

环保行业点评报告

河南省印发加快钢铁产业高质量发展实施方案，推动钢铁产能超低排放改造

增持（维持）

2023年03月28日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

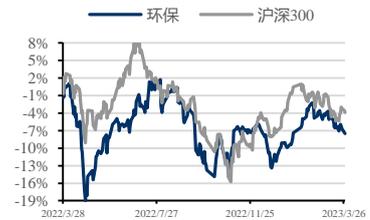
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐**：美埃科技，国林科技，景津装备，赛恩斯，仕净科技，天壕环境，高能环境，英科再生，三联虹普，新奥股份，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，盛剑环境。
- **全国碳市场碳排放配额（CEA）行情**：2023年3月28日，CEA涨跌幅0.00%；收盘价56.00元/吨；成交量476,100吨；成交额24,558,240.00元。
- **证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化发行相关工作的通知》**。2022年以来，证监会会同国家发展改革委落实国办发19号文要求，加快推进REITs常态化发行，并从市场培育、项目推荐、审核注册、监管资源配置和完善配套政策等方面提出10条措施。《通知》从市场体系建设、审核注册流程与机制、全链条监管制度以及配套政策与立法4方面提出措施，进一步推进REITs常态化发行工作。
- **探索建立中国特色估值体系，环保板块国企具备价值重估潜力**。2022年11月21日，证监会主席易会满在金融街论坛年会上首次提出要探索建立具有中国特色的估值体系；2023年2月2日的证监会系统工作会议再次提及中国特色估值体系；2023年3月5日政府工作报告提出，深化国资国企改革，提高国企核心竞争力。截至2023/3/24，地方国企/中央国企仅占环保板块数量的23%/5%，贡献34%/7%市值，地位重要。国企稳定性更强，疫情冲击下显现盈利能力韧性，价值认知待提升。从2015/1/1-2023/3/24的PE（TTM）分位数来看，央企和民营企业2023/3/24的分位数达44%，而地方国企仅有31%。整体来看，市场对地方国企/中央国企价值认知有待提升。**建议关注【碧水源】【节能国祯】【中建环能】【中材国际】【中材节能】【瀚蓝环境】【绿色动力】【三峰环境】【光大环境】【洪城环境】**
- **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气赛道投资机会**。（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**半导体配套重点推荐【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。**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。②**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。③**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。污废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）**再生资源**：①**重金属资源化：重点推荐【赛恩斯】**重金属污酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。②**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**欧洲碳需求驱动：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】**。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】**。（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】**。
- **最新研究**：**仕净科技**：中标3.35亿元制药公司大单，深化医药领域布局。**天壕环境**：拟收购中国油气控股，延伸上游气源稀缺跨省长输资产价值提升。**赛恩斯**：股权激励目标彰显公司信心，2022-2025年收入复增40%。**仕净科技**：定增落地发展加速，联合体中标12.3亿元综合配套项目。
- **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

《《排污许可管理办法》（修订征求意见稿）公开征求意见，排污行为管理将进一步加强》

2023-03-28

《REITs持续推进&中国特色估值体系探索，环保板块国企迎价值重估》

2023-03-27

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 28 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 28 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 河南省加快钢铁产业高质量发展实施方案（2023—2025 年）（北极星环保网）	6
3.2. 广东关于 2024 年度深入打好污染防治攻坚战专项资金（绿色循环发展）项目入库储备工作的通知（广东省工业和信息化厅）	6
3.3. 北京市 2023 年重点项目清单公布，含多项生态环保项目（北极星环保网）	6
4. 风险提示	6

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 20230325	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年3月28日）

环保指数：-0.45%

沪深300：-0.32%

涨幅前五名：梅安森+18.01%，津膜科技+11.50%，岭南股份+10.10%，江南水务10.01%，德林海8.38%

跌幅前五名：依米康-7.73%，科林退-6.25%，创业环保-5.87%，*ST未来-4.98%，佳华科技-4.78%

1.2. 碳市场行情（2023年3月28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476,100吨；成交额24,563,840.00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476,000吨，成交额24,558,240.00元；全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量232,786,485吨，累计成交额10,647,196,165.34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 20230325

CCER	四川	上海	深圳
挂牌成交量（吨）	141	0	0
挂牌成交均价（元）	63.39	-	-
大宗成交量（吨）	0	200	10000

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【苏文科-投资】苏文科集团股份有限公司拟与广州中望龙腾软件股份有限公司、胡彦卿共同投资设立合资公司。合资公司注册资本为人民币 5,000 万元，其中苏文科拟使用自有资金出资 2255 万元，占注册资本总额的 45.1%。合资公司定位于交通、市政工程设计领域的数字技术服务业务及 BIM 软件开发和推广，近期目标是在 3 年内完成公路行业三维正向设计国产设计软件开发，面向市场推广。

