

环保行业跟踪周报

CCER 重启进入倒计时，带动环保行业价值长期提升

增持（维持）

2023年07月03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，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。
- **生态环境部官宣力争尽早启动 CCER。**2023年6月29日，生态环境部召开6月例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人刘友宾表示，将加快推动各项制度和基础设施建设，力争今年年内尽早启动全国温室气体自愿减排交易市场，维护市场诚信、公平、透明。CCER即将重启，持续推荐优质环保资产。
- **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】**重金属污染、污废水治理新技术，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)5.69%（截至2023/7/3）。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)0.40倍，2023年PE3.6倍（截至2023/7/3），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2023/7/3）。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023年PE9.6倍（截至2023/7/3）。
 - 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：**中国水务：剔除汇率影响业绩稳健增长，直饮水业务表现亮眼。美埃科技：建设高端装备制造项目，产能限制逐步解锁，产能释放加速。
- **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

《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030年）》发布》

2023-07-02

《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

内容目录

1. 最新观点	4
1.1. 生态环境部官宣力争尽早启动 CCER	4
1.2. 关注泛半导体治理+中特估•水+压滤机投资机会	4
2. 行情回顾	5
2.1. 板块表现	5
2.2. 股票表现	5
3. 最新研究	6
3.1. 中国水务：剔除汇率影响业绩稳健增长，直饮水业务表现亮眼	6
3.2. 美埃科技：建设高端装备制造项目，产能限制逐步解锁，产能释放加速	7
3.3. 中国—中亚峰会达成多项绿色低碳倡议，关注清洁能源&再生资源&林业碳汇减碳价值	8
3.4. 关注半导体行业景气度回暖，电子特气国产化替代进程加速	9
3.5. 2023M1-5 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%	10
3.6. 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	11
4. 行业新闻	12
4.1. 生态环境部官宣力争尽早启动 CCER	12
4.2. 生态环境部就《关于促进土壤污染绿色低碳风险管控和修复的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见	13
4.3. 全国人民代表大会常务委员会关于设立全国生态日的决定	13
4.4. 关于部分成品油消费税政策执行口径的公告	13
4.5. 我国首条直通雄安天然气管道正式投产	14
4.6. 《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030 年）》发布	14
4.7. 济南市人民政府关于印发济南市碳达峰工作方案的通知	15
4.8. 济南市政府印发《济南市碳达峰工作方案》	15
4.9. 川渝两地建立全国首个新污染物环境风险省际联防联控机制	16
4.10. 第九次金砖国家环境部长会议召开	16
5. 公司公告	16
6. 本周大事提醒	20
7. 往期研究	21
7.1. 往期研究：公司深度	21
7.2. 往期研究：行业专题	22
8. 风险提示	24

图表目录

图 1: 2023/6/26-2023/6/30 各行业指数涨跌幅比较.....	5
图 2: 2023/6/26-2023/6/30 环保行业涨幅前十标的.....	5
图 3: 2023/6/26-2023/6/30 环保行业跌幅前十标的.....	6
表 1: 公司公告.....	16
表 2: 本周大事提醒.....	20

1. 最新观点

1.1. 生态环境部官宣力争尽早启动 CCER

2023年6月29日，生态环境部召开6月例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人刘友宾表示，将加快推动各项制度和基础设施建设，力争今年年内尽早启动全国温室气体自愿减排交易市场，维护市场诚信、公平、透明。CCER即将重启，持续推荐优质环保资产。

1.2. 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】重金属污酸、污废水治理新技术，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。

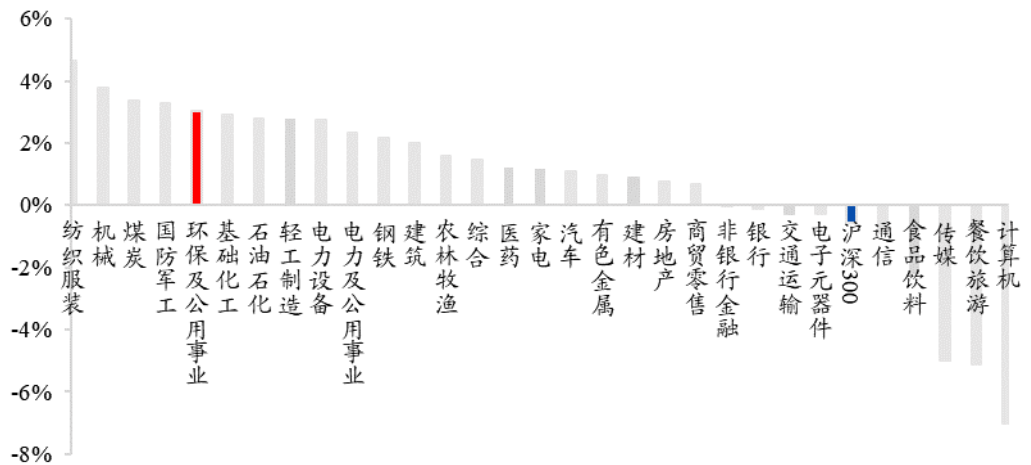
3、中特估驱动，低估值+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。a、水务：低估/高分红/价格改革。自由现金流连续2年大幅改善。供水提价+污水顺价接轨成熟市场估值翻倍空间。【洪城环境】2020-2022年分红水平50~60%，股息率(TTM)5.69%(截至2023/7/3)。建议关注【重庆水务】【兴蓉环境】【首创环保】【中山公用】等。b、垃圾焚烧：现金流改善+行业整合+设备出海。【光大环境】PB(MRQ)0.40倍，2023年PE3.6倍(截至2023/7/3)，历史分红近30%。资本开支大幅下降+国补回笼。【瀚蓝环境】国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计2023-2025年归母净利润复增15%，2023年PE11倍(截至2023/7/3)。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023年PE9.6倍(截至2023/7/3)。c、天然气顺价改革+海气资源：【九丰能源】【新奥股份】【天壕环境】。

2. 行情回顾

2.1. 板块表现

上周（2023/6/26-2023/6/30）环保及公用事业指数上涨 3.03%，表现好于大盘。上周上证综指上涨 0.13%，深证成指下跌 0.29%，创业板指上涨 0.14%，沪深 300 指数下跌 0.56%，中信环保及公用事业指数上涨 3.03%。

