

环保行业跟踪周报

《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布，持续推进绿色低碳转型

增持（维持）

2022年09月04日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**高能环境，天壕环境，九丰能源，仕净科技，三联虹普，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，路德环境，金宏气体，光大环境，英科再生，中国水务，宇通重工，百川畅银，福龙马，中再资环。
- **建议关注：**旺能环境，三峰环境，海螺创业。
- **电池回收周报：**碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”
- **《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布，持续推进绿色低碳转型。**
《方案》明确到2025年，黄河流域地表水达到或优于Ⅲ类水体的比例达到81.9%，基本消除地表水劣Ⅴ类水体；森林覆盖率达到21.58%，综合治理沙化土地136万公顷，水土保持率达到67.74%。《方案》提出了黄河生态保护治理重点攻坚五大行动。1) **河湖生态保护治理行动**，重点推动河湖水生态环境保护、加快污染水体消劣达标、保障生态流量、推进入河排污口排查整治、加强饮用水水源地规范化建设、加强地下水污染防治。2) **减污降碳协同增效行动**，强化固体废物协同控制与污染防治、推进污水资源化利用。3) **城镇环境治理设施补短板行动**，重点推进城镇污水收集管网补短板、加强污水污泥处理处置、综合整治城市黑臭水体。4) **农业农村环境治理行动**，重点加强农业面源污染防治、强化养殖污染防治、加快农村人居环境整治提升、推进农用地安全利用。5) **生态保护修复行动**。
- **《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方案》印发，共建示范区生态环境第三方治理服务平台加快。**《方案》明确平台建设的远期目标：建立交易体系，完善交易模式，为需求侧企业筛选优质备选服务单位，实现生态环境治理需求与供给资源的高效对接；建立评价体系，充分发挥市场在优化资源配置中的作用。
- **碳中和从前端、中端、后端构建环保产业投资框架，对标欧盟碳价长期上行CCER短期看涨。**1) **前端能源替代：**能源结构调整，关注环卫新能源装备及可再生能源替代。2) **中端节能减排：**推动产业转型，关注节能管理&减排设备应用。3) **后端循环利用：**推动垃圾分类、危废等再生资源回用。4) **碳交易：**鼓励可再生能源、甲烷利用、林业碳汇等CCER项目发展。我国碳市场发展与欧盟相似，已具备总量控制&市场调控机制雏形，目前交易规模、覆盖行业提升空间大，碳价远低于海外，总量收紧驱动碳价长期上行，CCER需求释放审批有望重启，我们预期近期CCER稀缺价格向上。
- **稳增长&REITs支撑行业三底，关注受益稳增长/减碳新赛道标的。**
减碳新赛道关注再生资源&清洁能源：1) **再生资源：**再生塑料【三联虹普】、【英科再生】；酒糟资源化【路德环境】实控人定增1.1亿；推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】。2) **清洁能源：**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开，推荐【天壕环境】；推荐上游制氢【九丰能源】。**第二成长曲线关注新能源板块：**推荐【伟明环保】固废主业成长动能充足，布局锂电新材料打造第二成长曲线。**传统环境资产关注水务&固废稳增长板块：**1) **水务：**推荐【洪城环境】综合公用事业平台，承诺2022-2023年现金分红比例≥50%，股息率6.60%（2022/9/2），有安全边际；【中国水务】。2) **垃圾焚烧：**垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，依据现金流改善估值提振的受益程度，推荐【光大环境】存量补贴兑付叠加自身发展周期，现金流改善迎价值回归，当前股息率8.95%，PB（MRQ）0.46，PE（TTM）4.08倍（2022/9/2）；【瀚蓝环境】、【绿色动力】。
- **最新研究：**1) **金宏气体：**特气助力营收高增，推动跨区域发展，气体品类加速；2) **碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”；**3) **绿色动力：**运营收入稳健增长，供汽协同拓展成效突出。
- **风险提示：**政策推广不及预期，利率超预期上升，财政支出低于预期

行业走势



相关研究

《碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”》

2022-08-29

《福建省推进城市污水处理提质增效专项行动实施方案，打开污水资源化利用成长空间》

2022-08-28

内容目录

1. 最新观点	5
1.1. 《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布，推进黄河流域绿色低碳转型	5
1.2. 近期热点新闻及观点	5
2. 行情回顾（2022/8/29-2022/9/2）	6
2.1. 板块表现	6
2.2. 股票表现	6
3. 最新研究	8
3.1. 绿色动力：运营收入稳健增长，供汽协同拓展成效突出	8
3.2. 碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”	9
3.3. 金宏气体：特气助力营收高增，推动跨区域发展，气体品类加速完善	10
3.4. 伟明环保：业绩稳健增长&现金流大幅改善，锂电新材料空间广阔	10
3.5. 洪城环境：稳健增长现金流持续提升，管网投资建设打开新空间	11
3.6. 高能环境：高基数与疫情影响下的优质增长，龙头整合打造多品类再生利用平台	12
3.7. 仕净科技：在手订单充裕，净利率明显回升	13
3.8. 三联虹普：新签订单快速增长，现金流大幅改善	14
3.9. 天壕环境 2022 年中报点评：高增长验证盈利模式，供需错配下稀缺跨省长输价值凸显	15
3.10. 天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？	16
3.11. 九丰能源 2022 年中报点评：海陆双气源&长协优势突出，受益全球错配中天然气价值中枢提升	18
3.12. 路德环境：12 万吨浓香酒糟饲料项目落地，锁定长协&品类扩张	19
3.13. 瀚蓝环境 2022 年：固废稳健增长，燃气压力缓解顺价持续	20
3.14. 光大环境（00257.HK）：运营收入稳健增长首超建造，全年现金流有望回笼加速	21
3.15. 天奇股份（002009）：锂电循环高增不改，装备业务逐步恢复	22
3.16. 金宏气体（688106）：实现 IC 半导体领域 TGM 业务突破，彰显综合气体供应商服务实力成长迎加速	23
3.17. 伟明环保（603568）：高冰镍再扩 4 万吨/年，引入欣旺达保障正极材料消纳	24
3.18. 瀚蓝环境（600323）：拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs，轻资产成长加速	24
4. 行业新闻	26
4.1. 《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布 推进黄河流域绿色低碳转型	26
4.2. 《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方案》发布	26
4.3. 水利部 国家发展改革委 财政部联合印发《关于推进用水权改革的指导意见》	27
4.4. 《湖南省“十四五”节能减排综合工作实施方案》印发！（湖南省人民政府）	27
4.5. 《浙江省“十四五”节能减排综合工作方案》印发！（浙江省人民政府）	27
4.6. 福建省住建厅等 6 部门关于进一步加强农村生活垃圾收运处置体系建设管理的通知	28
4.7. 有关福建省推进绿色经济发展行动计划（2022-2025 年）的通知	28
4.8. 《云南省土壤、地下水污染防治“十四五”规划》印发	28
4.9. 黑龙江省贯彻落实第二轮中央生态环境保护督察报告整改方案	28
4.10. 《浙江省全域“无废城市”建设实施方案（2022-2025 年）》印发	29
5. 公司公告	29

6. 下周大事提醒 41

7. 往期研究 41

 7.1. 往期研究：公司深度.....41

 7.2. 往期研究：行业专题.....42

8. 风险提示 43

图表目录

图 1: 2022/8/29-2022/9/2 各行业指数涨跌幅比较.....6

图 2: 2022/8/29-2022/9/2 环保行业涨幅前十标的 7

图 3: 2022/8/29-2022/9/2 环保行业跌幅前十标的 7

表 1: 公司公告.....29

表 2: 下周大事提醒.....41

1. 最新观点

1.1. 《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布，推进黄河流域绿色低碳转型

《方案》由生态环境部等 12 部门联合制定，《方案》明确到 2025 年，黄河流域地表水达到或优于Ⅲ类水体的比例达到 81.9%，基本消除地表水劣 V 类水体；森林覆盖率达到 21.58%，综合治理沙化土地 136 万公顷，水土保持率达到 67.74%。《方案》提出了黄河生态保护治理重点攻坚五大行动。1) 河湖生态保护治理行动，重点推动河湖水生态环境保护、加快污染水体消劣达标、保障生态流量、推进入河排污口排查整治、加强饮用水水源地规范化建设、加强地下水污染防治、严格环境风险防控。2) 减污降碳协同增效行动，重点强化生态环境分区管控、加快工业企业清洁生产和污染治理、强化固体废物协同控制与污染防治、推进污水资源化利用。3) 城镇环境治理设施补短板行动，重点推进城镇污水收集管网补短板、加强污水污泥处理处置、综合整治城市黑臭水体。4) 农业农村环境治理行动，重点加强农业面源污染防治、强化养殖污染防治、加快农村人居环境整治提升、推进农用地安全利用。5) 生态保护修复行动，着力维护上游水源涵养功能、加强中游水土流失治理、强化下游及河口综合治理和保护修复、加强生物多样性保护、强化尾矿库污染治理。

稳增长&REITs 支撑行业三底，关注受益稳增长/减碳新赛道标的。碳关税加速再生资源&清洁能源价值凸显，有望带动环保板块发力，提升景气度、改善现金流、带动估值重回上行轨道。减碳新赛道关注再生资源&清洁能源：1) 再生资源：再生塑料【三联虹普】【英科再生】；酒糟资源化【路德环境】实控人定向增发 1.1 亿；推荐危废资源化【高能环境】；动力电池回收【天奇股份】。2) 清洁能源：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开，推荐【天壕环境】；推荐上游制氢【九丰能源】。第二成长曲线关注新能源板块：推荐【伟明环保】垃圾焚烧商业模式理顺现金流改善，固废主业成长动能充足，布局锂电新材料打造第二成长曲线。传统环境资产关注水务&固废稳增长板块：1) 水务：推荐【洪城环境】综合公用事业平台，承诺 2022-2023 年现金分红比例≥50%，股息率 6.60%（2022/9/2），有安全边际；【中国水务】。2) 垃圾焚烧：垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，依据现金流改善估值提振的受益程度，推荐【光大环境】存量补贴兑付叠加自身发展周期，现金流改善迎价值回归，当前股息率 8.95%，PB(MRQ) 0.46，PE(TTM) 4.08 倍（2022/9/2）；【瀚蓝环境】【绿色动力】。

1.2. 近期热点新闻及观点

《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方案》印发，共建示范区生态环境第三方治理服务平台加快。上海市生态环境厅建部和国开行发布《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方

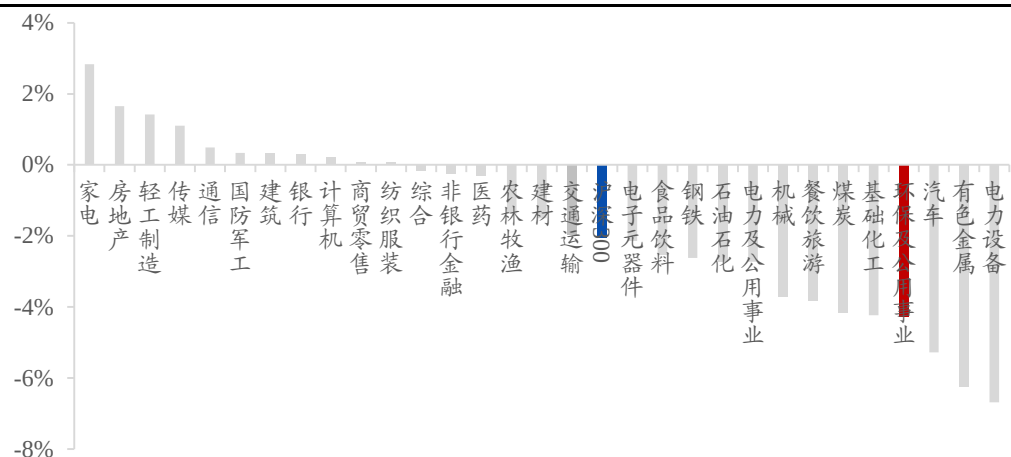
案》，明确平台建设的远期目标：建立交易体系，完善交易模式，为需求侧企业筛选优质备选服务单位，实现生态环境治理需求与供给资源的高效对接；建立评价体系，充分发挥市场在优化资源配置中的作用，促进供给侧优质企业脱颖而出、良性发展。

2. 行情回顾（2022/8/29-2022/9/2）

2.1. 板块表现

本周（2022/8/29-2022/9/2）环保及公用事业指数下跌 4.28%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 1.54%，深圳成指下跌 2.96%，创业板指下跌 4.06%，沪深 300 指数下跌 2.04%，中信环保及公用事业指数下跌 4.28%。

图1：2022/8/29-2022/9/2 各行业指数涨跌幅比较

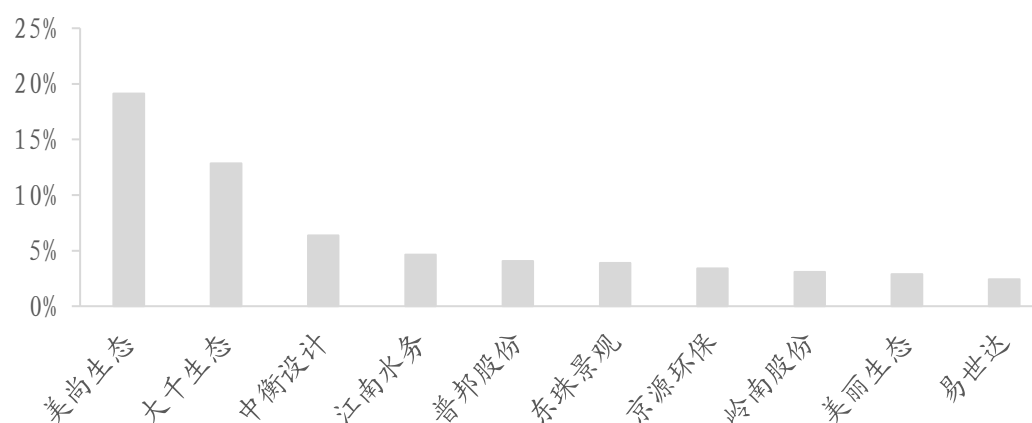


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周（2022/8/29-2022/9/2）涨幅前十标的为：美尚生态 19.13%，大千生态 12.86%，中衡设计 6.37%，江南水务 4.65%，普邦股份 4.08%，东珠景观 3.89%，京源环保 3.42%，岭南股份 3.1%，美丽生态 2.88%，易世达 2.43%。

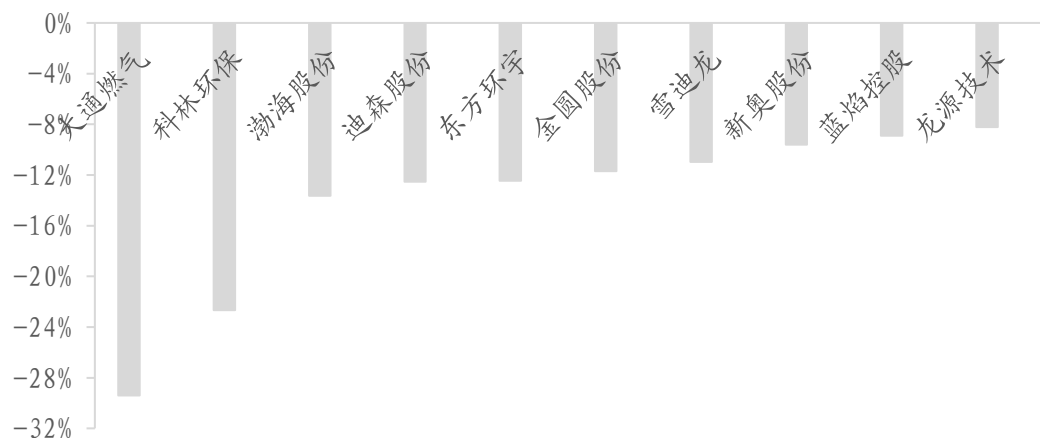
图2: 2022/8/29-2022/9/2 环保行业涨幅前十标的



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

本周跌幅前十标的为: 大通燃气-29.39%, 科林环保-22.68%, 渤海股份-13.65%, 迪森股份-12.52%, 东方环宇-12.45%, 金圆股份-11.7%, 雪迪龙-10.97%, 新奥股份-9.6%, 蓝焰控股-8.91%, 龙源技术-8.21%。

