

环保行业跟踪周报

国家能源局积极推动能源消费侧转型，持续推荐环保三大成长主线

增持（维持）

2023年04月19日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

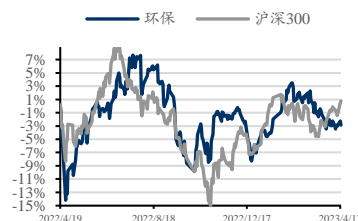
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**美埃科技，凯美特气，国林科技，景津装备，三联虹普，赛恩斯，新奥股份，天壕环境，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：**盛剑环境，华特气体，ST龙净，再升科技，金科环境，卓越新能。
- **国家能源局《2023年能源工作指导意见》积极推动能源消费侧转型。**国家能源局发布关于印发《2023年能源工作指导意见》（以下简称《意见》）的通知。《意见》指出，**积极推动能源消费侧转型。**1) 加快建设智能配电网、主动配电网，提高接纳新能源的灵活性和多元负荷的承载力，提升生产生活用电电气化水平，**重点推进工业、建筑、交通等领域清洁低碳转型。**2) **推动充电基础设施建设**，上线运行国家充电基础设施监测服务平台，提高充电设施服务保障能力。3) **完善清洁取暖长效机制**，稳妥有序推进新增清洁取暖项目，推动北方地区冬季清洁取暖稳步向好。4) **强化能源行业监管。**聚焦党中央、国务院交办的能源领域重点任务，进一步强化对国家重大能源规划、政策、项目落实情况监督。
- **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】**重金属污酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。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】**。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：****半导体配套治理行业深度：**刚需&高壁垒铸就价值，设备国产替代&耗材突破高端制程！**气体行业月报：**利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023年半导体行业景气度扭转，推动电子特气价格整体上涨。**碳月报：**中特估推动环保国企价值重估，CCER方法学公开征集重启渐行渐近。**瀚蓝环境：**固废稳定燃气有望改善，REITs&地方支持改善现金流。**洪城环境：**固废并表带动业绩增长，厂网一体化&直饮水拓展可期。**仕净科技：**签署水泥/钢铁/煤电行业新型 CCUS 合作协议，医药领域 3.59 亿元合同落地。**福龙马：**环服业务稳中有进，新能源装备表现亮眼
- **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

《河南省发布新能源和可再生能源发展“十四五”规划》

2023-04-18

《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

内容目录

1. 最新观点	5
1.1. 国家能源局《2023 年能源工作指导意见》积极推动能源消费侧转型，持续推荐环保三大成长主线	5
2. 行情回顾	6
2.1. 板块表现	6
2.2. 股票表现	6
3. 最新研究	7
3.1. 半导体配套治理行业深度：刚需&高壁垒铸就价值，设备国产替代&耗材突破高端制程！	7
3.2. 福龙马：环服业务稳中有进，新能源装备表现亮眼	8
3.3. 仕净科技：签署水泥/钢铁/煤电行业新型 CCUS 合作协议，医药领域 3.59 亿元合同落地	9
3.4. 瀚蓝环境：固废稳定燃气有望改善，REITs&地方支持改善现金流	10
3.5. 洪城环境：固废并表带动业绩增长，厂网一体化&直饮水拓展可期	11
3.6. 碳月报：中特估推动环保国企价值重估，CCER 方法学公开征集重启渐行渐近	12
3.7. 气体行业月报：利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023 年半导体行业景气度扭转，推动电子特气价格整体上涨	14
3.8. 生物油行业点评：REDIII 加码&原油减产催生柴景气度上行，龙头无惧波动彰显稳健功力	15
3.9. 光大环境：运营维持增长占比首超建造，期待现金流改善	16
3.10. 美埃科技：核心产品毛利率&净利率齐升，盈利能力增强	17
3.11. 绿色动力：业绩平稳增长，国补回款加速现金流大幅改善	18
3.12. 新奥股份：一体化优势，零售稳增直销打开空间	19
3.13. 环卫装备跟踪：2023M1-2 环卫新能源渗透率提升至 7.88%，多地新能源环卫车放量	20
3.14. 环卫装备深度：电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时	21
3.15. 美埃科技深度：国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力加速成长	23
3.16. 水资源稀缺价值提升，关注政府端水价市场化&企业端技术驱动水资源再生降本	24
4. 行业新闻	25
4.1. 国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》，积极推动能源消费侧转型	25
4.2. 生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《全国生态质量监督监测工作方案（2023-2025 年）》等文件。	25
4.3. 第二十一届中国国际环保展览会及第五届生态环保产业创新发展大会开幕	26
4.4. 山西省《水泥玻璃行业产能置换实施细则》发布	26
4.5. 《湖北省新污染物治理工作方案》发布	26
4.6. 浙江出台意见服务保障三个“一号工程”聚焦服务提质、改革提能、治理提效三大行动	27
4.7. 河南省发布《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的实施意见》	27
4.8. 《四川省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战实施方案》发布	28
4.9. 《福建省城乡建设领域碳达峰实施方案》发布	28
4.10. 《四川省打好长江保护修复攻坚战实施方案》发布	28

5. 公司公告	29
6. 下周大事提醒	35
7. 往期研究	35
7.1. 往期研究：公司深度.....	35
7.2. 往期研究：行业专题.....	36
8. 风险提示	37

图表目录

图 1: 2023/4/10-2023/4/14 各行业指数涨跌幅比较.....	6
图 2: 2023/4/10-2023/4/14 环保行业涨幅前十标的.....	6
图 3: 2023/4/10-2023/4/14 环保行业跌幅前十标的.....	7
表 1: 公司公告.....	29
表 2: 下周大事提醒.....	35

1. 最新观点

1.1. 国家能源局《2023年能源工作指导意见》积极推动能源消费侧转型，持续推荐环保三大成长主线

4月12日，国家能源局发布关于印发《2023年能源工作指导意见》（以下简称《意见》）的通知。《意见》指出，积极推动能源消费侧转型。加快建设智能配电网、主动配电网，提高接纳新能源的灵活性和多元负荷的承载力，提升生产生活用电电气化水平，**重点推进工业、建筑、交通等领域清洁低碳转型**。推动充电基础设施建设，上线运行国家充电基础设施监测服务平台，提高充电设施服务保障能力。完善清洁取暖长效机制，稳妥有序推进新增清洁取暖项目，推动北方地区冬季清洁取暖稳步向好。强化能源行业监管。聚焦党中央、国务院交办的能源领域重点任务，进一步强化对国家重大能源规划、政策、项目落实情况监督。

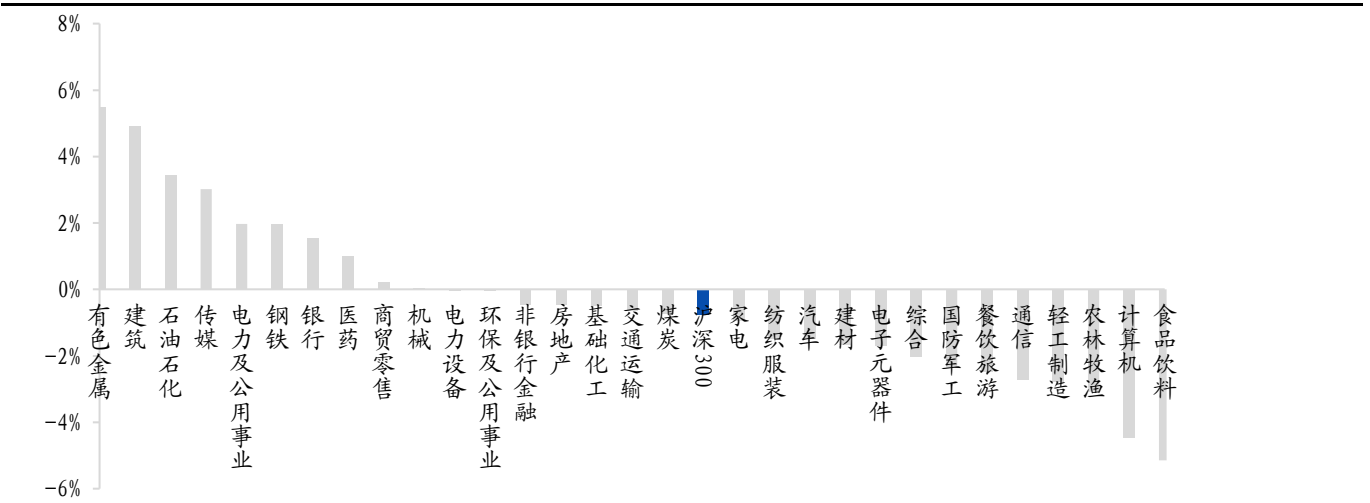
关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气投资机会。**(1) 技术驱动设备龙头：**①半导体配套：A) 耗材：进入高端制程/外资客户，重点推荐【美埃科技】电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注半导体洁净室上游滤材和过滤器设备【再升科技】；电子特气新品类突破、制程升级，重点推荐【凯美特气】，建议关注【华特气体】。B) 设备：国产化，份额显著突破：建议关注半导体制程废气处理【盛剑环境】；重点推荐【国林科技】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。②压滤设备：重点推荐【景津装备】全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增长极。③光伏配套重点推荐【仕净科技】光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】重金属污酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。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】。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】。

2. 行情回顾

2.1. 板块表现

本周（2023/4/10-2023/4/14）环保及公用事业指数下跌 0.04%，表现好于大盘。本周上证综指上涨 0.32%，深证成指下跌 1.4%，创业板指下跌 0.77%，沪深 300 指数下跌 0.76%，中信环保及公用事业指数下跌 0.04%。

图1: 2023/4/10-2023/4/14 各行业指数涨跌幅比较

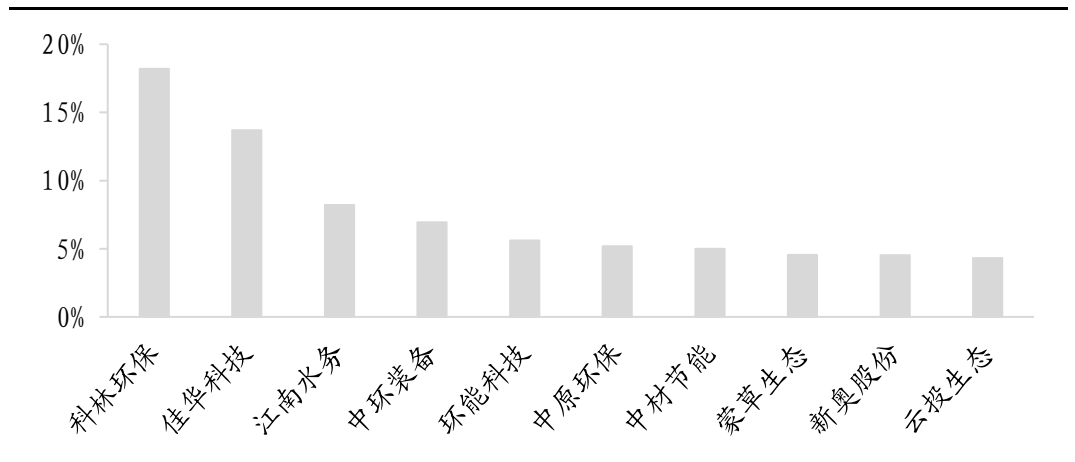


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.2. 股票表现

本周(2023/4/10-2023/4/14)涨幅前十标的为: 科林环保 18.18%, 佳华科技 13.7%, 江南水务 8.2%, 中环装备 6.95%, 环能科技 5.61%, 中原环保 5.19%, 中材节能 4.99%, 蒙草生态 4.55%, 新奥股份 4.52%, 云投生态 4.33%。

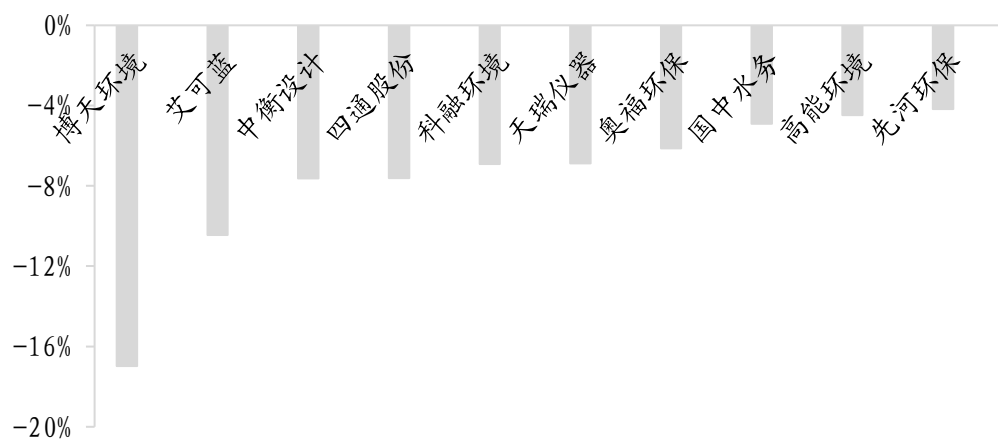
图2: 2023/4/10-2023/4/14 环保行业涨幅前十标的



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

本周(2023/4/10-2023/4/14)跌幅前十标的为:博天环境-16.97%,艾可蓝-10.44%,中衡设计-7.64%,四通股份-7.62%,科融环境-6.91%,天瑞仪器-6.88%,奥福环保-6.13%,国中水务-4.91%,高能环境-4.48%,先河环保-4.18%。

图3: 2023/4/10-2023/4/14 环保行业跌幅前十标的



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 半导体配套治理行业深度: 刚需&高壁垒铸就价值, 设备国产替代&耗材突破高端制程!

