

# 环保行业点评报告

## 两部门征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备!

增持（维持）

2023 年 06 月 08 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**：重庆水务，兴蓉环境，鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。
- **CCER 重启在即，支持林业碳汇等纳入碳交易市场。**5月30日，生态环境部气候司司长李高表示，目前正在抓紧启动全国统一的温室气体自愿减排交易系统各项工作，争取今年内重启 CCER，将继续支持林业碳汇等项目的核定自愿排放量进入全国碳交易市场参与交易，进行配额的清缴抵消，更好发挥市场作用和碳定价功能。国家林业和草原局副局长唐芳林表示，要深入研究林草碳汇定价制度和自愿减排碳信用价格机制，规范林草碳汇项目开发，激励引导林草碳汇产品使用。
- **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+价格改革。**重点推荐【**洪城环境**】高分红兼具稳定增长，2021-2023 年承诺分红 ≥ 50%，股息率 (TTM) 5.83%，2022 年净现比提升至 2.31，自由现金流转正。预计 2023-2025 年业绩复增 10%，对应 2023 年 PE 8.5。建议关注【**重庆水务**】【**兴蓉环境**】【**首创环保**】【**中山公用**】等。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，股息率 (TTM) 7.64%，对应 2023 年 PE4 倍；【**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 倍。建议关注【**三峰环境**】国补加速，设备发力海外市场，对应 2023 年 PE 10 倍。（估值日期：2023/6/4）
- **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**：水务行业点评：理顺价格机制推动加快国家水网建设，智慧水务&监测设备需求提速。
- **风险提示**：政策推广不及预期，财政支出低于预期，行业竞争加剧。

### 行业走势



### 相关研究

《生态环境部称年内争取重启 CCER，继续推荐水务优质资产价值重估+半导体治理》

2023-06-06

《江苏连发三文！就臭氧防治、污染天气、柴油货车污染治理提出明确要求》

2023-06-06

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 6 月 7 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 6 月 7 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 两部门征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备! .....	6
3.2. 内蒙古自治区生态环境厅公布 2023 年第一批典型案例（违反排污许可管理规定类）... ..	6
3.3. 《关中地区生活垃圾焚烧大气污染物排放标准》强制性地方标准立项公示.....	6
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 20230605 .....	4

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年6月7日）

环保指数: -0.08%

沪深 300: -0.49%

涨幅前 5 名: 赛恩斯+7.86%, ST 星源+5.41%, \*ST 京蓝+4.91%, 同济科技+4.23%, 普邦股份+4.07%。

跌幅前 5 名: 退市未来-6.76%, 美能能源-5.58%, 蒙草生态-5.38%, 泛亚微透-5.04%, 上海洗霸-4.45%。

### 1.2. 碳市场行情（2023年6月7日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 1,000 吨，成交额 58,500.00 元，开盘价 58.50 元/吨，最高价 58.50 元/吨，最低价 58.50 元/吨，收盘价 58.50 元/吨，收盘价与前一日持平。无大宗协议交易。全国碳排放配额（CEA）总成交量 1,000 吨，总成交额 58,500.00 元。全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,487,153 吨，累计成交额 10,791,641,617.35 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 20230605

CCER	上海	深圳	天津	四川
挂牌成交量（吨）	0	100	30000	556
挂牌成交均价（元）	-	58.99	-	125.47
大宗成交量（吨）	20	0	0	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【侨源股份-权益分派】以公司现有总股本 400,100,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元人民币（含税），现金分红总额 4,001.00 万元（含税），不送股、不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。

【美锦能源-担保】2023 年 6 月 7 日，公司与兴业金融租赁有限责任公司签订了《保证合同》，约定公司为控股子公司青岛美锦新能源汽车制造有限公司在兴业金融租赁有限责任公司办理的融资租赁业务提供连带责任担保，担保的租赁本金为 6,000 万元人民币，融资租赁业务租赁期限为三年。

【格林美-股份回购】本次回购的资金总额不低于 10,000 万元人民币（含）且不超过 15,000 万元人民币（含）。在回购股份价格不超过 10.29 元/股的前提下，若按回购资金总额上限和回购股份价格上限进行测算，预计可回购股份数量约为 14,577,259 股，约占公司当前总股本的 0.28%；按回购资金总额下限和回购股份价格上限测算，预计可回购股份数量约为 9,718,172 股，约占公司当前总股本的 0.19%。

