

双碳环保日报

北京市开展 2022 年度碳排放配额有偿竞价  
发放，碳排放配额 150 万吨

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

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）5.9%（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 PE 11 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 PE 9 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

《CCER 重启进入倒计时，带动环保行业价值长期提升》

2023-07-03

《《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

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 3 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 3 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	7
3.1. 北京市开展 2022 年度碳排放配额有偿竞价发放，碳排放配额 150 万吨.....	7
3.2. 中建生态环境主编《农村生活污水处理系统运行管理质量评价标准》发布.....	7
3.3. 新修订《生态环境行政处罚办法》于 2023 年 7 月 1 日起施行.....	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7月3日）

环保指数: +0.60%

沪深 300: +1.31%

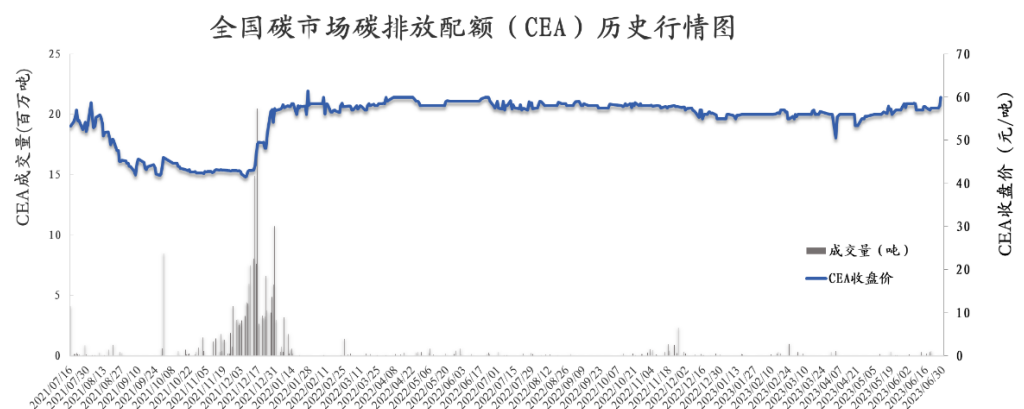
涨幅前 5 名: 东湖高新+10.02%, 新大洲 A+10.00%, 南都电源+7.70%, 理工能科+5.38%, 大地海洋+5.09%

跌幅前 5 名: 路德环境-5.93%, 青达环保-4.18%, 仕净科技-4.05%, 同济科技-3.93%, 金海高科-3.79%

### 1.2. 碳市场行情（2023年7月3日）

全国碳市场碳排放配额 (CEA) 挂牌协议交易成交量 500 吨, 成交额 30,000.00 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, 收盘价与前一日持平。无大宗协议交易。全国碳排放配额 (CEA) 总成交量 500 吨, 总成交额 30,000.00 元。全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 237,685,604 吨, 累计成交额 10,911,630,809.85 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

【伟明环保-股权激励】公司于近日完成 2023 年限制性股票激励计划的首次授予登记工作, 授予日为 2023 年 6 月 12 日, 涉及 159 人共计 1,043 万股, 预留 260 万股, 授予价格为 9.21 元/股。

【宇通重工-公司订单】公司公告子公司傲蓝得以联合体形式中标 12.25 亿元郑州经济技术开发区环卫、绿化一体化服务项目, 预计该项目将为傲蓝得带来含税合同额约 76,500 万元。

【天上铝业-股份解禁】公司解除限售的股份数量为 229,612.2 万股, 占公司总股本的 49.36%, 系公司 2020 年重大资产置换及发行股份购买资产时向现控股股东、实际控制人及其一致行动人发行的限售股, 可上市流通日为 2023 年 7 月 7 日。

【天奇股份-担保】公司与中中国银行无锡惠山支行签订《最高额保证合同》, 为控股子公司奇重工与中国银行无锡惠山支行之间自 2023 年 6 月 15 日起至 2024 年 6 月 15 日期间内及在人民币 6,000 万元整的最高债权额内发生的债务提供连带责任保证。