与市场不同的观点: 为何推荐半导体配套治理? **刚需&高壁垒铸就价值!** 半导体制作工序包括设计、制造、封装和测试等环节, 制造过程对生产环境的洁净程度有较高要求; 同时, 制造过程产生的废水、废气、废渣也需要进行处理, 由此带来半导体配套治理需求。 **1) 半导体配套治理具体包括:** **①设备类:** 洁净室过滤设备、臭氧发生设备、废气/废水/废渣治理设备; **②耗材类:** 洁净室过滤器、电子特气。 **2) 半导体治理具备刚需&高壁垒特点:** **①刚需:** 洁净室等级&废气治理水平直接关系到产品良率。 **②高壁垒:** 半导体行业洁净室等级&特气纯度要求更高、废气组分复杂处理难度更大、臭氧发生器对于臭氧的浓度&清洁度&自动化程度&稳定性要求高于传统领域, 彰显技术壁垒; 半导体配套治理与生产过程结合紧密, 下游客户对生产稳定性十分注重, 客户认证层面的高壁垒彰显价值。

国产替代&耗材模式化&高端制程突破, 半导体配套治理空间广阔。 中国 IC 自给率仅 16.7%, 举国体制发展保障国家、产业链安全。产业东移&国产替代加速, 中国半导体资本开支依然强劲, 我们预计 2021-2025 年中国大陆晶圆/面板产能复合增速 16.6%/8.0%。

- 1) **设备：国产设备技术突破，废气治理&臭氧国产替代加速。**
①泛半导体废气治理：龙头引领国产替代，国产化率快速提升市场释放。我们测算 2023 年国内废气治理/附属制程设备市场空间 **29 亿元/64 亿元**。梳理中国大陆核心供应商，测算 2021 年晶圆厂废气治理国产化率约 24%，制程附属设备国产化率约 23%。行业已具备国产替代基础，国产化率有望快速提升，促行业翻倍成长。
②半导体臭氧：即将实现突破。我们测算 2023 年国内半导体臭氧设备市场空间约 **54 亿元**，2021 年国产化率仅 10%，本土龙头公司已进入下游主机厂稳定性测试即将出货。
- 2) **耗材：盈利模式更优&突破高端制程，洁净室过滤器&电子特气稳定增长。**
①洁净室过滤设备：新建市场龙头地位稳固，耗材市场份额提升。我们测算 2023 年国内泛半导体洁净室过滤设备新建/耗材替代市场空间 **22 亿元/48 亿元**，2021 年国内龙头公司美埃科技/悠远环境新建市场市占率 32%/19%，已展现出较强竞争力。龙头公司于耗材替代市场市占率较低，测算 2021 年美埃科技耗材市场市占率约 6%。龙头发力耗材市场，有望复制新建市场竞争力。
②电子特气：晶圆制造第二大耗材，打开高端特气国产化局面。电子特气占晶圆制造材料成本 13%，2025 年我国市场规模 **501 亿元**。国家政策引导下不断发展创新，逐步打开高端特气国产化局面。

投资建议：重点推荐【美埃科技】国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助加速成长；**【凯美特气】**持续充盈特气品类，客户认证&订单放量驱动新一轮成长；**【国林科技】**臭氧设备龙头纵深高品质乙醛酸，国产化助横向拓展半导体清洗应用。**建议关注【盛剑环境】**国内泛半导体工艺废气治理领军企业，纵伸湿电子化学品；**【华特气体】**产品获国际龙头认证，下游领域拓展。

风险提示：下游扩产进度不及预期，订单不及预期

3.2. 福龙马：环服业务稳中有进，新能源装备表现亮眼

事件：公司发布 2022 年年报，实现营业收入 50.80 亿元，同减 10.91%，归母净利润 2.61 亿元，同减 23.37%，低于我们的预期。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元。

环服收入稳健增长，业务占比提升至 70%。受行业成本上行及竞争加剧的影响，2022 年公司综合毛利率同升 0.79pct 至 22.25%。分业务来看，**1) 环卫服务：**收入 35.46 亿元，同增 4.90%，占主营收入的 70.43%；毛利率 23.28%，剔除上期优惠政策影响同增 0.3pct。**2) 环卫装备：**收入 13.53 亿元，同降 36%，占主营收入的 26.87%，毛利率 20.68%，同增 1.37pct，其中新能源环卫装备收入 2.15 亿元，同升 24.78%，占环卫装备收入的 15.90%，毛利率 30.02%，同增 9.76pct。**3) PPP 项目资产建造服务：**收入 1.10

亿元，占主营业务收入的 2.17%，毛利率 8.71%，同降 1.99pct。4) **电力销售**：收入 0.27 亿元，同增 69.08%，占主营业务收入的 0.53%，毛利率 20.02%，同增 2.21pct。

环卫服务市场化持续深入，新签单稳步推进。2022 年公司新增订单首年合同金额 6.17 亿元，同降 2.89%，行业排名第八；新签合同总额 23.70 亿元，同比下降 18.69%，行业排名第十三。截至 2022 年底公司在履行项目年化金额 39.94 亿元，同增 6.48%，合同总额 309.73 亿元，同增 2.51%，待履行的合同总金额 183.73 亿元。2023Q1 公司新中标合同首年金额 4.04 亿元，合同总额 18.99 亿元。环卫服务范畴持续拓展，业务版图填补空白。

环卫装备业务尚待反转，政策&经济性改善新能源装备放量可期。财政支出放缓冲击环卫装备行业，2022 年公司环卫装备总销量 4480 台，同减 37.20%，环卫装备市占率 4.73%，同减 1.17pct，行业第五；新能源装备 285 台，同减 2.73%，新能源装备市占率 6.53%，同减 0.05pct，行业第四；氢燃料环卫装备上险数量 35 辆，市占率 16.28%，行业第三。公共领域车辆全面电动化试点启动，2023-2025 年新增或更新车辆中新能源比例力争达 80%，电油比下降&运维成本优势凸显带来的经济性改善，促新能源装备放量。公司头部地位稳固，有望长期享受行业红利。

G 端客户回款减少，经营性现金流承压。2022 年公司经营性现金流净额 0.89 亿元，同减 26.84%，主要系环卫服务政府支付滞后和环卫装备企业账期延长导致的应收账款变动和收到货款减少所致。

盈利预测与投资评级：考虑宏观经济&财政支付能力影响，环卫服务及装备行业放量速度放缓，我们将公司 2023-2024 年归母净利润自 4.90/5.71 亿元下调至 2.91/3.42 亿元，预计 2025 年归母净利润为 4.00 亿元，当前市值对应 2023-2025 年 PE 为 14/12/10 倍，维持“买入”评级

风险提示：市场化率提升不及预期，装备销售不及预期，市场竞争加剧

3.3. 仕净科技：签署水泥/钢铁/煤电行业新型 CCUS 合作协议，医药领域 3.59 亿元合同落地

事件：近日，公司公告与济源科创集团、济钢集团、沁北发电、济源中联签署《战略合作协议》，与长江医药控股股份有限公司签订合同。

签署水泥、钢铁、煤电行业新型 CCUS 项目合作协议，多方资源协同推进。公司牵头建设水泥、钢铁、煤电行业新型 CCUS 脱碳固碳示范项目，在济源市建设碳捕集项目生产的固碳产品和钢铁、煤电行业固废协同处置资源化利用项目，协议有效期 5 年。公司发挥技术优势，合作方科创集团、济源中联、济钢集团、沁北发电可提供政府资源，产品优先采购承诺，钢渣（粉）、水渣（粉）、炉渣、粉煤灰等固废资源供应支持。

与长江医药签署 3.59 亿元合同，深化医药领域布局。1) 湖北长江源大健康产业园项目：合同金额 1.80 亿元（含税），计划 2023/6/30 开始工作，2023/12/15 竣工。2) 湖北安博制药项目：合同金额 1.79 亿元（含税），计划 2024/10/30 开始工作，2025/10/31 竣工。合同签订有助于进一步提升公司在医药制造业务的品牌影响力和核心竞争力。

累计公告中标订单金额超 43 亿元，验证公司一体化模式&产业链延伸能力。2023 年以来中标：1) 广西梧州 10GW 光伏电池配套系统项目，累计金额 6.57 亿元，单 GW 价值 6572 万元。2) 阿特斯阳光电力（泰国）年产 5.3GW 组件工艺配套系统，金额 1.57 亿元，单 GW 价值 2971 万元。3) 安徽宁国新能源高端智能制造产业园 EPC 项目，金额 19.57 亿元，联合体中标，机电设备金额约 10.53 亿元。4) 阜阳产业发展综合配套服务中心二期设计施工总承包项目，联合体中标，总金额 12.3 亿元。5) 湖北安博制药、长江源大健康产业园项目，合同金额 3.59 亿元。

光伏制程污染防控设备龙头，单位价值量有望提升成长加速。公司凭品牌、技术、成本优势巩固光伏电池制程废气治理设备龙头地位，受益于光伏电池扩产加速，同时新技术路线&一体化品类扩张有望带动公司单位价值量 5~11 倍提升。

第二曲线打开，新成长+现金流改善可期。公司积极拓展 1) 光伏电池片：拟建设年产 24GW 高效 N 型单晶 TOPCon 太阳能电池项目，一期 18GW 总投资 75 亿元，计划 2023 年 4 月开工，11 月投产，是公司依托机电系统设计经验切入下游电池片领域的战略拓展。2) 水泥固碳&钢渣资源化：矿粉市场规模超千亿，公司首个项目已于 2022 年 11 月投产，建成后可低成本捕集烟气 CO₂&钢渣资源化利用&制备低碳建筑材料。共赢而非成本，水泥&钢铁企业经济+排放解决双受益。

盈利预测与投资评级：光伏景气度上行，水泥固碳进展顺利，考虑电池片业务贡献，我们维持公司 2022-2024 年归母净利润预测 0.90/2.40/13.01 亿元，对应 61、23、4 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示： 电池片扩产不及预期，订单不及预期，现金流风险。

3.4. 瀚蓝环境：固废稳定燃气有望改善，REITs&地方支持改善现金流

事件：2022 年公司实现营收 128.75 亿元，同增 9.33%；归母净利润 11.46 亿元，同减 1.46%；扣非归母净利润 11.12 亿元，同减 1.07%。2023 年 Q1 公司预计实现归母净利润 3.02 亿元，同增 90%。

固废稳健增长，燃气承压拖累全年业绩，2023Q1 燃气已扭亏转盈。2022 年公司实现收入的稳健增长，主要系天然气量价齐升&固废业务新项目陆续投产所贡献。但燃气成本上升顺价不畅，导致能源业务亏损约 0.65 亿元拖累全年业绩。2023 年 Q1 公司能源业务实现盈利，较去年同期亏损 1.6 亿元已有明显改善，同比恢复到高增态势，如燃气

业务延续目前市场趋势，预计全年可实现盈利。

固废核心利润快速增长，盈利能力稳定。2022 年公司固废业务实现净利润 9.07 亿元，占比 77.11%，同增 26.57%，剔除工程与装备业务后实现净利润 8.13 亿元，同增 32%，是公司的核心增长动力。其中，生活垃圾焚烧（不含工程与装备）实现收入 28.28 亿元，同增 12%，毛利率 47.7%，盈利水平及运营水平均维持高位。2022 年公司生活垃圾焚烧发电产能利用率 110%，吨发电量、吨上网电量分别达 383 度和 324 度。截至 2023 年 4 月 7 日，公司垃圾焚烧发电在手规模 **35,750 吨/日**（不含参股），其中 2022 年底已投产规模 **28,050 吨/日**，在建规模 **1,450 吨/日**，筹建项目规模 **1,500 吨/日**，未建项目规模 **3,000 吨/日**。可再生能源补贴方面，公司在手 35,750 吨/日中，属于非竞争配置项目的共 26,050 吨/日；非竞争配置项目中有 18,100 吨/日补贴资金全部由中央承担，其余为央地分摊。

