

环保行业点评报告

财政部：关于修改《节能减排补助资金管理暂行办法》的通知

增持（维持）

2023年04月27日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 朱自尧

执业证书：S0600121080040

zhuzy@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**美埃科技，凯美特气，国林科技，金科环境，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，卓越新能。
- **工信部组织开展 2023 年度工业节能监察工作，严格能效约束。**4月21日，工信部发布关于组织开展 2023 年度工业节能监察工作的通知，进一步严格能效约束，推动重点行业领域节能降碳、降本增效。在 2021、2022 年工作基础上，对**钢铁、焦化、铁合金、水泥（有熟料生产线）、平板玻璃、建筑和卫生陶瓷、有色金属（电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼）、炼油、乙烯、对二甲苯、现代煤化工（煤制甲醇、煤制烯烃、煤制乙二醇）、合成氨、电石、烧碱、纯碱、磷铵、黄磷等 17 个行业企业，开展行业强制性能耗限额标准、能效标杆水平和基准水平，原则上十四五前三年对本地区上述行业企业实现节能监察全覆盖。**
- **欧洲议会批准碳关税，倒逼出口企业绿色转型。**4月18日，欧洲议会批准“Fit for 55”2030 一揽子气候计划中数项关键立法，包括碳排放交易系统（ETS）的修订；碳边界调整机制（CBAM）；社会气候基金法（SCF）。此次欧洲议会通过后碳关税还需要在欧盟理事会继续商讨，最终在《欧盟官方公报》上发布，并在发布 20 天后生效。CBAM 政策的实施将倒逼国内出口企业绿色转型，降低生产过程中的碳排放。
- **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】**光伏制程污染防治设备龙头，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，携手华为为首个纺丝 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！**环卫装备月报：**2023M1-3 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 2.01pct 至 6.84%；**九丰能源：**清洁能源盈利稳定，一主两翼格局布局完善；**锂电回收周报：**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。
- **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

《工信部开展工业节能监察工作严格能效约束，持续推荐环保三大成长主线标题》

2023-04-24

《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》

2023-04-22

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 4 月 25 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 4 月 25 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	9
3.1. 财政部：关于修改《节能减排补助资金管理暂行办法》的通知	9
3.2. 内蒙古开展生态检察三大协作统一行动，为期 3 年，紧盯生态环境破坏重点问题	9
3.3. 《山东省黄河流域生态环境保护专项规划（修订稿）》公开征求意见	9
4. 风险提示	10

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 20230425	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年4月25日）

环保指数: -1.09%

沪深 300: -0.50%

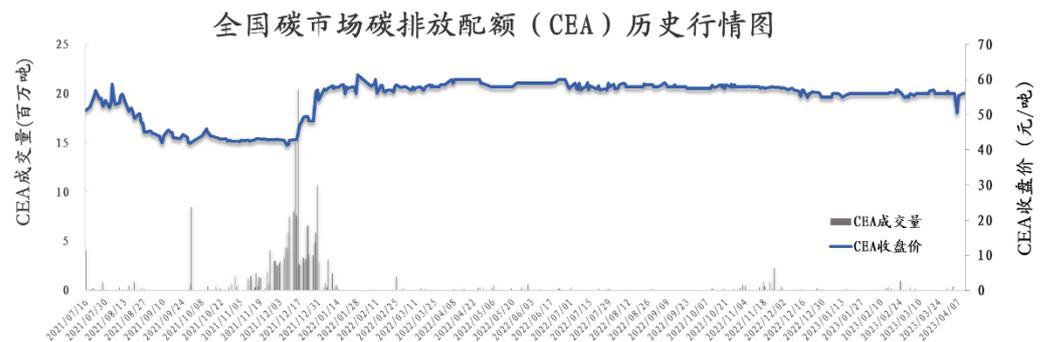
涨幅前 5 名: 玉禾天+9.40%, 深水海纳+6.24%, 盾安环境+4.77%, 北控城市资源+3.92%, 新奥股份+2.76%

跌幅前 5 名: 依米康-11.11%, 京蓝科技-10.06%, 天奇股份-10.0%, 楚环科技-8.25%, 倍杰特-7.07%。

1.2. 碳市场行情（2023年4月25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 500 吨，成交额 26,700.00 元，今日无大宗协议交易；今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 500 吨，总成交额 26,700.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 234,140,179 吨，累计成交额 10,717,000,895.34 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 20230425

