（2023版）》关于生活垃圾收费标准调整，涉及北京、福建、广东、广西、贵州、河北、河南、湖北、湖南、江苏、江西、内蒙古、青海、山东、山西、陕西、上海、四川、西藏、新疆、云南、浙江、重庆等23个省份。

八部门发布通知：组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作

2月3日，工业和信息化部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》（工信部联通装函〔2023〕23号）。《通知》中所指公共领域车辆包括“公务用车、城市公交、出租（包括巡游出租和网络预约出租汽车）、环卫、邮政快递、城市物流配送、机场等领域用车”。

《通知》提出，车辆电动化水平大幅提高。试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%，试点期为2023-2025年。《通知》明确，完善政策支撑体系，鼓励试点城市加大财政支持力度，因地制宜研究出台运营补贴、通行路权、用电优惠、低/零碳排放区等支持政策，探索建立适应新技术新模式发展的政策体系。

发改委：完善招标投标交易担保制度 进一步降低交易成本

国家发展改革委等部门于2月6日发布关于完善招标投标交易担保制度进一步降低招标投标交易成本的通知。要求严格规范招标投标交易担保行为，全面推广保函（保险），规范保证金收取和退还，清理历史沉淀保证金，鼓励减免政府投资项目投标保证金和实行差异化缴纳保证金，加快完善招标投标担保服务体系，进一步降低招标投标市场主体特别是中小微企业交易成本，保证各方主体合法权益，优

化招标投标领域营商环境。

通知提出，鼓励减免政府投资项目投标保证金。2023年3月底前，各省级招标投标指导协调工作牵头部门应当会同各有关行政监督部门，制定出台鼓励本地区政府投资项目招标人全面或阶段性停止收取投标保证金，或分类减免投标保证金的政策措施，并完善保障招标人合法权益的配套机制。

《关于做好2023—2025年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》

2月7日，生态环境部发布《关于做好2023—2025年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》。

文件指出，各省级生态环境部门要依据《碳排放权交易管理办法（试行）》有关规定，组织开展发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作。石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、民航等行业企业温室气体排放报告管理有关工作安排另行通知。《通知》启用全国碳市场管理平台，省级生态环境部门根据确定的名录，向管理平台申请开立重点排放单位账户，并将登录名及初始密码告知重点排放单位。

工信部公示2022年度绿色制造名单

工信部2月9日消息，经省级工业和信息化主管部门推荐及专家评审，现将拟确定的2022年度绿色制造名单予以公示。公示时间为2月9日至2月18日。

《公示》内容指出，为落实《“十四五”工业绿色发展规划》，全面推行绿色制造，助力工业领域实现碳达峰、碳中和目标，根据《工业和信息化部办公厅关于做好2022年度绿色制造名单推荐工作的通知》（工信厅节函〔2022〕235号），经省级工业和信息化主管部门推荐及专家评审，现将拟确定的2022年度绿色制造名单予以公示。

全国首批自然资源节约集约示范县（市）名单公布

根据《自然资源部关于开展自然资源节约集约示范县（市）创建工作的通知》规定，经县级申请、省级推荐、自然资源部组织专家评审以及向社会公示，自然资源部认定北京市石景山区等258个县（市）为首批自然资源节约集约示范县（市）。

据了解，首批入选的258个自然资源节约集约示范县（市），覆盖土地、矿产、海洋资源三大类。其中，土地资源类183个，矿产资源类57个，海洋资源类18个，示范期为2023年至2025年。

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
项目中标	仕净科技	2023.2.6	苏州仕净科技股份有限公司于2023年2月3日收到阿特斯阳光电力（泰国）有限公司中标通知书，中标项目为阿特斯阳光电力（泰国）有限公司年产5.3GW组件扩产项目工艺配套系统，中标总价为人民币13,450.00万元（含税）。截至2023年2月3日，公司在连续十二个月内累计收到阿特斯阳光电力（泰国）有限公司中标通知书的中标金额为人民币15,745.00万元，包括位于泰国的组件工艺配套系统项目以及电池纯水系统项目，占公司2021年度经审计营业收入的20%。本次中标进一步体现了公司在光伏新能源领域的市场

