

碳关税提升碳价值

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件: 欧盟碳边境调节机制达成临时协议, 接近落地生效

2月9日, 欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会(ENVI)投票赞成欧盟碳边境调节机制(CBAM)。该机制于22年12月13日在欧洲议会与欧洲理事会达成临时协议, 并确定将于23年10月1日起生效, 经历2年的过渡期后, 将于2026年正式起征。目前, 经ENVI批准通过后, 该机制还需在欧洲议会全体会议上最终通过, 并获得欧洲理事会的批准。

CBAM 将扩大欧盟碳排放交易机制及碳减排措施的外部影响力。根据欧盟CBAM提出的初步计算方法, 其计算方式主要是通过认定进口产品的实际排放量, 减去欧盟针对相关产品在欧盟免费分配的排放量, 再根据进口量得到需要请教的CBAM证书数量, 而证书的价格则是根据欧盟碳排放交易的周均价而确定的。除此之外, 如果商品在出口国有欧盟认可的碳排放交易体系, 则进口商品在出口国已承担的碳成本可以扣除。该种计量清缴方式将欧盟碳交易机制的影响力扩大到进出口领域, 提升了欧盟针对自身的碳交易机制与碳减排政策对外部的影响力。

欧盟 CBAM 目前仅覆盖部分高排放行业。CBAM 初期将覆盖水泥、电力、化肥、钢铁、铝等五个行业, 以及钢铁行业部分下游产品(螺栓螺钉)、氢气和一些特定条件下的间接排放。而其目标是到2030年将欧盟碳排放交易机制下的涵盖的所有商品均纳入CBAM机制。根据欧盟议会通过的CBAM草案, CBAM将分三阶段逐步开展, 对于碳排放的清缴义务逐步加强, 进而逐步提升碳减排在工业产品中的价值。

长期利好资源回收领域发展。目前我国推进碳减排主要从两个方向入手, 节能减排与资源回收。资源循环利用的诸多领域往往受制于回收产品价值偏低, 经济效益不明显进而导致废料收集困难、行业规范发展困难、行业整体盈利水平偏低等困局。随着碳价值的逐步确立与提升, 将长期利好资源回收领域发展。

投资策略:碳边境调节机制的推进进一步提升了碳减排的实际价值, 利好资源回收领域的发展。碳价值提升对于资源回收领域相关龙头企业经济效益的长期影响值得关注, 钢铁、电力、有色等高耗能高排放重点领域的资源回收将在碳价值体现与提升过程中首当其冲。建议关注动力电池回收企业格林美, 再生铝龙头企业怡球资源、明泰铝业, 塑料回收龙头企业英科再生, 生物柴油龙头企业卓越新能, 嘉澳环保, 等等。

风险提示:欧盟碳边境调节机制推进不及预期, 我国碳排放交易机制建设不及预期等。

锂电回收数据跟踪: 金盐比例扩大 压制回收盈利

- 本周锂金属与碳酸锂价格比例快速扩大, 对锂电回收盈利空间形成压制。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅-2.09%, 在申万一级行业中排名21/31。
- 子板块方面, 水务及水治理、综合环境治理、固废治理、环保设备II、大气治理五个申万III级板块涨跌幅为-1.23%、-1.54%、-1.84%、-3.32%、-3.67%。
- 具体个股方面, 金科环境(30.24%)、惠城环保(11.66%)、青达环保(6.53%)涨幅靠前; 上海洗霸(-8.97%)、华宏科技(-10.84%)、聚光科技(-11.13%)跌幅较大。

评级

增持

2023年2月19日

曹旭特

分析师

SAC执业证书编号: S1660519040001

张远澄

研究助理

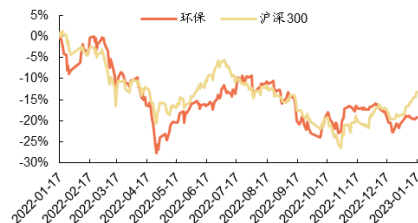
SAC执业证书编号: S1660122020006

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	22.9
市场平均市盈率	11.8

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 1、《环保周报: 环卫焕新能》2023.2.12
- 2、《环保周报: 景气春光熹》2023.2.5
- 3、《环保周报: 水固并进齐下沉 镇乡环保建设加速》2023.1.29
- 4、《环保周报: 县域焚烧关注收运共享与能效提升》2023.1.15

内容目录

1. 周一谈：碳关税提升碳价值	3
2. 锂电回收数据跟踪：金盐比例扩大 压制回收盈利	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
2.2.3 酸碱液价格	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：碳边境调节机制的清缴核算方法	3
图 2：碳边境调节机制覆盖范围	4
图 3：三元电池回收价格及折扣系数	5
图 4：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数	5
图 5：三元电池产品原料差价及原料产品占比	5
图 6：三元极片/黑粉产品原料差价及原料产品占比	5
图 7：磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数	6
图 8：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数	6
图 9：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 10：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 11：年初至今锂金属价格走势（万元/吨）	6
图 12：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）	6
图 13：年初至今碳酸锂价格走势（万元/吨）	7
图 14：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）	7
图 15：年初至今液碱价格走势（元/吨）	7
图 16：年初至今硫酸价格走势（元/吨）	7
图 17：申万一级行业涨跌幅（%）	7
图 18：环保子板块上周涨跌幅	8
图 19：环保细分行业上周涨跌幅	8
图 20：本周涨跌幅前十位（%）	8
图 21：本周涨跌幅后十位（%）	8
图 22：环保行业近三年 PE（TTM）	9
图 23：环保行业近三年 PB（LF）	9
表 1：废旧三元电池/黑粉折扣系数及价格	5
表 2：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格	5
表 3：环保行业一周重要公告	11

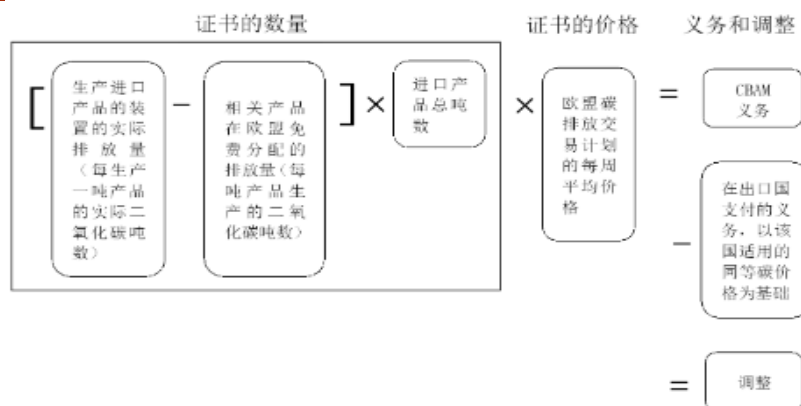
1. 每周一谈：碳关税提升碳价值

事件：欧盟碳边境调节机制达成临时协议，接近落地生效

2月9日，欧洲议会环境、公共卫生和食品安全委员会（ENVI）投票赞成欧盟碳边境调节机制（CBAM）。该机制于22年12月13日在欧洲议会与欧洲理事会达成临时协议，并确定将于23年10月1日起生效，经历2年的过渡期后，将于2026年正式起征。目前，经ENVI批准通过后，该机制还需在欧洲议会全体会议上最终通过，并获得欧洲理事会的批准。

