

双碳环保日报

《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知（征求意见稿）》发布

增持（维持）

2023年06月12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

《两部门关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知》

2023-06-10

《长三角区域生态环境保护协作小组第三次工作会议召开》

2023-06-09

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 6 月 12 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 6 月 12 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	8
3.1. 生态环境部办公厅公开征求《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知（征求意见稿）》通知	8
3.2. 四川省印发《关于加强绿色低碳技术、装备、产品推广应用的通知》	8
3.3. 深圳市发展和改革委员会关于开展 2023 年深圳市绿色低碳技术、设备（产品）征集工作的通知	8
4. 风险提示	9

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 20230609.....	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023年6月12日）

环保指数: -0.61%

沪深 300: +0.20%

涨幅前 5 名: 盘江股份+4.89%, 再升科技+4.37%, 盾安环境+4.02%, 水发燃气+3.82%, 顺控发展+3.60%。

跌幅前 5 名: 百川畅银-11.06%, 冠中生态-6.30%, *ST 京蓝-4.76%, 超越科技-4.72%, *ST 博天-4.33%

1.2. 碳市场行情（2023年6月12日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 291,000 吨，成交额 16,587,000.00 元，开盘价 57.00 元/吨，最高价 57.00 元/吨，最低价 57.00 元/吨，收盘价 57.00 元/吨，收盘价较前一日下跌 2.56%。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 291,000 吨，总成交额 16,587,000.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,879,713 吨，累计成交额 10,812,615,933.35 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 20230609

CCER	四川
挂牌成交量 (吨)	6
挂牌成交均价 (元)	45.82
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

【劲旅环境-利润分配】股东大会审议通过, 公司 2022 年年度利润分配方案为: 现有总股本 111,393,348 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金 (含税)。

【高能环境-增持】公司董事吴秀姣女士于 2023 年 6 月 12 日以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持 10000 股, 平均价格为 9.05 元/股, 增持比例 0.001%, 增持后持股 1,231,964 股, 持股比例 0.08%。

【同济科技-重大合同】全资子公司上海同济建设有限公司收到长三角西岑科创经济发展 (上海) 有限公司发出的中标通知书, 中标上海市青浦区金泽镇西岑社区 25-02、25-05 地块动迁安置房项目 (北地块) 工程, 中标价格 51,618.7254 万元, 中标工期 731 日历天, 上海同济建设有限公司已就该项目与发包方签订合同。

【德创环保-流通股解禁】2022 年限制性股票激励计划中 219.20 万股股票于 2023 年 6 月 19 日解禁上市流通。

【泰达股份-战略合作】公司与华润资产签署合作框架协议。

【美埃科技-利润分配】股东大会审议通过, 公司 2022 年年度利润分配方案为: 以 134,400,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.10 元 (含税), 共计派发现金红利 13,440,000.00 元。

【伟明环保-股权激励】公司董事会审议确定本激励计划的首次授予日为 2023 年 6 月 12 日, 同意以 9.21 元/股的授予价格向 159 名激励对象授予 1,043.00 万股限制性股票。

【海峡环保-减持】上海瑞力新兴产业投资基金 (有限合伙) 于 2023/4/6-2023/6/8 期间, 通过集中竞价交易方式减持公司 519.75 万股, 减持比例 0.97%, 减持价格区间 5.70-6.47 元/股, 减持总金额为 31,129,857.40 元, 减持完成后当前持股比例为 0.00%。

【金圆股份-其他】控股子公司江西新金叶实业有限公司和江西汇盈环保科技有限公司考虑到年度工作计划安排、设备检修更新及停工清槽等原因，江西新金叶和江西汇盈决定自 2023 年 04 月 13 日起实施停产，预计停产 2 个月。

【德林海-利润分配】股东大会审议通过，公司 2022 年年度利润分配方案为：向全体股东每 10 派 1.9 元转 4 股。

【电投能源-投资】电投能源公告，投资建设科尔沁 40MW 整区屋顶分布式光伏试点项目一期 10MW 项目，项目动态总投资为 5239.82 万元。

【玉禾田-重大合同】全资子公司深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司近日收到深圳市龙华区观湖街道办事处城市管家项目的《中标通知书》，中标总金额约 10.3 亿元。

