

双碳环保日报

工信部公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023版）》的意见
增持（维持）

2023年05月24日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

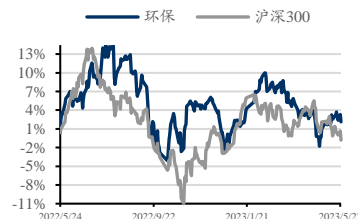
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐**：洪城环境，光大环境，瀚蓝环境，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**：鹏鹞环保，三峰环境，盛剑环境，再升科技，卓越新能。
- **工信部水利部发布征集2023年国家工业节水工艺、技术和装备的通知**。征集范围重点包括钢铁、石化化工、纺织染整、造纸、食品、皮革、制药、建材、有色金属、机械、煤炭、电力等工业行业废水循环利用、高效冷却或洗涤、高耗水生产工艺替代、用水智能管控、非常规水利用、节水减污降碳协同节水工艺、技术和装备。关注水务板块投资机会。
- **环境运营资产估值提升的本质？自由现金流改善！推荐水务固废天然气+半导体治理**。股票估值较单体资产/reits产品估值有1.7倍差距，较海外龙头2~3倍差距主要系现金流不同所致，21年起资本开支下降&投运项目增多，自由现金流连续2年大幅改善。23年预计将自由现金流转正元年，运营资产分红有望提升，价值重估开启。**1) 水务：低估值+高分红+稳定增长**。重点推荐【洪城环境】高分红兼具稳定增长，2022-2023年承诺分红≥50%，2022年股息率5.18%，净现比提至2.31，自由现金流转正。预计2023-2025年复增10%，对应2023年PE 8.7；**建议关注【鹏鹞环保】** PB(LF)仅1.09，出售资产一级市场接近翻倍定价，在手现金9亿市值47亿，转型潜力大。**2) 垃圾焚烧：现金流改善+行业整合+设备出海**。重点推荐【光大环境】固废龙头恒强，运营占比提升+国补回笼+资本开支下降，现金流改善在即，PB0.46倍，2017年以来分红维持30%左右，2022年股息率6.80%，对应2023年PE 4.3；【瀚蓝环境】国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计2023-2025年复增15%，对应2023年PE 12.1。**建议关注【三峰环境】**国补加速，2022年净现比提至1.6倍，自由现金流转正。设备发力海外市场，对应2023年PE 10.5。（估值日期：2023/5/10）。
- **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，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，UCOME 迎替代性成长良机。**建议关注【卓越新能】**。②**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：中特估专题 1**：低估值+高股息+现金流改善，一带一路助力，水务固废资产价值重估。
- **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

《湖南省大气污染防治攻坚行动计划（2023-2025年）征求意见稿》

2023-05-23

《锂价回升回收盈利能力波动，行业规范化发展逐步推进》

2023-05-22

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情.....	4
1.2. 碳市场行情（2023年5月23日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 工信部公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023版）》的意见.....	6
3.2. 河南省《陶瓷工业大气污染物排放标准》公开征求意见.....	6
3.3. 河南省生态环境厅《关于“双碳”目标下我省工业企业加快转型的提案》的答复.....	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 20230522	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情

环保指数: -1.16%

沪深 300: -1.41%

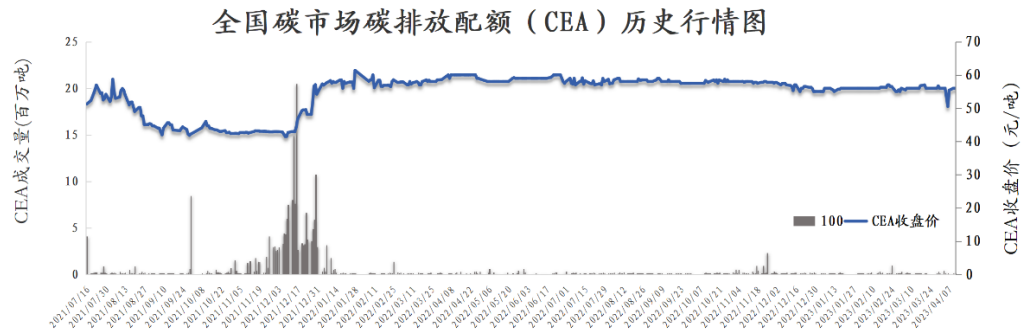
涨幅前 5 名: 杭州热电+10.00%, 华控赛格+9.97%, 雪迪龙+6.02%, 清水源+5.76%, 宇通重工+4.06%。

跌幅前 5 名: 中环装备-9.98%, 兴源环境-6.71%, 同济科技-6.12%, 惠城环保-5.08%, 中材节能-4.53%。

1.2. 碳市场行情 (2023 年 5 月 23 日)

今日全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议交易成交量 49,813 吨, 成交额 2,789,633.00 元, 开盘价 56.50 元/吨, 最高价 57.00 元/吨, 最低价 56.00 元/吨, 收盘价 56.00 元/吨, 收盘价较前一日下降 2.12%。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额 (CEA) 总成交量 49,813 吨, 总成交额 2,789,633.00 元。截至今日, 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 235,355,582 吨, 累计成交额 10,785,514,169.34 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 20230522

	CCER	深圳	天津	四川
挂牌成交量（吨）		1802	3948	412
挂牌成交均价（元）		60.2		142.83
大宗成交量（吨）		10000		

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【上海凯鑫-权益分派】以截至 2022 年 12 月 31 日总股本 63,783,466 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 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。