图3: 2022/8/29-2022/9/2 环保行业跌幅前十标的



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 绿色动力：运营收入稳健增长，供汽协同拓展成效突出

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 22.63 亿元，同比下降 9.72%；归母净利润 4.17 亿元，同比下降 4.80%；扣非归母净利润 4.14 亿元，同比下降 4.24%；加权平均 ROE 同比降低 0.87pct，至 6.06%。

2022H1 运营收入稳步增长，建造规模降低使归母净利润下滑。2022H1 公司实现营业收入 22.63 亿元，同降 9.72%；归母净利润 4.17 亿元，同降 4.80%。其中运营收入 13.70 亿元，同增 9.39%，主要是因为本期运营项目增加所致；建造收入 8.92 亿元，同降 28.88%，主要是受疫情影响项目建设进度延缓，在建规模较上年同期减少；利息收入为 1.93 亿元，同增 10.13%，主要是随着项目建设，按完工百分比确认的合同资产增加，按照实际利率法确认的利息收入增加。2022H1 公司综合毛利率 36.01%，同增 2.85pct，主要是毛利率较低的建造业务收入占比下降所致。

供汽业务拓展成效突出，在建项目稳步推进。2022H1 公司共处理生活垃圾 549.54 万吨，同增 8.25%，发电量 20.52 亿度，同增 6.09%，吨发电量 373 度/吨；上网电量 16.88 亿度，同增 4.82%，吨上网电量 307 度/吨。公司积极拓展供汽业务，上半年供汽量 13.97 万吨，同增 212.03%。公司稳步推进在建项目建设。截至 2022 年 6 月底，公司在建项目 6600 吨/日，其中葫芦岛、朔州和恩施项目合计 3000 吨/日有望在下半年建成投产。葫芦岛危废项目转入运营阶段，宁河、蓟州及惠州厨余项目已基本完工，具备投产条件。

期间费用率同增 0.69pct 至 13.56%，转债发行后 Q2 单季度财务费用显著节约。2022H1 公司期间费用同增 5.39%至 3.07 亿元，2022Q2 单季度财务费用 0.89 亿元，环比下降 31.70%。

2022H1 经营性现金流净额同增 58.01%至 2.75 亿元，伴随在建规模的下降持续改善。投资活动现金流净额-5.73 亿元，同增 37.66%。筹资活动现金流净额 12.3 亿元，同增 661.02%。

固废运营业务稳健增长，供汽等协同拓展成效突出。2015-2021 年公司垃圾焚烧运营产能复增 34%，截至 2022H1 在手产能 5.5 万吨/日，其中已投运 3.42 万吨/日，在筹建/已建的比例为 61%。公司项目集中于华东华南，区位优势显著。公司 2021Q1-3 净利率同增 6.42pct 至 33.28%，体现运营盈利能力提升，主要系 1) **降债：**2020 年定增后负债率降至 67%，财务压力减轻，2022 年转债发行后负债率和财务费用得到进一步控制。2) **提效：**优质项目带动平均吨发提升，2021 年吨发提至 383 度/吨。公司积极开拓固废协同业务，2022H1 供汽量同增 212%。

盈利预测与投资评级：根据项目建设进展，我们维持 2022-2024 年的归母净利润预测 9.55/11.03/12.38 亿元，同比增长 36.82%/15.49%/ 12.27%，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 11、9、8 倍，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，财务风险，行业竞争加剧。

3.2. 碳酸锂上行，钴镍回升，折扣系数上行，新能源汽车电池迎“退役潮”

与市场不一样的观点：成长重于周期，估值待提升。市场关心资源品价格对电池回收盈利的影响。我们认为电池回收具备资源价值，但商业模式本质为再制造，收入成本同向变动，利润相对纯资源企业稳定，而报废量 15 年的持续增长是丰厚的产业红利，持续成长属性凸显。因此，我们周度跟踪电池回收再生产业链各环节价格，紧跟盈利能力趋势，验证发展逻辑。

盈利跟踪：盈利能力稳定提升。我们测算锂电循环项目处置三元电池料（ $\text{Ni} \geq 15\%$ $\text{Co} \geq 8\%$ $\text{Li} \geq 3.5\%$ ）盈利能力，本周（22/08/22~22/08/26）项目平均单位碳酸锂毛利为 4.76 万元/吨，平均单位废料毛利为 0.75 万元/吨。本周锂价回落，钴价镍价上升，废电池采购系数上升，盈利小幅下行。采购端折扣系数上升，维持较好的同步变动关系。当前生产主要所需药剂硫酸价格回落至 2021 年水平，液碱价格小幅下行后仍处于高位，考虑价格回落制造成本下行，盈利能力有望进一步提升。

金属价格跟踪：截至 2022/08/26，1) **碳酸锂开始上行。**金属锂价格为 294 万元/吨，本周同比变动-1%；电池级碳酸锂（99.5%）价格为 48.6 万元/吨，本周同比变动+1.5%。
2) **钴价回升。**金属钴价格为 36.00 万元/吨，本周同比变动+3.4%；**前驱体：硫酸钴**价格为 5.85 万元/吨，本周同比变动+0.00%。
3) **镍价回升。**金属镍价格为 18.01 万元/吨，本周同比变动 2.6%；**前驱体：硫酸镍**价格为 3.65 万元/吨，本周同比变动 0.00%。
4) **锰价微升，低于 2021 年水平。**金属锰价格为 1.62 万元/吨，本周同比变动 1.30%；**前驱体：硫酸锰**价格为 0.68 万元/吨，本周同比变动 0%。

折扣系数跟踪：折扣系数呈上升趋势。截至 2022/08/26，折扣系数本周上涨。1) 报废三元正极片（ $\text{Li} \geq 6\%$ ）折扣系数平均 194，本周同比变动+7pct；2) 三元极片粉料（ $\text{Li} \geq 6.5\%$ ）折扣系数平均 202，本周同比变动+7pct；3) 三元混合粉料（ $\text{Li} \geq 4\%$ ）折扣系数平均 193，本周同比变动+7pct；4) 三元电池料（ $\text{Li} \geq 3.5\%$ ）折扣系数平均 189，本周同比变动+7pct；5) 三元正极料（ $\text{Li} \geq 3\%$ ）折扣系数平均 186，本周同比变动+7pct；6) 钴酸锂正极片（ $\text{Li} \geq 6\%$ ）折扣系数平均 135，本周同比变动+1pct；7) 钴酸锂极片粉料（ $\text{Li} \geq 6.5\%$ ）折扣系数平均 143，本周同比变动+1pct。

制造成本跟踪：药剂成本仍在高位。截至 2022/08/20，1) **液碱（32%）**价格为 1046.6 元/吨，月同比变动-8.8%，年初至今同比变动+8.5%。2) **硫酸（98%）**价格为 351.7 元/吨，月同比变动-56.1%，年初至今同比变动-15.6%。

行业动态跟踪：1) 新能源汽车电池迎“退役潮”，废旧电池何去何从 2) 博世科拟 1.41 亿元投建废旧锂电池资源化综合利用项目。

投资建议：锂电循环十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展。
重点推荐：天奇股份、宁德时代、比亚迪、华友钴业、中伟股份、振华新材；**建议关注：**光华科技、格林美、南都电源、旺能环境、赣锋锂业、厦门钨业。

风险提示：锂电池装机不及预期，动力电池回收模式发生重大变化，金属价格下行，行业竞争加剧。

3.3. 金宏气体：特气助力营收高增，推动跨区域发展，气体品类加速完善

事件：公司 2022 年上半年实现营收 9.30 亿元，同比增长 19.41%；归母净利润 9846.21 万元，同比增长 13.28%；扣非归母净利润 8249.86 万元，同比增长 20.55%。

特气助力公司 2022H1 业绩高增。1) 2022 年上半年业绩高增，特气贡献突出：2022H1 公司实现营收 9.30 亿元，同增 19.41%，其中特种气体营收同增 32%，大宗气体营收同增 12%。2022 上半年公司实现归母净利润 9846.21 万元，同比增长 13.28%。2) 单 2 季度业绩保持强劲。2022Q2 实现营收 4.84 亿元，同增 13.55%，环比上涨 8.66%。单 2 季度归母净利 5962.66 万元，同增 23.24%，环比上涨 53.54%。

盈利能力持续改善，费用管控加强。1) 盈利能力持续改善。2022H1 公司毛利率 34.90%，同增 2.97pct；Q2 单季度毛利率 36.65%，同增 5.27pct，环比上涨 3.64pct。2022H1 公司实现销售净利率 11.35%，同比下降 0.52pct，Q2 单季度销售净利率 13.15%，同比上涨 1.00pct。2) 费用管控加强。2022H1 公司期间费用率、销售费用率、管理费用率、财务费用率及研发费用率分别为 22.72%、8.23%、9.25%、0.96%、4.28%，公司逐步加强费用管控。

推动跨区域业务发展，气体品类加速完善。1) 稳步推进并购公司整合工作，2022 年上半年贡献营业收入 1.71 亿元，占整体营业收入 18.44%。2) 积极丰富产品品种，进一步完善多个生产基地布局及建设。公司在建工程 20 余项，2022 年 1 月新增设立全椒金宏年产 10 吨乙硅烷和 10 吨三甲基硅胺项目；2 月通过内生扩产增加年产电子气二氯二氢硅 200 吨、六氯乙硅烷 50 吨项目；4 月设立淮南金宏建设年产 20 万吨食品级二氧化碳、8 万吨干冰和年分装 80 万瓶电子级气体项目；7 月设立徐州金宏建设年产 15 万吨食品级二氧化碳、2 万吨干冰项目。

电子特气+电子大宗气体+TGM 业务拾级而上结硕果，持续推动高质量发展：1) 电子特气：公司聚焦特气领域，产品已正式供应中芯国际、SK 海力士、镁光、长江存储等知名半导体客户供应链；2) 电子大宗气体：业务拓宽导入配套电子大宗气体。继与北方集成签订约 12 亿元电子大宗气体订单后，于 2022 年 2 月与广东芯粤能签订约 10 亿元电子大宗气体供应合同，并于同年 5 月中标广东光大电子大宗气订单，突破在 MINI-LED、GaN 芯片领域客户案例。3) TGM 业务放量：公司于 22 年 8 月获 SK 海力士全面气体管理服务（TGM）协议，充分体现综合气体供应商实力。

盈利预测与投资评级：国内气体公司龙头，盈利能力修复，特种气体高增。我们维持公司 2022-2024 年归母净利润 2.90/4.09/5.46 亿元，对应当前市值 38/27/20 倍 PE。维持“买入”评级。

风险提示：下游需求不及预期，项目研发不及预期，市场价格波动风险。

3.4. 伟明环保：业绩稳健增长&现金流大幅改善，锂电新材料空间广阔

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 22.47 亿元，同比增长 6.92%；归母净利润 9.02 亿元，同比增长 14.99%；扣非归母净利润 8.70 亿元，同比增长 16.46%；加权平均

ROE 同比降低 2.37pct 至 11.07%。

2022H1 归母同增 15%业绩稳健增长，垃圾焚烧处置营收占比同增 13pct 达 50%。2022H1 公司收入业绩稳步提升，销售毛利率 51.39%，同比提升 4.64pct，归母净利率 40.15%，同比提升 2.82pct。分业务来看，2022H1 公司垃圾焚烧处置及衍生产品服务收入 11.12 亿元(+45.66%)，占比总营收 49.52%(+12.97pct)；设备、EPC 及服务收入 9.91 亿元(-18.87%)，占比总营收 44.12%(-14.34pct)；餐厨垃圾处置收入 0.77 亿元，同比提升 29.56%；垃圾清运收入 0.50 亿元，同比提升 18.54%。

垃圾焚烧新增 1600 吨/日，扩张能力强劲运营规模高增。截至 2022 年 6 月 30 日，公司垃圾焚烧发电正式投运项目 39 个，投运规模约 2.83 万吨/日(不含参股和委托运营项目)，在建项目 14 个。2022H1 公司新增中标平泉、枝江垃圾焚烧特许经营权项目与永安生活垃圾无害化 EPC+O 项目，合计新增 1600 吨/日。2022H1 公司完成生活垃圾入库量 429.42 万吨，同比增长 41.83%，运营规模持续高增，完成上网电量 12.67 亿度，同比增长 32.95%，单吨上网电量 295 度/吨。

锂电新材料领域一体化布局，合作方保障资源供应&材料消纳。公司从高冰镍到正极材料纵深布局，规划于印尼建设年产 4+4 万吨高冰镍项目，与盛屯、青山、欣旺达共同建设年产 20 万吨高镍三元正极材料及相关配套项目。公司携手众多优质合作方打造**前端矿产供应&后端材料消纳闭环**。1) **资源供应：**全球不锈钢龙头青山掌握丰富镍矿资源，盛屯布局钴、锂，保障资源供应。2) **技术经验：**青山打通“红土镍矿-镍铁-高冰镍”技术路径，具有与华友、盛屯、格林美等合作投建高冰镍和镍中间品项目的经验。3) **产品消纳：**按照 1GWh 高镍三元电池对应 1700 吨高镍正极测算，20 万吨高镍正极材料对应约 120GWh 电池规模。青山子公司瑞浦能源规划到 2025 年动力、储能电池产能将达 200GWh，欣旺达当前产能规划已超 200GWh，对材料的消纳形成支撑。

2022H1 经营性现金流净额同增 78.51%大幅改善。2022H1，公司 1) 经营活动现金流净额 8.78 亿元，同增 78.51%，主要为公司销售商品收到的现金增加所致；2) 投资活动现金流净额-18.49 亿元，同减 45.43%，主要为收购盛运环保支付现金所致；3) 筹资活动现金流净额 16.34 亿元，同增 158.91%。

盈利预测与投资评级：根据公司项目建设进展，我们维持 2022-2024 年归母净利润预测 19.38/24.36/32.72 亿元，2022-2024 年归母净利润增速为 26%/26%/34%，对应当前 24/19/14 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，行业竞争加剧。

3.5. 洪城环境：稳健增长现金流持续提升，管网投资建设打开新空间

事件：公司公告 2022 年半年度报告，按照调整前口径(不含 2021 年鼎元生态 2021 年半年度数据)，2022 年上半年公司实现营业收入 37.39 亿元，同比减少 11.49%；归母净利润 5.14 亿元，同比增长 27.29%；扣非归母净利润 4.56 亿元，同比增长 18.16%；加权平均 ROE 同比提高 0.31pct，至 7.56%。

收入利润稳健增长，运营利润占比达 63%。2022 年上半年公司实现营收/归母

37.39/5.14 亿元，同比-11.49%/+27.29%，符合我们的预期；扣非归母净利润 4.56 亿元，同增 18.16%；毛利率 30.21%，同增 8.04pct，主要系固废并表&运营占比提升，抬高整体毛利率所致。分业务：**1)供水业务**：2022 年上半年实现营收 4.01 亿元，同减 3.82%；毛利率同降 2.36pct 至 41.87%，主要系能源价格上涨所致；实现毛利 1.68 亿元，同减 8.96%。**2)污水业务**：2022 年上半年实现营收 10.62 亿元，同增 50.01%，毛利率同增 0.33pct 至 40.22%，实现毛利 4.27 亿元，同增 51.26%，核心增长动力在于污水提标带来的量价齐升。**3)燃气业务**：2022 年上半年实现营收 15.60 亿元，同增 22.17%，毛利率同下 3.64pct 至 14.96%，实现毛利 2.33 亿元，同减 1.75%，未来燃气顺价将带来边际改善。**4)固废业务**：并表后，2022 年上半年实现营收 3.80 亿元，实现毛利 1.63 亿元，毛利率 43.04%，固废的高毛利率拉高公司整体毛利率，作为运营类资产使得公司运营业务占比进一步提升，盈利质量提升。**5)给排水管道工程**：2022 年上半年实现营收 7.11 亿元，同减 65.19%，提标扩容改造步入尾声，毛利率同增 3.54pct 至 12.98%。实现毛利 0.92 亿元，同减 52.11%。我们预计随固废并表，**2022 全年运营利润占比有望继续上升。**