【东方园林-担保】公司全资子公司罗定市第二生活污水处理有限公司和始兴县香山家园污水处理有限公司因生产经营的需要，与广东绿金融资租赁有限公司开展融资租赁业务，合计融资 3,100 万元，其中罗定二污融资 1500 万元，始兴香山融资 1600 万元；次提供担保前，中山环保及其下属公司可用担保额度为 31,862.09 万元；本次担保后，中山环保及其下属公司可用担保额度为 28,762.09 万元，担保期限：主合同承租人履行债务期限届满之日起三年，本次为全资子公司提供担保，不存在反担保。

【昊华能源-利润分配】股东大会审议通过，以 1,439,997,926 股为基数，每股派发现金红利 0.34 元（含税），共计派发现金红利 489,599,294.84 元

【众合科技-投资】控股子公司海纳股份与浙江省浦江经济开发区管理委员会签署《半导体级抛光片生产线项目投资框架协议》，拟 20 亿元投建半导体级抛光片生产线项目。项目分两期建设，一期项目投资 10 亿元，分两个子项目进行投资。

【倍杰特-利润分配】股东大会审议通过，以公司截至 2022 年 12 月 31 日总股本 408,763,660 股为基数，向全体股东每 10 股派现金 1.00 元（含税），合计派发现金红利 40,876,366 元（含税）。

【兰花科创-利润分配】股东大会审议通过，以 142,400,000 股为基数，向全体股东每股派发现金红利 1 元（含税），每股派送红股 0.3 股，共计派发现金红利 142,400,000 元，派送红股 342,720,000 股，本次分配后总股本为 1,485,120,000 股。

【高能环境-担保】被担保人：杭州新材料、杭州结加、清远结加、襄阳结加、唐山结加、重庆结加，拟为资产池业务提供质押担保金额合计不超过 10,000 万元，其中为重庆结加担保额度不超过 1,000 万元。截至 2023 年 6 月 8 日，公司实际为上述公司提供的担保余额合计为 28,594.98 万元。

【日出东方-投资】董事会审议通过了《日出东方控股股份有限公司关于设立东辛分公司的议案》，该分公司许可经营范围为电热食品加工设备生产。本次设立分公司是为实现公司整体发展规划、拓展公司业务、优化战略布局。

【中创环保-持股计划】公司预计无法满足第三个解锁期的业绩考核要求，决定终止实施公司第二期员工持股计划，与之配套的《公司第二期员工持股计划管理办法》等文件一并终止。公司后续将择机出售股票，返还员工本金及利息，剩余资金归属于公司，确认资本公积。

【百川畅银-股权激励】董事会审议通过了《关于向 2023 年限制性股票激励计划首次拟激励对象授予限制性股票的议案》，同意以 2023 年 6 月 12 日为首次授予日，以 13.546 元/股的价格向符合条件的 157 名激励对象授予 260.32 万股第二类限制性股票。

【节能铁汉-发行股份】关于以简易程序向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复，发行对象为诺德基金管理有限公司、财通基金管理有限公司，发行对象不超过 35 名特定对象，拟认购金额为 2.11 元/股，不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十，用于合肥园博园景观绿化工程-2 标段项目、井冈山茨坪景区雨污水管网改造提升及挹翠湖水系治理工程 EPC 项目、上饶市广丰区丰溪河流域生态环境系统整治及生态价值实现项目——西溪河水环境综合治理工程一期项目。

【节能国祯-质押】安徽国祯集团股份有限公司，质押 1,250 万股，占其所持股份比例 10.68%，占公司总股本比例 1.79%，起始日 2023 年 6 月 8 日，到期日 2024 年 6 月 6 日，质权人中原证券股份有限公司，用于融资；质押 722 万股，占其所持股份比例 6.17%，占公司总股本比例 1.03%，起始日 2023 年 6 月 9 日，到期日 2024 年 6 月 7 日，质权人中航证券有限公司，用于融资；质押 1,804 万股，占其所持股份比例 15.42%，占公司总股本比例 2.58%，起始日 2023 年 6 月 9 日，到期日 2024 年 6 月 7 日，质权人中航证券有限公司，用于融资；合计 3,776 万股，占其所持股份比例 32.28%，占公司总股本比例 5.40%；累计质押 6,799 万股，占其所持股份比例 58.12%，占公司总股本比例 9.73%。