【宝丽洁-设立合资公司】公司拟与唐山市洁洁环保科技有限公司共同出资设立北京双洁环保科技有限公司（以工商行政管理机关核定为准），注册地为北京市，注册资本为 600 万元人民币，其中唐山市洁洁环保科技有限公司出资人民币 420 万元，占注册资本的 70%，江苏保丽洁环境科技股份有限公司出资人民币 180 万元，占注册资本的 30%。

【艾布鲁-权益分派】以公司现有的总股本 120,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发现金股利 3,600,000.00 元（含税），剩余未分配利润结转至以后年度，不送红股，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，合计转增股本 36,000,000 股。

【国林科技-权益分派】以公司现有总股本 184,015,879 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），共派发现金 3,680,317.58 元，不送红股，不以公积金转增股本。

【中兰环保-权益分派】以 2022 年 12 月 31 日的总股本 99,094,000 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金 4,954,700 元（含税），本次利润分配不进行资本公积转增股本，不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配。

【久吾高科-合同签订】江苏久吾高科技股份有限公司全资子公司西藏久吾新材料科技有限公司与西藏阿里麻米措矿业开发有限公司签署了《西藏自治区改则县麻米措盐湖锂硼矿开采项目铝系锂吸附剂材料购销合同》。根据合同约定，麻米措矿业拟向西藏久吾采购铝系锂吸附剂材料，第一批次采购总价为人民币 87,920,000 元（含增值税），收到第一批次货物后，确定后续批次供货量及采购金额。

【路德环境-合同签订】路德环境科技股份有限公司于近日与中核环保工程有限公司签订了《连云港碱渣治理与资源化利用创新示范项目 A 工艺运行专业分包合同》，标的金额：517,978,681.95 元（暂定额）。

【新疆火炬-权益分派】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 141,500,000 股为基数，每股派发现金红利 0.21 元（含税），共计派发现金红利 29,715,000 元（含税）。

【楚环科技-权益分派】以 2022 年 12 月 31 日总股本 80,373,500 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.20 元（含税），共计派发现金红利 9,644,820.00 元（含税）。本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本。

【杭州热电-交易异常波动】截至 2023 年 5 月 23 日，公司收盘价格为 30.92 元/股，根据中证指数有限公司发布的数据显示，截至 2023 年 5 月 23 日，公司滚动市盈率为 58.20 倍，明显高于行业平均值。公司股票价格短期涨幅较大，估值较高。

【海天股份-股东减持】本次权益变动后，和邦集团合计持有海天水务集团股份有限公司股份从 29,680,000 股减少至 23,087,900 股，占公司总股本比例从 6.42758%减少至 4.99998%，权益变动比例累计达到 1.42760%。和邦集团的持股比例下降至 5%以下，不再是公司持股 5%以上的股东。

【山西焦化-权益分派】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,562,121,154 股为基数，每股派发现金红利 0.2 元（含税），共计派发现金红利 512,424,230.80 元。

【泰达股份-担保】公司及控股子公司提供担保的余额为 81.50 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 147.94%，对负债率超过 70%的控股子公司提供担保的余额为 44.55 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 80.86%。

【青达环保-大宗交易】以 24.00 元成交 8.40 万股，占流通股比 0.1362%，占总股本比 0.0887%，成交额 201.60 万元。

3. 行业新闻

3.1. 工信部公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023 版）》的意见

为深入贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和决策部署，充分发挥标准在推进工业领域碳达峰碳中和工作的引领和规范作用，2023 年 5 月 22 日，工业和信息化部科技司公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023 版）》（征求意见稿）的意见，提出工业领域碳达峰碳中和标准体系框架，规划了相关标准的研制方向，注重与现有工业节能与综合利用标准体系、绿色制造标准体系的有效衔接。希望通过加快相关标准制定、持续完善标准体系，推进工业领域向低碳、零碳发展模式转变。

3.2. 河南省《陶瓷工业大气污染物排放标准》公开征求意见

河南省生态环境厅 5 月 22 日起就《陶瓷工业大气污染物排放标准》公开征求意见，本文件规定了陶瓷工业大气污染物排放控制要求、监测和监督管理要求。适用于现有陶瓷工业企业的大气污染物排放管理，以及陶瓷工业建设项目的环境影响评价、环境保护

设施设计、竣工环境保护验收、排污许可证核发及其投产后的大气污染物排放管理。

3.3. 河南省生态环境厅《关于“双碳”目标下我省工业企业加快转型的提案》的答复

答复中指出：一、实施减污降碳协同增效：省委、省政府高度重视碳达峰碳中和工作，成立了由省委、省政府主要领导任组长的碳达峰碳中和领导小组，印发了《河南省碳达峰实施方案》《实施绿色低碳转型战略工作方案》等，制定“1+10+8”政策体系；二、积极推进无废城市建设：会同有关省直部门印发了《河南省“无废城市”建设实施方案》，健全固体废物政策制度体系，提升工业固体废物综合利用水平，促进生活源固体废物源头减量，建设黄河流域“无废城市”示范区；三、积极推动企业清洁生产：加大清洁生产新技术、新工艺、新装备的推广应用力度，谋划一批绿色低碳战略新兴产业项目，是加快优化产业布局、调整产业结构，推动工业绿色低碳高质量发展的重要方式。四、加大财税金融支持力度：我省高度重视大气污染防治工作，不断加大财政投入，2020年以来，中央和省级财政已累计投入近50亿元，支持工业企业深度治理、挥发性有机物治理、燃煤污染控制，促进企业绿色低碳转型发展。

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>