【再升科技-股权激励】公司 2019 年股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期可行权股数为 856.8630 万份, 2019 年股票期权激励计划预留授予股票期权第二个行权期可行权股 125.6812 万份。2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日 (行权窗口期除外), 共行权并完成股份过户登记 3.9081 万份, 占可行权股票期权数量 0.17%; 截至 2023 年 6 月 30 日, 累计行权并完成股份过户登记 1769.0247 万份, 占可行权股票期权总量的 75.55%。

【润邦股份-框架协议】公司董事会审议通过润邦重机与通州湾管委会签署《通州湾装备制造基地项目产业发展协议》, 并在通州湾示范区高端装备临港产业园建设“通州湾装备制造基地项目”, 项目从事海洋工程装备、港口起重装备和船舶配套装备的研发制造, 总投资 22 亿元, 公司计划通过投资设立润邦重机的全资子公司来实施项目的投资、建设和运营。

【洪城环境-投资】公司子公司洪城环保拟投资南昌市安义县污水处理厂网一体化

项目，即在原安义县污水处理厂基础上新增投资配套污水收集设施，本项目总投资 4.5 亿元。

**【海天股份-投资】**公司和雁江建投水务针对共同出资成立资阳市雁江区污泥处置中心项目公司达成的合作协议，估算总投资 2 亿元，公司出资比例为 66%，预计为 1.32 亿元，资金来源于公司自有资金。

**【盈峰环境-公司订单】**公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了两个项目的中标通知书，项目一为湖北省赤壁市城区清扫保洁暨生活垃圾分类一体化项目，项目二为公司作为联合体牵头方中标江西省赣州市会昌县城乡环卫一体化采购项目，两个项目中标合同总额为 11.22 亿元。

**【福龙马-公司订单】**公司 2023 年 6 月预中标了福建省龙岩市漳平市等地的 7 个环卫服务项目，合计首年服务费金额为 9135.33 万元（占公司 2022 年度经审计营业收入的 1.8%），同比增长 527.48%；合同总金额为 3.06 亿元，同比增长 624.05%。

**【惠城环保-投资】**公司与揭阳大南海石化工业区管理委员会协商后，改由公司全资子公司“东粤化学”与委员会签署《投资协议》，在揭阳市大南海石化工业区建设 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目，项目计划投资总额 11.99 亿元。

**【天源环保-公司订单】**公司与商丘中电环保发电有限公司签订了《商丘市生活垃圾焚烧发电项目垃圾渗滤液、洁净水处理系统运维服务合同》，本合同一年期合同总额为人民币 12,261,060 元（含税），本价格有效期为三年，每年服务期结束，经甲方评审合格，按照前一年合同价格续签合同。

**【聆达股份-担保】**公司因全资子公司嘉悦新能源公司二期 5.0GW 高效电池片（TOPCon）生产项目建设需要，与兴业银行签署《最高额保证合同》，为嘉悦新能源 60,000.00 万元授信额度提供连带责任保证，保证额度有效期自 2023 年 6 月 30 日至 2029 年 6 月 29 日止。

**【嘉澳环保-股份解除质押及再质押】**公司控股股东顺昌投资于 2023 年 6 月 30 日解除在云南国际信托有限公司的 2,291,667 股的股票质押，占其所持股份比例 7.68%，占公司总股本比例 2.96%，于 2023 年 6 月 26 日向绍兴银行质押公司股票 4,650,000 股，占其所持股份比例 15.59%，占公司总股本比例 6.01%，到期日为 2028 年 6 月 26 日。

**【梅安森-股份解禁】**公司董事会审议通过《2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售条件成就的议案》，同意解除限售条件全部达成，22 名激励对象第三批限制性股票 100%解除限售，共计 69.252 万股（调整后）。

