

环保行业点评报告

河南省发布新能源和可再生能源发展“十四五”规划

增持（维持）

2023年04月18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，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：**2023/4/18, CEA 涨跌幅 0.00%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 10 吨；成交额 5,60.00 元。
- **中法联合声明关注碳中和，加快能源和气候转型。**1) 民用核能务实合作。继续推进在核能研发领域前沿课题上的合作，支持双方企业研究在核废料后处理等问题上加强工业和技术合作的可能性。2) 解决发展中经济体和新兴市场经济体融资困难问题，鼓励其加快能源和气候转型。3) 气候、生物多样性和土地退化防治是中法两国共同优先事项。为实现每年减少 5000 亿美元有损生物多样性的补贴这一目标作出贡献 4) 中法两国重申各自碳中和/气候中和承诺。法方承诺到 2050 年实现气候中和。中方承诺二氧化碳排放力争于 2030 年前达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。5) 支持促进和发展有助于生态转型的融资，鼓励各自金融部门统筹业务和减缓适应气候变化、保护生物多样性、发展循环经济、管控和减少污染或发展蓝色金融等方面的目标 6) 推进建筑节能降碳，推动城市可持续发展。7) 致力于海洋保护与可持续管理森林生态系统。
- **多省聚焦秋冬重污染天气消除，防治夏季臭氧污染。**1) 河南省印发《攻坚行动方案》，旨在打击空气污染，重点实现“双碳”目标，优化产业结构和布局，淘汰老旧低效产能等。2) 山东省政府发布的重污染天气应急预案，针对重污染天气进行管理和应对，包括臭氧污染的预警系统和不同行业应急管理差异化措施。
- **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、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性提升，【天壕环境】稀缺管道资产+布局气源，【九丰能源】。
- **最新研究：生物油行业点评：**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。**光大环境：**运营维持增长占比首超建造，期待现金流改善。**锂电回收周报：**锂价&折扣系数下降，再生盈利稳定。
- **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、发改委、生态环境部共同发布关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见》

2023-04-18

《锂价&折扣系数下行再生盈利企稳，双碳政策下再生材料重要性提升，回收渠道推进》

2023-04-17

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 18 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 18 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 河南省新能源和可再生能源发展“十四五”规划	6
3.2. 《上海市清洁空气行动计划（2023—2025 年）》征求意见	6
3.3. 江苏省发布财政支持做好碳达峰碳中和工作实施方案	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 20230418	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情 (2023 年 4 月 18 日)

环保指数: -0.41%

沪深 300: +0.30%

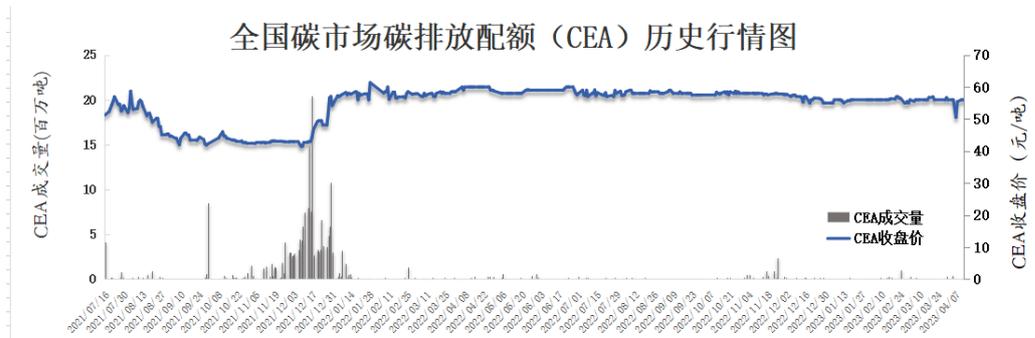
涨幅前五名: 潞安环能+6.85%, 山西焦煤+5.64%, 山煤国际+5.63%, 中煤能源+5.34%, ST 大洲+5.02%

跌幅前五名: 亿华通-U-6.21%, 超越科技-5.96%, 宇通重工-5.96%, *ST 未来-5.08%, 津膜科技-4.96%

1.2. 碳市场行情 (2023 年 4 月 18 日)

今日全国碳市场碳排放配额(CEA)挂牌协议交易成交量 10 吨, 成交额 560.00 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, 收盘价与前一日持平。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额(CEA)总成交量 10 吨, 总成交额 560.00 元。截至今日, 全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量 233,538,809 吨, 累计成交额 10,686,789,477.34 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 20230418