针对进出口产品的碳调节机制。边境调节税最早主要是针对营业税、消费税和增值税的调节，在碳税和碳排放交易机制出现后，碳边境调节机制的概念开始出现。CBAM主要针对未采取同等减排措施国家的高耗能、高排放产品，通过对外国进口商品增加税费，或针对本国出口产品退还税费，进而达到平衡本国产品与进口产品由于碳排放政策与措施的差异带来的竞争力削弱，同时减少碳泄漏。

图1：碳边境调节机制的清缴核算方法



资料来源：中国人民大学环境学院，申港证券研究所

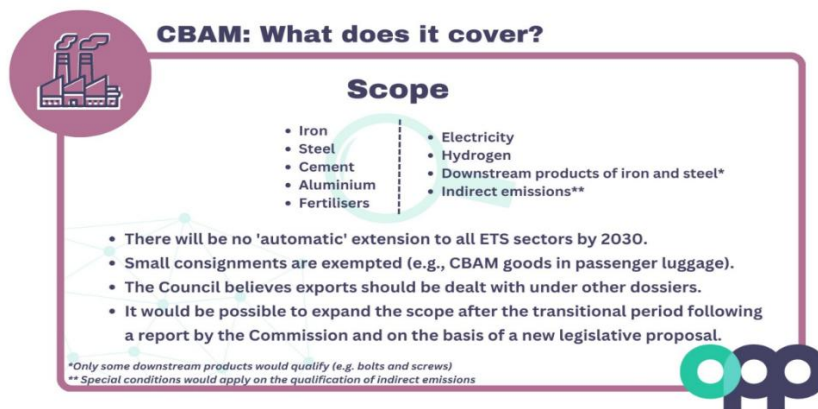
CBAM 将扩大欧盟碳排放交易机制及碳减排措施的外部影响力。根据欧盟 CBAM 提出的初步计算方法，其计算方式主要是通过认定进口产品的实际排放量，减去欧盟针对相关产品在欧盟免费分配的排放量，再根据进口量得到需要请教的 CBAM 证书数量，而证书的价格则是根据欧盟碳排放交易的周均价而确定的。除此之外，如果商品在出口国有欧盟认可的碳排放交易体系，则进口商品在出口国已承担的碳成本可以扣除。该种计量清缴方式将欧盟碳交易机制的影响力扩大到进出口领域，提升了欧盟针对自身的碳交易机制与碳减排政策对外部的影响力。

欧盟 CBAM 目前仅覆盖部分高排放行业。CBAM 初期将覆盖水泥、电力、化肥、钢铁、铝等五个行业，以及钢铁行业部分下游产品（螺栓螺钉）、氢气和一些特定条件下的间接排放。而其目标是到 2030 年将欧盟碳排放交易机制下的涵盖的所有商品均纳入 CBAM 机制。根据欧盟议会通过的 CBAM 草案，CBAM 将分三阶段逐步开展，对于碳排放的清缴义务逐步加强，进而逐步提升碳减排在工业产品中的价值。

- ◆ 第一阶段（2023-2025 年）：欧盟外部进口的高碳产品进口商需对进口产品数量与直接排放总量进行申报，尚不需缴纳费用。

- ◆ 第二阶段（2026-2034 年）：正式开始征缴。进口商需申报年度进口数量与碳排放总量，并购买 CBAM 证书进行清缴。
- ◆ 第三阶段（2035 年起）：进口产品中的碳排放免费配额将完全取消。同时，该阶段也是欧盟规划的完全取消地区内部碳排放配额的时点。

图2：碳边境调节机制覆盖范围



资料来源：北极星碳管家网，申港证券研究所

进一步提升碳减排价值。目前，欧盟的碳配额价格显著高于我国碳配额价格，2月欧洲碳价在90欧元/吨左右，而国内碳价格则普遍位于50-80元/吨左右。若CBAM机制逐步推进，覆盖范围逐步推广，则将进一步提升工业产品中碳减排的价值。我国碳配额价格在该机制影响下，碳配额价格亦会有所提升。

长期利好资源回收领域发展。目前我国推进碳减排主要从两个方向入手，节能减排与资源回收。一方面从提升能源利用效率减少单吨能耗与碳排放角度降低工业产品生产过程中的碳排放量，一方面从提升资源回收利用，增加循环再生原料利用比例等方式降低原料端内含的碳排放量。但资源循环利用的诸多领域往往受制于回收产品价值偏低，经济效益不明显进而导致废料收集困难、行业规范发展困难、行业整体盈利水平偏低等困局。而随着碳价值的逐步确立与提升，将长期利好资源回收领域发展。

投资策略：碳边境调节机制的推进进一步提升了碳减排的实际价值，利好资源回收领域的发展。碳价值提升对于资源回收领域相关龙头企业经济效益的长期影响值得关注，钢铁、电力、有色等高耗能高排放重点领域的资源回收将在碳价值体现与提升过程中首当其冲。建议关注动力电池回收企业格林美，再生铝龙头企业怡球资源、明泰铝业，塑料回收龙头企业英科再生，生物柴油龙头企业卓越新能，嘉澳环保，等等。

风险提示：欧盟碳边境调节机制推进不及预期，我国碳排放交易机制建设不及预期等。

2. 锂电回收数据跟踪：金盐比例扩大 压制回收盈利

2.1 电池废料价格

2.1.1 三元电池

折扣系数微降。本周三元折扣系数小幅下行，电池、极片黑粉折扣系数分别来到

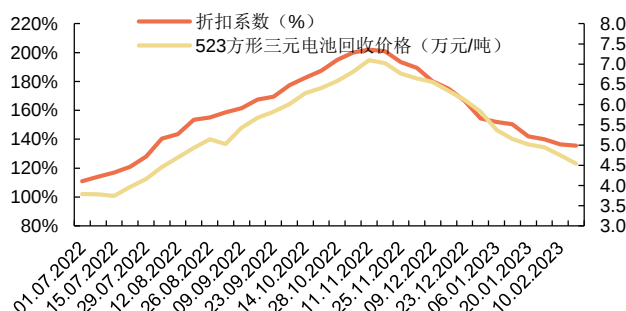
了 135.5%和 157%，同时计价金属综合价格小幅下降，致电池、极片黑粉回收价格分别下行 2100/4250 元/吨至 4.54/10.415 万元/吨。

