

危废补短板带来整合提升机会

——环保行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

事件1: 发改委等八部门印发城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知

近日, 发改委、中央文明办、生态环境部、住房和城乡建设部、农业农村部、国家卫生健康委、市场监管总局、国家疾控局联合发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》。通知提出, 加快完善垃圾分类设施体系、加快医废危废等处置能力建设。

事件2: 危险废物重大工程建设实施方案送审

近日, 生态环境部推进“十四五”规划重大工程工作领导小组第三次会议审议并原则通过《危险废物重大工程建设总体实施方案(2023-2025)(送审稿)》, 并指出, 23 年要加快推进危险废物“1+6+20”重大工程建设, 健全危险废物生态环境风险防控技术支撑体系, 提升危险废物利用处置能力。

危废产量受政策法规监管强度影响, 13 年起快速攀升。我国目前危险废物的产生量由企业自行申报, 生态环境部门进行汇总, 统计数据并未完全覆盖实际危废产量。因此, 过去十年来, 危废持续增长一方面是由于我国城镇化与工业化得推进, 另一方面也得益于危废监管政策的逐步加严, 使得越来越多曾经未纳入监管统计范畴的危险废物得以显现。

核准利用处置规模攀升迅速, 但实际利用水平快速走低。自 13 年两高司法解释出台后, 随着政策的加严, 危废利用处置领域热度持续攀升, 2012 年我国仅颁发危废经营许可证 1700 张, 核准利用处置规模仅 3293 万吨/年。但因 11 年刚刚更新工业危废申报口径, 故产能利用水平处于 80% 以上高位。而 19 年危废许可证颁发数已近 4200 张, 核准收集利用处置能力已近 1.3 亿吨/年。而根据发改委披露, 21 年危废核准利用处置能力已超 1.6 亿吨/年, 是 12 年的 5 倍。

利用水平走低, 竞争加剧, 处置价格探底。15 年后危废许可证颁发提速, 虽然危废产量随政策监管加严快速攀升, 但危废核准收集利用处置能力增速仍远超产量与利用处置量增速, 产能利用率逐步跌至 60% 以下。高涨的核准产能使得危废收集端竞争加剧, 处置价格自 18 年至今快速下跌, 目前已至较低位置。单一处置难以盈利而使得具有资源化价值的危废利用领域竞争更甚, 而产生规模较大资源化价值较低的工业危废与大宗工业固废恐因产能错配而面临同样的存量处理压力。

投资策略: 危废许可产能狂飙发展期已过, 低处理能力利用水平与低处置价格使得政策监管有望逐步关注收集端的提升与产能配置的优化, 行业有望在“十四五”期间进入加速整合与盈利修复期。建议关注危废产业龙头企业高能环境、浙富控股等。

风险提示: 政策发展方向不及预期, 危废收集利用处置政策发生显著变化等。

行情回顾:

- 上周申万环保板块涨跌幅-0.51%, 在申万一级行业中排名 26/31。
- 子版块方面, 大气治理、综合环境治理、水务及水治理、固废治理、环保设备 II 五个申万 III 级板块涨跌幅为 1.37%、0.8%、0.2%、-0.65%、-2.1%。
- 具体个股方面, 南大环境(11.4%)、中创环保(10.88%)涨幅靠前; 江南水务(-8.99%)、路德环境(-12.98%)、法尔胜(-13.28%)跌幅较大。

评级

增持

2023 年 3 月 26 日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

张远澄

研究助理

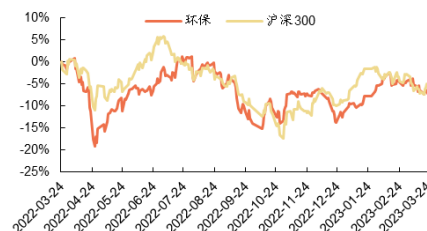
SAC 执业证书编号: S1660122020006

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	28.77
市场平均市盈率	11.28

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

- 1、《环保周报: 碳配额分配清缴机制逐步健全》2023.3.19
- 2、《环保周报: 清洁生产有望加速发展》2023.3.12
- 3、《环保周报: 电池回收更应关注渠道平台建设》2023.3.5
- 4、《环保周报: 节能降碳促更替 回收利用多受益》2023.2.26

内容目录

1. 每周一谈：危废补短板带来整合提升机会	3
2. 锂电回收数据跟踪：跌价继续 金盐比新高	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	8
2.2.3 酸碱液价格	8
3. 本周行情回顾	8
4. 行业动态	10
4.1 重要新闻	10
4.2 公司公告	12

图表目录

图 1：01-21 年我国危险废物产量及同比增速	3
图 2：16-21 年全国媒体曝光的危险废物典型环境违法案件数及危废产量同比增速	4
图 3：01-21 年我国危险废物利用处置量、综合处置率及累计未利用处置量	4
图 4：我国危废许可证颁发数与核准收集利用处置规模	4
图 5：按核准规模计算的危废利用处置产能利用水平	4
图 6：三元电池折扣系数与回收价格	5
图 7：三元电池回收价格与回收产物价格差值及比例	6
图 8：计入库存时间下的回收价格与产物价格差值及比例	6
图 9：磷酸铁锂电池回收价格及折扣系数	6
图 10：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数	6
图 11：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 12：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比	6
图 13：计入库存时间下电池回收价格与产物价格差值及比例	7
图 14：计入库存时间下黑粉回收价格与产物价格差值及比例	7
图 15：年初至今锂金属价格走势（万元/吨）	7
图 16：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）	7
图 17：年初至今碳酸锂价格走势（万元/吨）	8
图 18：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）	8
图 19：年初至今液碱价格走势（元/吨）	8
图 20：年初至今硫酸价格走势（元/吨）	8
图 21：申万一级行业涨跌幅（%）	8
图 22：环保子板块上周涨跌幅	9
图 23：环保细分行业上周涨跌幅	9
图 24：本周涨跌幅前十位（%）	9
图 25：本周涨跌幅后十位（%）	9
图 26：环保行业近三年 PE（TTM）	10
图 27：环保行业近三年 PB（LF）	10
表 1：废旧磷酸铁锂电池、极片及黑粉折扣系数与价格	6
表 2：环保行业一周重要公告	12

1. 每周一谈：危废补短板带来整合提升机会

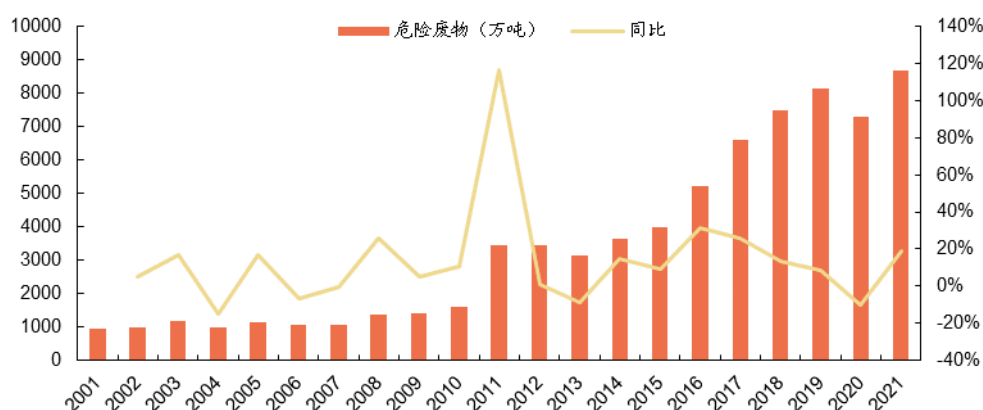
事件 1：发改委等八部门印发城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知

近日，发改委、中央文明办、生态环境部、住房和城乡建设部、农业农村部、国家卫生健康委、市场监管总局、国家疾控局联合发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》。通知提出，加快完善垃圾分类设施体系、加快医废危废等处置能力建设。

事件 2：危险废物重大工程建设实施方案送审

近日，生态环境部推进“十四五”规划重大工程工作领导小组第三次会议审议并原则通过《危险废物重大工程建设总体实施方案（2023-2025）（送审稿）》，并指出，23 年要加快推进危险废物“1+6+20”重大工程建设，健全危险废物生态环境风险防控技术支撑体系，提升危险废物利用处置能力。

