

环保行业点评报告

山东省生态环境厅发布橡胶制品业污染防治技术指南，持续推荐环保三大成长主线

增持（维持）

2023年04月21日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

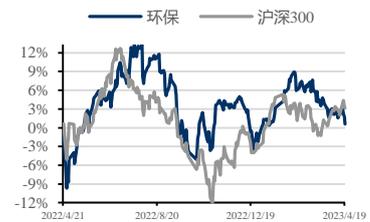
021-60199782

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：**2023/4/20, CEA 涨跌幅-4.64%；收盘价 53.40 元/吨；成交量 300750 吨；成交额 1292.81 万元。
- **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

《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》

2023-04-20

《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

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 20 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 20 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 山东省生态环境厅发布橡胶制品业污染防治技术指南（中国大气网）	6
3.2. 陕西省印发《2023 年全省生态环境工作要点》（中国水网）	6
3.3. 滁州市 PM2.5 和 O3 污染协同防控项目招标（中国大气网）	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20日）

环保指数：-1.20%

沪深300：-0.28%

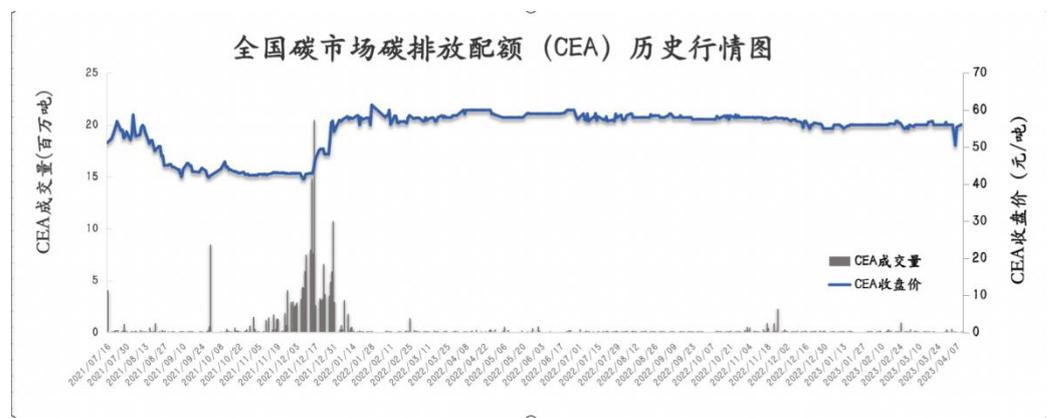
涨幅前五名：国林科技+12.43%，新奥能源+4.96%，天壕环境+4.95%，美埃科技+4.79%，大禹节水+4.23%

跌幅前五名：京蓝科技-10.16%，倍杰特-7.11%，太和水-6.72%，旺能环境-5.64%，*ST未来-5.00%

1.2. 碳市场行情（2023年4月20日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）开盘价 56.00 元/吨，最高价 56.00 元/吨，最低价 53.00 元/吨，收盘价 53.40 元/吨，涨跌幅-4.64%。其中，挂牌协议交易成交量 750 吨，成交额 40,050.00 元，大宗交易成交量 300,000 吨成交额 12,888,000.00 元；今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 300,750 吨，总成交额 12,928,050.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,839,659 吨，累计成交额 10,699,723,127.34 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

【博世科-年报】2022 年公司实现营业收入 222,380.49 万元，同比下降 16.29%；营业利润-47,486.10 万元，同比减亏 16,879.82 万元；实现利润总额-47,944.31 万元，同比减亏 16,854.40 万元；净利润-44,872.37 万元，同比减亏 6,604.46 万元；每股收益-0.89 元/股，同比减少-1.17%。

【博世科-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 408,224,644.67 元，同比增长 58.73%；扣除非经常性损益的净利润-28,080,278.56 元，比上年增长 71.18%；每股收益 0.02 元/股。

【ST 龙净-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 2,417,982,327.67 元，同比增长 24.39%；净利润 184,902,099.85 元，同比增长 4.00%；扣除非经常性损益的净利润 158,248,515.84 元，同比增长 0.89%；每股收益 0.17 元/股，与上年持平。

【嘉澳环保-年报】2022 年公司营业收入 3,211,456,108.46 元，同比增长 67.59%；净利润-32,440,095.71 元，同比减亏-131.79%；扣除非经常性损益的净利润-33,496,944.06 元，同比减少-133.47%；每股收益-0.44 元/股，同比减少-131.35%。

【嘉澳环保-解除质押】浙江嘉澳环保科技股份有限公司控股股东桐乡市顺昌投资有限公司持有公司股份 29,835,498 股，占公司目前总股本的 38.54%；本次股份解除质押后，顺昌投资持有公司累计质押股份合计 13,150,000 股，占其持有公司股份总数的 44.08%，占公司总股本的 16.99%。

