

关注额外性对 CCER 定位的明确

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件: 生态环境部公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议

近日, 生态环境部发文向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议, 报送截止日期为 4 月底。方法学领域主要包括能源产业、制造业、化学化工、建筑交通、采矿、金属生产、废物处理处置、农林及 CCUS 等。征集内容可以是新方法学的建议, 亦可以是对于原有方法学的更新。

CCER 重启走出的关键一步。自 2012 年推出中国核证资源减排量 (CCER) 交易以来, 由于实施过程中存在项目不规范、供过于求、交易空转过多等问题, 2017 年 3 月, 发改委公告将组织修订《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》并暂缓受理 CCER 方法学、项目、碳减排量的备案申请。自是始, CCER 项目开发搁置至今已逾 6 年。但随着全国碳交易市场的建立, 碳排放企业对于清缴碳排的需求增加, 呼吁 CCER 重启的声音亦逐步增多。而今生态环境部重启 CCER 方法学征集, 则是 CCER 市场的重启路上的关键一步。

额外性是 CCER 的核心, 基准线体现碳减排的真正价值。“额外性”是指缺少碳减排带来的额外支持的情况下, 项目具体的财务指标、融资渠道、技术风险、市场普及及资源条件等方面存在的障碍因素将使得项目无法实施。而基于额外性确立的碳排放基准线, 才能够充分体现在减排活动产生的、对于碳排放削减有实际贡献的、符合规范法则的、有价值且可交易的碳减排额。如果过于放低额外性的评判标准, 则基准线会相对过高, 实际得出的减排量将高于减排活动带来的真正减排量, 导致产生过多的碳减排额, 冲击碳减排价值, 影响碳交易市场对碳减排的促进作用。

建议征集关注基准线与额外性论证, 预计将进一步明确 CCER 定位。本次征集中强调了对于基准线和额外性的论证要求, 预计将对旧有的方法学体系中的基准线和额外性论证进行更新; 强调方法学的真实、准确、保守; 着眼数据质量可靠、减排效果明显的方法; 要求不得对有强制减排义务的行业和领域提出方法学建议。以上皆是针对上一轮 CCER 运转中暴露的问题的针对性举措, 预计将进一步明确 CCER 的定位: 面向真正需要 CCER 碳价值支持的方法学。

投资策略:此次 CCER 方法学的建议征集, 是 CCER 重启的重要前奏, 征集过程中对于自愿减排额外性的关注, 进一步明确了 CCER 对于真正需要通过碳减排提升自身可行性与经济性价值的项目的支持定位, 使得真正需要体现碳价值的废转能与资源化等项目获得更为切实的支持。建议关注废转能领域垃圾焚烧龙头企业伟明环保、瀚蓝环境, 生物柴油领域卓越新能、嘉澳环保, 以及固体废物资源化领域如塑料和废纸/纸板回收、电子废弃物回收等。

风险提示:CCER 市场重启进度不及预期, CCER 方法学发生较大调整等。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅 0.31%, 在申万一级行业中排名 22/31。
- 子版块方面, 固废治理、综合环境治理、环保设备 II、水务及水治理、大气治理五个申万 III 级板块涨跌幅为 0.89%、0.74%、0.57%、-0.34%、-0.37%。
- 具体个股方面, 联合水务 (46.56%)、福鞍股份 (9.03%)、楚环科技 (8.28%) 涨幅靠前; 法尔胜 (-7.47%)、仕净科技 (-11.36%)、*ST 博天 (-18.64%) 跌幅较大。

评级

增持

2023 年 4 月 9 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	134
行业平均市盈率	26.76
市场平均市盈率	12.37

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 1、《环保周报: RED III 持续推升欧盟生柴需求》2023.4.2
- 2、《环保周报: 危废补短板带来整合提升机会》2023.3.26
- 3、《环保周报: 碳配额分配清缴机制逐步健全》2023.3.19
- 4、《环保周报: 清洁生产有望加速发展》2023.3.12

内容目录

1. 每周一谈：关注额外性对 CCER 定位的明确.....	3
2. 本周行情回顾	4
3. 行业动态.....	6
3.1 重要新闻	6
3.2 公司公告	7

图表目录

图 1： 申万一级行业涨跌幅（%）	4
图 2： 环保子板块上周涨跌幅	4
图 3： 环保细分行业上周涨跌幅	4
图 4： 本周涨跌幅前十位（%）	5
图 5： 本周涨跌幅后十位（%）	5
图 6： 环保行业近三年 PE（TTM）	5
图 7： 环保行业近三年 PB（LF）	5
表 1： 环保行业一周重要公告	7

1. 每周一谈：关注额外性对 CCER 定位的明确

事件：生态环境部公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议

近日，生态环境部发文向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议，报送截止日期为4月底。方法学领域主要包括能源产业、制造业、化学化工、建筑交通、采矿、金属生产、废物处理处置、农林及 CCUS 等。征集内容可以是新方法学的建议，亦可以是对于原有方法学的更新。