图1：01-21 年我国危险废物产量及同比增速

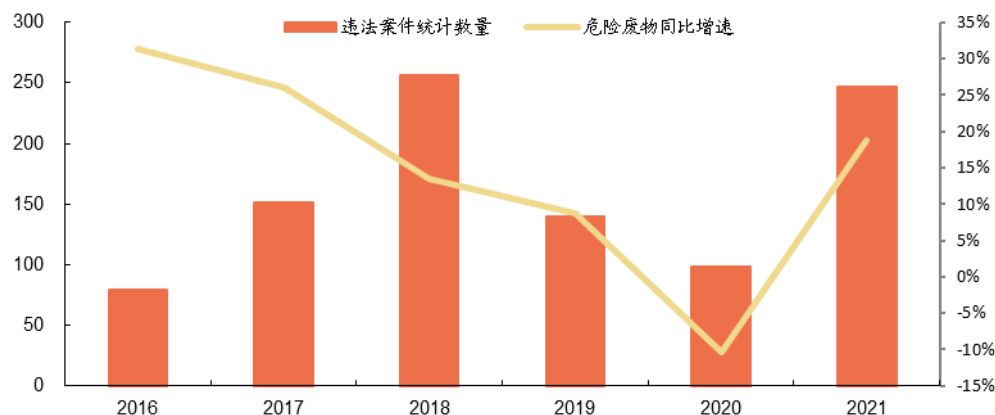


资料来源：生态环境部，国家统计局，申港证券研究所

危废产量受政策法规监管强度影响，13 年起快速攀升。我国目前危险废物的产生量由企业自行申报，生态环境部门进行汇总，统计数据并未完全覆盖实际危废产量。因此，过去十年来，危废持续增长一方面是由于我国城镇化与工业化得推进，另一方面也得益于危废监管政策的逐步加严，使得越来越多曾经未纳入监管统计范畴的危险废物得以显现。

- ◆ 2011 年，国家工业危废申报口径从一年产生 10 千克纳入统计改为 1 千克，统计数据由 2010 年的 1586 万吨激增至 3431 万吨。
- ◆ 2013 年，国家“两高”司法解释出台，明确了“严重污染环境”等条款内容的认定条件，规定了 14 项具体情形，非法排放、倾倒、处置危废三吨以上即可入刑。危废产生量在 2014 年提升近 500 万吨。
- ◆ 2016 年，“两高”再次发布司法解释，将可认定“严重污染环境”的情形由 14 种提升到 18 种。同时，生态环境部会同公安部联合开展打击涉危险废物环境违法犯罪行为专项行动，对可能违法违规堆存、填埋地点进行全面排查。司法与执法的提升带动当年危废产生量同比增长近 1/3。

图2：16-21年全国媒体曝光的危险废物典型环境违法案件数及危废产量同比增速

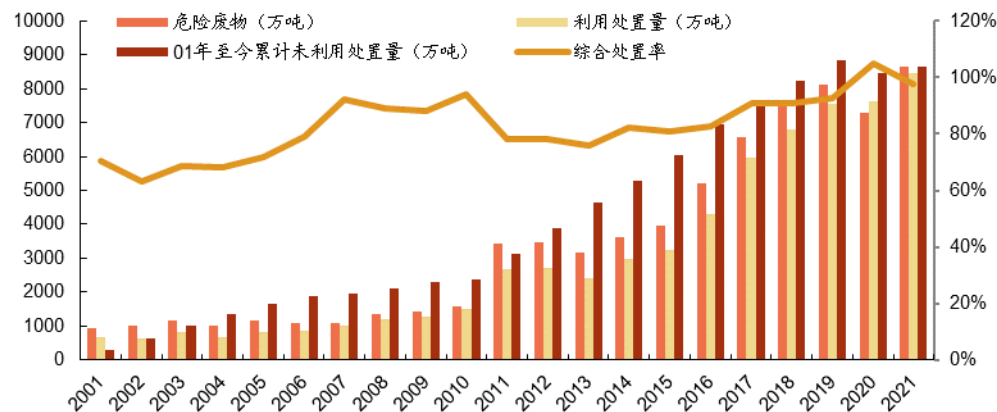


资料来源：《危险废物处理处置行业发展展望》胡文静，申港证券研究所

- ◆ 2016年后，危险废物环境违法犯罪执法力度持续提升。16-18年，在危废环境违法犯罪打击专项行动的催动下，全国媒体曝光危险废物违法案件数量显著提升。2016-2019年，危险废物产量持续增长，CAGR近16%。2020年，因疫情影响，我国除医疗废物外的危险废物产量同比首次转负。21年疫情影响消退，执法力度加严，全年危废产量升高至8600万吨以上，同比高增18.8%，相比疫情前的2019年亦有6%的同比增长。

贮存未处理量大，存量处理迫在眉睫。我国危险废物整体的综合利用及处置率自11年起由78.4%逐年攀升至21年的97.8%，但与产量增速相比仍有一定缺口。按产量与利用处置量的差值估算，自10年至今，未经利用处置的危险废物量累计已超8600万吨。而根据国家统计局数据显示，我国2021年底未利用处置的危废贮存量已接近1.2亿吨。

图3：01-21年我国危险废物利用处置量、综合处置率及累计未利用处置量

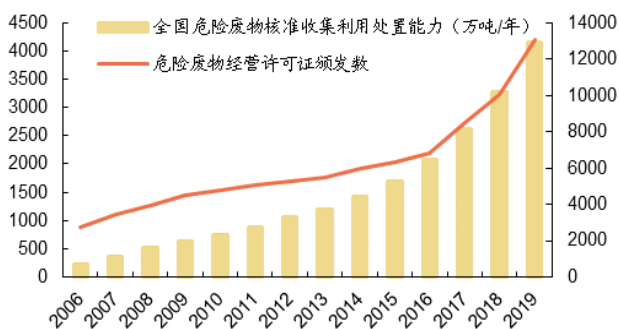


资料来源：生态环境部，申港证券研究所

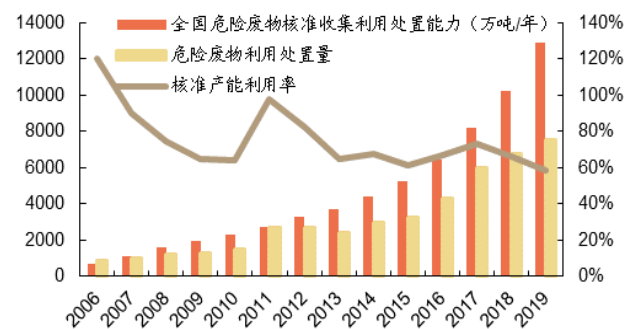
核准利用处置规模攀升迅速，但实际利用水平快速走低。自13年两高司法解释出台后，随着政策的加严，危废利用处置领域热度持续攀升，2012年我国仅颁发危废经营许可证1700张，核准利用处置规模仅3293万吨/年。但因11年刚刚更新工业危废申报口径，故产能利用水平处于80%以上高位。而19年危废许可证颁发数已近4200张，核准收集利用处置能力已近1.3亿吨/年。而根据发改委披露，21年危废核准利用处置能力已超1.6亿吨/年，是12年的5倍。

图4：我国危废许可证颁发数与核准收集利用处置规模

图5：按核准规模计算的危废利用处置产能利用水平



资料来源：生态环境部，申港证券研究所



资料来源：生态环境部，国家统计局，申港证券研究所

利用水平走低，竞争加剧，处置价格探底。15年后危废许可证颁发提速，虽然危废产量随政策监管加严快速攀升，但危废核准收集利用处置能力增速仍远超产量与利用处置量增速，产能利用率逐步跌至60%以下。高涨的核准产能使得危废收集端竞争加剧，处置价格自18年至今快速下跌，目前已至较低位置。单一处置难以盈利而使得具有资源化价值的危废利用领域竞争更甚，而产生规模较大资源化价值较低的工业危废与大宗工业固废恐因产能错配而面临同样的存量处理压力。