【南都电源-签订合同】公司于 2023 年 3 月 1 日于巨潮资讯网披露了《关于中标新型电力储能项目的公告》，确认南都电源中标国家电力投资集团有限公司湖北分公司武汉南都（鄂州）50MW/100MWh 集中式储能项目，中标金额约 1.39 亿元。近日，公司与项目业主方鄂州绿动光伏发电有限公司签署《采购合同》，采购容量为 50MW/100MWh，合同金额合约 1.39 亿元。

【中再资环-问询函】公司于 2023 年 3 月 28 日收到上海证券交易所出具的《关于中再资源环境股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》，上交所审核机构对公司报送的向特定对象发行股票申请文件进行了审核，并形成了问询问题。

【蓝焰控股-政府补助】公司于 2023 年 3 月 27 日已收到政府补助文件涉及到的非常规天然气中央及省级财政奖补资金 129,732,500.00 元，本期确认损益 119,020,642.20 元。

【光华科技-退出投资】公司以自有资金人民币 7993.6 万元投资设立广州潮汇新能源投资合伙企业，该合伙企业主要投资于新能源、电池租赁、梯次储能和回收领域等战略新兴产业，公司作为合伙企业的有限合伙人。鉴于合伙企业目前尚未实际开展投资经营活动，基于公司对新能源产业投资发展战略整体规划考虑，根据《中华人民共和国合伙企业法》等有关法律法规的规定和所涉合伙协议的约定，公司与各合作方一致同意解散合伙企业并办理相应清算、注销程序。

【海新能科-大宗交易】以 3.27 元成交 31.8 万股，共占流通股比 0.0136%，占总股本比 0.0135%，总成交额 103.99 万元。

【东华能源-大宗交易】以 9.02 元成交 100 万股，共占流通股比 0.0686%，占总股本比 0.0634%，总成交额 902 万元。

【华鼎股份-大宗交易】以 3.85 元成交 1170 万股，共占流通股比 1.0596%，占总股本比 1.0596%，总成交额 4504.5 万元。

【华骐环保-大宗交易】以 11.98 元成交 30 万股，共占流通股比 0.3145%，占总股本比 0.2270%，总成交额 359.4 万元。

【仕净科技-大宗交易】以 38.00 元成交 32 万股，共占流通股比 0.3069%，占总股本比

0.2400%，总成交额 1216 万元。

3. 行业新闻

3.1. 河南省加快钢铁产业高质量发展实施方案（2023—2025 年）（北极星环保网）

河南省人民政府办公厅印发《河南省加快钢铁产业高质量发展实施方案（2023—2025 年）》，推进行业绿色低碳发展，全省冶炼生产点明显减少，完成钢铁产能超低排放改造，能源消费总量下降 5%以上，能源消费强度下降 15%以上，吨钢综合能耗降低 2%以上，水资源消耗强度降低 10%以上，每年度钢资源利用量达到 1000 万吨。

3.2. 广东关于 2024 年度深入打好污染防治攻坚战专项资金（绿色循环发展）项目入库储备工作的通知（广东省工业和信息化厅）

广东省工业和信息化厅发布关于 2024 年度深入打好污染防治攻坚战专项资金（绿色循环发展）项目入库储备工作的通知，支持范围为工业固体废物资源化利用项目，包括地市辖区内已建成的一般工业固体废物资源化利用项目，新能源汽车动力电池综合利用（含梯次利用、再生利用）项目，以及工业窑炉、水泥窑等设施协同处置固体废物（含一般工业固体废物、生活垃圾、垃圾焚烧飞灰）项目。

3.3. 北京市 2023 年重点项目清单公布，含多项生态环保项目（北极星环保网）

北极星环保网获悉，北京市 2023 年重点工程计划近日发布，2023 年将继续实施“3 个 100”市重点工程，集中精力推进 100 个科技创新及高精尖产业、100 个基础设施和 100 个民生改善项目。其中新建项目 120 个，续建项目 180 个，力争当年完工项目 54 个。同时，2023 年安排重点推进前期工作项目 200 个。

其中包括怀柔区再生资源分拣中心、高安屯厨余垃圾处理厂项目、首钢厨余垃圾资源化利用项目、安定循环经济园区、金隅建筑垃圾处理和砂浆资源综合利用产业园、中心城区雨污水管线治理工程、永定河平原南段综合治理与生态修复工程（一期）等生态环保项目。

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>