CCER 重启走出的关键一步。自 2012 年推出中国核证资源减排量（CCER）交易以来，由于实施过程中存在项目不规范、供过于求、交易空转过多等问题，2017 年 3 月，发改委公告将组织修订《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》并暂缓受理 CCER 方法学、项目、碳减排量的备案申请。自是始，CCER 项目开发搁置至今已逾 6 年。但随着全国碳交易市场的建立，碳排放企业对于清缴碳排的需求增加，呼吁 CCER 重启的声音亦逐步增多。而今生态环境部重启 CCER 方法学征集，则是 CCER 市场的重启路上的关键一步。

额外性是 CCER 的核心，基准线体现碳减排的真正价值。“额外性”是指缺少碳减排带来的额外支持的情况下，项目具体的财务指标、融资渠道、技术风险、市场普及及资源条件等等方面存在的障碍因素将使得项目无法实施。而基于额外性确立的碳排放基准线，才能够充分体现在减排活动产生的、对于碳排放削减有实际贡献的、符合规范法则的、有价值且可交易的碳减排额。如果过于放低额外性的评判标准，则基准线会相对过高，实际得出的减排量将高于减排活动带来的真正减排量，导致产生过多的碳减排额，冲击碳减排价值，影响碳交易市场对碳减排的促进作用。

建议征集关注基准线与额外性论证，预计将进一步明确 CCER 定位。本次征集中强调了对于基准线和额外性的论证要求，预计将对旧有的方法学体系中的基准线和额外性论证进行更新；强调方法学的真实、准确、保守；着眼数据质量可靠、减排效果明显的方法；要求不得对有强制减排义务的行业和领域提出方法学建议。以上皆是针对上一轮 CCER 运转中暴露的问题的针对性举措，预计将进一步明确 CCER 的定位：面向真正需要 CCER 碳价值支持的方法学。

- ◆ 本次征集通知中强调，“碳达峰碳中和目标对温室气体自愿减排交易市场建设提出了新的更高要求，原有方法学体系难以满足当前工作需求，多数方法学需要更新基准线和额外性论证要求，部分方法学缺乏推广使用价值和应用场景，个别方法学不符合产业政策导向，近年涌现的创新减排技术也急需相应方法学支持。”该表述表明，从 CCER 建设初期至今积累的方法学库中，存在基准线和额外性过时的情况，在 CCER 重启前，有必要对于该部分进行修正更新
- ◆ 在通知中还进一步强调，“所建议方法学及额外性论证要求应当清晰、可操作、便于审定与核查，并确保案例项目活动产生的减排量真实、准确、保守。鼓励对减排效果明显、社会期待高、技术争议小、数据质量可靠、社会和生态效益兼具的行业和领域提出方法学建议，其额外性可免于论证或简化论证。不能对现有法律法规规定等有强制温室气体减排义务的行业和领域提出方法学建议。”对于方法学建议的要求体现出此次 CCER 重启对于方法学的额外性的重视。

- ◆ 对于方法学的重视，有望成为解决上一阶段 CCER 运行中出现的供过于求和个别项目规范性较低等问题的重要抓手，能够一定程度缓解 CCER 的引入对于碳减排价值的过渡稀释，CCER 也将更有效地通过自愿碳减排认证，真正为需要通过体现碳减排价值而提升自身可行性的项目提供有效支持。

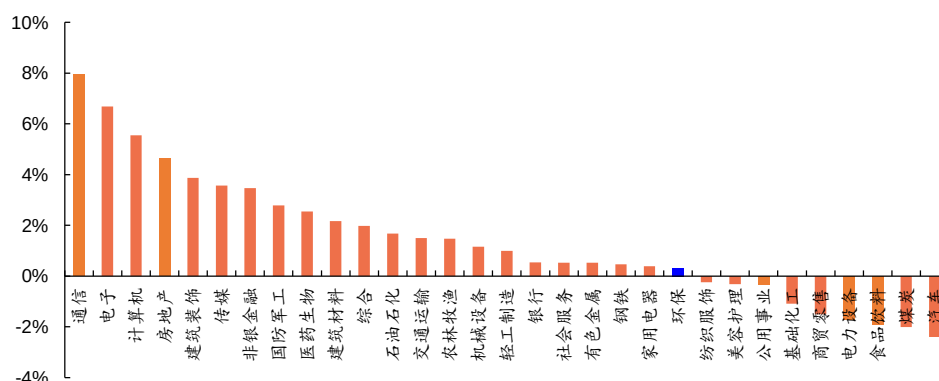
投资策略：此次 CCER 方法学的建议征集，是 CCER 重启的重要前奏，征集过程中对于自愿减排额外性的关注，进一步明确了 CCER 对于真正需要通过碳减排提升自身可行性与经济性价值的项目的支持定位，使得真正需要体现碳价值的废转能与资源化等项目获得更为切实的支持。建议关注废转能领域垃圾焚烧龙头企业伟明环保、瀚蓝环境，生物柴油领域卓越新能、嘉澳环保，以及固体废物资源化领域如塑料和废纸/纸板回收、电子废弃物回收等。