补贴回笼 Q4 现金流大幅改善，应收账款回款有望加快。2022 年公司实现经营性现金流净额 4.22 亿元，同减 51.90%，主要系燃气亏损及应收账款回款不及时。但 Q4 经营性现金流净额约 3.19 亿元，系可再生能源补贴的回款，2022 年公司收回可再生能源补贴约 3.1 亿元，改善明显。

REITs 叠加地方支持，资金实力增强奠定扩张基础。1) 拟启动 **10-30 亿基础设施公募 REITs** 发行工作，以排水业务及固废处理业务相关资产发行。2) 南海区政府大力支持，有望解决 **15 亿元存量应收账款回款**问题。3) 拟转让 10 亿应收款至控股股东母公司南海控股，同时接受 **10 亿元财务资助**。以上多种举措将有效盘活资产，加快资金回收，改善公司现金流状况，增强资金实力，为未来可持续扩张奠定基础。

盈利预测与投资评级：我们认为公司凭借其优秀的横向扩张&整合能力，有望持续拓展提升盈利规模。考虑到公司能源业务仍面临进销价差的不确定性，我们将 2023-2024 年归母净利润自 13.72/16.36 亿元下调至 13.25/15.54 亿元，预计 2025 年归母净利润为 17.36 亿元，对应 2023-2025 年 PE 为 12/10/9 倍，维持“买入”评级。

风险提示：政策推广项目进展不及预期，行业竞争加剧，政策风险。

3.5. 洪城环境：固废并表带动业绩增长，厂网一体化&直饮水拓展可期

事件：2022 年公司实现营收/归母 77.76/9.46 亿元，较上年调整前-4.87%/+15.31%；加权平均 ROE 较上年调整前降低 1.10pct 至 13.49%。

固废并表贡献利润增量，2022 年归母净利润较上期增长 15%。2022 年公司综合毛利率 29.41%，较上年调整前+5.21pct，主要系固废并表&运营占比提升抬高整体毛利率。2022 年公司运营收入占比达 77%，业务结构改善盈利质量提升。分业务：**1)供水：**2022 年营收 9.34 亿元，同减 0.82%；毛利率同降 5.92pct 至 41.60%。2022 年售水量 3.94 亿 m³，同增 4.11%，平均水价 2.37 元/吨。**2)污水：**2022 年营收 22.93 亿元，同增 30.14%，

毛利率同增 0.19pct 至 40.26%，2022 年污水处理量 11.51 亿 m³，同增 18.73%，平均水价为 1.99 元/吨，同增 17.74%，污水提标带来量价齐升。3) **燃气**：2022 年燃气销售营收 19.03 亿元，同增 22.44%，毛利率同降 5.49pct 至 5.33%，售气量 5.13 亿方，同增 7.05%，能源成本上涨盈利承压，期待后续燃气顺价带来边际改善；燃气工程营收 4.06 亿元，同降 33.73%，毛利率同增 1.13pct 至 61.94%。4) **固废**：2022 年营收 7.36 亿元，毛利率 43.89%，鼎元生态归母净利 1.17 亿元完成业绩承诺。5) **水务工程**：2022 年给排水工程营收 5.51 亿元，同减 25.80%，毛利率同增 12.40pct 至 26.97%；污水环境工程营收 8.34 亿元，同降 68.93%，主要系提标扩容改造步入尾声，后续厂网一体化空间有望释放。

经营性净现金流持续向好。1) 2022 年公司经营活动现金流净额 21.88 亿元，同比增加 58.39%；2) 投资活动现金流净额-19.38 亿元，同比减少 22.26%；3) 筹资活动现金流净额-14.28 亿元，同比减少 44.53%。

南昌市管网投资空间超 200 亿，控股股东积极参与公司有望受益。南昌市为彻底解决污水管网建设和改造缺乏系统性等问题，政企联合总投入近 200 亿元，公司借力控股股东水业集团（南昌市水环境治理雨污管网改造工程业主单位）先发优势，积极拓展污水管网工程和运维服务，打开新空间。2023Q1 公司厂网一体化订单陆续落地。

供水产业链延伸拓展直饮水，计划完成南昌 50 个管道直饮水项目。公司打造管道直饮水南昌样板，迅速完成两个试点建设，公司作为南昌供水龙头，具有区域渠道、品牌竞争、管理团队、技术创新等多重优势。

盈利预测与投资评级：公司固废资产已成功注入并表，南昌市管网投资&直饮水打开业务空间。我们将 2023-2024 年归母净利润从 11.84/13.72 亿元下调至 10.47/11.90 亿元，预计 2025 年归母净利润为 12.71 亿元，2023-2025 年同比+11%/14%/7%，对应 2023-2025 年 EPS 分别为 0.96/1.09/1.17 元。当前市值对应 2023-2025 年 PE 7.5/6.6/6.2 倍，公司 2022-2023 年承诺分红不低于 50%，有安全边际。维持“买入”评级。

风险提示：政策风险、市场拓展风险、项目进展不达预期

3.6. 碳月报：中特估推动环保国企价值重估，CCER 方法学公开征集重启渐行渐近

重点推荐：仕净科技，国林科技，凯美特气，宇通重工，景津装备，路德环境，高能环境，天壕环境，九丰能源，新奥股份，三联虹普，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，光大环境，英科再生，中国水务，百川畅银，福龙马，中再资环。

建议关注：金科环境，美埃科技，卓越新能，山高环能。

碳市场行情复盘：2023 年 3 月全国碳市场碳排放配额总成交 130.76 万吨，总成交额 6895.49 万元。其中，挂牌协议交易成交 3.16 万吨，成交价 55.00-57.50 元/吨，3 月末

收盘价 56.00 元/吨，较 2 月末+1.82%。

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资国企改革，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。

国家发展改革委等 9 部门：联合印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》。文件提出，到 2025 年废旧产品设备回收利用更规范畅通，形成一批可复制可推广的回收利用先进模式，到 25 年推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。到 2030 年重点领域产品设备能效水平进一步提高，推动重点行业和领域整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。产品设备更新改造和回收利用协同效应有效增强，再生资源利用或打开新成长空间。

欧洲碳价破 100 欧元/吨催化再生资源需求，1) 再生塑料高减碳&强制性添加显著受益：①再生塑料较原生塑料减碳 30-80%，19 年全球废塑料回收率约 35%提升空间大。②再生 PET 最低含量标准保障刚性需求，欧盟明确到 25 年 PET 容器中再生塑料比例不少于 25%，30 年不少于 30%，各大企业自愿做出承诺。**重点推荐：三联虹普、英科再生。**2) 再生生物油助力交通领域减排，受欧盟碳需求最直接驱动。①价差修复：疫后废油脂 (UCO) 供应复苏，生物柴油与地沟油价差回升，企业单位盈利修复。②原料供给端：短期餐饮修复&UCO 出口受限，2021 年废油脂利用率 24%，长期规范利用+垃圾分类废油脂存 4 倍空间。③下游需求端：减碳加码&强制添加削弱周期属性，以废油脂制成的生柴 (UCOME) 迎替代良机，生物航煤增量空间大。④中游生产端：龙头加速扩产，二代和生物航煤为布局方向。**建议关注：卓越新能、山高环能、嘉澳环保。**

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。**能源安全：**固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业(光伏治理、氢能)、**火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。****重点推荐：【仕净科技】**光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；**【天壕环境】**稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。**资源化：**发展循环经济，关注战略资源**锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。**重点推荐**【凯美特气】**二氧化碳尾气回收龙头，**【天奇股份】**锂电回收，**【路德环境】**酒糟资源化龙头。

最新研究：公共领域车辆全面电动化试点启动，关注环卫新能源 10 年 50 倍。央行

支持北京绿交所发展 CCER，关注清洁能源&再生资源&林业碳汇减碳价值。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

3.7. 气体行业月报：利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023 年半导体行业景气度扭转，推动电子特气价格整体上涨

重点推荐：凯美特气。

建议关注：华特气体，和远气体，硅烷科技，侨源股份，雅克科技，正帆科技。

需求回暖各类气体价格好转，5N 纯度氦气 3 月均价较 2 月+39.94%。截止 2023 年 3 月 31 日，1) 氦气：5N 纯度氦气 3 月均价 20.35 万元/立方米，较 2 月均价上升 7.33%；2) 氦气：5N 纯度氦气 3 月均价 2633.87 元/立方米，较 2 月均价上升 39.94%；3) 氦气：5N 纯度氦气 3 月均价 550 元/立方米，较 2 月均价上升 14.07%；4) 氦气：40L 瓶装高纯氦气 3 月均价 2126.44 元/瓶，较 2 月均价下降 4.12%。受下游需求回暖影响，价格有望持续上升。

利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023 年半导体行业景气度扭转。近期利好事件频出：1) 大基金二期入股长江存储。长江存储注册资本金由 562.7 亿余元，大幅增加至 1052.7 亿余元。其中大基金二期认缴出资近 128.87 亿元，持股比例为 12.24%。大基金的入股增资有望支持长江存储恢复扩产。2) 国务院副总理调研集成电路企业发展。国务院副总理刘鹤在北京调研集成电路企业发展并主持召开座谈会，指出发展集成电路产业必须发挥新型举国体制优势，凸显出国家发展半导体行业的决心。3) ASML 发布《关于额外出口管制的声明》称，当前荷兰政府出台的额外出口管制仅包括“最先进”的设备。此次 ASML 的官方声明好于市场整体悲观预期，证实全面禁售浸没式 DUV 的概率较低，先进制程扩产有望恢复正轨。2023 年扩产有望超预期，受益于当前大背景，国产化率低的设备及材料板块将充分受益，推动国产替代进入加速期。

PMI 持续位于扩张区间，制造业景气面扩大，半导体景气度扭转。2023 年 2 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 52.6%，较 1 月增长 2.5 个百分点，持续位于扩张区间，制造业景气面继续扩大，拉动生产经营活动恢复势头。2 月份，稳经济政策措施效应进一步显现，叠加疫情影响消退、企业复工复产加速等有利因素，我国经济景气水平将继续回升，推动大宗气体及特种气体在内的工业气体需求有力上涨。

关注双碳环保产业安全系列投资机遇。供应链安全：电子特气国产替代迫切，保障半导体产业链安全。电子特气为晶圆制造中第二大耗材，占晶圆制造材料成本 13%。我国电子特气国产化率仅 15%。受下游产业蓬勃发展和国家政策的双重驱动，我国特气企业正加快攻克瓶颈问题，打破国外厂商垄断。**重点推荐：【凯美特气】**充盈特气品类&加速突破客户认证订单有望放量，巴陵 9 万 Nm³ 稀有气体提取装置 2023Q2 投产实现稀

有气体原料自给。建议关注：【华特气体】。

最新研究：凯美特气：获头部光刻机激光设备厂商认证，彰显综合实力电子特气驱动新一轮成长。**安全系列研究 1：被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”。**凯美特气**深度：**食品级二氧化碳龙头，电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期。**氦气：**气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估。

风险提示：下游需求不及预期，项目研发不及预期，市场价格波动风险

3.8. 生物油行业点评：REDIII 加码&原油减产催生柴景气度上行，龙头无惧波动彰显稳健功力

复盘：2022 年生柴出口量高增，下半年油价下行企业盈利承压，疫后价差拉大盈利有望回升。1)量：2022 年生柴出口量同增 39%至 179 万吨，2023M1-2 出口量同比翻倍。2)价：2022 年生柴价格先涨后跌，2022 年 7 月出口均价达高点 1866 美元/吨，2022 年下半年，全球油脂油料供应改善，油脂价格重心回落，生物柴价格进入下行通道，2022 年 12 月出口均价降至 1408 美元/吨。考虑原料备货和生产周期，价格下行期企业盈利承压。2023 年疫后餐饮消费修复，废油脂供应回升，价格降幅扩大，生物柴与地沟油价差拉大，盈利有望见底回升

