

环保行业点评报告

《广东省 2023 年重点建设项目计划》发布，部署多项重点环保项目

增持（维持）

2023 年 03 月 23 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**：仕净科技，景津装备，赛恩斯，美埃科技，高能环境，国林科技，英科再生，三联虹普，新奥股份，天壕环境，九丰能源，宇通重工，凯美特气，路德环境，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，光大环境，中国水务，百川畅银，福龙马，中再资环。
- **建议关注**：金科环境，卓越新能，山高环能，ST 龙净。
- **全国碳市场碳排放配额（CEA）行情**：2023 年 3 月 23 日，CEA 涨跌幅 0.00%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 100 吨；成交额 5600.00 元。
- **《政府工作报告》全文正式发布，持续推进绿色低碳转型**。增加提升生态系统碳汇能力，提到要推进能源清洁高效利用和技术研发，提升可再生能源占比。推动发展方式绿色转型。深入推进污染防治。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。
- **宜春锂业环保加码，锂渣价格“归零”，映射资源化路径潜在空间**。中央工作组宜春锂业整治进行时，宜春当地锂企被要求锂渣不得填埋，不得露天堆放。多家碳酸锂煅烧企业被关停，锂渣出路成难题，锂渣价格 100 元/吨最低跌至 0 元。锂渣是锂辉石经 1150~1300℃煅烧后，用硫酸法提取碳酸锂熟料的残渣，经浸出、洗涤后排放，每生产一吨锂盐，约排放 8-10 吨锂渣。锂渣处理方式之一：通过工艺处理制备低碳水泥、水泥及混凝土掺合料等用于生产水泥和混凝土辅助材料，实现产业化利用。宜春市现有的建材制造、水泥窑等锂渣消纳处理能力（按掺比 1%~3%）仅约为 90 万吨/年，远低于现在实际产生量 198 万吨/年。打开固废、重金属污染处理资源化路径潜在空间，**重点推荐重金属废水处理回用【赛恩斯】【仕净科技】建议关注【海螺环保】**。
- **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气+环卫电动化赛道投资机会**。（1）**技术驱动设备龙头**：继续推荐产业链安全中的环境技术价值。①**光伏配套重点推荐【仕净科技】**光伏制程污染防控设备龙头，成本、技术、品牌优势奠定份额超 75%，单位价值量 5-11 倍提升成长加速；水泥固碳&光伏电池片积极拓展第二成长曲线。**建议关注【金科环境】**水深度处理及资源化专家，膜项目实力领先。污水资源化与光伏龙头隆基签署合作框架协议，水指标+排污指标约束下，百亿空间释放。②**半导体配套重点推荐【国林科技】**臭氧设备龙头，公司自研产品已实现国产替代性能基础，样机已进入清洗设备厂商稳定性测试，交付放量可期。**重点推荐【美埃科技】**空气净化供应商，公司洁净室产品满足半导体级生产要求，效果对标海外龙头。洁净室规模扩大，高毛利耗材业务占比上升，发展稳定性与盈利能力提升。③**压滤设备：重点推荐【景津装备】**全球压滤机龙头，下游新能源、砂石骨料等新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增长极。（2）**再生资源：欧洲碳需求驱动**：①**生物油**疫后餐饮修复&欧洲限制 UCO 进口，原料供应充裕，单位盈利回升。欧盟减碳目标持续升级，碳价维持高位，驱动生柴掺混比例提升，对棕榈油等原料限制下，UCOME 迎替代性成长良机。**建议关注【卓越新能】**。②**再生塑料**减碳显著，欧盟强制立法要求到 2025 年再生 PET 占比不低于 25%，2030 年不低于 30%，**重点推荐【英科再生】【三联虹普】**。**重金属资源化：重点推荐【赛恩斯】**重金属污酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。**危废资源化：重点推荐【高能环境】**经济复苏 ToB 环保迎拐点+项目放量期。（3）**天然气**：全球气价回落，城燃毛差修复，继续看好具备核心资产的天然气公司。**重点推荐【新奥股份】【天壕环境】【九丰能源】**。（4）**环卫电动化**：政策发力启动全面电动化试点，成本压力环节经济性改善降本促量。销量空间 10 年 50 倍，22 年盈峰&宇通双寡头占近 60%。**重点推荐【宇通重工】【盈峰环境】【福龙马】**。
- **最新研究：九丰能源 2022 年年报点评**：清洁能源主业稳定增长，一主两翼格局打开成长空间。**赛恩斯深度**：重金属污染治理新技术，政策推动下市场拓展加速
- **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