图1：2023/6/26-2023/6/30 各行业指数涨跌幅比较

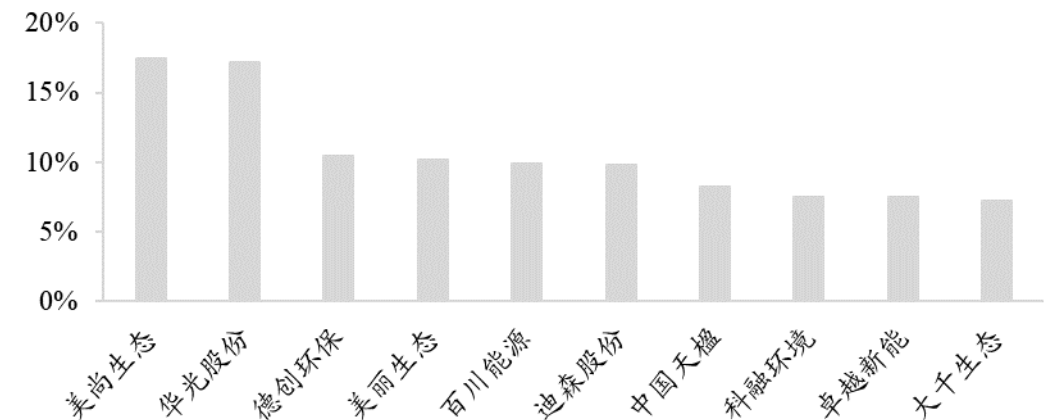


数据来源：Wind，东吴证券研究所

2.2. 股票表现

上周（2023/6/26-2023/6/30）涨幅前十标的为：美尚生态 17.5%，华光股份 17.16%，德创环保 10.44%，美丽生态 10.14%，百川能源 9.88%，迪森股份 9.84%，中国天楹 8.27%，科融环境 7.46%，卓越新能 7.46%，大千生态 7.19%。

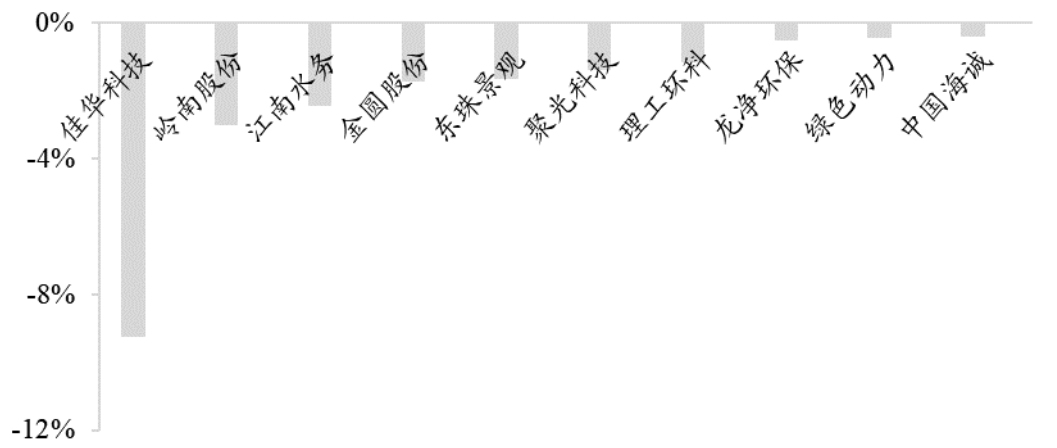
图2：2023/6/26-2023/6/30 环保行业涨幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

上周（2023/6/26-2023/6/30）跌幅前十标的为：佳华科技-9.22%，岭南股份-2.97%，江南水务-2.42%，金圆股份-1.7%，东珠景观-1.62%，聚光科技-1.36%，理工环科-1.14%，龙净环保-0.5%，绿色动力-0.4%，中国海诚-0.39%。

图3：2023/6/26-2023/6/30 环保行业跌幅前十标的



数据来源：Wind，东吴证券研究所

3. 最新研究

3.1. 中国水务：剔除汇率影响业绩稳健增长，直饮水业务表现亮眼

事件：公司发布 2023 财年业绩，实现营业总收入 141.99 亿港元，同增 9.2%，剔除汇率影响同增 16.4%，归母净利润 18.57 亿港元，同减 1.9%，剔除汇率影响同增 4.1%，全年股息总额为每股 34 港仙，同比持平。

直饮水业务分部溢利高增 206%，供排水协同助环保营收同增 18%。 FY2023，公司受到人民币汇率波动、美元利率上升及疫情反复等因素影响，业绩同比略降。其中 1) 城市供水：实现营收 87.29 亿港元，同减 6.3%，分部溢利 28.36 亿港元，同减 9.9%，主要系本年度整体安装及维护工程减少；2) 管道直饮水：实现营收 13.10 亿港元，同增 88.9%，分部溢利 5.04 亿港元，同增 206.0%。3) 环保：实现营收 14.10 亿港元，同增 17.5%，分部溢利 4.68 亿港元，同增 14.3%，主要是取得更多由供排一体化带动的建设工程、在国家级石化区扩展其污水处理基础设施以及污水处理量上升所致；4) 总承包建设：实现营收 11.99 亿元，同增 207.9%，分部溢利 7.97 亿元，同增 95.4%；5) 物业：实现营收 5.45 亿元，同增 2.5%，分部溢利 0.89 亿港元，同减 24.7%。

直饮水营收占比提至 9.2%，双主业战略下加速崛起。 FY2023，公司直饮水业务

营收剔除人民币汇率波动影响同增 100.5%，管道直饮水利润率 38.3%，同比提升 14.8pct。其中 1) 直饮水经营：实现营收 1.70 亿港元，同增 57.6%，2) 直饮水安装及维护：实现营业收入 1.13 亿港元，同增 95.5%，3) 直饮水建设：实现营收 10.26 亿港元，同增 108.5%。FY2023 公司新增超过 1800 个直饮水项目，新增用户约 160 万人。公司直饮水业务营收占比从 FY2020 的 1% 提升至 FY2023 的 9.2%，直饮水业务已逐步上升为新主业。

供水投运规模&水量稳定增长，水价调整受疫情影响放缓。 FY2023，公司 1) 供水经营：营收 33.54 亿港元，同减 0.2%，剔除人民币汇率波动影响同增 5.9%。①售水量 15.3 亿吨，同增 4.1%。截至 2023/3/31，公司自来水、原水、污水投运规模合计 1030 万吨/日，在建 232 万吨/日，拟建 438 万吨/日，(在建+拟建)/投运为 65%，保障未来成长空间。②水价平均 2.19 港元/吨，FY2023 公司 4 个供水项目实现调价，期间疫情反复影响调价进程。2) 供水安装及维护：营收 19.20 亿港元，同减 6.6%，3) 供水建设：营收 41.67 亿港元，同增 3.2%。