展望： REDIII 加码支撑生柴需求，原油减产有望带动油价上行。

1) 欧盟 REDIII 减排目标加码，进一步提升先进生柴添加要求。2023 年 3 月 30 日，欧洲议会和欧盟理事会就 REDIII 达成了临时协议，将 2030 年可再生能源在欧盟最终能源消费中的份额提高到 42.5%，设置额外 2.5%指示性补充选项，可提高总体目标到 45%。该目标较欧盟 2021 年可再生能源份额 21.8%翻倍，较 REDII 的 32% 目标值进一步提升。在交通领域，REDIII 要求到 2030 年温室气体排放量减少 14.5%或可再生能源占最终能源消费的 29%（较前值 26%提升 3pct），同时提出先进生物燃料（通常来源于非食物燃料）和非生物来源的可再生燃料（主要是可再生氢气和氢基合成燃料）5.5%的次级目标，其中非生物来源的可再生燃料的最低份额为 1%。相较于 2018 年 REDII 目标 3.5%（双倍计算）和 2021 年 REDII+目标 2.2%（单倍计算），REDIII 中先进生物燃料消费占比要求进一步提升，对生柴长期需求形成支撑。

2) OPEC 超预期减产，有望带动油价重回上行周期。4 月 2 日晚，沙特阿拉伯等主要产油国突然宣布将实施自愿减产石油计划，持续时间从 5 月份持续到 2023 年底，本次产油国共减产达 165 万桶/日。减产消息为油气市场注入活力，国际油价走高。2023 年 4 月 3 日，WTI 原油日内一度涨超 6%，布伦特原油突破 85 美元/桶，日内涨 6.45%，为 3 月 7 日以来新高。此次减产平衡供需，有望带动油价上行。

建议关注【卓越新能】龙头无惧波动，工艺精进&规模优势促稳健成长。

1) 经历下行期考验, Q4 正向盈利彰显稳健经营功力。卓越新能 2022 年实现营收 43.45 亿元 (+41%), 归母净利润 4.52 亿元 (+31%), 2022 年公司生物柴油满产满销, 产量达到 40.76 万吨(+14%), 销量 40.48 万吨(+23%)。以归母/生柴销量来看, 2022H1 为 1312 元/吨, 2022H2 为 921 元/吨, Q4 单季归母 0.22 亿元 (-85%), 行业普遍亏损下仍保持正向盈利。面临产品价格下行及原料供应紧缺压力, 公司一方面提升工艺技术水平, 废油脂甲酯化率达 99%, 高品质生物柴油得率超过 89.5%; 另一方面发挥规模优势, 掌握原料采购与市场销售主动权, 从而有效稳定提升了生物柴油盈利水平。

2) 2022 年底已投运 50 万吨一代生柴, 20 万吨烃基建设有序推进。截至 2022 年底, 公司生物柴油产能 50 万吨, 生物基材料产能 9 万吨, 其中美山新建年产 10 万吨生物柴油生产线于 2022 年底全面完成建设并投入试生产。20 万吨/年烃基生物柴油生产线和 5 万吨/年天然脂肪醇生产线项目, 已经取得建设用地产权证、建设工程规划许可证等, 有望在 2023 年第二、三季度陆续开工建设。公司将积极完成生物柴油年产能规模 85 万吨、生物基材料年产规模 42.5 万吨的目标。

风险提示: 强制添加政策变动, 原料及产品价格波动, 贸易政策变动

3.9. 光大环境: 运营维持增长占比首超建造, 期待现金流改善

事件: 公司发布 2022 年全年业绩公告。

运营稳健占比首超建造, 疫情&减值拨备影响盈利。2022 年, 随着固废及水务行业进入稳健增长期, 公司在手项目逐步进入运营期, 建造收入迎来下降, 运营收入首超建造收入, 未来占比有望持续提升, 带动盈利能力上行。2022 年公司实现分别实现建造/运营/财务收入 131、188、54 亿港元, 同比减少 51.48%、增长 4.44%、增长 10.20%, 运营收入占比达到 51%, 同比提升 15pct。考虑到疫情影响及财政压力, 公司面临垃圾量萎缩、处理费收缴率降低、危废盈利承压等难题, 同时减值拨备亦影响公司盈利, 2022 年公司应收账款、合约资产、无形资产、厂房设备等损耗达 6.68 亿港元, 应收账款方面待国补兑付后将实现一定规模的利润冲回。此外商誉损耗达 6.08 亿港元, 主要系海外项目因经济状况变化、通货膨胀等因素进行的减值, 为一次性影响。

国补持续发放, 现金流有望改善。2022 年中央政府性基金其他项预算(含可再生能源电价补贴)增超 3600 亿元达 4594 亿元, 同年 7 月国网发布 2022 年第一批补贴资金, 生物质发电 33.52 亿元占比 8%, 较 2021 年的 5.89%高出 2.50pct, 发放加速占比提升。我们预计存量补贴有望加快兑付, 促进公司现金流改善。此外伴随公司在筹建项目规模的减少, 资本开支较此前将有一定幅度的下滑, 公司自由现金流转正可期。

固废龙头强者恒强, 三核两翼战略重整。2022 年, 公司重整发展战略, 进一步聚焦固废、泛水、清洁能源三大主业, 装备制造、环境科技作为两翼为主业赋能, 聚焦资源整合, 激发内部活力。公司作为垃圾焚烧龙头强者恒强, 得益于央企资源协同及多元

化低成本的融资优势。我们从**在手规模、运营效率**解读公司精细化管理运营优势，1) **2022 年公司在手垃圾焚烧规模 15.52 万吨/日居全球首位**，其中环保能源已投运垃圾焚烧项目规模为 12.82 万吨/日，在建规模 0.98 万吨/日，全年新增垃圾发电规模达 4900 吨/日。2) **2022 公司平均吨入炉发电量 470 度**，较 2018 年 434 度/吨明显提升，吨上网自 2015 年 272 度升至 2022 年的 332 度，逐年稳步上升，高吨发可有效抵消退坡部分，新项目具备成本竞争优势。

分红比例提升，维持高股息。公司自 2017 年来分红比例维持 30%左右。2022 年公司股息 24 港仙，分红比例提升至 32.04%，股息率达 7.25%。

盈利预测与投资评级：随着在手项目的陆续投运，**公司规模盈利双升，自由现金流将显著转好，有望迎来估值的强力修复。**考虑公司项目建设进度及拨备减值影响，我们将公司 2023-2024 年归母净利润预测自 56.84/60.3 亿港元调整为 50.47/53.88 亿港元，预计 2025 年归母净利润 57.66 亿港元，当前市值对应 4/4/4 倍 PE，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，财务风险，行业竞争加剧

3.10. 美埃科技：核心产品毛利率&净利率齐升，盈利能力增强

事件：公司发布 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 12.27 亿元，同比增长 6.72%；归母净利润 1.23 亿元，同比增长 13.7%；扣非归母净利润 1.13 亿元，同比增长 6.99%，符合我们的预期。

核心产品毛利率&销售净利率齐升，盈利能力增强。2022 年公司实现营业收入 12.27 亿元，同增 6.72%，主要系公司下游需求增加&有效进行市场扩张；毛利率+0.91pct 至 27.82%，核心产品（风机过滤单元及过滤器产品）毛利率+3.07pct 至 31.09%，系公司持续布局材料研发，PTFE 膜材料国产化比例提升至 50%所致。2022 年公司归母净利润 1.23 亿元，同增 13.7%；销售净利率+0.75pct 至 10.1%，主要系公司调整运输模式，减少中间仓调拨费用以及质保金，销售费用率-1.43pct 至 6.08%所致。

公司在手产能紧张，产能扩张锚定高增长。公司主要产品如风机过滤单元和过滤器，2021 年产能利用率均超过 100%。2022 年 11 月，公司 IPO 募集资金 4.2 亿用于扩张风机过滤单元、过滤器等产品产能以适配订单需求，募投项目建设期为 3 年，预计 2024 年实现产量扩充，成长加速。

领先技术&优质客户&国际化三大优势构造核心竞争力，国际化版图造就公司成长新动能。1) 领先技术：公司注重技术研发，产品指标行业领先。公司的过滤产品可实现高总静压、低耗电，中等噪音运行。2) 客户：涵盖各下游行业领军企业。客户包括天马微电子、中芯国际、华星光电、京东方、ST Microelectronics、辉瑞制药、雀巢、苹果等，标杆效应助力公司快速开拓市场，公司目前在国内外半导体洁净室领域位于行业的首位，

市场占有率在 30%左右。3) 国际化: 2017-2022 年国外收入复增超 23%, 收入占比提升至 11%; 2022 年公司国外业务毛利率 30.34%, 高于国内 2.82pct, 国外业务盈利能力更强。未来公司通过马来西亚&魁北克生产基地、在新加坡和日本的子公司以及在泰国的联营企业持续开拓海外市场, 扩展业务边界。

耗材属性产品收入占比提升&毛利率更高, 盈利稳定性增强。过滤器等产品存在更换周期, 2022H1 公司过滤器/空气净化设备替换收入占对应业务收入比例为 52%/70%。未来公司客户规模逐步扩大, 将会带来更高的替换收入并拉高公司整体毛利率, 盈利稳定性增强。

盈利预测与投资评级: 公司在手订单饱满, 募投项目扩建完成后公司产能将大幅提升, 成长加速。我们维持 2023-2024 年公司归母净利润 1.72/2.49 亿元, 同比 40%/45%, 预计 2025 年公司归母净利润 3.21 亿元, 同比 29%; 2023-2025 年 EPS 为 1.28/1.85/2.39 元, 对应 PE29/20/16 倍 (估值日期 2023/3/31), 维持“买入”评级。

风险提示: 扩产进度不及预期, 洁净室下游政策风险, 技术迭代风险。

3.11. 绿色动力: 业绩平稳增长, 国补回款加速现金流大幅改善

事件: 2022 年公司实现营收 45.67 亿元, 同减 9.69%; 归母净利润 7.45 亿元, 同增 6.73%; 扣非归母净利润 7.33 亿元, 同增 6.78%; 加权平均 ROE 同比降低 0.42pct 至 10.64%, 略低于此前预期。

2022 年运营收入保持增长, 归母净利润同增 6.73%至 7.45 亿元。2022 年公司综合毛利率 34.38%, 同比提升 0.14pct, 归母净利率 16.31%, 同比提升 2.51pct, 主要是运营收入占比提升所致。分业务来看, 1) 固废运营: 实现营收 28.20 亿元, 同增 7.66%, 毛利率 50.70%, 同降 8.59pct。2) PPP 建造: 实现营收 17.47 亿元, 同降 28.01%, 主要系在建项目数量与规模下降, 毛利率 8.07%, 同增 0.28pct。

供汽量翻倍提升, 项目收入多元化初见成效。截至 2022 年底, 公司垃圾焚烧已投运项目 32 个, 在建项目 5 个, 运营项目垃圾处理能力达 3.5 万吨/日, 装机容量 724.5MW, 位居行业前列。2022 年公司处理生活垃圾 1139.78 万吨, 同增 8.16%, 发电量 42.39 亿度, 同增 5.04%, 上网电量 34.81 亿度, 同增 4.56%。供汽业务拓展成绩显著, 2022 年实现供汽量 30.18 万吨, 同增 116.34%。2022 年单吨垃圾发电量 372 度/吨, 同降 2.89%, 吨上网 305 度/吨, 同降 3.33%, 受供汽量增加影响所致。

项目建设有序推进, 2023 年新增投运量有望达 5400 吨/日。2022 年恩施项目顺利竣工投产, 新增产能 1200 吨/日。惠州三合一项目、蓟州和宁河厨余项目于年内投产。截至 2022 年底, 葫芦岛垃圾发电项目、朔州项目已接近完工。根据公司经营计划, 将确保朔州项目、葫芦岛发电项目、武汉二期项目、靖西项目以及章丘二期项目在 2023 年

年内如期投产，预计全年新增投运量达 5400 吨/日。

2022 年末国补回款 5.35 亿元，经营性现金流净额大幅改善。2022 年公司经营性现金流净额 12.10 亿元，同比增加 134.91%，主要系 2022 年 12 月末收到国补 5.35 亿元，2022 年国补回款较上年同期增加 5.15 亿元。

规模稳健增长&现金流改善，协同拓展&外延并购提供增量。垃圾焚烧行业刚性扩容，商业模式理顺&现金流改善。公司内外兼攻助产能持续高增，2015-2022 年公司垃圾焚烧运营产能复增 29%，截至 2022 年底，公司在手产能 5.5 万吨/日，其中已投运产能 3.5 万吨/日，在筹建/已建的比例为 55%。公司推进在手项目建设&外延并购，2023 年有望迎新一轮投产高峰，签署收购框架协议，涉及项目已投规模 4500 吨/日。

盈利预测与投资评级：根据建设进展及拓展计划，我们将 2023-2024 年归母净利润从 11.03/12.38 亿元下调至 8.65/9.83 亿元，预计 2025 年归母净利润 11.09 亿元。2023-2025 年归母净利润同增 16%/14%/13%，EPS 为 0.62/0.71/0.80 元，当前市值对应 PE 12/11/9 倍，维持“买入”评级。

