

# 环保行业点评报告

## 内蒙古提升煤电机组清洁高效灵活水平，促进电力行业清洁低碳转型

增持（维持）

2023年08月01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：**蓝天燃气，新奥股份，洪城环境，景津装备，美埃科技，盛剑环境，仕净科技，高能环境，龙净环保，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，天壕能源，英科再生，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。
- 国家发展改革委发布 2023 年度碳达峰碳中和课题委托研究征集公告，聚焦七大方向。**7月27日，国家发展改革委发布了2023年度碳达峰碳中和课题委托研究征集公告，申报截止时间为2023年8月11日。研究题目及要点：**1) 落实“双碳”目标任务中锻造新的产业竞争优势路径研究，2) 碳预算管理制度研究，3) 绿色低碳先进技术分类识别及支持政策研究，4) 产品能耗标准与碳排放标准协同模式研究，5) 重点产品碳足迹管理体系研究，6) 工业生产过程碳排放统计核算制度研究，7) 碳减排市场化机制研究。**
- 2023 年“无废城市”建设工作推进会在杭州召开，加快推动城市绿色低碳转型、实现高质量发展。**会议强调**1) 提高政治站位**，加快构建党委领导、政府主导、企业主体、社会组织和公众共同参与的工作格局。**2) 坚持问题导向**，聚焦解决难点堵点痛点问题，扎实推动各领域重点任务取得实效。**3) 发挥有效市场和有为政府作用**，拓宽投融资渠道，加快工程项目落地。**4) 加大宣传教育力度**，营造浓厚“无废”文化氛围。
- 环保 3.0 时代！模式改善+优质技术，助力国家高质量发展。**行业经历粗放**1.0 时代（资金+政策驱动）、2.0 时代（杠杆驱动）**，进入高质量发展**3.0 时代（真实现金流+优质技术驱动）**，估值体系重塑！**1、优质资产价值重估：**环保需求刚性稳定。进入运营期后资产负债表优化，现金流改善+定价&支付模式理顺。**a、水：**自由现金流改善提分红，价格改革c 端付费接轨海外成熟市场估值存翻倍空间。**【洪城环境】**稳健增长，承诺2021-2023年分红率50%+，股息率ttm 5.3%，2023年PE 9X（估值日2023/7/28）。**b、天然气：**气量回暖，顺价机制理顺，估值底部反弹。**【蓝天燃气】**省输盈利稳定；2022年分红超80%，股息率ttm 7.1%（估值日2023/7/28），2022年加权ROE 18%。**【新奥股份】**龙头城燃，2023年PE 9X（估值日2023/7/28），拥有低价海气长协。**2、高质量发展中的环保独角兽：**各产业高质量发展，配套环保需求进阶，产品壁垒铸就龙头地位和持续增长！**a、压滤机：****【景津装备】**沙漠之花。显著护城河压滤机龙头。设备一体化+出海贡献新增长，2023年PE 17X，PEG 0.6（估值日2023/7/28），2022年加权ROE 23%，现金流优。**b、半导体治理：**刚需高壁垒，国产化率提升+突破高端制程。**【美埃科技】**洁净室过滤器，高端制程突破+耗材占比提升。**【盛剑环境】**废气在线处理，2021年国产化率10%+。**3、双碳加速推进：**CCER重启在即，新政强化供给约束，长期碳市场向非电扩容。**【仕净科技】**最经济的水泥碳减排；**【高能环境】**再生资源；**【龙净环保】**紫金绿电+储能；**【瑞晨环保】**节能设备。
- 最新研究：**蓝天燃气深度：河南“管道+城燃”龙头，高分红具安全边际。龙净环保深度：矿山绿电、全产业链储能，紫金优势凸显。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。
- 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

《关注半导体行业回升动能正积蓄，电子特气国产替代方兴未艾》

2023-07-31

《发改委聚焦碳中和研究，环保3.0时代模式改善+优质技术，助力国家高质量发展》

2023-07-31

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 31 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 31 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 内蒙古：提升煤电机组清洁高效灵活水平 促进电力行业清洁低碳转型.....	6
3.2. 贵州推动能源行业加快建设 5G 智能煤矿、智慧电厂、数字电网.....	7
3.3. 《福建省工业领域碳达峰实施方案》发布.....	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 20230728 .....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年7月31日）

