

环保行业点评报告

工信部印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南

增持（维持）

2023年03月29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29日，CEA涨跌幅+0.00%；收盘价56.00元/吨；成交量100吨；成交额5,600.00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

《锂价&折扣系数持续下降，再生盈利渐企稳》

2023-03-29

《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》

2023-03-28

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 29 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 29 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 工信部印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（北极星环保网）	6
3.2. 江苏省《城镇污水处理厂污染物排放标准》正式实施（北极星环保网）	6
3.3. 生态环境部发布国家生态环境标准《铸造工业大气污染防治可行技术指南》的公告（生态环境部）	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 20230328	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年3月29日）

环保指数：-0.92%

沪深300：+0.17%

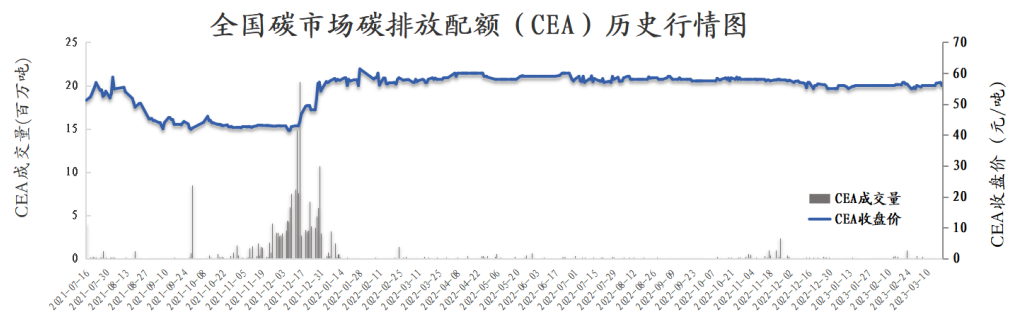
涨幅前五名：厚普股份+14.40%，京城股份+9.99%，亿华通-U+8.66%，佳华科技+6.69%，碧桂园服务+6.67%

跌幅前五名：中毅达-8.38%，科林退-6.67%，岭南股份-5.50%，ST未来-5.03%，ST美尚-4.35%

1.2. 碳市场行情（2023年3月29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 5,600.00 元。其中，挂牌协议交易成交量 1,00 吨，成交额 5,600 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 232,786,585 吨，累计成交额 10,647,201,765.34 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 20230328

CCER	四川	深圳	天津
挂牌成交量（吨）	301	10	51146
挂牌成交均价（元）	79.15	176.9	-
大宗成交量（吨）	9	0	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【百川畅银-可转债质押】公司于近日接到控股股东上海百川畅银实业有限公司函告，获悉上海百川所持有的本公司部分可转换公司债券被质押，共质押 1,470,000 张，占公司可转债比例 35%

【仕净科技-发行】公司拟向特定对象发行股票 9,845,288 股，发行价格为 42.66 元/股，募集资金总额：人民币 419,999,986.08 元。募集资金净额：人民币 410,944,540.02 元。

【清水源-年报】2022 年度，公司实现营业收入 18.05 亿元，较上年同期增长 10.18%；实现归属于上市公司股东的净利润-0.44 亿元，较上年同期下降 148.79%。报告期内影响利润的主要因素系公司转让安徽中旭环境建设有限责任公司 50%股权过程中，交易对方李万双未能按照协议约定履行协议中支付安排，公司在报告期内对中旭环境丧失重大影响后，将剩余股权按公允价值重新计量产生的利得计入投资收益，影响利润总额为-1.38 亿元。鉴于上述原因，报告期净利润为负值。

【陕西黑猫-年报摘要】报告期内，公司实现营业收入 232 亿元，同比增加 22.78%；归属上市公司股东净利润 2.78 亿元，同比减少 81.80%。

【开滦股份-年报】2022 年，公司实现营业收入 2,600,393.38 万元，与上年同期相比上升 12.25%；利润总额 222,831.57 万元，与上年同期相比下降 21.20%；归属于母公司股东的净利润 185,112.30 万元，与上年同期相比下降 3.90%。

【云维股份-年报摘要】公司 2022 年度全年实现销售收入 11.59 亿元，较上年下降 31.71%；实现利润总额 2,332.90 万元，较上年增长 45.37%；累计实现净利润 2,197.64 万元，较上年度 1,604.48 万元，增长 36.94%；累计实现扣非后净利润 2,168.28 万元，较上年度 729.84 万元，大幅增长 197.09%。报告期末，资产总额为 4.63 亿元。

