

环保行业点评报告

《危险废物重大工程建设总体实施方案》印发，加强危废处理技术&基础设施支撑 增持（维持）

2023年05月09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，华特气体，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，ST龙净，再升科技，卓越新能。
- **第三批海绵城市建设推进，政策红利凸显。**财政部发布第三批海绵城市建设示范城市总数 15 个，通过竞争性选拔方式确定。评选时，将综合考虑城市已有海绵城市建设工作基础、工作方案成熟度等因素，并适当向经济基础好、配套能力强、城市洪涝治理任务重、投资拉动效益明显的省份倾斜。中央财政按区域对示范城市给予定额补助。其中：地级及以上城市：东部每个城市 9 亿元，中部每个城市 10 亿元，西部每个城市 11 亿元。县级市：东部每个城市 7 亿元，中部每个城市 8 亿元，西部每个城市 9 亿元，政策红利凸显。
- **光伏一季度新增装机 33.66GW，变身全国第二大电源。**1-3 月光伏新增装机量 33.66GW，同比增长 154.81%。截至 3 月底，全国累计发电装机容量约 26.2 亿千瓦，同比增长 9.1%。其中，风电装机容量约 3.8 亿千瓦，同比增长 11.7%；太阳能发电装机容量约 4.3 亿千瓦，同比增长 33.7%。值得重视的是，截至 3 月底，光伏累计装机也超越水电，成为全国第二大电源。
- **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】，【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：**华特气体深度：特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长；仕净科技：切入高纯石英砂赛道，深化泛半导体产业上游布局；国林科技：乙醛酸爬坡进行时，半导体臭氧贡献新成长；高能环境：深度资源化即将投产，发展加速&产业链协同。
- **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

《锂价小幅回升&折扣系数上行，技术&回收渠道建设继续推进》

2023-05-08

《川渝联合印发征集工业领域低碳技术&装备&产品的通知，聚焦节能节水等领域》

2023-05-06

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 5 月 9 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 5 月 9 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 生态环境部、发改委印发《危险废物重大工程建设总体实施方案（2023-2025 年）》	6
3.2. 生态环境部调研组赴绵阳调研无废城市建设.....	6
3.3. 江苏省政府公布《2022 年江苏省生态环境状况公报》	6
4. 风险提示	6

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 20230508	4

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023年5月9日）

环保指数：-0.41%

沪深300：-0.86%

涨幅前5名：碧水源+13.44%，中环装备+8.29%，军信股份+5.60%，中建环能+4.88%，恒源煤电+4.76%。

跌幅前5名：中材国际-7.79%，恒誉环保-6.36%，盾安环境-5.90%，盛剑环境-5.46%，皖仪科技-5.30%。

1.2. 碳市场行情（2023年5月9日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 42,317 吨，成交额 2,369,752.50 元，开盘价 56.00 元/吨，最高价 56.50 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。今日大宗协议交易成交量 100,000 吨，成交额 5,480,000.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 142,317 吨，总成交额 7,849,752.50 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 234,408,147 吨，累计成交额 10,732,025,673.34 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 20230508

CCER	北京	四川
挂牌成交量（吨）	0	25403
挂牌成交均价（元）	-	74.84
大宗成交量（吨）	25,000	46,469

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【鹏鹞环保-回购】5月8日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份数量为182.3万股，约占公司目前总股本的0.23%，最高成交价为5.81元/股，最低成交价为5.74元/股，成交总金额为1,055.10万元。

【建工修复-减持】持股5%以上股东中持环保股份减持计划于5月7日期限届满，共减持公司291.99万股，占公司目前总股本的2.0468%。

【百川股份-可转债】公司股票已有十个交易日的收盘价低于当期转股价格10.36元/股的90%（即9.32元/股），预计将触发转股价格下修条款，转股期限截止到2028年10月18日。

【金圆股份-解除质押】控股股东金圆股份所持1090万股于5月8日解除质押，占公司总股本1.40%。

【景津装备-减持】公司减持计划实施时间已过半，杨名杰通过集中竞价方式累计减持公司股份10.7万股，减持数量占公司总股本的0.0186%，卢毅通过集中竞价方式累计减持公司股份14.18万股，减持数量占公司总股本的0.0246%。杨名杰、卢毅本次减持计划尚未实施完毕。

【安源煤业-事故】公司所属丰城曲江煤炭开发公司一名员工掉入煤斗死亡。曲江公司为在产矿井，核定产能60万吨/年，占公司生产矿井总核定生产能力的24.90%；截至2023年3月31日实现营业收入17,658.49万元，占公司营业收入的10.59%（未经审计）。

【侨银股份-中标】公司收到贵州省都匀经济开发区环境提升服务一体化项目中标通知书，金额2,924.7万元/年，特许经营期限25年。

【ST大洲-股份冻结】第一大股东大连和升所持1.08亿股全部冻结，持股5%以上的股东尚衡冠通所持4474.17万股全部冻结。

【海天股份-减持】持股5%以上股东和邦集团计划15个交易日后的6个月内通过集中竞价，拟减持公司股份数量不超过2,770.56万股，减持比例不超过公司总股本的6%，且保证连续90个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份不超过公司总股本的1%，通过大宗交易方式减持股份不超过公司总股本的2%。

【中航泰达-大宗交易】以3.70元成交48.60万股，占流通股比0.4773%，占总股本比0.3472%，总成交金额179.82万元。

3. 行业新闻

3.1. 生态环境部、发改委印发《危险废物重大工程建设总体实施方案（2023-2025年）》

5月8日，生态环境部、发改委联合印发《危险废物重大工程建设总体实施方案（2023-2025年）》（以下简称《方案》），推动建设国家危险废物环境风险防控技术中心、6个区域性危险废物环境风险防控技术中心和20个区域性特殊危险废物集中处置中心。国家技术中心建设要加强科研用房、科研设施和实验仪器装备等保障进行建设。区域技术中心要围绕打造区域个性化科技创新平台和高水平政策研究智库进行建设，规划东北、华东、华中、华南、西南、西北等6个区域技术中心。20个区域处置中心将强化环境基础设施保障，有效补齐特殊类别危险废物利用处置能力短板，规划保障华北、东北、华东、华中、华南、西南和西北等区域包括特殊类别危险废物处置在内的7个综合性区域处置中心，建设保障相关区域特殊类别危险废物处置的13个重点类别区域处置中心。

3.2. 生态环境部调研组赴绵阳调研无废城市建设

生态环境部固废与化学品司副司长温雪峰带队来绵阳调研，先后前往绵阳城市规划展览馆、中科绵投环境服务有限公司、绵阳东江环保科技有限公司等地，调研生活垃圾焚烧发电、污泥处置、餐厨垃圾处置、医疗废物处置项目建设及运行情况，投融资情况。

3.3. 江苏省政府公布《2022年江苏省生态环境状况公报》

5月9日，江苏省政府发布《2022年江苏省生态环境状况公报》。2022年，江苏省PM2.5年均浓度实现2013年以来“九连降”，连续两年以省为单位达到国家空气质量二级标准；国考断面年均水质达到或好于Ⅲ类比例首次突破90%，达到优级水平。长江干流江苏段水质连续5年保持Ⅱ类，太湖连续15年实现“两个确保”，并高质量实现“两保两提”新目标。近岸海域水质优良比例提高至88.9%，全省生态环境质量创新世纪以来最好水平。

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>