环保指数: +1.05%

沪深300: +0.55%

涨幅前5名: 美丽生态+10.14%, 华西能源+10.00%, 嘉戎技术+7.41%, 东方园林+6.01%, 三联虹普+5.77%

跌幅前5名: 复洁环保-7.45%, 碧桂园服务-7.12%, 侨源股份-5.47%, 潞安环能-4.11%, 梅安森-3.80%

### 1.2. 碳市场行情（2023年7月31日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量41,000吨，成交额2,654,500.00元，开盘价62.00元/吨，最高价65.00元/吨，最低价62.00元/吨，收盘价64.74元/吨，收盘价较前一日上涨6.04%。无大宗协议交易。全国碳排放配额（CEA）总成交量41,000吨，总成交额2,654,500.00元。

全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量240,694,365吨，累计成交额11,077,223,079.51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 20230728

CCER	湖北	广东	北京	四川
挂牌成交量（吨）	0	0	50	29
挂牌成交均价（元）	-	-	80	59.28
大宗成交量（吨）	10000	120	0	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

## 2. 公司公告

**【中国天楹-重大合同】**江苏省海安高新技术产业开发区管理委员会与公司签订《海安高新区农村环境长效管护项目合同》，公司将负责海安高新区下辖 41 个行政村（居）及 7 个老集镇区的农村环境长效管理，总金额为人民币 86,059,800 元，有效期 3 年。

**【龙净环保-员工持股】**公司第十期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易方式累计买入本公司股票 3,873,951 股，成交总金额 63,699,910.95 元（不含交易费用），买入股票占公司总股本比例约为 0.36%。

**【福龙马-中标】**公司 2023 年 7 月预中标广东省韶关市、新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市、安徽芜湖市等地 3 个环卫服务项目，合计首年服务费金额为 7,788.62 万元，同比增长 4,634.72%；合同总金额为 71,790.43 万元，同比增长 19,069.67%。

**【福龙马-投资】**公司总经理办公会审议通过，同意在广东省揭阳市、山西省运城市、福建省厦门市设立子公司，上述投资事项于 2023 年 7 月份完成相应的工商登记手续。

**【苏文科-半年报披露】**公司 2023 年上半年营业收入为 20.06 亿元，同比变动 1.28%；归母净利润为 1.71 亿元，同比变动 3.28%；扣非后归母净利润为 1.24 亿元，同比变动-15.69%。

**【超越科技-政府补助】**公司于 2023 年 5 月-7 月获得政府现金补助资金共计 5,200,000.00 元，截止本公告日，上述政府补助资金已经全部到账。

**【水发燃气-股份注销】**公司履行上市公司控制权转让对应的 2020 年度业绩承诺约定，定向回购原控股股东派思投资的一致行动人 Energas Ltd. 所持 5,304,002 股股份，回购总价 1.00 元人民币，公司将对应股份予以注销，本次回购注销后公司 2022 年度每股净资产增加 0.0334 元，基本每股收益增加 0.0016 元（该等数据暂未经审计）。

**【淮河能源-资产重组】**公司拟收购公司控股股东淮南矿业的控股子公司淮河能源电力集团持有的潘集发电 100.00% 股权、淮浙煤电 50.43% 股权、淮浙电力 49.00% 股权。本次交易完成后，潘集发电、淮浙煤电将成为公司的控股子公司，淮浙电力将成为公司的参股公司。

【盘江股份-投资】公司董事会审议通过，拟向公司子公司盘江新能源盘州公司增加投资 6,200 万元，用于盘江新能源盘州公司负责投资建设盘州市柏果镇铜厂沟二期农业光伏电站项目，项目总投资 30,610 万元。

【梅安森-业绩预告】公司财务部门初步，上半年公司归母净利润 2451.30 万元-3186.89 万元，同比增长 35.00%-75.50%；扣非后归母净利润为 2,334.31 万元-3,069.70 万元，同比增长 37.23% -80.46%。

【盘江股份-担保】公司董事会审议通过为子公司恒普公司向银行申请的 11,000 万元，贷款期限 60 个月，宽限期 9 个月，贷款利率为 LPR5Y+10BP 的项目贷款提供全额连带责任担保，同时恒普公司以其选煤厂建成后的固定资产向公司提供反担保。

