

## 环保行业点评报告

# 贵州省发改委等六部门印发《贵州省全面深化价格机制改革助力实现碳达峰行动方案》

增持（维持）

2023年06月27日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 朱自尧

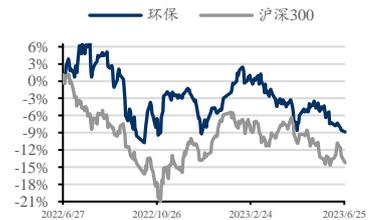
执业证书：S0600121080040

zhuzy@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **重点推荐：**洪城环境，光大环境，仕净科技，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，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。
- **新能源汽车车辆购置税减免政策延续，叠加全面电动化试点推进，环卫电动化持续受益。**三部门近日明确延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，从执行到2023年12月31日延长至2027年12月31日，延长4年。其中，2024年1月1日至2025年12月31日免征车辆购置税，即前两年继续免征；2026年1月1日至2027年12月31日减半征收车辆购置税，后两年减半征收。实行延长政策，2024—2027年减免车辆购置税规模总额将达到5200亿元。
- **关注泛半导体治理+中特估+水+压滤机投资机会。**
  - 1、细分设备龙头：**半导体：制程中的废弃物处理乃刚需、高壁垒。**a、耗材进入高端制程：**【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【华特气体】**突破电子特气新品类、制程升级；【凯美特气】**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】**制程废气处理；【国林科技】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。**光伏配套重点推荐【仕净科技】**董事长9倍购买晶科新疆拉晶厂，期待深度合作。长期优势：非硅成本+核心客户深绑定。**压滤设备：【景津装备】**压滤机龙头，加权平均ROE自2016年10%提至2022年23%，配套设备+出海打开成长空间。【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】**重金属硫酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。**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】。**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、中特估驱动，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。****a、水务：**低估/高分红/价格改革。自由现金流连续2年大幅改善。供水提价+污水顺价接轨成熟市场估值翻倍空间。【洪城环境】2020-2022年分红水平50~60%，股息率（TTM）5.9%（截至2023/6/25）。建议关注【重庆水务】【兴蓉环境】【首创环保】【中山公用】等。**b、垃圾焚烧：**现金流改善+行业整合+设备出海。【光大环境】PB（MRQ）0.38倍，2023年PE4倍（截至2023/6/25），历史分红近30%。资本开支大幅下降+国补回笼。【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年归母净利润复增15%，2023年PE11倍（截至2023/6/25）。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023年PE9倍（截至2023/6/25）。**C、天然气顺价改革+海气资源：【九丰能源】【新奥股份】【天壕环境】。**
- **最新研究：天然气行业点评：**欧洲气价将迎阶段性高峰，关注国外转口、国内消费复苏&价差修复投资机会。**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

《新能源购置税减免延期环卫电动化持续受益，继续推荐优质环保资产》

2023-06-26

《贵州省印发有色金属行业碳达峰实施方案》

2023-06-22

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 6 月 26 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 6 月 26 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 贵州省发改委等六部门印发《贵州省全面深化价格机制改革助力实现碳达峰行动方案》 .....	6
3.2. 江苏海安市政府印发《海安市节能降碳增效实施方案》 .....	6
3.3. 峨眉山生态环境局就《峨眉山市“无废城市”建设实施方案》征意 .....	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 20230620 .....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年6月26日）

环保指数: 0.21%

沪深300: -1.41%

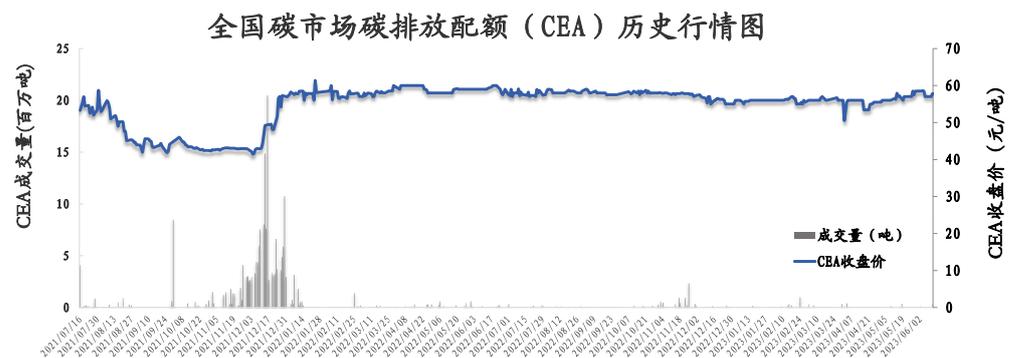
涨幅前5名: 宝馨科技+10.02%, 京城股份+10.02%, 华光环能+8.09%, 仕净科技+6.28%, 钱江水利+5.28%

