

环保行业点评报告

《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》发布，鼓励氢冶金在钢铁行业示范应用 增持（维持）

2023 年 04 月 09 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 7 日，CEA 涨跌幅 9.66%；收盘价 55.4 元/吨；成交量 10 吨；成交额 554.00 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】水处理数字化软件促智慧化应用升级，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%/7%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

《浙江省杭州市推进减污降碳协同创新试点工作，打造绿色亚运标志性成果》

2023-04-07

《REDIII 加码&原油减产促生柴景气度上行，龙头不惧波动彰显稳健功力》

2023-04-06

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 7 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 7 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 北京市加强入河排污口监督管理工作方案（北京市生态环境局）	6
3.2. 辽宁省绿色矿山建设专项规划（2021-2025 年）（北极星环境修复网）	6
3.3. 推进绿色低碳转型 《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》发布（山西省工信厅）	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 20230406.....	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年4月7日）

环保指数: +0.79%

沪深 300: +0.65%

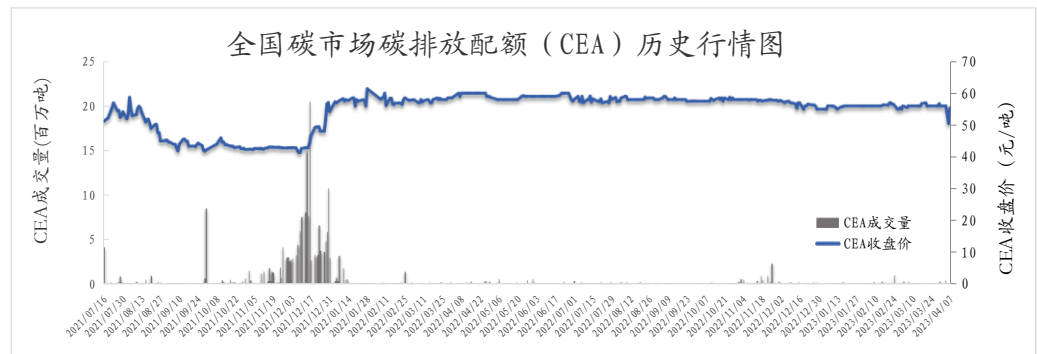
涨幅前五名: 节能铁汉+14.83%, 梅安森+13.04%, 东华能源+9.96%, 四通股份+9.95%, 久吾高科+8.25%

跌幅前五名: *ST 博天-5.05%, *ST 未来-4.94%, 津膜科技-3.59%, 潞安环能-3.54%, 金科环境-3.36%

1.2. 碳市场行情（2023年4月7日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）行情: 涨跌幅+9.66%, 开盘价 55.40 元/吨, 最高价 55.40 元/吨, 最低价 55.40 元/吨, 收盘价 50.40 元/吨, 成交量 10 吨, 成交额 554 元。其中, 挂牌协议交易成交量 10 吨, 成交额 554.00 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 233,508,399 吨, 累计成交额 10,685,086,517.34 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 20230406

CCER	深圳
挂牌成交量（吨）	2545
挂牌成交均价（元）	164.25
大宗成交量（吨）	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【高能环境-提供担保】公司本次为靖远高能担保金额不超过人民币 8,000 万元,为新增授信担保额度;本次为金昌高能担保金额不超过人民币 5,000 万元,为新增授信担保额度;本次为重庆耀辉担保金额不超过人民币 10,000 万元,为新增授信担保额度;截至公告日前,公司实际为靖远高能提供担保余额为 51,990 万元,为金昌高能提供担保余额为 11,000 万元,为重庆耀辉提供担保余额为 9,450 万元。

【金圆股份-股权质押】金圆控股本次解除质押股份数为 528 万股,占其所持公司股份比例 2.28%,占公司总股本比例 0.68%。本次补充质押 115 万股,占其所持公司股份比例 0.5%,占公司总股本比例 0.15%。

