

双碳环保日报

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

增持（维持）

2023年07月26日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

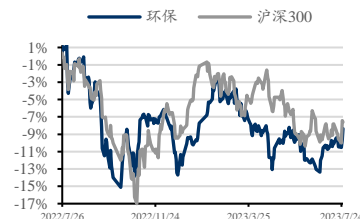
021-60199782

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

《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》

2023-07-25

《《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

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 26 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 26 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 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）》征求意见	6
3.2. 超 3.6 亿广东省 2023 年中央大气污染防治资金（第二批）安排计划公示	6
3.3. 武汉市企业事业单位生态环保信用评价实施细则	6
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 20230725	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023年7月26日）

环保指数: +0.99%

沪深 300: -0.21%

涨幅前 5 名: 超越科技+20.01%, 清研环境+20.00%, 清水源+14.74%, 上海凯鑫+13.67%, 嘉戎技术+11.08%

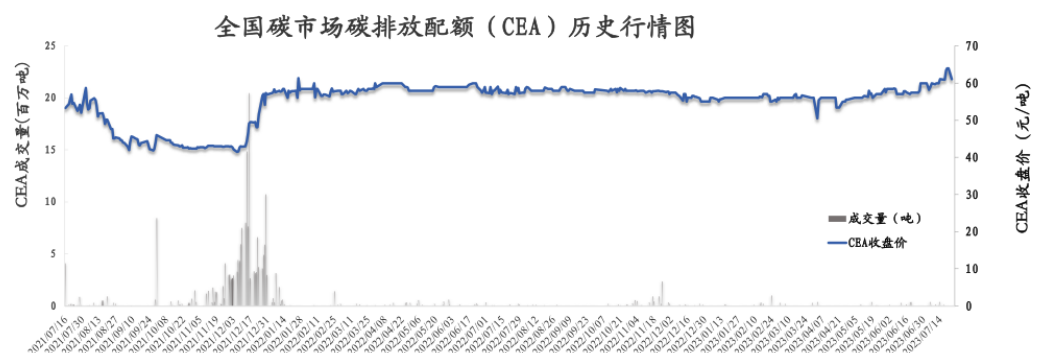
跌幅前 5 名: 碧桂园服务-7.68%, 京城股份-5.96%, 力合科技-4.78%, 南都电源-3.27%, 新元科技-3.11%。

1.2. 碳市场行情（2023年7月26日）

今日全国碳市场碳排放配额(CEA)挂牌协议交易成交量 2,000 吨, 成交额 122,230.00 元, 开盘价 58.23 元/吨, 最高价 64.00 元/吨, 最低价 58.23 元/吨, 收盘价 61.12 元/吨, 收盘价较前一日下跌 4.50%。今日大宗协议交易成交量 200,000 吨, 成交额 12,700,000.00 元。今日全国碳排放配额(CEA)总成交量 202,000 吨, 总成交额 12,822,230.00 元。

截至今日, 全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量 240,644,565 吨, 累计成交额 11,074,016,579.51 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 20230725

CCER	北京	四川
挂牌成交量 (吨)	0	1
挂牌成交均价 (元)	-	80.94
大宗成交量 (吨)	15000	40

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【东华能源-对外担保】公司为全资子公司东华能源(宁波)新材料有限公司提供的人民币 25 亿元保证担保。截至目前, 东华能源为南京东华能源燃气有限公司、宁波百地年液化石油气有限公司、东华能源(张家港)新材料有限公司、东华能源(宁波)新材料有限公司、东华能源(新加坡)国际贸易有限公司、广西天盛港务有限公司的实际、东华能源(茂名)有限公司担保金额合计为 206.74 亿元, 占 2022 年 12 月 31 日经审计归属于母公司净资产的比例为 199.94%。

【金能科技-对外担保】公司为全资子公司金能化学(青岛)有限公司提供的人民币 2,574 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 262,601 万元。

【力源科技-政府补助】2023 年 4 月, 浙江海盐力源环保科技股份有限公司累计获得政府补助人民币 386.4 万元。

【依米康-股份质押】控股股东孙屹峥先生本次质押数量 2,000 万股, 占其所持股份比例 4.30%, 占公司总股本比例 0.45%, 质押起始日 2023/7/25, 质押到期日为办理解除质押登记手续之日。

【福鞍重工-解除质押】控股股东中科(辽宁)实业有限公司本次解除质押股份数量 400 万股, 占中科实业及其一致行动人所持股份的 2.07%, 占公司总股本的 1.30%。

【普邦股份-经营数据】2023 年第二季度, 于 2017 年 4 月 19 日与郑州高新技术产业开发区管理委员会市政管理局签署《郑州高新区市政绿化 PPP 项目合同》。项目投资金额为 33.20 亿元, 项目合作期为 15 年。截至 2023 年 6 月 30 日项目已投入金额约为 34,475.80 万元, 项目建设期已结束, 各分项建设的工程项目陆续进入运营维护期。发包方是政府平台公司, 项目结算和回款预计不存在重大风险。

【永清环保-股份减持】公司董事刘代欢先生于 2023 年 7 月 26 日减持本公司股份 10,000 股, 占公司总股本比例的 0.0015%, 其本次减持股份总数未超过减持计划约定的

股数。

3. 行业新闻

3.1. 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)》征求意见

7月25日,生态环境部官网发布通知,征求《关于进一步优化环境影响评价工作的通知(征求意见稿)》意见,截止时间:2023年8月4日。征求意见稿提到探索推进“两证合一”,对12类建设项目可在企业自愿原则下,接续办理环评与排污许可手续。重大变动需重新办理环评和排污许可,否则可一次性变更排污许可证。此外,征求意见稿中提到,为贯彻落实党中央、国务院决策部署,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长,生态环境部将进一步加强制度衔接联动,优化环境影响评价工作,并深化环评改革。在总体要求方面,该通知强调要加强联动,提升效能,构建闭环管理体系,优化流程,服务高质量发展。各地应加强联动,优化环评工作,服务高质量发展,强化生态环保底线。

3.2. 超3.6亿广东省2023年中央大气污染防治资金(第二批)安排计划公示

广东省生态环境厅发布关于2023年中央大气污染防治资金(第二批)安排计划及2022年中央大气污染防治资金调整计划的公示,拟安排36217万元资金,对45个项目进行补贴。这些项目涵盖了惠州市、东莞市等地的工业VOCs深度治理项目、水泥厂烟气超低排放技改项目、废气处理系统改造工程以及燃气锅炉低氮燃烧改造项目等。在公示期间,广东省生态环境厅将接受公众的来电、来信、来访,并会对公众所反映的问题进行调查、核实和处理。这一举措旨在保障公众的知情权和参与权,同时也为确保资金的使用透明公开提供了保障。

3.3. 武汉市企业事业单位生态环保信用评价实施细则

7月26日,武汉市生态环境局印发了《武汉市企事业单位生态环保信用评价实施细则》,明确了生态环境监管的重点单位和相关评价指标。根据该细则,共有六类单位应纳入生态环保信用评价范围,包括环境监管重点单位、实行排污许可管理的单位、开展排污权有偿使用和交易的单位、开展碳排放权交易的单位、持有辐射安全许可证的单位、以及持有危险废物经营许可证的单位,还有重污染行业内的单位、从事环境治理的单位、从事环境服务的单位,以及法律法规规定的其他应当开展生态环保信用评价的单位。

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>