风险提示：CCER 市场重启进度不及预期，CCER 方法学发生较大调整等。

2. 本周行情回顾

本周（2023.4.3-2023.4.7）沪深 300 指数涨跌幅为 1.79%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为 1.67%、2.06%、1.98%。申万一级行业中，通信（7.94%）、电子（6.69%）、计算机（5.55%）涨幅较大。

图1：申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

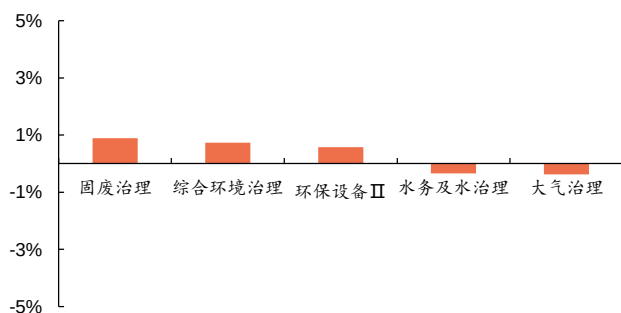
上周申万环保板块涨跌幅 0.31%，在申万一级行业中排名 22/31。

子版块方面，固废治理、综合环境治理、环保设备 II、水务及水治理、大气治理五个申万 III 级板块涨跌幅为 0.89%、0.74%、0.57%、-0.34%、-0.37%。

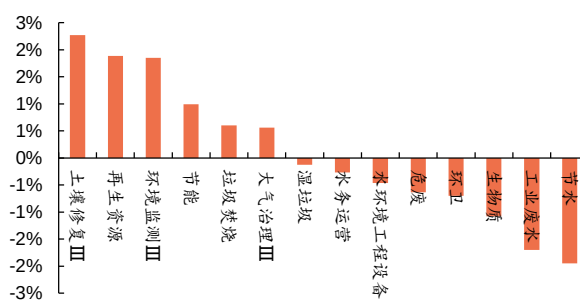
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为土壤修复 III（2.27%）、再生资源（1.89%）、环境监测 III（1.85%），涨跌幅靠后的细分行业分别为生物质（-1.08%）、工业废水（-1.7%）、节水（-1.95%）。

图2：环保子板块上周涨跌幅

图3：环保细分行业上周涨跌幅



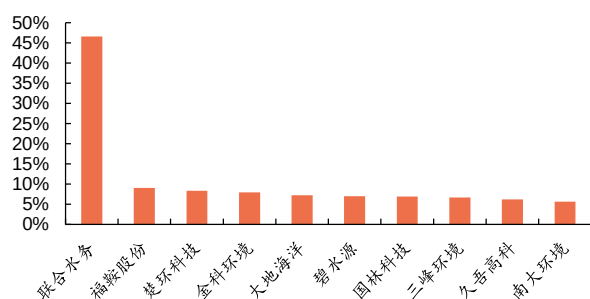
资料来源: iFinD, 申港证券研究所



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

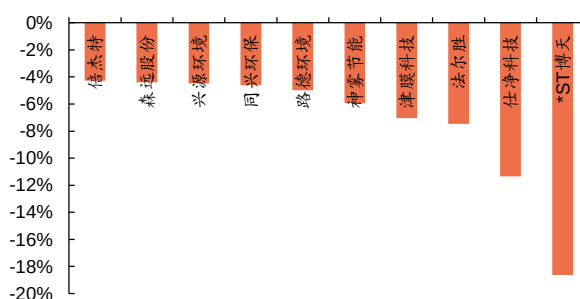
具体个股方面, 联合水务 (46.56%)、福鞍股份 (9.03%)、楚环科技 (8.28%) 涨幅靠前; 法尔胜 (-7.47%)、仕净科技 (-11.36%)、*ST 博天 (-18.64%) 跌幅较大。

图4: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

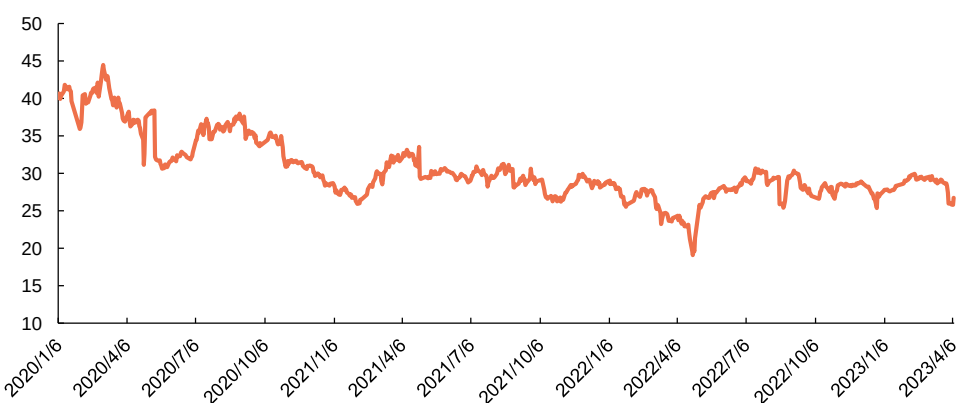
图5: 本周涨跌幅后十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

