

环保行业点评报告

广东省发文进一步强化臭氧污染防治，持续推荐环保三大成长主线

增持（维持）

2023年04月22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：**2023/4/21, CEA 涨跌幅 0.00%；收盘价 53.40 元/吨；成交量 300010 吨；成交额 1725.05 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

《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》

2023-04-21

《2023M1-3 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%》

2023-04-21

内容目录

| | |
|------------------------------------|---|
| 1. 每日行情 | 4 |
| 1.1. 市场行情 (2023 年 4 月 21 日) | 4 |
| 1.2. 碳市场行情 (2023 年 4 月 21 日) | 4 |
| 2. 公司公告 | 5 |
| 3. 行业新闻 | 7 |
| 3.1. 广东省发文进一步强化臭氧污染防治 | 7 |
| 3.2. 2023 环境技术大会盛大开幕 | 8 |
| 3.3. 安徽省开展 2023 年废铅蓄电池收集试点工作 | 8 |
| 4. 风险提示 | 8 |

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..... | 5 |

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年4月21日）

环保指数：-1.79%

沪深300：-1.96%

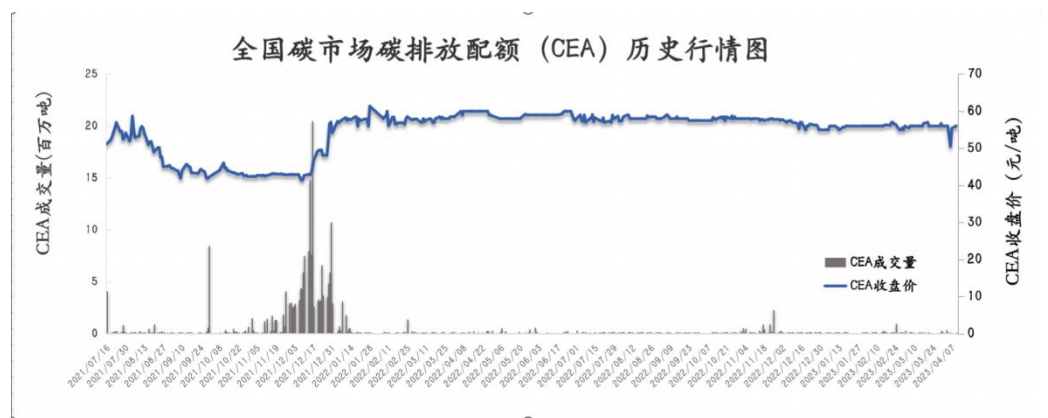
涨幅前5名：中环装备+3.33%，华特达因3.30%，百川畅银3.14%，通源环境2.25%，深水海纳2.16%

跌幅前5名：佳华科技-11.47%，京蓝科技-9.95%，清水源-7.85%，凯美特气-7.62%，富春环保-6.79%

1.2. 碳市场行情（2023年4月21日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）开盘价 53.40 元/吨，最高价 53.40 元/吨，最低价 53.40 元/吨，收盘价 53.40 元/吨，涨跌幅 0.00%。其中，挂牌协议交易成交量 10 吨，成交额 534.00 元，大宗交易成交量 300,000 吨成交额 17,250,000.00 元；今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 300,010 吨，总成交额 17,250,534.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 234,139,669 吨，累计成交额 10,716,973,661.34 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

【中持股份-年报】2022 年公司营业收入 1,435,470,241.87 元，同比减少 1.83%；净利润 120,304,505.13 元，同比减少 26.73%；扣除非经常性损益的净利润 106,710,646.06 元，同比减少 34.99%，每股收益 0.49 元/股，同比减少 39.51%

【盾安环境-年报】2022 年公司营业收入 10,143,661,191.18 元，同比增长 3.12%；净利润 839,011,469.61 元，同比增加 106.98%；扣除非经常性损益的净利润 460,929,621.59 元，同比增加 21.48%，每股收益 0.91 元/股，同比增加 106.82%