经营性净现金流持续向好。2022 年上半年公司经营活动现金流净额 8.06 亿元，同增 127.28%。**2021 年公司自由现金流转正后维持良好趋势。**

南昌市管网投资空间超 200 亿，控股股东积极参与公司有望受益。南昌市为彻底解决污水管网建设和改造缺乏系统性等问题，政企联合总投入近 200 亿元，公司借力控股股东水业集团（南昌市水环境治理雨污管网改造工程业主单位）先发优势，积极拓展污水管网工程和运维服务，有望为公司工程及后续运营业务打开新空间。

盈利预测与投资评级：公司固废资产已成功注入并表，形成涵盖污水、供水、燃气、固废四大板块的综合公用事业平台，打造新成长极。南昌市管网投资空间超 200 亿，控股股东积极参与公司有望受益。我们维持 2022-2024 年归母净利润 11.0/12.8/14.4 亿元，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 1.05/1.23/1.39 元。当前市值对应 2022-2024 年 PE 7.1/6.1/5.4 倍，公司 2022-2023 年承诺分红不低于 50%，当前股息率（TTM）6.7%（2022/8/25），有安全边际。维持“买入”评级。

风险提示：政策风险、市场拓展风险、项目进展不达预期

3.6. 高能环境：高基数与疫情影响下的优质增长，龙头整合打造多品类再生利用平台

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 39.97 亿元，同比增长 18.55%；归母净利润 4.44 亿元，同比增长 13.8%；扣非归母净利润 4.15 亿元，同比增长 8.86%；加权平均 ROE 同比降低 0.11pct，至 7.77%。

高基数与疫情影响下的稳健增长。2022 年上半年公司实现归母净利润/扣非归母净利润 4.44/4.15 亿元，同增 13.8%/8.9%。2022 年第二季度实现归母净利润/扣非归母净利润 2.74/2.46 亿元，单二季度环比增长 60.9%/44.7%，同比变动 1.0%/-5.5%。2021 年单二季度归母净利润属于季度高基数（2021 年第二季度/全年实现归母净利润 2.71/7.26 亿元），公

司在高基数背景下，无惧疫情影响，收入利润实现稳定增长。

资源化维持高增，新项目&深度资源化产线投运成长加速。已运行项目中：高能鹏富实现净利润 6893 万元，表现优异。靖远高能冶炼废渣综合利用技术提升及产业优化项目（二期）项目全力建设，深度资源化产线即将全面投运。高能中色加大原料采购提高产能，降低成本，2022 年上半年收入同增 60.28%；贵州宏达稳定生产扭亏为盈。在建项目中：重庆耀辉与金昌高能均已于 2022 年 6 月取得危废经营许可证；江西鑫科建设计划如期推进，预计年底前主体可投入运营；鑫盛源与正弦波氧化亚镍和电池级硫酸镍项目现已经完成建设。

运营占比持续提升，资源化业务高增。公司固危废资源化、固危废无害化和生活垃圾处理为运营类业务。2022 年上半年运营收入/毛利占比达 59.0%/ 56.9%，运营毛利占比较 2021 年上半年与 2021 年全年分别提升了 1.3pct 与 2.0pct。运营毛利占比逐年提升，成为公司业绩增长的主要动能。我们预计随着公司资源化业务持续高增，运营利润占比进一步提升。业绩稳定增长，盈利质量提升。

现金流表现良好，盈利质量提升。2022 年上半年，公司经营活动现金流净额 5.97 亿元，同增 505.44%。经营性净现金流表现良好；投资活动现金流净额-8.68 亿元，同减 7.47%，主要是垃圾焚烧电厂投资支出减少。

盈利预测与投资评级：公司定增审核通过资金就位，资源化项目投运发展加速。管理精细化+激励机制，复制东方雨虹优势整合固危废资源化非标大市场。我们维持 2022-2024 年归母净利润 10.0/13.1/17.0 亿元，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 0.66/0.86/1.11 元，2022-2024 年 PE 18.9/14.5/11.2 倍（估值日 2022/08/26），维持“买入”评级。

风险提示：产能建设进度不及预期，产能利用率不及预期，竞争加剧

3.7. 仕净科技：在手订单充裕，净利率明显回升

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 6.72 亿元，同增 109.12%；归母净利润 0.41 亿元，同增 56.58%；扣非 0.34 亿元，同增 34.82%。

光伏污染防控设备收入高增，减值计提 2470 万元，净利率回升明显。2022H1 公司制程污染防控设备收入 6.22 亿元，同增 105.41%，占总收入的 92.47%，主要系光伏行业贡献，毛利率 25.49%，同减 2.83pct。2022Q2 公司实现营业收入 3.84 亿元，同增 77.45%，归母净利润 0.28 亿元，同增 61.75%，归母净利率 7.29%，环比 2022Q1 归母净利率 4.43%提升了 2.86pct。若考虑加回 2022H1 因应收账款坏账损失计提的减值损失 2470 万元后，公司 2022H1 归母净利润达 6546 万元，归母净利率 9.74%，净利率明显回升，盈利能力出现边际修复，关注后续回款情况。

新增配套的光伏电池片新扩产能约 65GW，在手订单充裕。公司目前为约 65GW 的光伏电池片的新增产能提供配套设备，公司的设备与产线绑定，随着光伏电池技术路线的不断迭代，我们认为会有更多的新增产能及改造需求释放，公司订单有望持续快速增长。

订单规模扩大，现金流仍旧承压。2022H1，1) 公司经营活动现金流净额-2.86 亿元，同减 198.83%，主要系公司订单规模扩大，增加生产经营付款所致；2) 投资活动现金流净额-0.32 亿元，同减 1573.3%；3) 筹资活动现金流净额 2.61 亿元，同增 115.94%。

光伏制程污染防控设备龙头，单位价值量有望提升成长加速。公司凭品牌、技术、成本优势巩固光伏电池制程废气治理设备龙头地位，工艺优势体现在良好解决氮氧化物，氢氟酸，硅烷的同时保证生产的安全性、稳定性。受益于光伏电池扩产加速，同时新技术路线&一体化品类扩张将有望提升公司单位价值量。1) **新技术路线：**TOPCon 电池扩产加速，工序增加、污染物增多带动公司设备价值量提升。2) **一体化系统：**公司有望将废气设备的优势复制至综合配套系统，2021 年公司接连中标 2 亿元/3.1 亿元综合配套设备大单验证模式转变，综合配套设备系统单 GW 体量价值可达 5000-6000 万，较废气设备投资额有 5~11 倍提升空间。

水泥超低排放改造&中建材合作稳步推进，积极探索碳捕捉项目。1) **水泥超低排放改造需求释放：**2019 年公司与中建材签订 76 亿元战略合作协议，截至 2022H1 与中建材已履行的合同额为 1.22 亿元。2) **探索水泥 CO2 减排和钢渣资源化利用。**响应双碳政策，公司拟依托济源中联水泥线投资建设捕碳钢渣生产线和高活性复合矿粉生产线。项目建成后不仅可以低成本捕集烟气 CO2，同时实现钢渣资源化利用，制备低碳建筑材料，实现节能环保和循环经济的双重目标。

盈利预测与投资评级：考虑到光伏电池行业扩产加速，公司设备品类拓展顺利价值体量提升，在手订单充裕，我们维持公司 2022 年归母净利润预测 1.2 亿元，将 2023-2024 年归母净利润自 1.86/2.70 亿元上调至 2.40/3.15 亿元，对应 PE 为 32、16、12 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：订单不及预期，研发风险，行业竞争加剧

3.8. 三联虹普：新签订单快速增长，现金流大幅改善

事件：2022H1 公司实现营业收入 5.13 亿元，同增 28.35%；归母净利润 1.18 亿元，同增 25.23%；扣非归母净利润 1.18 亿元，同增 24.81%。

新材料及合成材料收入增长明显，再生板块业务待确认收入持续增长。1) **新材料及合成材料：**收入 3.59 亿元，同增 72.14%，毛利率 31.85%，同降 11.98pct。2) **再生材料及可降解材料：**收入 1.27 亿元，同减 23.02%，毛利率 39.90%，同升

5.67pct。收入下降主要系在手订单尚未达到收入确认条件所致，受益于再生 rPET 工艺解决方案竞争力和经营质量提高，再生业务未确认收入金额持续增加至 5.93 亿元；3) 工业 AI 集成应用：收入 0.20 亿元，同减 10.01%，毛利率 82.34%，同升 0.68pct。

2022H1 新增订单加速，聚酰胺、聚酯及再生聚酯贡献增量。2022H1 公司新签订单亮眼。1) 聚酰胺及聚酯：公司与台华新材、万凯新材等客户累计新签金额约 8.87 亿元，较去年新签单规模同比提升 82.89%。2) 再生聚酯：公司控股子公司 Polymetrix 再生聚酯 (rPET) 在亚洲区业务量正逐年增加，截至 2022Q1 公司再生材料及可降解材料新签合同额已打破 2021 全年新增合同额水平 2.31 亿元，金额累计达 2.62 亿元。

回款加速，经营性现金流大幅改善。2022H1 公司实现 1) 经营活动现金流净额 2.76 亿元，同增 112.96%，项目回款加速；2) 投资活动现金流净额-1.2 亿元，同减 121.91%，系上期到期赎回银行理财产品较多所致；3) 筹资活动现金流净额-0.7 亿元，同减 3.75%。

建立长效激励机制，回购股份以实施股权激励/员工持股。公司于 2022 年 2 月 -6 月启动回购，累计回购股份 2,241,234 股（占比 0.7035%）并用于员工持股，本次持股计划人数不超过 70 人，其中董监高 7 人，业绩目标为 2022-2023 年归母净利润较 2021 年增长率不低于 30%，40%。

技术驱动型企业，尼龙领域具备大量的技术储备和解决方案，己二腈国产突破带动聚酰胺 66 放量在即。公司长期从事成纤聚合物领域关键核心技术装备研发，品牌优势及客户资源突出。伴随着聚酰胺 6 及 66 原材料的国产化及成本边际下降，消费升级带动高端纺服需求及汽车行业的快速发展，聚酰胺 6/66 持续迎来稳健增长，尤其聚酰胺 66 有望于 2022 年打破己二腈技术垄断，迎来行业快速放量。

聚酯瓶片回收全球领先，有望复制原生领域优势及份额。Polymetrix 是全球固相聚合 (SSP) 技术引领者，在原生聚酯 (vPET) 领域国际市占率达 90%，产品满足可口可乐、雀巢、达能等企业食品级包装材料安全要求，在再生聚酯 (rPET) 领域实现超净技术，真正实现聚酯同等级回用的闭环循环，全球市占率达 40%，公司有望在再生聚酯行业复制原生领域市场份额，实现循环再生板块的快速扩张。

盈利预测与投资评级：公司在手订单充裕，业绩将稳步释放，我们维持 2022-2024 年公司归母净利润 2.49 亿元、3.20 亿元、4.15 亿元，对应当前市值 PE 分别为 27X、21X 和 16X，维持“买入”评级。

风险提示：订单不及预期，研发风险，行业竞争加剧

3.9. 天壕环境 2022 年中报点评：高增长验证盈利模式，供需错配下稀缺跨省长输价值凸显

事件：公司 2022 年上半年实现营收 16.92 亿元，同比增长 127.05%；归母净利润 2.04 亿元，同比增长 416.35%；扣非归母净利润 2.04 亿元，同比增长 1139.82%；加权平均 ROE 同比提高 4.33pct，至 5.47%。

神安线通气业绩高增，盈利模式验证。2022H1 公司实现营收 16.92 亿元，同增 127.05%；实现毛利 4.12 亿元，同增 160.74%；归母净利润 **2.04 亿元**，同增 **416%**，符合预期。2021 年 7 月神安线山西-河北段通气后持续稳定供应，燃气业务稳步发展，2022H1 售气收入 15.26 亿元，同增 166.39%，实现售气量 5.86 亿方，同增 107.80%，售价提升至 2.6 元/方，同比提升 0.6 元/方。**神安线山西-河北段通气显著增厚业绩**，2022 年底前陕西-山西段有望投运，全线贯通后未来输气能力 50 亿方/年，期待供需错配下稀缺跨省长输未来发展。

燃气板块高增，膜及合同能源管理发展平稳。2022H1：1) 天然气供应及管输运营业务实现营收 **15.95 亿元**，同增 **153.03%**，占总收入 94.26%；实现毛利 3.74 亿元，同增 188.27%，毛利率 23.45%，同增 2.86pct。随合作方中联公司在山西境内沿线拥有的临兴、柳林、寿阳、古交等区块和中石油保德、三交、三交北、紫金山等区块非常规天然气气量的释放，神安线气量将得以快速增长，期待供需错配下稀缺跨省长输未来发展。2) 膜产品销售及水处理工程服务发展平稳，实现营收 **0.71 亿元**，同增 **2.30%**，占公司总收入 4.21%；实现毛利 0.30 亿元。3) 合同能源管理业务实现营收 **0.26 亿元**，占公司总收入 **1.52%**，实现毛利 0.09 亿元。已投产/在建余热余压发电项目 7/3 个，装机容量 67.5/66.5MW，合作玻璃、煤化工、铁合金、天然气管道加压站等行业。

神安线突破管输瓶颈，三大壁垒造就稀缺资产。区域不平衡背后本质：跨省管输不足。陕京一~三线 2022 年 10-12 月管道剩余能力均为 0，河北管线负荷率采暖季 116%。神安线三大壁垒：投资额超 50 亿元、建设周期超 5 年、立项开工需发改委审定，我们判断中期无有力竞争对手。

稀缺跨省长输管网，神安线构筑三大盈利模式。①管输费：合资公司中联华瑞收取管输费 0.195 元/方贡献稳定收益。②门站价为基础的区域价差：公司于陕西/山西采购低价气，经神安线送至河北销售（陕西/山西/河北门站价格为 1.22/1.77/1.93 元每方），获取门站价差。③零售价差：公司通过深度分销，将低价气源直供给工业企业客户，非居民零售气价较高，预计整体单方毛差有望超过 2 元。

盈利预测与投资评级：我们维持 2022~2024 年公司归母净利润 4.07/7.22/9.80 亿元，同比 100%/77%/36%，EPS 为 0.46/0.82/1.11 元，对应 PE32/18/13 倍（估值日 2022/08/23）。跨省长输管线具备产业链地位、资产稀缺性和盈利能力确定性，价值凸显，维持“买入”评级。

风险提示：神安线建设进度不及预期，中联煤层气气量释放不及预期

3.10. 天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？

天然气分布不均，新冠疫情&国际争端致使天然气贸易逆全球化，供需错配加剧，

全球天然气价值中枢提升。需求端，双碳政策、疫情后经济复苏、极端天气增加需求量。供应端，气源开发力度受气价及突发事件影响。

与市场不一样的视角：天然气长输的稀缺性价值。市场关注气价波动对盈利稳定性的影响。我们认为行业中具备稀缺资源&资产的公司凭借产业链地位优势，可获稳定盈利。深度解读：1) 缺气本质；2) 跨省长输稀缺性展望；3) 海外 LNG 存量替代空间；4) 需求增长空间；5) 参照上游开采对比盈利能力合理性，厘清核心资产受益方式。本质上，跨省长输为产业链中最缺的一环，在全球天然气资源错配、价值提升背景下，将获取以销售形式体现的、管输费以外的合理盈利，与产业地位匹配。

