

双碳环保日报

国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见

增持（维持）

2023年07月05日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

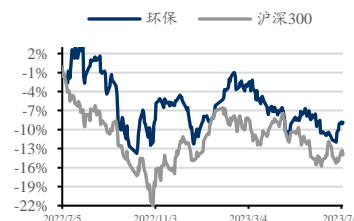
021-60199782

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。
- **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）5.69%（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

《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》

2023-07-04

《CCER 重启进入倒计时，带动环保行业价值长期提升》

2023-07-03

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 5 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 5 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	7
3.1. 国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见	7
3.2. 生态环境部就《关于进一步优化环境影响评价工作的通知（征求意见稿）》公开征求意见	7
3.3. 吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见	7
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 20230704.....	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023 年 7 月 5 日）

环保指数: +0.35%

沪深 300: -0.77%

涨幅前 5 名: 金达莱+7.09%, 青达环保+5.05%, 福龙马+4.98%, 京城股份+4.80%, *ST 京蓝+4.78%

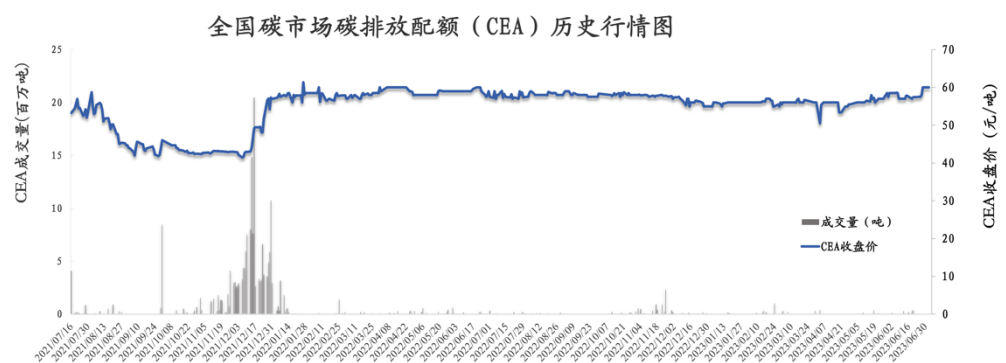
跌幅前 5 名: 国中水务-5.57%, 中毅达-4.24%, 中环装备-4.08%, 碧桂园服务-3.89%, 同济科技-3.80%

1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 5 日）

今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 60,000.00 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。今日大宗协议交易成交量 650,000 吨，成交额 27,924,000.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 651,000 吨，总成交额 27,984,000.00 元。

截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 238,537,604 吨，累计成交额 10,950,606,809.85 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 20230704

CCER	天津
挂牌成交量 (吨)	36354
挂牌成交均价 (元)	-
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

【ST金园-股权质押】公司金圆控股本次股份解除质押股数为 7400 万股。截至本公告披露日, 金圆控股累计质押 132810 万股公司股份, 占其持有公司股份总数的 60.57%, 占公司总股本的 17.99%。

【梅安森-股权质押】公司股东马焰先生持有 4,693 万股公司股份, 占公司总股本的 13.90%。马焰先生本次股份质押股数为 1,137 万股。截至本公告披露日, 新奥控股累计质押 4,693 万股公司股份, 占其持有公司股份总数的 74.21%, 占公司总股本的 11.57%。

【水发燃气-股权质押】公司股东水发控股持有公司有限售流通股份 0.75 亿股, 占本公司总股本的 16.26%, 本次解除质押公司股份 0.75 亿股, 占其所持有公司股份数的 100%, 占公司总股本的 16.26%。

【华西能源-股份转让】公司拟转让所持有的华西能源环保电力(昭通)有限公司 100%的股权给光大环保(中国)有限公司, 交易金额 10,000 万元。

【中再资环-政府补助】2023 年 6 月, 中衡设计集团股份有限公司累计获得政府补助人民币 0.13 亿元。

【福龙马-合同签订】公司中标的始兴县城乡垃圾一体化处理特许经营项目年化金额占公司最近一期年度经审计环卫服务收入(2022 年度)的 1.17%, 占公司最近一期年度经审计营业收入(2022 年度)的 0.82%。截至本公告日, 公司 202 年环卫服务项目中标数量 24 个, 合计首年服务费金额为 61,199 万元, 合同总金额 309,037 万元。

【中国天楹-合同签订】公司预中标江苏省南通市海安高新区农村环境长效管护项目, 公司拟负责海安高新区下辖农村环境长效管理。

【盛剑环境-合同签订】公司和江苏中电创新环境科技有限公司组成的联合体中标“厦门天马光电子有限公司第 8.6 代新型显示面板生产线项目工艺排气系统工程一标段(施工)”项目, 与厦门天马等单位签署《工程合同》。