盈利预测与投资评级：供水龙头规模稳定扩张&水价调增确定回报，直饮水空间广阔。我们将 FY2024-2025 归母净利润预测 22.90/26.94 亿港元调整至 21.83/24.97 亿港元，预计 FY2026 归母净利润为 28.27 亿港元，对应 PE 分别为 4.4/3.8/3.4x (估值日期 2023/6/29)，维持“买入”评级。

风险提示：项目投运、水价调增、直饮水业务推广不及预期。

3.2. 美埃科技：建设高端装备制造项目，产能限制逐步解锁，产能释放加速

事件：公司与南京江宁经济技术开发区管委会签署《投资建议协议》。

签署意向性框架协议，建设高端装备制造项目。公司与南京江宁开发区管委会签署《投资建议协议》，江宁开发区管委会采用“招拍挂”供地方式提供项目用地，公司在江宁开发区建设高端装备制造项目。江宁开发区综合发展水平连续多年在全国国家级经开区中位居前十强。此次合作，双方将充分发挥各自的资源优势推动双方在江宁开发区的发展，有利于公司高端装备制造项目的开拓与革新，进一步提升竞争力。

产能限制逐步解锁，产能释放加速。根据招股说明书，2021 年公司主要产品风机过滤单元/高效过滤器/初中效过滤器/静电过滤器产能利用率分别为 103%/102%/121%/154%，2021 年外协生产 (OEM) 占当期采购总额比例达 10%。根据 2022 年年报，2022 年公司产能仍处于满负荷状态。公司 IPO 募集资金 4.2 亿用于产品产能，募投项目建设完毕预计风机过滤单元/高效过滤器/初中效过滤器/静电过滤器产能提升 95%/64%/83%/637%。高端装备制造项目合作落地，产能释放加速。

领先技术&优质客户&国际化三大优势构造核心竞争力，国际化版图造就公司成长新动能。1) 领先技术：公司注重技术研发，产品指标行业领先。公司的过滤产品可实现高总静压、低耗电，中等噪音运行。2) 客户：涵盖各下游行业领军企业。客户包括天马微电子、中芯国际、华星光电、京东方、ST Microelectronics、辉瑞制药、雀巢、苹

果等，标杆效应助力公司快速开拓市场，公司目前在国内半导体洁净室领域位于行业的首位，市场占有率在 30%左右。3) 国际化：2017-2022 年国外收入复增超 23%，收入占比提升至 11%；2022 年公司国外业务毛利率 30.34%，高于国内 2.82pct，国外业务盈利能力更强。未来公司通过马来西亚&魁北克生产基地、在新加坡和日本的子公司以及在泰国的联营企业持续开拓海外市场，扩展业务边界。

耗材属性产品收入占比提升&毛利率更高，盈利稳定性增强。过滤器等产品存在更换周期，2022H1 公司过滤器/空气净化设备替换收入占对应业务收入比例为 52%/70%。未来公司客户规模逐步扩大，将会带来更高的替换收入并拉高公司整体毛利率，盈利稳定性增强。

盈利预测与投资评级：公司在手订单饱满，募投项目扩建完成后公司产能将大幅提升，成长加速。我们维持 2023-2025 年公司归母净利润 1.72/2.49/3.21 亿元，同比 40%/45%/29%；2023-2025 年 EPS 为 1.28/1.85/2.39 元，对应 PE 31/22/17 倍（估值日期 2023/6/28），维持“买入”评级。

风险提示：扩产进度不及预期，洁净室下游政策风险，技术迭代风险。

3.3. 中国—中亚峰会达成多项绿色低碳倡议，关注清洁能源&再生资源&林业碳汇减碳价值

碳市场行情复盘：2023 年 5 月全国碳市场碳排放配额总成交 123.18 万吨，总成交额 6949.75 万元。其中，挂牌协议交易成交 20.68 万吨，成交价 55.00-60.00 元/吨，5 月末收盘价 58.50 元/吨，较 4 月末+6.36%。

中国—中亚峰会达成多项绿色低碳相关的合作共识和倡议，习主席发表主旨演讲强调绿色低碳。关于绿色低碳的主要合作共识和倡议包括 6 项：1) 加快数字和绿色基础设施联通。2) 研究建立绿色投资重点项目数据库的可能性。3) 发展智慧农业合作，加强节水、绿色和其他高效技术应用和先进经验交流。4) 实施绿色措施，减缓气候变化影响。5) 发起中国—中亚绿色低碳发展行动，深化绿色发展和应对气候变化领域合作。6) 实施绿色技术领域的地区计划和项目。

世界气象大会通过决议，全力推动落实全民早期预警倡议。确认世界气象组织的首要任务是推动落实联合国全民早期预警倡议，即确保到 2027 年底全世界人人享有气象预警服务。大会还批准一项新的全球温室气体监测计划，将所有天基和地基观测系统以及建模和数据同化能力集中在一起，以加强对温室气体的监测，为巴黎气候协定的实施提供信息。

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。

工信部公开征求对《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南（2023版）》（征求意见稿）的意见。建设目标：到2025年，工业领域碳达峰碳中和标准体系基本建立。针对低碳技术发展现状、未来发展趋势以及工业领域行业发展需求，制定200项以上碳达峰急需标准。重点制定基础通用、核算与核查、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。加快研制碳排放管理与评价类标准，推动工业领域深度减碳，引导相关产业低碳高质量发展。框架包括基础通用、核算与核查、技术与装备、监测、管理与评价五大类标准。

关注双碳环保产业安全系列下的能源安全及资源化投资机遇。能源安全：固本强基&有序替代，关注新型能源体系建设下新能源产业（光伏治理、氢能）、火电灵活性改造、储能及天然气投资机遇。重点推荐：【仕净科技】光伏废气治理龙头，一体化&新技术促单位价值量提升成长加速；【天壕环境】稀缺跨省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开。资源化：发展循环经济，关注战略资源锂电回收、提锂分离材料、特气、金属&石化资源再生。重点推荐【凯美特气】二氧化碳尾气回收龙头，【天奇股份】锂电回收，【路德环境】酒糟资源化龙头。