环保行业周平均 PE (TTM) 为 26.12 倍, 较前一周减少 1.7, 近三年均值为 30.5 倍; 周平均 PB (LF) 为 1.66 倍, 较前一周增加 0.01, 近三年均值为 1.82 倍。

图6: 环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图7: 环保行业近三年 PB (LF)



资料来源：iFinD，申港证券研究所

2023 年东盟碳中和峰会将邀请政府、咨询公司、金融机构、行业专家、能源、汽车、化工、钢铁、海事航空、油气、农业等领域的高管，从碳贸易和税收等热点话题、东盟碳中和的最新发展情况、企业实践、供应链建设、可再生能源、低碳技术解决方案以及数字化如何帮助碳中和，为企业实现可持续发展目标和低碳转型规划提供有价值的信息和技术指导。

生态环境部发布关于宣传贯彻《中华人民共和国黄河保护法》的通知

近日，生态环境部发布关于宣传贯彻《中华人民共和国黄河保护法》的通知，《中华人民共和国黄河保护法》已于 2022 年 10 月 30 日由全国人大常委会审议通过，自 2023 年 4 月 1 日起施行。

通知明确指出，把生态保护与修复放在首位，突出“保护优先”的立法定位，专章规定生态保护与修复，明确规定山水林田湖草沙一体化保护与修复，实施重大生态修复工程，统筹推进黄河流域生态保护与修复。加强生态流量管控，要求分级确定黄河干流、重要支流控制断面生态流量和重要湖泊生态水位的管控指标。统筹推进黄河流域自然保护地体系建设。

国家发改委公布《固定资产投资项目节能审查办法》自 2023 年 6 月 1 日起施行

为完善能源消耗总量和强度调控，促进固定资产投资项目科学合理利用能源，加强用能管理，推进能源节约，防止能源浪费，提高能源利用效率，推动实现碳达峰碳中和，4 月 6 日，国家发改委公布《固定资产投资项目节能审查办法》。

办法规定固定资产投资项目节能审查意见是项目开工建设、竣工验收和运营管理的重要依据。政府投资项目，建设单位在报送项目可行性研究报告前，需取得节能审查机关出具的节能审查意见。企业投资项目，建设单位需在开工建设前取得节能审查机关出具的节能审查意见。未按本办法规定进行节能审查，或节能审查未通过的项目，建设单位不得开工建设，已经建成的不得投入生产、使用。

3.2 公司公告

表1：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
发布年报	中科环保	2023.4.3	中科环保发布 2022 年年报。根据财报显示，本报告期内中科环保营收净利润双双增长，盈利能力上升。截至本报告期末，公司营业总收入 15.97 亿元，同比上升 5.34%，归母净利润 2.12 亿元，同比上升 22.47%。按单季度数据看，第四季度营业总收入 4.78 亿元，同比上升 0.07%，第四季度归母净利润 3759.16 万元，同比上升 53.44%。本次财报公布的各项数据指标表现尚佳。其中，毛利率 28.94%，同比增 3.33%，净利率 15.67%，同比增 19.78%，销售费用、管理费用、财务费用总计 1.76 亿元，三费占营收比 11.04%，同比增 0.66%，每股净资产 2.18 元，同比增 46.33%，每股经营性现金流 0.3 元，同比增 0.98%，每股收益 0.17 元，同比增 6.25%。
项目中标	通源环境	2023.4.3	安徽省通源环境节能股份有限公司近日收到中国华能集团有限公司北京招标分公司发来的《中标通知书》，确认公司中标华能安徽分公司皖西南户用分布式光伏发电二期项目（100MW）发电项目 EPC 工程预招标标段包 1，公司作为牵头人负责本项目招标范围内除工程勘察设计外的所有工作，煤炭工业合肥设计研究院有限责任公司作为成员方负责本项目招标范围内的工程勘察设计工作。中标金额为 367,100,000.00 元，公司主要承担本项目的设备采购、集成和施工工作。根据投标阶段《联合体协议》约定的合同工作量划分，预计公司最终所占业务金额为 359,758,000.00 元。本次中标的联合体项目为公司第一次承接分布式光伏发电项目，获得该项目主要得益于公司在环

