

环保行业点评报告

发改委发布《国家发展改革委等部门关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》

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

《内蒙古提升煤电机组清洁高效灵活水平，促进电力行业绿色低碳转型》

2023-08-01

《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

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 8 月 1 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 1 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	7
3.1. 发改委发布《国家发展改革委等部门关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通告》	7
3.2. 《上海市土壤污染防治条例》印发 10 月 1 日起施行！	7
3.3. 《甘肃省黄河流域生态保护和高质量发展条例》10 月 1 日起施行	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 20230731	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023年8月1日）

环保指数: +0.48%

沪深300: -0.41%

涨幅前5名: 华西能源+10.14%, 法尔胜+10.00%, 新大洲A+5.75%, 力源科技+4.61%, 安泰集团+4.35%

跌幅前5名: 清研环境-9.56%, 祥龙电业-6.13%, 美丽生态-4.76%, 美晨生态-4.60%, 东方园林-4.45%

1.2. 碳市场行情（2023年8月1日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 38,847 吨，成交额 2,524,575.00 元，开盘价 65.00 元/吨，最高价 65.00 元/吨，最低价 62.60 元/吨，收盘价 64.99 元/吨，收盘价较前一日上涨 0.39%。今日大宗协议交易成交量 105,713 吨，成交额 6,554,206.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 144,560 吨，总成交额 9,078,781.00 元。截至 8 月 1 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 240,838,925 吨，累计成交额 11,086,301,860.51 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 20230731

CCER	上海	北京	四川
挂牌成交量（吨）	0	0	3
挂牌成交均价（元）	-	-	106.12
大宗成交量（吨）	6000	12000	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【隆华科技—回购进展】截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 13,26 万股，占公司目前总股本的 1.47%，最高成交价为 8.33 元/股，最低成交价为 7.19 元/股，支付的总金额为 1 亿元（含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

【嘉化能源—回购进展】根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号—回购股份》的相关规定，公司应在每个月的前 3 个交易日内公告截至上月末的回购进展情况。截至 2023 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 110 万股，占公司目前总股本的比例为 0.08%，回购成交最高价为 9.45 元/股，最低价为 8.69 元/股，均价为 9.03 元/股，支付的资金总额为人民币 993.29 万元（不含交易佣金等交易费用），本次回购符合法律法规的规定及公司回购方案的要求。

【电投能源—转让股权】根据公司经营发展需要，北京霍林河投资股份有限公司作为非主业领域，拟对持有其股权进行处置。公司 2023 年第五次临时董事会审议通过了《关于转让北投公司股权的议案》。《关于转让北投公司股权的议案》中未确定交易方，本议案不构成关联交易，不构成重大资产重组。2023 年第五次临时董事会通过决议后开展股权转让前期工作，转让价格待取得评估备案结果后另行决策。

【高能环境—募集资金归还】北京高能时代环境技术股份有限公司于 2022 年 8 月 11 日召开了第五届董事会第八次会议及第五届监事会第五次会议，分别审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意使用总额不超过人民币 105,200 万元的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月，到期将归还至募集资金专户。截至 2023 年 8 月 1 日，根据公司募集资金使用需求，公司已按相关规定将上述 105,200 万元资金全部归还至募集资金专用账户，并已通知保荐机构及保荐代表人。

【电投能源—投资】根据公司实际业务发展需要，拟由鄂尔多斯市电投绿风新能源有限公司投资建设鄂尔多斯东胜区新能源内陆港 50MW 分散式风电项目，根据建设项目资金需求拟对鄂尔多斯市电投绿风新能源有限公司增加注册资本。鄂尔多斯市电投绿风新能源有限公司拟投资建设该项目，考虑实际资金需求，拟将该公司注册资本由

500 万元增加至 5200 万元(含 150 万元流动资金),其中电投能源应按股比共向项目公司注入资本金 2080 万元。公司 2023 年第五次临时董事会审议通过了《关于鄂尔多斯市电投绿风新能源有限公司增加注册资本及投资建设鄂尔多斯东胜区新能源内陆港 50MW 分散式风电项目的议案》。

【中持股份—减持股份】集中竞价减持计划的实施结果情况:2023 年 1 月 4 日公司披露了《股东集中竞价减持股份计划公告》,远望投资在 2023 年 2 月 2 日至 2023 年 8 月 1 日期间,合计减持公司股份 378 万股,占公司总股本比例的 1.48%,截至本公告披露之日,远望投资本次减持计划减持时间届满。

