

## 环保行业点评报告

# 《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030年）》发布

2023年07月02日

增持（维持）

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。**
  - 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。
  - 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。
  - 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。**
    - 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。
    - 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）。
- 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

《全国生态日正式确立，我国生态环境保护迎来重大进展》

2023-06-30

《最高人民法院发布《关于贯彻实施〈中华人民共和国黄河保护法〉的意见》》

2023-06-29

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 6 月 30 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 6 月 30 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	7
3.1. 《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030 年）》发布 .....	7
3.2. 山东济南人民政府印发《济南市碳达峰工作方案》 .....	8
3.3. 甘肃省征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备 .....	8
4. 风险提示 .....	8

## 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 20230630.....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年6月30日）

环保指数: +0.61%

沪深 300: +0.54%

涨幅前 5 名: 湘潭电化+10.03%, 元琛科技+9.44%, 岳阳林纸+8.54%, 上海洗霸+6.44%, 光华科技+6.03%

跌幅前 5 名: 中毅达-10.02%, 宝馨科技-4.59%, 同济科技-4.44%, 京城股份-3.92%, 郑州煤电-3.29%

### 1.2. 碳市场行情（2023年6月30日）

全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议交易成交量 501 吨, 成交额 30,060.00 元, 开盘价 60.00 元/吨, 最高价 60.00 元/吨, 最低价 60.00 元/吨, 收盘价 60.00 元/吨, 收盘价较前一日上涨 3.48%。大宗协议交易成交量 275,748 吨, 成交额 16,544,880.00 元。全国碳排放配额 (CEA) 总成交量 276,249 吨, 总成交额 16,574,940.00 元。全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 237,685,104 吨, 累计成交额 10,911,600,809.85 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 20230630

CCER	天津	四川
挂牌成交量 (吨)	38072	46
挂牌成交均价 (元)	-	71.92
大宗成交量 (吨)	0	27695

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

**【中国天楹-担保】**公司就全资子公司成套设备公司与华夏银行签订的《流动资金借款合同》提供担保, 该合同涉及金额为 12,000 万元。公司与华夏银行南通分行签订《保证合同》, 确认公司为全部合同债务提供连带保证责任担保, 保证期间: 自主合同约定的主债务履行期届满之日起三年。

**【中国天楹-公司订单】**公司预中标南通市海安高新区农村环境长效管护项目, 涉及金额 8605.98 万元, 合同期限 3 年。

**【旺能环境-担保】**公司为全资子公司洛阳生态与兴业银行签署的《项目融资借款合同》提供担保, 该合同借款金额为 7,600 万元, 借款期限为十年。公司和兴业银行签署了 8,100 万元人民币的《最高额保证合同》, 在额度范围内为洛阳生态在该银行发生的债务提供连带责任保证。

**【宇通重工-回购进展】**公司董事会审议通过, 调整 2021 年和 2022 年股权激励计划涉及的尚未解除限售的限制性股票回购价格, 分别为 6.21 元/股和 4.56 元/股; 同时, 对部分激励对象离职、工作调整等原因, 其所获授的限制性股票进行回购, 回购价分别为 6.21 元/股和 4.56 元/股, 共计 193,337 股。当本次回购注销后, 公司有限售条件股为 346,636,778 股, 限售股合计 541,315,070 股。

**【ST 龙净-员工持股】**公司第十期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易方式累计买入 3,873,951 股, 成交总金额 63,699,910.95 元 (不含交易费用), 占比约为 0.36%。

**【淮河能源-资产重组】**公司拟收购同集团控股子公司潘集发电 100% 股权、淮浙煤电 0.43% 股权、淮浙电力 49.00% 股权。交易完成后, 潘集发电、淮浙煤电将成为公司的控股子公司, 淮浙电力将成为公司的参股公司。

**【宝泰隆-股权质押】**公司控股股东宝泰隆集团以持有的 1,200 万股公司无限售流通股向授信提供担保, 质押股数占其所持股份比例 2.69%, 占公司总股本比例 0.63%, 质押起始日为 2023 年 6 月 29 日, 当日公司股价为 3.59 元, 期限 24 个月。

**【津膜科技-股东减持】**公司收到高新公司《关于减持股份达到 1% 的告知函》, 高

新公司于2023年3月10日-2023年6月29日以集中竞价交易方式共减持津膜科技股份420万股，减持数量累计已达到总股本的1.3904%。本次减持后，高新公司持有津膜科技2,476.17万股，占总股本8.1975%。

**【天源环保-重大合同】**公司与中联宏信勘察设计有限公司作为联合体，共同与武定县城市建设开发投资有限公司签订了《楚雄州武定县城污水管网改造建设项目工程总承包合同》，合同为公司日常经营合同，暂估合同价为20,586.59万元，工期为24个月。

**【南都电源-解除质押】**公司收到杭州南都通知，该公司对所持有的部分股份办理解除质押手续，杭州南都为控股股东及一致行动人，解除股数为1653.75万股，占其所持股份比例为21.83%，占公司总股本比例1.91%。

**【久吾高科-权益分配】**公司股东大会审议通过2022年度利润分配方案：以2023年3月31日总股本122,642,024股为基数，每10派0.7，股权登记日为：2023年7月6日，除权除息日为：2023年7月7日。

**【节能铁汉-担保】**公司全资子公司铁汉建设向光大银行申请23700万元贷款，委托深圳高新投提供担保，公司为该项贷款向深圳高新投提供反担保，该事项尚未正式签订协议。

**【碧水源-签订协议】**公司与中交财务公司签订《金融服务框架协议补充协议》，在原有协议上新增“其他金融服务业务”，框定其他金融服务费额度上限为20万元。

**【新奥股份-股东减持】**王世宏先生于2023年1月4日通过集中竞价减持5万股，占总股本0.0016%，价格为15.92元/股；韩继深先生于2023年5月16、17日通过集中竞价减持35万股，占总股本0.0113%，价格为16.98-22.08元/股；张瑾女士于2023年1月10日至5月22日通过集中竞价减持3万股，占总股本0.0029%，价格为20.28-20.70元/股。其余股东未减持所持有股份。