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			保行业积累了丰富的工程施工技术和经验，以及在安徽区域市场储备了大量的客户资源。
股份变动	伟明股份	2023.4.4	4月3日，伟明环保发布可转债转股结果暨股份变动公告，公司本次可转债转股的起止日期：自2023年1月30日至2028年7月21日。截至2023年3月31日，累计已有人民币3,000元伟22转债已转换为公司A股普通股，累计转股数量为90股，占伟22转债转股前公司已发行普通股股份总额的0.00001%。其中，自2023年1月30日至2023年3月31日期间，共有人民币3,000元伟22转债已转换为公司A股普通股，因转股形成的股份数量为90股，占伟22转债转股前公司已发行普通股股份总额的0.00001%。截至2023年3月31日，尚未转股的伟22转债金额为人民币1,476,997,000元，占伟22转债发行总量的比例为99.9998%。
提供担保	洪城环境	2023.4.4	此前，西洪城环境审议通过了《关于为控股孙公司温州宏泽热电股份有限公司借款提供担保的议案》，同意公司下属控股孙公司温州宏泽热电股份有限公司，因实际生产经营需要，需向银行申请总额为人民币31,000万元授信额度，主要用于提标改造项目及补充日常生产经营流动资金，公司按80%的股权比例为其提供连带责任担保，担保额度为人民币24,800万元，温州宏泽科技发展有限公司按20%的股权比例为其提供连带责任担保。近日，公司与平安银行股份有限公司温州分行签订了《最高额保证担保合同》，最高债权额为人民币5,600万元整。公司与华夏银行股份有限公司温州分行签订了《最高额保证合同》，最高债权额为人民币8,000万元整。截至本公告披露日，公司累计对外担保金额为人民币335,024万元(含本次担保)，占公司最近一期经审计净资产的56.90%。
项目中标	天源环保	2023.4.4	武汉天源环保股份有限公司于近日收到建水古城旅游投资有限公司发来的《中标通知书》，确定公司成为“泸江河及支流（建水段）水环境综合治理项目（一期）勘察设计的施工总承包（EPC）”项目二标段的中标人。项目合同估算价为13,102.624万元，中标服务价为勘察费118元/进尺米、设计费综合费率2.1%、施工报价（建安工程费）优惠后的费率99.7%。该项目中标后，预计对公司未来经营业绩产生积极影响，该事项属于公司日常经营事项，不会影响公司业务的独立性。
签署项目合同	仕净科技	2023.4.4	近日，公司与阿特斯阳光电力（泰国）有限公司就阿特斯阳光电力（泰国）有限公司年产5.3GW组件扩产项目签署了《材料设备采购及施工安装合同》，合同价格为人民币134,500,000.00元(已含泰国段清关7%增值税和关税)，项目内容为依据本项目招标文件、施工图纸、与技术协议施工范围所示项目内容进行施工，具体范围以正式施工图（含设计变更）为准。合同的签订进一步体现了公司在光伏新能源领域的市场竞争优势，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。若合同顺利履行，将对公司本年度财务状况、经营成果产生积极影响，具体情况将根据合同履行情况以及企业会计准则、公司会计政策相关规定确认。
股份解冻	聚光科技	2023.4.4	4月3日，聚光科技公告显示，公司于2022年11月3日披露了相关文件，睿洋科技持有的3452万股股份被司法冻结。近日收到睿洋科技通知，睿洋科技收到杭州市上城区人民法院的裁定书，裁定于2023年3月30日解除睿洋科技相关财产的冻结、查封或扣押。本次解除司法冻结153,838股，占公司总股本0.03%。本次解冻后剩余被司法冻结股份638.35万股，剩余被司法解冻股份数量占公司总股本为1.41%。
股份变动	上海洗霸	2023.4.4	4月3日，上海洗霸发布上海洗霸科技股份有限公司关于2021年股票期权激励计划2023年第一季度自主行权结果暨股份变动的公告，称2023年第一季度，上海洗霸科技股份有限公司股票期权激励计划行权且完成股份过户登记677,146股，约占公司2021年股票期权激励计划第一个行权期可行权股票期权总量的42.63%，共募集资金8,139,294.92元。该项募集资金将用于补充公司流动资金。本次行权新增股份均为无限售条件流通股，激励对象为公司董事和高级管理人员的，转让其持有的公司股票应当符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》等相关法律、法规、规范性文件及《上海洗霸科技股份有限公司章程》的规定。本次股份变动后，公司实际控制人未发生变化。本次行权股票上市流通时间为本激励计划行权所得股票可于行权日（T日）后的第二个交易日（T+2）日上市交易。
项目中标	中持股份	2023.4.4	近日，公司收到涉县正大工程招投标代理有限公司发出的中标结果公示，确认公司与河北亨大建筑集团有限公司联合体为涉县清漳污水处理厂增容扩建项目一标段的中标单位。本项目中标价约为10,272.77万元，项目内容为增容扩建规模为污水处理2.5万m³/d，工期为365天。中持水务股份有限公司负责牵头项目管理工作，负责设备购置、安装和调试，确保设备使用性能满足