CCER	深圳
挂牌成交量 (吨)	13
挂牌成交均价 (元)	62
大宗成交量 (吨)	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【浙富控股-担保】浙富控股集团股份有限公司全资子公司浙江中联环保集团有限公司和杭州富阳中能固废环保再生有限公司分别与招商银行股份有限公司杭州分行签署了《最高额不可撤销担保书》，对公司合并报表范围内的全资子公司江西自立环保科技有限公司向该行申请的最高余额为 30,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满后另加三年止。

【浙富控股-担保】浙富控股集团股份有限公司全资子公司杭州富阳中能固废环保再生有限公司分别与南京银行股份有限公司杭州分行和招商银行股份有限公司杭州分行签署了《最高额保证合同》和《最高额不可撤销担保书》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江中联环保集团有限公司向两家银行分别申请的最高余额为 10,000 万元和 20,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间分别为债务履行期限届满之日起三年和债务履行期限届满后另加三年止。

【永清环保-股东高管增减持】、永清集团和欧阳玉元女士合计持有公司 390,583,866 股股份，占公司总股本比例为 60.50%。计划自本公告披露之日起 15 个交易日后六个月内以集中竞价交易方式、自本公告披露之日起 3 个交易日后六个月内以大宗交易方式拟减持公司股份合计不超过 38,737,329 股，占公司总股本比例 6%。刘代欢先生共计持有公司 40,000 股股份（其中无限售条件的流通股数量为 10,000 股，有限售条件的流通股数量为 30,000 股），占公司总股本比例为 0.0062%。刘代欢先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后六个月内以集中竞价交易方式拟减持公司股份 10,000 股，占公司总股本比例 0.0015%。

【仕净科技-年报】2022 年公司营业收入 1,433,355,027.57 元，同比增加 80.4%；净利润 97,022,148.86 元，同比增加 66.74%；扣除非经常性损益的净利润 89,322,515.37 元，同比增加 95.54%，每股收益 0.73 元/股，同比减少 43.14%。

【复洁环保-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 172,569,104.94 元，同比增加 59.43%；净利润 30,770,241.27 元，同比增加 69.93%；扣除非经常性损益的净利润 29,023,947.83 元，同比增加 82.02%，每股收益 0.3 元/股，同比减少 20%。

【清研环境-一季报】2023年第一季度公司营业收入41,870,316.36元,同比增加52.22%;净利润5,979,148.58元,同比减少6.29%;扣除非经常性损益的净利润3,133,823.64元,同比减少33.74%,每股收益0.05元/股,同比减少29.7%。

【泰达股份-担保】天津泰达股份有限公司的二级子公司安丘泰达环保有限公司向同煤漳泽融资租赁有限责任公司申请融资5,000万元,期限5年,由公司提供连带责任保证。

【开尔新材-一季报】2023年第一季度公司营业收入74,841,018.35元,同比减少16.31%;净利润10,712,282.14元,同比增加11.63%;扣除非经常性损益的净利润9,274,619.98元,同比增加28.27%,每股收益0.02元/股,同比减少0%。

【先河环保-年报】2022年公司营业收入1,008,131,304.72元,同比减少9.27%;净利润-134,892,954.31元,同比减少289.42%;扣除非经常性损益的净利润-168,903,130.26元,同比减少407.93%,每股收益-0.25元/股,同比减少292.31%。

【先河环保-一季报】2023年第一季度公司营业收入200,167,410.84元,同比增加15.27%;净利润7,213,290.68元,同比增加29.54%;扣除非经常性损益的净利润2,771,587.42元,同比增加291.67%,每股收益0.01元/股,同比减少0%。

【日出东方-年报】2022年公司营业收入3,897,484,807.67元,同比减少7.33%;净利润259,143,118.37元,同比增加21.94%;扣除非经常性损益的净利润203,899,325.42元,同比增加17.11%,每股收益0.32元/股,同比减少21.8%。

【日出东方-一季报】2023年第一季度公司营业收入872,183,956.06元,同比增加35.51%;净利润-10,763,907.06元;扣除非经常性损益的净利润-20,683,843.58元,每股收益-0.0134元/股。

【福奥环保-年报】2022年公司营业收入203,771,847.21元,同比减少48.54%;净利润-7,837,334.02元,同比减少111.91%;扣除非经常性损益的净利润-18,739,723.59元,同比减少增加132.98%,每股收益-0.1元/股,同比减少111.76%。

【福奥环保-一季报】2023年第一季度公司营业收入98,127,243.94元,同比增加76.59%;净利润9,039,625.45元,同比减少8.94%;扣除非经常性损益的净利润8,289,703.35元,同比减少1.32%,每股收益0.12元/股,同比减少7.69%。

【安源煤业-一季报】2023年第一季度公司营业收入1,666,821,024.36元,同比减少15.89%;净利润56,875,065.47元;扣除非经常性损益的净利润56,828,280.51元;每股收益0.06元/股。