【理工能科-担保】本次公司为北京尚洋东方环境科技有限公司担保金额 1 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计为北京尚洋东方环境科技有限公司提供担保不超过 2 亿元。

【玉禾田-担保】本次公司为玉禾田智慧城市运营集团有限公司担保金额 2 亿元。本次担保事项后，扣除已履行到期的担保，公司已累计为玉禾田智慧城市运营集团提供担保 3.14 亿元。

【浙富控股-担保】本次公司和与兴业银行股份有限公司杭州富阳支行签署《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司中联环保集团向该行申请的最高余额为 70,000 万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。

【宝馨科技-担保】本次公司为厦门宝麦克斯有限公司担保金额 64.85 亿元。本次担保事项后，公司及控股子公司对外担保总余额为 7.14 亿元，占公司 2022 年度经审计净资产的比例 62.45%。

【宇通重工-投资】公司在经董事会批准通过之日起 12 个月内拟使用不超过 1.2 亿元的闲置募集资金进行现金管理，在上述额度和有效期内，资金额度可滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。

【美锦能源-权益分派】本次权益变动后，东富芯能持有公司股份 216,322,400 股，占公司总股本的 4.99%，东富芯能由 5%以上股东减持至 5%以下。

【山高环能-权益分派】以公司现有总股本 3.42 亿股为基数，以资本公积金向公司全体股东每 10 股转增 4 股，公司总股本增至 4.78 亿股。本次分配不实施资本公积转增股本、不送红股。

【高能环境-权益分派】以公司现有总股本 15.25 亿股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 0.76 亿元。

【陕西煤业-权益分派】以公司现有总股本 96 亿股为基数，每股派发现金红利 2.18 元（含税），共计派发现金红利 211 亿元。

【美锦能源-大宗交易】成交量 367.76 万股，占流通股比例 0.0926%，占总股本 0.085%，成交金额 2,839.11 万元。

【蓝焰控股-大宗交易】成交量 185 万股，占流通股比例 0.1912%，占总股本 0.1912%，成交金额 1,417.1 万元。

【山西焦煤-大宗交易】成交量 185 万股，占流通股比例 0.0452%，占总股本 0.0326%，成交金额 1,679.76 万元。

【南都电源-大宗交易】成交量 118 万股，占流通股比例 0.1413%，占总股本 0.1364%，成交金额 2,454.4 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 183 万元。

3. 行业新闻

3.1. 国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见

7 月 3 日，水利部官网发布《水利部 国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》，提出到 2025 年，全国非常规水源利用量超过 170 亿立方米；地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25% 以上，黄河流域中下游力争达到 30%，京津冀地区达到 35% 以上；具备条件的地区集蓄雨水、海水及海水淡化水、矿坑（井）水、微咸水利用规模进一步扩大；非常规水源配置利用能力持续增强，形成先进适用成熟的再生水配置利用模式，全社会对非常规水源接受程度明显提高。到 2035 年，建立起完善的非常规水源利用政策体系和市场机制，非常规水源经济、高效、系统、安全利用的局面基本形成。

3.2. 生态环境部就《关于进一步优化环境影响评价工作的通知（征求意见稿）》公开征求意见

7 月 3 日，生态环境部《意见》指出，为进一步优化环境影响评价功能做，提出了加强环评服务保障、优化流程、绿色引领、严格监管等总体要求。通知强调了生态环境分区管控与环评、排污许可制度的联动，推进闭环管理体系和源头预防措施。深化生态优先、绿色低碳理念，严格控制生态环境准入，推动产业绿色发展。优化产业园区规划环评、探索推进“两证合一”、进一步细化开展规划环评与环评联动的产业园区要求，涉及总量指标管理、温室气体排放环评试点等重点领域和行业的工作。

3.3. 吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见

《管理方法》包含四个方面的内容：一是总体要求，明确了财政支持“双碳”工作的指导思想和主要目标。二是重点支持方向和领域，包括能源体系绿色低碳转型、重点行业领域节能降碳增效、绿色低碳科技创新和转化、绿色生产生活方式和资源节约利用、碳汇能力巩固提升以及绿色低碳市场体系完善。具体措施上，文件鼓励发展生物质能多元化发展，支持循环经济和产业园区的循环化发展，加强固体废弃物综合利用，推进废旧物资循环利用体系建设，减少生活垃圾量并实现资源化利用。同时支持废弃电器电子产品的回收处理，推广保护性耕作为主的

秸秆综合利用模式，以及畜禽粪污资源化利用和地膜回收利用。在税收政策方面，要实施环境保护税、资源税、消费税、车船税、车辆购置税、增值税、企业所得税等税收政策，同时落实节能节水、资源综合利用等税收优惠政策，鼓励企业加大减排降碳的研发投入和技术升级，促进企业向绿色低碳转型。

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>