《2023M1-2 环卫新能源渗透率提升至 7.88%，多地新能源环卫车放量》

2023-03-23

《《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》印发，加快构建绿色低碳发展体系，促进全面绿色低碳转型》

2023-03-22

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 23 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 23 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 《广东省 2023 年重点建设项目计划》发布	6
3.2. 浙江省地标《锅炉大气污染物排放标准》二次征求意见	7
4. 风险提示	7

图表目录

图 1: 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 行情.....	4
图 2: 国家核证自愿减排量 (CCER) 行情 20230322	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年3月23日）

环保指数: -0.12%

沪深 300: +0.99%

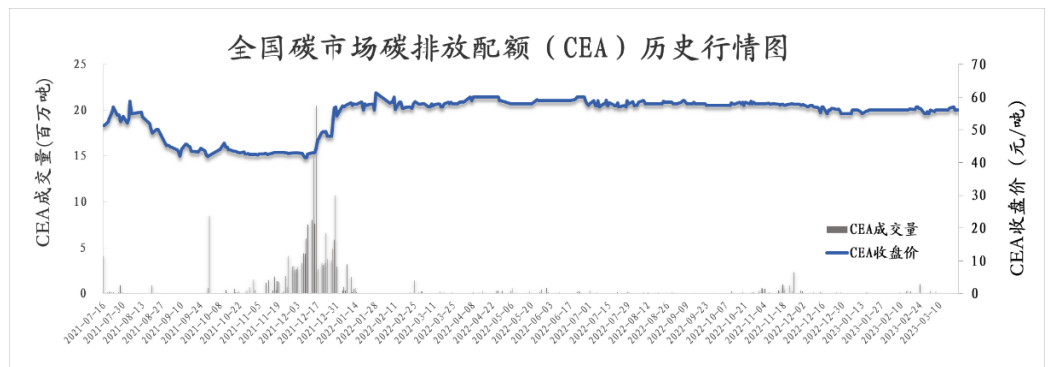
涨幅前五名: 岭南股份+6.91%, 中材国际+5.13%, 联泰环保+4.94%, 久吾高科+4.21%, 梅安森+3.80%

跌幅前五名: 中衡设计-4.49%, 依米康-4.15%, 赛恩斯-4.10%, 狮头股份-3.89%, *ST 未来-3.71%

1.2. 碳市场行情（2023年3月23日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）行情: 涨跌幅 0.00%; 开盘价 56.00 元/吨; 收盘价 56.00 元/吨; 最高价 56.00 元/吨; 最低价 56.00 元/吨; 成交量 100 吨; 成交额 5600.00 元。其中, 挂牌协议交易成交量 100 吨, 成交额 5600 元; 大宗交易成交量 0 吨, 成交额 0 元; 全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 232,301,475 吨, 累计成交额 10,622,133,365.34 元。

图1: 全国碳市场碳排放配额（CEA）行情



数据来源: 上海环境能源交易所, 东吴证券研究所

图2: 国家核证自愿减排量（CCER）行情 20230322

CCER	四川	上海	天津
挂牌成交量（吨）	50	0	48586
挂牌成交均价（元）	55.51	-	-
大宗成交量（吨）	0	800	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【厚普股份-提供担保】公司全资子公司科瑞尔日常经营及业务发展需要，优化融资能力，公司拟为科瑞尔向成都农商银行申请 1 千万元融资业务提供连带责任担保。

【洪城环境-提供担保】公司本为全资子公司洪城环境担保金额为人民币 5 千万元，累计为其担保金额为人民币 85,000 万元（含本次担保）。

【泰达股份-提供担保】公司二级子公司衡水泰达向同煤漳泽申请融资 15,000 万元，期限 60 个月，由公司与控股子公司泰达环保共同提供连带责任保证；公司的控股子公司南京新城向平安银行申请融资，期限一年，由公司提供 4,680 万元连带责任保证，并由南京泰基以不动产提供抵押担保。