【电投能源-年报】2022年公司营业收入26,792,900,343.99元,同比增加8.59%;净利润3,986,811,621.16元,同比增加11.29%;扣除非经常性损益的净利润3,860,396,421.23元,同比增加8.98%,每股收益2.07元/股,同比增加11.29%。

【建龙微纳-利润分配】2022 利润分配预案：每 10 股派现金 10.00 元(含税)，送 4 股。

【现代投资-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 2,051,390,218.45 元，同比减少 31.31%；净利润 183,404,456.70 元，同比增加 14.15%；扣除非经常性损益的净利润 181,730,304.84 元，同比增加 11.67%，每股收益 0.12 元/股，同比增加 14.07%。

【建龙微纳-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 325,977,322.88 元，同比增加 65.58%；净利润 60,546,221.78 元，同比增加 38.05%；扣除非经常性损益的净利润 57,760,650.27 元，同比增加 43.50%，每股收益 1.02 元/股，同比减少 34.21%。

【国林科技-年报】2022 年公司营业收入 292,629,410.03 元，同比减少 40.95%；净利润 18,012,884.13 元，同比减少 76.31%；扣除非经常性损益的净利润 16,944,594.16 元，同比减少 77.09%，每股收益 0.1 元/股，同比减少 88.10%。

【上海凯鑫-年报】2022 年公司营业收入 154,070,701.28 元，同比减少 32.4%；净利润 27,370,122.65 元，同比减少 43.05%；扣除非经常性损益的净利润 16,608,656.00 元，同比减少 58.23%，每股收益 0.43 元/股，同比减少 43.05%。

【上海凯鑫-利润分配】每 10 股派现金 2.30 元(含税)，合计派发现金股利人民币 14,670,197.18 元(含税)，不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转下一年度。

【上海凯鑫-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 20,126,886.75 元，同比增加 44%；净利润 2,298,755.27 元，同比增加 301.46%；扣除非经常性损益的净利润 670,197.38 元，同比增加 118.21%，每股收益 0.04 元/股，同比减少 301.12%。

【新元科技-股权激励】本激励计划授予激励对象限制性股票 872.5 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 266,533,621 股的 3.274%。本激励计划拟一次性授予 872.5 万股，约占本激励计划拟授出限制性股票总数的 100%，无预留股份授予安排。限制性股票的授予价格为 5.64 元/股。有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的所有限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 36 个月。激励对象共计 116 人，包括公司公告本激励计划时在公司(含子公司，下同)任职的高级管理人员、核心骨干和技术骨干人员。授予的限制性股票在限制性股票授予登记完成之日起满 12 个月后分二期解除限售，每期解除限售的比例分别为 50%、50%。第一个解除限售期的业绩目标是：2023 年营业收入或净利润(或扣非后净利润)增长率不低于 10%，第二个解除限售期的业绩目标是：2024 年营业收入或净利润(或扣非后净利润)增长率不低于 20%。

【新元科技-年报】2022 年公司营业收入 567,358,530.89 元，同比减少 17.1%；净利润-75,771,263.74 元，同比增加 72.54%；扣除非经常性损益的净利润-72,489,499.68 元，同比增加 74.78%，每股收益-0.28 元/股，同比增加 74.55%。

【新元科技-利润分配】不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

【三联虹普-年报】2022 年公司营业收入 1,059,978,195.14 元，同比增加 26.12%；净利润 240,311,157.39 元，同比增加 26.12%；扣除非经常性损益的净利润 239,932,060.69 元，同比增加 26.09%，每股收益 0.75 元/股，同比增加 26.23%。

【三联虹普-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 296,520,930.17 元，同比增加 37.37%；净利润 68,137,736.78 元，同比增加 15.01%；扣除非经常性损益的净利润 67,279,299.75 元，同比增加 13.66%，每股收益 0.21 元/股，同比增加 14.09%。

【光化环能-年报】2022 年公司营业收入 8,839,298,680.90 元，同比增加 5.52%；净利润 729,176,913.29 元，同比减少 3.47%；扣除非经常性损益的净利润 569,153,844.54 元，同比减少 9.79%，每股收益 0.78 元/股，同比减少 4.15%。

【三联虹普-利润分配】公司拟每 10 股派现金 3.20 元（含税），共计派发现金 102,082,324.80 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

【皖仪科技-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 134,821,939.07 元，同比增加 17.57%；净利润 1,489,261.89 元；扣除非经常性损益的净利润-1,313,354.02 元；每股收益 0.01 元/股。