投资策略：危废许可产能狂飙发展期已过，低处理能力利用水平与低处置价格使得政策监管有望逐步关注收集端的提升与产能配置的优化，行业有望在“十四五”期间进入加速整合与盈利修复期。建议关注危废产业龙头企业高能环境、浙富控股等。

风险提示：政策发展方向不及预期，危废收集利用处置政策发生显著变化等。

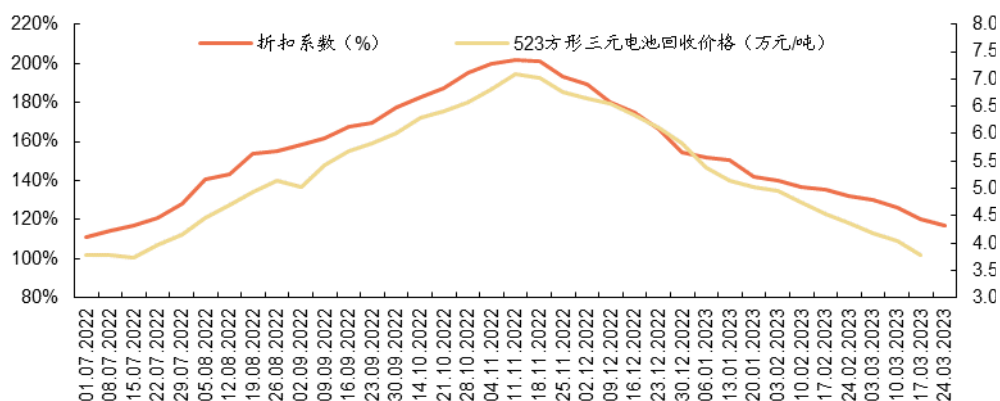
2. 锂电回收数据跟踪：跌价继续 金盐比新高

2.1 电池废料价格

2.1.1 三元电池

计价金属下跌致折扣系数与回收价格曲线分叉加大。本周三元电池折扣系数温和下行3pct，同时，由于计价金属镍钴价格下行，回收价格进一步探低，幅度大于折扣系数降幅。

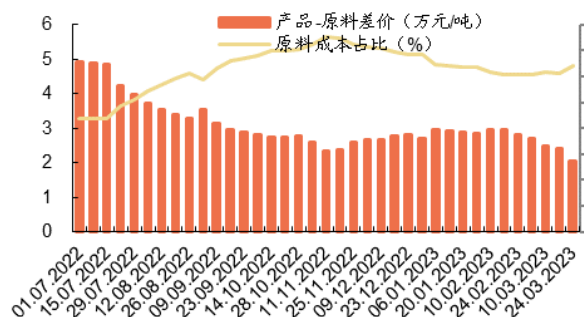
图6：三元电池折扣系数与回收价格



资料来源：SMM，申港证券研究所

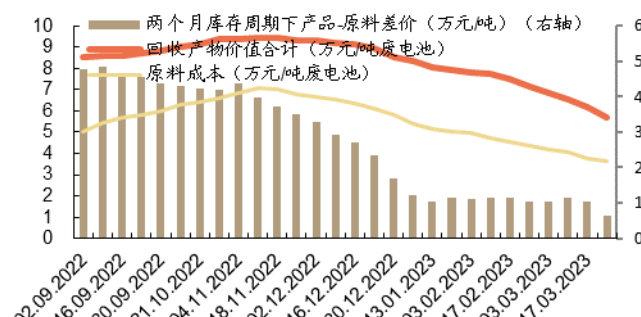
利润空间所剩无几。本周金盐比再度攀高，镍、钴金盐比重回 4.8 和 7.4，叠加碳酸锂价格几近打对折，导致三元回收原料成本占比在回收价格持续下行的同时反而回升，利润空间抵近至一年来新低。

图7：三元电池回收价格与回收产物价格差值及比例



资料来源：SMM，申港证券研究所

图8：计入库存时间下的回收价格与产物价格差值及比例



资料来源：SMM，申港证券研究所

2.1.2 磷酸铁锂电池

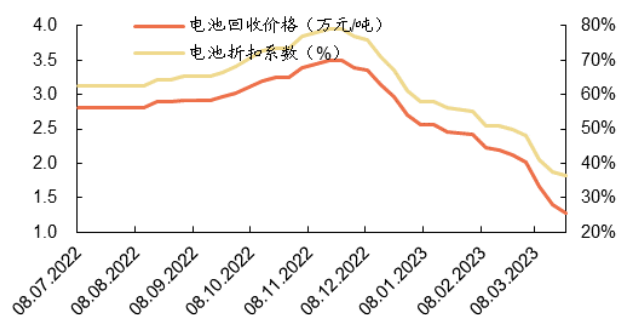
铁锂折扣系数持续下降，回收价格低至高点三成。本周铁锂折扣系数持续下降，回收价格已跌至去年七月至今最高价的 3 成。

表1：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)		
	3月24日	周同比	相比7月初	3月24日	周同比	相比7月初
废旧磷酸铁锂电池	34%	-2.5pct	-23.5pct	1.18	-0.105	-1.665
废旧磷酸铁锂极片	38%	-2.5pct	-24pct	3.08	-0.255	-3.955
废旧磷酸铁锂黑粉	37%	-2.5pct	-24pct	3.86	-0.315	-5.055

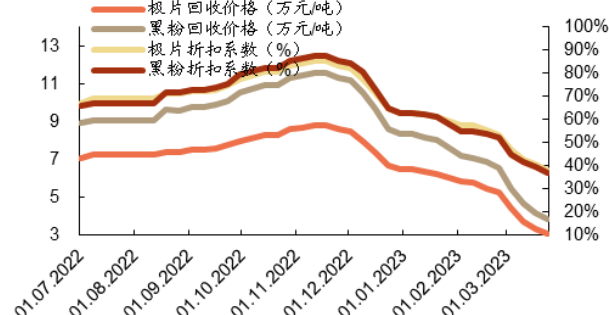
资料来源：SMM，申港证券研究所

图9：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10：磷酸铁锂电池极片/黑粉回收价格及折扣系数

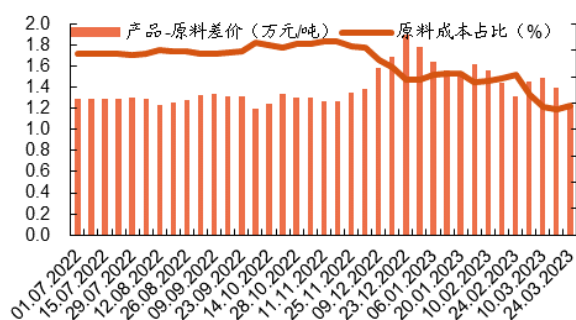


资料来源：SMM，申港证券研究所

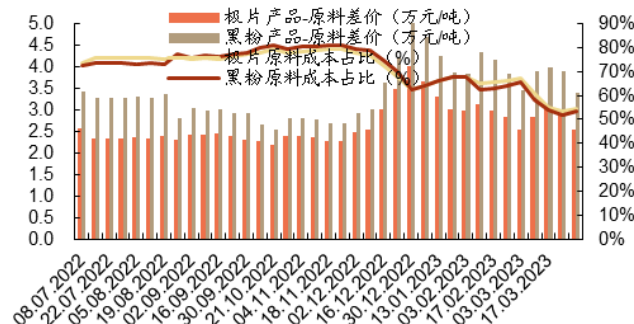
金盐比逼近 8.5，不利于回收盈利。本周锂金盐比已攀升至 8.5，历史高点仅达到过 7.5。高企的金盐比在金属计价机制下，反应的是对回收利润空间的显著压制。