国内供需格局？供给增速不及消费，管输&储库限制增产。2011~2021 年全国天然气产量/消费量 CAGR7.0%/10.9%，消费增速大于产量主因：1) 管输不足，经我们测算，2021 年河北管线旺季负荷率 116%超负荷。2) 储气库不足，截至 2021 年底，我国储气库调峰能力占消费量 4%低于公认 12-15%标准。神安线沿线气田丰富，突破瓶颈后产能有望放量。

神安线壁垒&未来格局？三大壁垒构筑稀缺资产，中期无竞争对手。神安线属于高壁垒资产：1) 投资金额较大，超 50 亿元；2) 建设时间较长，5~6 年；3) 立项及开工需要发改委审定。通过跟踪国家能源规划中管道建设进度，我们预计中期无神安线同向管道建成。

存量替代空间？全球天然气价值中枢提升，替代空间进一步打开。LNG 价格自 2021 下半年飞涨，管道气可对高价天然气进行存量替代。假设神安线通气逐步替代 LNG 以及计划外气，我们预计替代空间分别占消费总量的 43%/60%，全球天然气价值中枢提升，替代空间进一步打开。

增量空间？能源占比提升支撑京津冀天然气增量。2019 年中国天然气能源供应占比 7.5% (2021 年提升至 8.9%)，低于全球平均 24.4%，天然气占比持续提升。根据京津冀能源规划，我们预计 2025/2030 年北京、天津、河北天然气消费总增量空间为 97/240 亿方，下游需求增量可期。

模式可持续性？开采端与销售端盈利相当，气源与分销相互依存，合作模式可持续！1) 神安线为中海油首条陆上长输，对中海油开发陆上资源及市场具备战略意义；2) 神安线下属 15 个开口以及山西气源连接线属公司所有；3) 中海油全资子公司中联煤开采端与神安线销售端盈利能力相当，气源端与分销端相互支持，利益格局理顺，合作模式可持续。

盈利预测与投资评级：公司具备稀缺跨省天然气长输管道资源，盈利模式可持续。我们维持 2022~2024 年公司归母净利润 4.07/7.22/9.80 亿元，同比 100%/77%/36%，EPS 0.46/0.82/1.11 元，对应 PE33/19/14 倍（估值日 2022/08/22）。维持“买入”评级。

风险提示：神安线建设进度不及预期，中联煤层气气量释放不及预期

3.11. 九丰能源 2022 年中报点评：海陆双气源&长协优势突出，受益全球错配中天然气价值中枢提升

事件：2022 年上半年公司实现营业收入 129.59 亿元，同比增长 95.36%；归母净利润 6.42 亿元，同比增长 61.54%；扣非归母净利润 6.45 亿元，同比增长 46.9%。

高气价状态下公司业绩亮眼，接近预告上限。2022H1 公司实现营业收入 129.59 亿元，同比增长 95.36%。2022H1 公司实现归母净利润 6.42 亿元，同比增长 61.54%，盈利稳定性得到验证。公司 2022H1 业绩符合预期，接近预告上限。

海陆双气源稳定成本，长协构建价格竞争力，受益全球错配中的天然气价值中枢提升。1) 公司 LNG 海气接收站处理能力 150 万吨/年；计划收购陆气远丰森泰一期 60 万吨/年产能，二期建成后产能近翻倍；购买华油中蓝 28%股权，已于 2022 年 6 月完成资产交割，气量增长的同时稳定气源成本。2) 公司与马石油、ENI 签订 LNG 长约采购合同，获得极具价格竞争力的稳定能源供给，以灵活的自有船只运输策略应对市价波动。长协资源充足优势突出。

首次实施员工持股计划，彰显公司信心。公司公告首次员工持股计划，向 23 人以 10 元/股的价格受让公司已回购股份，股票规模不超过 700 万股，约占公司目前总股本 1.13%。公司层面业绩考核对应各解锁期共分为三期，考核目标分别为 2022-2024 年度归母净利润不低于 9.5/12/15 亿元，与 2021 年相比增长不低于 53.29/93.63/142.03%，彰显公司信心。

出粤入川布局氢&氨，期待氢&氨业绩释放。氢能依托广东&川渝区位优势，主业协同快速入场：1) 政策带来广东&川渝加氢 132 亿元市场空间；根据我们的假设 2024 年氢能重卡经济性将优于柴油，加氢市场进一步打开。2) 公司锁定广东巨正源 2.5 万吨/年氢气产能，二期翻倍，有望分享 2025 年广东省氢能重卡市场（氢气需求量 12.7 万吨）。3) 公司拟收购远丰森泰，具备四川制氢&加氢优势；如使用远丰森泰气源进行天然气重整+碳捕捉制氢，成本在 11.32-13.62 元/千克，毛利率达 60%，远高于行业平均；补贴政策刺激气/氢合建站发展，与新建加氢站相比投资&运营成本减半。**布局 BOG 提氨产能 36 万方/年，已实现规模化氢气销售：**公司拟收购的远丰森泰已在内蒙森泰建成 BOG 提氨装置，产能 36 万方/年，2021 年 5-12 月销售氨气 8.63 万方，实现规模出货。随 BOG 提氨项目产能爬坡及新建项目落地，氨气业务业绩释放值得期待。

盈利预测与投资评级：公司 LNG “海陆双气源”格局逐渐形成，氢能&氨气业务蓄势待发。我们维持 2022~2024 年归母净利润 9.85/13.16/16.85 亿元，考虑远丰森泰四季度并表&定向发行对公司总股本的影响，对应 2022-2024 年 EPS 分别为 1.58/2.10/2.69 元，2022~2024 年 PE 16.0/12.0/9.4 倍（估值日 2022/08/19），维持

“买入”评级。

风险提示：天然气价格剧烈波动，氢能政策落地速度不及预期，资产重组进度不及预期，项目投产进度不及预期

3.12. 路德环境：12 万吨浓香酒糟饲料项目落地，锁定长协&品类扩张

事件：公司与安徽亳州谯城区人民政府及安徽古井贡酒签订合作协议，拟投资 2.5 亿元建设古井酒糟资源化利用项目，一期饲料规模 12 万吨。

12 万吨浓香型白酒糟资源化项目落地，锁定古井贡 30 万吨酒糟长协，实现品类扩张。公司拟投资 2.5 亿元于安徽亳州谯城区建设古井酒糟资源化利用项目。项目总用地约 200 亩，一期用地约 140 亩，一期投产生物发酵饲料 12 万吨，对应酒糟利用规模约 36 万吨，其中古井贡酒年供应白酒糟量不少于 30 万吨。二期预留用地约 60 亩，将根据销售情况安排扩产建设。本次古井贡酒糟资源化项目落地，是公司继酱酒酒糟饲料项目后，在浓香型白酒糟饲料领域的重大突破，且锁定了古井贡酒酒糟长协，保障来料稳定性，助力提升公司长期盈利规模。

饲料产品价格连续提价，市场渗透率提升空间大。公司产品较常用饲料原料玉米、豆粕及普通饲料性价比突出。考虑成本上升等因素，公司自今年 3 月起将所有产品出厂价格上调 100 元/吨，并于 7 月份再次上调 100 元/吨。产品提价一方面体现了公司成本及销售端的联动机制以保障稳定盈利，同时也反映了公司产品下游接受度较高，性价比优势凸显，随着公司销售力度加强，产品定价有望回归内在价值，提升市场渗透率。

规划饲料产能 42 万吨超 6 倍扩张，新品类有机糟渣利用持续打开成长空间。公司已在贵州古蔺、金沙、遵义、亳州进行产业布局，计划至 2024 年实现酒糟饲料产能 42 万吨，较 2021 年产能实现 6 倍以上扩张。此外公司正积极拓展其他香型白酒、醋糟、昆虫蛋白等有机糟渣利用，有望新增落地 1 个酱酒酒糟饲料项目，1 个醋糟中试项目，建成投产 1-2 个酿酒高浓度有机废水高值化利用项目，落实新产品应用实验。

酒糟资源化龙头扩产在即，技术&渠道&产品优势巩固地位。1) 深耕研发专利丰富，技术产业化已见成效。2) 区域卡位&渠道绑定，占据产业先发优势。a.储备稀缺土地资源;b.上游直采酒糟，签署长协保障来料;c.下游客户遍布全国，进入大客户供应商名录稳定合作。3) 高性价比&功能价值，饲料产品价格&市场渗透率提升空间大。

盈利预测与投资评级：我们认为酒糟资源化市场空间充足，公司先发&产品优势突出巩固龙头地位，产能投放在即有望实现快速增长，考虑定增发行后摊薄 EPS 情况下，我们维持公司 2022-2024 年归母净利润 0.81/1.42/1.89 亿元，对应 30、17、13 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：订单不及预期，原材料价格波动风险，项目扩产低于预期。

3.13. 瀚蓝环境 2022 年：固废稳健增长，燃气压力缓解顺价持续

事件：2022 年上半年，公司实现营业收入 61.35 亿元，同比增长 34.81%；归母净利润 5.50 亿元，同比下降 12.34%；扣非归母净利润 5.50 亿元，同比下降 9.69%。

固废业务稳健增长，积极拓展固废一体化。2022H1 公司实现收入的快速增长主要系固废新项目陆续投产，燃气销售量价提升所致，其中固废业务实现收入 33.35 亿元，同增 38.72%，净利润 5.08 亿元，同增 38.15%。截至 2022H1，公司生活垃圾焚烧发电在手订单合计规模 **34,250 吨/日**（不含参股项目），其中已投产规模 **26,050 吨/日**，在建规模 **3,350 吨/日**，筹建规模 **1,450 吨/日**，未建规模 **3,400 吨/日**。公司积极拓展固废一体化，纵向重点开拓**环卫**，2022H1 实现广东三水、福建安溪、广东饶平、山东沂源、山东潍坊等地环卫项目拓展，横向打造**固废产业园**，积极协同餐厨，污泥，农业/工业废弃物等业务。

燃气二季度扭亏转盈，顺价机制持续推行。2022H1 能源收入 19.50 亿元，同增 39.57%。受到天然气业务气源成本上涨，下游销售受限于限价政策影响，2022Q1 燃气业务发生亏损 1.6 亿元，但在公司积极争取顺价、推动气源结构多样化的努力下，4 月起天然气购销差价倒挂情况得到扭转，Q2 单季环比实现扭亏为盈，燃气业务盈利约 7000 万元。2022 年 7 月起，佛山市管道天然气非居民销售价格最高限价调整为 **4.28 元/立方米**，有望进一步完成顺价机制，**实现能源业务 2022 年盈亏平衡**。

拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs 发行工作，盘活存量资产，轻资产成长加速。公司拟入池资产为排水或固废处理业务相关资产，预计规模 10-30 亿元。REITs 发行能够有效促进公司投资良性循环，盘活存量资产，改善企业现金流及 ROE 水平，优质运营资产迎价值重估。**随着 REITs 扩募，将带动行业内具备高股息兼具成长性的优质运营资产的价值重估，进而提振板块估值。**

固废产业园具备先发优势对标“无废城市”，降本增效实现异地复制。十四五期间我国将推进 100 个“无废城市”建设。公司打造了国内首个固废全产业链综合园区—**南海固废处理环保产业园**，具备社会综合成本最小化的优势和先发优势。综合产业园可通过能源协同、环保设施协同、处理处置协同三大优势，实现降本增效，现已在顺德、开平等多省市成功移植推广，积累了成功经验，未来复制推广可期。

盈利预测与投资评级：我们认为公司凭借其优秀的横向扩张&整合能力，有望持续拓展提升盈利规模。我们维持公司 2022-2024 年归母净利润预测 13.72/16.36/18.96 亿元，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 13/11/9 倍，维持“买入”评级。

风险提示：政策推广项目进展不及预期，行业竞争加剧，政策风险

3.14. 光大环境 (00257.HK): 运营收入稳健增长首超建造, 全年现金流有望回笼加速

事件: 公司 2022H1 实现主营业务收入 214.49 亿港元, 同比减少 19.05%; 实现归母净利润 28.11 亿港元, 同比减少 27.69%。

运营收入稳健增长首超建造, 综合毛利率上行: 1) 运营收入同增 16.86%, 环保能源占比 48.05%。2022H1 公司运营服务收入 92.11 亿港元, 同增 17%, 运营收入已超过建造收入。其中环保能源运营收入 44.26 亿港元, 同增 19.23%; 绿色环保运营收入 33.18 亿港元, 同增 10%, 环保水务运营收入 14.67 亿港元, 同增 27.45%; 2) 受疫情影响&在建工程减少, 建造收入下滑 43.63%。2022H1 公司建造收入 88.35 亿港元, 同减 43.63%, 其中环保能源建造收入 66.87 亿港元, 同减 49.11%, 占总建造收入比重为 75.69%, 绿色环保建造收入 7.11 亿港元, 同减 36.35%, 环保水务建造收入 14.37 亿港元, 同增 1.34%。公司建造收入下滑主要系疫情反复影响在建工程进度及垃圾焚烧/污水处理行业进入稳健增长期, 市场空间趋向饱和, 在建项目占比减少所致。3) 运营占比提升带动综合毛利率上行, 全年现金流有望加速回笼。2022H1 公司综合毛利率 35.57%, 同升 3.49pct, 随着在手项目的投运及处理费回笼加速, 公司有望实现盈利能力持续提升及现金流的加速改善。

非现金减值及拨备约 6.89 亿港元, 一次性影响盈利: 2022H1 公司减值/拨备较多的主要为商誉损耗 3.77 亿港元, 应收账款损耗 2.2 亿港元, 其他应收款/合约资产及无形资产损耗约 0.93 亿港元。商誉损耗主要系海外项目因经济状况变化、通货膨胀等因素进行的减值, 应收账款方面待国补兑付后将实现一定规模的利润冲回。

垃圾焚烧行业刚性扩容, 龙头强者恒强, 受益盈利能力增强及现金流改善: 垃圾焚烧行业迎稳健增长, 未来商业模式有望 C 端理顺, 存量国补拨付改善行业现金流。公司作为垃圾焚烧龙头实现大规模高盈利, 得益于央企资源协同及多元化低成本的融资优势。我们从在手规模、运营效率解读公司精细化管理运营优势, 1) 2022H1 公司在手垃圾焚烧规模 15.12 万吨/日居全球首位, 其中环保能源已投运垃圾焚烧项目规模为 12.5 万吨/日, 在建规模 1.12 万吨/日。2) 2022H1 公司平均吨入炉发电量 470 度, 吨上网自 2015 年 272 度升至 2022H1 的 340 度, 逐年稳步上升, 高吨发可有效抵消退坡部分, 新项目具备成本竞争优势。

盈利预测与投资评级: 随着在手项目的陆续投运, 公司规模盈利双升, 自由现金流将显著转好, 有望迎来估值的强力修复。考虑公司项目建设进度及拨备减值影响, 我们将公司 2022-2023 年归母净利润预测自 72.74/74.60 亿港元下调为 65.12/73.29 亿港元, 预计 2024 年归母净利润为 74.68 亿港元, 当前市值对应 4/3/3 倍 PE, 维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，财务风险，行业竞争加剧

3.15. 天奇股份（002009）：锂电循环高增不改，装备业务逐步恢复

事件：2022年上半年公司实现营业收入20.75亿元，同比增长25.07%；归母净利润1.61亿元，同比增长107.37%；扣非归母净利润1.32亿元，同比增长104.05%，符合我们的预期。

