

环保行业点评报告

国家能源局关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见

2023年04月01日

增持（维持）

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

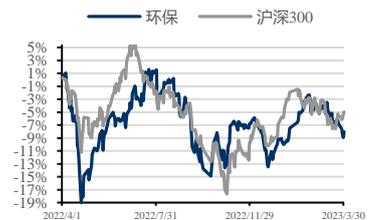
021-60199782

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31日，CEA涨跌幅-1.23%；收盘价56.00元/吨；成交量2,737吨；成交额153,272.00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

《工信部印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南》

2023-03-30

《锂价&折扣系数持续下降，再生盈利渐企稳》

2023-03-29

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 31 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 31 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 国家能源局关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见（国家能源局）	6
3.2. 国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案 （农业农村部）	6
3.3. 山西：梳理 2021 年及以前风、光项目，清理废止无法建设的项目（山西省能源局） ...	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31日）

环保指数：+0.83%

沪深300：+0.31%

涨幅前五名：北控水务集团+ 6.52%，同兴环保+ 6.05%，元琛科技+ 5.72%，富春环保+ 5.29%，ST龙净+ 5.01%

跌幅前五名：雪迪龙- 6.82%，碧桂园服务- 5.96%，复洁环保- 2.83%，亿华通-U- 2.63%，泛亚微透- 2.13%

1.2. 碳市场行情（2023年3月31日）

全国碳市场碳排放配额(CEA)行情: 今日涨跌幅-1.23%，挂牌协议交易成交量 2,737 吨，成交额 153,272.00 元，开盘价 56.00 元/吨，最高价 56.00 元/吨，最低价 56.00 元/吨，收盘价 56.00 元/吨，今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额(CEA)总成交量 2,737 吨，总成交额 153,272.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量 233,098,152 吨，累计成交额 10,662,127,691.34 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)	0	0	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【中金环境-对全资子公司增资】公司向全资子公司南泵湖州增资 2.8 亿元。

【维尔利-提供担保】公司拟为全资子公司维尔利能源向苏州银行股份有限公司张家港支行申请的人民币为 3,000 万元的综合授信提供担保，授信期限为一年。

【维尔利-提供担保】公司子公司都乐制冷向南京银行股份有限公司溧水支行申请的人民币 2,000 万元的综合授信需提供担保，上述授信期限为一年。公司拟按 89.83% 的股权比例为上述授信中的 1796.6 万元提供担保，其余金额由其他股东按照各自的持股比例提供担保。同时都乐制冷拟向中国邮政储蓄银行股份有限公司南京分行申请人民币为 2,400 万元的综合授信，授信期限为一年。

【苏文科-股份质押及解除质押】公司持股 5%以上股东王军华先生股权质押 750 万股，占其所持股份比例 9.69%，占公司总股本比例 0.59%，从 2023 年 3 月 29 日开始质押两年。股权解质 1054 万股（高管锁定股），占其所持股份比例 13.61%，占公司总股本比例 0.83%，为 2021 年 4 月 28 日开始质押。

【雪浪环境-取得专利】公司于近日收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项专利证书，为一种废物资源化环保冶金炉控制方法及控制系统和一种含油污泥资源化处理系统。

【东华能源-股份质押】周一峰女士将其持有的 2350 万股本公司股票办理了质押手续，占其所持股份比例 15.40%，占公司总股本比例 1.49%，质权人为广东粤财信托有限公司，并于 2023 年 3 月 29 日办理完成股份质押登记手续；马森南京将其持有的 3150 万股本公司股票办理了质押手续，占其所持股份比例 99.42%，占公司总股本比例 2.00%，质权人为广东粤财信托有限公司，并于 2023 年 3 月 29 日办理完成股份质押登记手续。

【福龙马-预中标】公司 2023 年 3 月预中标了福建省福州市、厦门市，浙江省舟山市等地环卫服务项目。3 月预中标的环卫服务项目中标数 5 个，合计首年服务费金额为 6,246.78 万元（占公司 2021 年度经审计营业收入的 4.88%），合同总金额为 27,843.51 万元。

【新奥股份-减持进展】减持计划时间已过半，王世宏先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 50,000 股，占公司总股本比例为 0.0016%，减持总金额 79.6 万元；韩继深先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 175,000 股，占公司总股本比例为 0.0056%，减持总金额 3,248,283 元；其余股东未减持所持有股份。。

【重庆水务-年度报告】公司 22 年营业收入 77.79 亿元，同比增长 7.26%。归母净利润 19.09 亿元，同比减少 8.11%。扣非归母净利润 17.51 亿元，同比变化 0.00%。EPS 为 0.40 元/股，同比减少 6.98%。