【金宏气体-限售股】首次向社会公开发行人民币普通股（A 股）121,083,400 股，并于 2020 年 6 月 16 日在上海证券交易所科创板挂牌上市，发行股票完成后总股本为 484,333,400 股，其中无限售条件流通股 101,856,290 股，占公司总股本的 21.0302%，有限售条件流通股 382,477,110 股，占公司总股本的 78.9698%。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，限售股股东数量为 6 名，该部分限售股股东对应的股份数量为 221,541,700 股，占公司股本总数的 45.5021%，限售股锁定期为自公司股票上市之日起 36 个月。现锁定期即将届满，将于 2023 年 6 月 16 日起上市流通。

【淮河能源-股份减持】自本公告之日起 15 个交易日后至 2024 年 1 月 2 日，通过集中竞价交易方式，按市场价格减持不超过 77,725,221 股已回购股份（占公司总股本的 2%）。

【中兰环保-奖励性股票】根据公司 2022 年度股东大会的授权，公司于 2023 年 6 月 7 日分别召开第三届董事会第十六次会议与第三届监事会第十二次会议，审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意确定 2023 年 6 月 7 日作为首次授予日，向符合授予条件的 55 名激励对象共计授予 160.00 万股限制性股票，授予价格为 8.06 元/股。

【鹏鹞环保-权益分派】以公司当时总股本 797,165,232 股扣除公司拟回购注销的股本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。权激励限售股份数量 4,688,250 股后的 792,476,982 股为基数，向全体股东每 10 股派发人民币现金红利 1.5 元（含税）。剩余未分配利润滚存至以后年度分配；2022 年度不送股，也不以资本公积金转增股本。若未来在权益分派实施时发生总股本变动的情况，则以分配总额不变的原则按比例进行调整。2022 年度派发现金分红总



额为 792,476,982 股 × 0.15 元/股 = 118,871,547.30 元。

【苏文科-大宗交易】成交量 118 万股，占流通股比例 0.1355%，占总股本 0.0934%，成交金额 623.04 万元，平均成交 5.28 元，收盘价 6.09 元。

【众合科技-大宗交易】成交量 773 万股，占流通股比例 1.4095%，占总股本 0.3777%，成交金额 6439.09 万元，平均成交 8.33 元，收盘价 8.30 元。

【华骐环保-大宗交易】成交量 25 万股，占流通股比例 0.2621%，占总股本 0.1892%，成交金额 282.25 万元，平均成交 11.29 元，收盘价 11.52 元。

【青达环保-大宗交易】成交量 9 万股，占流通股比例 0.1459%，占总股本 0.0951%，成交金额 220.14 万元，平均成交 24.46 元，收盘价 25.94 元。

【英科再生-大宗交易】成交量 21 万股，占流通股比例 0.2939%，占总股本 0.1560%，成交金额 639.82 万元，平均成交 30.42 元，收盘价 30.98 元。

【青达环保-大宗交易】成交量 12.24 万股，占流通股比例 0.1985%，占总股本 0.1293%，成交金额 299.39 万元，平均成交 24.46 元，收盘价 25.94 元。

【青达环保-大宗交易】成交量 24.24 万股，占流通股比例 0.3930%，占总股本 0.2560%，成交金额 592.91 万元，平均成交 24.46 元，收盘价 25.94 元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 两部门征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备!

工信部生态环境厅发布关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知，聚焦持续深入打好污染防治攻坚战和国家生态环境保护主要指标要求，强化创新驱动，突破环保装备关键核心技术工艺以及配套零部件、材料、药剂等领域的技术瓶颈，加强先进适用环保装备在冶金、化工、建材、轻工、纺织、电镀等重点领域的推广应用，不断提升环保装备标准化、成套化、自动化、绿色化水平。

#### 3.2. 内蒙古自治区生态环境厅公布 2023 年第一批典型案例（违反排污许可管理规定类）

为发挥典型案例的示范引导作用，现公布一批共 4 件违反排污许可管理规定典型案例。对办案单位包头市生态环境综合行政执法支队、阿拉善盟额济纳旗生态环境综合行政执法大队、巴彦淖尔市乌拉特后旗、乌海市海南区生态环境部门及相关办案人员提出表扬。

#### 3.3. 《关中地区生活垃圾焚烧大气污染物排放标准》强制性地方标准立项公

示

为了改善关中地区大气环境质量，经研究，陕西省生态环境厅拟制定《关中地区生活垃圾焚烧大气污染物排放标准》强制性地方标准，现面向社会进行公示，反馈意见和建议截止时间为 2023 年 6 月 13 日。

#### 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>