锂电循环高增不改，利润同增177%：2022H1公司锂电循环业务营业收入高增114.39%至8.16亿元，毛利率31.99%，同减5.39pct。**锂电循环核心子公司金泰阁持续高增，**2022H1金泰阁实现营业收入8.12亿元，同增45%，实现净利润2.13亿元，同增177%，表现优异。天奇金泰阁2022H1产出金属钴锰镍合计1451.65金吨。平均回收率达98%；生产碳酸锂986.30吨，同增31%，平均回收率达85%，位居行业领先水平。**2022年三季度核心子公司金泰阁新产能投产，**2021下半年，金泰阁启动扩产技改项目，预计将于2022年三季度逐步投产，预计2022年底公司锂电池循环板块整体产能为钴锰镍合计12000金吨/年、碳酸锂5000吨/年。

装备制造业务利润率承压，静待盈利恢复：2022H1公司智能装备业务营业收入同增13.55%至7.10亿元，毛利率15.94%，同减4.10pct；公司智能装备业务新签订单10.03亿元，其中新能源汽车项目占比59%，整车资源有望赋能锂电循环业务。2022H1公司循环装备业务营业收入同增15.89%至2.46亿元，毛利率13.12%，同减11.14pct；循环装备业务新签订单3.14亿元。2022H1公司重工机械营业收入同减27.25%至2.89亿元，毛利率8.67%，同减6.30pct；公司重工机械业务新签2.47亿元。2022H1受国内疫情影响，该板块毛利空间收窄。公司持续端强化内部管理、降本增效，适时调整采购策略，期待盈利能力恢复。

锂电循环长坡厚雪，公司产能快速扩张&渠道加速布局：锂电循环十五年复增18%，长坡厚雪2035年空间近3000亿。金泰阁2022年下半年产能扩张至5万吨废三元电池；**15万吨废磷酸铁锂电池项目一期5万吨**预计于2023年二季度建设完毕。**龙南经开区项目**将落地以废旧锂电池原料为主导，形成三元前驱体3万吨/年和电池级碳酸锂1.2万吨/年的项目。产能快速扩产同时积极布局回收渠道，落地合作包括**整车企业（一汽集团）、互联网+电商（京东科技）、轻型车锂电龙头（星恒电源）、电池相关金融科技服务企业（海通恒信）、汽车后市场服务企业（广州华胜）**保障项目产能利用率。

盈利预测与投资评级：我们维持之前的预测2022-2024年归母净利润3.49/5.58/6.53亿元，对应2022-2024年EPS分别为0.92/1.47/1.72元。当前市值对应2022-2024年PE 23.9/14.9/12.8倍。维持“买入”评级。盈利预测与投资评级：

风险提示：新能源车销售不及预期，项目进度不及预期，竞争加剧。

3.16. 金宏气体（688106）：实现 IC 半导体领域 TGM 业务突破，彰显综合气体供应商服务实力成长迎加速

事件：2022 年 8 月 9 日，公司与战略客户 SK 海力士半导体（中国）有限公司签订 TGM（全面气体管理）服务合同。

迎来 TGM 业务首个 IC 半导体客户，彰显综合气体服务实力：2022 年 8 月 9 日，公司与战略客户 SK 海力士半导体（中国）有限公司签署全面气体管理服务（TGM）协议，将在原有电子特种气体供应合作的基础上，为其提供系统运营、质量管理、日常作业、现场管理等方面的气体管理服务。公司突破首个 TGM 模式 IC 半导体现场制气服务，对提升 IC 半导体下游客户粘性，协同电子气业务开拓具有重要意义。

首家打破 IC 半导体领域 TGM 业务国外垄断的气体公司，合作共赢加强客户粘性：全面气体运维管理服务（TGM）模式是针对半导体行业提供的前中后端全流程专业化供气服务，能有效简化客户采购环节，保障现场用气及时稳定高质量出品。要求公司具备现场制气经验、专业性和安全管控能力，是外资巨头常见商业模式。TGM 模式将有效缩短客户与气体供应商沟通距离，提升公司产品需求敏感度，优化产品结构，显著增强客户粘性。目前，TGM 市场为海外大型气体公司承接，金宏气体是国内首家打破 IC 半导体客户领域 TGM 模式国外垄断的气体公司。

电子特气+电子大宗气体+TGM 业务拾级而上结硕果，持续推动高质量发展：1) **电子特气：**公司聚焦特气领域，其电子特气产品已正式供应中芯国际、SK 海力士、镁光、长江存储等知名半导体客户供应链；2) **电子大宗气体：**业务拓宽导入配套电子大宗气体。**a) 与北方集成**于 2021 年 11 月 19 日签订约 12 亿元订单，供应氮气、氢气、氧气等电子大宗气体，现已正式供气。**b) 与广东芯粤能**半导体有限公司于 2022 年 2 月 8 日签订约 10 亿元供应合同，供应氮气、氩气、氢气等电子大宗气体。**c) 于 2022 年 5 月 23 日在投资者互动平台公布近期新中标广东光大电子大宗气订单**，突破了公司在 MINI-LED、GaN 芯片领域的客户案例。3) **TGM 业务模式放量：**截至 2021 年 1 月，公司已为约 5 家泛半导体客户采取 TGM 模式，包括中电熊猫、亨通光电、三星电子等。并于 2022 年 8 月 9 日获得 SK 海力士全面气体管理服务（TGM）协议。未来公司将继续丰富公司气体品类，完善特种气体产品结构，加强气体业务之间协同效应，持续拓展 TGM 业务，优化服务能力，充分发挥综合气体供应商的优势。

盈利预测与投资评级：国内民营气体公司龙头，大宗气体盈利能力修复，特种气体随国产化率提升迎高增，双碳目标下抢跑氢能&资源化新赛道，TGM 业务助力公司高质量发展。我们维持公司 2022-2024 年归母净利润预测 2.90/4.09/5.46 亿元，当前市值对应 2022-2024 年 PE 为 37/27/20 倍。维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，行业竞争加剧，政策风险。

3.17. 伟明环保（603568）：高冰镍再扩 4 万吨/年，引入欣旺达保障正极材料消纳

高冰镍再扩 4 万吨/年，加强一体化布局下的原料供应能力。公司拟通过子公司伟明香港与 Merit、香港欣威设立合资公司，在印尼 Weda Bay 工业园内投建年产高冰镍含镍金属 4 万吨项目，其中伟明香港持股 60%、Merit 持股 30%，香港欣威持股 10%。项目总投资不超过 3.9 亿美元，公司本次以自有资金对项目公司投资金额不超过 0.71 亿美元，折合人民币不超过 4.80 亿元（按 2022/ 8/1 汇率 1 美元=6.744 元人民币估算）。高冰镍是高镍三元正极材料的重要原料，公司累计规划产能达 8 万吨/年，加强对正极材料生产中的原料供应能力和一体化优势。

引入欣旺达共建高镍三元正极材料项目，优先采购承诺保障后端产品消纳。公司拟以合资公司伟明盛青实施年产 20 万吨高镍三元正极材料，总投资不超过 191 亿元，公司以自有资金不超过 34.5 亿元投资该项目，目前项目处于筹建阶段，建设期约 2.5 年。合资公司新增引入欣旺达，持股比例变更为伟明 60%（+9pct），永青 20%（+1pct），盛屯 10%（-20pct），欣旺达 10%（+10pct）。欣旺达从事锂电池制造，产能规划已超 200GWh，承诺优先采购合资公司高镍三元正极材料产品。引入欣旺达进一步提升对产品下游消纳的保障力度。

固废主业成长&盈利领先，携手青山等从高冰镍到正极材料一体化布局。公司固废主业高成长&高盈利，2021 年底垃圾焚烧已投运 2.84 万吨/日，存 79%增长空间，2021 年运营毛利率 67%领先同业，得益于 1) **成本端**：设备自产，成本管控能力强，2020 年底已投运项目吨投资较同业均值低 22%，运营期折旧摊销低；2) **收益端**：2020/2021 年新中标项目平均处理费 91/95 元/吨，较行业均值高 19%/6%。2016-2021 年吨上网电量复增 3%达 316 度/吨。公司从高冰镍到正极材料纵深布局，1) 规划于印尼建设年产 4+4 万吨高冰镍项目；2) 与盛屯、青山、欣旺达共同建设年产 20 万吨高镍三元正极材料配套项目。携手合作方打造前端矿产供应&后端材料消纳闭环。全球不锈钢龙头青山掌握丰富镍矿资源，盛屯布局钴、锂，保障资源供应。按照 1GWh 高镍三元电池对应 1700 吨高镍正极测算，20 万吨高镍正极材料对应约 120GWh 电池规模。青山子公司瑞浦能源规划到 2025 年动力、储能电池产能将达 200GWh，欣旺达当前产能规划已超 200GWh，对材料的消纳形成支撑。

3.18. 瀚蓝环境（600323）：拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs，轻资产成长加速

事件：公司公告，1) 启动基础设施公募 REITs 发行工作，预计规模 10-30 亿元；2) 拟投资佛山市三水区生活垃圾焚烧发电项目，总处理规模 1800 吨/日，总投资约 14.88 亿元，按股权比例出资。

拟启动 10-30 亿元基础设施公募 REITs 发行工作，盘活存量资产，轻资产成长加速。公司拟入池资产为排水或固废处理业务相关资产，预计规模 10-30 亿元。REITs 发行能够有效促进公司投资良性循环，增强可持续发展能力：1) 盘活存量资产，运用基础设施 REITs 将有效提高存量资产流动性，盘活存量资产回收资金，加速新项目投资和存量收并购，轻资产扩张打开成长天花板；2) 创新投融资机制，拓宽融资渠道，优化经营模式，减少债务融资的财务成本；3) 改善企业现金流及 ROE 水平，优质运营资产迎价值重估。首批上市的富国首创水务 REIT 和中航首钢生物质 REIT 底层资产分别为水务和固废项目，上市后溢价率较高反映市场对优质运营资产价值的认可，富国首创 REIT 和中航首钢生物质 REIT 自成立以来涨幅分别为 29%、28%，溢价率分别为 27%、43%。从 PB 来看，水务 REITs 项目 PB 估值为 1.27，较原运营方首创环保的 PB 估值 1.25 高，从市价/分红来看，对水务项目分派现金流的估值水平是首创环保的 1.95 倍。随着 REITs 扩募，将带动行业内具备高股息兼具成长性的优质运营资产的价值重估，进而提振板块估值。

拟新增 1800 吨/日垃圾焚烧项目，行业稳健发展期头部公司竞争优势显现。公司拟以子公司瀚蓝（佛山三水）生物环保为主体（公司持股 49%），投资佛山市三水区生活垃圾焚烧发电项目，总处理规模 1800 吨/日，总投资约 14.88 亿元，公司按股权比例出资，项目合作期 30 年（含 2 年建设期）。截至 2022 年 3 月底，公司生活垃圾焚烧发电在手订单合计规模 34,150 吨/日，其中已投产（含试运营）项目规模 26,050 吨/日，在建、筹建、未建项目规模分别为 3,350、1,450、3,300 吨/日。垃圾焚烧行业已进入稳健增长期，公司本次新投垃圾焚烧项目规模较大，体现出头部公司在新增优质项目获取上的竞争优势，助力公司垃圾焚烧处理规模的稳步提升，稳定盈利持续增长。

4. 行业新闻

4.1. 《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》发布 推进黄河流域绿色低碳转型

《方案》由生态环境部等 12 部门联合制定，明确了到 2025 年黄河流域生态环境的具体目标。《方案》明确到 2025 年，黄河流域地表水达到或优于Ⅲ类水体的比例达到 81.9%，基本消除地表水劣 V 类水体；森林覆盖率达到 21.58%，综合治理沙化土地 136 万公顷，水土保持率达到 67.74%。

《方案》提出了黄河生态保护治理重点攻坚五大行动。一是河湖生态保护治理行动，重点推动河湖水生态环境保护、加快污染水体消劣达标、保障生态流量、推进入河排污口排查整治、加强饮用水水源地规范化建设、加强地下水污染防治、严格环境风险防控。二是减污降碳协同增效行动，重点强化生态环境分区管控、加快工业企业清洁生产和污染治理、强化固体废物协同控制与污染防治、推进污水资源化利用。三是城镇环境治理设施补短板行动，重点推进城镇污水收集管网补短板、加强污水污泥处理处置、综合整治城市黑臭水体。四是农业农村环境治理行动，重点加强农业面源污染防治、强化养殖污染防治、加快农村人居环境整治提升、推进农用地安全利用。五是生态保护修复行动，着力维护上游水源涵养功能、加强中游水土流失治理、强化下游及河口综合治理和保护修复、加强生物多样性保护、强化尾矿库污染治理。

数据来源：

<https://www.163.com/dy/article/HG6DM6H80514R9L4.html>

4.2. 《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方案》发布

上海市生态环境局联合江苏省生态环境厅、浙江省生态环境厅同示范区执委会制定《长三角生态绿色一体化发展示范区生态环境第三方治理服务平台建设实施方案》。方案指出建设目标：示范区生态环境第三方治理服务平台围绕打破市场壁垒、搭建供需桥梁、加强引导监督，探索生态环境第三方治理市场要素自由流通、市场良性催化、政府搭台—协会支撑—行业自律规范等市场化路径，率先探索在示范区先行先试。

数据来源：

<https://sthj.sh.gov.cn/hbzhzywpt2025/20220829/345a2c6016f14561a2c2cc586e048046.html>

4.3. 水利部 国家发展改革委 财政部联合印发《关于推进用水权改革的指导意见》

《意见》支持进一步推进用水权改革，明确要加快用水权初始分配，推进用水权市场化交易，健全完善水权交易平台，加强用水权交易监管，到 2025 年，用水权初始分配制度基本建立，区域水权、取用水户取水权基本明晰，用水权交易机制进一步完善，用水权市场化交易趋于活跃，交易监管全面加强，全国统一的用水权交易市场初步建立；到 2035 年，归属清晰、权责明确、流转顺畅、监管有效的用水权制度体系全面建立，用水权改革促进水资源优化配置和集约节约安全利用的作用全面发挥。

数据来源：

http://www.mwr.gov.cn/xw/slyw/202208/t20220830_1593916.html

4.4. 《湖南省“十四五”节能减排综合工作实施方案》印发！（湖南省人民政府）

《方案》提出，到 2025 年，全省单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 14%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别为 13.04 万吨、0.89 万吨、5.04 万吨、2.38 万吨。节能减排政策机制更加健全，重点行业能源利用效率大幅提升，二氧化碳排放增量得到有效控制，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成。

数据来源：

http://www.hunan.gov.cn/xxgk/wjk/szfwj/202208/t20220829_28347597.html

4.5. 《浙江省“十四五”节能减排综合工作方案》印发！（浙江省人民政府）

8 月 29 日，浙江省人民政府印发浙江省“十四五”节能减排综合工作方案，《方案》提出，节能减排政策机制更加健全。到 2025 年，全省单位生产总值能源消耗比 2020 年下降 14.5%，能源消费总量得到合理控制，煤炭消费总量比 2020 年下降 5% 左右、控制在 1.24 亿吨左右，氮氧化物、挥发性有机物、化学需氧量、氨氮重点工程减排量分别达到 5.50 万吨、4.76 万吨、5.43 万吨、0.36 万吨。

数据来源：

https://www.zj.gov.cn/art/2022/8/29/art_1229017138_2421982.html

4.6. 福建省住建厅等 6 部门关于进一步加强农村生活垃圾收运处置体系建设管理的通知

8 月 31 日，福建省住建厅等 6 部门关于进一步加强农村生活垃圾收运处置体系建设管理现提出工作目标：提升农村生活垃圾无害化处理水平，到 2025 年，农村生活垃圾基本实现无害化处理，收运处置体系覆盖的自然村比例达 100%，达无害化处理标准的自然村比例 100%；稳步推进农村生活垃圾分类；大力推进市场化运营管理；加快完善农村生活垃圾收运处置设施。

