

环保行业点评报告

《福建省固定污染源自动监控管理办法》发布，推动固定污染源稳定达标排放

增持（维持）

2023年04月05日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 朱自尧

执业证书：S0600121080040

zhuzy@dwzq.com.cn

投资要点

重点推荐：美埃科技，景津装备，三联虹普，赛恩斯，新奥股份，天壕环境，国林科技，凯美特气，仕净科技，英科再生，高能环境，九丰能源，宇通重工，光大环境。

建议关注：ST龙净，盛剑环境，再升科技，金科环境，卓越新能，华特气体。

■ **全国碳市场碳排放配额（CEA）行情：**2023年4月4日，CEA涨跌幅+0.00%；收盘价56.00元/吨；成交量100吨；成交额5600元。

■ **数字化赋能生态环保发展，关注环保核心技术龙头份额+附加值双升。**数字中国建设加速，2023年2月《数字中国建设整体布局规划》发布，2023年3月能源局要求加快推进能源数字化智能化发展。数字技术应用于环境监测有助于精准识别及时追踪环境问题，同时智能电网、智慧水务、物联网等提升环境治理效率。数字化应用助力核心技术龙头提升份额+附加值，建议关注【金科环境】水数字软件促进智慧化应用升级，市场加速推广。重点推荐【三联虹普】合作华为AI技术植入客户纺丝。建议关注【大禹节水】深耕“移动互联网+智慧水务服务”；【雪迪龙】【力合科技】【聚光科技】自动化智能化环境监测，高端科学仪器迎国产化突破。

■ **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。**证监会提出探索建立具有中国特色的估值体系，政府工作报告要求深化国企改革，提高国企核心竞争力。截至2023/3/31，地方国企/中央国企仅占环保板块数量的23%/5%，贡献33%/17%市值。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2015/1/1-2023/3/31 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%。

■ **温室气体自愿减排项目方法学公开征集，扫清CCER重启技术障碍。**我国已备案的方法学有200个，涉及16个领域，随双碳目标实施到更新、扩容关键时期，具备条件的项目业主、行业协会以及科研机构、大专院校等企事业单位均可提出，可以是原有已备案方法学的修订或新的方法学。

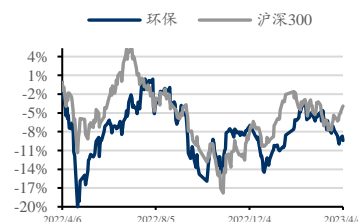
■ **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气投资机会。**（1）技术驱动设备龙头：①半导体配套：A）耗材：进入高端制程/外资客户，重点推荐【美埃科技】电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注半导体洁净室上游滤材和过滤器设备【再升科技】；电子特气新品类突破、制程升级，重点推荐【凯美特气】，建议关注【华特气体】。B）设备：国产化，份额显著突破；建议关注半导体制程废气处理【盛剑环境】；重点推荐【国林科技】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。②压滤设备：重点推荐【景津装备】全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增增长极。③光伏配套重点推荐【仕净科技】光伏制程污染防控设备龙头，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，数字化软件促智慧化应用升级，促份额提升。光伏再生水开拓者，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】重金属污染酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。②欧洲碳需求驱动：再生塑料减碳显著，欧盟强制立法拉动需求，重点推荐【三联虹普】尼龙&聚酯再生 SSP 技术龙头，携手华为云首个纺丝AI落地；【英科再生】。生物油原料供应修复单位盈利回升。欧盟减碳加码&生柴原料限制下，UCOME迎替代性成长良机。建议关注【卓越新能】。③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：重点推荐【新奥股份】龙头城燃转口气量稳定提升，【天壕环境】稀缺管道资产+布局气源，【九丰能源】。

■ **最新研究：美埃科技：**核心产品毛利率&净利率齐升，盈利能力增强。绿色动力：业绩平稳增长，国补回款加速现金流大幅改善。锂电回收周报：锂价&折扣系数持续下降，再生盈利渐企稳。

■ **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

《江苏省工业和信息化厅发布2023年节能与综合利用工作要点》

2023-04-04

《锂价&折扣系数持续下降，再生盈利稳定》

2023-04-03

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 4 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 4 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 《福建省固定污染源自动监控管理办法》发布（福建省人民政府）	6
3.2. 成都市 2023 年大气污染防治工作行动方案出炉（成都市生态环境局）	6
3.3. 上海市持续打好“消黑除劣”成效保卫战实施方案（上海市生态环境局）	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 20230403	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年4月4日）

环保指数: -0.67%

沪深 300: +0.31%

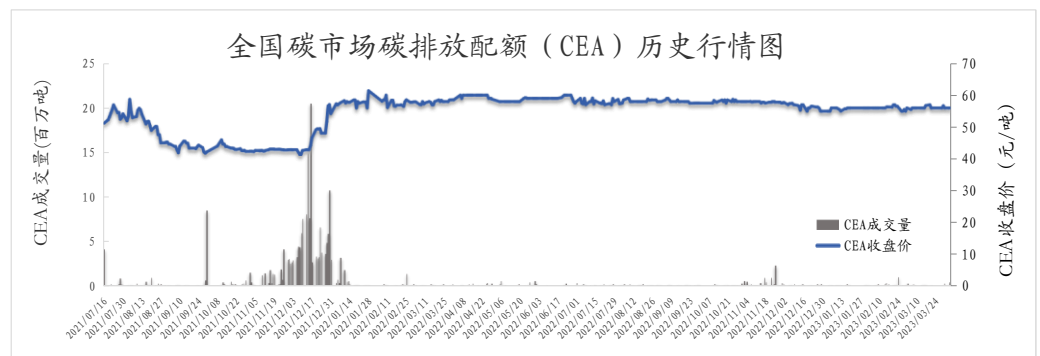
涨幅前五名: 中材国际+7.05% 厚普股份+4.55% 飞马国际+4.52% 楚环科技+4.23% 现代投资+3.92%