【南大环境-利润分配】向全体股东每 10 股派发现金 6.00 元（含税），共计派发现金红利 93,024,000.00 元，剩余未分配利润全部结转以后年度。

【南大环境-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 164,632,170.05 元，同比增加 10.58%；净利润 46,324,642.29 元，同比增加 27.98%；扣除非经常性损益的净利润 34,413,146.89 元，同比增加 2.61%，每股收益 0.3 元/股，同比减少 25%。

【嘉戎技术-利润分配】2022 年拟向全体股东按每 10 股派发现金红利 3.90 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

【嘉戎技术-年报】2022 年公司营业收入 756,137,984.73 元，同比增加 11.97%；净利润 106,595,193.27 元，同比减少 28.30%；扣除非经常性损益的净利润 54,521,502.49 元，同比减少 53.44%，每股收益 1 元/股，同比减少 41.18%。

【嘉戎技术-一季报】2023 年第一季度公司营业收入 134,038,371.26 元，同比减少 20.59%；净利润 19,174,806.08 元，同比减少 7.98%；扣除非经常性损益的净利润 6,384,566.83 元，同比减少 65.88%，每股收益 0.16 元/股，同比减少 33.33%。

【皖仪科技-利润分配】2022 年拟向全体股东每 10 股派现金 2.00 元（含税），合计拟派发现金红利 26,754,526.00 元（含税）。不送红股、不以资本公积转增股本。

【皖仪科技-年报】2022 年公司营业收入 675,400,919.10 元，同比增加 6.61%；净

利润 47,810,493.36 元, 同比增加 3.86%; 扣除非经常性损益的净利润 10,382,774.42 元, 同比增加 20.08%, 每股收益 0.36 元/股, 同比增加 2.86%。

【南大环境-年报】2022 年公司营业收入 664,776,720.41 元, 同比增加 28.17%; 净利润 123,521,974.49 元, 同比增加 32.85%; 扣除非经常性损益的净利润 110,184,219.79 元, 同比增加 34.44%, 每股收益 0.8 元/股, 同比增加 33.33%。

【ST 交投-大宗交易】以 9.49 元成交 50 万股, 共占流通股比 0.2715%, 占总股比 0.2715%, 总成交额 474.50 万元。

【天壕环境-大宗交易】以 11.45 元成交 45.30 万股, 共占流通股比 0.0537%, 占总股比 0.0514%, 总成交额 518.69 万元。

【华测检测-大宗交易】以 18.63 元成交 80.1 万股, 共占流通股比 0.0525%, 占总股比 0.0476%, 总成交额 1492.26 万元。

3. 行业新闻

3.1. 财政部: 关于修改《节能减排补助资金管理暂行办法》的通知

主要修改内容包括: 节能减排体制机制创新; 节能减排基础能力及公共平台建设; 重点领域、重点行业、重点地区节能减排; 实施期限从原来的 2022 年延长至 2025 年; 节能减排补助资金重点支持范围变为新能源汽车应用、充电基础设施奖补、燃料电池汽车示范应用、循环经济试点示范项目、节能降碳省级试点和经国务院批准的相关支出; 违反相关规定的个人和单位将依法追究相应责任。

3.2. 内蒙古开展生态检察三大协作统一行动, 为期 3 年, 紧盯生态环境破坏重点问题

内蒙古自治区检察机关计划打造统一行动的生态检察协作区, 包括山林保护、河湖保护和草原保护协作区。这三大协作区覆盖多地, 内蒙古自治区检察院将依托协作区, 开展摸排线索、立案调查和跨区域办案等工作。协作行动为期 3 年, 检察机关将加强与行政机关的沟通机制, 加强日常联络和信息共享, 并建立通报工作进展、发布工作情况、理论成果转化等机制, 推动协同共治。

3.3. 《山东省黄河流域生态环境保护专项规划(修订稿)》公开征求意见

山东省生态环境厅发布的《山东省黄河流域生态环境保护专项规划(修订稿)》覆盖全省 16 个市, 以黄河干流、主要支流和重要湖库等区域为核心, 以 9 个黄河沿线市辖区为重点。该规划旨在打造生态保护样板区, 力争在黄河流域生态环境保护工作中上游, 让干流水质超过黄河流域平均水平, 让大气环境质量改善幅度达到全省平均水平,

完成土壤污染防治工作的国家任务要求。

虽然黄河流域的生态环境质量有所改善，但改善成果不稳定。这主要是由于黄河流域生态环境脆弱敏感、水资源供需矛盾日益加剧、生态用水规划不足，以及各种危险化学品和危险废物对沿线带来的风险等原因。为了改善这种情况，需要加强流域环境治理能力，完善生态保护机制，提高生物多样性观测和基础研究能力等。

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>