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19日	周同比	相比7月初	2月19日	周同比	相比7月初
废旧三元电池	135.5%	-1pct	+24.5pct	4.54	-0.21	+0.75
废旧三元极片/黑粉	157%	-1pct	+30pct	10.42	-0.425	+1.47

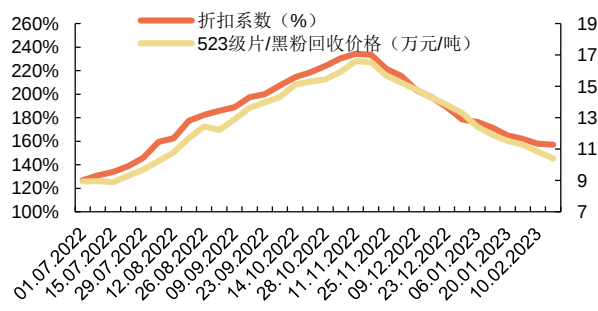
资料来源：SMM，申港证券研究所

图3：三元电池回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

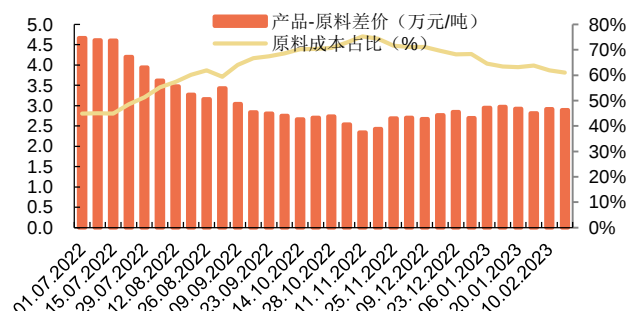
图4：三元极片/黑粉回收价格及折扣系数



资料来源：SMM，申港证券研究所

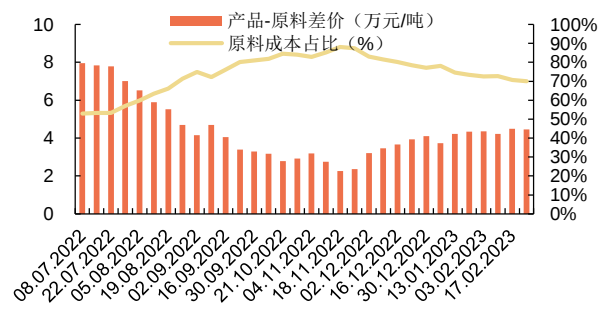
折扣系数与计价金属下行，镍钴锂盐价格参差，潜在利润空间仍在低位盘桓。本周主要计价金属镍价格下行，主要产物碳酸锂价格下行，但硫酸镍价格小幅上升。整体来看，锂金属与碳酸锂价格之比持续快速攀升，压低电池回收利润空间；但镍金属与硫酸镍价格之比下行显著，有利利润空间扩展。两方拉扯叠加折扣系数下行，潜在利润空间仍在低位盘桓。

图5：三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6：三元极片/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

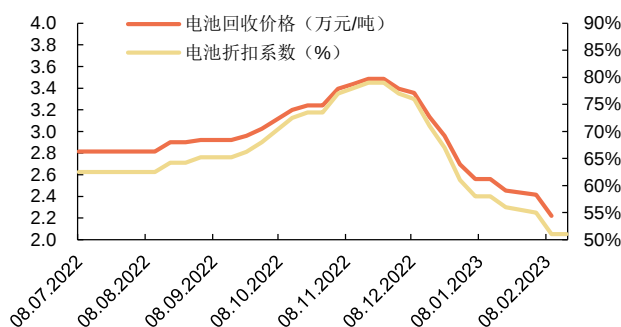
2.1.2 磷酸铁锂电池

折扣系数小幅下行。本周磷酸铁锂电池/极片/黑粉回收折扣系数分别下降 1/2/1pct；回收价格降至 2.115/5.475/6.86 万元/吨，仍处于年内最低水平。

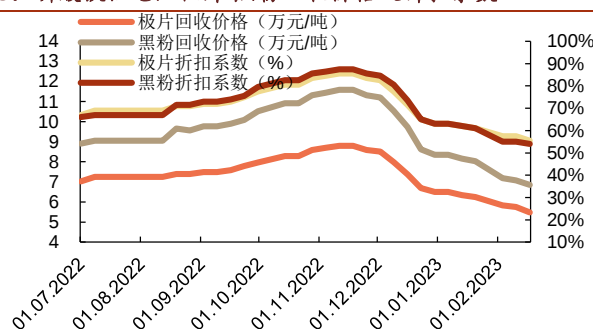
表2：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格

	折扣系数 (%)			回收价格 (万元/吨)		
	2月19日	周同比	相比7月初	2月19日	周同比	相比7月初
废旧磷酸铁锂电池	50%	-1pct	-12.5pct	2.115	-0.07	-0.7
废旧磷酸铁锂极片	56%	-2pct	-11.5pct	5.475	-0.285	-1.56
废旧磷酸铁锂黑粉	54%	-1pct	-12pct	6.86	-0.225	-2.06

资料来源: SMM, 申港证券研究所

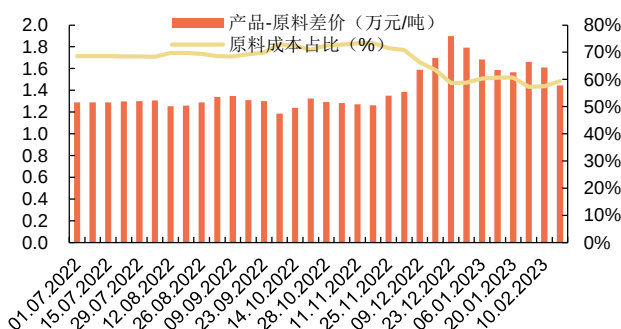
图7: 磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数