风险提示：项目进展不及预期，政策风险，财务风险，行业竞争加剧。

3.12. 新奥股份：一体化优势，零售稳增直销打开空间

事件：公司发布 2022 年年度报告，2022 年实现营收 1540.44 亿元，同增 33.04%；归母净利润 58.44 亿元，同增 26.17%；扣非归母净利润 46.71 亿元，同增 33.83%；加权平均 ROE 同增 2.34pct 至 33.43%。拟向全体股东每股派发现金股利 0.51 元（含税）。

天然气产业智能生态运营商，一体化优势显著。公司归母净利润 58.44 亿元，同增 26.17%；核心利润 60.67 亿元，同增 48.17%，超预期，原因主要系天然气直销利润贡献增加。2022 年，全国天然气表观消费量 3663 亿方，同降 1.7%，而公司仍能保持零售气量增长，一体化优势明显，行业地位突出。分业务来看：**1）天然气营收 1201.99 亿元，同增 38.01%；毛利率-0.15pct 至 11.03%，毛利贡献 56.5%；零售气/直销气/批发气量分别+2.7%/-14.9%/-13.7%至 259.4/35.07/67.56 亿方，毛利贡献 31.8%/13.2%/11.5%。****2）工程建造与安装营收 84.41 亿元，同减 16.86%；毛利率-9.24pct 至 41.53%，毛利贡献 14.9%。****3）能源生产营收 85.51 亿元，同增 23.93%；毛利率+4.31pct 至 24.89%，毛利贡献 9.1%；**2022 年，公司煤销量 524 万吨，同增 34%。**4）基础设施运营营收 2.27 亿元，同增 88.68%；毛利率+4.68pct 至 57.14%，毛利贡献 0.6%；**舟山三期项目将新增处理能力 350 万吨/年，建成后处理能力超 1000 万吨/年。**5）综合能源营收 120.52 亿元，同增 38.12%；毛利率-4.31pct 至 13.76%，毛利贡献 7.1%。**2022 年，公司综合能源销售量+16.6%达 222.4 亿千瓦时。在建/已签约项目 54/1679 个，潜在用能 76/180 亿千瓦时。

天然气需求稳步增长，一体化布局助公司稳健发展。能源替代趋势下，天然气行业

需求稳步增长，2022-2030年国内天然气需求复增6.3%。2022年，舟山LNG接收站注入，公司形成上游气源+中游储运+下游客户的一体化布局。1)气源：国际+国内双资源池，持续优化。2022年公司新签、累计签署长协530、764万吨/年。2)储运：加大运输&储气布局。2022年，公司获取10艘LNG船运力资源，同时加大管道气运输能力，推动国网21个项目开口，首年预计实现下载气量约5亿方。3)客户：下游客户优质，顺价机制趋于完善。截至2022年底，公司共有254个城燃项目，覆盖20个省份，2022年工商业/居民/加气用户用气量占零售气78.5%/19.9%/1.6%，工商业客户顺价能力强，保障毛差相对稳定。

盈利预测与投资评级：公司已完成新奥能源和舟山接收站资产的注入，实现天然气全产业链布局，天然气业务稳健发展，龙头地位日益稳固。我们上调2023-2024年公司归母净利润66.51/79.20亿元（前值56.01/69.52亿元），2025年达94.12亿元，同增13.81%/19.07%/18.84%，对应PE 8.8/7.4/6.2倍（估值日期2023/3/27），维持“买入”评级。

风险提示：经济复苏不及预期、安全经营风险，汇率波动

3.13. 环卫装备跟踪：2023M1-2 环卫新能源渗透率提升至 7.88%，多地新能源环卫车放量

环卫新能源销量同增22%，渗透率同比提升2.42pct至7.88%。2023M1-2，环卫车销量9946辆，同比变动-16%。新能源环卫车销售784辆，同比变动22%，新能源渗透率7.88%，同比变动+2.42pct。公共领域车辆全面电动化试点启动，新增渗透率目标80%，时间明确&全国覆盖。《通知》表示在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，试点期为2023-2025年，政策提出试点城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%。

新能源集中度同比有降，盈峰、宇通市占率维持前列。2023M1-2，环卫车CR3/CR6分别为37.36%/47.51%，同比变动-3.21pct/-3.00pct。新能源CR3/CR6分别为61.48%/70.92%，同比变动-8.66pct/-6.06pct。环卫新能源集中度持续提升强者恒强，其中：

盈峰环境：新能源销量同增94%，市占率第一。2023M1-2，环卫车销售1622辆，同比变动-26.17%。其中，新能源环卫车销售332辆，同比变动+94.15%。新能源市占率42.35%，较2022年+13.07pct，行业第一。

宇通重工：环卫总市占率第四，新能源市占率第二。2023M1-2，环卫车销售406辆，同比变动-39.76%；新能源环卫车销售112辆，同比变动-54.47%。新能源市占率14.29%，较2022年-14.48pct，行业第二。

福龙马：新能源环卫车销量同增11.76%，市占率进前三。2023M1-2，环卫车销售425辆，同比变动-27.23%；新能源环卫车销售38辆，同比变动+11.76%。新能源市

占率 4.85%，较 2022 年-2.32pct，行业第三。

环卫新能源成长与竞争力分析：2023M1-2，

盈峰环境：上海地区贡献新能源最大增量，湖南、陕西省占率 100%。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前五的省份为上海（+36 辆，去年同期无销量）、湖南（+35 辆，+69%）、河北（+25 辆，+125%）、四川（+25 辆，+71%）、福建（+14 辆，+700%）。新能源清洗车增量最大，成功开拓吸尘车市场。

宇通重工：江苏地区贡献新能源最大增量，成功开拓上海区域市场。2023M1-2，公司新能源环卫车销量同比增量前三的省份为江苏（+25 辆，+313%）、上海（+21 辆，去年同期无销量）、浙江（+2 辆，+33%）。

福龙马：广东、陕西区域销量增量最大，成功突破陕西市场。2023M1-2，新能源环卫车销量同比增量前四的省份为广东（+8 辆，+800%）、陕西（+5 辆，去年同期无销量）、浙江（+4 辆，+400%）、江苏（+4 辆，去年同期无销量）。公司新能源装备在陕西区域市占率达到 63%。

江苏新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 68%。2023M1-2，新能源环卫车，1)销量前五的省份分别为四川（148 辆，占 19%）、江苏（97 辆，占 10.5%）、湖南（86 辆，占 11%）、上海（85 辆，占 11.7%）、广东（80 辆，占 10%）；2)销量增量前五的省份分别为江苏（+86 辆，+782%）、上海（+83 辆，+4150%）、河南（+40 辆，+108%）、湖南（+35 辆，+69%）、浙江（+30 辆，+69%）；3)新能源渗透率前五的省份分别为上海（68.0%）、河南（24.8%）、四川（21.5%）、湖南（19.0%）、江苏（16.8%）。

风险提示：新能源渗透率不及预期，环服市场化率不及预期，竞争加剧。

3.14. 环卫装备深度：电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时

环卫新能源非短周期爆发，释放受政策与经济性驱动。我们认为当前环卫新能源面临的主要变化在于 1) 政策力度加强，财政支付改善带来的采购需求提振；2) 电油比下降&运维成本优势凸显带来的经济性改善。

政策力度加强：公共领域车辆全面电动化试点启动。目标 2023-2025 年试点城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%，分类制定推广目标，加大财政支持力度。

经济性改善：电油比降至 2.1 倍左右，电动环卫车经济性缩短至 5 年平价。经测算，当前电动环卫车 LCC 为传统车的 80.50%，较 2020 年下降 9pct，电动环卫车与传统环卫车的平价节点由运行期第 7 年缩至第 5 年，关键变化在于电油比自 2.5 倍下降至 2.1 倍，且油价上行拉开电油车的能源成本。但目前电动环卫车经济性与公交车仍有差距，我们测算当前纯电动公交全生命周期现金流 3 年实现平价，新能源替代内生驱动较环卫车更

强。

经济性为行业爆发关键，推动降本者为王。过去两年电动环卫车的降本来自制造成本的下降及毛利率的合理回归，我们判断 2022 年电池价格较 2020 年上涨 40% 的同时其他原材料成本保持下降趋势，整体制造成本基本持平，同时新能源环卫车毛利率自 40% 回归至 30% 左右水平，从而实现电油比的下降。未来随着锂价回归电池降本，电车经济性&渗透率提升可期。我们对电动环卫装备经济性进行敏感性分析，假设维持当前 30% 毛利率水平不变，当电动环卫装备电油比降至 1.7 时，平价节点有望缩短至运营期第 3 年，与公交车平价节点相当，电动化经济性驱动力显著增强，行业有望迎来放量节点。

环卫电动渗透率仅 5.94% 开始提速，提升空间大。根据交强险数据，2022 年环卫车合计销售 81951 辆，同降 18.95%，环卫新能源逆势增长持续放量，2022 年环卫新能源车销量 4867 辆，同增 22.84%，新能源环卫装备渗透率从 2016 年的 1.25% 提升至 2022 年的 5.94%，2022 年渗透率同升 2.02pct 开始提速。当前渗透率与 80% 的渗透目标仍有较大差距，且公共领域公交车、出租车已完成较高渗透率，环卫新能源市场空间释放值得期待。

环卫新能源五十倍成长，十年替代助力实现 2030 年碳达峰。我们预计十年市场分两阶段释放，2030 年渗透率达 80%：

稳定渗透期（2020-2025 年）：碳减排政策加码&内生经济性提升驱动力增强，新能源渗透率 2020 年 3.31% 提升至 2025 年 15%，2025 年新能源环卫车销量 2.74 万辆，是 2020 年销量的 7 倍，2020-2025 销量 CAGR 为 48%。25 年新能源环卫市场空间 139 亿，2020-2025 年 CAGR 为 41%。

快速爆发期（2025-2030 年）：经济性优势现拐点&环卫市场化全面铺开快速放量，渗透率从 2025 年 15% 迅速提至 2030 年 80%，2030 年新能源环卫车销量 19.13 万辆，是 2020 年销量的 50 倍，2025-2030 销量 CAGR 为 47%。2030 年新能源环卫市场空间 971 亿，2025-2030 年 CAGR 为 47%。

环卫新能源 CR3 超 65%，盈峰环境&宇通重工双寡头。2016-2022 年环卫车 CR3/CR6 约 40%/50%；环卫新能源格局更集中，2022 年新能源 CR3/CR6 达 65.21%/77.28%，同升 10.82/7.46pct，盈峰环境&宇通重工合计份额近 60%，分别达 29.28%/28.77%。

重点推荐：我们预计伴随着政策采购力度加强、环卫电动装备经济性改善，环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的提升，【宇通重工】：环卫新能源龙头弹性最大&产品力领先，工程机械迎修复；【盈峰环境】：环卫装备龙头新能源领跑，装备龙头地位复制环服订单充裕；【福龙马】：环卫新能源市占率提升，服务占比超装备可持续。

风险提示：政策推广不及预期，新能源渗透率不及预期，市场竞争加剧。

3.15. 美埃科技深度：国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力加速成长

国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力公司加速成长：公司 2001 年成立，研发工业级超洁净技术，产品主要为风机过滤单元(FFU)和过滤器等；应用领域涉及电子、半导体、生物医药行业。2017-2021 年，收入/归母净利润复增 30%/48%，成为我国电子半导体洁净室过滤设备龙头，市占率 27%。公司在手订单饱满，2021 年主要产品产能利用率均超 100%。公司募集 4.2 亿元用于产能扩张，2024 年预计实现产量扩充。

洁净室设备市场格局分散，市占率提升&医药领域拓展打开市场空间：洁净室下游应用领域主要包括电子半导体、食品医药等，其中电子半导体占比 55%为最大下游，洁净室等级直接影响其产品良率。经我们测算，单万片每月的晶圆/面板产能所需过滤设备金额为 635~1190 万元/638~15301 万元，晶圆/面板项目扩建将快速释放过滤设备市场空间。洁净室设备市场分散，供应商众多，2019 年国内洁净室设备供应商 CR5 为 2.8%，其中公司市占率 0.83%，位列第一；公司市占率逐年提升，2021 年达 0.91%。不同的洁净室设备供应商通常提供不同类型的产品，并专注于不同的下游行业，**公司专注电子半导体洁净室过滤设备细分市场，2021 年市占率 27%，未来市占率提升并向医药洁净室过滤设备(2021 年市占率 3.6%)拓展，结构向好，逐步摆脱对单一下游的依赖。**

