

环保行业点评报告

浙江省发布排污权有偿使用和交易管理办法，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。
- **全国碳市场碳排放配额(CEA)行情：**2023/4/19, CEA 涨跌幅 0.00%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 100 吨；成交额 5,600.00 元。
- **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。**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】。**
- **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

《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》

2023-04-19

《河南省发布新能源和可再生能源发展“十四五”规划》

2023-04-18

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 19 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 19 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 重庆部署夏秋季臭氧污染防治攻坚 实施餐饮油烟专项治理等三大行动.....	6
3.2. 浙江省发布排污权有偿使用和交易管理办法.....	7
3.3. 新疆加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设.....	7
4. 风险提示	7

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 20230419.....	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年4月19日）

环保指数：-0.44%

沪深300：-0.90%

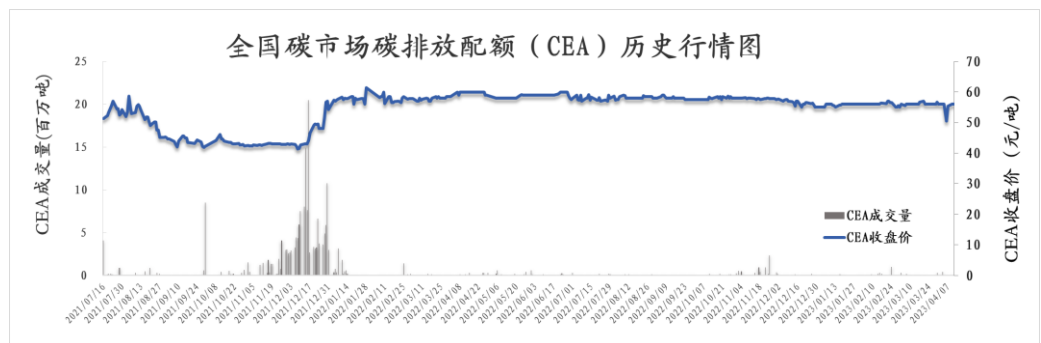
涨幅前五名：天瑞仪器+9.25%，东江环保+7.44%，同济科技+6.84%，山高环能+5.02%，*ST美尚+4.58%

跌幅前五名：碧桂园服务-5.18%，*ST未来-4.95%，*ST博天-4.76%，福安股份-4.31%，津膜科技-3.95%

1.2. 碳市场行情（2023年4月19日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 100 吨，成交额 5600.00 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 100 吨，总成交额 5600.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,538,909 吨，累计成交额 10,686,795,077.34 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 20230419

CCER	天津	深圳
挂牌成交量（吨）	56696	0
挂牌成交均价（元）	-	-
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

【盘江股份-投资】贵州盘江精煤股份有限公司控股子公司盘江新能源发电（关岭）有限公司拟投资建设关岭县盘江百万千瓦级光伏基地一期项目，项目总投资 37.88 亿元。盘江新能源发电（关岭）有限公司主要从事发电技术服务、太阳能发电技术服务、风力发电技术服务、水力发电等。盘江股份持股比例为 85%，关岭兴关工业发展有限公司持股比例为 15%。

【盘江股份-利润分配】公司 2022 年度利润分配方案为：每 10 股派现金 4.10 元人民币（含税），共派发现金股利 88,011.62 万元。本年度不送红股也不进行资本公积转增股本。

【盘江股份-年报】2022 年公司营业收入 11,843,059,269.15 元，同比增加 22.17%；净利润 2,194,069,947.31 元，同比增加 87.14%；扣除非经常性损益的净利润 2,133,569,153.42 元，同比增加 55.49%，每股收益 1.107 元/股，同比增加 55.49%。

【盘江股份-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 2,862,826,802.52 元，同比减少 0.18%；净利润 350,468,143.5 元，同比减少 26.89%；扣除非经常性损益的净利润 324,060,227.80 元，比上年减少 34.14%，每股收益 0.163 元/股，比上年减少 43.793%。

【旺能环境-利润分配】董事会提议 2022 年度利润分配预案，每 10 股派现利 5 元（含税），共派发现金总额 214,748,018.00 元，不进行公积金转增股本。

【旺能环境-年报】2022 年公司营业收入 3,349,910,831.08 元，同比增加 11.65%；净利润 721,797,707.30 元，同比增加 7.79%；扣除非经常性损益的净利润 667,793,739.68 元，同比增加 1.94%，每股收益 1.69 元/股，同比减少 9.96%。

【旺能环境-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 864,973,343.518 元，同比增加 31.06%；净利润 163,860,457.16 元，同比减少 3%；扣除非经常性损益的净利润 162,214,967.2 元，比上年减少 2.29%，每股收益 0.38 元/股，比上年减少 2.56%。