风险提示：政策进展不及预期，利率超预期上行，财政支出低于预期

3.4. 关注半导体行业景气度回暖，电子特气国产化替代进程加速

市场需求面表现相对平稳，上游气体货源整体良好，各类气体价格维持偏弱震荡态势。截止2023年5月31日，1) 氩气：5N纯度氩气5月均价10.56万元/立方米，较4月均价下降28.05%；2) 氦气：5N纯度氦气5月均价1191.94元/立方米，较4月均价下降33.72%；3) 氖气：5N纯度氖气5月均价484.68元/立方米，较4月均价下降11.47%；4) 氪气：40L瓶装高纯氪气5月均价1654.03元/瓶，较4月均价下降9.67%。

利好事件持续落地晶圆厂逆周期扩产，2023年半导体行业景气度向好强化。近期国内政策端持续加码：1) 国资委指导推动中央企业在新一代集成电路等战略性新兴产业加大布局力度，推动传统产业数字化、智能化、绿色化转型升级，引领带动我国产业体系加快向产业链、价值链高端迈进。2) 工信部支持京津冀产业协同发展瞄准集成电路等前沿领域，建立集群跨区域协同培育机制，强化区域联动和政策协同，着力打造世界级先进制造业集群。3) 日本制裁出台半导体制造设备出口管制措施，一定程度上加快中资企业加大自研力度实现进口替代。此外，自美国制裁以来，市场悲观情绪目前已经得到充分释放，叠加大陆部分头部晶圆厂逆周期扩产，2023年扩产有望超预期，受益于当前大背景，国产化率低的设备及材料板块将充分受益，从而推动国产替代进入加速期。

PMI 位于收缩区间，制造业景气度小幅回落，工业气体行业需求回暖中。2023年5月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为48.8%，较4月减少0.4个百分点，继续位

于收缩区间。国内经济复苏可望持续，政策端持续发力，尽管 5 月 PMI 延续回落，有望触底回升，半导体去库存化显著，同时国产化替代需求凸显，Q3 半导体景气有望逐渐震荡上行，拉动工业气体需求进一步回暖。

关注双碳环保产业安全系列投资机遇。供应链安全：电子特气国产替代迫切，保障半导体产业链安全。电子特气为晶圆制造中第二大耗材，占晶圆制造材料成本 13%。我国电子特气国产化率仅 15%。受下游产业蓬勃发展和国家政策的双重驱动，我国特气企业正加快攻克瓶颈问题，打破国外厂商垄断。重点推荐：**【华特气体】**特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长。**【凯美特气】**充盈特气品类&加速突破客户认证订单有望放量，巴陵 9 万 Nm³ 稀有气体提取装置 2023Q2 投产实现稀有气体原料自给。

风险提示：下游需求不及预期，项目研发不及预期，市场价格波动风险

3.5. 2023M1-5 环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%

环卫新能源销量同增 27%，渗透率同比提升 1.69pct 至 6.23%。2023M1-5，环卫车销量 33127 辆，同比变动-7.60%。新能源环卫车销售 2063 辆，同比变动+26.80%，新能源渗透率 6.23%，同比变动+1.69pct。2023M5 新能源环卫车单月销量 360 辆，同比变动-5.5%，环比变动-14.7%，新能源渗透率 5.12%，同比变动+0.33pct。

按首批纳入 20-30 个大中城市试点，仅考虑试点预计 2022-2025 年环卫新能源销量复增 44%~65%。公共领域车辆全面电动化试点启动，新增渗透率目标 80%，试点期为 2023-2025 年，首批试点申报截至 2023Q1。按中大型城市数假设首批纳入 20-30 个，全国 36 个大中城市 2022 年环卫装备平均销量 910 辆，2025 年 80%渗透率对应新能源销量为 1.5~2.2 万辆，2022 年全国环卫新能源销量 4867 辆，仅考虑试点 2022-2025 年销量复增 44%~65%，较 2022 年 23%显著提速。

新能源环卫装备集中度同比下滑，盈峰、宇通市占率维持前列。2023M1-5，环卫车 CR3/CR6 分别为 36.80%/46.24%，同比变动-2.01pct/-2.45pct。新能源 CR3/CR6 分别为 60.20%/69.27%，同比变动-6.11pct/-7.74pct。环卫新能源集中度同比下降，其中：

盈峰环境：新能源销量同增 44.27%，市占率第一。2023M1-5，环卫车销售 4859 辆，同比变动-15.92%。新能源环卫车销售 756 辆，同比变动+44.27%。新能源市占率 36.65%，较 2022 年+7.37pct，行业第一。

宇通重工：环卫装备市占率第五，新能源市占率第二。2023M1-5，环卫车销售 995 辆，同比变动-33.27%；新能源环卫车销售 337 辆，同比变动-24.27%。新能源市占率 16.34%，较 2022 年-12.43pct，行业第二。

福龙马：新能源环卫车销量同增 35%，市占率第三。2023 M1-5，环卫车销售 1310

辆，同比变动-8.90%；新能源环卫车销售 149 辆，同比变动+35.45%。新能源市占率 7.22%，较 2022 年+0.05pct，行业第三。

上海新能源销量大增，上海新能源渗透率高达 48%。2023M1-5，新能源环卫车，1) 销量前五的省份分别为四川(407 辆，占 20%)、广东(348 辆，占 17%)、江苏(219 辆，占 11%)、上海(173 辆，占 8%)、河南(147 辆，占 7%)；2) 销量增量前五的省份分别为上海(+171 辆，+8550%)、江苏(+135 辆，+161%)、四川(+103 辆，+34%)、云南(+67 辆，去年同期无销量)、河南(+62 辆，+73%)；3) 新能源渗透率前五的省份分别为上海(48.2%)、四川(20.3%)、河南(14.1%)、江苏(13.8%)、广东(13.5%)。

投资建议：我们预计伴随着政策采购力度加强、环卫电动装备经济性改善，环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的提升。

【宇通重工】环卫新能源龙头弹性最大&产品力领先，我们预计 2023-2025 年归母净利润复增 22%，扣非归母净利润复增 25%，对应 2023 年 PE 14 倍(截至 2023/6/21)，凭借底盘及产品力优势，期待拐点。

【盈峰环境】环卫装备龙头新能源领跑，根据 wind 一致预期，2023-2025 归母净利润复增 18%，对应 2023 年 PE 18 倍(截至 2023/6/21)。

【福龙马】我们预计 2023-2025 年归母净利润复增 17%，对应 2023 年 PE 14 倍(截至 2023/6/21)。

风险提示：新能源渗透率不及预期，环服市场化率不及预期，竞争加剧。

3.6. 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

事件：2023/6/13-2023/6/15 荷兰 TTF 天然气期货价格连续三天上涨，三天涨幅达 32.6%；2023/6/16 价格回落 14.9%达 35 欧元/兆瓦时；周内涨幅 12.8%。此外，周内 HH/JKM/NBP/中国到岸/中国出厂价涨幅分别为 15.0%/20.9%/15.3%/23.3%/2.2%，各地气价普遍上涨。