【玉禾田-担保】2023 年 4 月 20 日，玉禾田环境发展集团股份有限公司向中国光大银行股份有限公司深圳分行申请人民币 5 亿元的综合授信额度，经公司全资子公司深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司股东会决议，同意智慧城市为公司向光大银行申请授信提供连带责任保证担保。担保期间为自具体授信业务合同或协议约定的受信人履行债务期限届满之日起三年。

【宝馨科技-担保】2023 年 4 月 19 日，公司全资子公司苏州宝馨智能制造有限公司与苏银金融租赁签订了《融资租赁合同》，融资金额为 1,500 万元人民币，公司、全资子公司连云港宝馨光电科技有限公司及公司实际控制人马伟先生分别与苏银金融租赁签订了《保证担保合同》，为苏州宝馨该笔《融资租赁合同》项下债务提供连带责任保证担保。担保金额为人民币 1,500 万元，担保期间为 2 年。

【宜宾纸业-年报】2022 年营业收入 2,302,748,484.89 元，同比增长 8.73%；净利润为 29,592,463.81 元，同比增长 4.48%；扣除非经常性损益的净利润 7,269,439.92 元，同比减亏-66.59%；每股收益 0.17 元，同比增长 4.50%。

【宜宾纸业-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 606,795,698.31 元，同比增长 5.44%；净利润 6,433,758.03 元，同比增长 51.10%；扣除非经常性损益的净利润 4,682,368.35 元，同比增长 309.49%；每股收益 0.04 元/股，同比增长 51.04%。

【金能科技-年报】2022 年公司营业收入 16,800,675,660.96 元，同比增长 39.85%；净利润 249,174,605.94 元，同比减少 73.09%；扣除非经常性损益的净利润 11,681,899.24 元，同比减少 98.52%，每股收益 0.29 元/股，同比减少 73.64%。

【金能科技-利润分配】2023 年 4 月 20 日，公司第四届董事会第二十次会议审议通过了《金能科技股份有限公司 2022 年度利润分配方案》，同意公司 2022 年度利润分配方案，并同意将上述方案提交公司 2022 年年度股东大会审议。每股分配比例为 10 派 1.2，公司资本公积不转赠股本。

【金能科技-购买理财产品】金能科技股份有限公司（以下简称“公司”）及全资子公司拟使用总额不超过人民币 20 亿元的闲置自有资金购买短期（不超过 12 个月）的理财产品，在该额度内由公司循环滚动使用。委托理财期限为 12 个月。

【金能科技-担保】2023 年 4 月 20 日，公司召开第四届董事会第二十次会议及第四届监事会第十九次会议，均审议通过了《关于 2023 年度公司及全资子公司之间担保额度的议案》，独立董事对此议案发表了同意意见，本议案尚需提交公司 2022 年年度股东大会审议。公司 2023 年度拟为下属公司提供不超过人民币 80 亿元的担保。截至本公告披露日，担保余额为 302,798.20 万元。

3. 行业新闻

3.1. 山东省生态环境厅发布橡胶制品业污染防治技术指南（中国大气网）

为加强大气污染防治工作，促进企业健康绿色发展，山东省生态环境厅组织编制了《橡胶制品业挥发性有机物污染防治可行技术指南（征求意见稿）》。文件提出了山东省橡胶制品工业挥发性有机物污染防治可行技术。适用于橡胶制品业生产过程中产生的挥发性有机物污染控制。可作为山东省橡胶制品企业或生产设施建设项目的环境影响评价、挥发性有机污染物排放标准制修订、排污许可管理和污染防治技术选择的参考。

3.2. 陕西省印发《2023 年全省生态环境工作要点》（中国水网）

陕西省 2023 年全省生态环境工作要点发布，2023 年陕西省将加快推进美丽陕西建设，持续深入打好污染防治攻坚战，扎实推动绿色低碳高质量发展，着力解决生态环境突出问题，加快构建现代环境治理体系。围绕“生态环境品质更高”目标，以美丽陕西

建设为统领，坚持精准治污、科学治污、依法治污，积极推进产业、能源、交通运输结构调整，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推动发展方式绿色转型，深入推进污染防治，持续提升秦岭、黄河流域、汉江流域等重点区域生态系统多样性、稳定性、持续性，加快解决突出生态环境问题，切实维护生态环境安全，推动全省生态环境质量持续好转，努力建设人与自然和谐共生的现代化。

3.3. 滁州市 PM2.5 和 O3 污染协同防控项目招标（中国大气网）

为强化大气污染防治的科技支撑，提升我市细颗粒物（PM2.5）与臭氧（O3）污染协同防控的科学性、精准性和有效性，根据《安徽省生态环境厅关于开展省级细颗粒物与臭氧污染协同防控“一市一策”驻点跟踪研究工作的通知》（皖环发〔2022〕29号）要求，实施滁州市细颗粒物和臭氧污染协同防控“一市一策”驻点跟踪研究及VOCS精准治理管控服务工作。

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>