数据来源：

http://zjt.fujian.gov.cn/xxgk/zfxxgkzl/xxgkml/dfxfgzfgzhgfwj/czjs_3793/202208/t20220831_5984565.htm

4.7. 有关福建省推进绿色经济发展行动计划（2022-2025 年）的通知

福建省人民政府印发《福建省推进绿色经济发展行动计划（2022—2025 年）》，强化减污降碳，推动产业绿色低碳循环发展，培育壮大新兴绿色产业，实施节能降碳改造和传统行业升级提升行动等措施，加快构建绿色低碳循环发展经济体系，全方位推进高质量发展超越。

数据来源：

http://www.fujian.gov.cn/zwgk/zxwj/szfbgtwj/202208/t20220826_5982652.htm

4.8. 《云南省土壤、地下水污染防治“十四五”规划》印发

日前，云南省生态环境厅发布《云南省土壤、地下水污染防治“十四五”规划》。《规划》提出，通过推进土壤污染治理、加强地下水污染防治两项主要任务，实现到 2025 年，全省土壤和地下水环境质量总体保持稳定，局部稳中向好，受污染耕地和重点建设用地安全利用得到巩固提升，地下水污染趋势得到初步遏制。

数据来源：

http://sthjt.yn.gov.cn/ghsj/hjgh/202208/t20220830_231150.html

4.9. 黑龙江省贯彻落实第二轮中央生态环境保护督察报告整改方案

为深入贯彻落实习近平生态文明思想，根据《黑龙江省中央生态环境保护督察报告》，按照《中央生态环境保护督察整改工作方案》规定，制定本方案。坚持以习近平新时代

中国特色社会主义思想为指导，督察反馈问题全面整改到位，生态环境质量持续巩固提升，绿色发展成果共创共建共享。

数据来源：

<https://www.hlj.gov.cn/n200/2022/0902/c35-11040705.html>

4.10. 《浙江省全域“无废城市”建设实施方案（2022-2025 年）》印发

《实施方案》计划到 2025 年，所有设区市及 60%的县（市、区）通过全域“无废城市”建设评估，全域“无废城市”建设走在全国前列。《实施方案》以减量化、资源化和无害化为主要目标，提升固体废物源头治理、综合利用和安全处置能力。如在一般工业固废领域，计划到 2025 年全省产生强度实现负增长，同时打造 1 个以上国家大宗固废综合利用基地；在生活垃圾和建筑垃圾领域，力争快递物流业废弃包装物零增长，建筑垃圾综合利用率达到 90%，并开展生活垃圾填埋场、存量建筑垃圾堆场等固废堆场治理，守卫安全防线。

数据来源：

http://sthjt.zj.gov.cn/art/2022/8/31/art_1229263469_2422838.html

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
半年报	8.29	聚光科技	2022 年上半年公司营收 13.5 亿元，同比增减-1.3%；归母净利润-0.86 亿元，同比增减-704.5%；扣非-1.2 亿元，同比增减-32.9%；经营性现金流-3.7 亿元，同比增减 20.14%。
	8.29	南都电源	2022 年上半年公司营收 56.35 亿元，同比增长-14.61%；归母净利润 5.29 亿元，同比增长 1323.25%；扣非 0.4 亿元，同比增长 326.73%；经营性现金流 4 亿元，同比增长 326.57%。
	8.29	首华燃气	2022 年上半年公司营收 10.6 亿元，同比增减 19.25%；归母净利润 0.63 亿元，同比增减 17.03%；扣非 0.62 亿元，同比增减 15.72%；经营性现金流 2.94 亿元，同比增减 0.75%。
	8.29	中国天楹	2022 年上半年公司营收 25.1 亿元，同比增减-78.15%；归母净利润 1.24 亿元，同比增减-63.51%；扣非 1.1 亿元，同比增减-68.82%；经营性现金流 0.3 亿元，同比增减-98.15%。
	8.29	亿华通	2022 年上半年公司营收 2.7 亿元，同比增减 128.53%；归母净利润-0.6 亿元；扣非-0.62 亿元；经营性现金流-0.23 亿元。

	8.29	德林海	2022 年上半年公司营收 1.91 亿元，同增 9.70%；归母净利润 0.41 亿元，同增 7.22%；扣非 0.32 亿元，同增 17.99%，经营性现金流 0.015 亿元，去年同期-1.26 亿元。
	8.29	隆华科技	2022 年上半年营收 11.56 亿元，同增 21.72%；归母净利润 0.93 亿元，同减 20.87%；扣非 0.77 亿元，同减 33.25%；经营性现金流-1.81 亿元，同减 170.98%。
	8.29	泛亚微透	2022 年上半年营收 1.46 亿元，同增 2.60%；归母净利润 0.26 亿元，同减 22.20%；扣非 0.22 亿元，同减 25.41%；经营性现金流 0.55 亿元，同增 73.53%。
	8.29	中再资环	2022 年上半年营收 16.75 亿元，同增 2.12%；归母净利润 0.63 亿元，同减 64.08%；扣非 0.57 亿元，同减 64.21%；经营性现金流-1.83 亿元，去年同期-2.28 万元。
	8.29	南大环境	2022 年上半年营收 2.97 亿元，同增 15.69%；归母净利润 0.64 亿元，同减 0.48%；扣非 0.57 亿元，同减 2.28%；经营先现金流-0.39 亿元，同增 4.50%。
	8.29	中金环境	2022 年上半年营收 21.18 亿元，同减 8.96%；归母净利润 0.57 亿元，同减 58.49%；扣非 0.56 亿元，同减 62.39%；经营性现金流 0.09 亿元，同减 91.50%。
	8.30	绿色动力	2022 年上半年公司营收 22.63 亿元，同比增减-9.72%；归母净利润 4.17 亿元，同比增减-4.8%；扣非 4.14 亿元，同比增减-4.24%；经营性现金流 2.75 亿元，同比增减 58.01%。
	8.30	潍柴动力	2022 年上半年公司营收 867.4 亿元，同比增减-35.9%；归母净利润 23.87 亿元，同比增减-63.34%；扣非 16.12 亿元，同比增减-73.04%；经营性现金流-11.41 亿元，同比增减-111.36%。
	8.30	*ST 博天	2022 年上半年公司营收 3.4 亿元，同比增减-68.9%；归母净利润-1.94 亿元，同比增减-132.14%；扣非-1.77 亿元，同比增减-58.87%；经营性现金流 2.46 亿元，同比增减 61.74%；
	8.30	奥福环保	2022 年上半年公司营收 1.02 亿元，同比增减-42.25%；归母净利润 0.045 亿元，同比增减-89.99%；扣非 0.015 亿元，同比增减-96.31%；经营性现金流 0.4 亿元，同比增减 86.95%。
	8.30	创业环保	2022 年上半年公司营收 21.3 亿元，同比增减 11.84%；归母净利润 3.96 亿元，同比增减 30.17%；扣非 3.62 亿元，同比增减 36.9%；经营性现金流 3.22 亿元，同比增减-53.24%。
	8.30	奥康国际	2022 年上半年公司营收 14.65 亿元，同比增减-3.71%；归母净利润 0.02 亿元，同比增减-97.03%；扣非-0.26 亿元，同比增减-141.25%；经营性现金流-1.57 亿元。
	8.30	岳阳林纸	2022 年上半年公司营收 38.66 亿元，同比增减-1.12%；归母净利润 3 亿元，同比增减-3.14%；扣非 2.79 亿元，同比增减-3.06%；经营性现金流 1.76 亿元，同比增减 176.36%。
	8.30	长青集团	2022 年上半年公司营收 16.27 亿元，同比增减 12.87%；归母净利润 0.05 亿元，同比增减-92.44%；扣非 0.02 亿元，同比增减-96.69%；经营性现金流 3.59 亿元，同比增减 1041.5%。

	8.30	菲达环保	2022 年上半年公司营收 15.17 亿元，同比增减-1.1%；归母净利润 0.33 亿元，同比增减-43.3%；扣非-0.17 亿元；经营性现金流-0.15 亿元。
	8.30	首创环保	2022 年上半年公司营收 99.25 亿元，同比增减 11.82%；归母净利润 8.57 亿元，同比增减-41.35%；扣非 7.42 亿元，同比增减-2.57%；经营性现金流 13.63 亿元，同比增减-15.43%。
	8.30	华控赛格	2022 年上半年公司营收 4.98 亿元，同比增减 172.97%；归母净利润-0.26 亿元，同比增减 41.71%；扣非-0.25 亿元，同比增减 46.2%；经营性现金流 0.58 亿元，同比增减 29639.61%。
	8.30	东方园林	2022 年上半年公司营收 28 亿元，同比增减-36.44%；归母净利润-8.6 亿元，同比增减-62.78%；扣非-8.7 亿元，同比增减-64.39%；经营性现金流 0.43 亿元，同比增减 139.18%。
	8.30	中山公用	2022 年上半年公司营收 10.5 亿元，同比增减-8.77%；归母净利润 5.35 亿元，同比增减-33.79%；扣非 5.28 亿元，同比增减-34.32%；经营性现金流-0.44 亿元，同比增减-117.72%。
	8.30	北控水务集团	截至 2022 年 6 月 30，营业收入 10,645,939 千港元，毛利 4,607,712 千港元；宣派股息每股 0.07HKD。
	8.31	光大环境	截止至本报告期末，公司收益 214.49 亿元港币，同比下降 19%；EBITDA70.48 亿元港币，同比下降 14%；本公司权益持有人应占盈利 28.11 亿元港币，同比下降 28%；每股基础盈利 0.45 元港币，同比下降 28%。
经营数据	8.30	碧桂园服务	以股代息 5,566,033 股，于 2022 年 8 月 30 日结存为 33.75 亿股。
	8.30	*ST 博天	截止本报告期末，公司新中标合同金额为 2,535.35 万元，其中按服务客户行业划分，工业水系统类新中标合同 90.34 万元，城市水环境类新中标合同 2,445.01 万元。工业与园区废水处理平均水价 4.371 元/吨，市政污水处理平均水价 1.642 元/吨，市政供水处理平均水价 1.745 元/吨。
	8.30	菲达环保	2022 年 1~6 月公司新增订单金额为 154,356.16 万元，其中环保设备为 119,424.76 万元。
	8.30	菲达环保	公司于 2022 年 8 月 30 日召开第八届董事会第十四次会议，审议通过了《关于同一控制下企业合并追溯调整财务数据的议案》，调整后具体财务报表见公告。
质押/解除	8.29	聚光科技	睿洋科技未来半年内到期的质押股份累计数量为 1,070 万股，占其所持公司股份比例的 13.17%，占公司总股本比例为 2.36%，对应融资余额约为 0.9 亿元。未来一年内到期的质押股份累计数量为 3,190 万股，占其所持公司股份比例的 39.27%，占公司总股本比例为 7.05%，对应融资余额约为 2.595 亿元。
	8.29	天奇股份	公司股东无锡天齐投资在 2022 年 8 月 26 日分别解除质押股份约 59 万股、730.2 万股、430.96 万股，占其所持股份比例为 1.39%、17.20%、10.15%，占公司总股本 0.16%、1.93%、1.14%。
	8.30	金圆股份	公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司函告，本次质押股份数量 145 万股，占其所持股份的 0.63%，占公司总股本的 0.19%。
	8.30	华鼎股份	通维投资及廖新辉本次合计解除质押 0.24 亿股，占其持有公司股份的 40.27%，占公司总股本的 2.07%。本次解除质押后，通维投资及廖新辉剩余被质押股份数量合计为 0.35 亿股，占其持有公司股份的 59.73%，占公司总股本 3.07%。

	8.30	浙富控股	公司近日接到控股股东桐庐源桐实业有限公司的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了质押登记手续，本次质押数量为 0.53 亿股，占其所持股 3.87%，占公司总股本 0.99%。
	8.31	金圆环保	公司控股股东金圆控股集团有限公司将其所持有部分公司股份解除质押，本次解除质押股份数量 984 万股，占其持有股份 4.24%，占公司总股本 1.26%。截至本公告披露日，金圆控股及其一致行动人累计质押 1.57 亿股，占其共同持有股份 52.05%，占公司总股本 20.14%。
	9.1	华鼎股份	邹春元本次解除质押 0.14 亿股，占其持有公司股份的 20.07%，占公司总股本的 1.20%。本次解除质押后，邹春元剩余被质押股份数量合计为 0.54 亿股，占其持有公司股份的 79.93%，占公司总股本的 4.77%。
	9.2	天奇股份	公司近日接到公司大股东无锡天奇投资控股有限公司的通知，获悉无锡天奇投资将其持有的部分公司股票 85.04 万股解除质押，占其所持股份比 2.00%，占公司总股本比 0.22%。
大宗交易	8.30	东湖高新	以 5.74 元的成交价，成交 90 万股，占流通股比 0.1131%，占总股本 0.1131%，总计成交金额 516 万元。
	8.31	金圆股份	以 17.35 元价格成交 48.27 万股，占流通股比 0.0678%，占公司总股本 0.0618%，成交额 837.48 万元。
	9.1	中山公用	以 6.7 元的成交价，成交 110 万股，占流通股比 0.0878%，占总股本 0.0746%，总计成交金额 737 万元。
	9.1	中环装备	以 6.91 元的成交价，成交 180.59 万股，占流通股比 0.4265%，占总股本 0.4227%，总计成交金额 1247.89 万元。
	9.1	永清环保	以 5.48 元的成交价，成交 400 万股，占流通股比 0.6214%，占总股本 0.6206%，总计成交金额 2192 万元。
	9.2	中国天楹	以 5.70 元的成交价，成交 3724.09 万股，占流通股比 1.5180%，占总股本比 1.4756%，总计成交金额 21227.32 万元。
	9.2	中山公用	以 6.72 元的成交价，成交 101.00 万股，占流通股比 0.0806%，占总股本比 0.0685%，总计成交额 678.72 万元。
股份回购	9.2	绿城水务	以 5.57 元的成交价，成交 1757.11 万股，站流通股比 1.99%，占总股本比 1.99%，总计成交额 9787.10 万元。
	8.31	中国天楹	截至 2022 年 8 月 31 日，公司本次以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1.13 亿股，约占公司目前总股本 4.47%，购买最高成交价为 6.09 元/股，购买最低成交价为 5.37 元/股，成交总金额为 6.56 亿元（不含交易费用）。
	9.1	天山铝业	截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 0.18 亿股，占公司目前总股本的 0.36%，最高成交价为 6.72 元/股，最低成交价为 6.36 元/股；已使用回购资金总额为 1.1 亿元（不含交易费用），占公司拟回购金额下限 1 亿元的 108.99%，占公司拟回购金额上限 2 亿元的 54.49%。
	9.1	德林海	2022 年 8 月，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 8 万股，占公司目前总股本的比例为 0.10%，回购的最高价为 34.82 元/股、最低价为 32.84 元/股，支付的金额为 2,681,144 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。截至 2022 年 8 月 31 日，公司已累计回购股份 61.1 万股，占公司目前总股本的比例为 0.73%，公司 2021 年年度权益分派实施前回购的最高价为 38.58 元/股、最低价