【城发环境-年报】2022 年公司营业收入 6,355,794,306.54 元，同比增长 12.56%；净利润 1,056,193,808.28 元，同比增加 9.09%；扣除非经常性损益的净利润 1,009,831,109.23 元，同比增加 9.84%，每股收益 1.645 元/股，同比增加 9.09%

【伟明环保-年报】2022 年公司营业收入 4,446,142,104.70 元，同比增长 3.66%；净利润 1,653,192,632.79 元，同比增加 3.01%；扣除非经常性损益的净利润 1,587,166,678.45 元，同比增加 1.91%，每股收益 0.98 元/股，同比增加 0.00%

【伟明环保-担保】浙江伟明环保股份有限公司拟为相关控股子公司提供总计不超过人民币 30 亿元的担保额度，拟为相关参股公司提供总计不超过人民币 20 亿元的担保额度；截至公告日，公司为设备公司担保余额为 60,122.65 万元，为温州嘉伟担保余额 9,400.00 万元，为伟明盛青提供担保余额为 0 元。

【伟明环保-利润分配】2022 年利润分配，公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.15 元（含税）。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本 1,694,213,430 股，以此计算合计拟派发现金红利 254,132,014.50 元（含税）。本次利润分配不进行送红股也不进行资本公积转增股本。

【远达环保-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 804,664,290.08 元，同比减少 10.72%；净利润 29,892,734.07 元，同比增加 17.86%；扣除非经常性损益的净利润 21,895,836.41 元，比上年增加 16.99%，每股收益 0.04/股，比上年增加 33.33%。

【南都电源-年报】2022 年公司营业收入 11,748,600,016.68 元，同比减少 0.84%；

净利润 331,341,343.65 元，同比增加 124.18%；扣除非经常性损益的净利润 14,399,585.44 元，同比增加 101.11%，每股收益 0.38 元/股，同比增加 123.75%

【南都电源-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 4,196,736,479.83 元，同比增加 44.83%；净利润 101,137,364.26 元，同比减少 78.88%；扣除非经常性损益的净利润 92,253,057.51 元，比上年增加 672.65%，每股收益 0.12 元/股，比上年减少 78.57%。

【中建环能-年报】2022 年公司营业收入 1,719,593,780.75 元，同比增加 17.66%；净利润 191,621,079.09 元，同比增加 6.25%；扣除非经常性损益的净利润 171,931,048.10 元，同比增加 3.68%，每股收益 0.2836 元/股，同比增加 6.26%

【中建环能-利润分配】2022 年利润分配，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.57 元（含税），共计派发现金红利人民币 8,515,400.80 元（含税）

【中建环能-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 200,210,556.05 元，同比减少 28.60%；净利润 7,112,292.24 元，同比减少 70.84%；扣除非经常性损益的净利润 4,761,040.58 元，比上年减少 77.02%，每股收益 0.0105 元/股，比上年减少 70.91%。

【安源煤业-年报】2022 年公司营业收入 8,916,179,063.95 元，同比减少 4.98%；净利润-76,555,769.78 元，同比减少 238.82%；扣除非经常性损益的净利润-90,145,817.42 元，同比减少 385.64%，每股收益-0.0773 元/股，同比减少 238.78%

【安源煤业-担保】公司预计 2023 年度为子公司融资提供担保额度合计不超过 247,001 万元，其中：为江西煤业提供担保 94,576 万元（含公司与江能物贸联合为江西煤业担保的 25,000 万元）；为江能物贸提供担保 102,000 万元；为曲江公司提供担保 30,425 万元；为江储中心提供担保 20,000 万元。

【祥龙电业-年报】2022 年公司营业收入 51,168,766.41 元，同比减少 3.43%；净利润 10,666,284.45 元，同比增加 54.11%；扣除非经常性损益的净利润 7,100,803.25 元，同比增加 16.32%，每股收益 0.0284 元/股，同比增加 53.51%

【祥龙电业-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 16,258,533.13 元，同比增长 28.45%；净利润 3,453,264.63 元，同比增加 37.06%；扣除非经常性损益的净利润 3,191,335.58 元，比上年增加 44.66%，每股收益 0.0092/股，比上年增加 37.31%。