【英科再生-年报】2022 年公司营业收入 2,056,055,590.33 元，同比增加 3.32%；净利润 230,770,926.77 元，同比减少 3.76%；扣除非经常性损益的净利润 217,774,485.47 元，同比减少 2.89%，每股收益 1.73 元/股，同比减少 18.01%。

【英科再生-利润分配】2022 年利润分配，向全体股东每 10 股送 4 股，派现金 2.00 元（含税）。拟派发现金红利 26,925,518.60 元（含税），转增后公司总股本增加至 188,478,630 股。

【三达膜-年报】2022 年营业收入 1,259,160,685.98 元，同比增加 9.42%；净利润 217,902,483.86 元，同比减少 11.82%；扣除非经常性损益的净利润 186,487,630.0 元，

比上年减少 14.63%，每股收益 0.65 元/股，比上年减少 12.16%。

【华骐环保-年报】2022 年公司营业收入 429,721,048.85 元，同比减少 32.29%；净利润 43,868,997 元，同比减少 40.17%；扣除非经常性损益的净利润 31,046,865.01 元，同比减少 52.77%，每股收益 0.33 元/股，同比减少 41.97%。

【华骐环保-利润分配预案】公司董事会拟定 2022 年度利润分配预案为：拟以公司总股本 132,132,956 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.4 元（含税），合计派发现金红利人民币 5,285,318.24 元（含税）。

【中材国际-担保】2023 年 4 月 18 日，北京凯盛与建设银行总行营业部签订《人民币流动资金借款合同》，借款金额为 1.8 亿元，利率为 LPR 利率减 16 基点，借款期限两年。2023 年 4 月 18 日，中材国际与建设银行总行营业部签订《本金最高额保证合同》，由中材国际为北京凯盛上述银行借款提供连带责任担保，保证期间为相关主合同项下的债务履行期限届满日后三年止。

【仕净科技-签订合同】苏州仕净科技股份有限公司及联合体成员（中铁四局集团有限公司、上海电子工程设计研究院有限公司、安徽港古建设工程有限公司）与发包人阜阳经济开发区产业发展投资有限公司就阜阳市经济技术开发区“产业发展综合配套服务中心二期设计施工总承包项目”签署了《设计施工总承包合同》。仕净科技公司主要负责系统集成及设备采购、安装。项目交易价格：1,229,569,631.38 元人民币（含税）工期计划：2023 年 03 月 21 日计划开始工作，实际开始工作时间按照监理人开始工作通知中载明的开始工作时间为准。工期为 250 日历天。

【中科环保-担保】2023 年 4 月 17 日，慈溪中科众茂环保热电有限公司与中国银行股份有限公司慈溪分行签订《固定资产借款合同》，借款金额为人民币 5,000 万元整，借款期限为 180 个月，借款用于慈溪中科炉排炉工程（三期）项目。同日，北京中科润宇环保科技股份有限公司与中国银行股份有限公司慈溪分行签订了关于上述借款的《最高额保证合同》，为慈溪中科提供连带责任保证。

【大宗交易】建工修复，成交价 18.10 元，收盘价 19.34 元，成交量 16.6 万股，成交额 300.46 万元。

3. 行业新闻

3.1. 重庆部署夏秋季臭氧污染防治攻坚 实施餐饮油烟专项治理等三大行动

重庆市生态环境委员会办公室日前印发《2023 年重庆市夏秋季臭氧污染防治攻坚工作方案》，部署开展夏秋臭氧污染防治攻坚，直至 9 月 30 日结束。《方案》明确重

庆 33 个区县将以挥发性有机物和氮氧化物协同减排为重点，实施活性炭治理设施专项整治、治理设施“三率”提升、餐饮油烟专项治理三大专项行动。明确推进重点行业 VOCs 综合治理、氮氧化物深度治理以及深化交通污染治理，严格落实重污染天气应急预案。

3.2. 浙江省发布排污权有偿使用和交易管理办法

《浙江省排污权有偿使用和交易管理办法》，已取得重点管理或简化管理排污许可证且有总量控制要求的现有排污单位、已完成排污许可登记且拥有排污权的现有排污单位，应纳入初始排污权核定范围。对未取得排污许可证或未完成排污许可登记的现有排污单位，不予核定初始排污权。发展改革部门应会同财政、生态环境部门，根据当地污染治理成本、生态环境资源稀缺程度、经济发展水平等因素，原则上以 5 年为周期核定初始排污权使用费征收标准。

3.3. 新疆加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设

近日，新疆维吾尔自治区发改委公开征求《自治区发展改革委等部门关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的通知(征求意见稿)》，分类施策加快提升焚烧处理设施能力，充分发挥存量焚烧处理设施能力、加快推进规模化生活垃圾焚烧处理设施建设、有序推进生活垃圾焚烧处理设施共建共享、合理规划建设高标准填埋处理设施。同时积极开展小型焚烧试点，重点围绕技术装备、热用途、运营管理模式、相关标准等探索形成可复制、可推广经验。

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>