图11：铁锂电池回收产品-原料差价及原料产品占比

图12：铁锂废料回收产品-原料差价及原料产品占比



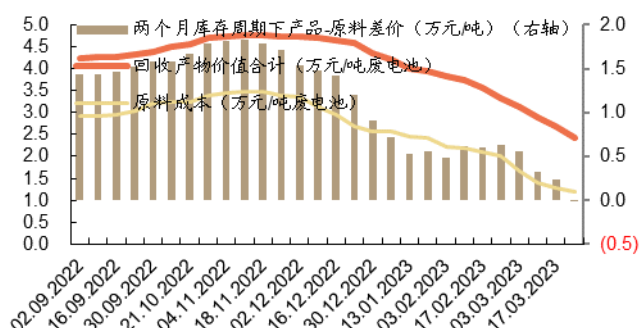
资料来源：SMM，申港证券研究所



资料来源：SMM，申港证券研究所

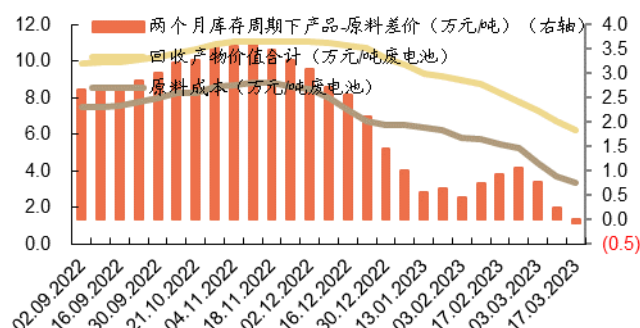
计入库存时间的铁锂各类废料回收利润潜在空间均已跌至零点。在计入库存时间的情况下，铁锂电池、极片、黑料的潜在利润空间均已探至零点。

图13：计入库存时间下电池回收价格与产物价格差值及比例



资料来源：SMM，申港证券研究所

图14：计入库存时间下黑粉回收价格与产物价格差值及比例



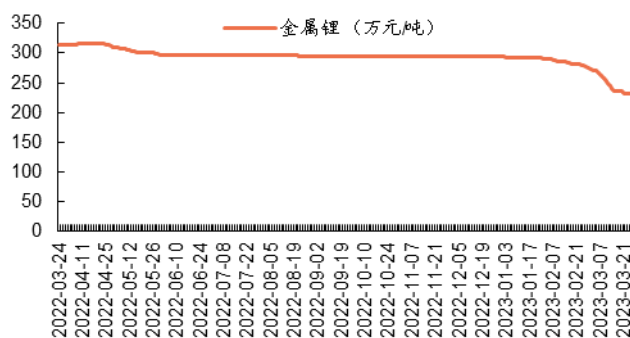
资料来源：SMM，申港证券研究所

2.2 金属、盐类及酸碱价格

2.2.1 计价金属价格

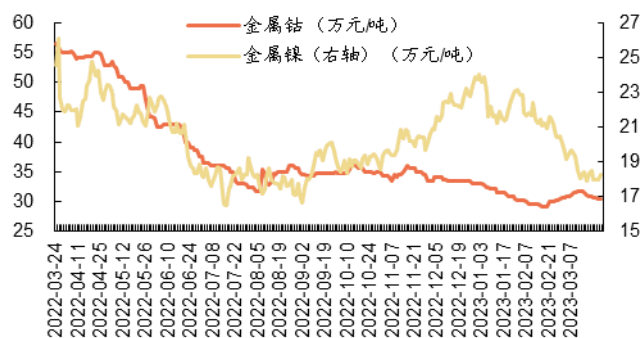
金属锂下行至 231.5 万/吨，同时钴镍仍在低位小幅下行。较低的钴镍金属价格水平虽说有利于回收电池备货，但产物盐类价格持续下行，使得实时利润空间压缩，而增加观望心态。

图15：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16：年初至今钴镍金属价格走势（万元/吨）

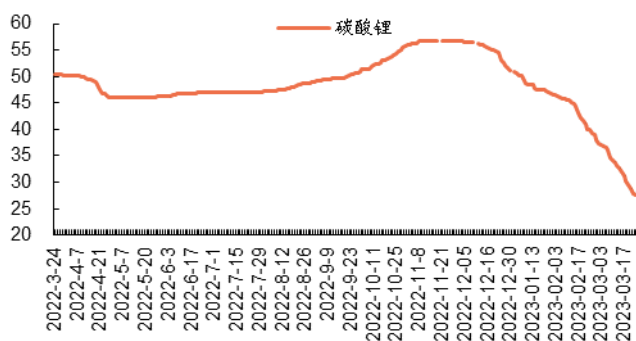


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.2.2 金属盐类价格

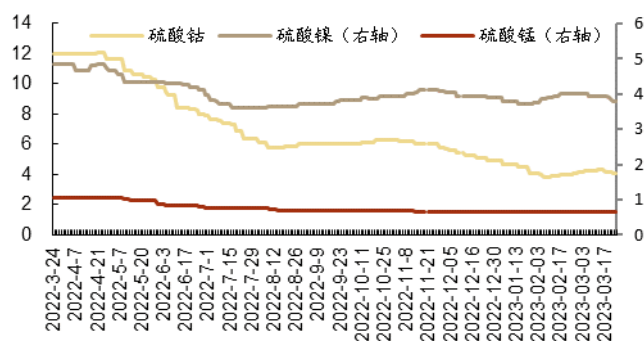
高金盐比不利回收。碳酸锂持续高速下跌，推高金盐比至 8.5，而此前锂金盐比最高仅达到过 7.5；而镍钴金盐比则重回 4.8 和 7.4。高金盐比使得利用锂金属计价模式下，折扣系数必须有大幅下行才能弥补利润空间的缩紧。

图17：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18：年初至今钴镍锰盐价格走势（万元/吨）

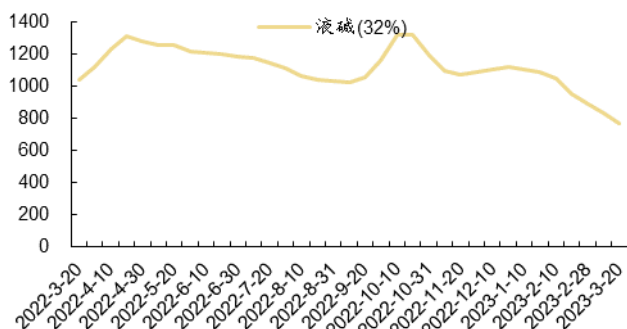


资料来源：Wind，申港证券研究所

2.2.3 酸碱液价格

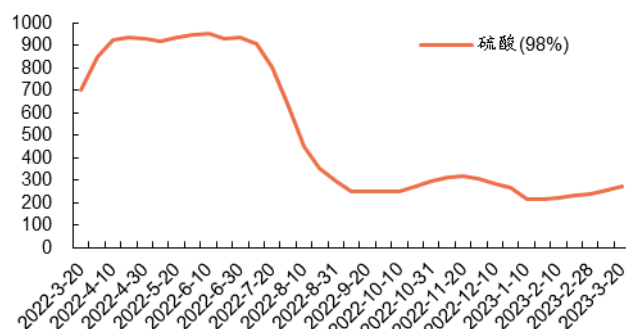
液碱价格持续下探。液碱价格下降至 772.9 元/吨，同时硫酸价格在 300 元/吨以下低位。

图19：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20：年初至今硫酸价格走势（元/吨）

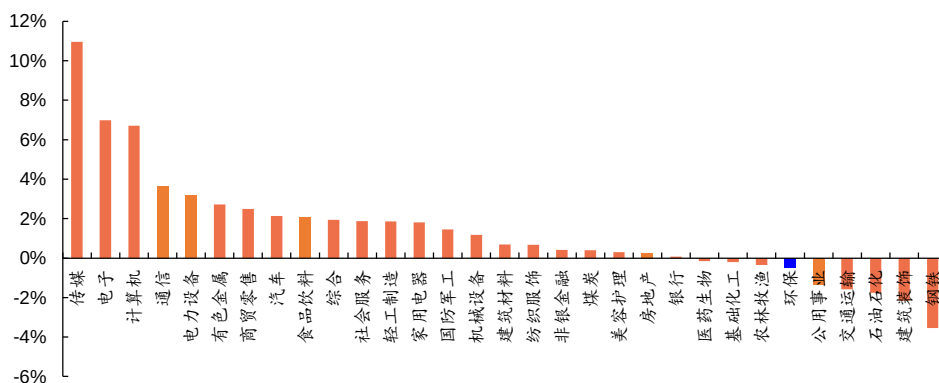


资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 本周行情回顾

本周（2023.3.20-2023.3.24）沪深 300 指数涨跌幅为 1.72%，上证指数、深证成指、创业板指周涨跌幅分别为 0.46%、3.16%、3.34%。申万一级行业中，传媒（10.97%）、电子（6.99%）、计算机（6.71%）涨幅较大，石油石化（-1.75%），建筑装饰（-2.16%），钢铁（3.54%）。