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			竞争优势,表明公司一体化系统设备战略取得进一步成效,标志着光伏组件产业有望继电池片产业后,成为公司一体化系统设备大规模应用的又一增长点。
获得发明专利	卓锦股份	2023.2.7	浙江卓锦环保科技股份有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的三项发明专利证书:一种磁性污泥炭载体协同污水提标扩容的处理工艺;一种强化高盐高氨氮工业废水生物处理的方法;一种回收环氧氯烃的废气处理装置及方法。上述发明专利的取得是公司重要核心技术的体现和延伸,本次专利的获得不会对公司近期经营产生重大影响,但有利于发挥自主知识产权的技术优势,促进技术创新,从而提升公司核心竞争力。
为子公司提供担保	高能环境	2023.2.7	公司全资子公司江西鑫科为满足日常经营需要,拟向江西农村信用社(农商银行)申请贷款不超过5,000万元人民币,期限36个月。北京高能时代环境技术股份有限公司拟为上述贷款提供连带责任保证担保,保证金额为不超过5,000万元人民币,保证期间:每笔借款合同的保证期间单独计算,自每笔借款合同确定的借款时起至到期之次日起三年。经审议通过的公司及控股子公司对外担保总额为809,676.20万元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的147.39%,其中公司为控股子公司提供担保总额为798,536.20万元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的145.36%。截至2022年12月31日,江西鑫科资产负债率超过70%。
项目中标	高能环境	2023.2.7	北京高能时代环境技术股份有限公司收到招标代理机构青海宝矿工程咨询有限公司发来的,经招标人西藏玉龙铜业股份有限公司确认的《中标通知书》,通知书确认公司作为联合体成员方为“西藏玉龙铜业股份有限公司玉龙沟尾矿库续建项目4330m-4350m坝体加高及防渗设施工程”的中标单位。联合体牵头方为中铁十九局集团有限公司,整体工程中标金额为25,477.470612万元,公司负责其中防渗工程部分,预估大致为整体工程的40%左右,具体金额以公司最终签订的合同为准。
为子公司提供担保	万德斯	2023.2.7	梦马环境为公司控股子公司,南京万德斯环保科技股份有限公司持有梦马环境85%的股权。梦马环境于2023年1月17日向中国工商银行股份有限公司南京科技支行申请贷款6,000万元用于项目建设及设备采购,贷款期限为自2023年1月17日起至2036年1月17日止。为满足梦马环境日常经营需要,加快梦马环境良性发展,提升公司整体实力,南京万德斯环保科技股份有限公司拟为梦马环境向银行申请的6,000万元贷款提供担保。截至本公告日,公司对外担保的总额为2,560万元(不含本次担保),占公司2021年度经审计净资产和总资产的比例分别为2.14%和1.19%。
可转债转股	京源环保	2023.2.7	公司于2022年8月5日向不特定对象发行了332.50万张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额33,250万元。可转换公司债券期限为自发行之日起六年,即自2023年2月13日至2028年8月4日。公司发行的33,250万元可转换公司债券已于2022年8月25日起在上海证券交易所挂牌交易,债券简称“京源转债”,债券代码“118016”。根据有关法律法规和《江苏京源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》的约定,公司本次发行的“京源转债”自2023年2月13日起可转换为本公司股份,转股价格为13.90元/股。
要约收购	宇通客车	2023.2.7	2月6日,宇通集团旗下的两家A股上市公司——宇通客车和宇通重工同时公告公司实控人变更事项。宇通客车间接控股股东通泰合智之股东游明设分别与王磊、汤玉祥签署了《股权转让协议》。根据协议约定,王磊拟受让游明设持有的通泰合智8%股权,汤玉祥拟受让游明设持有的通泰合智6%股权。本次股权转让后,汤玉祥先生将持有通泰合智52.00%股权,持股比例将超过50%。前述股权转让触发全面要约收购义务,本次要约收购为收购人向宇通重工除宇通集团及其子公司西藏德恒、德宇新创之外的其他所有股东发出的收购其所持有的无限售条件流通股的全面要约。要约收购股份数量为148,046,663股,占公司目前股份总数的27.11%,要约价格为9.17元/股。
股权收购	新动力	2023.2.7	新动力发布关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案,上市公司拟通过发行股份及支付现金(如需)的方式购买德威华泰科技股份有限公司(“德威华泰”)60%股权。本次交易完成后,标的公司将成为上市公司控股子公司。发行价格为2.70元/股。根据交易双方签署的股权收购意向书,双方一致同意对标的公司的整体估值不超过人民币10亿元,对应标的资产(即标的公司60%股份)的价格不超过6亿元,标的资产与上市公司同属于生态保护和环境治理行业,具有良好的协同发展的前景。本次重组完成后,将进一步扩充上市公司在节能环保领域的产业布局,显著提升上市公司在行业内的竞争优势。
减持股份	江南水务	2023.2.8	2月7日,江南水务发布公告,公司股东江南模塑科技股份有限公司以集中竞价交易方式减持公司股份195.34万股,占公司普通股总股本比例为0.21%,

