

双碳环保日报

国家发改委等部门支持适宜地区环卫、园林等公共领域新增或更新车辆采购新能源汽车 增持（维持）

2023年07月25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：**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。
- **中共中央、国务院发布关于促进民营经济发展壮大的意见，提出加大可再生能源和储能投资力度，参与碳排放权、用能权交易。**其中指出：支持民营企业加大生产工艺、设备、技术的绿色低碳改造力度。支持民营企业参与推进碳达峰碳中和，提供减碳技术和服 务，加大可再生能源发电和储能等领域投资力度，参与碳排放权、用能权交易。
- **生态环境部印发《关于全国碳排放权交易市场 2021、2022 年度碳排放配额清缴相关工作的通知》。**重点排放单位将面临差异化的配额分配和履约要求。对于关停或淘汰后仍存续的重点排放单位，不再发放预分配配额，而是在核定阶段统一发放。鼓励使用 CCER 抵销配额清缴。
- **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）5.47%（截至 2023/7/21）。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 2023/7/23），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 2023/7/21）。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：仕净科技：签署 7.70 亿元设备采购合同，积极推进电池片项目投产达效。**龙净环保：**矿山绿电、全产业链储能，紫金优势凸显。**行业点评：**2023M1-6 环卫新能源销量同增 22%，渗透率同比提升 1.49pct 至 6.10%
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

《《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”》

2023-07-24

《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

内容目录

| | |
|---|---|
| 1. 每日行情 | 4 |
| 1.1. 每日行情（2023 年 7 月 25 日） | 4 |
| 1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 25 日） | 4 |
| 2. 公司公告 | 5 |
| 3. 行业新闻 | 8 |
| 3.1. 国家发改委等部门支持适宜地区环卫、园林等公共领域新增或更新车辆采购新能源汽车 | 8 |
| 3.2. 《垃圾焚烧发电厂协同处置高热值一般工业有机固废技术规范》等征求意见稿发布 | 8 |
| 3.3. 《汕头市加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系实施方案》印发 | 9 |
| 4. 风险提示 | 9 |

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 20230724..... | 5 |

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023 年 7 月 25 日）

环保指数: +1.00%

沪深 300: +2.89%

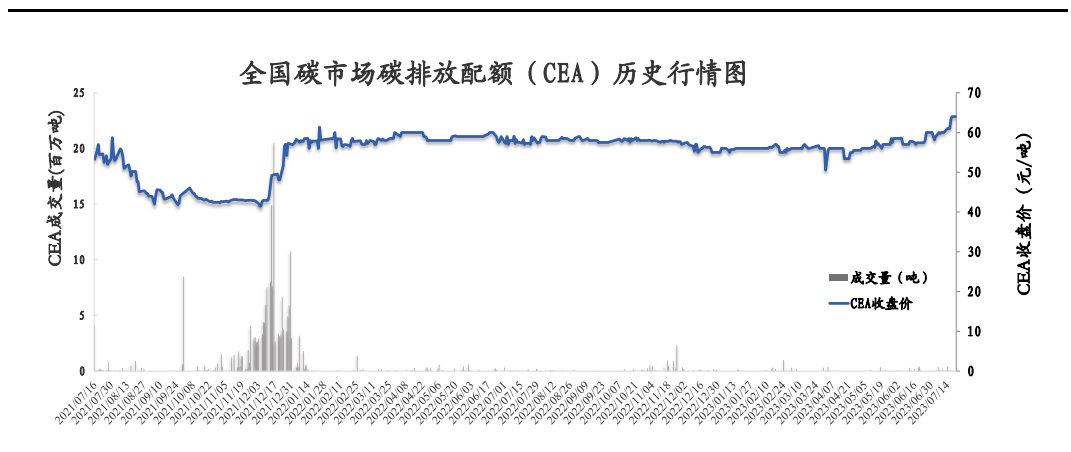
涨幅前 5 名: 碧桂园服务+26.45%, 梅安森+10.06%, 美丽生态+9.92%, 绿城服务+8.42%, 中国海诚+8.08%