图21：申万一级行业涨跌幅（%）



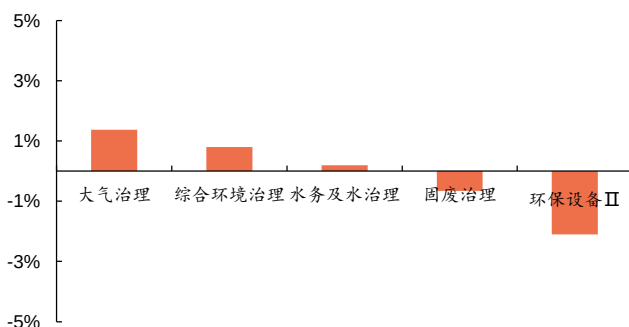
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

上周申万环保板块涨跌幅-0.51%，在申万一级行业中排名 26/31。

子版块方面，大气治理、综合环境治理、水务及水治理、固废治理、环保设备 II 五个申万 III 级板块涨跌幅为 1.37%、0.8%、0.2%、-0.65%、-2.1%。

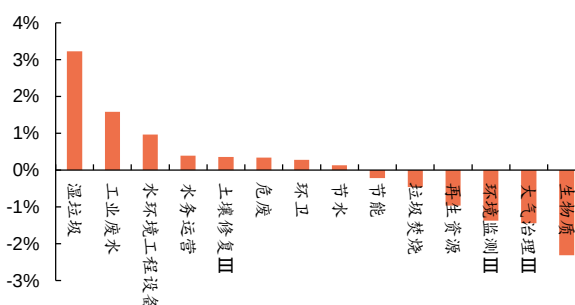
细分行业方面，参考长江环保 III 级指数，涨跌幅靠前的细分行业分别为湿垃圾 (3.22%)、工业废水 (1.58%)、水环境工程设备 (0.97%)，涨跌幅靠后的细分行业分别为环境监测 III (-1.37%)、大气治理 III (-1.44%)、生物质 (-2.31%)。

图22: 环保子板块上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

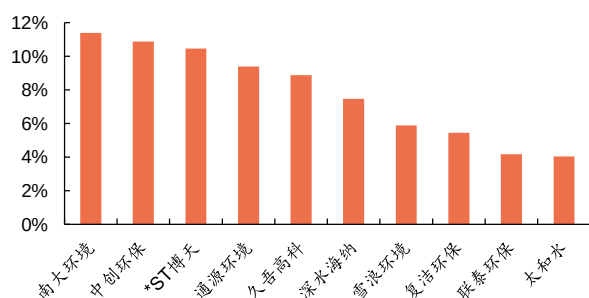
图23: 环保细分行业上周涨跌幅



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

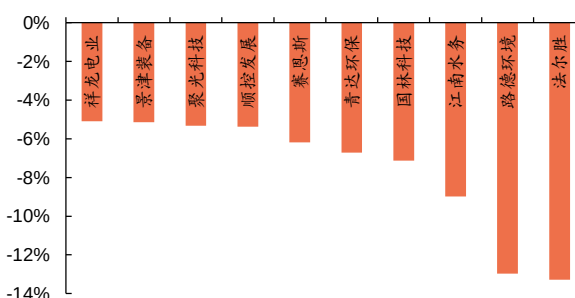
具体个股方面，南大环境 (11.4%)、中创环保 (10.88%) 涨幅靠前；江南水务 (-8.99%)、路德环境 (-12.98%)、法尔胜 (-13.28%) 跌幅较大。

图24: 本周涨跌幅前十位 (%)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图25: 本周涨跌幅后十位 (%)

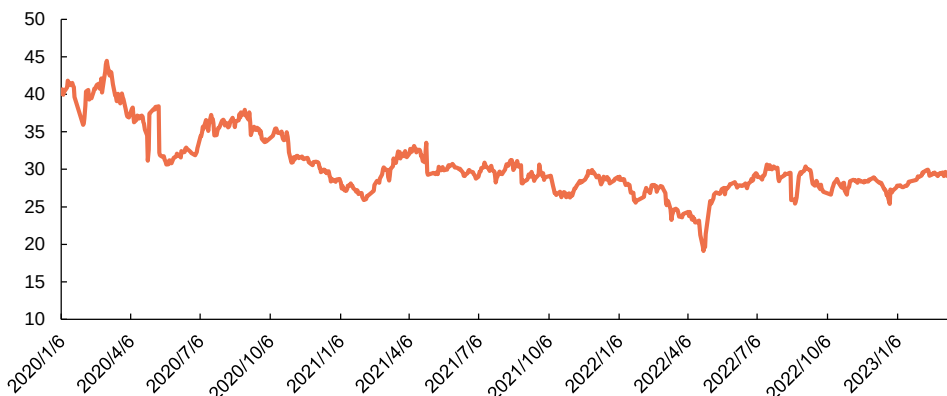


资料来源: iFinD, 申港证券研究所

环保行业周平均 PE (TTM) 为 28.97 倍，较前一周减少 0.07，近三年均值为

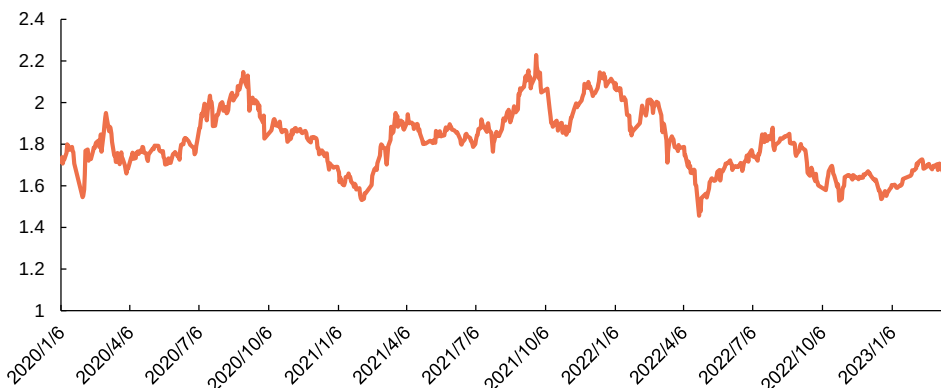
30.54 倍；周平均 PB (LF) 为 1.66 倍，较前一周减少 0，近三年均值为 1.81 倍。

图26：环保行业近三年 PE (TTM)



资料来源：iFinD, 申港证券研究所

图27：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

两部门发布通知：进一步加强节能标准更新升级和应用实施

3 月 17 日，国家发展改革委、市场监管总局发布关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知。文件提出，加快制定修订一批重点领域节能标准。组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。

在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准，提升电机、风机、泵、压缩机、电焊机、工业锅炉等重点用能产品设备强制性能效标准，努力实现标准指标国际先进。在能源领域，加快煤炭清洁高效利用、新能源和可再生能源利用、石油天然气储运、管道运输、输配电关键设备相关节能技术标准研制。在公共机构领域，加快制定修订节约型机关、绿色学校、绿色医院、绿色场馆等评价标准。在农业农村领域，加快研究制定种植业、养殖业生产过程节能降碳技术标准，完善设施农业、农业机械等节能降碳标准。

国务院关于机构设置的通知

3月20日，中国政府网发布《国务院关于机构设置的通知》。根据党的二十届二中全会审议通过的《党和国家机构改革方案》、第十四届全国人民代表大会第一次会议审议批准的国务院机构改革方案和国务院第一次常务会议审议通过的国务院直属特设机构、直属机构、办事机构、直属事业单位设置方案，国务院公布了国务院机构设置。