两国气田停产为 TTF 上涨主因，带来欧洲 42 亿方减产仅占 2022 年消费量 0.97%，影响有限。**1) TTF 价格上涨主因：**①挪威三个气田(Ormen Lange 气田、Aasta Hanseen 气田、Nyhamna 加工厂)停产延长，复工时间由 6/21 推至 7/15，日均减量 1.3 亿方，复工延后带来产量缩减 32.5 亿方。②荷兰格罗宁根气田附近存在地震风险，荷兰政府将从 10/1 起关闭此处气田，正式决定将在内阁会议上作出。此前，荷兰政府提到，至 2022/10 为止的一年内，格罗宁根气田的产量将同比减少 50%以上至 39 亿立方米，我们估算关闭气田对 2023 年的产量影响约为 9.8 亿方。**2) 气田停产带来的 42 亿方减量仅占 2022 年欧盟+英国消费量(4322.6 亿方) 0.97%，影响有限。**

国际市场：俄乌冲突影响基本消化，欧洲补库带来阶段性价价格高峰。2023 年以来气

价回落，俄乌冲突影响基本消化。2022/2/24 俄乌冲突爆发，3/8 欧盟公布 RePowerEU 能源独立计划，在年底之前减少 2/3 的俄罗斯对欧盟进口（约 1000 亿方）；实际上，2022 年来自俄罗斯的管道天然气从 2021 年的 1670 亿方降至 698.6 亿方，基本实现削减目标。削减目标完成依赖消费量下降和其他进口增加，2022 年欧盟+英国的天然气消费量在 2021 年基础上减少 566 亿方，同时增加 LNG 进口 5000 万吨（700 亿方），俄乌冲突影响基本消化。**2023 年补库进展提前，补库预计带来阶段性气价高峰。**2023M1-3 欧洲（经合组织）天然气消费量 1500 亿方，同减 11.9%（2022M1-3 同减 6.9%），消费仍下行。2023M1-5，欧盟天然气库存接近 2015 年以来同期最高水平；截至 2023/6/15，欧洲天然气库存 826.74TWh（793 亿方），同增 231 亿方，库容率 73.38%，同比+20.2pct；达到 95% 库容率仍需补库 234 亿方，预计带来阶段性价价格高峰。

国内市场：消费复苏&价差修复。1) 2023 年我国天然气需求回暖，M1-4 消费量同比增长 4.1%。2022 年受海气价格高涨&疫情停工停产影响，整体用气量下滑，其中城市燃气/工业燃料/天然气发电/化工用气量同比+1.44%/-2.85%/-4.48%/-1.68%达到 1198/1533/640/292 亿方。2023M1-4 我国天然气表观消费量达 1292.6 亿方，同增 4.10%（2022M1-4 同减 0.40%）；其中 2023M1-2/2023M3/2023M4 的天然气消费量同比+0.1%/+9.3%/+7.3%。2023 年，随我国经济复苏，天然气消费量有望回归增长。**2) 多地出台价格理顺政策，顺价能力改善城燃公司价差修复。**我们梳理了全国地级以上城市的气价政策，发现多数地区的调价相对滞后。今年 90%/85%以上城市居民用气/工商业用气尚未调价，价格理顺待进行。2023 年以来，内蒙古、湖南、河北石家庄等省市发布了天然气顺价政策、逐步完成调价；**调价政策强调居民和工商业的顺价幅度、及时性、以及与现货价格的挂钩。****①内蒙古**按中石油涨幅联动顺价，居民用气价格与门站价同幅度（15%）调整。**②河北石家庄**居民气价在采购价上调 0.4 元/方的情况下上调 0.37 元/方。**③湖南：**门站价、管输费、配气费调整时，调价不受频次限制；调价幅度完全按照气源采购平均成本与基准门站价格差额确定。

投资建议：预计今年欧洲气价仍会有高峰出现，具备国外转口能力的公司受益；国内消费复苏&价差理顺，城燃板块受益。重点推荐：**【新奥股份】**国内龙头城燃，直销气稳步发展；**【九丰能源】**具备 LNG 码头+船运资产，气源灵活气量增长；**【天壕环境】**具备跨省长输核心资产，受益气价上涨。

风险提示：极端天气，国际局势变化，消费复苏不及预期

4. 行业新闻

4.1. 生态环境部官宣力争尽早启动 CCER

6 月 29 日，生态环境部召开 6 月例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人刘友宾表示，将加快推动各项制度和基础设施建设，力争今年年内尽早启动全国温室气体自愿减排交易市场，维护市场诚信、公平、透明。

数据来源:

https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202307/t20230702_1035077.shtml

4.2. 生态环境部就《关于促进土壤污染绿色低碳风险管控和修复的指导意见（征求意见稿）》公开征求意见

6月26日，生态环境部发布了关于公开征求《关于促进土壤污染绿色低碳风险管控和修复的指导意见（征求意见稿）》意见的通知，征求意见截止时间为2023年7月10日。

充分考虑土壤污染情况和风险水平，结合留白增绿相关安排，合理规划土地用途，保护人体健康。鼓励农药、化工等行业重污染地块优先规划用于拓展生态空间。对暂不开发利用的关闭搬迁企业地块及时采取制度控制、工程控制、土地复绿等措施，强化污染管控与土壤固碳增汇协同增效。因地制宜推动严格管控类农用地退耕还林还草增汇，因势利导研究利用废弃矿山、采煤沉陷区受损土地、已封场垃圾填埋场、污染地块等规划建设光伏发电、风力发电等新能源项目。

数据来源:

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230627/1315130.shtml>

4.3. 全国人民代表大会常务委员会关于设立全国生态日的决定

生态文明建设是关乎中华民族永续发展的根本大计。保护生态环境就是保护生产力，改善生态环境就是发展生产力。党的十八大以来，在习近平生态文明思想指引下，我国生态环境保护发生历史性、转折性、全局性变化，生态文明建设取得举世瞩目成就，给人民群众带来强烈的获得感和幸福感，有力推动人与自然和谐共生成为全党全社会的共同认识，“绿水青山就是金山银山”成为全国各族人民的共同理念，绿色循环低碳发展成为各地区各部门的共同行动。为了更好学习宣传贯彻习近平生态文明思想，深化习近平生态文明思想的大众化传播，提高全社会生态文明意识，增强全民生态环境保护的思想自觉和行动自觉，久久为功、持续发力，以钉钉子精神推动生态文明建设不断取得新成效，第十四届全国人民代表大会常务委员会第三次会议决定：