跌幅前 5 名: 路德环境-4.14%, 深圳燃气-3.73%, 青达环保-2.92%, 力合科技-2.80%, 南大环境-1.89%。

1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 25 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，收盘价与前一日持平。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 500 吨，总成交额 32,000.00 元。截至 2023 年 7 月 25 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 240,442,565 吨，累计成交额 11,061,194,349.51 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 20230724

| CCER | 上海 | 四川 |
|-----------|------|-------|
| 挂牌成交量（吨） | 0 | 67 |
| 挂牌成交均价（元） | - | 57.22 |
| 大宗成交量（吨） | 2000 | 0 |

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【伟明环保-经营数据】2023 年第二季度，公司及下属相关控股子公司合计完成发电量 108,697.65 万度，上网电量 76,936.36 万度，平均上网电价 0.589 元/度，垃圾入库量 289.43 万吨（含生活、餐厨、污泥等垃圾，其中生活垃圾入库量 275.30 万吨）。2023 年上半年，公司及下属相关控股子公司合计完成累计发电量 198,478.88 万度，累计上网电量 151,145.35 万度，平均上网电价 0.592 元/度，累计完成已结算电量 113,433.89 万度，累计垃圾入库量 556.66 万吨（含生活、餐厨、污泥等垃圾，其中生活垃圾入库量 531.50 万吨）。

【盈峰环境-重大合同】公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了江西省吉安市永丰县 2023 年城乡环卫一体化项目的中标通知书，合同总额为 29,495 万元，年化金额为 5,899 万元/年。

【凯美特气-增发】本次向特定对象发行，发行数量 71,647,901 股，发行价格 9.77 元/股，募集资金总额 699,999,992.77 元，募集资金净额 693,178,873.73 元，股票上市时间 2023 年 7 月 28 日。

【山高环能-募集资金补充流动资金】公司使用部分闲置募集资金人民币 8,000 万元暂时补充流动资金，用于主营业务相关的生产经营使用，使用期限自董事会审议批准该议案之日起不超过 12 个月。

【山高环能-对外担保】公司及控股子公司对外担保总额超过最近一期经审计净资产 100%，对资产负债率超过 70% 的被担保对象的担保金额超过公司最近一期经审计净资产 50%。担保余额合计 276,408.92 万元，占公司最近一期经审计归属于母公司净资产的 197.28%。

【南都电源-股权激励】本次符合 2022 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件的激励对象共 394 名，本次可行权的股票期权数量为 16,289,296 份，占公司当前总股本的比例为 1.88%，行权价格为 10.80 元/份。

【南都电源-股权激励】鉴于公司 2022 年股票期权激励计划的原 24 名激励对象因

个人原因离职已不符合激励条件,4名激励对象在2022年度个人绩效考核中考核结果为“待提升”或“不合格”,公司监事会审议通过对28名激励对象已获授但尚未行权的股票期权共计1,082,996份进行注销。

【南都电源-其他】公司及子公司拟以部分设备等资产与交银金租、建信金租、北银金租、永赢租赁、长江金租融资额度合计不超过人民币6.5亿元(含6.5亿元),期限不超过3年(含3年)。

【绿色动力-经营数据】据公司初步统计,2023年第二季度公司下属子公司合计垃圾进厂量为330.46万吨,发电量为115,698.06万度,上网电量为95,495.67万度,供汽量为9.41万吨。2023年上半年下属子公司累计垃圾进厂量为629.78万吨,同比增长14.60%;累计发电量为221,425.82万度,同比增长7.88%;累计上网电量为183,520.38万度,同比增长8.73%,累计供汽量为19.51万吨,同比增长39.65%。

【金宏气体-投资理财】公司拟在不影响募集资金投资计划正常进行的前提下,合理使用最高不超过人民币4.00亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理,使用期限不超过12个月,自公司董事会审议通过之日起12个月之内有效。

【金宏气体-对外担保】被担保人为金宏气体全资子公司厦门金宏、新加坡金宏。公司拟为厦门金宏提供不超过人民币21,000万元的担保,拟为新加坡金宏提供不超过人民币5,000万元的担保。截止本公告日,本次担保事项尚未签订相关担保协议,具体贷款及担保金额以实际签署的合同为准。