跌幅前5名: 祥龙电业-7.42%, 中环装备-5.82%, 中国海诚-5.69%, \*ST京蓝-5.05%, ST金圆-4.94%

### 1.2. 碳市场行情（2023年6月26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 57,400.00 元，开盘价 57.40 元/吨，最高价 57.40 元/吨，最低价 57.40 元/吨，收盘价 57.40 元/吨，收盘价较前一日上涨 0.70%。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 57,400.00 元。全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 237,186,714 吨，累计成交额 10,882,113,292.35 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 20230620

CCER	广东	深圳	天津	四川
挂牌成交量 (吨)	0	1	17776	44
挂牌成交均价 (元)	-	80	-	95.5
大宗成交量 (吨)	120	0	0	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

**【津膜科技-股东增持】**公司本次增持计划实施期限内(即2022年12月27日至2023年6月25日),航膜科技以集中竞价方式增持公司股份4,325,200股,占公司总股本的1.43%,增持金额人民币35,082,732.00元,本次增持计划已实施完成。

**【中环装备-股份冻结】**截至本公告披露日,公司募集资金账户共冻结18,259,521.17元(含轮候冻结金额),占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的1.38%,该募集资金账户非公司日常经营用主要账户。

**【南都电源-重大合同】**公司于近日收到招标代理机构河南晟博工程管理有限公司发来的成交通知书,确认公司中标郸城县集中式共享储能电站建设项目,中标金额(含税)约为2.1亿元。占2022年公司经审计营业收入的比例约为1.79%。

**【森远股份-担保】**截至本公告之日,包含本次担保数额,公司及子公司累计对外担保总额为人民币1400万元(均为公司及子公司对全资子公司、参股公司提供的担保),占公司最近一期经审计净资产的比例为2.46%。公司无逾期担保事项。

**【创业环保-利润分配】**本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,570,418,085股为基数,每股派发现金红利0.144元(含税),共计派发现金红利226,140,204.24元。

**【天奇股份-股权转让】**公司全资子公司宁波市废旧汽车回收有限公司拟以人民币8,000万元的对价将其持有的宁波华顺永恒贸易有限公司100%股权转让给自然人袁坚焯、谢卫军。本次交易完成后,宁波回收不再持有宁波华顺股权,宁波华顺不再纳入公司合并报表范围。

**【中粮科技-大宗交易】**成交量96万股,占流通股比例0.0517%,占总股本0.0515%,成交金额741.12万元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 贵州省发改委等六部门印发《贵州省全面深化价格机制改革助力实现碳达峰行动方案》

6月25日，贵州省发展改革委等六部门印发《贵州省全面深化价格机制改革助力实现碳达峰行动方案》，《方案》提出，“十四五”期间，有利于绿色低碳发展的资源环境价格政策进一步完善，推动资源利用效率提升和生态环境改善取得积极进展。“十五五”期间，有利于绿色低碳发展的资源环境价格政策体系基本健全，形成有效激励约束价格机制，推动生产生活方式绿色转型、资源科学配置和节约高效利用取得显著成效，助力实现2030年前碳达峰目标。

#### 3.2. 江苏海安市政府印发《海安市节能降碳增效实施方案》

6月19日，江苏省海安市政府印发《海安市节能降碳增效实施方案》，《方案》共分为7个部分20条举措。一是加强源头管控。包含培育壮大绿色低碳产业、坚决遏制“两高”项目盲目发展、严格实施节能审查3条举措。二是加大可再生能源开发利用。包含持续推进太阳能多元应用、有序推进生物质能源化利用、加大地热资源开发利用力度3条举措。三是推动工业领域节能降碳。包含大力淘汰落后低效产能、持续提升重点用能产品设备能效、提升园区综合能效、推进重点行业和企业节能提效、培育绿色示范企业5条举措。四是推动建筑领域节能降碳。包含大力发展节能低碳建筑、优化建筑用能结构2条举措。五是推动交通运输领域节能降碳。包含深化运输结构绿色转型、推广节能低碳型交通工具、积极引导低碳出行3条举措。六是推动公共机构领域节能降碳。包含加快公共机构节能改造、推进用能精细化管理2条举措。七是推动其他领域节约用能。包含推动居民节约用电、推进商贸流通领域节能2条举措。

#### 3.3. 峨眉山生态环境局就《峨眉山市“无废城市”建设实施方案》征意

6月21日，乐山市峨眉山生态环境局就《峨眉山市“无废城市”建设实施方案》（征求意见稿）征求社会公众意见，《方案》提出总体目标，全面推进以“无废峨眉·清洁仙山”为引领的峨眉山市“无废城市”建设，促进经济社会绿色低碳转型，以工业固体废物、农业固体废物、生活垃圾、建筑垃圾、危险废物等为重点，努力实现源头减量和资源化利用，保障无害化处置，促进人与自然和谐共生，建设美丽峨眉。

#### 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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

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>