【泰达股份-中标】公司的控股子公司泰达环保于近日收到《中标通知书》，泰达环保为正安县生活垃圾焚烧发电项目的中标人，中标单价为人民币 75 元/吨，特许经营期限为 30 年。

【金能科技-提供担保】公司为金狮国贸新增 25,080.54 万元人民币保证担保。截至目前，公司为金能化学（青岛）有限公司、金狮国贸提供的担保合同余额为人民币 611,000 万元，已实际使用的担保余额为人民币 246,220.48 万元（含本次担保）。

【高能环境-中标】公司收到《中标通知书》，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 231,883,522.69 元，中标工期 1,150 天。

【上海洗霸-获得财政补助】公司（含分公司）及控股子公司累计收到与收益相关的财政补贴 485.06 万元。

【光华科技-设立孙公司】公司全资子公司中力科技因业务发展需要，以自有资金设立全资孙公司三电科技，注册资本 1 千万元人民币。

【山高环能-获得政府补助】公司下属公司新城热力于 2023 年 3 月 23 日收到北京市城市管理委员会供热补贴 3,760 万元。

【华金资本-担保计划】公司为满足下属两家并表子公司华金智汇湾、华冠电容器在经营过程中的融资需要，2023 年度拟对其延续或新增提供总额不超过人民币 6 亿元的连带责任担保（其中，华金智汇湾 4 亿元、华冠电容器 2 亿元），实际担保额以最终签订担保合同等法律文件为准。

【华金资本-年度报告】公司 22 年营业收入 65224 万元，同比增长 3.39%。归母净利润 14326 万元，同比减少 25.76%。归母扣非净利润 8171 万元，同比减少 55.35%。EPS 为 0.4156，同比减少 25.76%。公司利润分配预案为：以 344708340 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

【中毅达-股东减持结果】江苏一乙持有公司的股份数量从 7129 万股变动至 5059 万股，占公司总股本的比例由 6.65%减少至 4.72%，不再是公司持股 5%以上的股东。

【侨银股份-中标】公司收到《中标通知书》，项目为约 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，总服务费为 431,546,670.00 元/15 年。

【中煤能源-年度报告】公司 22 年营业收入 22.58 万元，同比减少 8.0%。归母净利润 1824 万元，同比增加 32.8%。归母扣非净利润 1811 万元，同比增加 34.1%。EPS 为 1.38，同比增加 32.7%。

【上海能源-年度报告】公司 22 年营业收入 126.34 亿元，同比增加 24.39%。归母净利润 17.40 亿元，同比增加 365.47%。归母扣非净利润 14.77 亿元，同比增加 337.05%。EPS 为 2.41，同比增加 363.46%。

【大有能源-年度报告】公司 22 年营业收入 85.89 亿元，同比增加 8.57%。归母净利润 15.55 亿元，同比增加 20.68%。归母扣非净利润 14.96 亿元，同比增加 33.63%。EPS 为 0.65，同比增加 20.37%。

【华鼎股份-大宗交易】以 3.98 元成交 643.20 万股，占流通股比 0.5825%，占总股本比 0.5825%，成交额 2559.94 万元。

【三联虹普-大宗交易】以 15.30 元成交 320.00 万股，占流通股 1.4545%，占总股本比 1.0031%，成交额 4896.00 万元。

【华骐环保-大宗交易】以 12.32 元成交 42.13 万股，占流通股比 0.4416%，占总股本比 0.3189%，成交额 519.04 万元。

3. 行业新闻

3.1. 《广东省 2023 年重点建设项目计划》发布

3 月 20 日，广东省发改委发布《广东省发展改革委关于下达广东省 2023 年重点建设项目计划的通知》，2023 年广东省共安排省重点项目 1530 个，总投资 8.5 万亿元，年度计划投资 1 万亿元；安排开展前期工作的省重点建设前期预备项目 1090 个，估算总投资 4.6 万亿元。项目中包含水环境综合整治工程、污水处理工程、生活垃圾资源化处理工程等多个环保项目。

3.2. 浙江省地标《锅炉大气污染物排放标准》二次征求意见

浙江省生态环境厅就地方标准《锅炉大气污染物排放标准（二次征求意见稿）》征求意见，该标准曾于 2022 年 8 月首次征求意见，并根据反馈意见进行了修改完善。

4. 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

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>