资料来源: SMM, 申港证券研究所

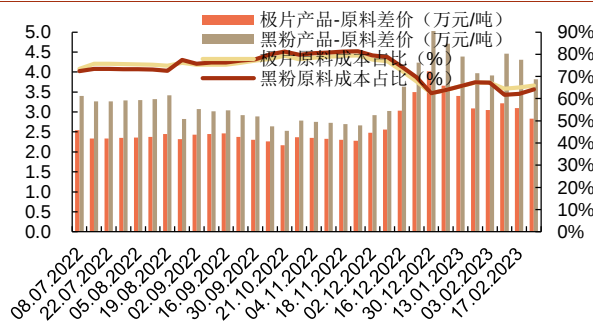
图8: 磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数


资料来源: SMM, 申港证券研究所

锂金属与碳酸锂价格比例快速扩大，利润空间显著承压。本周计价金属锂快速下行4万元/吨至282万元/吨，但碳酸锂快速下行2.45万元/吨至43.1万元/吨。锂金属/碳酸锂比例从前周的6.28快速提高至6.54。金属/盐比例的提升反映出成本涨幅大于回收产物价值增幅，进而对潜在利润空间产生压制。铁锂回收利润空间目前结束了近三个月的中高位，回落至历史平均水平。

图9: 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

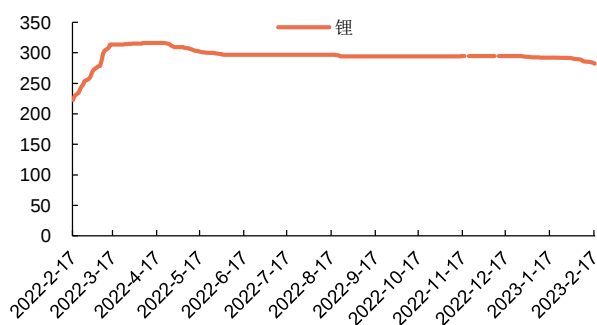
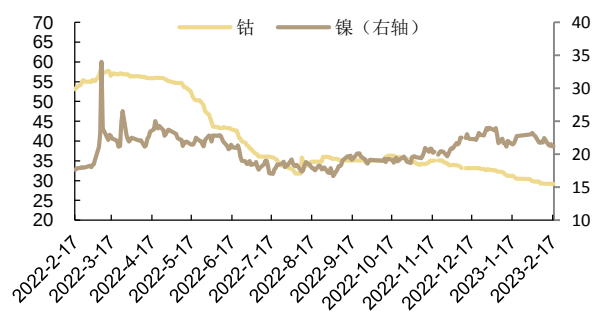
图10: 铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比


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

本周锂价从286万元/吨下行至282万元/吨，镍价亦有显著下行，由22.46万元/吨下行至21.26万元/吨，钴价基本维持稳定。整体看，各类计价金属价格的下跌是本周回收价格下行的主要因素。

图11: 年初至今锂金属价格走势（万元/吨）

图12: 年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）


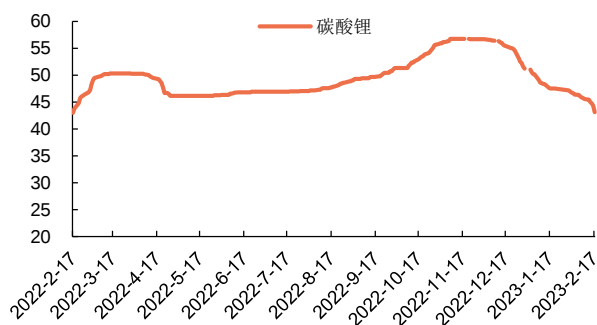
资料来源: Wind, 申港证券研究所

资料来源: Wind, 申港证券研究所

2.2.2 金属盐类价格

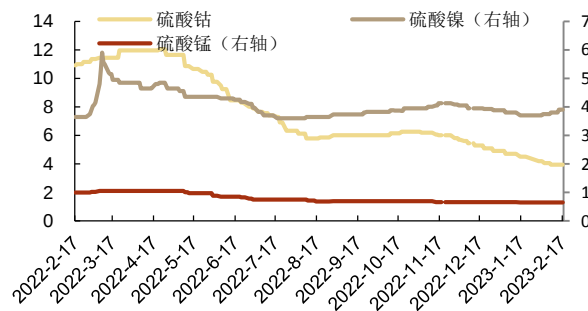
金属盐类价格持续下行, 其中碳酸锂价格下跌显著, 本周跌幅达 2.45 万元/吨, 来到 43.1 万元/吨。但硫酸镍价格由 3.8 万元/吨提升至 3.9 万元/吨。多方拉扯下, 三元电池、极片/黑粉单吨回收收益分别下降约 2300 元/吨、4600 元/吨。铁锂电池、极片、黑粉单吨回收收益分别下降约 2400 元/吨、5500 元/吨和 7000 元/吨左右。

图13: 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14: 年初至今钴镍锰盐价格走势 (万元/吨)

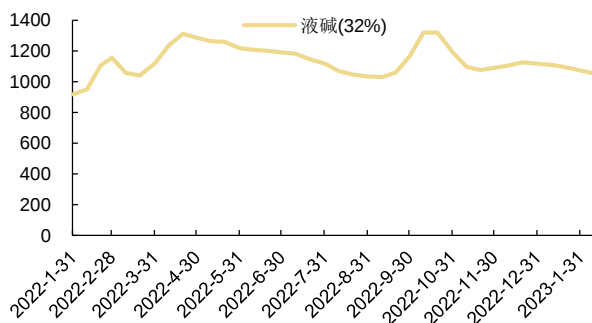


资料来源: Wind, 申港证券研究所

2.2.3 酸碱液价格

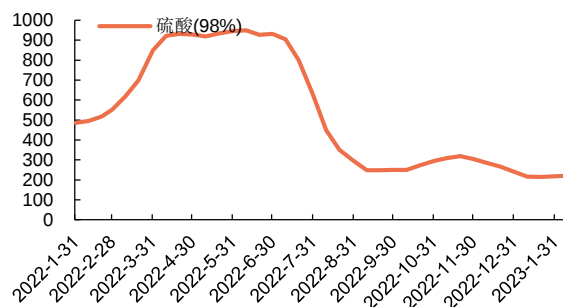
二月上旬硫酸价格与年前持平, 液碱价格则有一定下行, 整体走势有利于降低动力电池回收的加工成本。

图15: 年初至今液碱价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 申港证券研究所

图16: 年初至今硫酸价格走势 (元/吨)