**【金能科技-担保】**公司为全资子公司金能化学提供17,779万元保证担保，与建设银行签订《最高额保证合同》，担保期限自2022年6月9日至2027年6月9日，担保金额最高不超过人民币100,000万元；公司解除为金能化学提供的5000万元保证担保。

**【法尔胜-担保】**公司为控股子公司广泰源的7000万元银行综合授信提供连带责任保证，担保期限为债务履行期限届满日后三年止，公司与中信银行签署《最高额保证合同》。广泰源少数股东杨家军对该笔授信提供了担保，并拟与公司签订《反担保合同》，对公司本次担保提供反担保。

**【海天股份-担保】**公司为子公司资阳海天10000万元银行融资贷款提供连带责任保证担保，保证期间为主债务履行期限届满之日起三年。

**【长青集团-股权转让】**公司与中山公用签订《股权并购框架协议》，拟将公司及公司全资子公司名厨香港持有的长青环保能源(中山)有限公司100%股权和公司全资持有



的中山市长青环保热能有限公司 100%股权转让给中山公用或中山公用指定的关联方。

【兖矿能源-利润分配】公司拟确定 2023-2025 年年度利润分配方案，以中国会计准则和国际财务报告准则下税后利润数较少者为准，各会计年度现金股利总额应占扣除法定储备后净利润的约 60%，且每股现金股利不低于 0.5 元

【天壕环境-大宗交易】成交量 110 万股，占流通股比例 0.1303%，占总股本 0.1247%，成交金额 1126.4 万元。

【京源环保-大宗交易】成交量 82.06 万股，占流通股比例 0.5428%，占总股本 0.5428%，成交金额 651.52 万元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030 年）》发布

6 月 29 日，辽宁省科技厅发布方案提出：着力发展节能环保新兴产业集群，遴选和支持一批绿色低碳科技型企业；加快技术创新与工业行业绿色低碳技术融合发展，引领高碳工业流程的零碳低碳再造和数字化转型；坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，协同推动适应气候变化与生态保护修复，重点开展辽东山区森林、辽西北沙化草地、辽河口滨海湿地和海洋等生态系统的固碳增汇机制研究和保护修复技术攻关；推进黑土地保护与利用、农林废弃物低碳高效资源化、生物炭土壤固碳等技术研发应用，形成适合辽宁实际的农业农村减排固碳综合技术体系；加强碳汇监测与核算技术方法研究，深挖我省各类生态系统碳汇潜力；加快建筑垃圾、生活垃圾等源头减量、资源化利用、无害化处置技术研发和推广应用，推进城市全面绿色转型。

主要目标：到 2030 年，形成 20 个以上具有显著影响力的低碳零碳技术解决方案和综合示范工程，建立 2 个以上国家级绿色低碳创新平台，确保辽宁非化石能源消费比重达到 20%左右，单位地区生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降率达到国家要求。到 2025 年，在重点行业领域突破 100 项绿色低碳关键核心技术，建成 10 个降碳效果突出、带动性强的重大科技示范工程，建设 20 个碳中和相关领域重点实验室和绿色技术创新中心，培育和引进 20 个左右高层次科技人才团队，新增 100 家绿色低碳领域高新技术企业，绿色低碳科技创新生态全面优化，显著提升三个万亿级产业基地和 22 个产业集群的科技含量、绿色含量，有力支撑辽宁非化石能源消费比重达到 13.7%左右，单位地区生产总值能源消耗比 2020 年下降 14.5%，单位地区生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降率完成国家下达指标。

### 3.2. 山东济南人民政府印发《济南市碳达峰工作方案》

6月28日山东省济南市人民政府印发《济南市碳达峰工作方案》，方案指出：  
(1) 大力发展太阳能。到2030年，光伏发电装机规模达到500万千瓦。(2) 加快建立新型电力系统。到2030年，新型储能设施规模达到150万千瓦，需求侧响应能力达到75万千瓦。(3) 大力优化建筑用能结构。到2025年，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，新建公共机构、新建厂房屋顶光伏覆盖率达到50%。

### 3.3. 甘肃省征集2023年国家鼓励发展的重大环保技术装备

6月29日，甘肃省工业和信息化厅甘肃省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，推荐范围包括大气污染防治、水污染防治、土壤污染修复、固体废物处理、噪声与振动控制、环境监测专用仪器仪表、环境污染防治专用材料和药剂、环境污染应急处理、环境污染防治设备专用零部件、减污降碳协同处置10个重点领域。鼓励推荐脱硫、脱硝、细颗粒物、挥发性有机物处理及多种污染物协同控制技术装备，高盐工业废水、电镀废水、垃圾渗滤液等水处理技术装备，污泥高效脱水及处理、土壤重金属污染治理、农村水污染和垃圾处理、医疗废物处理、垃圾焚烧飞灰、铝灰处理等技术装备。

## 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>