CCER	四川	深圳
挂牌成交量 (吨)	50	0
挂牌成交均价 (元)	60	-
大宗成交量 (吨)	0	5000

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【百川能源-年度权益分派】本次利润分配以方案实施时股权登记日的应分配股数 13.4 亿股(总股本 13.63 亿股扣除公司回购专用证券账户的股份余额 0.22 亿股)为基数, 10 派 1.5 (含税), 共计派发现金红利人民币 2.01 亿元 (含税)。

【九丰能源-可转债转股价格调整】2023 年 4 月 25 日起, 因利润分配调整可转换公司债券转股价格。“九丰定 01” 转股价格由“22.83 元/股” 转为“22.53 元/股”。“九丰定 02” 转股价格由“25.26 元/股” 转为“24.96 元/股”。

【九丰能源-年度权益分派】公司第二届董事会第二十七次会议、第二届监事会第二十次会议以及 2022 年年度股东大会分别审议通过了《关于 2022 年度利润分配方案的议案》, 本次利润分配方案为: 以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除回购专户中累计已回购的股份为基数, 向全体股东每股派发现金红利 0.3 元 (含税), 不以资本公积金转增股本, 不送红股。截至本公告披露日公司总股本为 6.25 亿股, 扣除回购专户中累计已回购的股份 671 万股, 本次实际参与分配的股数为 6.19 亿股, 以此计算合计拟派发现金红利共 1.86 亿元 (含税)。

【森远股份-担保】2019 年 8 月 2 日公司第五届董事会第七次会议审议通过了《关于公司向银行申请流动资金贷款的议案》。现对该笔贷款申请调整期限及利率, 内容为: 为了满足公司生产经营所需的流动资金, 公司拟向鞍山银行股份有限公司申请办理人民币 1859 万元的流动资金调整期限及利率, 期限 12 个月, 以公司销售收入及利润偿还该笔贷款, 由鞍山恒阔包装容器有限公司名下不动产提供抵押担保, 由公司股东郭松森先生及其夫人提供连带责任保证担保, 董事郭澎岳先生提供个人连带责任保证担保。

【金能科技-担保】为满足原料采购资金需求, 保证生产顺利进行, 金能化学向交通银行股份有限公司青岛分行申请开立 2730.82 万美元信用证, 信用证于 2023 年 4 月 17 日办理完毕。2022 年 5 月 11 日, 公司与交通银行签订了《综合授信合同》, 担保期限自 2022 年 4 月 28 日至 2023 年 4 月 28 日, 担保金额最高不超过人民币 5.5 亿元。

【盛剑环境-担保】2023 年度公司及公司合并报表范围内控股子公司 (及其控股子公司) 预计对合并报表范围内控股子公司 (及其控股子公司) 盛剑半导体等提供担保额度合计不超过人民币 5 亿元 (含等值外币)。提供担保的形式包括但不限于信用担保 (含一般保证、连带责任保证等)、抵押担保、质押担保或多种担保方式相结合等形式。该担保额度包括新增担保及原有担保的展期或者续保。本次担保额度预计自股东大会审议通过之日起生效至 2023 年 12 月 31 日止。

3. 行业新闻

3.1. 河南省新能源和可再生能源发展“十四五”规划

4月17日，河南省发改委发布《河南省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》，本规划涵盖太阳能、风能、地热能、生物质能等新能源和可再生能源品种以及农村能源、氢能产业发展，明确了2021年至2025年我省新能源和可再生能源发展的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施，是“十四五”时期我省新能源和可再生能源发展的重要指南。

其中提到，着力推进生物质发电布局优化，因地制宜，在具备资源条件的县城、人口集中的农村以及中小工业园区，推进生物质热电联产项目建设，满足民用取暖和工业集中用热需求。强化生物质发电环境价值，完善垃圾焚烧处理收费制度，稳步发展城镇生活垃圾发电。

3.2. 《上海市清洁空气行动计划（2023—2025年）》征求意见

上海市生态环境局发布《上海市清洁空气行动计划（2023—2025年）（社会征求意见稿）》，以实现减污降碳协同增效为总抓手，坚持科学治污、精准治污、依法治污，坚持绿色优先、提质增效、智慧引领、创新驱动，强化细颗粒物(PM2.5)和臭氧污染协同治理，深入打好臭氧污染攻坚和柴油货车污染治理两大标志性战役，推进大气环境治理体系和治理能力现代化，助力美丽上海建设。

3.3. 江苏省发布财政支持做好碳达峰碳中和工作实施方案

江苏省财政厅4月4日发布《江苏省财政支持做好碳达峰碳中和工作实施方案》，坚持降碳、减污、扩绿、增长协同推进，积极构建有利于促进资源高效利用和绿色低碳发展的财税政策体系，充分发挥财政的基础和重要支柱作用，引导和带动更多社会资本支持绿色低碳发展，积极稳妥推进碳达峰碳中和。

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>