跌幅前五名: 梅安森-6.71% 仕净科技-6.70% ST博天-5.08% 聆达股份-4.99% ST未来-4.99%

1.2. 碳市场行情（2023年4月4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, 最高价 56.00 元/吨, 最低价 56.00 元/吨, 收盘价 56.00 元/吨, 成交量 100 吨, 成交额 5,600 元。其中, 挂牌协议交易成交量 100 吨, 成交额 5,600 元; 大宗交易成交量 0 吨, 成交额 0 元; 截至今日, 全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,498,352 吨, 累计成交额 10,684,578,891.34 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 20230403

CCER	深圳	天津
挂牌成交量（吨）	1912	17172
挂牌成交均价（元）	179.87	-
大宗成交量（吨）	5000	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【侨银股份-定增】 本次向特定对象发行股票的发行对象为不超过 35 名特定投资者。本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%。本次向特定对象发行股票拟募集资金总额(含发行费用)不超过人民币 120,000.00 万元。本次募集资金将用于“城市大管家”装备集中配置中心项目、智慧城市管理数字化项目以及补充流动资金或偿债。

【苏文科-股东减持】 符冠华先生于 2023 年 4 月 3 日通过大宗交易方式减持公司股份 1,945,000 股, 占公司总股本的 0.1540%, 占公司有表决权股份总数的 0.1692%。本次交易后, 符冠华先生持有公司股份 161,416,376 股, 占公司总股本的 12.7821%。

【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 1 项专利证书, 专利名称为一种电炉除尘用烟气分流装置。专利应用领域为烟气净化。

【高能环境-中标】 公司收到招标人发来的《中标通知书》, 通知书确认公司作为联合体成员方为塞内加尔“姆贝贝斯垃圾场改造工程项目-第 1 阶段”的中标单位。中标金额为 16,545,140,158 西非法郎(按当前汇率, 折合人民币约 1.88 亿元)。预估公司在该项目中负责部分占整体工程量的 40%左右。项目整体工期(固定期+有条件期)共 15 个月, 其中固定期 12 个月、有条件期 3 个月。

【ST 龙净-申请撤销 ST】 上海证券交易所将于收到福建龙净环保股份有限公司申请后 10 个交易日内, 决定是否撤销对本公司股票实施的其他风险警示。截至目前, 公司内部控制缺陷整改完成, 内控有效运行, 原控股股东资金占用情形已消除, 公司于 2023 年 3 月 18 日披露了容诚会计师事务所出具的《2021 年度内部控制审计报告否定意见涉及事项影响已消除的审核报告》及标准无保留意见的 2022 年度《内部控制审计报告》。

【中金环境-项目终止】 2017 年 6 月, 中金环境通过竞争性磋商方式中标大理市海东片区上登工业园排水及再生水系统工程(一期)建设 PPP 项目。该 PPP 项目建成后, 由于污水处理量不足, 项目运营长期未达到设计产能。近期, 为加快产业结构调整, 优化基础设施建设, 大理上登工业园区拟结合后续规划对污水处理设施进行统一整合, 故大理经开区管委会提出对该 PPP 项目进行回购的意见。结合该 PPP 项目前期运营情况及公司进一步聚焦主业的发展战略, 本着互利互惠、公平合理的原则, 公司及项目公司同意提前终止 PPP 合同及政府回购, 并签署相关终止协议。

【创业环保-大宗交易】 以 5.88 元成交 208.05 万股, 占流通股比 0.1325%; 占总股本比 0.1325%。成交额 1223.33 万元。

【华测检测-大宗交易】 以 20.1 元成交 12 万股, 占流通股比 0.0079%; 占总股本比

0.0071%。成交额 241.2 万元。

【**太和水-大宗交易**】以 16.9 元成交 93.42 万股，占流通股比 1.0939%；占总股本比 0.825%。成交额 1578.73 万元。

【**仕净科技-大宗交易**】以 35 元成交 76 万股，占流通股比 0.7289%；占总股本比 0.5308%。成交额 2660 万元。

3. 行业新闻

3.1. 《福建省固定污染源自动监控管理办法》发布（福建省人民政府）

福建省人民政府网站发布《福建省固定污染源自动监控管理办法》，以加强固定污染源的监管，规范固定污染源自动监控系统建设、安装、联网和运行管理，提高自动监测数据质量，推动固定污染源稳定达标排放，促进生态环境质量改善。该《办法》将自 7 月 1 日施行。

3.2. 成都市 2023 年大气污染防治工作行动方案出炉（成都市生态环境局）

成都市生态环境局发布《成都市 2023 年大气污染防治工作行动方案》，深入实施铁腕治气，大力推进成都市环境空气质量持续改善，确保完成省政府下达的 2023 年度环境空气质量目标任务和主要大气污染物总量减排任务，奋力实现空气质量优良天数 300 天以上的目标，坚决遏制出现重污染天。

3.3. 上海市持续打好“消黑除劣”成效保卫战实施方案（上海市生态环境局）

上海市水务局 上海市生态环境局 上海市发展和改革委员会联合发布《上海市持续打好“消黑除劣”成效保卫战实施方案》，目标到 2025 年，全市河湖稳定消除黑臭、劣 V 类水体，城镇污水处理率达到 99%以上，城市生活污水集中收集率达到 97%以上，农村生活污水治理率达到 90%，地表水达到或好于 III 类水体比例达到 60%以上，逐步恢复河湖景观生态服务功能，建成一批具有示范引领性的美丽河湖和幸福河湖。

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>