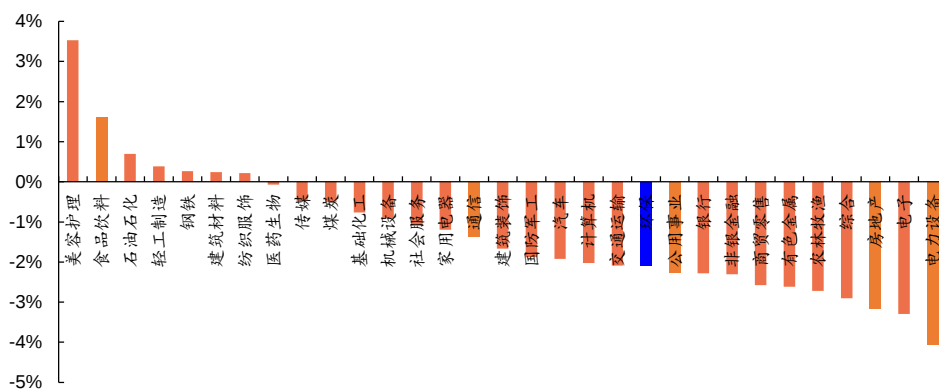


资料来源: Wind, 申港证券研究所

3. 本周行情回顾

本周(2023.2.13-2023.2.17)沪深 300 指数涨跌幅为-1.75%, 上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为-1.12%、-2.18%、-3.76%。申万一级行业中, 美容护理(3.53%)、食品饮料(1.62%)、石油石化(0.69%)涨幅较大; 房地产(-3.16%)、电子(-3.29%)、电力设备(-4.06%)。

图17: 申万一级行业涨跌幅 (%)



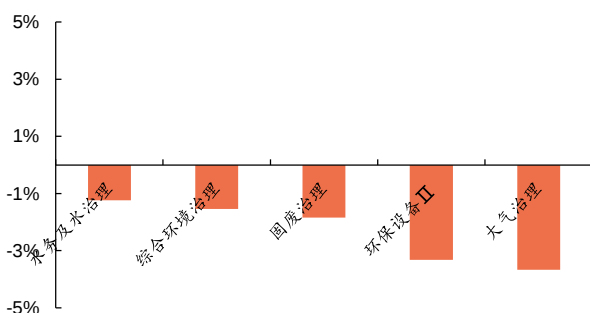
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

上周申万环保板块涨跌幅-2.09%，在申万一级行业中排名 21/31。

子版块方面，水务及水治理、综合环境治理、固废治理、环保设备 II、大气治理五个申万 III 级板块涨跌幅为-1.23%、-1.54%、-1.84%、-3.32%、-3.67%。

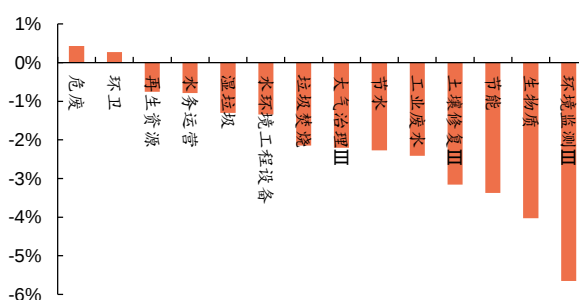
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为危废 (0.43%)、环卫 (0.28%)、再生资源 (-0.75%)，涨跌幅靠后的细分行业分别为节能 (-3.37%)、生物质 (-4.03%)、环境监测 III (-5.65%)。

图18: 环保子板块上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

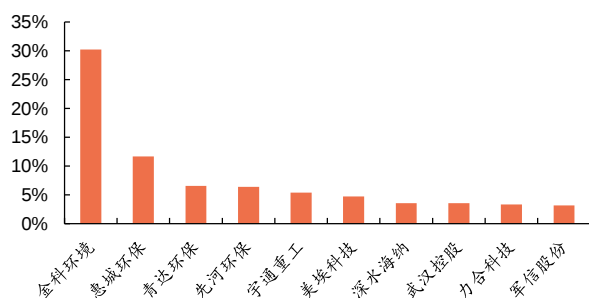
图19: 环保细分行业上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

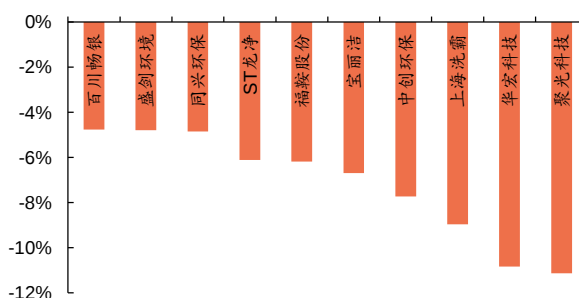
具体个股方面，金科环境 (30.24%)、惠城环保 (11.66%)、青达环保 (6.53%) 涨幅靠前；上海洗霸 (-8.97%)、华宏科技 (-10.84%)、聚光科技 (-11.13%) 跌幅较大。

图20: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

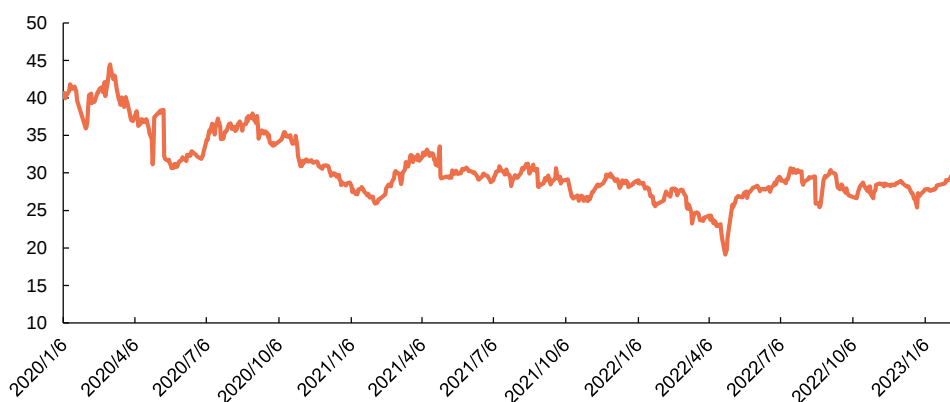
图21: 本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

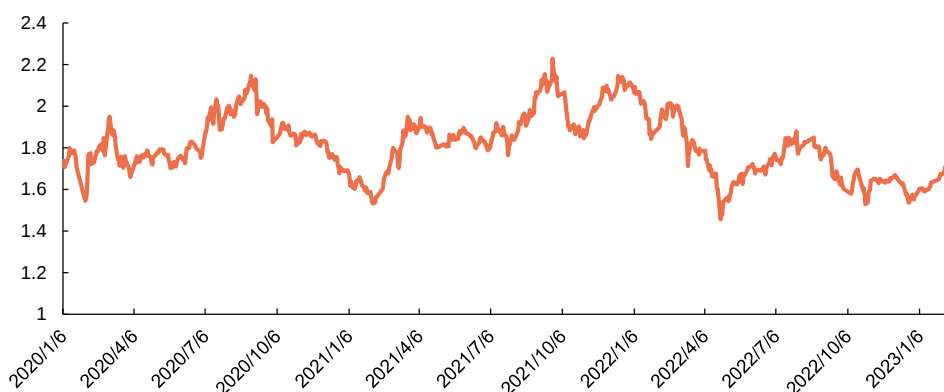
环保行业周平均 PE (TTM) 为 29.6 倍, 较前一周增加 0.06, 近三年均值为 30.58 倍; 周平均 PB (LF) 为 1.71 倍, 较前一周增加 0.01, 近三年均值为 1.81 倍。