【金宏气体-募集资金补充流动资金】公司拟使用不超过人民币2.00亿元闲置募集资金暂时补充流动资金,并仅用于公司的业务拓展、日常经营等与主营业务相关的生产经营活动。

【再升科技-出售股权】为加快拓展公司主营材料类产品在新能源汽车等领域的发展,拟将其持有的全资子公司悠远环境70%的股权转让给曼胡默尔新加坡控股,转让预估价格为人民币316,997,800元(基于标的公司及其全资子公司无负债和无现金的假设,最终转让价格将根据股权购买协议中的详细约定进行调整)。本次交易完成后,公司继续持有悠远环境30%的股权,悠远环境不再纳入公司合并报表范围。

【中国海诚-重大项目进展】截至2023年第二季度末公司累计已签约未完工工程总承包项目数量102个,金额人民币约66.44亿元;2023年第二季度已中标未签约项目5个,金额人民币4.76亿元。提格莱州默克莱市年产6万吨PVC工程项目继续处于停工状态。科特迪瓦阿比让一座可可加工厂和一座可可豆仓库建设项目EPC合同项目按计划进行中。

【兖矿能源-对外担保】被担保人为青岛中兖、兖煤澳洲及其子公司、兖矿能源澳洲附属公司。上述被担保人均均为兖矿能源控股子公司,其中公司持有青岛中兖100%股权,持有兖煤澳洲约62.26%股权。自2023年6月1日至2023年6月30日,公司在年

度预计担保金额内为青岛中充提供担保金额为人民币 4.50 亿元；截至 2023 年 6 月 30 日，公司为青岛中充、充煤澳洲为其子公司提供的担保余额分别为人民币 25.50 亿元、600 万澳元；充煤澳洲下属子公司为充煤澳洲、充煤澳洲下属子公司、充矿能源澳洲附属公司提供担保余额为 9.54 亿澳元，担保余额合计为 9.60 亿澳元。

【海新能科-股权转让】公司挂牌转让控股子公司黑龙江三聚北大荒生物质新材料有限公司 52% 股权项目，完成了工商变更登记手续，并取得了哈尔滨市南岗区市场监督管理局核准的《准予变更登记（备案）通知书》。

【百川股份-股份质押/解除质押】控股股东郑铁江本次质押数量 1,186 万股，占其所持股份比例 10.62%，占公司总股本比例 2%，质押起始日 2023/7/24，质押到期日 2023/12/14；本次解除质押股份数量 1,186 万股，占其所持股份比例 10.62%，占公司总股本比例 2%，质押起始日 2022/12/15，解除日期 2023/7/25。

【宝泰隆-投资设立公司】投资标的为黑龙江宝泰隆检验检测有限公司，投资金额 1000 万元人民币，本次成立宝泰隆检验检测公司的主要目的是满足黑龙江省检验检测缺口，为周边企业提供产品检验检测，升级煤化工行业配套服务，保障产品质量，降低检验检测成本，提高检验检测效率。

【冀中能源-股权转让】公司之全资子公司内蒙古公司拟将持有的乾新煤业 72% 股权在河北产权市场交易中心公开挂牌转让。根据评估结果，乾新煤业全部股权的评估值为 135,972.33 万元，对应 72% 股权的评估价值为 97,900.08 万元。因此，标的股权的挂牌价格为 97,900.08 万元，最终转让价格以摘牌价为准。

【冀中能源-关联交易】公司和财务公司按照持股比例向青龙煤业提供委托贷款。公司向青龙煤业提供委托贷款的额度为 68,265.00 万元，实际支付 66,273.39 万元。财务公司与公司同属冀中能源集团有限责任公司控股子公司的控股子公司，财务公司向公司收取贷款金额万分之一的手续费。

【冀中能源-对外担保】公司之全资子公司冀中新材拟通过中国农业银行申请贷款 1 亿元，用于补充流动资金，并签订《借款合同》，贷款期限 1 年，贷款综合利率不超过 3.82%，利率以实际签订的合同为准。公司拟为贷款业务提供连带保证责任担保，担保金额 1 亿元。