除国务院办公厅外，国务院设置组成部门为26个，其中自然资源部对外保留国家海洋局牌子。生态环境部对外保留国家核安全局牌子。农业农村部加挂国家乡村振兴局牌子。国家市场监督管理总局对外保留国家反垄断局、国家认证认可监督管理委员会、国家标准化管理委员会牌子。

李强总理：深入推进环境污染防治 持续改善生态环境质量

国务院总理李强3月17日主持召开新一届国务院第一次全体会议。会议宣布国务院领导同志分工和国务院机构设置，审议通过新修订的《国务院工作规则》，对政府工作作出部署。

李强指出，要按照党中央对今年工作的部署，着力抓好重点任务落实，在新的起点上推动各项工作开好局、起好步。要深入推进环境污染防治，持续改善生态环境质量，积极稳妥推进碳达峰碳中和。要做好社会事业发展、疫情防控等各方面工作，不断增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。

《固定污染源排放口监测点位设置技术指南（征求意见稿）》公开征求意见

3月22日，生态环境部就国家生态环境标准《固定污染源排放口监测点位设置技术指南（征求意见稿）》公开征求意见。

本标准规定了固定污染源废气及污水排放口监测点位设置的技术要求、信息标志牌要求及排放口监测点位管理要求。适用于排污单位对固定污染源排放口、手工监测点位、自动监测系统监测取样点位的规范化设置与管理。

四部门发文：开展农村能源革命试点县建设 以点带面加快农村能源清洁低碳转型

3月23日，国家能源局网站发布《国家能源局 生态环境部 农业农村部 国家乡村振兴局关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》，并印发《农村能源革命试点县建设方案》。

《方案》提出，到2025年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%，在一次能源消费增量中占比超过60%。可再生能源新模式新业态广泛发展，就地消纳能力明显提升，新型电力系统配电网建设成效显著，非电利用多元化、成规模。国家大气污染防治重点区域试点县平原地区实现炊事、取暖和农业散煤基本清零，其它区域试点县制订平原地区炊事、取暖和农业散煤清零规划并有序组织实施。具体任务方面，《通知》明确，推进可再生能源发电就地就近开发和利用。

4.2 公司公告

表2：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
减持股份	森远股份	2023.3.20	鞍山森远路桥股份有限公司于 2022 年 8 月 26 日披露了《关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告》（公告编号 2022-047），控股股东郭松森先生计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份，减持数量不超过 19,368,700 股（占公司总股本比例 4%）。截至本公告日，本次减持计划期限已届满，控股股东郭松森先生尚未通过任何方式减持公司股份。因此其所持股份数量及结构未发生变化，其持股数量为 132,708,745 股不变，占本公司总股本比例 27.41%。
减持股份	上海凯鑫	2023.3.20	上海凯鑫分离技术股份有限公司于 2022 年 11 月 9 日披露了《关于股东股份减持计划的预披露公告》。张蔚、蒋乐为、王洁、李玉竹、尹营珍、黄光、杨鹏、唐维、范泽宇 9 位股东计划在上述公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持股份数量不超过 637,700 股，减持比例不超过公司总股本的 1.00%。公司于近日分别收到张蔚、蒋乐为、王洁、李玉竹、尹营珍、杨鹏出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》及黄光、唐维、范泽宇出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》。9 位股东已于上述减持计划期间通过集中竞价方式合计减持 342,700 股，占公司总股本的 0.54%。其中 3 位股东减持计划实施完成，其余 6 位股东减持计划期限届满，剩余部分股份未减持。
项目中标	中持股份	2023.3.20	公司收到河北利存工程项目管理有限公司发出的中标结果公示，确认公司与河北中地岩土工程勘察设计有限公司、中图设计有限公司联合体为宁晋县建制镇污水处理站及配套管网建设项目（三期）设计总承包四标段的中标单位。本项目中标价为 11,713.75 万元，项目工期为合同签订后至 2024 年 12 月 30 日止，中持水务股份有限公司负责本项目所涉及的全部施工内容及设备采购直至竣工验收合格、工期保修期内的缺陷修复和报修等相关工作，本项目的中标将进一步增强公司在农村环境综合治理领域的竞争力，巩固公司在河北区域的优势地位，对公司的经营业绩将产生积极影响。
项目中标	卓锦股份	2023.3.21	公司于 2023 年 3 月 20 日收到了合肥东部新中心建设投资有限公司下发的《原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目——1 标段中标通知书》。公司作为牵头人与安徽宝业建工集团有限公司联合体为原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目——1 标段中标单位，工期为 1,120 日历天，本次联合体项目中标价总金额为 290,177,724.66 元，根据投标阶段约定的合同工作量划分，预计公司最终所占金额约为不少于 145,088,862.33 元，如本项目签订正式合同并顺利实施，在项目执行期间将会对公司业务发展及经营业绩产生积极影响。
减持股份	中兰环保	2023.3.21	中兰环保科技股份有限公司于 2022 年 11 月 26 日披露了《关于公司部分董事及高级管理人员股份减持计划的预披露公告》（公告编号：2022-085）。公司副董事长、董事、副总经理刘青松先生计划通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,887,500 股（占公司总股本比例 2.91%）；公司董事、副总经理曹丽女士计划通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 275,000 股（占公司总股本比例 0.28%）。近日，公司分别收到副董事长、董事、副总经理刘青松先生及董事、副总经理曹丽女士出具的《关于中兰环保科技股份有限公司股东减持股份计划的告知函》。刘青松先生于减持计划期间累计减持 42.5 万股，减持股数占总股本比例 0.43%。曹丽女士尚未实施减持。
签署特许经营协议	旺能环境	2023.3.21	公司于 2023 年 3 月 20 日收到全资项目公司台州旺能再生资源利用有限公司、台州旺能生态科技有限公司与台州市路桥区综合行政执法局签署的《台州市城市生活垃圾处理中心焚烧发电项目特许经营协议之补充协议（台州市区厨余垃圾处理项目）》，明确由台州生态作为项目公司，在合作期内负责台州市区厨余垃圾处理项目的建设、运营、维护、移交。设计处理总规模为 400 吨/日，分两期建设：其中一期建设处理规模为 200 吨/日，二期处理规模 200 吨/日。特许经营内容为厨余垃圾的收集运输和厨余垃圾处理，厨余垃圾处理补贴价格为 298 元/日。本次公告所述项目协议的签署，符合公司业务战略规划，有利于增加公司在浙江省的餐厨垃圾处理规模，增强公司在固废处理业务领域的综合实力，提高公司未来营业收入。
股票质押回购	聚光科技	2023.3.21	聚光科技（300203）3 月 17 日公开信息显示，股东浙江睿洋科技有限公司向华夏银行股份有限公司杭州西湖支行、杭州西子典当有限责任公司合计质押 1491.1 万股，占总股本 3.3%。截止本公告日，股东浙江睿洋科技有限公司已