图22: 环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图23: 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

《中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》

党的二十大擘画了以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴的宏伟蓝图。全面建设社会主义现代化国家, 最艰巨最繁重的任务仍然在农村。日前, 新华社发布《中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》。

内容涵盖抓紧抓好粮食和重要农产品稳产保供、加强农业基础设施建设、强化农业科技和装备支撑、巩固拓展脱贫攻坚成果、推动乡村产业高质量发展、拓宽农民增收致富渠道、扎实推进宜居宜业和美乡村建设、健全党组织领导的乡村治理体系、强化政策保障和体制机制创新九大方面。

关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知

2月14日，国家发展改革委办公厅发布关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知，部署加快构建废弃物循环利用体系，推动废旧设备资源物尽其用，做好基金和贷款项目中废旧设备回收利用工作。

其中提到，国家发展改革委将符合条件的废旧设备回收利用项目纳入中央预算内投资支持范围，重点支持废旧设备回收、拆解处理、再制造、资源化利用等资源循环利用能力建设。支持各地加强与金融机构的沟通协调，引导金融机构加大对废旧设备资源循环利用企业和重点项目的金融支持力度。

四部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》

为深入贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅《关于加强新时代水土保持工作的意见》有关要求，全面推动小流域综合治理提质增效，助力复苏河湖生态环境和宜居宜业和美乡村建设，近日，水利部会同农业农村部、国家林草局、国家乡村振兴局联合印发了《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》。

在目标任务方面，《意见》明确用5年时间，全国形成推进生态清洁小流域建设的工作格局；用10—15年时间，全国适宜区域建成生态清洁小流域。综合考虑东中西部自然禀赋差异、地方经济社会发展和现有工作基础等情况，分东、中、西部提出了5年和10—15年两个阶段的建设目标。《指导意见》坚持系统观念，按照推动高质量发展的要求，以水为主线，生产生活生态一体谋划，治山治水治污协同推进，因地制宜打造各具特色、类型多样的生态清洁小流域。

生态环境部发布国家生态环境标准《污染土壤修复工程技术规范 固化/稳定化》

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国土壤污染防治法》等法律法规，防治环境污染，改善生态环境质量，规范污染地块固化/稳定化处理工程建设与运行管理，生态环境部制定发布国家生态环境标准《污染土壤修复工程技术规范 固化/稳定化》。

本标准规定了污染土壤固化/稳定化工程的污染物与污染负荷、总体要求、工艺设计、主要工艺设备、检测与过程控制、主要辅助工程、劳动安全与职业卫生、施工、运行与维护等技术要求。适用于污染土壤固化/稳定化处理工程的建设与运行管理，可作为工程设计、施工、运行和维护的参考依据。

生态环境部发布国家生态环境标准《污染土壤修复工程技术规范 生物堆》

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国土壤污染防治法》等法律法规，规范污染土壤生物堆修复工程设计、建设及运行管理，2月14日，生态环境部制定发布国家生态环境标准《污染土壤修复工程技术规范 生物堆（HJ 1283—2023）》。

本标准规定了污染土壤生物修复工程的污染物与污染负荷、总体要求、工艺设计、主要工艺设备和材料、检测与过程控制、主要辅助工程、劳动安全与职业卫生、施工与调试、运行与维护等技术要求。适用于污染土壤生物堆修复工程的设计、建设及运行管理。

国家生态环境标准《玻璃工业废气治理工程技术规范》发布

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》等法律法规，防治环境污染，改善生态环境质量，规范玻璃工业废气治理工程的建设与运行管理，生态环境部制定了国家生态环境标准《玻璃工业废气治理工程技术规范》。

该标准规定了玻璃工业废气治理工程的污染物与污染负荷、总体要求、工艺设计、主要工艺设备和材料、检测及过程控制、主要辅助工程、劳动安全与职业卫生、施工与验收、运行与维护等技术要求。标准适用于平板玻璃制造的废气治理工程，可作为工程咨询、环境保护设施设计与施工、建设项目竣工环境保护验收及建成后运行管理的参考依据。玻璃制品制造、玻璃纤维及制品制造、其他玻璃制造的废气治理工程可参考该标准执行。

国家生态环境标准《炼焦化学工业废气治理工程技术规范（HJ 1280—2023）》

日前，生态环境部发布《炼焦化学工业废气治理工程技术规范（HJ 1280—2023）》，将于5月1日起施行。

该标准规定了炼焦化学工业废气治理工程的污染物与污染负荷、总体要求、工艺设计、工艺设备、检测与过程控制、主要辅助工程、劳动安全与职业卫生、施工与验收、运行与维护等技术要求。标准适用于炼焦化学工业生产过程中备煤、炼焦、熄焦、焦处理、煤气净化、焦化废水处理等工序废气治理工程的设计和运行管理，可作为建设项目环境保护设施的工程咨询、设计、施工、验收及建成后运行与管理的参考依据。