**【金能环境-担保解除】**公司解除为全资子公司金能环境提供的 10 万元担保，截至目前，公司提供的担保合同余额为 741,000 万元，已实际使用的担保余额为 300,213.08 万。

【龙源技术-股份回购】公司于 2023 年 6 月 30 日回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票，回购价格为 3.372 元/股，回购金额为 9,718,845.84 元，回购资金为公司自有资金，回购结束后公司有限售条件流通股股数为 288.47 万，流通股股数为 51231.35 万股。

【盛剑环境-股权激励】公司 2021 年股权激励计划首次授予部分股票期权行权有效日期为 2022 年 11 月 28 日（星期一）至 2023 年 9 月 16 日（星期六）之间的交易日，行权方式为自主行权。截至 2023 年 6 月 30 日，暂无激励对象参与行权。

【中国天楹-大宗交易】成交量 1400 万股，占流通股比例 0.5707%，占总股本 0.5547%，成交金额 6300 万元。

【东华能源-大宗交易】成交量 58 万股，占流通股比例 0.0397%，占总股本 0.0368%，成交金额 501.12 万元。

【ST 奥康-大宗交易】成交量 150 万股，占流通股比例 0.3741%，占总股本 0.3741%，成交金额 849 万元。

【雪浪环境-大宗交易】成交量 30 万股，占流通股比例 0.1044%，占总股本 0.0901%，成交金额 182.4 万元。

【建工修复-大宗交易】成交量 40 万股，占流通股比例 0.5198%，占总股本 0.2804%，成交金额 654.4 万元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 北京市开展 2022 年度碳排放配额有偿竞价发放，碳排放配额 150 万吨

6 月 30 日，北京市生态环境局发布了关于开展本市 2022 年度碳排放配额有偿竞价发放的通告，通知显示，本次有偿竞价发放的碳排放配额数量为 150 万吨。本次有偿竞价发放采用单轮竞价的方式，竞价底价为 2022 年 12 月 1 日-2023 年 6 月 21 日期间所有交易日公开交易成交的本市碳排放配额加权平均价，本次有偿竞价发放采用单轮竞价的方式。竞价底价为 2022 年 12 月 1 日-2023 年 6 月 21 日期间所有交易日公开交易成交的本市碳排放配额加权平均价。

#### 3.2. 中建生态环境主编《农村生活污水处理系统运行管理质量评价标准》发布

近日，由中建生态环境主编的《农村生活污水处理系统运行管理质量评价标准》经中国市政工程协会批准发布，将于 2023 年 11 月 1 日起正式实施。该《标

准》是我国首部农污运行质量评价标准，规定了农村生活污水处理系统运行管理质量的评价体系、评价内容与方法等，涵盖质量管理体系、日常运行基础管理、收集系统运行维护、污水处理设施运行维护、水质管理和公众服务满意 6 个要素、30 个指标，适用于处理规模在 500 立方米/天及以下的农村生活污水处理系统的运行管理质量评价。

### 3.3. 新修订《生态环境行政处罚办法》于 2023 年 7 月 1 日起施行

新修订的《生态环境行政处罚办法》于 2023 年 7 月 1 日起施行，新《处罚办法》是对 2010 年出台的《环境行政处罚办法》的修订，条款数目由原来的 82 条增加至 92 条，整体框架基本不变，具体存在 16 个方面的重点：01 延长生态环境处罚立案时限；02 处罚决定的时限从自立案之日起“3 个月”改为“九十日”；03 新增“中止”“检测”“评估”和“认定”均不计入案件办理的期限；04 明确陈述、申辩和听证的时限；05 明确十日以内期限为工作日的界定；06 补充生态环境处罚的种类；07 新增电子数据可作为处罚证据；08 细化监测数据作为证据的规则；09 新增监测报告、鉴定意见要告知当事人；10 增加生态环境处罚信息公开的内容；11 明确重大执法决定法制审核制度；12 明确需要集体讨论决定的范围；13 明确执法全过程记录制度；14 细化处罚听证的范围和程序；15 完善违法所得的计算方式；16 新增核与辐射领域适用范围。

## 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>