【沃顿科技-高新技术认定】公司于近日收到贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、国家税务总局贵州省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202252000674，发证日期：2022 年 12 月 19 日，有效期：三年。公司自通过高新技术企业认定起连续三个会计年度（2022 年度至 2024 年度）可享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

【北控城市能源-业绩报告】截至 2022 年 12 月 31 日年度，本公司股东应估年内溢利为 2.777 亿港元，相较去年约 5.020 亿港元，减少约 44.7%。截至 2022 年 12 月 31 日年度，本集团通过公开招标中标 35 个新环境卫生服务项目（2021:23 个项目），合约总值及估计年度收入分别为约 81 亿港元及 12.196 亿港元，较截至 2021 年 12 月 31 日年度约 27 亿港元及 5.936 亿港元分别增加 200.0%及 126.0%。

【华鼎股份-大宗交易】以 3.47 元成交 1303.01 万股，占流通股比 1.1801%，占总股本比 1.1801%，成交额 4521.44 万元。

【华骐环保-大宗交易】以 11.81 元成交 30.00 万股，占流通股比 0.3145%，占总股本比 0.2270%，成交额 354.30 万元。

【仕净科技-大宗交易】以 38.00 元成交 29.00 万股，占流通股比 0.2782%，占总股本比 0.2175%，成交额 1102.00 万元。

3. 行业新闻

3.1. 工信部印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（北极星环保网）

3 月 28 日，工业和信息化部办公厅发布关于印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（2023 版）的通知，围绕有色金属行业采选的本质安全与资源集约、冶炼的清洁环保与节能降耗、加工的质量稳定与柔性生产等实际需求，加快建立涵盖基础综合、装备与系统、智能工厂及评价等方面的智能制造标准体系，不断推进有色金属行业智能化发展。

文件提出，到 2025 年，基本形成有色金属行业智能制造标准体系，累计研制 40 项以上有色金属行业智能制造领域标准，基本覆盖智能工厂全部细分领域，实现智能装备、数字化平台等关键技术标准在行业示范应用，满足有色金属企业数字化生产、数据交互和智能化建设的基本需求，促进有色金属行业数字化转型和智能化升级。

智能管理标准的制定可指导企业进行节能和高效生产，确保智能生产的安全运行。智能管理标准分为供应链管理、能源管理、安全环保管理等 3 个部分。

安全环保管理标准主要包括安全管理标准和环保管理标准，主要包括作业现场安全监控、清洁生产监控、污染物在线检测等标准，用于指导有色金属企业安全管理平台及环保管控平台的建设，提高企业安全生产水平及应对环境污染的应急处理水平。

3.2. 江苏省《城镇污水处理厂污染物排放标准》正式实施（北极星环保网）

江苏省《城镇污水处理厂污染物排放标准》于 2023 年 3 月 28 日正式实施，当天，江苏省生态环境厅召开新闻发布会，对该标准进行深入解读，并介绍近年来全省城镇污水处理有关情况。

《标准》包括前言、适用范围、规范性引用文件、术语和定义、污染物控制要求、污染物监测要求、达标判定、实施与监督共八个部分。标准的具体内容，大家可到江苏

省生态环境厅网站“法规标准”栏目查阅。本标准由生态环境行政主管部门及行业主管部门负责统一监督实施，新建城镇污水处理厂自实施之日起执行（2023年3月28日），现有城镇污水处理厂自实施之日起3年后执行（2026年3月28日）。

3.3 生态环境部发布国家生态环境标准《铸造工业大气污染防治可行技术指南》的公告（生态环境部）

生态环境部发布国家生态环境标准《铸造工业大气污染防治可行技术指南》的公告，本标准首次发布，2023年6月1日起实施。

为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国大气污染防治法》，防治环境污染，改善生态环境质量，推动铸造工业大气污染防治技术进步，制定本标准。本标准提出了铸造工业的大气污染防治可行技术。企业结合自身实际情况，可选择本标准提出的大气污染防治可行技术，也可采用其他适用的大气污染防治治理技术。本标准的附录A为资料性附录。本标准首次发布。

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>