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			足工艺要求，并在环保验收之后提供 30 天质保。涉县清漳污水处理厂增容扩建项目一标段所在地为涉县，隶属于河北省邯郸市，如果本项目签订正式合同并正常实施将实现公司业务在河北省所有地级市的全覆盖，将进一步巩固公司在京津冀区域的优势地位，增强公司在环境基础设施建造业务领域的竞争力，对公司的经营业绩将产生积极影响。
项目中标	博世科	2023.4.4	2023 年 4 月 3 日，全国公共资源交易平台发布了《桂林新区相思江防洪排涝提升工程—五通水厂及配套工程、两江水厂及配套工程、会仙镇污水处理厂及配套管网工程一期设计-采购-施工（EPC）工程总承包中标候选人公示》，确定博世科等组成的联合体成为本项目的第一中标候选人。此次投标总报价为 174,855,885.98 元，工期为 730 天。根据《联合体协议书》，公司作为牵头人负责本项目 80% 的建安工程的施工、采购工作、投标和合同实施阶段的主办、协调工作根据招标公告，该项目的建设资金来源为国有资金，建设资金的支付按照预付款和进度款相结合方式，且进度款支付不低于已完成工程价款的 80%。桂林新区相思江防洪排涝提升工程是桂林市“十四五”规划重点推进的综合性治水系统工程，包括 5 大板块 27 个子项。本次公司与联合体预中标该项目的子项目，预中标金额约 1.75 亿元，项目建成后将有效提升临桂区城市环境和水环境整体质量，保护区域生态环境及城乡供水安全。若该项目顺利中标并实施，有利于进一步开拓和巩固区域水务业务市场，对公司未来经营业绩将产生积极影响。
年度报告	宇通重工	2023.4.4	宇通重工于近日发布 2022 年全年业绩报告，报告期内，公司实现营业收入 35.85 亿元，同比下降 4.56%，实现归属于母公司股东的净利润 3.86 亿元，同比下降 1.86%，实现归属于母公司股东扣除非经常性损益的净利润 2.90 亿元，产生经营活动现金流量-0.90 亿元。基本每股收益为 0.73 元。其中，重工有限实现营业收入 35.85 亿元，实现归属于母公司股东的净利润 3.82 亿元；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 2.91 亿元。营业收入变动原因主要是工程机械业务收入下降影响。其中服务业收入 7.01 亿元，同比增长 15.89%，其他业务收入 1.28 亿元，配件销售收入 5860.61 万元，租赁收入 2970.27 万元，加工业务收入 1707.73 万元，材料销售收入 1486.81 万元，其他收入 803.25 万元。公司报告期内，期末资产总计为 47.31 亿元，营业利润为 4.81 亿元，应收账款为 9.99 亿元，经营活动产生的现金流量净额为-8969.15 万元，销售商品、提供劳务收到的现金为 34.74 亿元。
项目中标	创业环保	2023.4.5	2023 年 4 月 4 日，天津创业环保集团股份有限公司收到河南诚达工程管理有限公司发来的中标通知，本公司（作为牵头人）和中铁十局集团有限公司（作为联合体单位）中标安阳市市政污水处理中心一期工程 PPP 项目，本项目采用 PPP 模式，由安阳市住房和城乡建设局作为招标人，安阳城市发展投资有限公司作为政府出资代表（出资比例 40%）建设安阳市市政污水处理中心一期工程，通过公开招标形式选择社会资本方，由该社会资本方与安阳城市发展投资有限公司组建项目公司在项目合作期内负责项目的投融资、建设、运营、维护和用户服务职责等，在合作期满后项目无偿地移交给安阳市人民政府或其指定机构。合作期限为 30 年，中标本项目符合本公司发展战略，有利于未来增加本公司主营业务收入，扩大市场占有率，对本公司未来发展产生积极的影响。
项目中标	高能环境	2023.4.5	近日，北京高能时代环境技术股份有限公司收到招标人发来的《中标通知书》，通知书确认公司作为联合体成员方为塞内加尔“姆贝贝斯垃圾场改造工程项目-第 1 阶段”的中标单位，中标金额为 16,545,140,158 西非法郎，预估公司在该项目中负责部分占整体工程量的 40%左右，具体金额以公司最终签订的合同为准。整体工期（固定期+有条件期）共 15 个月，其中固定期 12 个月、有条件期 3 个月，根据开工令指明的开工时间计算工期。该项目是公司中标的第一个非洲地区的固废处理项目，本次中标有利于提升公司在非洲地区的市场竞争力，有利于公司未来进一步开拓海外市场。
签署日常经营合同	中材节能	2023.4.5	近日，中材节能和中国市政工程华北设计研究总院有限公司组成联合体与红河华平新能源科技有限公司签订了《云南省红河州红河县 500MW 屋顶分布式发电开发项目 EPC 总承包合同》，合同金额为人民币 19.25 亿元（以最终项目实际实施情况为准，按照 3.85 元/W（直流侧光伏容量）进行结算）。公司作为联合体的牵头方，负责分布式发电项目合同签订、对接、组织、管理等职责。合同类型为工程总承包合同，合同工期为两年，若合同顺利履行，将对公司经营业绩产生积极影响，并将为公司进一步拓展新能源业务提供支撑。合同尚待发包人分分布式发电项目签署银行贷款协议及预收购协议后方可生效，存在不确定性。
发行股票	太和水	2023.4.5	4 月 5 日晚，太和水发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 42000.00 万元（含本数），在扣除相关