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	绿茵生态	2023.2.13	近日，根据四川省公共资源交易信息网发布的民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程（园林绿化工程）评标结果公示，天津绿茵景观生态建设股份有限公司为上述项目的第一中标候选人。该项目招标人为中国民用航空飞行学院，招标代理机构为中科旭日建设集团有限公司。投标报价为153238198.31元，建设地点在成都高新区未来科技城国际科教城片区，工期为180日历天。项目目前处于中标候选人公示阶段，如本项目确定中标、签订正式合同并顺利实施，预计对公司未来的经营业绩产生积极影响。
为子公司提供担保	仕净科技	2023.2.13	苏州仕净科技股份有限公司于2023年2月12日召开第三届董事会第十九次会议审议通过了《关于为子公司提供担保的议案》，同意为全资子公司江苏远桥建设工程有限公司向中信银行股份有限公司苏州分行申请人民币1,000万元的贷款额度提供担保，公司授权总经理全权代表公司在批准的担保额度内签署有关合同及文件。本保证担保的范围包括主合同项下的主债权、利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金、迟延履行期间的债务利息、迟延履行金、为实现债权的费用和其他所有应付的费用。本次担保风险处于公司可控范围之内，不存在损害公司及广大投资者利益的情形。
减持股份	惠城环保	2023.2.13	2月13日，惠城环保公布，公司于2023年2月10日收到持股5%以上股东道博嘉美发来的《道博嘉美有限公司关于减持惠城环保股份累计达1%的告知函》，获悉道博嘉美于2022年12月26日-2023年2月10日通过大宗交易方式累计减持公司股份91.9万股，占公司总股本的0.89%；及因被动稀释导致其持股比例减少0.1939%。此次权益变动后，道博嘉美持有公司股份比例从7.16%减少至6.07%，持股比例减少1.09%。
发行股票	福鞍股份	2023.2.14	辽宁福鞍重工股份有限公司拟以发行股份及支付现金的方式，向福鞍控股有限公司、李士俊、李晓鹏、李晓飞、魏福俊、魏帮购买其合计持有的天全福鞍碳材料科技有限公司100%的股权，同时拟募集配套资金。本次交易完成后，天全福鞍将成为公司的全资子公司。本次发行股份购买资产的发行价格确定为16.73元/股，根据标的资产的交易作价及以股份方式支付的比例，本

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			次发行股份购买资产的股份发行数量为 113,867,302 股。本次交易福鞍股份在发行股份及支付现金购买资产的同时，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。募集资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%；本次募集配套资金发行股份的数量不超过上市公司本次发行前总股本的 30%，即不超过 92,107,879 股。募集配套资金的最终金额及发行数量以中国证监会核准的为准。
项目中标	ST 星源	2023.2.14	近日，本公司控股子公司浙江博世华环保科技有限公司收到经招标人—安徽新芜经济开发区管理委员会、安徽省招标集团股份有限公司确认的《中标通知书》，由中国建筑第四工程局有限公司（联合体牵头人）为安徽新芜经济开发区工业污水处理厂项目的中标单位。中标价为工程费用费率 85.02%；试运营费用及运营费用 6.98 元/m ³ 。工期分为建设期和运维期，建设期为自合同签订之日起，150 日历天（含设计等前期工作）运维期为 10 年。本公司承担本项目全部运营职责。
项目中标	侨银股份	2023.2.14	近日，侨银城市管理股份有限公司预中标 2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目，采购人为中山市城市管理和综合执法局；中标金额为 77,885,621.21 元，合同服务期为 12 个月，服务内容包括中山市石岐区、西区的道路及人行隧道清扫保洁、道路洒水、果皮箱清理及维护、垃圾收集运输（含其他生活垃圾、大件垃圾、厨余垃圾、有害垃圾等）、垃圾转运站运行管理与维护、牛皮癣、道路扬尘防治、绿化隔离带垃圾清理等。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。
重大资产重组	大地海洋	2023.2.14	公司拟通过发行股份的方式，向唐伟忠、九寅合伙、张杰来、唐宇阳、蓝贝星悦、金晓铮、城田创业和城卓创业购买其合计持有的虎哥环境 100% 股权，交易价格为 91,000.00 万元。本次交易完成后，上市公司将持有虎哥环境 100% 股权。经交易各方协商，本次发行股份购买资产涉及的股票发行价格确定为 25.28 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。本次交易中，上市公司拟采用询价方式向合计不超过 35 名符合条件的特定对象发行股票募集配套资金，募集资金总额不超过 56,000.00 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产交易价格的 100%；拟发行的股份数量不超过本次发行前总股本的 30%，即 25,200,000 股。通过本次交易，上市公司可以迅速切入居民生活垃圾分类回收和资源化利用这一快速增长的蓝海市场，产业布局将更加完善，抗风险能力亦有所增强，助力上市公司成为国内具有竞争力的“无废城市”建设运营服务商。
项目中标	节能国祯	2023.2.14	2 月 14 日，中节能国祯环保科技股份有限公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于投资武安市城区及周边农村污水处理厂特许经营项目的议案》，同意公司投资武安市城区及周边农村污水处理厂特许经营项目，并授权公司经营层与相关政府单位签署协议。公司拟投资设立全资子公司负责该项目的投资、建设以及运营。项目中标价为 3.49 元/吨，特许经营期为 25 年，本公司负责本项目的投融资、运营工作。项目总投资约为 47,662.92 万元。投资本项目符合公司的战略发展要求，项目实施后将加快公司水务板块业务布局并扩大公司在河北省的影响力。
增持股份	万邦达	2023.2.14	经中国证券监督管理委员会《关于同意北京万邦达环保技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》同意，北京万邦达环保技术股份有限公司向特定对象发行人民币普通股（A 股）33,653,846 股，发行对象为公司控股股东、实际控制人王飘扬先生，公司总股本由 803,095,760 股增加至 836,749,606 股。信息披露义务人持股比例由 30.08% 增加至 32.89%。
发行股票	万邦达	2023.2.14	2 月 6 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司向公司出具了《股份登记申请受理确认书》，其已受理公司本次发行新股登记申请材料，相关股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。股票上市数量为 33,653,846 股，股票上市时间为 2023 年 2 月 16 日（上市首日），新增股份上市日公司股份不除权，股票交易设涨跌幅限制。本次向特定对象发行的股份，自发行结束之日起 36 个月内不得转让，自 2023 年 2 月 16 日（上市首日）起开始计算。发行对象基于本次交易所取得公司向特定对象发行的股票因公司分配股票股利、资本公积转增等情形所衍生取得的股票亦应遵守上述股票锁定安排。锁定期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。
股份质押	浙富控股	2023.2.15	2 月 15 日浙富控股发布公告称，公司近日接到控股股东孙毅的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了质押登记手续。孙毅本次质押数量为 68,750,000 股，占其所持股份比例 16.21%，占公司总股本比例 1.28%，质押用途为资金需求。截至公告披露日，孙毅本次质押后质押股份数量为 291,429,801 股，占其所持股份比例 68.73%，占公司总股本比例 5.43%；孙毅及其一致行动人本次质押后质押股份数量为 944,501,579 股，占其所持股份