领先技术&优质客户&国际化版图三大优势构造核心竞争力。1) **领先技术：**公司注重技术研发，产品指标行业领先。公司的过滤产品可实现高总静压、低耗电，中等噪音运行。2) **客户：**涵盖各下游行业领军企业。客户包括天马微电子、中芯国际、华星光电、京东方、ST Microelectronics、辉瑞制药、雀巢、苹果等，标杆效应助力公司快速开拓市场。3) **国际化：**2017-2021 年国外收入复增超 60%，占比提升至 16%。未来公司通过马来西亚生产基地、在新加坡和日本的子公司以及在泰国的联营企业持续开拓海外市场，扩展业务边界。

耗材属性产品收入占比提升&毛利率更高，盈利稳定性增强。过滤器等产品存在更换周期，2022H1 公司过滤器/空气净化设备替换收入占比为 52%/70%。未来公司客户规模逐步扩大，将会带来更高的替换收入并拉高公司整体毛利率，盈利稳定性增强。

盈利预测与投资评级：公司已成为国内洁净室设备供应龙头；在手订单饱满，募投产线 2024 年预计实现产量扩充，产能扩张&规模效应助力公司加速成长。我们预计 2022-2024 年公司归母净利润 1.23/1.72/2.49 亿元，同比 14%/40%/45%，EPS 为 0.92/1.28/1.85 元，对应 PE45/32/22 倍(估值日期 2023/3/10)，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：扩产进度不及预期，洁净室下游政策风险，技术迭代风险

3.16. 水资源稀缺价值提升，关注政府端水价市场化&企业端技术驱动水资源再生降本

联合国 2023 年水事会议即将召开，聚焦水危机促进可持续发展。联合国大会将于 3 月 22 日至 24 日在纽约召开“2023 年联合国水 and 环境卫生行动十年(2018-2028)执行情况中期全面审查会议”(简称：联合国水事会议)。这是近 50 年来联合国层面规格最高、影响力最大的涉水专题会议。会议重点关注落实联合国可持续发展目标六“清洁饮水和卫生设施”方面的工作进展，《水行动议程》将成为会议的一项主要成果。中国将全面深度参与水大会，与欧盟担任“水与可持续发展”互动对话会共同主席。从清洁饮水角度来看，安全饮用水对人类健康至关重要，随着环境卫生水平提升以及消费升级，关注饮用水深度处置需求释放。从水资源可持续发展角度来看，前期水资源管理不善、使用不当，过度抽取地下水及污染淡水供应加剧了水资源紧张，用水指标紧缺、用水成本上行将制约经济发展，关注污废水资源化对水指标约束的突破作用。

生活饮用水新国标实施在即，水质要求进一步提升。《生活饮用水卫生标准》GB 5749-2022 于 2022 年 3 月 15 日经国家市场监督管理总局批准发布，自 2023 年 4 月 1 日起实施。相较于原标准，新标准 1) 缩小城乡饮用水水质标准差距。2) 对水质指标进行重分类和增删，更加关注感官指标、消毒副产物、水源风险变化。3) 提高部分指标限值，硝酸盐、游离余氯量、氯乙烯、三氯乙烯、乐果等限值收。新标准的实施将增加净水成本，对供水系统运维提出更高要求。

水资源稀缺问题突出内在价值提升，关注 1) 政府端：水价市场化。新国标实施在即，生活饮用水标准提升，对水厂设施、管网运维提出更高要求。品质要求提升的同时需要有完善的价格机制护航，水价倒挂既不利于节水也不利于企业进行设施升级提高供水品质。《城镇供水价格管理办法》和《城镇供水定价成本监审办法》要求按准许成本加合理收益确定水价，准许收益绑定市场利率，三年监管周期明确调价预期，回报市场化的同时确定性增强。2) 企业端：技术驱动水价值提升。在水资源紧缺区域，严格实行用水总量控制和定额管理，强化节水指标刚性约束。2021 年 1 月，水利部通知对黄河流域水资源超载地区暂停新增取水许可。水指标成为工业发展的约束项，催生节水减排、水资源循环再生需求。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。污废水资源化切入光伏痛点产业，与光伏龙头隆基股份签署合作框架协议，水资源为硅料、硅片、电池片制程中必要消耗，水指标+排污指标约束下，光伏污废水资源化百亿空间释放。重点推荐【赛恩斯】重金属污染治理新技术，政策推动下公司发展加速。1) 公司技术兼具先进性&经济性，与传统方法相比，公司的①污酸资源化技术可实现有价金属回收率超 99%，酸及水回收率超 90%，危废渣量减少超 90%，综合处理成本降 40%~70%；②重金属废水处理回用技术提升回用率达 90%&经济性更优。2) 大客户示

范效应叠加政策趋严推动公司业务拓展加速；中国大型有色企业多为公司客户，如五矿集团、紫金矿业、江铜集团等，龙头示范效应带动公司拓展客户；重金属污染排放政策趋严，核心技术助力存量/增量市场开拓。3) 公司在手订单充沛，2022H1 达 3.5 亿元，比 2021 年底+50%。**重点推荐【国林科技】**臭氧设备龙头，净水水质提升臭氧为核心工艺。高品质乙醛酸填补国内空白，项目快速爬坡支撑业绩翻倍。半导体清洗用臭氧国产替代加速，设备下游空间翻倍，即将交付。

风险提示：政策推广不及预期，市场竞争加剧，财政支出低于预期。

4. 行业新闻

4.1. 国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》，积极推动能源消费侧转型

4 月 12 日，国家能源局发布关于印发《2023 年能源工作指导意见》（以下简称《意见》）的通知。

《意见》指出，**积极推动能源消费侧转型**。加快建设智能配电网、主动配电网，提高接纳新能源的灵活性和多元负荷的承载力，提升生产生活用能电气化水平，**重点推进工业、建筑、交通等领域清洁低碳转型**。推动充电基础设施建设，上线运行国家充电基础设施监测服务平台，提高充电设施服务保障能力。完善清洁取暖长效机制，稳妥有序推进新增清洁取暖项目，推动北方地区冬季清洁取暖稳步向好。强化能源行业监管。聚焦党中央、国务院交办的能源领域重点任务，进一步强化对国家重大能源规划、政策、项目落实情况监督。

数据来源：http://zfxgk.nea.gov.cn/2023-04/06/c_1310710616.htm

4.2. 生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《全国生态质量监督监测工作方案（2023-2025 年）》等文件。

4 月 13 日，生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《全国生态质量监督监测工作方案（2023-2025 年）》（以下简称《工作方案》）和《排污许可证质量核查技术规范》、《排污单位污染物排放口二维码标识技术规范》、《环境影响评价技术导则陆地石油天然气开发建设项目》、《环境影响评价技术导则民用机场建设工程》（以下简称四项标准）、《水生态监测技术指南河流水生生物监测与评价（试行）》《水生态监测技术指南湖泊和水库水生生物监测与评价（试行）》（以下简称两项标准）。

会议指出，生态质量监督是生态环境监测的重要领域，制定《工作方案》对推进环境监测向生态环境监测转型发展，更加精准、科学支撑生态保护修复监督具有重要意义。

四项标准对提高排污许可证质量，推动实现固定污染源环境监管信息化、智能化、精准化，做好重大油气项目环评保障，引领绿色机场建设具有重要意义。两项标准规范了河流、湖泊和水库水生生物监测与评价的主要内容等，对进一步完善国家生态环境监测标准体系，支撑长江流域水生态考核水生生物监测与评价工作具有重要意义。

数据来源：

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230414/1300989.shtml>

4.3. 第二十一届中国国际环保展览会及第五届生态环保产业创新发展大会开幕

4月13日，第二十一届中国国际环保展览会(CIEPEC2023)和第五届生态环保产业创新发展大会在北京举行，本届展会是今年在北京市举办的首个大型生态环境专题展，境内21个省(市、区)、中国香港、中国台湾以及20多个国家800余家企业参展。展会聚焦污染防治攻坚战和绿色低碳发展的最新需求，在水、气、固、监测等主题馆基础上，增设“双碳”“海洋生态治理”“无废城市”建设试点先进适用技术、生态环境科技创新成果、环境影响评价、领军科研院所、新农村建设、智慧环保、环境服务业、**新能源退役电池处理和利用**、**VOCs治理**、**噪声与振动控制**等专题展区。

数据来源：

https://www.mee.gov.cn/xxgk/hjyw/202304/t20230413_1026308.shtml

4.4. 山西省《水泥玻璃行业产能置换实施细则》发布

4月11日，山西省工业和信息化厅印发《水泥玻璃行业产能置换实施细则》，要求位于国家规定的大气污染防治重点区域实施产能置换的水泥熟料和平板玻璃建设项目，产能置换比例分别不低于2:1和1.25:1；位于非大气污染防治重点区域的水泥熟料和平板玻璃建设项目，产能置换比例分别不低于1.5:1和1:1。使用国家产业结构调整目录限制类水泥熟料生产线作为置换指标和跨省置换水泥熟料指标，产能置换比例不低于2:1。

数据来源：http://gxt.shanxi.gov.cn/zcwj/zcjd/202304/t20230407_8305106.shtml

4.5. 《湖北省新污染物治理工作方案》发布

《湖北省新污染物治理工作方案》于4月11日发布，目标到2025年，完成国家重点管控新污染物环境信息调查、监测及环境风险评估，落实禁止、限制、限排等环境风险管控措施；完成一批高关注、高产(用)量的化学物质环境风险

筛查，确定一批重点管控新污染物补充清单，逐步建立健全有毒有害化学物质环境风险管控机制，新污染物治理能力明显增强。

数据来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230412/1300475.shtml>

4.6. 浙江出台意见服务保障三个“一号工程” 聚焦服务提质、改革提能、治理提效三大行动

浙江省生态环境厅近日出台《浙江省生态环境厅关于服务保障三个“一号工程”助力创新深化改革攻坚开放提升的实施意见》，明确实施服务提质、改革提能、治理提效三大行动，要求以更优服务强化生态要素保障、更硬手段深化污染防治攻坚、更实举措推进发展方式绿色转型。

《实施意见》聚焦服务提质、改革提能、治理提效三大行动，提出了17项重点工作举措。在服务提质行动上，提出了持续提升环评审批服务效能、积极保障重大项目排污权指标等7项具体举措。在改革提能行动上，提出了持续深化生态环境准入改革、深入推进排污权交易、积极推进碳排放权交易等5项具体举措。在治理提效行动上，提出了推进减污降碳协同创新区建设、持续提升生态环境承载能力等5项具体举措。

数据来源：

http://mee.gov.cn/ywdt/dfnews/202304/t20230413_1026228.shtml

4.7. 河南省发布《关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的实施意见》

文件指出，推进农村人居环境整治提升，深入实施农村人居环境整治提升行动。巩固农村户厕问题摸排整改成果，因地制宜引导农民开展户内改水改厕，整村推进实施户厕改造30万户。合理规划建设维护农村公共厕所。优先治理乡镇政府驻地、南水北调中线工程总干渠保护区、黄河干支流沿线、城乡结合部、风景名胜区等区域村庄生活污水，年底前实现乡镇政府驻地污水处理设施全覆盖，农村生活污水治理率达到39%。推进农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。支持厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。实施传统村落集中连片保护利用示范，建立完善传统村落调查认定、撤并前置审查、灾毁防范等制度。持续开展爱国卫生运动。

数据来源：

<https://www.henan.gov.cn/2023/04-10/2721679.html>

4.8. 《四川省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战实施方案》发布

四川省生态环境厅、省发展和改革委员会、经济和信息化厅等 17 个部门联合印发《四川省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战实施方案》，要着重打好重污染天气消除、臭氧污染防治、柴油货车污染治理三个标志性战役。

重污染天气消除方面，到 2025 年，基本消除重度及以上污染天气，全省地级及以上城市重度及以上污染天数比率控制在 0.1% 以内。重污染天气消除攻坚以钢铁、焦化、建材等行业和柴油货车、秸秆焚烧等领域为重点，根据不同污染特征提出针对性攻坚措施。在臭氧方面，到 2025 年，细颗粒物和臭氧协同控制取得积极成效，全省臭氧浓度增长趋势得到有效遏制，挥发性有机物（VOCs）和氮氧化物的五年累计减排量分别不低于 2.53 万吨和 5.95 万吨。柴油货车污染方面，到 2025 年，运输结构、车船结构清洁低碳程度明显提高。

数据来源：http://mee.gov.cn/ywdt/dfnews/202304/t20230412_1026063.shtml

4.9. 《福建省城乡建设领域碳达峰实施方案》发布

福建省住建厅、省发改委印发《福建省城乡建设领域碳达峰实施方案》，目标到 2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，用能结构和方式更加优化，建筑品质和工程质量进一步提高，城乡建设方式绿色低碳转型取得积极进展，绿色生活方式普遍形成，绿色低碳运行初步实现。