【中持股份—股份权益变动】2023 年 8 月 1 日,中持水务股份有限公司(以下简称“公司”)收到股东宁波杭州湾新区人保远望启迪科服股权投资中心发来的《中持水务股份有限公司简式权益变动报告书》,远望投资根据自身资金需求,于 2022 年 7 月 4 日至 2023 年 8 月 1 日期间通过集中竞价交易方式减持公司股份 791 万股,占公司股份总数的 3.10%。截至本公告披露之日,远望投资持有公司股份 1277 万股,占公司总股本的 5%。

【楚环科技—限售股份上市】杭州楚环科技股份有限公司首次公开发行前已发行股份本次解除限售的数量为 545 万股,占公司总股本的 6.77%。本次解除限售股份的上市流通日期为 2023 年 8 月 7 日。本次解除限售股份性质为公司首次公开发行前已发行股份。

【东方环宇—募集资金】通过对部分闲置的募集资金进行适度、适时的现金管理,可以提高资金的使用效率,获得一定的投资效益,有利于为公司和股东获取较好的投资回报。公司本次进行委托理财的金额分别为 4,000 万元、2,000 万元、1,200 万元。本次委托理财资金来源为公司非公开发行股票暂时闲置募集资金。经中国证券监督管理委员会《关于核准新疆东方环宇燃气股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2020]2401 号)核准,公司本次非公开发行人民币普通股股票 3 千万股,发行价格人民币 12.15 元/股,募集资金总额为人民币 3.56 亿元,扣除相关承销保荐费用人民币 892 万元(不含增值税)后的余款人民币为 3.48 亿元。另扣减审计及验资费、律师费、发行上市手续费及信息披露费等发行费用 183.88 万元(不含税),募集资金净额 34,674.14 万元。

【华宏科技—回购注销】本次回购注销的限制性股票是江苏华宏科技股份有限公司 2020 年限制性股票激励计划部分已获授但尚未解锁的限制性股票,回购注销股份数量合计 433,500 股,涉及激励对象 52 名。本次回购注销的限制性股票数量占回购注销前总股本的 0.07%。公司以 4.28 元/股回购激励对象所持的 45,000 股限制性股票,以 4.28 元/股加上银行同期存款利息回购激励对象所持的 388,500 股限制性股票,回购资金总额为人民币 192 万元。截至本公告之日,公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成上述限制性股票的回购注销手续。本次回购注销完成后,以截至 2023

年 7 月 24 日公司总股本为基数，总股本将由 581,952,431 股减少至 581,518,931 股。

【华宏科技—转股价格调整】调整前“华宏转债”转股价格为：13.91 元/股，调整后“华宏转债”转股价格为：13.92 元/股。转股价格调整起始日期：2023 年 8 月 2 日。

3. 行业新闻

3.1. 发改委发布《国家发展改革委等部门关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》

8 月 1 日，中国政府网发布《国家发展改革委等部门关于实施促进民营经济发展近期若干举措的通知》（以下简称《通知》），全面落实《中共中央、国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》（以下简称《意见》），推动破解民营经济发展中面临的突出问题，激发民营经济发展活力，提振民营经济发展信心。《通知》由国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、科技部、中国人民银行、税务总局、市场监管总局、金融监管总局联合发布。

3.2. 《上海市土壤污染防治条例》印发 10 月 1 日起施行！

《上海市土壤污染防治条例》已由上海市第十六届人民代表大会常务委员会第四次会议于 2023 年 7 月 25 日通过，现予公布，自 2023 年 10 月 1 日起施行。

为了保护和改善生态环境，防治土壤污染，保障公众健康，推动土壤资源永续利用，推进生态文明建设，促进经济社会可持续、高质量发展，建设人与自然和谐共生的美丽上海，根据《中华人民共和国土壤污染防治法》等有关法律、行政法规，结合上海市实际，制定本条例。

3.3. 《甘肃省黄河流域生态保护和高质量发展条例》10 月 1 日起施行

《甘肃省黄河流域生态保护和高质量发展条例》（以下简称《条例》）已经省十四届人大常委会第四次会议审议通过，将于 2023 年 10 月 1 日起施行。为了认真践行习近平生态文明思想，全面有效实施《中华人民共和国黄河保护法》，贯彻落实习近平总书记对甘肃重要讲话重要指示批示精神，推动黄河国家战略在甘肃省落地见效，甘肃省结合实际制定出台该《条例》。

4. 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。

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>