

环保行业点评报告

二十国集团环境与气候可持续部长会议召开 增持（维持）

2023年08月02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

《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》》

2023-08-01

《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

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 8 月 2 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 2 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 二十国集团环境与气候可持续部长会议召开.....	6
3.2. 2023 年环保装备制造业规范条件企业名单公示.....	6
3.3. 内蒙古自治区建设我国北方重要生态安全屏障促进条例发布！	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 20230801	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023年8月2日）

环保指数：-0.54%

沪深300：-0.70%

涨幅前5名：碧桂园服务+17.98%，法尔胜+10.02%，元琛科技+6.21%，ST星源+5.07%，ST交投+4.53%

跌幅前5名：清研环境-5.09%，青达环保-3.65%，钱江水利-3.57%，绿城服务-3.48%，美丽生态-3.33%

1.2. 碳市场行情（2023年8月2日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 32,380 吨，成交额 2,103,800.00 元，开盘价 65.00 元/吨，最高价 65.00 元/吨，最低价 64.00 元/吨，收盘价 64.97 元/吨，收盘价较前一日下跌 0.03%。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 32,380 吨，总成交额 2,103,800.00 元。截至 8 月 2 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 240,871,305 吨，累计成交额 11,088,405,660.51 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 20230801

2023/8/1	CCER	深圳	四川
	挂牌成交量（吨）	0	5
	挂牌成交均价（元）	-	105.85
	大宗成交量（吨）	20000	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【水发燃气—股东减持】股东派思投资因司法强制执行计划被动减持 5,096,175 股，占公司总股本比例的 1.10%。根据公司在中国证券登记结算有限责任公司查询到的股东减持信息，派思投资于 2023 年 7 月 25 日至 2023 年 7 月 31 日期间，通过集中竞价方式累计被动减持 4,643,700 股，占公司总股本的 1.00%，减持数量已过半，减持计划尚未实施完毕。

【华宏科技—回购股份】苏华宏科技股份有限公司于 2022 年 12 月 30 日召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份后续用于股权激励和/或员工持股计划。本次回购金额不低于人民币 3,000 万元且不超过人民币 5,000 万元，回购价格不超过人民币 23.00 元/股。

【中再资环—政府补助】经中再资源环境股份有限公司财务部门确认，本公司全资子公司依据国家及住地政府部门文件在 2023 年 7 月份合计收到各类政府补助款项 8,303,423.06 元，均为与收益相关的政府补助，占本公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 13.03%

【岳阳林纸—回购股份】岳阳林纸股份有限公司分别于 2023 年 5 月 26 日、2023 年 7 月 21 日召开了第八届董事会第十四次会议、2023 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于减少公司注册资本，回购资金总额不低于人民币 5,000.00 万元（含）且不超过人民币 1.00 亿元（含），回购价格不超过 10.24 元/股

【清水源—担保】河南清水源科技股份有限公司分别于 2023 年 3 月 28 日和 2023 年 4 月 19 日召开第五届董事会第十七次会议和 2022 年度股东大会，审议通过了《关于公司为子公司向银行申请授信提供担保额度预计的议案》，同意公司为全资子公司济源市清源水处理有限公司提供总额不超过 30,000 万元（包含已实施的担保）的融资担保额度。

【天源环保—可转债发行】武汉天源环保股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2023〕1349号文同意注册。本次发行的可转债简称为“天源转债”，债券代码为“123213”。本次发行的可转债规模为100,000.00万元，每张面值为人民币100元，共计10,000,000张，按面值发行。

【同济科技—中标】2023年8月2日，公司收到《成交确认书》，公司全资子公司上海同济房地产有限公司在上海市国有建设用地使用权出让活动中，竞得上海市青浦区西虹桥蟠东路西侧18-01、18-03、18-04地块的国有建设用地使用权。

【ST交投—中标】云南交投生态科技股份有限公司于近日收到招标代理机构云南云岭工程造价咨询有限公司发来的《中标通知书》，经公开招投标，公司参与的联合体被确定为“澜沧至孟连（勐阿）高速公路澜沧至孟连段工程特许经营项目社会投资人招标（三次）”项目的中标人。

【上海洗霸—非公开发行】本次向特定对象发行股票的对象为不超过35名特定投资者，拟发行股票数量按照本次发行募集资金总额除以最终询价确定的发行价格计算得出，且不超过本次发行前公司总股本的30%，募集资金总额不超过53,970.58万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于生产基地建设项目及研发基地建设项目。

3. 行业新闻

3.1. 二十国集团环境与气候可持续部长会议召开

7月28日，二十国集团（G20）环境与气候可持续部长会议在印度金奈举行。会议深入探讨气候变化、蓝色经济、资源效率和循环经济、土地和生物多样性、水资源管理等全球环境与气候问题。生态环境部副部长赵英民率由外交部、生态环境部组成的中国代表团出席会议并发言。

3.2. 2023年环保装备制造业规范条件企业名单公示

为引导环保装备制造业高质量发展，促进行业技术创新，提升绿色发展水平，根据《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》《环保装备制造行业（污水治理）规范条件》《环保装备制造行业（环境监测仪器）规范条件》《环保装备制造行业（固废处理装备）规范条件》有关要求，工信部发布《2023年环保装备制造行业规范条件企业名单》，在大气治理、污水治理、环境监测、固废处理等领域，共59家企业入选。

3.3. 内蒙古自治区建设我国北方重要生态安全屏障促进条例发布！

为建设我国北方重要生态安全屏障，促进自治区生态环境质量持续改善，以高品质生态环境支撑高质量发展，加快推进人与自然和谐共生的现代化，根据国家有关法律、法规，结合自治区实际，内蒙古人大7月31日发布《内蒙古自治区建设我国北方重要生态安全屏障促进条例》，该条例于9月1日起施行。

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>