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			累计质押股份 5530.1 万股，占其持股总数的 69.36%，股东浙江普渡科技有限公司已累计质押股份 3200.0 万股，占其持股总数的 59.74%。本次股份质押融资与上市公司生产经营无关。睿洋科技未来半年内到期的质押股份累计数量为 799 万股，占所持公司股份比例的 10.91%，占公司总股本比例为 1.77%，对应融资金额约为 0.517 亿元。未来一年内到期的质押股份累计数量为 2919 万股，占所持公司股份比例的 39.86%，占公司总股本比例为 6.45%，对应融资金额约为 1.837 亿元。
重大资产购买	中原环保	2023.3.21	中原环保股份有限公司分别于 2022 年 12 月 26 日、2023 年 2 月 23 日召开了第八届董事会第五十二次会议、2023 年第一次临时股东大会，审议通过本次重大资产购买暨关联交易的相关议案，同意公司以支付现金 442,067.68 万元的方式购买郑州公用事业投资发展集团有限公司持有的郑州市污水净化有限公司 100% 股权。截至本公告披露日，本次交易所涉及的标的资产过户手续已经全部办理完毕。
签订中标合同	仕净科技	2023.3.21	苏州仕净科技股份有限公司于 2023 年 2 月 21 日披露了《关于重大项目中标的公告》（公告编号：2023-023）。近日，公司及联合体成员（中冶天工集团有限公司、上海电子工程设计研究院有限公司、安徽华仁路桥工程有限公司）与发包人安徽省宁国众益新型城镇化建设有限公司就安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园项目签署了《建设项目工程总承包合同》，公司负责生产设备采购及安装、与生产设备安装相关的机、电安装。合同交易价格为 195,749.00 万人民币（含税），该合同的签订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的竞争力，合同的顺利实施将有助于提升公司大型项目市场竞争力，对公司未来经营产生积极影响，促进公司长远发展。
减持股份	华骐环保	2023.3.21	安徽华骐环保科技股份有限公司 2022 年 11 月 21 日披露了《关于持股 5% 以上股东减持计划的预披露公告》，持股 5% 以上股东深圳市山鹰时代伯乐股权投资合伙企业（有限合伙）计划在减持计划公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 3,963,988 股，即减持比例不超过公司总股本的 3%。公司于近日收到山鹰时代伯乐发来的《减持股份比例达到 1% 的告知函》，山鹰时代伯乐于 2023 年 3 月 15 日至 2023 年 3 月 20 日通过集中竞价和大宗交易方式减持华骐环保股份 1,321,300 股，占华骐环保总股本的 1.00%。
股份转让	兴源环境	2023.3.21	兴源环境公布，2023 年 3 月 20 日，公司持股 5% 以上股东兴源控股与受让方上海长富投资管理有限公司代长富业荣六号私募证券投资基金、质权人新希望投资集团有限公司、质权人杭州中艺生态环境工程有限公司、质权人浙江水美环保工程有限公司签署《股份转让协议》，兴源控股拟将其持有的公司无限售条件的约 1.58 亿股股份转让给长富业荣六号，占公司总股本的 10.17%。此次股份转让前，兴源控股持有公司股份约 1.58 亿股，占公司总股本的 10.17%。此次股份转让后，兴源控股将不再持有公司股份；此次股份转让前，长富业荣六号不持有公司股份。此次股份转让后，长富业荣六号持有公司股份约 1.58 亿股，占公司总股本的 10.17%。
签订日常经营合同	天源环保	2023.3.21	近日，武汉天源环保股份有限公司（承包方）与江西建工轨道建设有限公司（采购方）就大理经济技术开发区先进装备制造产业园污水处理厂（二期）项目签订了《大理经济技术开发区先进装备制造产业园污水处理厂（二期）项目设备供货及安装》的合同，合同金额为人民币 45,000,000.00 元。本合同签订后在 2023 年 4 月 20 日前完成供货和安装并完成调试，具体时间需根据现场实际提供的土建安装条件执行。本合同的签订为公司在开发单晶硅、多晶硅废水处理行业市场奠定了基础，实现了公司在高浓度污水治理领域新的突破，提升了公司新业务的核心竞争力，促进了公司在新能源废水处理领域新的发展。
对外投资	旺能环境	2023.3.22	3 月 21 日，旺能环境股份有限公司董事会审议通过了《关于对外投资设立子公司的议案》，本次共设立七家子公司，其中出资设立湖州绿湖、汕头绿湖、淮北绿湖三家控股子公司并新建炉渣项目是为了配套解决垃圾焚烧电厂产生的炉渣处理问题，对渣料废弃物进行再生资源利用，对焚烧后的炉渣进行减量化、无害化处理。通过综合处理，将炉渣变废为宝，以符合国家对垃圾处理可再生的发展方向。出资设立台州生态、监利生态、榆中旺能、汕头能源是基于公司未来发展的需要，增强公司在固废处理业务领域及协同业务的拓展能力。
融资券兑付	东江环保	2023.3.22	近日，东江环保发布公告，公司于 2022 年 9 月 30 日完成了 2022 年度第二期超短期融资券(22 东江环保 SCP002)的发行。本期超短融发行金额为人民币 5 亿元，期限为 180 天，票面利率为 2.30%，面值为人民币 100 元，由中国光大银行股份有限公司承销，本息兑付日：2023 年 3 月 29 日。

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
股权收购	兴蓉环境	2023.3.22	此前公司同意收购天津膜天膜科技股份有限公司持有的东营津膜环保科技有限公司 60%股权、津膜科技及其全资子公司山东德联环保科技有限公司合计持有的东营膜天膜环保科技有限公司 100%股权，并按照经审计账面价值同步承接津膜科技对东营津膜享有的 250,920,093.50 元债权、津膜科技对东营膜天膜享有的 6,337,100.61 元债权。公司收购东营津膜及东营膜天膜股权及债权的交易价款合计 431,496,324.54 元。截至本公告披露日，本次交易已完成前置程序，东营津膜和东营膜天膜已办理完毕工商变更登记手续，纳入公司合并报表范围。
签订供货合同	博世科	2023.3.22	广西博世科环保科技股份有限公司于 2023 年 1 月 16 日刊登了《关于中标海外供货项目的公告》（公告编号：2023-004），确认公司成为海外某纸业公司化工项目的中标人。近日，公司与该海外纸业公司签订了供货合同，合同总价约合人民币 6.88-9.01 亿元。本次公司与海外纸业公司签订设备采购及服务供应合同是公司依托制浆造纸清洁漂白技术与系统集成等领域的核心技术和丰富的项目建设经验，持续拓展海外市场取得的重大突破，充分表明海外优质客户对公司技术和设备的高度认可。公司将以此次合作为契机，全面提升清洁化生产领域综合一体化技术服务能力，全力打造制浆造纸清洁化生产及污染控制领域世界一流装备提供商。
签署合同	清新环境	2023.3.22	北京清新环境技术股份有限公司参与了攀枝花川发龙蟒新材料有限公司 10 万吨/年磷酸铁（先期 5 万吨/年）污水处理装置采购项目的投标，根据中标通知书显示清新环境为中标人，合同金额人民币 8,388.00 万元。2023 年 3 月 21 日，经双方有权决策机构审议通过，公司与攀枝花川发龙蟒新材料有限公司签署了《设备买卖合同》。2023 年初至披露日与该关联人攀枝花川发龙蟒累计已发生的各类关联交易的总金额 0 元；公司及子公司与该关联人包含受同一主体控制或相互存在控制关系的其他关联人累计已发生的各类关联交易的总金额 243.99 万元。
股票激励	赛恩斯	2023.3.22	公司发布 2023 年限制性股票激励计划，合计授予不超过 122 人限制性股票 185.35 万股，占公司总股本的 1.95%，授予价格为 13.93 元/股。本次股权激励的考核年度为 2023-2025 年，考核指标为 2023 年营业收入不低于 8 亿元；2023-2024 年两年累计营收不低于 19 亿元；2023-2025 年三年累计营收不低于 34 亿元。此次股权激励总成本为 3473.71 万元，2023-2026 年成本分别为 1507.27 万元、1245.85 万元、602.39 万元、118.19 万元。此次公司限制性股权激励计划覆盖范围广，授予人员包括公司董事、高级管理人员、核心技术人员以及公司与子公司的其他核心员工，全公司积极性有望充分被调动。
发布年报	旺能环境	2023.3.22	新动力 3 月 22 日披露 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 1.87 亿元，同比增长 5.89%；归母净利润亏损 8679.51 万元，上年同期亏损 2.67 亿元；扣非净利润亏损 4885.79 万元，上年同期亏损 2.69 亿元；经营活动产生的现金流量净额为 1577.17 万元，上年同期为-7046.51 万元；报告期内，新动力基本每股收益为-0.1218 元，加权平均净资产收益率为-19.45%。报告期内，公司合计非经常性损益为-3793.72 万元，其中其他符合非经常性损益定义的损益项目为-5782.25 万元，非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）为 1547.09 万元。数据统计显示，新动力近三年营业总收入复合增长率为-28.61%，近三年净利润复合年增长率为-331.06%。
对外投资	江南水务	2023.3.23	江苏江南水务股份有限公司全资子公司江阴市恒通排水设施管理有限公司拟对江阴南闸污水处理厂进行二期扩建工程建设，工程投资估算总额为 10,726.47 万元，工程建设资金的来源为申请银行贷款及自有资金。本次投资项目属于城市基础设施工程，与国家所确立的发展方向与目标相符，符合公司的战略发展要求。本次投资项目的实施，有利于提高公司污水处理能力，改善当地区域水环境和居民生活环境，防治区域性水污染，为河道整治工程提供有力保障，本次项目的实施对提高公司盈利能力具有积极意义。
转让份额	江南水务	2023.3.23	3 月 22 日晚间，江苏江南水务股份有限公司发布公告称，江南水务拟将其持有的江阴北控禹澄环境产业投资合伙企业(有限合伙)49.99%份额(对应认缴出资额为人民币 2.00 亿元，实缴出资额余额为人民币 2400 万元)及其全部权益转让给天津沃达维德能源科技有限公司，经协商转让价格为 2663 万元。本次转让完成后，江南水务将不再持有北控禹澄份额。江南水务表示，本次退出北控禹澄事项是根据公司实际情况和未来发展规划，经审慎研究做出的，不会对公司的财务状况和生产经营活动产生重大影响，不存在损害公司及全体股东尤其是中小投资者利益的情形。
对外投资	太和水	2023.3.23	为优化公司投资收益结构，提升投资管理和资本运作能力，公司拟与苏州赛橡成果企业管理合伙企业（有限合伙）、上海诚禧投资有限公司、范渊、武蓉签订《嘉兴小橡股权投资合伙企业（有限合伙）有限合伙协议》，本公司拟作为有限合伙人现金出资人民币 2,000 万元认缴标的基金等值财产份额，约