将8月15日设立为全国生态日。国家通过多种形式开展生态文明宣传教育活动。

数据来源:

https://www.gov.cn/yaowen/liebiao/202306/content_6888925.htm

4.4. 关于部分成品油消费税政策执行口径的公告

6月30日，财政部为促进成品油行业规范健康发展，根据《财政部 国家税务总局关于提高成品油消费税税率的通知》（财税〔2008〕167号），

现将符合《成品油消费税征收范围注释》规定的部分成品油消费税政策执行口径公告如下：

一、对烷基化油（异辛烷）按照汽油征收消费税。

二、对石油醚、粗白油、轻质白油、部分工业白油（5号、7号、10号、15号、22号、32号、46号）按照溶剂油征收消费税。

三、对混合芳烃、重芳烃、混合碳八、稳定轻烃、轻油、轻质煤焦油按照石脑油征收消费税。

四、对航天煤油参照航空煤油暂缓征收消费税。

五、本公告自发布之日起执行。本公告所列油品，在公告发布前已经发生的事项，不再进行税收调整。

数据来源：

http://czt.hebei.gov.cn/root17/zfxx/202306/t20230630_1831741.html

4.5. 我国首条直通雄安天然气管道正式投产

6月29日，国家天然气互联互通重点工程——蒙西管道项目一期工程成功投产，这是我国首条直通雄安的天然气管道。

蒙西管道全长1279公里，途经内蒙古、山西、河北、天津四省区市。本次投产的蒙西管道一期工程总长413.5公里，起自天津液化天然气临港分输站，终至河北保定定兴分输站，最大管径1016毫米，年设计输量66亿立方米。

数据来源：

<https://www.china5e.com/news/news-1154471-1.html>

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

方案提出，着力发展节能环保新兴产业集群，建立科技型中小企业、高新技术企业、雏鹰瞪羚独角兽企业培育体系，完善“众创空间—孵化器—加速器—产业园”创业孵化体系，遴选和支持一批绿色低碳科技型企业。

加快人工智能、软件、工业互联网等产业集群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。到2030年，重点工业领域实现低碳工艺革新和数字化转型，形成一批生产工艺深度脱碳、工业流程再造、资源循环利用等绿色低碳系统解决方案。

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，有力支撑辽河口国家公园建设。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。到2030年，全省建筑节能减碳技术取得重大突破，科技支撑实现新建建筑碳排放量大幅降低，城镇建筑可再生能源替代率明显提升。

数据来源：

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230630/1316252.shtml>

4.7. 济南市人民政府关于印发济南市碳达峰工作方案的通知

为深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和重大战略决策部署，落实省委、省政府工作要求，统筹有序做好碳达峰工作，根据《2030年前碳达峰行动方案》（国发〔2021〕23号）和《山东省碳达峰实施方案》（鲁政字〔2022〕242号），制定本工作方案。

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大精神，立足新发展阶段，完整、准确、全面贯彻新发展理念，主动服务和融入新发展格局，全面落实习近平总书记对山东、对济南工作的重要指示要求，把碳达峰碳中和纳入经济社会发展全局，正确处理发展和减排、整体和局部、长远目标和短期目标、政府和市场的关系，深化落实黄河流域生态保护和高质量发展战略，实施碳达峰“十大工程”，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，加快实现生产和生活方式的绿色变革，培育壮大新兴产业，在深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展上作示范，确保全市2030年前实现碳达峰。

数据来源：

http://www.jinan.gov.cn/art/2023/6/28/art_2613_4953273.html

4.8. 济南市政府印发《济南市碳达峰工作方案》

6月28日，山东省济南市人民政府官网发布了关于印发济南市碳达峰工作方案的通知，方案提出，到2025年，非化石能源消费比重提高至7%，单位地区生产总值能源消耗比2020年降低14.8%，完成省下达单位地区生产总值二氧化碳排放目标任务，为全市碳达峰奠定坚实基础。到2030年，非化石能源消费占比达到12%以上，单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降68%以上，确保如期实现2030年前碳达峰目标。

数据来源：

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230630/1316120.shtml>

4.9. 川渝两地建立全国首个新污染物环境风险省际联防联控机制

2023年6月26日，在生态环境部固体废物与化学品司和全国各省级生态环境部门相关负责同志的共同见证下，四川省生态环境厅、重庆市生态环境局、生态环境部固体废物与化学品管理技术中心（以下简称“部固管中心”）在成都联合签署了《关于建立川渝新污染物环境风险联防联控机制协议》。该协议是全国第一个跨省域的新污染物治理联防联控机制。

数据来源：

<https://www.solidwaste.com.cn/news/344491.html>

4.10. 第九次金砖国家环境部长会议召开

6月28日，第九次金砖国家环境部长会议以视频形式召开。会议以“推进金砖国家环境合作，实现2030年可持续发展议程”为主题。生态环境部部长黄润秋出席会议、致开幕辞并作主题发言。会议由南非环境、森林和渔业部部长芭芭拉·克里西主持。巴西环境与气候部部长玛丽娜·席尔瓦，俄罗斯自然资源与生态部部长亚历山大·科兹洛夫，印度环境、森林和气候变化部部长布潘德尔·亚达夫出席会议并发言。

数据来源：

https://www.mee.gov.cn/ywdt/hjywnews/202306/t20230629_1034882.shtml

5. 公司公告

表1: 公司公告

类型	日期	公司	事件
大宗交易	6.26	中粮科技	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。
	6.27	亿利洁能	成交量 1377 万股，占流通股比例 0.3867%，占总股本 0.3867%，成交金额 4378.86 万元。
	6.29	建工修复	成交量 62.00 万股，占流通股比例 0.8056%，占总股本 0.4346%，成交金额 1 009.36 万元。
	6.29	华骐环保	成交量 24.59 万股，占流通股比例 0.2578%，占总股本 0.1861%，成交金额 270.00 万元。
	6.29	京源环保	成交量 81.95 万股，占流通股比例 0.5420%，占总股本 0.5420%，成交金额 644.12 万元。
	6.30	天壕环境	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。

