

## 双碳环保日报

# 《支持共享发展税费优惠政策指引》发布，多类环保项目享受“三免三减半”

2023年07月24日

增持（维持）

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

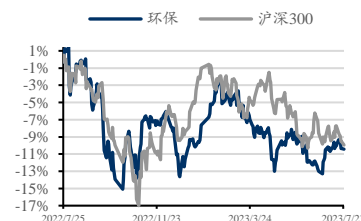
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **重点推荐：**新奥股份，景津装备，美埃科技，盛剑环境，仕净科技，ST龙净，洪城环境，光大环境，瀚蓝环境，凯美特气，华特气体，国林科技，金科环境，三联虹普，赛恩斯，天壕环境，英科再生，高能环境，九丰能源，宇通重工。
- **建议关注：**蓝天燃气，重庆水务，兴蓉环境，鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。
- **2023M5 天然气表观消费量同增 12.4%，消费回暖&价差修复有望迎价值重估。** 2023年5月，全国天然气表观消费量 334.4 亿立方米，同增 12.4%。1-5月，全国天然气表观消费量 1627 亿立方米，同增 5.7%。天然气消费回暖，叠加顺价机制完善利润修复，有望迎来价值重估。
- **能耗双控逐步转向碳排放双控，促进清洁能源替代&绿电比例提升。** 2023年7月11日，中央深改委会议审议通过《关于推动能耗双控逐步转向碳排放双控的意见》。能耗双控没有区分各种能源的碳排放特性，限制了可再生能源的发展。而碳排放双控以控碳为导向，可以打破对可再生能源的约束，促进清洁能源发展，提高绿电比例，释放用能空间。
- **关注泛半导体治理+中特估·水&天然气+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，优质资产价值重估。**
    - 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）5.56%（截至 2023/7/16）。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 PE 4 倍（截至 2023/7/16），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 12 倍（截至 2023/7/16）。建议关注**【三峰环境】**国补加速+设备出海。
    - 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：高能环境：**积极落地绑定核心员工，考核目标稳健打造多品类再生利用龙头。**高能环境 2023 年半年度业绩预告点评：**归母预增 6%-17%，期待资源化利用板块持续成长。行业点评：CCER 管理办法公开征求意见，明确项目范畴&强化供给侧约束。
- **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

《加大可再生能源等投资力度&参与碳排放权、用能权交易，民营企业助力双碳目标》

2023-07-24

《全国生态环境保护大会召开，延续污染防治生态保护要求，新增强化双碳部署》

2023-07-23

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 24 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 24 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 《支持共享发展税费优惠政策指引》发布，沼气开发、农村污水垃圾处理享受所得税“三免三减半” .....	6
3.2. 国家发改委印发通知，支持民间投资项目发行基础设施 REITs .....	7
3.3. 国家发展改革委印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》 .....	7
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 20230720 .....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023 年 7 月 24 日）

环保指数: -0.11%

沪深 300: -0.44%

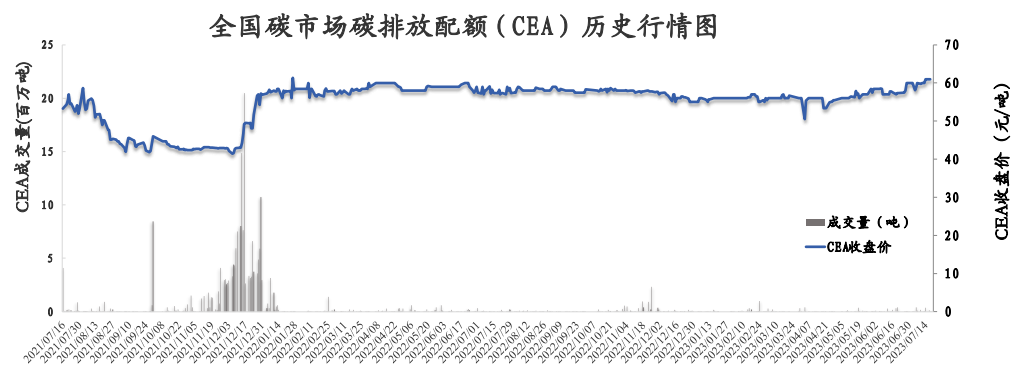
涨幅前 5 名: 东方园林+ 4.85%, 同兴环保+ 4.10%, 路德环境+ 3.58%, 青达环保+3.41%, 楚环科技+ 3.12%

跌幅前 5 名: 碧桂园服务-17.85%, 超越科技-8.94%, 京城股份-6.38%, 南大环境-4.77%, 美晨生态-4.76%。

### 1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 24 日）

今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 32,000.00 元，开盘价 64.00 元/吨，最高价 64.00 元/吨，最低价 64.00 元/吨，收盘价 64.00 元/吨，收盘价较前一日上涨 0.90%。今日大宗协议交易成交量 100,000 吨，成交额 5,600,000.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 100,500 吨，总成交额 5,632,000.00 元。截至 2023 年 7 月 24 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 240,442,065 吨，累计成交额 11,061,162,349.51 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 20230720

CCER	上海	深圳	四川
挂牌成交量 (吨)	0	5	42
挂牌成交均价 (元)	-	61.5	94.11
大宗成交量 (吨)	30	0	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

**【金科环境-自愿披露】**近日,根据北京市经济和信息化局正式发布的《关于北京市第五批专精特新“小巨人”企业和第二批专精特新“小巨人”复核通过企业名单的公示》,金科环境股份有限公司被认定为国家级第五批专精特新“小巨人”企业。

**【恒源煤电-资金进展】**投资种类: 本金保障型券商收益凭证,本次投资理财金额: 5000 万元。投资理财产品名称: 国元证券【元鼎尊享定制 419 期】固定收益凭证投资理财期限: 94 天。履行的审议程序: 2023 年 3 月 30 日公司第七届董事会第二十六次会议审议通过了《恒源煤电关于使用闲置自有资金开展投资理财业务的议案》,同意使用总额不超过 11.8 亿元。