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			占标的基金募集总额的 30.30%。标的基金主要投资双碳绿色产业与 AI、IC、IT 为核心技术的中国新一代信息技术及集成电路产业，包括但不限于绿色生态、信息安全、医疗器械与高端智能设备、工业软件等领域快速成长的科技创新企业。
签署合同	绿茵生态	2023.3.23	近日，天津绿茵景观生态建设股份有限公司与中国民用航空飞行学院签署了《民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程施工合同》，签约合同金额为人民币 153,238,198.31 元。工期为 180 日历天，工程内容包括但不限于以下内容：园路、核心区域内的铺装、花台、花箱、廊架、湖面栈桥、水系（含注水）、构筑物、景观挡墙、围界、栏杆、小品、伸缩门、攀岩墙和滑板场地建设、植物栽种（含飞院老校区植物移栽）、种植土换填、微地形整理、土方开挖、余土外运、景观照明、绿地内的喷灌系统、雨水排放、室外标识标牌（不含室外交安设施）等，具体工程内容详见施工图纸及工程量清单，发包人可根据本工程实际情况增减部分工程内容。
解禁限售股	创业环保	2023.3.23	创业环保（SH 600874）3 月 22 日晚间发布公告称，公司限售股份约 1.43 亿股将于 2023 年 3 月 28 日解禁并上市流通。2021 年 1 至 12 月份，创业环保的营业收入构成为：污水处理及污水处理厂建设业务占比 73.9%，中水及管道接驳占比 7.43%，其他业务占比 4.99%，自来水供水业务占比 3.3%，能源供给业务占比 2.26%。创业环保近 30 日内北向资金持股量增加 94.34 万股，占流通股比例增加 0.09%。
股权收购	联泰环保	2023.3.23	广东联泰环保股份有限公司拟以现金方式收购汕头市得成投资有限公司和深圳市联泰投资集团有限公司持有的深圳市联泰实业发展有限公司合计 100% 股权；以现金方式收购王沛松、王和明分别持有的汕头市天汇健生物技术有限公司 19.60%、4.90% 股权，上述收购金额合计人民币（下同）8,521.36 万元。其中：联泰实业持有天汇健 51% 股权，收购完成后公司直接及间接持有天汇健合计 75.5% 股权。本次交易关联方得成投资和联泰投资承诺天汇健 2023 年、2024 年、2025 年实现的扣除非经常性损益后归属于天汇健所有者的净利润应分别不低于 1,750.16 万元、2,006.52 万元、2,250.16 万元，承诺三年扣除非经常性损益后归属于天汇健所有者的净利润累计数不低于 6,006.84 万元。
项目中标	仕净科技	2023.3.23	公司与上海电子工程设计研究院有限公司、安徽港古建设工程有限公司、中铁四局集团有限公司组成联合体单位参与了阜阳市经济技术开发区“产业发展综合配套服务中心二期设计施工总承包项目”的投标，近日收到招标人以及招标代理机构发来的《中标通知书》。中标金额为 1,229,569,631.38 元人民币（含税），工期为 250 日历天。公司本次中标，体现了公司在大型产业综合配套项目的竞争力，项目的顺利实施将对公司的未来经营业绩产生积极影响，同时有利于公司进一步积累大型项目经验。
发布年报	节能国祯	2023.3.23	节能国祯(300388.SZ)公布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 40.99 亿元，同比下降 8.44%；归属于上市公司股东的净利润 4.05 亿元，同比增长 10.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.86 亿元，同比增长 0.06%；基本每股收益 0.5793 元；拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元(含税)。
为子公司提供担保	洪城环境	2023.3.24	此前股东大会审议通过了《关于公司 2022 年向商业银行申请综合授信额度并对子公司综合授信提供担保的议案》，同意公司为全资子公司洪城环保向商业银行申请额度为 180,000 万元人民币的授信额度提供连带责任担保，实际贷款金额按资金需求放款。根据银行信贷工作的需要，近日，洪城环保与中国银行股份有限公司南昌市东湖支行签订《流动资金借款合同》，公司就该事项为洪城环保提供担保，签订《保证合同》，担保金额为人民币伍千万元整，承担连带保证责任。截至本公告披露日，公司累计对外担保金额为人民币 321,724 万元(含本次担保)，占公司最近一期经审计净资产的 54.64%，均为对公司子公司提供担保，对全资子公司提供的担保金额为 75,500 万元，对控股子公司提供的担保金额为 246,224 万元。
项目中标	高能环境	2023.3.24	近日，北京高能时代环境技术股份有限公司收到招标代理机构安徽公共资源交易集团项目管理有限公司发来的，经招标人合肥东部新中心建设投资有限公司确认的《中标通知书》，通知书确认公司作为联合体牵头方为“原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目-2 标段”的中标单位。中标金额为 231,883,522.69 元，中标工期为 1150 天。该项目的中标预计将对公司未来经营业绩产生积极的影响，但不影响公司业务、经营的独立性。
项目中标	侨银股份	2023.3.24	公司于 2023 年 3 月 15 日披露了《关于被确定为约 4.32 亿元云南省丽江市玉龙县园林绿化养护、市政基础设施管护、环卫一体化项目第一中标候选人的公告》。近日，公司收到该项目的中标通知书，该项目总服务费为

公告类型	公司名称	公告日期	公告内容
			431,546,670.00 元/15 年，合作期限为 15 年。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。
项目中标	创业环保	2023.3.25	"日前，公司收到《克拉玛依市南郊污水处理厂特许经营项目成交通知书》，本公司以公开招标的方式中标克拉玛依市南郊污水处理厂特许经营项目。按招标文件要求，本公司需要独资组建项目公司，由项目公司负责该项目的投融资、运营维护及移交工作。本项目总投资为人民币 56,936.62 万元，包括 2 个子项目：南郊污水处理厂及外围设施、克拉玛依市南郊污水处理厂污泥处置技改及排水管线改扩建工程。经审议，董事会同意本公司以自有资金出资人民币 11,387.32 万元成立项目 公司（暂定名为：克拉玛依创环水务有限公司），负责投融资、运营维护及移交本项目，并授权董事/总经理具体实施。本项目的实施，对本公司拓展新疆地区的环保业务市场。"
发布年报	上海环境	2023.3.25	据年报披露，报告期内，公司实现营业收入 62.86 亿元，同调整后上年比减少 12.67%；归属于上市公司股东的净利润 5.20 亿元，同调整后上年比减少 27.10%。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总资产 290.01 亿元，归属于上市公司股东的净资产 102.71 亿元，资产负债率 58.50%。

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