

## 环保行业点评报告

# 《2022年北京市生态环境状况公报》发布，生态环境质量实现持续改善

增持（维持）

2023年05月31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，盛剑环境，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。
- **建议关注：**鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。
- 《国家水网建设规划纲要》印发，推进水网建设理顺价格机制。《纲要》提出，到2025年，建设一批国家水网骨干工程；到2035年，基本形成国家水网总体格局。国新办表示在投资政策的具体安排上，1) 加大投资支持力度，保持中央预算内投资合理强度，2) 深化投融资改革，落实水价标准和收费制度；加快水网供水价格改革。
- **低估值+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。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 8.69。建议关注【鹏鹞环保】PB(LF)仅1.07，出售资产一级市场接近翻倍定价，在手现金9亿市值46亿，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，PB0.41倍，2017年以来分红维持30%左右，2022年股息率6.80%，对应2023年PE 3.86；【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 11.92。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 9.9。（估值日期：2023/5/26）
- **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：重点推荐**半导体制程废气处理【盛剑环境】**；【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；【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。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：**2023M4 环卫新能源销量提速，期待试点城市落地；重点推荐【宇通重工】【福龙马】，建议关注【盈峰环境】。盛剑环境：泛半导体国产替代趋势下成长加速，纵横拓展打造新增长极。锂电回收行业跟踪周报：锂价回升回收盈利能力波动，行业规范化发展逐步推进。
- **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

《山东省生态环境厅等七部门印发减污降碳协同增效实施方案，进一步落实碳达峰》

2023-05-31

《点源、线源、面源、内源同治，安徽推动巢湖水质实现历史性好转》

2023-05-30

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 5 月 31 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 5 月 31 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	5
3.1. 《2022 年北京市生态环境状况公报》发布，生态环境质量实现持续改善.....	5
3.2. 湖南省住房城乡建设领域大气污染防治攻坚实施方案.....	5
3.3. 《2022 中国海洋生态环境状况公报》发布.....	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 20230530.....	4

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年5月31日）

环保指数：-1.27%

沪深300：-1.02%

涨幅前5名：百川畅银+6.79%，\*ST京蓝+4.69%，美埃科技+4.19%，惠城环保+3.73%，佳华科技+3.56%。

跌幅前5名：袞矿能源-9.23%，钱江水利-7.34%，宇通重工-5.18%，美能能源-4.93%，ST星源-4.72%。

### 1.2. 碳市场行情（2023年5月31日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 17107 吨，成交额 1000740.01 元，开盘价 58.01 元/吨，最高价 59.00 元/吨，最低价 58.01 元/吨，收盘价 58.50 元/吨，收盘价较前一日上涨 2.63%。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 17,107 吨，总成交额 1,000,740.01 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,382,643 吨，累计成交额 10,787,082,287.35 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 20230530

CCER	上海	深圳	天津	四川
挂牌成交量（吨）	0	0	49000	189
挂牌成交均价（元）	-	-	-	9.45
大宗成交量（吨）	5000	5000	0	8000

数据来源：碳道，东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【润邦股份-股份解除质押】本次解除质押的股份数占上市公司总股本的 5.92391%，占其在本次交易所取得的上市公司股份总数的 54.55000%。

【艾可蓝-股东减持】截至 2023 年 5 月 31 日，池州南鑫减持计划的减持时间已过半，合计减持股数 24900 股，占总股份比例的 0.03%。

【ST 奥康-股份质押】公司于 2023 年 5 月 30 日接到控股股东奥康投资通知，获悉其原质押给国信证券股份有限公司合计 101.01 万股股票已于 2023 年 5 月 30 日到期，并于当日办理了股票质押式回购交易延期购回手续。截至公告披露日，公司控股股东奥康投资及一致行动人王振滔先生累计质押股份合计 17,173.7717 万股公司股份，占其持有公司股份总数的 53.79%，占公司总股本的 23.04%。

【恒源煤电-利润分配】本次利润分配方案经公司的 2022 年年度股东大会审议通过。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,200,004,884 股为基数，每股派发现金红利 1 元（含税），共计派发现金红利 1,200,004,884 元。

【华测检验-担保】公司为子公司融资租赁提供担保，该合同租赁标的物为测试芯片相关设备，合同租赁本金为 1500 万元，截至目前已偿还本金 800.10 万元，尚未偿还本金 699.90 万元，租赁期限 36 个月，每 1 个月支付一次，目前剩余期限 19 个月。

【淮北矿业-利润分配】公司通过股东大会审议通过，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,481,037,621 股为基数，每股派发现金红利 1.05 元（含税），共计派发现金红利 2,605,089,502.05 元。

## 3. 行业新闻

### 3.1. 《2022 年北京市生态环境状况公报》发布，生态环境质量实现持续改善

5 月 29 日，北京市生态环境局发布《2022 年北京市生态环境状况公报》，全面展示十年来北京生态环境的变化。全市空气质量持续改善。细颗粒物(PM2.5)年平均浓度值在 2021 年首次达到国家二级标准的基础上再创新低。全市水环境质量持续改善。地表水主要污染指标年平均浓度值继续降低，动态消除劣 V 类水体。集中式地表水饮用水源地水质符合国家饮用水源水质标准。地下水水质保持稳定。水生态状况良好。全市土壤环境状况保持良好，土壤环境风险得到有效管控。

### 3.2. 湖南省住房城乡建设领域大气污染防治攻坚实施方案

湖南省住房和城乡建设厅近日印发《湖南省住房城乡建设领域大气污染防治攻坚实施方案》，聚焦建筑施工扬尘污染防治、道路扬尘治理、餐饮油烟污染查处，坚持标本兼治、疏堵并举，突出综合治理、系统治理，推动责任落实、措施落地，深入打好住建领域大气污染防治攻坚战。

### 3.3. 《2022 中国海洋生态环境状况公报》发布

5月29日，生态环境部召开5月例行新闻发布会。发布会上，生态环境部发布了《2022 中国海洋生态环境状况公报》。公报显示，2022年我国海洋生态环境状况稳中趋好。海水环境质量总体保持稳定，典型海洋生态系统均处于健康或亚健康状态，全国入海河流水质状况总体良好，主要用海区域环境质量总体良好。

## 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>