【天山铝业-股份质押】公司控股股东锦隆能源质押 3380 万股，占其所持股份比例 3.70%，占公司总股本比例 0.73%，为首发后限售股，从 2023 年 3 月 3 日开始质押，为期 1 年。

【德龙汇能-解除质押及再质押】控股股东顶信瑞通解除质押 9180 万股，占其所持股份比例 79.99%，占公司总股本比例 25.60%，质押时间为 2021 年 12 月 10 日至 2023 年 2 月 3 日。同时该股东质押 8600 万股，占其所持股份比例 74.94%，占公司总股本比例 23.98%，从 2023 年 3 月 29 日起至解质日。

【海新能科-大宗交易】以 3.26 元成交 852.29 万股，共占流通股比 0.3658%，占总股本比 0.3627%，总成交额 2,778.45 万元。

【天山铝业-大宗交易】以 7.98 元成交 31.94 万股，共占流通股比 0.0138%，占总股本比 0.0069%，总成交额 254.88 万元。

【聆达股份-大宗交易】以 18.18 元成交 160.76 万股，共占流通股比 0.6100%，占总股本比 0.6055%，总成交额 2,922.62 万元。

【惠城环保-大宗交易】以 31.78 元成交 14.29 万股，共占流通股比 0.1552%，占总股本比 0.1363%，总成交额 454.14 万元。

3. 行业新闻

3.1. 国家能源局关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见（国家能源局）

3 月 31 日，国家能源局发布关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见。意见指出，到 2030 年，能源系统各环节数字化智能化创新应用体系初步构筑、数据要素潜能充分激活，一批制约能源数字化智能化发展的共性关键技术取得突破，能源系统智能感知与智能调控体系加快形成，能源数字化智能化新模式新业态持续涌现，能源系统运行与管理模式向全面标准化、深度数字化和高度智能化加速转变，能源行业网络与信息安全保障能力明显增强，能源系统效率、可靠性、包容性稳步提高，能源生产和供应多元化加速拓展、质量效益加速提升，数字技术与能源产业融合发展对能源行业提质增效与碳排放强度和总量“双控”的支撑作用全面显现。

3.2. 国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案（农业农村部）

3 月 28 日，农业农村部发布关于印发《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全

链条推进农业面源污染综合防治实施方案》的通知，实施方案指出，重点在南方水网区和河套灌区的先行区，因地制宜建设农田氮磷生态拦截沟渠系统，充分利用农田周边退养鱼塘、废弃坑塘建设生态湿地，构建农田退水排放生态缓冲区，有效拦截农田排水中氮磷物质。治理养殖尾水。在水产养殖量大的先行区，推行复合人工湿地、“三池两坝”、池塘底排污等尾水处理方式，发展池塘“鱼菜共生”综合种养，实现水产养殖尾水达标排放和循环利用。治理农村生活污水。科学合理建设农村生活污水收集和处理设施，推行运行费用低、管护简便的污水治理技术，鼓励居住分散地区建设生态处理设施，探索推进生活污水与畜禽粪污、厕污、农产品加工废水等协同治理。

3.3. 山西：梳理 2021 年及以前风、光项目，清理废止无法建设的项目（山西省能源局）

3 月 27 日，山西省能源局发布《关于加快推进风电、光伏发电项目建设的通知》。《通知》指出，去年以来，受多轮疫情土地调整等影响，全省风电光伏发电项目并网规模不达预期，较“十四五”规划目标还有很大差距，各单位要进一步提高认识强化沟通配合，形成工作合力，积极推动项目前期工作和建设。项目单位要落实主体责任，统筹资金安排，倒排工期，合理组织施工，加快建设进度，确保项目按期并网。市县能源主管部门要加强对风电、光伏发电项目管理，完善项目定期调度、进度跟踪和通报机制，督指导促项目单位尽快完善各项前期手续、加快推进项目建设。

实施项目动态管理。各市能源局组织县能源主管部门和各项目单位梳理 2021 年及以前年度列入年度建设规模的项目，研究分析尚未开工建设的项目情况，对于项目单位投资不积极、确定无法建设的项目提出清理和废止建议，及时腾出发展空间。请各市于 2023 年 4 月 17 日前将拟废止项目上报省能源局，省能源局将按照公示无异议后废止项目的同等规模及时返回各市，由各市组织安排项目，经省能源局同意，纳入今年保障性并网项目中实施。

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>