数据来源：https://zjt.fujian.gov.cn/jdhy/zcjd/wz/202304/t20230406_6145106.htm

4.10. 《四川省打好长江保护修复攻坚战实施方案》发布

四川省生态环境厅等 16 部门联合印发《四川省打好长江保护修复攻坚战实施方案》，目标到 2025 年，四川省长江流域总体水质保持优良，70% 以上国控断面水质达到 II 类，干流水质稳定保持 II 类，饮用水安全保障水平持续提升，重要河湖生态用水得到有效保障，水生态环境质量明显提升。

长江流域地表水(河流及湖库)国控、省控断面水质优良比例达到 98.5%；化学需氧量重点工程减排量 14.92 吨，氨氮重点工程减排量 0.79 吨；城市生活污水集中收集率较 2020 年提高 5 个百分点以上，县级城市建成区黑臭水体基本消除，行政村生活污水有效治理比例达 75%，城市生活垃圾资源化利用率达到 60% 以上，畜禽粪污综合利用率提高到 80% 以上，农膜回收率达 85%，尾矿库环境风险隐患基本可控；新增恢复湿地面积

40.46 平方公里，长江干流及主要支流水生生物完整性指数有所改善。

数据来源：

<http://sthjt.sc.gov.cn/sthjt/c103957/2023/4/11/ea1bc70fc5ae4b98b8779768f0488e6e.shtm>

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
项目中标	4.10	博世科	公司在项目“桂林新区相思江防洪排涝提升工程—五通水厂及配套工程、两江水厂及配套工程、会仙镇污水处理厂及配套管网工程一期设计-采购-施工（EPC）工程总承包”中标，中标价 1.75 亿元，工期 730 天。
	4.10	盛剑环境	公司在项目“蒙苏经济开发区隆基新能源科技产业园项目电池项目 A201、A202 车间及辅房工艺废气综合处理系统专业设备包”中标，中标金额 1.29 亿元。
	4.11	钱江水利	公司收到常山华侨城污水处理厂扩建及提标改造工程特许经营项目中标通知书，中标钱江水利开发股份有限公司关于参与常山华侨城污水处理厂扩建及提标改造工程特许经营项目。
退市进展	4.10	科林退	公司发布公司股票进入退市整理期交易的第四次风险提示公告，退市整理期交易的起始日为 2023 年 3 月 27 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日期为 2023 年 4 月 17 日。
股权竞拍	4.10	金圆股份	本次竞拍取得天汇隆源 40%的股权交易事项已完成，公司通过环保发展持有天汇隆源 60%的股权，通过灌南金圆持有天汇隆源 40%的股权，天汇隆源间接成为公司的全资子公司。
发行股票	4.10	光华科技	本次发行对象为不超过三十五名特定对象，拟募集资金总额不超过 12.5 亿元（含），发行不超过 79,664,378 股（含）。
	4.13	中金环境	南方中金环境股份有限公司 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案：发行对象为无锡市政，无锡市政将以现金方式认购本次发行的全部股票，股票的数量不超过 183,486,238 股（含），募集资金总额不超过 4 亿万元（含）。
股份解质	4.10	维尔利	常州德泽将其持有的 100 股本公司股票办理了解质手续，占其所持股份比例 0.00001%，占公司总股本比例 0.00001%，于 2023 年 4 月 7 日解质。常州德泽将其持有的 13,199,800 股公司股票办理了质押延期回购，占其所持股份比例 4.79%，占公司总股本比例 1.69%，从 2023 年 4 月 7 日开始延期 4 个月。
	4.10	海天股份	公司控股股东海天投资将其持有的 1480 万股公司股票办理了解质手续，占其所持股份比例 5.84%，占公司总股本比例 3.21%，于 2023 年 4 月 10 日办理完成股份解质登记手续。
	4.10	天壕环境	陈作涛将其持有的 600 万股公司股票办理了解质手续，占其所持股份比例 13.52%，占公司总股本比例 0.68%，于 2023 年 4 月 7 日办理完成股份解质登记手续。

	4.12	百川畅银	河南百川畅银环保能源股份有限公司于近日接到控股股东上海百川畅银实业有限公司函告, 获悉上海百川所持有的本公司部分股份解除质押。本次解除质押股份数量为 5,63 万股, 占其所持比例 10.01%, 占公司总股本比例为 3.51%。
	4.13	南都电源	公司控股股东及一致行动人杭州南都申请部分股份解除质押。本次解除质押股份数量为 78.75 万股, 占其所持比例 1.04%, 占公司总股本比例为 0.09%。
	4.14	森远股份	控股股东郭松森所持 965 万股自 4 月 13 日起解除质押, 占公司总股本 1.99%。
	4.14	德创环保	控股股东浙江德能产业控股解冻 1600 万股, 占公司总股本比例 7.71%。
增持结果	4.10	瀚蓝环境	截至 2023 年 4 月 10 日, 南海控股已通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份 6,007,858 股, 占公司已发行总股份的 0.74%。
年度报告	4.10	创元科技	公司 22 年营业收入 41.80 亿元, 同比增长 13.10%。归母净利润 1.64 亿元, 同比增加 50.03%。归母扣非净利润 1.49 亿元, 同比增加 61.25%。基本每股收益为 0.4097, 同比增加 50.02%。
	4.10	郑州煤电	公司 22 年营业收入 44.23 亿元, 同比增长 37.69%。归母净利润 0.68 亿元, 归母扣非净利润 0.69 亿元。EPS 为 0.0558。
	4.10	大禹节水	公司 22 年营业收入 34.01 亿元, 同比下降 3.24%。归母净利润 0.97 亿元, 同比下降 28.27%。归母扣非净利润 0.89 亿元, 同比下降 29.18%。基本每股收益为 0.1149, 同比下降 32.69%。拟定 2022 年度利润分配方案如下: 拟以实施权益分派股权登记日的公司总股本为基数, 按每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元 (含税), 不送红股、不以资本公积金转增股本。假定按照截至目前公司总股本 861,960,075 股计算, 本次预计需派发现金股利 86,196,007.50 元。
	4.10	洪城环境	公司 22 年营业收入 77.76 亿元, 同比下降 14.86%。归母净利润 9.46 亿元, 同比下降 7.42%。归母扣非净利润 8.43 亿元, 同比下降 0.02%。基本每股收益为 0.90, 同比下降 9.09%。
	4.11	中材节能	2022 年度利润分配的预案为: 以 2022 年 12 月 31 日总股本 610,500,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派现金 0.90 元 (含税), 共计现金分配 54,945,000.00 元, 剩余未分配利润结转至以后年度分配。
	4.11	泰达股份	公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为: 以 1,475,573,852 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元 (含税), 送红股 0 股 (含税), 不以公积金转增股本。
	4.12	四通股份	公司 22 年营业收入 2.37 亿元, 同比减少 37.27%。归属于上市公司股东的净利润 -0.26 亿元, 同比减少 180.84%。归母扣非净利润 -0.44 亿元。经营活动产生的现金流量净额 0.12 亿元, 同比减少 82.87%。EPS -0.0814 元/股, 同比减少 180.83%。
	4.12	冰轮环境	公司 22 年营业收入 61.01 亿元, 同比增长 13.34%。归母净利润 4.26 亿元, 同比增长 41.54%。归母扣非净利润 3.76 亿元, 同比增长 58.55%。经营活动产生的现金流量净额为 6.42 亿元, 同比增长 39.52%。EPS 为 0.57 元/股, 同比增长 42.5%。
	4.13	龙源技术	公司 22 年营业收入 7.33 亿元, 同比增加 35.25%。归母净利润 0.89 亿元, 同比增加 1388.53%。归母扣非净利润 0.23 亿元, 同比增加 12175.67%。基本每股收益为 0.1725, 同比增加 1660.20%。拟定 2022 年度利润分配方案如下: 以 2022 年末总股本 518,980,440 股为基数, 向全体股东以每 10 股派发人民币 2.00 元现金 (含税) 的股利分红, 合计派发现金红利 103,796,088.00 元。

	4.13	福龙马	公司 22 年营业收入 50.80 亿元，同比下降 10.91%。归母净利润 2.61 亿元，同比下降 23.37%。归母扣非净利润 2.33 亿元，同比下降 26.51%。基本每股收益为 0.63，同比下降 23.17%。拟定 2022 年度利润分配方案如下：每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），预计分配现金红利不超过 103,857,601.00 元（含税），占公司 2022 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 39.83%。本次利润分配不送红股，不进行公积金转增股本。
	4.14	隆华科技	2022 年，公司收入 23 亿元，同增 4.17%，净利润 6430 万元，同减 77.89%，扣非净利润 6084 万元，同减 73.95%，EPS 为 0.07 元，同减 78.13%。
	4.14	钱江水利	公司 2022 年收入 18.27 亿元，同增 18.77%，净利润 1.72 亿元，同增 14.37%，扣非净利润 1.34 亿元，同增 8.39%，EPS 为 0.49，同增 13.95%。
	4.14	狮头股份	2022 年公司营收 5.88 亿元，同增 26.4%，净利润 1751 万元，同增 21.21%，扣非净利润 363 万元，同减 59.02%，EPS 为 0.08 元，同增 33.33%。
	4.14	开尔新材	2022 年公司营收 7.03 亿元，同减 9.93%，净利润 7300 万元，同增 2.17%，扣非净利润-959 万元，同减-117.76%，EPS 为 0.15 元，同增 7.14%。
	4.14	绿城水务	2022 年公司收入 22.54 亿元，同增 8.1%，净利润 1.63 亿元，同减 44.72%，扣非净利润 5.95 亿元，同减 17.17%，EPS 为 0.1856 元，同减 44.71%。
信用担保	4.10	创元科技	公司持股 51%的控股子公司高科电瓷向财务公司申请最高额为 14,800 万元的综合授信，用于借款、保函、银行承兑汇票等业务，公司为此次授信提供连带责任保证担保，最高担保金额为 14,800 万元，担保期限为一年。
	4.11	东华能源	公司控股子公司向相关合作银行申请共计 10.5 亿元人民币综合授信额度提供担保第其中对宁波新材料担保额度为 120 亿，对张家港新材料担保额度 50 亿。
	4.11	同济科技	公司预计 2023 年度对公司及下属子公司提供担保的最高额度为 6.4 亿元。截止本公告披露日，公司及子公司担保余额为 3624.70 万元。子公司为母公司提供保证担保 1 亿元，公司对合并报表范围内资产负债率不超过 70%的子公司提供担保额度不超过 2.4 亿元，对合并报表范围内资产负债率超过 70%的子公司提供担保额度不超过 3 亿元。
	4.11	金能科技	公司向中国工商银行股份有限公司齐河支行申请固定资产借款 4,900,000.00 元，于 2023 年 3 月 30 日与工商银行签订《固定资产借款合同》，借款于 2023 年 4 月 10 日办理完毕；公司向青岛银行股份有限公司德州齐河支行（以下简称“青岛银行”）申请开立人民币 1,680,000.00 元银行承兑汇票，于 2023 年 4 月 11 日与青岛银行签订《银行承兑协议》，银承于 2023 年 4 月 11 日办理完毕。
	4.11	德龙汇能	南通金鸿将向中国银行股份有限公司如东支行申请借款人民币 800 万元，借款期限 12 个月。苏州天泓将为该笔借款提供连带责任保证担保，保证期间为 2023 年 4 月 11 日至 2026 年 4 月 10 日。同时南通金鸿将以其名下部分不动产为该笔借款作最高额抵押担保。
	4.13	金能科技	公司为全资子公司金狮国贸新增 19,866.98 万元人民币保证担保。
	4.13	天山铝业	公司为全资孙公司南疆碳素享有的最高额 2 亿元人民币主债权提供保证担保。公司全资孙公司盈达碳素兴业银行乌鲁木齐分行对公司全资子公司天铝有限享有的最高额 302,218,089 元人民币主债权提供抵押担保。