担保	6.26	森远股份	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。
	6.27	九丰能源	公司为子公司东九能源提供 3.5 亿元担保金额，截至 6 月 27 日公司及子公司已实际提供 3.71 亿元担保。
	6.27	百川畅银	本次公司为百川燃气担保金额 2 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计为百川燃气提供担保 15.25 亿元。
	6.28	泰达股份	公司及控股子公司提供担保的余额为 84.83 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 153.98%，对负债率超过 70%的控股子公司提供担保的余额为 44.62 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 81.00%。
	6.29	伟明环保	被担保方为秦皇岛伟明环保能源有限公司，担保金额为 25,000 万元，本次担保前公司实际为秦皇岛公司提供的担保余额为 17,500 万元，担保期限为履行债务期限届满之日起三年。
	6.30	旺能环境	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。
股东高管增减持	6.26	津膜科技	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。
	6.27	中创环保	公司实控人王光辉、宋安芳夫妇将其持有中创尊汇环保科技有限公司 100%股权转让给中资国信，实控人持有中创环保股权由 21.15%降至 15.96%。
	6.28	侨银股份	公司持股 5%以上股东盐城珑欣企业管理合伙企业（有限合伙）计划以集中竞价方式、大宗交易方式或者两者相结合的方式减持公司股份不超过 5,439,401 股（不超过公司当时总股本的 1.33%）。
	6.29	京源环保	公司董事及高级管理人员季勤先生、苏海娟女士通过大宗交易方式合计减持公司股份 1,774,472 股，占公司总股本 1.174%，本次减持计划减持数量已经过半，减持计划尚未实施完毕。
	6.29	节能铁汉	公司以简易程序向特定对象发行人民币普通股（A 股）142,180,094 股，本次发行完成后，公司总股本由 2,822,873,062 股增加至 2,965,053,156 股。联席董事长刘水持股数量由 477,536,360 股变为 477,536,360 股，持股比例由 16.92%减为 16.11%。
	6.30	新奥股份	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。

	6.30	津膜科技	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%。
股权激励	6.28	谱尼测试	本次回购注销的限制性股票共计24,653股，占回购注销前公司总股本的0.0086%，本次回购注销涉及激励对象人数为22人，首次授予部分的回购价格为19.99元/股；预留授予部分的回购价格为20.62元/股。
股权质押	6.27	新奥股份	公司股东新奥控股持有4.3亿股公司股份，占公司总股本的13.90%。新奥控股本次股份质押股数为0.59亿股。截至本公告披露日，新奥控股股票质押2.26亿股公司股份，占其持有公司股份总数的52.54%，占公司总股本的7.30%
	6.29	天山铝业	公司控股股东曾明柳本次质押股份数量3,440万股，占其所持股份比例20.20%，占公司总股本比例0.74%。
	6.29	创业环保	市政投资本次质押股份数量36,000,000股，占其所持股份比例5.03%，占公司总股本比例2.29%。
	6.29	永清环保	湖南永清环境科技产业集团有限公司本次质押股份数量16,160,000股，占其所持股份比例4.42%，占公司总股本比例2.50%。
	6.30	宝泰隆	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。
利润分配	6.26	创业环保	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。
	6.27	洪城环境	本次利润分配以方案实施前的公司总股本10.93亿股为基数，每股派发现金红利0.434元（含税），共计派发现金红利4.75亿元。
	6.28	华特气体	公司总股本为120,335,880股，扣除上述回购专用账户内剩余股数308,556股不参与利润分配的股份，参与分配的股本总数为120,027,324股。
	6.28	丛麟科技	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本106,400,000股为基数，每股派发现金红利2.8元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计派发现金红利297,920,000元，转增31,920,000股，本次分配后总股本为138,320,000股。
	6.30	兖矿能源	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非法定储备后净利润的约60%，且每股现金股利不低于0.5元。
	6.30	久吾高科	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。
重大合同	6.26	南都电源	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%。	
	6.27	美埃科技	公司拟与南京江宁经济技术开发区管理委员会签署《投资建议协议》，公司拟在南京江宁经济技术开发区建设高端装备制造项目。
	6.30	天源环保	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。
其他	6.26	中环装备	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。
	6.26	天奇股份	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。
	6.27	中国水务	公司 2022 年营收 141.95 亿港元，同比+9.6%，毛利 53.46 亿元，同比+7.7%，股东应占溢利 18.59 亿港元，同比-1.9%，每股股息 18 港仙。
	6.27	嘉化能源	公司通过上交所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 50 万股，占公司目前总股本的比例为 0.04%，回购成交最高价为 8.76 元/股，最低价为 8.69 元/股，均价为 8.75 元/股，支付的资金总额为人民币 437.44 万元。
	6.27	格林美	公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份，回购股份数量为 112.33 万股，占公司总股本的 0.02%，最高成交价为 6.85 元/股，最低成交价为 6.80 元/股，成交总金额为 767.7 万元（不含交易费用）。
	6.28	泰达股份	宝华文化注册资本 2,000 万元，其中公司持股 51%的子公司南京新城发展股份有限公司（以下简称“南京新城”）出资 100 万元，占出资额比例为 5%；南京新城的全资子公司南京泰基房地产开发有限公司（以下简称“南京泰基”）出资 1,900 万元，占出资额比例为 95%。
	6.30	中国天楹	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。
	6.30	宇通重工	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。
	6.30	ST 龙净	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%。
	6.30	淮河能源	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。

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

6. 本周大事提醒

表2: 本周大事提醒

日期	证券简称	事件
7.03	国林科技	股东大会召开
7.03	中材节能	股东大会召开
7.03	节能铁汉	非公开发行新增股份上市
7.03	清新环境	股权登记日
7.03	洪城环境	股权登记日
7.03	甘肃能化	股权登记日
7.04	亿华通	股权登记日
7.04	丛麟科技	股权登记日
7.04	华骐环保	股权登记日
7.04	中国神华	股权登记日
7.04	清新环境	股权除息日
7.04	渤海股份	股权登记日
7.04	洪城环境	股权除息日
7.04	甘肃能化	股权除息日
7.05	亿华通	股权除息日
7.05	丛麟科技	股权除息日
7.05	亿华通	股权除息日
7.05	华骐环保	股权除息日
7.05	建工修复	除权登记日
7.05	东珠生态	股东大会召开
7.05	中国神华	除权除息日
7.05	天壕环境	股权登记日
7.05	湘潭电化	股权登记日
7.05	渤海股份	股权除息日
7.06	太和水	股东大会召开
7.06	建工修复	股权除息日
7.06	久吾高科	股权登记日
7.06	三联虹普	股权登记日
7.06	天壕环境	股权除息日
7.06	湘潭电化	股权除息日
7.06	城发环境	股权登记日
7.06	上海能源	股权登记日
7.07	法尔胜	股东大会召开