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			本次减持价格区间为 6.87—6.88 元/股，套现 1343.09 万元。公告显示，减持前模塑科技合计持有公司股份 1,953,350 股，占公司普通股总股本 0.21%，本次减持后不持有公司股份。
减持股份	路德环境	2023.2.8	因个人资金需求，程润喜先生、刘菁女士、吴军先生、胡卫庭先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份。程润喜先生拟减持不超过 8,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.0087%，占其个人本次减持前所持公司股份总数的比例不超过 25%；刘菁女士拟减持不超过 8,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.0087%，占其个人本次减持前所持公司股份总数的比例不超过 25%；吴军先生拟减持不超过 47,600 股，占公司总股本的比例不超过 0.0516%，占其个人本次减持前所持公司股份总数的比例不超过 25%；胡卫庭先生拟减持不超过 8,000 股，占公司总股本的比例不超过 0.0087%，占其个人本次减持前所持公司股份总数的比例不超过 25%。
减持股份	碧水源	2023.2.8	北京碧水源科技股份有限公司于 2022 年 11 月 25 日披露了《关于持股 5% 以上股东股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2022-132），持有公司股份 373,688,608 股（占公司总股本的 10.31%）的股东文剑平先生计划以集中竞价、大宗交易方式或两者相结合等方式减持公司股份不超过 93,422,152 股（不超过公司总股本的 2.58%）。公司于 2 月 7 日收到文剑平先生出具的《关于减持股份比例达到 1% 的告知函》，知悉文剑平先生自前次披露《关于持股 5% 以上股东、董事减持公司股份比例达到 1% 的公告》后，于 2023 年 1 月 4 日至 2023 年 2 月 7 日通过大宗交易方式、集中竞价方式累计减持公司股份 53,717,152 股，占公司总股本的 1.48%。
对外投资	海峡环保	2023.2.9	投资主体为福建金溪海峡环保有限公司，本次投资项目为闽清县梅溪污水处理厂扩建及提标改造工程，扩建及提标改造工程拟投资 2,698.09 万元，不涉及征地。闽清县梅溪污水处理厂扩建及提标改造工程所得税后项目全投资内部收益率为 6.07%，静态投资回收期为 15.36 年。本次投资一方面可以提升该项目的整体规模效益、改善项目公司财务状况，另一方面也可以满足环境保护要求。
项目中标	侨银股份	2023.2.9	近日，侨银城市管理股份有限公司预中标昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化项目，中标金额为 172,245,699.42 元，合同履行期限为合同签订之日起 3 年；服务内容为道路及公共区域清扫保洁、生活垃圾分类收集清运、生活垃圾转运及转运站运维、公共厕所运维管理、吸污作业、水域（河道、河面）保洁及特殊情况下的环卫保障。项目属于公司的主营业务，将对后续市场开拓产生积极影响，并对公司未来经营业绩产生积极的促进作用。
减持股份	同兴环保	2023.2.10	同兴环保近日发布公告，公司股东汪沛以集中竞价交易方式减持公司股份 2.5 万股，占公司普通股总股本比例为 0.0189%，本次减持均价为 29.3 元/股，套现 73.25 万元。减持前汪沛合计持有公司股份 100,000 股，占公司普通股总股本 0.0755%，本次减持后持有股份 75,000 股，占公司普通股总股本比例为 0.0566%。
股票回购	福龙马	2023.2.11	福龙马集团股份有限公司控股股东、实际控制人张桂丰先生持有公司股份 76,781,900 股，占公司总股本的 18.47%，本次进行股票质押式回购交易及解除质押后，其累计质押股份 21,000,000 股，占其所持股份的 27.35%，占公司总股本的 5.05%。同时将其质押给兴业证券的无限售流通股 17,000,000 股解除质押。

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