	4.14	泰达股份	公司为子公司泰达能源提供 4998 万元担保额度，期限六个月。
大宗交易	4.10	京蓝科技	以 2.50 元成交 395.20 万股，共占流通股比 0.4817%，占总股本比 0.3861%，总成交额 999.86 万元。
	4.10	海新科技	以 3.22 元成交 32.00 万股，共占流通股比 0.0137%，占总股本比 0.0136%，总成交额 103.04 万元。
	4.10	苏交科	以 5.15 元成交 393.90 万股，共占流通股比 0.4523%，占总股本比 0.3119%，总成交额 2,028.59 万元。
	4.10	东华能源	以 9.33 元成交 310.04 万股，共占流通股比 0.2126%，占总股本比 0.1967%，总成交额 2,892.67 万元。
	4.10	天壕环境	以 9.84 元成交 24.52 万股，共占流通股比 0.0291%，占总股本比 0.0278%，总成交额 241.28 万元。
	4.10	中金环境	以 2.73 元成交 417.80 万股，共占流通股比 0.2206%，占总股本比 0.2173%，总成交额 1140.60 万元。
	4.10	*ST 博天	以 4.65 元成交 30.18 万股，共占流通股比 0.0369%，占总股本比 0.0312%，总成交额 140.34 万元。
	4.13	山煤国际	以 15.64 元成交 59.92 万股，共占流通股比 0.0302%，占总股本比 0.0302%，总成交额 937.15 万元。
	4.13	兰花科创	以 12.59 元成交 155.49 万股，共占流通股比 0.1361%，占总股本比 0.1361%，总成交额 1957.62 万元。
	4.13	天壕环境	以 9.36 元成交 29.63 万股，共占流通股比 0.0351%，占总股本比 0.0336%，总成交额 277.34 万元。
	4.13	德林海	以 29.00 元成交 56.85 万股，共占流通股比 1.1147%，占总股本比 0.6833%，总成交额 1648.51 万元。
	4.14	亿利洁能	以 3.93 元成交 2380 万股，共占流通股比 0.6684%，占总股本比 0.6684%，总成交额 9353.4 万元。
	4.14	苏交科	以 5.16 元成交 329.4 万股，共占流通股比 0.3783%，占总股本比 0.2608%，总成交金额 1699.7 万元。
	4.14	电投能源	以 13.26 元成交 52.48 万股，占流通股本比 0.0273%，占总股本比 0.0234%，总成交金额 695.88 万元。
	4.14	华鼎股份	以 3.69 元成交 54.2 万股，占流通股本比 0.0491%，占总股本比 0.0491%，总成交金额 200 万元。
	4.14	中金环境	以 2.77 元成交 417.8 万股，占流通股本比 0.2206%，占总股本比 0.2173%，总成交金额 1157.31 万元。
4.14	惠城环保	以 39.08 元成交 14.29 万股，占流通股比 0.1532%，占总股本比 0.1532%，总成交金额 558.45 万元。	
调整限制性股票激励	4.11	金宏气体	公司于 2023 年 4 月 11 日审议通过对 2021 年限制性股票激励计划限制性股票的授予价格由 15.23 元/股调整为 14.98 元/股。

共同投资	4.11	百川畅银	公司全资子公司拟作为有限合伙人,以份额转让方式受让合伙企业人民币 500 万元的认缴出资份额(实缴人民币 25 万元),熔盛创业基金总规模为人民币 2000 万元,基金总规模人民币 2 亿元,其中百川供电以增资方式认缴出资人民币 1 亿元。
债券发行	4.11	泰达股份	公司拟申请发行不超过 7,500 万美元(或等值外币)境外债券。截至 2023 年 4 月 11 日,公司已在境外完成 5,000 万美元境外债券的发行。
转让股权	4.11	海新能科	董事会同意公司转让所持控股子公司黑龙江三聚北大荒生物质新材料有限公司 52% 股权、全资子公司南京三聚生物质新材料科技有限公司 100% 股权、控股子公司北京三聚绿源有限公司 80.0235% 股权。
监管警示	4.12	中再资源	根据中国证券监督管理委员会陕西监管局《关于对中再资源环境股份有限公司采取责令改正并对朱连升、程贛秋采取出具警示函措施的决定》查明的事实及相关公告,中再资源环境股份有限公司在信息披露方面,有关责任人在履职尽责方面存在以下违规事项:1.公司 2017 年度至 2020 年度计提奖金数额比实际发放金额分别多出 67.22 万元、1,685.25 万元、3,140.45 万元、2,989.69 万元。2.公司分别于 2020 年、2021 年向当时的关联方中再资源再生开发有限公司支付离任审计费用 138.71 万元、142.40 万元。根据《警示函》及公司披露的整改报告,上述行为实质上构成非经营性占用上市公司资金。鉴于上述违规事实和情节,对中再资源环境股份有限公司,关联方中再资源再生开发有限公司,公司时任董事长管爱国、时任董事长徐如奎、时任总经理李涛、时任董事会秘书朱连升、时任财务总监程贛秋予以监管警示。
经营范围	4.12	侨银股份	四川侨源气体股份有限公司之全资子公司侨源(金堂)气体有限公司因业务发展需要,于近日对住所与经营范围进行变更。变更后许可项目为危险化学品生产;危险化学品经营;食品添加剂生产;危险化学品包装物及容器生产。一般项目为普通机械设备安装服务;气体、液体分离及净化设备销售;特种设备销售;非居住房地产租赁;气体压缩机械制造;气体压缩机械销售;特种设备出租;工程造价咨询业务;食品添加剂销售;机械电气设备制造;机械电气设备销售;金属包装容器及材料制造;金属包装容器及材料销售。
业绩报告	4.12	深圳燃气	公司一季度报告期内,营业收入 757,767 万元,同比增长 11.67%,主要是管道天然气销售收入增长所致;归属于上市公司股东的净利润 25,830 万元,同比增长 14.00%,主要是智慧服务业务和天然气批发业务毛利增长所致;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 23,249 万元,同比增长 13.05%。
	4.14	蓝焰控股	2022 年公司营收 25.01 亿元,同增 26.5%,净利润 5.63 亿元,同增 84.61%,扣非净利润 5.23 亿元,同增 83.98%,EPS 为 0.58 元,同增 81.25%。
	4.14	冀中能源	2022 年公司收入 360 亿元,同增 14.68%,净利润 44.4 亿元,同增 62.23%,扣非净利润 43.8 亿元,同增 73.12%,EPS 为 1.26 元,同增 62.24%。
	4.14	隆华科技	一季度公司营收 5.96 亿元,同增 4.53%,净利润 7948 万元,同增 20.98%,扣非净利润 7019 万元,同增 20.31%。
	4.14	海新能科	一季度公司营收 19.68 亿元,同减 0.37%,净利润-1.39 亿元,同增 20.95%,扣非净利润-1.47 亿元,同增 23.7%。
资产减值	4.12	四通股份	基于谨慎性原则,公司对截至 2022 年 12 月 31 日合并报表范围内的各类资产进行了全面清查,对可能发生资产减值损失的相关资产进行了减值测试,并计提资产减值准备 8,825,908.34 元,具体为:应收账款 853,904.71,存货跌价准备 9,640,346.47。

股份质押	4.13	海天股份	公司控股股东海天投资申请部分股份质押。本次质押股份数量为 2077 万股 IPO 限售股，占其所持比例 8.19%，占公司总股本比例为 4.50%，时间为 2023 年 4 月 12 日至 2024 年 5 月 12 日。
风险提示	4.13	*ST 未来	公司发布可能被终止上市的第六次风险提示。
停牌	4.14	宇通重工	为确认宇通集团要约收购结果，公司于 4 月 17 日停牌，并在要约收购结果公告当日复牌。
业绩预告	4.14	蓝焰控股	一季度公司净利润 2.1 亿元至 2.5 亿元，同减 22.82%至 8.12%，扣非净利润 2 亿元至 2.4 亿元，同减 23.92%至 9.22%。
	4.14	冰轮环境	一季度净利润 0.92 亿元至 1.1 亿元，同增 85%至 121%；扣非净利润 0.82 亿元至 1 亿元，同增 154%至 210%。
	4.14	惠城环保	2022 年公司实现营收 3.63 亿元，同增 27.51%，净利润 247.4 万元，同减 78.96%，扣非净利润-803.1 万元，同减 272.15%，EPS 达 0.02 元，同减 83.33%；公司受炼化行业开工率低导致的低销售单价影响，利润下滑较大。
	4.14	惠城环保	公司一季度预计净利润 3227 万元至 4192 万元，扣非净利润 3119 万元至 4084 万元，扭亏为盈。
	4.14	嘉华能源	一季度预计净利润 3.6 亿元至 3.9 亿元，同比减少 38.34%至 33.21%；扣非净利润预计 3.5 亿元至 3.8 亿元，同比减少 38.95%至 33.77%。
	4.14	冀中能源	一季度预计净利润 25.6 亿元至 28 亿元，同增 160.22%至 184.62%，扣非净利润 10.7 亿元至 13.1 亿元，同增 2.27%至 25.21%。
	4.14	淮北矿业	一季度公司净利润 21.1 亿元，同增 30.13%，扣非净利润 20.73 亿元，同增 25.43%。
利润分配	4.14	隆华科技	公司拟向股东大会申请每 10 股派发现金股利 0.30 元人民币（含税），以公司 8.93 亿股为基数，派发 2680 万元。
	4.14	钱江水利	公司计划向股东大会申请每股派发现金红利 0.15 元（含税），以总股本 3.52 亿股为基数，共计派发 5295 万元。
	4.14	绿城水务	公司计划向股东大会申请每股派发现金红利 0.056 元（含税），以总股本 8.8 亿股为基数，预计派发 4944 万元。
签订合同	4.14	仕净科技	公司与湖北安博制药有限公司、湖北长江源制药有限公司分别就药用空心胶囊生产车间净化及污水处理项目和长江源大健康产业园项目签订合同，合同价格分别为 1.79 亿元、1.8 亿元。
季度报告	4.14	华特达因	公司一季度营收 5.61 元，同减 7.28%，净利润 1.63 亿元，同增 4.94%，扣非净利润 1.54 亿元，同减 1.02%。
增加投资	4.14	靖远煤电	公司拟以自有资金向全资子公司刘化化工增资 6.14 亿元，建设靖远煤电清洁高效气化气综合利用（搬迁改造）项目二期工程。
公司订单	4.14	同兴环保	公司成为本钢板材公司板材炼铁总厂 5 炉组及 4B 焦炉烟气脱硫脱硝 EPC 工程项目第一中标候选人，拟中标金额 6280 万元。

数据来源：Choice，东吴证券研究所

6. 下周大事提醒

表2: 下周大事提醒

日期	证券简称	事件
4.17	普邦股份	披露年报
4.17	中环装备	股东大会召开
4.17	宇通重工	停牌一天
4.18	菲达环保	披露年报
4.18	物产环能	披露年报

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

7. 往期研究

7.1. 往期研究: 公司深度

- 《赛恩斯深度: 重金属污染治理新技术, 政策推动下市场拓展加速》2023-03-01
- 《国林科技深度: 臭氧设备龙头纵深高品质乙醛酸, 国产化助横向拓展半导体清洗应用》2022-12-20
- 《景津装备深度: 全球压滤机龙头, 下游新兴领域促成长》2022-12-12
- 《新奥股份深度: 天然气一体化龙头, 波动局势中稳健发展》2022-11-30
- 《仕净科技深度: 光伏废气治理龙头景气度提升, 资源化驱动最具经济价值水泥碳中和》2022-11-28
- 《凯美特气深度: 食品级二氧化碳龙头, 电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期》2022-10-21
- 《天然气·错配下的持续稀缺·深度3: 天壕环境神安线五问?》2022-08-24
- 《高能环境深度: 从0到1突破资源化彰显龙头 α , 从1到N复制打造多金属再生利用平台》2022-07-22
- 《天壕环境深度: 稀缺跨省长输贯通在即, 解决资源痛点空间大开》2022-07-02
- 《九丰能源深度: LNG“海陆双气源”布局完善, 制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场》2022-05-29
- 《伟明环保深度: 固废主业成长&盈利领先, 携手青山开拓新能源》2022-03-17
- 《路德环境深度: 生物科技新星, 酒糟资源化龙头扩产在即》2022-03-09
- 《三联虹普: 4.9亿元尼龙一体化大单落地, 再生尼龙打通纤维级应用》2022-01-14
- 《绿色动力深度: 纯运营资产稳健增长, 降债增利&量效双升》2022-01-06

- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》2021-12-23
- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局大步入场》2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》2021-03-02

7.2. 往期研究：行业专题

- 《疫后供应复苏+欧洲扛旗全球碳减排，再生生物油新成长》2023-03-03
- 《东吴证券环保行业 2023 年年度策略：仓庚啾啾 采蘩祁祁——全面复苏中关注双碳环保安全价值》2023-01-19
- 《安全系列研究 1——被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”》2022-11-07
- 《全球交通可再生燃料风口，中国生物柴油高减排迎成长良机》2022-10-09
- 《2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性》2022-09-12
- 《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》2022-06-13
- 《氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》2022-06-12
- 《欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显》2022-05-26
- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》2022-05-08
- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》2022-

03-24

- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》 2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》 2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》 2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》 2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》 2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》 2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》 2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》 2021-03-11

8. 风险提示

风险提示：政策推广不及预期，利率超预期上行，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>