【岭南股份-重大合同】公司和岳西城投建设工程有限公司、公司子公司岭南设计集团有限公司组成的联合体中标岳西县潜水流环境综合治理与文旅产业开发项目（EPCO），中标价 55,038 万元，本次建设项目工程，设计范围分为两个部分，总面积约 400 公顷。

【金能科技-董事减持】公司董事王咏梅女士直接持有公司 1,654.50 万股，通过齐河君创、齐河君和间接持有公司 226.32 万股，合计占公司总股本的 2.20%。王咏梅女士拟通过集中竞价、大宗交易等方式合计减持不超过 8,228,500 股，即不超过公司总股份

的 0.9623%。

【金能科技-对外担保】公司为全资子公司金能化学提供的人民币 12,000 万元保证担保，本次解除为金能化学提供的人民币 17,779 万元保证担保。截至目前，公司为金能化学、金狮国际贸易（青岛）有限公司、金能化学（齐河）有限公司提供的担保合同余额为人民币 741,000 万元，已实际使用的担保余额为人民币 260,027.00 万元（含本次担保）。

【正和生态-归还募集资金】2022 年 7 月 26 日公司董事会同意公司使用不超过人民币 5000 万元暂时补充流动资金，用于公司日常生产经营活动，使用期限自本次董事会批准之日起不超过 12 个月。截止本公告日，公司已将董事会审议通过之日起使用的暂时补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户。

【玉禾田-大宗交易】成交量 593.08 万股，占流通股比例 1.5294%，占总股本 1.4879%，成交金额 8,427.68 万元。

【万德斯-大宗交易】成交量 20 万股，占流通股比例 0.2353%，占总股本 0.2347%，成交金额 390 万元。

【英科再生-大宗交易】成交量 30 万股，占流通股比例 0.2931%，占总股本 0.1592%，成交金额 632.7 万元。

3. 行业新闻

3.1. 国家发改委等部门支持适宜地区环卫、园林等公共领域新增或更新车辆采购新能源汽车

7 月 21 日，国家发展改革委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》的通知。《措施》指出，推动公共领域增加新能源汽车采购数量。支持适宜地区的机关公务、公交、出租、邮政、环卫、园林等公共领域新增或更新车辆原则上采购新能源汽车，鼓励农村客货邮融合适配车辆更新为新能源汽车，新能源汽车采购占比逐年提高。

3.2. 《垃圾焚烧发电厂协同处置高热值一般工业有机固废技术规范》等征求意见稿发布

7 月 24 日，广东省环境科学学会发布《垃圾焚烧发电厂协同处置高热值一般工业有机固废技术规范》《垃圾焚烧发电厂协同处理城镇污水处理厂污泥技术规范》团体标准征求意见稿。规定了垃圾炉排焚烧炉发电厂协同处置高热值一般工业有机固体废物的垃

圾特性分析和处理量、贮存与投料要求、运行要求、排放要求等内容。规定了垃圾焚烧发电厂协同处置污泥过程中的污泥接收，污泥运输，污泥贮存与输送，协同焚烧及污染控制与监测要求。

3.3. 《汕头市加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系实施方案》印发

7月22日，汕头市人民政府发布了关于印发汕头市加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系实施方案的通知，《方案》提出主要目标，到2025年，产业结构、能源结构、交通运输结构、用地结构更加优化，生产生活方式绿色转型成效显著，传统产业绿色低碳发展取得积极进展，绿色产业持续发展壮大，基础设施绿色化水平不断提高，清洁生产水平持续提高，非化石能源消费比重稳步提升，能源利用效率大幅提高，单位国内生产总值二氧化碳排放量实现较大幅度下降，主要污染物排放持续减少，资源循环利用水平不断提高，绿色低碳技术体系逐步健全，法规政策体系更加完善，绿色低碳循环发展经济体系基本建成。到2035年，绿色发展内生动力显著增强，绿色产业规模明显提高，非化石能源消费比重大幅提升，碳排放达峰后稳中有降，绿色生产生活方式总体形成，生态环境根本好转，美丽汕头基本建成，成为更具辐射力带动力的国家经济特区、现代化沿海经济带重要发展极，进入全国高质量发展先进地区行列。

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>