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			比例 51.90%，占公司总股本比例 17.59%。自公告披露日起，控股股东及其一致行动人未来半年内到期的质押股份累计数量 437,598,000 股，占其所持股份比例 24.04%，占公司总股本的 8.15%，对应融资余额为 42,000.00 万元；未来一年内到期的质押股份累计数量 788,027,801 股，占其所持股份比例 43.30%，占公司总股本的 14.68%，对应融资余额为 105,100.00 万元。
减持股份	仕净科技	2023.2.15	仕净科技近日发布公告，公司股东吕爱民以集中竞价交易方式减持公司股份 5 万股，占公司普通股总股本比例为 0.037%，本次减持价格区间为 42.1—47.7 元/股，套现 230.1 万元。公告显示，减持前吕爱民合计持有公司股份 200,000 股，占公司普通股总股本 0.15%，本次减持后持有股份 150,000 股，占公司普通股总股本比例为 0.112%。公司股价 2 月 13 日当日收盘报 49.5 元，涨 7.98%。
对外投资	兴蓉环境	2023.2.15	成都市兴蓉环境股份有限公司下属子公司成都市自来水有限责任公司拟投资设立全资子公司成都自来水水质检测技术有限公司，注册资本为人民币 2,000 万元。本投资事项于 2 月 14 日审议通过，认缴出资额为 2000 万，股权比例为 100%。出资方式为首期出资 500 万元，剩余出资在 2040 年 12 月 31 日前按持股比例出资到位。新设立检测公司是获得 CMA 资质的准入条件，检测公司成立后可为供水企业提供技术服务支持，保障供水安全，有助于公司拓展高品质饮用水检测市场。本次投资不会对公司财务状况和经营成果产生不利影响，不存在损害上市公司及股东利益的情形。
发行股票	丛麟科技	2023.2.15	2 月 16 日，丛麟科技发布公告称将于 2023 年 2 月 27 日解禁 107.83 万股，占公司股本总数的 1.0134%，解禁比例一般，解禁股类型是首发一般股份。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行网下配售限售股，限售股股东数量为 368 名，均为公司首次公开发行股票时参与网下向符合条件的投资者询价配售并中签的配售对象，锁定期为自公司股票上市之日起 6 个月。
业绩报告	金科环境	2023.2.17	2 月 16 日，金科环境发布 2022 年度业绩快报公告称，报告期内，公司实现营业收入 66,736.91 万元，较上年同期增长 19.28%；实现归属于母公司所有者的净利润 8,142.41 万元，较上年同期增加 30.71%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7,652.71 万元，较上年同期增加 34.73%。
减持股份	上海凯鑫	2023.2.17	2 月 17 日上海凯鑫公布，于近日分别收到股东邹瑾、沈瑜、刘丽出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》及毛翔祖出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》。邹瑾已于 2022 年 11 月 21 日通过大宗交易方式减持 9.5 万股，占公司总股本的 0.15%，减持计划期限届满，剩余部分股份未减持；沈瑜已于 2022 年 11 月 21 日通过大宗交易方式减持 9.5 万股，占公司总股本的 0.15%，减持计划期限届满，剩余部分股份未减持；刘丽已于 2023 年 2 月 9 日通过大宗交易方式减持 10 万股，占公司总股本 0.16%，减持计划期限届满，剩余部分股份未减持；毛翔祖已于 2022 年 12 月 27 日通过大宗交易方式减持 12.6107 万股，占公司总股本 0.20%，减持计划实施完毕。邹瑾、沈瑜、刘丽、毛翔祖合计减持公司股份 41.6107 万股，占公司总股本的 0.65%。
业绩预告	中航泰达	2023.2.17	2 月 17 日，中航泰达发布 2022 年年度业绩预告公告，称报告期内，预计归属于上市公司股东的净利润为 3,349.00-3,871.60 万元，同比增长 100.69%-132.01%。主要原因是报告期内，公司参与大型国企混改项目，即通过增资+股权转让方式，购买包钢集团节能环保科技产业有限责任公司 34.00% 的股权，确认当期投资收益。
股份回购	维尔利	2023.2.17	2 月 17 日，维尔利发布回购公司股份比例达到 1% 的进展公告，称截至 2023 年 2 月 15 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 7,899,315 股，占公司总股本的 1.0107%，成交总金额为 34,469,388.50 元（不含交易费用），最高成交价为 4.68 元/股，最低成交价为 4.12 元/股。上述回购股份资金来源为公司自有资金，回购价格未超过回购方案中拟定的价格上限，上述回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。
减持股份	力合科技	2023.2.17	2 月 17 日，力合科技发布公告称，持有本公司股份 18,975,000 股（占本公司总股本比例 8.07%）的股东国科瑞华创业投资企业计划以集中竞价交易方式、大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 8,975,000 股（占本公司总股本比例 3.82%）。通过集中竞价交易方式减持期间为 2023 年 3 月 13 日至 2023 年 9 月 12 日；通过大宗交易方式减持期间为 2023 年 2 月 23 日至 2023 年 8 月 22 日。国科瑞华不属于公司控股股东，本次减持计划的实施不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构及持续性经营产生重大影响。
项目中标	洪城环境	2023.2.18	近日，江西洪城环境股份有限公司旗下全资子公司江西洪城水业环保有限公司收到安徽龙方工程咨询有限公司发出的《中标通知书》，确定洪城环保（联合体牵头人）与南昌市自来水工程有限责任公司（联合体成员）、上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司（联合体成员）组成的联合体为“崇仁县城区生活污水处理一期项目(BOT)”中标单位，中标金额为 46000 万

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			元。洪城环保在项目实施过程中参与的工作内容主要为投融资及运营，承接本项目是公司做强做大水务板块业务、实现下一阶段发展战略目标的重要项目布局。对夯实公司在江西省内水务行业市场地位、提升公司综合实力具有积极促进作用。
签署项目合同	伟明环保	2023.2.18	2月17日，公司下属子公司设备公司与浙江美青邦工程服务有限公司就项目槽罐采购事宜签署三份《青美邦二期红土镍矿湿法冶炼项目槽罐采购合同》。合同标的及金额为槽罐为涵盖红土镍矿湿法冶炼项目建设工程的12个类别，共计87台各规格及材质的非标槽罐。合同暂定含税总价约人民币48,324万元。本次签署采购合同不会对公司2023年度业绩产生重大影响，但对公司未来业绩提升带来积极影响。
资产抵质押	兴源环境	2023.2.18	2月17日，兴源环境发布公告称，为满足生产经营需要，公司已获得浙商银行股份有限公司杭州临平支行授信额度人民币16,000万元，期限一年。应浙商银行临平支行要求，公司以位于杭州市余杭区良渚街道莫干山路2062号11幢等自有土地和房产为公司在浙商银行临平支行的融资提供抵押担保。公司以自有土地和房产向浙商银行临平支行申请抵押融资，是为了满足公司资金需求，该抵押事项的财务风险处于公司可控范围内，不会对公司的正常运作和业务发展造成不利影响，不会对公司和股东、特别是中小股东的利益造成损害。公司将不断提升盈利能力，优化资产负债结构，有效防范偿债履约风险。

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