【安泰集团-非公开发行股份】公司拟向特定对象发行股票，发行对象为不超过 35 名的特定投资者。本次发行的发行价格不低于发行底价，且发行数量不超过 302,040,000 股（含本数），限售期为六个月，募集资金总额为 87080 万元，用途为山西宏安焦化科技有限公司 150t/h 干熄焦及配套余热综合利用项目和山西安泰集团股份有限公司 30000m<sup>3</sup>/h 焦炉煤气制氢项目。

【清新环境-高管减持】2023 年 7 月 31 日，公司收到副总裁安德军先生、副总裁贾双燕女士分别出具的《股份减持计划实施进展告知函》，获悉其本次减持计划减持股份数量已过半。安德军先生减持 29.66 万股，减持比例 0.0207；贾双燕女士减持 15.19 万股，减持均价 5.59 元/股，减持比例 0.0106。

【岭南股份-中标】公司和中山公用工程有限公司组成的联合体中标火炬开发区黎村中开高速桥侧地块生态修复及边坡整治项目，中标价 86164377.70 元，计划工期 200 个日历天。

【中电环保-半年报披露】2023 年上半年营业 5.56 亿元，同比变动-10.97%；净利润 0.81 亿元，同比变动 11.64%；扣非后归母净利润 0.60 亿元，同比变动 6.06%。

【泰达股份-股权转让】公司控股子公司南京新城和全资子公司南京泰基公开挂牌分别转让所持有的宝华文化 5%和 95%股权。宝华文化拟与宝麓文化签署《产权交易合同》，约定宝麓文化应于《合同》签署次日起五个工作日内，向转让方支付首期 2,000 万元股权转让款，于 2023 年 11 月 30 日前，付讫全部交易价款和相应利息，并出借宝华文化 18,422.132669 万元以保证宝华文化按时偿还向南京新城全部股东借款本金，宝麓文化对宝华文化所欠南京新城的债务承担连带责任。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 内蒙古：提升煤电机组清洁高效灵活水平 促进电力行业清洁低碳转型

7月25日，内蒙古能源局对民建提出的加快我区能源转型形成推动碳达峰碳中和工作“合力”的提案做出答复。其中提到，提升煤电机组清洁高效灵活水平，促进电力行业清洁低碳转型。2021—2022年，全区已累计完成煤电机组节能改造1128万千瓦，灵活性改造1290万千瓦、供热改造376万千瓦，均超额完成国家要求的年度任务。2022年全区供电煤耗310克/千瓦时，较2020年下降11克/千瓦时。优存量、控增量，推进工业燃煤锅炉电能替代，大力实施煤电节能降碳和灵活性改造，推动煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型。合理安排已纳入规划项目建设投产节奏，深入实施可再生能源替代行动，最大限度以新能源满足新增用能需求。

### 3.2. 贵州推动能源行业加快建设5G智能煤矿、智慧电厂、数字电网

贵州省工业和信息化厅发布关于公开征求《贵州省工业领域数字化转型实施方案》意见的通知，公开征求意见的时间为2023年7月27日至2023年8月27日。《方案》指出，产业数字提质工程。推动重点行业差异化数字化改造，每年征集和遴选一批典型实践案例。推动化工、冶金、建材等原材料工业产业链协同，加快与上下游产业深度对接，优化资源配置和产能衔接，实现高端化、绿色化、精细化发展；推动电子信息、装备制造等行业开展协同研发、柔性生产、视觉检测等应用探索，加快生产环节智能化提质、产品终端智能化升级；推动能源行业加快建设5G智能煤矿、智慧电厂、数字电网，完善“能源云”平台，强化行业统筹管理和安全监测。分批有序推进智慧园区建设工作，支持有条件的工业 园区建设公共服务平台，打造综合管理、智慧物流、安环监测、产业图谱、产业链招商等应用，着力建设具有示范意义的智慧园区。到2025年，累计遴选行业典型实践案例100个，建设智慧园区示范项目10个。

### 3.3. 《福建省工业领域碳达峰实施方案》发布

近日，福建省工信厅、省发改委、省生态环境厅联合印发《福建省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》通过实施深度优化产业结构、深入推进节能降碳、全面推行绿色制造、大力发展循环经济、加快绿色低碳技术创新、推动工业领域数字化转型等六个方面重点任务和重点行业碳达峰行动、工业节能与能效提升行动、绿色低碳产品供给提升行动等三个重大行动，推进全省工业实现碳达峰目标。

## 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>