【创业环保-对外投资】天津创业环保集团股份有限公司于 2023 年 4 月 4 日收到河南诚达工程管理有限公司发来的中标通知,本公司(作为牵头人)和中铁十局集团有限公司(作为联合体单位)中标安阳市市政污水处理中心一期工程 PPP 项目。本项目总投资为人民币 60,968.52 万元,主要建设内容包括:新建污水处理厂一座,建设规模 10 万立方米/日;新建一条进厂管线 7.5km 和一条尾水管线 2.8km,共计 10.3km。本项目合作期为 30 年(其中建设期 2 年,运营维护期 28 年)。安阳城市发展投资有限公司(政府方出资代表)出资为 800 万元,占项目公司注册资本的 40%;本公司出资为 1180 万元,占项目公司注册资本的 59%;中铁十局集团有限公司货币出资 20 万元,占项目公司注册资本的 1%。

【宇通重工-要约收购】本次公告为郑州宇通集团有限公司要约收购宇通重工股份有限公司股份的第三次提示性公告。要约收购有效期为 2023 年 3 月 16 日至 2023 年 4 月 14 日。预定收购的股份数量为 148,046,663 股,占宇通重工总股本比例为 27.11%。支付方式为现金。要约收购价格为 9.17 元/股。

【山高环能-提供担保】公司下属公司新城热力因经营发展需要,拟向江苏银行股份有限公司北京分行申请流动资金借款,新城热力拟与江苏银行北京分行签订《流动资金借款合同》,拟向江苏银行北京分行申请流动资金贷款 3,000 万元,贷款期限为 1 年。同时公司拟与江苏银行北京分行签订《最高额保证合同》,为新城热力在《流动资金借款合同》项下的全部义务,向江苏银行北京分行提供最高额连带责任保证。

3. 行业新闻

3.1. 北京市加强入河排污口监督管理工作方案（北京市生态环境局）

北京市水务局印发《北京市加强入河排污口监督管理工作方案》，系统部署了北京市入河排污口监督管理工作要求。在之前印发工作技术指南、排查整治等工作基础上，对照国家要求和北京市实际情况，全面部署了北京市入河排污口排查整治、设置审批、长效监督管理各项工作任务，推动构建长效监督管理机制。

调整规范了北京市入河排污口分级设置审批要求。对照国家文件明确了需要进行设置审批的排污口类型及由海河局负责审批的排污口范围，对北京市设置审批要求进行调整规范，明确由海河局、北京市市区两级生态环境部门分级负责设置审批的排污口类型和范围，结合优化营商环境要求，实行与环境影响评价审批同级合并办理，简化流程。

3.2. 辽宁省绿色矿山建设专项规划（2021-2025年）（北极星环境修复网）

3月20日，辽宁省自然资源厅发布实施《辽宁省绿色矿山建设专项规划（2021-2025年）》。《规划》认真贯彻落实习近平生态文明思想和党的二十大及一中、二中全会精神，紧紧围绕辽宁全面振兴新突破三年行动的重点任务，结合全省矿业绿色发展现状，坚持以矿业绿色高质量发展为主题，以矿产资源保护与合理利用为主线，以提高矿产资源保障能力为目标，以科技创新为引领，努力实现资源开发与环境保护和谐发展的目标。

3.3. 推进绿色低碳转型 《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》发布（山西省工信厅）

山西省工信厅印发《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》，山西省将推进钢铁行业绿色低碳转型。加快推进全省钢铁企业中钢协超低排放公示，持续推进污染物深度治理，进一步提升行业环保水平，鼓励钢铁企业积极申报环保绩效 A 级和“绿色工厂”。重点培育一批高炉工序、转炉工序达到国家规定能耗标杆水平的企业，持续推进吨钢综合能耗进一步降低。鼓励氢冶金在钢铁行业的示范应用，加快示范项目建成投产。鼓励长流程钢铁企业就地转型电炉炼钢，提升资源综合利用效率。

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>

