

环保行业点评报告

北京：因地制宜改造升级山区农村电网，推动农村公共机构及农宅光伏发电应用

增持（维持）

2023年04月06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

《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》

2023-04-05

《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

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 | 5 |
| 3.1. 北京：因地制宜改造升级山区农村电网 推动农村公共机构及农宅光伏发电应用（北京 市人民政府） | 5 |
| 3.2. 2023 年河南省数字化转型战略工作方案：加快电网数字化转型 智能变电站覆盖率超过 50%（河南省工业和信息化厅） | 5 |
| 3.3. 臭氧纳入预警 《山东省重污染天气应急预案》发布（山东省人民政府） | 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%

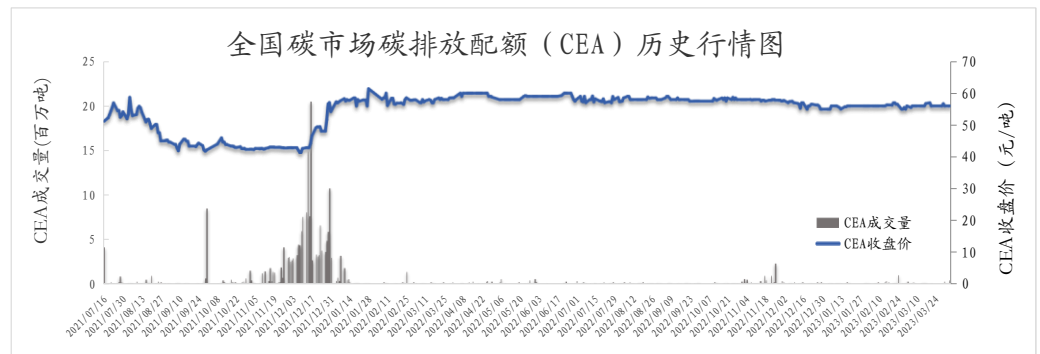
涨幅前五名: 中材国际+7.05% 厚普股份+4.55% 飞马国际+4.52% 楚环科技+4.23% 现代投资+3.92%

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

【创元科技-参股公司股票停牌】公司参股公司创元期货自 2023 年 04 月 06 日起停牌，公司持有创元期货 62,384,999 股，占创元期货总股本的 6.9317%。

【长青集团-可转债转股结果】可转债转股情况：公司发行的“长集转债”自 2020 年 10 月 15 日起可转换为本公司股份。截至 2023 年 3 月 31 日，累计已有人民币 55.11 万元“长集转债”转为公司 A 股普通股，累计转股股数为 69,332 股，占“长集转债”转股前公司已发行普通股股份总额的 0.0093%。其中 2023 年 1 月 1 日到 2023 年 3 月 31 日期间，共有 3,200.00 元“长集转债”已转换成公司股票，转股数为 402 股。未转股可转债情况：截至 2023 年 3 月 31 日，尚未转股的“长集转债”金额为人民币 79944.89 万元，占“长集转债”发行总量的比例为 99.93%。

【绿茵生态-可转债转股】本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 12.38 元/股，转股时间为 2021 年 11 月 11 日至 2027 年 4 月 29 日。

【天山铝业-股份质押】公司控股股东锦隆能源因自身融资需求质押 11342 万股，占其所持股份比例 12.42%，占公司总股本比例 2.44%，为限售股，质押时间为 2023 年 4 月 3 日起的一年左右，非补充质押交。

3. 行业新闻

3.1. 北京：因地制宜改造升级山区农村电网 推动农村公共机构及农宅光伏发电应用（北京市人民政府）

4 月 4 日，北京市人民政府印发《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的实施方案》的通知。《方案》指出，推进农村清洁能源建设，推动农村公共机构及农宅光伏发电应用，因地制宜改造升级山区农村电网，完成 1.5 万户清洁取暖改造。批次推进农村电力、通信、广播电视等架空线维护和梳理整治。

3.2. 2023 年河南省数字化转型战略工作方案：加快电网数字化转型 智能变电站覆盖率超过 50%（河南省工业和信息化厅）

4 月 3 日，河南省制造强省建设领导小组办公室印发《2023 年河南省数字化转型战略工作方案》，目标今年电子信息制造业营业收入力争突破 8000 亿元，先进计算、软件产业规模均超过 500 亿元。

加快推动 5G 技术规模化应用，全省 5G 应用项目突破 2000 个。加速标识解析服务行业规模化应用，培育建设 150 个智能工厂（车间），10 家智能制造标杆企业，培育 10 个左右细分行业、特定领域和产业集群平台，争创国家工业互联网创新发展示范区。

推进能源设施智能化。完善覆盖全省的智能充电设施网络，新建智能充换电站 1000 座以上、公共充电桩 8000 个以上，建成县域充电示范站 100 个以上。加快电网数字化转型，全省智能变电站覆盖率超过 50%。三是推进生态环境设施智能化。

3.3. 臭氧纳入预警 《山东省重污染天气应急预案》发布（山东省人民政府）

为有效应对重污染天气，山东省人民政府近日印发了《山东省重污染天气应急预案》，与 2022 年印发的旧版《应急预案》相比，现行版首次将以臭氧为首要污染物的重污染天气纳入预警。当预测日空气质量指数大于 150 并持续 2 天及以上时启动预警，各市可以发布预警，并启动应急响应。应急响应期间，各市以应急减排清单为基础，将挥发性有机物(VOCs)和氮氧化物(NOx)重点排放源纳入管控，城市全社会挥发性有机物和氮氧化物减排比例一般均不低于 20%。

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>