**【路德环境-延期披露】**路德环境科技股份有限公司原计划于 2023 年 7 月 25 日披露 2023 年半年度报告。因 2023 年半年度报告编制工作量较大,预计相关编制工作完成时间将晚于原预约披露时间。本着审慎原则及对广大投资者负责的态度,同时为确保半年度报告的准确性及完整性,公司将 2023 年半年度报告披露时间延期至 2023 年 7 月 29 日。

**【天山铝业-担保】**根据公司业务的发展和生产经营的需要,天山铝业集团股份有限公司为中国银行股份有限公司百色分行对本公司全资孙公司靖西天桂铝业有限公司享有的 1.5 亿元人民币主债权提供最高额保证担保。

**【宝泰隆-归还资金】**2023 年 7 月 14 日,公司将暂时用于补充流动资金的募集资金中的 1,000 万元提前归还至募集资金专户; 2023 年 7 月 24 日,公司将上述暂时用于补充流动资金的募集资金中的 2,000 万元提前归还至募集资金专户。截至本日,公司第五届董事会第三十次会议和第五届监事会第二十一次会议审议通过的用部分暂时闲置募集资金人民币 1 亿元临时补充流动资金已归还 5,000 万元,并将募集资金归还情况通知了公司保荐机构及保荐代表人,剩余暂时补充流动资金的募集资金将在使用期限到期之前及时归还至募集资金专用账户并及时履行信息披露义务。

【ST 奥康-股份出售】浙江奥康鞋业股份有限公司 2021 年员工持股计划所持有的公司股票已全部出售完毕。

【泰达股份-担保】根据经营发展需要，天津泰达股份有限公司的控股子公司天津泰达能源集团有限公司向天津滨海农村商业银行股份有限公司申请融资 5.000 万元，期限 6 个月。该业务为银行承兑汇票，票面金额 10.000 万元，泰达能源以不少于票面金额的 50%交存保证金并以所存保证金提供质押担保。公司提供 5.000 万元(敞口) 连带责任保证。

【新天然气-资产重组】本次交易标的为亚美能源除香港利明以外的全部股东所持亚美能源 43.05%的已发行股份，合计为 14.6 亿股。亚美能源所有计划股份已注销完毕，同时，亚美能源已向香港利明发行与注销的计划股份数量相同的新股份。根据 COMPUTERSHARE HK INVESTOR SERVICES LTD（亚美能源股权过户登记服务机构）出具的《股东名册》，香港利明持有亚美能源 100%已发行股份。

【华光环能-投资】无锡华光环保能源集团股份有限公司控股子公司中设国联无锡新能源发展有限公司拟在山东省泰安市肥城市投资开发集中式地面光伏项目，整体容量可达 800MW。中设国联拟先通过增资方式取得肥城华鑫新能源开发有限公司 92.42%股权，并通过华鑫新能源 2 个全资项目公司实施第一期约 300MW 光伏电站的具体投资建设工作，具体包括：山东肥城市石横镇 200MW 农光互补项目、肥城市王瓜店镇 100MW 农光互补项目。

【杭州热电-减持】杭实集团计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 8,002,000 股，即不超过公司总股本的 2%。其中，在任意连续 90 日内通过集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司总股本的 1%，集中竞价减持期间为自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内。若此期间公司发生送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，减持计划相应调整。减持价格按照减持实施时的市场价格确定。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 《支持共享发展税费优惠政策指引》发布，沼气开发、农村污水垃圾处理享受所得税“三免三减半”

使全体人民在共建共享发展中有更多获得感，增强发展动力，增进人民团结，朝着共同富裕方向稳步前进，国家实施了一系列税费优惠政策。税务总局按照享受主体、优惠内容、享受条件、政策依据的编写体例，从推进乡村振兴、维护社会公平正义、缩小收入差距、推动共同富裕四个方面，梳理形成了涵盖 182 项支持共享发展的税费优惠政策指引。其中，促进农业资源综合利用税费优惠涉及 8 项内容，包含：以废弃动植物油为原料生产生物柴油和工业级混合油实行增值税即征即退 70%、沼气综合开发利用项目

享受企业所得税“三免三减半”、农村污水处理项目享受企业所得税“三免三减半”、生活垃圾分类和无害化处理处置项目享受企业所得税“三免三减半”等。

### 3.2. 国家发改委印发通知，支持民间投资项目发行基础设施 REITs

7月24日，国家发改委发布的《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》指出，明确一批鼓励民间资本参与的重点细分行业。国家发改委将在交通、水利、清洁能源、新型基础设施、先进制造业、现代设施农业等领域中，选择一批市场空间大、发展潜力强、符合国家重大战略和产业政策要求、有利于推动高质量发展的细分行业，鼓励民间资本积极参与；组织梳理相关细分行业的发展规划、产业政策、投资管理要求、财政金融支持政策等，向社会公开发布，帮助民营企业更好进行投资决策。

### 3.3. 国家发展改革委印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》

7月24日，国家发改委发布的《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》指出，明确一批鼓励民间资本参与的重点细分行业。国家发改委将在交通、水利、清洁能源、新型基础设施、先进制造业、现代设施农业等领域中，选择一批市场空间大、发展潜力强、符合国家重大战略和产业政策要求、有利于推动高质量发展的细分行业，鼓励民间资本积极参与；组织梳理相关细分行业的发展规划、产业政策、投资管理要求、财政金融支持政策等，向社会公开发布，帮助民营企业更好进行投资决策。

## 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。

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>