			为 36.86 元/股，权益分派实施后回购的最高价为 34.82 元/股、最低价为 30.44 元/股，已支付的金额为 20,571,296.17 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
9.1	宇通重工		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 486.15 万股，占公司总股本的比例为 0.89%，成交的最高价为 10.4 元/股，最低价为 7.08 元/股，已支付的总金额为 0.43 亿元（含交易费用）。
9.1	三达膜		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 131.2 万股，占公司总股本 33388 万股的比例为 0.39%，回购成交的最高价为 14.85 元/股、最低价为 14.18 元/股，已支付的资金总金额为人民币 0.19 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
9.1	华测检测		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量为 100 万股，占公司目前总股本的 0.06%，最高成交价为 20.75 元/股，最低成交价为 19.70 元/股，成交均价 20.31 元/股，成交总金额为 2,030.85 万元（不含交易费用）。因回购方案发布后公司实施了权益分派，回购价格上限相应由不超过人民币 25 元/股调整为不超过人民币 24.94 元/股。
9.1	联泰环保		截至 2022 年 8 月底，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 7,380,696 股，占公司总股本的比例为 1.26%，购买的最高价为 6.91 元/股、最低价为 5.68 元/股，已支付的总金额为 0.47 亿元（不含交易费用）。
9.1	嘉化能源		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 2,03.15 亿股，占公司目前总股本 14.02 亿股的比例为 0.14%，回购成交最高价为 11.18 元/股，最低价为 9.97 元/股，均价为 10.87 元/股，支付的金额为 0.22 亿元（不含交易佣金等交易费用），本次回购符合法律法规的规定及公司回购方案的要求。
9.1	盛剑环境		2022 年 8 月 31 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 224.5 万股，占公司总股本的 1.79%，回购最高价格 42.06 元/股，回购最低价格 28.28 元/股，回购均价 35.61 元/股，使用资金总额 7,993.91 万元（不含交易费用）。
9.1	中山公用		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过回购专用账户以集中竞价方式累计回购公司股份 0.05 亿股，占公司总股本的 0.31%，最高成交价为 7.51 元/股，最低成交价为 7.13 元/股，支付总金额为 0.34 亿（不含交易费用）。本次回购符合公司既定回购股份方案及相关法律法规的要求。
9.1	中环环保		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过回购股份专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 800 万股，占公司目前总股本的比例为 1.89%，最高成交价为 8.05 元/股，最低成交价为 6.98 元/股，成交总金额为 0.59 亿元（不含交易费用）。
9.2	潍柴动力		截至 2022 年 8 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购 A 股股份共计约 7825 万股，占公司目前总股本的比例约为 0.90%，最高成交价为人民币 12.77 元/股，最低成交价为人民币 11.47 元/股，支付的总金额约为人民币 944,06.8 万元（不含交易费用）。
9.2	金科环境		公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份用于实施员工持股计划或股权激励，回购价格不超过人民币 24.61 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 1,500.00 万元（含），不超过人民币 3,000.00 万元（含），回购期限自董事会审议通过回购方案之日起 6 个月内。

担保	8.29	南都电源	根据子公司武汉南都、南都华拓、华铂新材料的实际发展情况，拟新增对武汉南都提供担保不超过 1.5 亿元、新增对南都华拓提供担保不超过 2 亿元、新增对华铂新材料提供担保不超过 1 亿元，即 2022 年度合计对武汉南都提供不超过 2 亿元担保、对南都华拓提供不超过 5 亿元担保、对华铂新材料提供不超过 5 亿元担保。
	8.29	天奇股份	公司与中信银行无锡分行签署《最高额保证合同》，公司为控股子公司天奇重工与中信银行无锡分行之间自 2022 年 8 月 25 日起至 2023 年 8 月 25 日期间内及在人民币 5,000 万元整的最高债权额内发生的债务提供连带责任保证。
	8.30	高能环境	截至公告日前，北京高能时代环境技术股份有限公司实际为杭州新材料提供担保余额为不超过 13,700 万元人民币，实际为岳阳锦能提供担保余额为不超过 3.9 亿元。经审议通过的公司及控股子公司对外担保总额为 81.5 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 148.31%，其中公司为控股子公司提供担保总额为 80.9 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 147.25%。
	8.30	东方园林	东园京西生态于 2016 年 12 月向北京农村商业银行琉璃河支行申请贷款 12.35 亿元，并以其自身部分资产提供质押担保，其中部分贷款已落地。根据银行最新的增信要求，需要公司为东园京西生态尚未放款的约 1.58 亿元贷款提供连带责任保证担保。东园京西生态同时为公司本次担保事项提供反担保。
	8.31	泰达股份	公司控股子公司天津泰达能源集团有限公司向渤海银行股份有限公司天津滨海申请综合授信，期限 1 年。原 6.4 亿元授信敞口额度自动转入新的授信额度，并新增 9,000 万元的授信敞口额度，公司为其共计提供 73,000 万元（敞口）连带责任保证。公司控股子公司天津泰达环保有限公司的全资子公司邵阳泰达环保有限公司向国开行申请融资 2.91 亿元，期限 29 年，全资子公司秦皇岛泰达环保有限公司向农发行申请融资 2.24 亿元，期限 15 年，均由泰达环保提供连带责任保证。
	8.31	清水源	公司全资子公司清源水向招商银行申请 3,000 万元授信敞口额度。公司为其与招商银行形成的债权提供连带责任担保，担保最高额为人民币 3,000 万元，本次担保后公司对清源水剩余可用担保额度为 5,000 万元。
	8.31	聆达股份	公司与上海浦东发展银行合肥分行签署了《最高额保证合同》，为全资子公司金寨嘉悦新能源科技有限公司向该行申请的最高额度不超过等值人民币 8,000 万元办理各类融资业务所发生的债权提供连带责任保证。本次担保后公司对嘉悦新能源剩余可用担保额度为 10.63 亿元。
	9.1	伟明环保	温州嘉伟因业务发展需要，向建设银行申请流动资金贷款，公司本次为温州嘉伟担保的金额为主合同项下不超过人民币 5,000 万元；发生本次担保前公司对温州嘉伟实际提供担保的金额为人民 5,000 万元。
	9.1	凯美特气	公司拟为全资子公司宜章凯美特特种气体有限公司向银行融资提供 2 亿元的担保，为全资子公司岳阳凯美特环保有限公司向银行融资提供 2 亿元的担保。
	9.1	中材国际	2022 年 8 月 31 日，公司全资子公司中国中材海外与交通银行签署《综合授信合同》，授信额度 1 亿元人民币，授信期间为 2022 年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。同日，公司与交通银行签订《保证合同》，由公司为中材海外向交通银行申请的 1 亿元综合授信提供最高额连带责任保证担保，担保期限为前述综合授信项下相关主合同债务到期之日起三年。

	9.1	清水源	近日，同生环境因经营发展需要，向招商银行股份有限公司郑州分行申请1,000万元授信敞口额度。公司为同生环境与招商银行形成的债权提供连带责任担保，担保的债权最高额为人民币1,000万元。
投资	8.29	伟明环保	投资标的名称：湖北省枝江市生活垃圾焚烧发电项目，投资新设子公司枝江伟明环保能源有限公司，公司负责投资、建设和运营枝江市生活垃圾焚烧发电项目，项目规模为600吨/日，总投资约3.89亿元。公司以自有资金不超过1.5亿元投资于本项目。
	8.30	首创环保	公司对北京水汇壹号环境投资中心增加投资人民币1.09亿元，资金用于投资北京市顺义区农村污水治理工程（东部片区）PPP项目。
	8.30	奥福环保	拟调整的募集资金投资项目名称：技术研发中心建设项目。技术研发中心建设项目减少土地配置，调整设备、研发费用等投入比例，调整后总金额不变。调整技术研发中心建设项目内部投资结构不会改变或变相改变募集资金的用途。
合同/协议	8.29	侨源股份	2022年8月29日，公司之全资子公司侨源（金堂）气体有限公司与成都巴莫科技有限责任公司签署了《氧气供应合同》，根据合同初步测算，合同金额约人民币20亿元（含税），最终以实际结算为准，有效期至2038年12月31日止。
	9.1	侨源股份	2022年9月1日，公司之全资子公司侨源（金堂）气体有限公司与成都士兰半导体制造有限公司签署了《管道气体供应合作协议》，合同金额预计合同供气期间为人民币4,300万元（含税），最终以实际结算为准。
	9.1	博世科	公司控股子公司山西博世科与临县住房和城乡建设管理局签订了《临县污水处理厂扩容工程特许经营协议》，由山西博世科以特许经营的方式实施“临县污水处理厂扩容工程特许经营项目”，特许经营期8年，协议总价约为人民币1.26亿元（按平均日污水量21,000m ³ ，污水处理单价2.05元/m ³ 测算）。
	9.1	维尔利	近日，常州餐厨与中工国际工程股份有限公司组成的联合体与大连市市政公用事业服务中心签订了《大连市城市中心区餐厨垃圾处理厂工程PPP项目合同》，根据合同。
	9.1	盛剑环境	2022年9月1日，公司就“某集成电路项目工艺排气系统分包工程”项目与发包方签署国内某半导体公司某集成电路项目《工艺排气系统分包工程协议书》，合同金额为人民币16,980万元（含税）。
	9.2	金圆股份	子公司金恒旺与HANAQARGENTINAS.A.、HANCHAS.A.签署《排他性尽调协议》。金恒旺近日已完成对HANCHAS.A.和MinaPayoSalvación矿权的尽职调查工作，最终决定在交易对手方将MinaPayoSalvación矿权注入到HANCHAS.A.公司后将根据尽调协议所附的“附件A”的主要条款和条件签订具有约束力的HANCHAS.A.股份收购的正式协议；金恒旺已向交易对手方发送选择行使收购权的通知函，明确正式签署收购协议的时点为交易对手方将矿权资产注入至HANCHAS.A.完成时。目前交易对手方已收到通知函，并以公司邮件形式进行确认；交易对手方正在积极推进将MinaPayoSalvación矿权注入到HANCHAS.A.公司，尽快实现收购前提条件达成。
合作	8.30	宝馨科技	公司拟与苏州大学特聘教授和博士生导师彭军先生、杨新波先生签订《项目合作框架协议》，合作开发钙钛矿太阳能电池、钙钛矿-硅叠层太阳能电池以及生产设备，促进钙钛矿光伏技术的产业化，实现双方互惠共赢。
	8.31	金圆股份	公司子公司浙江金恒旺锂业有限公司与阿根廷卡塔玛卡省政府签署《关于加快锂电产业战略开发与投资建设的合作协议书》。

收购	8.29	南都电源	公司拟收购安徽南都华拓新能源科技有限公司少数股东股权，收购其合计持有的南都华拓新能源 26.56%股权，上述股权合计对应认缴注册资本 2,150 万元，因实际尚未出资，本次股权转让价格合计为 0 元，相应实缴出资义务依法由公司承担。上述交易完成后，公司将持有南都华拓新能源 61.76%股权，由于剩余少数股东所持 38.24%股份系对应附回购条款的股权投资款，交易完成后，公司实际将拥有南都华拓新能源 100%股权。
	9.2	碧水源	公司控股股东中国城乡控股集团有限公司以要约方式收购公司部分股份，收购期限为 2022 年 8 月 11 日至 2022 年 9 月 9 日。收购股份的种类：无限售条件流通的人民币普通股（A 股），预定收购的股份数量约为 4.07 亿股，约占公司总股本比例 11.24%，要约收购支付方式：现金支付，要约收购价格：6.00 元/股。
上市	8.30	潍柴动力	公司拟分拆下属控股子公司潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市，授权公司管理层启动本次分拆上市前期筹备工作，待公司管理层完成前期筹备工作后，公司董事会还需就本次分拆上市是否符合《上市公司分拆规则（试行）》等法律、法规及规范性文件的要求做出决议，并提请公司股东大会审议批准。
发行	8.30	菲达环保	上市公司拟向杭钢集团发行股份购买其所持有的紫光环保 62.95%的股权，本次交易募集配套资金总额不超过 82,175.96 万元，不超过本次拟发行股份购买资产交易价格的 100%。
	8.29	瀚蓝环境	公司于近日发行了 2022 年度第六期超短期融资券，债券名字 22 瀚蓝 SCP006（012283027），期限 90 日，计息方式为固定利息，到期一次还本付息，起息日为 2022 年 8 月 26 日，兑付日 2022 年 11 月 24 日，计划发行总额 5 亿元，发行利率 1.65%，发行价格 100 元。
	8.31	沃顿科技	本次非公开发行股票的认购对象为控股股东中车产投和拟引进的战略投资者龙源环保。二者将以现金方式参与本次发行认购，分别拟出资金额为人民币 2.03 亿元、2.03 亿元目前公司就 11 问向证监会反馈意见进行回复。
	9.1	金海高科	本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日（不含定价基准日，下同）公司股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日股票交易总额÷定价基准日前 20 个交易日股票交易总量）。本次非公开发行募集资金总额不超过 31,397.18 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于诸暨年产 555 万件新能源汽车空气过滤器研发及产业化项目、珠海年产 150 万件新能源汽车空气过滤器研发及产业化项目、数字化管理平台建设项目。
	9.1	菲达环保	菲达环保本次发行股份数量为 1.64 亿股，上市时间为 2022 年 8 月 31 日，均为有限售条件的流通股。本次发行完成后，公司总股本增加至 8.64 亿股，本次发行新增股份的发行价格为 4.86 元/股。
募投项目/资金	8.29	南都电源	公司于 2022 年 8 月 29 日召开第八届董事会第六次会议、第七届监事会第四次会议，审议通过了《关于变更部分募投项目并使用超募资金投资建设项目的议案》，同意公司新建“年产 6GWh 新能源锂电池建设项目”，同时将公司 2015 年非公开发行募投项目“年产 1000 万 kVAh 新能源电池项目”尚未使用的募集资金及该次非公开发行超募资金用于投资建设“年产 6GWh 新能源锂电池建设项目”一期，不足部分公司以自筹资金投入。

	9.2	东华能源	根据募投项目建设进度以及资金需求，公司已于 2022 年 9 月 1 日提前归还 59,890 万元至募集资金专用账户。截止本公告日 2022 年 9 月 2 日，公司已将上述暂时补充流动资金的募集资金（共计 71,890 万元人民币）全部提前归还至公司的募集资金专用账户，并将归还募集资金的情况通知了保荐机构和保荐代表人。
	8.31	三达膜	公司基于募投项目的实际建设情况及公司的发展需要，拟将募集资金投资项目“膜材料与技术研发中心项目”的实施内容进行调整及项目进行延期，总投资额 5000 万元不变。
股份锁定期	8.30	宇通重工	公司于 2021 年 8 月 31 日披露了《关于第一期事业合伙人持股计划完成股票购买的公告》，本持股计划通过二级市场购买的方式累计买入公司股票 2,611,367 股，已完成股票购买，锁定期自 2021 年 8 月 31 日起至 2022 年 8 月 30 日止。
	8.30	理工能科	公司第一期员工持股计划第一批股份将于 2022 年 9 月 4 日起解锁，本次计划分四期解锁，第一批股份解锁股份数量为本次员工持股计划所持标的股票总数的 25%。
	8.30	菲达环保	杭钢集团通过发行股份购买资产取得的公司 1.5 亿股股份锁定期将在原 36 个月的基础上自动延长 6 个月，即股份锁定期由 2022 年 5 月 17 日起至 2025 年 5 月 16 日止变更为 2022 年 5 月 17 日起至 2025 年 11 月 16 日止。
限制性股票	8.29	德林海	调整后限制性股票首次授予价格为 23.17 元/股，授予数量为 87280 股，公司 2021 年限制性股票激励对象由 17 人调整为 16 人，作废处理限制性股票 6648 股。
赎回可转换债券	8.30	迪森股份	根据安排，截至 2022 年 9 月 22 日收市后仍未转股的“迪森转债”将按照 100.77 的价格被强制赎回，本次赎回完成后，“迪森转债”将在深圳证券交易所摘牌。持有人持有的“迪森转债”存在被质押或被冻结的，建议在停止转股日前解除质押或冻结，以免出现因无法转股而被强制赎回的情形。
	8.31	嘉澳环保	公司股票自 2022 年 8 月 11 日至 2022 年 8 月 31 日连续 15 个交易日内收盘价格高于“嘉澳转债”转股价格 44.36 元/股的 130%，将以 100 元票面价格加当期应计利息提前赎回全部未转股“嘉澳转债”。
	8.31	迪森股份	以赎回价格为 100.77 元/张（含息、含税）提前赎回“迪森转债”，该公司债券自 2022 年 9 月 23 日起停止转股，公司将全额赎回截至 9 月 22 日收市后在中登公司登记在册的“迪森转债”。本次提前赎回完成后，“迪森转债”将在深交所摘牌。
	9.1	迪森股份	根据安排，截至 2022 年 9 月 22 日收市后仍未转股的“迪森转债”将按照 100.77 的价格被强制赎回，本次赎回完成后，“迪森转债”将在深圳证券交易所摘牌。
	9.2	迪森股份	迪森转债（债券代码：123023）赎回价格：100.77 元/张（含当期应计利息，当期年利率为 1.5%，且当期利息含税），赎回登记日：2022 年 9 月 22 日，赎回日：2022 年 9 月 23 日，截至 2022 年 9 月 22 日收市后仍未转股的“迪森转债”将按照 100.77 的价格被强制赎回，本次赎回完成后，“迪森转债”将在深圳证券交易所摘牌。
关联交易	8.29	亿华通	为满足日常经营需要，北京亿华通科技股份有限公司拟补充预计公司及合并报表范围内的下属子公司与关联方联合燃料电池系统研发（北京）有限公司及张家口海珀尔新能源科技有限公司的关联交易。