【建工修复-年报】2022 年公司营业收入 1,269,759,889.99 元，同比增长 17.5%；净利润 97,785,504.66 元，同比增加 9.94%；扣除非经常性损益的净利润 81,904,867.65 元，同比增长 10.73%，每股收益 0.69 元/股，同比增长 2.99%

【建工修复-利润分配】2022 年利润分配，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.81 元（含税），合计派发现金股利 25,820,822.70 元，不送红股，不以资本公积金转增股本。

【建工修复-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 293,033,886.88 元，同比增加 29.86%；净利润 17,020,082.62 元，同比增加 9.34%；扣除非经常性损益的净利润 14,538,296.56 元，比上年增加 5.86%，每股收益 0.12 元/股，比上年增加 9.09%。

【安泰集团-一季度报】2023 年第一季度，营业收入 2,638,766,862.04 元，同比减少 18.26%；净利润-123,146,471.26 元，同比减少 341.12%；扣除非经常性损益的净利润-124,417,048.48 元，比上年减少 331.16%，每股收益-0.12 元/股，比上年减少 340.00%。

【美丽生态-业绩预告】预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润区间为亏损 25,000 万元~37,000 万元，扣除非经常性损益后的净利润区间为亏损 26,000 万元~38,500 万元。

【美晨生态-利润分配】2022 年利润分配，鉴于公司 2022 年公司净利润为亏损，公司计划本年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

【美晨生态-年报】2022 年公司营业收入 1,366,867,043.81 元，同比减少 34.14%；净利润 1,357,019,017.25 元，同比减少 269.95%；扣除非经常性损益的净利润 1,381,129,044.27 元，同比减少 239.38%，每股收益-0.94 元/股，同比减少 276.00%

【博世科-担保】公司拟在 2022 年度新增为子公司提供担保额度为人民币 9.32 亿元（含续期授信重新提供的担保），其中，预计为资产负债率大于或等于 70%的子公司提供担保的额度为人民币 7.27 亿元，预计为资产负债率小于 70%的子公司提供担保的额度为人民币 2.05 亿元，有效期自股东大会批准之日起至 2022 年年度股东大会召开之日止，担保额度在授权期限内可循环滚动使用。

【苏文科-股权质押】公司控股股东符冠华申请部分股份质押。本次质押股份数量为 5,000,000 股，占其所持比例 3.28%，占公司总股本比例为 0.40%，时间为 2023 年 4 月 19 日至 2025 年 4 月 18 日。

【森远股份-股权质押】公司控股股东郭松森申请部分股份质押。本次质押股份数量为 88,516,189 股，占其所持比例 66.70%，占公司总股本比例为 18.28%，时间为 2023 年 4 月 20 日至 2023 年 7 月 20 日。

3. 行业新闻

3.1. 广东省发文进一步强化臭氧污染防治

广东省生态环境厅发布关于公开征求《关于进一步强化广东省臭氧污染防治的实施意见（征求意见稿）》意见的公告，通过严格项目准入、发展和使用清洁低碳能源等 27 项措施，强化臭氧污染治理体系和治理能力建设，切实推进氮氧化物（NO_x）和挥发性有机物（VOCs）协同减排，保障“十四五”全省环境空气质量持续领跑先行。

3.2. 2023 环境技术大会盛大开幕

2023 中国环境技术大会在上海拉开帷幕，大会以“协同减污降碳，迈入生态环境产业新时代”为主题，深入探讨了推动减污降碳协同增效对于实现双碳目标的意义与作用，共谋减污降碳协同治理的具体路径，共话环境企业即将面临的挑战与机遇，共议环境科技创的新趋势。

3.3. 安徽省开展 2023 年度铅蓄电池收集试点工作

近日，安徽省生态环境厅发布关于开展 2023 年度铅蓄电池收集试点工作的通知，要求各市生态环境局应结合本地实际，将废铅蓄电池集中收集、贮存纳入小微企业危险废物收集试点，统筹考虑行政区域内废铅蓄电池产生情况及现有收集能力，合理确定废铅蓄电池集中收集、贮存单位的数量和布局，避免能力过剩。

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>