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			发行费用后,拟用于饮用水扩产项目、营销渠道与品牌建设项目、补充流动资金。本次向特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。本次发行采取向特定对象发行的方式,公司将在中国证监会同意注册后的有效期内选择适当时机向特定对象发行。发行对象为公司控股股东、实际控制人何文辉。本次发行对象以现金方式认购本次发行的股票。本次向特定对象发行股票数量不超过29288702股(含本数),未超过本次发行前公司总股本的30%。截至预案出具日,公司总股本为113247072股,公司控股股东及实际控制人何文辉直接持有公司25553567股股票,占公司股权比例为22.56%;此外,何文辉还持有微林清泉18.56%的出资额,微林清泉持有公司2284330股股票,占公司股权比例为2.02%。本次发行完成后,何文辉持有公司股份比例将进一步提高,仍为公司控股股东、实际控制人。因此,本次发行不会导致本公司控制权发生变化。
签订战略合作协议	倍杰特	2023.4.5	倍杰特与苏青集团于2023年4月3日签订了《战略合作框架协议》。双方拟在盐湖提锂、高盐水资源化利用领域开展全面合作,合作方向包括但不限于合作开发性能优势领先的锂吸附剂、以及合作项目的科技成果转化及市场推广等,并提供具有市场竞争优势的战略合作价格。联合实现盐湖提锂高回收率、低成本运行的工艺设计,积极开展业务合作,创造更高的经济效益。倍杰特负责提供研发中试及生产的应用场景。本次合作旨在促进盐湖提锂、高盐水资源化利用的高质量发展,发挥双方优势,重点优化离子交换树脂性能指标,提升在盐湖提锂以及高盐水资源化利用领域的应用,合作开展核心技术研发、项目联合攻关、各类科技项目联合申请、科技成果转化及市场推广等工作,不断提升双方在盐湖提锂以及高盐水资源化利用领域的核心竞争力。
对外投资	亚光股份	2023.4.6	浙江亚光科技股份有限公司于2023年4月4日召开第三届董事会第八次会议,审议通过了《关于对外投资设立子公司的议案》,公司拟投资设立全资子公司浙江亚光装备销售有限公司,对公司目前销售业务进行新一轮的统筹管理。投资金额为人民币5,000万元,设立销售公司有利于完善公司产业布局,提高公司综合竞争能力,促进公司长期可持续发展,对公司具有积极的战略发展意义。本次投资不会对公司财务及经营情况产生不利影响,从长远来看对公司的发展有着积极的意义。
年度报告	新海能科	2023.4.7	2023年4月6日,海新能科(300072)发布2022年年度报告全文。报告显示,2022年,海新能科(300072)实现营收86.48亿元,同比增长50.27%;净利润-9.94亿元,同比下降1923.64%;实现归属于上市公司股东的净利润-8.04亿元,同比下降1088.24%;基本每股收益为-0.34元;平均净资产收益率ROE为-12.11%。截止报告期末公司净资产为75.54亿元,与去年同期相比下降14.77%,资产负债率为50.55%。经营活动、投资活动、筹资活动产生的现金流量净额分别为-5.11亿元、-1.14亿元、7.18亿元,同比下降149.84%、增长87.47%、增长149.99%,财务状况糟糕,存在9项财务风险。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,主要受宏观经济环境引发大宗商品价格大幅波动、低效资产经营亏损影响所致。报告期内,四川鑫达主要产品聚甲氧基二甲醚(DMMn)尚未形成稳定供应能力,产品市场处于培育阶段,四川鑫达全年亏损1.31亿元。子公司三聚绿能等四家生态农业相关企业全年合计亏损1.40亿元。公司股权投资损失1.12亿元。
项目中标	天源环保	2023.4.7	武汉天源环保股份有限公司于近日收到中电国际新能源控股有限公司发来的《中标通知书》,确定公司成为“商丘环保垃圾渗滤液、洁净水处理系统运维服务”的中标人。中标价为3,678.3180万元,如该项目顺利实施,预计将对公司未来经营业绩产生积极影响。该事项属于公司日常经营事项,不会影响公司业务独立性。截至本公告披露日,公司尚未签署正式合同,合同金额、具体实施内容等均以正式合同为准。
年度报告	通源环境	2023.4.7	通源环境(688679.SH)披露2022年年度报告,该公司年度实现营业收入12.77亿元,同比增长32.67%。归属于上市公司股东的净利润4552.79万元,同比下降9.18%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润3935.82万元,同比增长31.88%。基本每股收益为0.35元/股。拟每10股派发现金红利1.04元(含税)。报告期内,该公司营业收入较上年同期增加32.67%,扣非净利润较上年同期增加31.88%,主要系公司积极拓展市场,收入规模较过去两年增长所致。2022年,公司全年共实现新增订单18.71亿元,其中亿元以上项目3个。此外,公司持续加大技术研发的投入力度,共投入研发费用4347.93万元,较上年同期增加24.38%。
年度报告	华新环保	2023.4.7	华新环保发布2022年年度报告,该公司营业收入为7.52亿元,同比减少3.77%。归属于上市公司股东的净利润为1.12亿元,同比减少28.58%。归属