	8.30	潍柴动力	①公司拟分拆下属控股子公司潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市，授权公司管理层启动本次分拆上市前期筹备工作，待公司管理层完成前期筹备工作后，公司董事会还需就本次分拆上市是否符合《上市公司分拆规则（试行）》等法律、法规及规范性文件的要求做出决议，并提请公司股东大会审议批准；②根据本公司日常运营发展需要，公司于 2022 年 8 月 30 日召开六届四次董事会会议，审议通过了关于公司及其附属公司与潍柴集团及其附属（关联）公司、陕汽集团及其附属（关联）公司的日常持续性关联交易的议案。
	8.30	岳阳林纸	结合公司 2022 年生产经营计划，为进一步规范关联交易，公司拟调整关联交易金额。预计增加金额合计 8.02 亿，调整后的金额占公司 2021 年同类交易金额的 33.68%。
	8.31	博世科	公司向广州环投集团归还部分借款本息合计约 4,029.18 万元。截至本公告日，公司与广州环投集团尚有借款本金余额合计 1.6 亿元。
提示	8.30	ST 龙净	①自 2022 年 9 月 5 日至权益分派股权登记日期间，“龙净转债”将停止转股，股权登记日后的第一个交易日起“龙净转债”恢复转股，欲享受权益分派的可转债持有人可在 2022 年 9 月 2 日（含 2022 年 9 月 2 日）之前进行转股；②公司 2021 年度被容诚会计师事务所出具了否定意见的年度内部控制审计报告，根据《上海证券交易所股票上市规则》第 9.8.1（三）条的规定，公司股票自 2022 年 5 月 6 日起被实施其他风险警示。2022 年 5 月 30 日，公司控股股东变更为紫金矿业，并已收到原控股股东占用资金及利息共计 16,822.35 万元。顶丞建工和名筑建工已全额退回预付工程款 15,832.19 万元。
	9.2	启迪环境	公司股东桑德集团（截至目前，桑德集团及其一致行动人持有公司股份约 1.14 亿股，占公司总股本的 7.94%）所持公司 200 万股股份涉及司法处置的被动减持。桑德集团本次被动减持不会对公司经营产生直接影响，也未涉及公司控股股东及实际控制人变更。
处罚	8.30	国中水务	秦皇岛市生态环境局于 2022 年 1 月 20 日和 2022 年 1 月 25 日对秦皇岛污水进行了调查，发现秦皇岛污水水污染物超标排放的行为，秦皇岛市生态环境局决定对秦皇岛污水处以人民币 34 万元的罚款。
	8.29	金圆股份	公司董事会于 2022 年 8 月 27 日收到公司董事、副总经理赵卫东先生的家属通知，赵卫东先生因涉嫌串通投标罪被兰溪市公安局采取刑事拘留强制措施。目前公司无法获悉具体案件情况，案件正在调查过程中。
股份变动	8.29	格林美	本次超额配售的 GDR 对应的境内新增基础证券 A 股股票数量为 28,18.4 万股，于 2022 年 8 月 26 日在深圳证券交易所上市，上市后本公司总股本变更为 5,093,547,257 股。
增持/减持	8.29	新天然气	公司股东明在远先生自该减持计划披露之日起 15 个交易日后的六个月内通过大宗交易的方式减持股数不超过 1696 万股、通过集中竞价的方式减持股数不超过 848 万股。截至本公告披露日，明再远先生已减持约 835.4 股，占公司总股本的比例为 1.97%，占其持有公司股份的 4.58%；减持后其持有公司 17409 万股，占公司总股本的比例为 41.07%。
	8.29	嘉澳环保	股东利鸿亚洲拟以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 380 万股，即不超过公司总股本的 5.18%。其中，在任意连续 90 日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司总股本的 2%。

	8.30	津膜科技	持有本公司股份 0.31 亿股（占本公司总股本比例 10.18%）的大股东高新投资发展有限公司计划在公告之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价、大宗交易或两者相结合等方式减持不超过本公司股份 6,041,307 股（占本公司总股本比例 2%）。
	8.30	景津装备	截至 2022 年 8 月 29 日，景津投资通过大宗交易共计减持公司 0.12 亿股股份，减持后持有公司 0.18 亿股股份，持股比例为 31.35%，持有公司股份比例从 33.35% 减少至 31.35%，实际控制人姜桂廷未进行减持且持有公司股份比例不变，实际控制人宋桂花未进行减持且持有公司股份比例不变，控股股东景津投资及其一致行动人姜桂廷、宋桂花合计持有公司股份比例从 50.91% 减少至 48.91%。本次减持计划尚未实施完毕。
	8.30	迪森股份	自 2019 年 9 月 27 日至 8 月 29 日，由于“迪森转债”转股，公司总股本由 362,916,645 股增加至 402,645,109 股，导致公司控股股东、实际控制人常厚春先生、马革先生、李祖芹先生及其一致行动人深圳前海金迪投资合伙企业、朱永梅女士在持股数量不变的情况下，合计持股比例被动稀释至 30.83%，被动稀释比例超过 1%。
转股	8.29	绿色动力	“绿色转债”开始转股，转股价格：9.72 元/股，转股期起止日期：2022 年 9 月 5 日至 2028 年 2 月 24 日。
	9.2	南都电源	公司于 2022 年 8 月 19 日召开第八届董事会第五次会议，审议通过了《关于转让参股公司股权的议案》，公司拟将从事民用铅酸电池业务的参股公司华宇新能源科技有限公司 30% 股权转让给雅迪科技集团有限公司，交易作价为 13,350 万元。
持股	8.30	ST 龙净	截至本公告披露日，公司第九期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易方式累计买入本公司股票 1,480,800 股，成交总金额 17,906,943 元（不含交易费用），买入股票占公司总股本比例约为 0.1385%。
项目中标	8.29	新奥股份	公司全资子公司新地工程与数据服务、博康智能组成联合体，共同参与葫芦岛市 2019-2022 年燃气管网改造工程（第一批）EPC 总承包项目投标（以下简称“EPC 承包项目”）。2022 年 8 月 29 日收到中标通知，中标价约为 1.56 亿元，有效工期 116 天。
	8.31	福龙马	公司 2022 年 8 月预中标了天津市、海南省琼海市、广东省揭阳市、福建省龙岩市等地的环卫服务项目。合计首年服务费金额为 915.71 万元（占公司 2021 年度经审计营业收入的 0.16%），合同总金额为 915.71 万元。
股票异常波动	8.30	*ST 美尚	公司股票连续三个交易日（2022 年 8 月 26 日、2022 年 8 月 29 日、2022 年 8 月 30 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，根据《深圳证券交易所创业板交易特别规定》第 4.2 条规定：连续三个交易日内日收盘价涨跌幅偏离值累计达到±30%的，属于股票交易异常波动的情况。
	8.30	*ST 科林	公司于 2022 年 8 月 26 日、8 月 29 日、8 月 30 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 12%，根据《深圳证券交易所交易规则》的相关规定，属于股票交易异常波动的情况；公司于 2022 年 8 月 25 日收到中国证券监督管理委员会《立案告知书》和《调查通知书》，截止本公告披露日，上述调查工作仍在进行中，公司尚未收到证监会就上述立案调查事项的结论性意见或决定。如公司因上述立案调查事项受到中国证监会行政处罚，且违法行为构成《深圳证券交易所股票上市规则（2022 年修订）》规定的重大违法强制退市情形的，公司股票存在被强制退市的风险。

	9.1	德龙汇能	公司股票交易价格连续 3 个交易日（2022 年 8 月 30 日、8 月 31 日、9 月 1 日）收盘价格跌幅累计偏离 23.98%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动情况。
股权激励	8.30	格林美	公司完成了 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记工作，首次授予限制性股票的对象及数量：本次激励计划首次授予的激励对象共计 677 人，涉及限制性股票数量共计 4,203.93 万股，约占授予前公司总股本的 0.88%。
	8.30	宝馨科技	本激励计划拟授予激励对象的权益总计为 0.16 亿份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7.2 亿万股的 2.16%。其中，首次授予的权益为 0.13 亿份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7.2 亿万股的 1.74%，占本激励计划拟授予权益总数的 80.71%；预留授予的权益为 0.03 亿份，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 7.2 亿股的 0.42%，占本激励计划拟授予权益总数的 19.29%。
	8.31	中金环境	2022 年 8 月 30 日，公司收到无锡市国资委批复原则同意公司 2022 年限制性股票激励计划（草案），拟向公司 251 位员工，占公司员工总数 4.30%，一次性授予限制性股票 2974.03 万股，约占公司目前总股本 1.55%，授予价格为每股 1.77 元。以 2021 年为基准，对 23-25 三年公司净利润增长率、研发投入比例、主营业务收入占比提出要求。。
	9.1	凯美特气	本激励计划拟向激励对象授予不超过 0.19 亿股限制性股票，占本激励计划签署时公司股本总额 6.24 亿股的 3.05%，其中首次授予 0.15 亿股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 6.24 亿股的 2.44%；预留 380 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 6.24 亿股的 0.61%，预留部分占本次授予权益总额的 20.00%；本激励计划限制性股票的授予价格为 8.19 元/股。
投资进展	8.31	金圆环保	子公司浙江金恒旺锂业有限公司目前已按照协议约定全部支付 Laguna Caro 矿权转让款 2,700 万美元并获得相关矿权，近日与中科素化（北京）科技发展有限公司签署《阿根廷 Laguna Caro 项目合作协议》推进项目初步勘探阶段工作进度。
	8.31	中创环保	公司拟与上海韵澜睿实业有限公司成立合资企业江西中创锂业有限公司，分别持股 80%、20%，近日合资子公司已完成工商注册登记，定位锂电池相关产业。
	8.31	福龙马	芜湖市弋江区市监局准予公司注销控股子公司芜湖市龙环环卫环境工程有限公司，该项目注销原因为环卫服务项目运营期到期，项目不再续签。
权益分派	9.1	百川能源	本次利润分配以方案实施时股权登记日的应分配股数 13.41 亿股（总股本 13.63 亿股扣除公司回购专户的股份余额 0.22 亿股）为基数，每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），共计派发现金红利人民币 2.01 亿(含税)。
股权出售进展	9.1	山高环能	截止目前，抚顺十方、郑州能源的股权工商变更登记手续已办理完毕。前述标的资产过户完成后，十方环能不再持有抚顺十方、郑州能源股权。
设立子公司	9.1	凯美特气	公司拟设立全资子公司揭阳凯美特气体有限公司实施 30 万吨高洁净双氧水及相关气体提纯项目。本项目将完成 30 万吨/年高纯食品级二氧化碳和 30 万吨/年工业、电子级双氧水及其配套设施的建设。
获得政府补助	9.1	蓝焰控股	公司全资子公司蓝焰煤层气于 2022 年 8 月 31 日收到沁水县财政局下发的关于政府补助相关文件，涉及金额 0.78 亿元，本期确认 0.08 亿元。
重组进展	9.1	水发燃气	公司正在筹划以发行股份方式购买山东水发控股集团有限公司持有的鄂尔多斯市水发燃气有限公司 40.21%股权，同时拟向不超过 35 名符合条件的特定投资

			者非公开发行股份募集配套资金。截至本公告日，公司及有关各方正在有序推进本次交易的相关工作，待相关工作完成后，公司将再次召开董事会审议本次交易的相关事项，并由公司董事会提请公司股东大会审议本次重组的相关议案。
通知	9.1	创元科技	公司于 2022 年 08 月 31 日收到高科电瓷的通知，高科电瓷收到辽宁省沈抚改革创新示范区管理委员会下发的《关于高科电气所属地块纳入沈抚示范区城市更新项目的通知》，公司控股子公司高科电瓷所属高科地块已纳入 2022 年度沈抚示范区城市更新项目年度计划。
土地出让进展	9.1	泰达股份	近日，由扬州市自然资源和规划局组织，天津泰达股份有限公司二级子公司扬州泰达发展建设有限公司受托开发范围内的一宗地块依法定程序挂牌交易并被摘牌，土地面积：68,939 平方米，土地用途：城镇住宅-普通商品住房，成交价：90,379.03 万元（13,110 元/平方米）。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

6. 下周大事提醒

表2：下周大事提醒

日期	证券简称	事件
9.5	九丰能源	股东大会召开
	嘉澳环保	股东大会召开
	新奥股份	股东大会召开
9.6	路德环境	股东大会召开
9.7	百川能源	股权登记日
9.8	福龙马	股东大会召开
	百川能源	除权除息日
9.9	三联虹普	股东大会召开
	潍柴动力	股东大会召开
	城发环境	股东大会召开
	宇通重工	股东大会召开

数据来源：Choice，东吴证券研究所

7. 往期研究

7.1. 往期研究：公司深度

- 《高能环境：从 0 到 1 突破资源化彰显龙头 α ，从 1 到 N 复制打造多金属再生利用平台》 2022-07-22
- 《天壕环境深度：稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开》 2022-07-02
- 《伟明环保：中标枝江 600 吨/日生活垃圾焚烧项目，固废扩张能力强劲成长动

能充足》2022-06-10

- 《仕净科技：签署 2.58 亿元消费电子配套系统大单，一体化再验证》2022-06-09
- 《天奇股份：锁定电池资产管理服务商，渠道再拓展》2022-06-08
- 《九丰能源深度：LNG “海陆双气源” 布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场》2022-05-29
- 《金宏气体深度：国产特气加速起航，乘碳中和之东风抢跑氢能&资源化》2022-05-29
- 《伟明环保深度：固废主业成长&盈利领先，携手青山开拓新能源》2022-03-17
- 《路德环境深度：生物科技新星，酒糟资源化龙头扩产在即》2022-03-09
- 《三联虹普：4.9 亿元尼龙一体化大单落地，再生尼龙打通纤维级应用》2022-01-14
- 《绿色动力深度：纯运营资产稳健增长，降债增利&量效双升》2022-01-06
- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》2021-12-23
- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局大步入场》2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》2021-03-02

7.2. 往期研究：行业专题

- 《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》2022-06-13
- 《氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》2022-06-12
- 《欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显》2022-05-26
- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》2022-05-08

- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》 2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》 2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》 2022-03-24
- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》 2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》 2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》 2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》 2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》 2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》 2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》 2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》 2021-03-11

8. 风险提示

风险提示：政策推广不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