【苏交科-大宗交易】成交量 42.1 万股，占流通股比例 0.0483%，占总股本 0.0333%，成交金额 244.18 万元。

【东华能源-大宗交易】成交量 53 万股，占流通股比例 0.0363%，占总股本 0.0336%，成交金额 451.03 万元。

【华骐环保-大宗交易】成交量 32.13 万股，占流通股比例 0.3368%，占总股本 0.2432%，成交金额 356.96 万元。

3. 行业新闻

3.1. 生态环境部办公厅公开征求《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知（征求意见稿）》通知

为贯彻落实《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》，深化危险废物规范化环境管理评估，强化危险废物全过程信息化环境管理，全面提升危险废物规范化环境管理水平，严密防控危险废物环境风险，通知：一、持续深化危险废物规范化环境管理评估工作：突出评估重点，严格指标要求；强化改革创新，完善评估体系；加强指导帮扶，提升评估效能。二、运用信息化手段提升危险废物规范化环境管理水平；实行电子标签，规范源头管理；运行电子联单，规范转移跟踪；推行电子证照，规范末端管理；构建全国“一张网”，强化对接与应用；三、强化危险废物规范化环境管理评估结果应用：加强正向激励；严格监督管理；营造良好氛围。

3.2. 四川省印发《关于加强绿色低碳技术、装备、产品推广应用的通知》

为深入贯彻碳达峰碳中和重大战略决策，四川省经济和信息化厅等 10 部门联合印发《关于加强绿色低碳技术、装备、产品推广应用的通知》，聚焦六大重点任务，强化“四项保障”，进一步加强绿色低碳技术、装备、产品推广应用，为促进绿色低碳产业发展壮大，全面推动能源资源节约、生态环境保护 and 循环经济发展确立“任务书”并绘制“施工图”。《通知》指出，到 2025 年，全省绿色低碳技术、装备、产品创新能力进一步增强，供给能力显著提升，并逐步成为市场主流，市场占有率大幅提高，支持绿色低碳技术、装备、产品推广应用的制度政策体系和体制机制基本健全，带动重点领域绿色低碳转型取得明显成效，基本形成绿色低碳的生产方式和生活方式。《通知》强调，要抓好加强绿色低碳技术供给、强化绿色低碳装备供给、扩大绿色低碳产品供给、大力促进供需精准对接、加快建立完善供给平台、全面加强示范引领带动等六大重点任务。同时，就如何取得实效，提出了强化政策支持、加强监督管理、加强组织领导、加强宣传交流等四项保障要求。

3.3. 深圳市发展和改革委员会关于开展 2023 年深圳市绿色低碳技术、设备（产品）征集工作的通知

为加快绿色低碳技术推广应用，深挖重点领域节能降碳潜力，助力我市以先行示范标准推进碳达峰碳中和，现面向全市公开、广泛征集一批先进适用绿色低碳技术、设备（产品），择优发布《深圳市绿色低碳技术、设备（产品）推广目录（2023 年版）》。

征集要求:一是符合国家和我市绿色低碳产业政策、相关标准和技术规范,符合国家和我市质量、安全、节能、环保等方面的标准和要求;二是知识产权明晰,有相关的专利、成果鉴定、检测报告等证明材料;三是具有先进性、适用性和创新性,对应行业普及率50%以下,有连续正常运行一年以上成功实施的典型案例2个以上,在深圳范围内具有较好的推广和应用前景,并附第三方验收报告等相关证明;四是技术原理明晰,支撑材料及数据翔实可靠,报告编制完善合规;五是具有较好的经济效益、社会效益、能源资源和污染治理或环境修复效果,需有准确的核算数据和方法等。

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>

