

# 环保行业点评报告

## 两部门关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知

增持（维持）

2023 年 06 月 10 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

- 《两部门征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备! 》  
2023-06-09
- 《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

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 6 月 9 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 6 月 9 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 两部门关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知 .....	6
3.2. 《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 .....	7
3.3. 河北不断健全生态环境监测网络，提高监测数据质量，完善监控预警机制 .....	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 20230608 .....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年6月9日）

环保指数: +0.05%

沪深 300: +0.43%

涨幅前 5 名: 祥龙电业+10.06%, 金海高科+9.97%, 佳华科技+7.37%, 超越科技+6.25%, 仕净科技+6.03%。

跌幅前 5 名: ST 星源-5.00%, \*ST 美尚-4.57%, 恒誉环保-3.32%, 辽宁能源-3.14%, 聚光科技-3.08%。

### 1.2. 碳市场行情（2023年6月9日）

全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议交易成交量 1000 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, 收盘价较前一日下跌 0.17%。大宗协议交易成交量 100,000 吨, 成交额 4,296,000.00。今日全国碳排放配额 (CEA) 总成交量 101,000 吨, 总成交额 4,354,500.00 元。全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 235,588,713 吨, 累计成交额 10,796,028,933.35 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 20230608

CCER	四川
挂牌成交量 (吨)	7
挂牌成交均价 (元)	52.51
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

【中建环能-利润分配】2022 年度利润分配预案: 以公司最新总股本 675,708,786 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.57 元 (含税), 共计派发现金红利人民币 38,515,400.80 元 (含税)。

【福鞍股份-股权质押】中科实业及其一致行动人福鞍控股有限公司持有公司股份 193,378,183 股, 本次解除质押股份 944 万股, 占中科实业及其一致行动人所持股份的 4.88%, 占公司总股本的 3.07%; 本次质押股份 944 万股, 占中科实业及其一致行动人所持股份的 4.88%, 占公司总股本的 3.07%。

【高能环境-股东高管增减持】北京高能时代环境技术股份有限公司董事陈望明先生。2023 年 6 月 9 日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 120,000 股, 增持金额 1,087,200.00 元。增持后持股数量 11,270,098 股, 持股比例 0.47%。

【高能环境-担保】北京高能时代环境技术股份有限公司为靖远高能担保金额不超过人民币 11,500 万元, 其中续授信担保额度 10,500 万元, 新增授信担保额度 1,000 万元; 为高能鹏富担保金额合计不超过人民币 6,000 万元, 其中续授信担保额度 4,000 万元, 新增授信担保额度 2,000 万元; 为贺州绿电担保金额不超过人民币 300 万元, 为新增授信担保额度; 为鑫盛源担保金额不超过人民币 800 万元, 为续授信担保额度; 为嘉天禾担保金额不超过人民币 2,000 万元, 为新增授信担保额度; 为江西鑫科担保金额不超过人民币 15,000 万元, 为新增授信担保额度。综上, 公司为上述公司担保实施后, 续授信担保额度不会导致公司对外担保总额增加, 新增授信担保额度导致公司对外担保总额合计增加 20,300 万元。

【ST 龙净-员工持股】公司第六期员工持股计划已通过公司回购股份划转及二级市场购入的方式完成过户及购买: 通过回购股份取得 6,650,718 股, 均价为 10.51 元/股; 通过二级市场购买 848,400 股, 均价为 12.05 元/股; 共计 7,499,118 股, 占公司总股本

的 0.70%，均价为 10.68 元/股。第六期员工持股计划存续期为 48 个月，将于 2023 年 6 月 13 日到期。公司决定将第六期员工持股计划存续期展期 6 个月，即存续期延长至 2023 年 12 月 13 日。

【东湖高新-利润分配】公司 2022 年年度利润分配方案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.26 元（含税）。

【中国天楹-股东高管增减持】平安人寿、平安置业和中平国瑀作为一致行动人，合计拟减持其持有公司不超过 88,332,205 股股份。

【新奥股份-股权质押】新奥控股投资股份有限公司持有 430,737,451 股公司股份，占公司总股本的 13.90%，本次股份解除质押股数为 58,000,000 股，占其所持股份比例 13.47%，占公司总股本比例 1.87%，解除质押时间 2023 年 6 月 8 日。

【新源环保-股东高管增减持】季献华先生、季勤先生、苏海娟女士拟通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过 4,300,000 股，合计占公司总股本的比例不超过 2.844%。

【光华环能-股权激励】无锡华光环保能源集团股份有限公司有 242 名激励对象满足本期全部解除限售条件，本期可解除限售的限制性股票数量共计 8,435,275 股（以中登公司实际登记数量为准），占目前公司股本总额的 0.89%。

【中兰环保-股东高管增减持】公司监事汪伯元先生持有公司股份 720,500 股，占公司总股本比例 0.7271%，计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 30,000 股，占公司总股本比例 0.0303%。

【苏交科-大宗交易】成交量 58.7 万股，占流通股比例 0.0674%，占总股本 0.0465%，成交金额 315.81 万元。

【东华能源-大宗交易】成交量 232 万股，占流通股比例 0.1590%，占总股本 0.1472%，成交金额 1914.00 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 278.25 万元。

【青达环保-大宗交易】成交量 11.3 万股，占流通股比例 0.1832%，占总股本 0.1194%，成交金额 263.96 万元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 两部门关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知



为贯彻落实《“十四五”工业绿色发展规划》《环保装备制造业高质量发展行动计划（2022-2025年）》有关工作部署，加快先进环保装备研发和应用推广，提升环保装备制造业整体水平和供给质量，为生态文明建设提供有力支撑，现组织开展2023年国家鼓励发展的重大环保技术装备征集工作。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. 《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。根据全国排污许可证管理信息平台上我省生活垃圾焚烧企业废气年排放量申报情况，西安市已建成生活垃圾焚烧企业全年排放颗粒物、二氧化硫和氮氧化物的总量分别为34.6吨、348.1吨和1513.5吨。因此，我省亟需开展关中地区生活垃圾焚烧大气污染物排放地方标准制定工作，制定严于国标的地方标准，为环境容量已近饱和和关中地区大气污染控制工作提供有效抓手。

### 3.3. 河北不断健全生态环境监测网络，提高监测数据质量，完善监控预警机制

河北省将着力完善三级监测体系建设和构建环境监测数据质量监督机制，建设集智能化、现代化、信息化于一体的省级生态环境监测实验室。同时，加强雄安新区及白洋淀流域生态环境监测，加强北戴河等区域海洋生态环境监测；加强环境监测预警能力建设，在实现监测监控规范化、标准化基础上，推进监控预警的精细化、自动化、智能化发展。

## 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>