数据来源: Choice, 东吴证券研究所

7. 往期研究

7.1. 往期研究：公司深度

- 《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》
2023-05-28
- 《2023M4 环卫新能源销量提速，期待试点城市落地》 2023-05-25
- 《盛剑环境：泛半导体国产替代趋势下成长加速，纵横拓展打造新增长极》
2023-05-24
- 《锂电回收行业跟踪周报：锂价回升回收盈利能力波动，行业规范化发展逐步推进》 2023-05-24
- 《中特估专题 1：低估值+高股息+现金流改善，一带一路助力，水务固废资产价值重估》 2023-05-15
- 《仕净科技：切入高纯石英砂赛道，深化泛半导体产业上游布局》 2023-05-07
- 《华特气体深度：特气领军者，品类拓宽产能扩充驱动快速成长》 2023-05-05
- 《金科环境深度：水深度处理及资源化专家，数字化产品升级&切入光伏再生水迎新机遇》 2023-04-23
- 《美埃科技深度：国内电子半导体洁净室过滤设备龙头，产能扩张&规模效应助力加速成长》 2023-03-12
- 《赛恩斯深度：重金属污染治理新技术，政策推动下市场拓展加速》 2023-03-01
- 《国林科技深度：臭氧设备龙头纵深高品质乙醛酸，国产化助横向拓展半导体清洗应用》 2022-12-20
- 《景津装备深度：全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长》 2022-12-12
- 《新奥股份深度：天然气一体化龙头，波动局势中稳健发展》 2022-11-30
- 《仕净科技深度：光伏废气治理龙头景气度提升，资源化驱动最具经济价值水泥碳中和》 2022-11-28
- 《凯美特气深度：食品级二氧化碳龙头，电子特气发展势头强劲驱动公司新一轮成长期》 2022-10-21
- 《天然气•错配下的持续稀缺•深度 3：天壕环境神安线五问？》 2022-08-24
- 《高能环境深度：从 0 到 1 突破资源化彰显龙头 α ，从 1 到 N 复制打造多金属再生利用平台》 2022-07-22
- 《天壕环境深度：稀缺省长输贯通在即，解决资源痛点空间大开》 2022-07-02

- 《九丰能源深度：LNG“海陆双气源”布局完善，制氢&加氢优势打开广东、川渝氢能市场》2022-05-29
- 《伟明环保深度：固废主业成长&盈利领先，携手青山开拓新能源》2022-03-17
- 《路德环境深度：生物科技新星，酒糟资源化龙头扩产在即》2022-03-09
- 《三联虹普：4.9 亿元尼龙一体化大单落地，再生尼龙打通纤维级应用》2022-01-14
- 《绿色动力深度：纯运营资产稳健增长，降债增利&量效双升》2022-01-06
- 《中国水务深度：供水龙头持续增长，直饮水分拆消费升级再造中国水务》2021-12-23
- 《仕净科技深度：泛半导体制程配套设备龙头，一体化&多领域拓展助力成长》2021-11-30
- 《天奇股份深度：动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市场龙头积极布局大步入场》2021-09-20
- 《光大环境深度：垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估》2021-09-12
- 《百川畅银深度：垃圾填埋气发电龙头，收益碳交易弹性大》2021-07-28
- 《英科再生深度：全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海》2021-07-22
- 《高能环境深度：复制雨虹优势，造资源化龙头》2021-03-02

7.2. 往期研究：行业专题

- 《碳中和系列研究：全球碳减排加速，能源转型&循环再生为根本之道》2023-06-09
- 《半导体配套治理：刚需&高壁垒铸就价值，设备国产替代&耗材突破高端制程!》2023-04-17
- 《环卫装备深度：电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时》2023-03-17
- 《疫后供应复苏+欧洲扛旗全球碳减排，再生生物油新成长》2023-03-03
- 《东吴证券环保行业 2023 年年度策略：仓庚啾啾 采繁祁祁——全面复苏中关注双碳环保安全价值》2023-01-19
- 《安全系列研究 1——被忽略的强逻辑：双碳环保显著的“安全价值”》2022-11-07
- 《全球交通可再生燃料风口，中国生物柴油高减排迎成长良机》2022-10-09

- 《2022 年环保行业中报总结：中期业绩承压，关注再生资源优质成长性》
2022-09-12
- 《垃圾收费促商业模式理顺&现金流资产价值重估，分类计价推动资源化体系完善》 2022-06-13
- 《氦气：气体黄金进口依赖 97.5%，国产替代加速，碳中和约束供应资源端重估》 2022-06-12
- 《欧盟碳关税实施范畴扩大&时间提前，清洁能源&再生资源价值凸显》
2022-05-26
- 《氢能系列研究 2——产业链经济性测算与降本展望》 2022-05-08
- 《基建稳增长政策+REITs 融资工具支持，关注环保板块发力及优质运营资产价值重估》 2022-04-29
- 《2022 年中央政府性基金其他项预算增超 3600 亿元，关注垃圾焚烧存量补贴兑付》 2022-03-27
- 《明确氢能重要战略地位，重点加强可再生能源制氢及关键核心技术》 2022-03-24
- 《电池再利用 2.0——十五年高景气长坡厚雪，再生资源价值凸显护航新能源发展》 2022-03-17
- 《稳增长+新工具+新领域，环保资产投资逻辑 2.0》 2022-02-16
- 《东吴证券环保行业 2022 年年度策略：双碳扣元音，律吕更循环》 2022-01-28
- 《东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾》 2022-01-18
- 《东吴 ESG 专题研究 1——全球视角：ESG 投资的缘起、评级体系及投资现状》 2022-01-12
- 《氢能系列研究 1——氢能源产业链分析》 2022-01-03
- 《各行业受益 CCER 几何？碳价展望及受益敏感性测算》 2021-06-08
- 《碳中和投资框架、产业映射及垃圾焚烧量化评估》 2021-03-11

8. 风险提示

1) **政策推广不及预期:** 政策推广执行过程中面临不确定的风险, 可能导致政策执行效果不及预期。

2) **财政支出低于预期:** 财政支出受国家宏观调控影响, 存在变化的可能, 且不同地方政府财政情况不同, 可能导致财政支出实际执行效果不及预期。

行业竞争加剧: 环保燃气行业市场参与者众多, 竞争激烈。且随着行业模式、竞争格局以及国企央企入主等的变化, 企业实力增强, 行业竞争加剧

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>