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.06 亿元，同比减少 29.30%。基本每股收益为 0.49 元。其中 2022 年第四季度，公司单季度主营收入 1.88 亿元，同比上升 7.76%；单季度归母净利润 1464.33 万元，同比下降 34.02%；单季度扣非净利润 1334.53 万元，同比下降 33.5%；负债率 10.55%，投资收益 301.11 万元，财务费用 532.24 万元，毛利率 27.91%。公告显示，公司在报告期内加速推进危险废物资源综合利用项目的建设。截至 2022 年 12 月底，“贵金属及铜物料提炼项目”已经完成验收进入试生产阶段，“含钴冶炼废渣中钴的提取项目”处于最后设备调试积极准备验收状态，“氟化工高沸物综合利用项目”和“飞灰脱盐及工业废盐综合利用项目”以及募投项目正按计划有序推进、建设中。
年度报告	瀚蓝环境	2023.4.7	瀚蓝环境 4 月 6 日发布 2022 年年度报告，2022 年实现营业收入 128.75 亿元，同比增长 9.33%，其中主营业务收入 125.10 亿元，同比增长 9.07%，主营业务收入占公司营业收入比例 97.16%；归属于上市公司股东的净利润 11.46 亿元，同比下降 1.46%。公司拟每 10 股派发现金红利 2.2 元（含税）。能源业务 2022 年实现主营业务收入 40.69 亿元，占公司主营业务收入的 32.53%，同比增长 21.20%。营业收入同比增长而净利润同比减少的主要原因是：2022 年天然气业务受国际能源价格持续上涨因素影响，天然气综合采购成本不断攀升，而受限于限价政策，导致能源业务 2022 年亏损约 0.65 亿元，净利润同比减少约 1 亿元。2023 年一季度天然气业务进销价差有所改善，能源业务 2023 年一季度实现盈利，如延续目前市场趋势，预计全年可实现盈利。
年度报告	清研环境	2023.4.7	清研环境发布 2022 年年度报告，该公司营业收入为 1.11 亿元，同比减少 48.09%。归属于上市公司股东的净利润为 1220.55 万元，同比减少 82.81%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 548.32 万元，同比减少 91.27%，经营活动产生的现金流量净额为 3409.23 万元，同比增长 57.82%。基本每股收益为 0.12 元。报告期内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、业务拓展受到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。
年度报告	碧水源	2023.4.7	碧水源发布 2022 年年度报告，实现营业收入 86.90 亿元，同比下降 9%；归属于上市公司股东的净利润 7.08 亿元，同比增长 21.36%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.49 亿元，同比下降 16.56%；基本每股收益 0.20 元，拟每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税）。其中 2022 年第四季度，公司单季度主营收入 33.66 亿元，同比上升 2.87%；单季度归母净利润 6.87 亿元，同比上升 61.81%；单季度扣非净利润 4.69 亿元，同比上升 8.08%；负债率 59.47%，投资收益 2.1 亿元，财务费用 3.12 亿元，毛利率 29.84%。公司报告期内，期末资产总计为 726.49 亿元，营业利润为 9.68 亿元，应收账款为 95.48 亿元，经营活动产生的现金流量净额为 2.67 亿元，销售商品、提供劳务收到的现金为 66.45 亿元。
项目中标	创业环保	2023.4.8	2023 年 4 月 7 日，天津创业环保集团股份有限公司收到湖北金华禹工程咨询有限公司发来的中标通知，本公司（作为牵头人）和武汉市市政建设集团有限公司（作为联合体单位）中标恩施市大沙坝一期、二期（谭家坝）污水处理厂及配套管网工程特许经营项目。本项目通过特许经营模式与社会投资人展开合作，采购特许经营主体。特许经营主体在特许经营期内负责存量项目（恩施市大沙坝一期污水处理厂及配套管网工程 TOT）及新建项目（恩施市大沙坝二期（谭家坝）污水处理厂及配套管网工程 BOT）的投融资、建设、运营、维护管理及移交等工作。合作期限 30 年，其中存量项目：运营期 30 年，自移交之日起进入商业运行，新建项目：含建设期 3 年和 27 年运营期，通过环保验收后，项目公司向政府提出商业运营申请，经政府同意后进入商业运营期。中标本项目符合本公司发展战略，有利于未来增加本公司主营业务收入，扩大市场占有率，对本公司未来发展产生积极的影响。

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