

## 环保行业点评报告

# 新疆发布碳达峰实施方案，向双碳目标进一步迈进

增持（维持）

2023年08月04日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

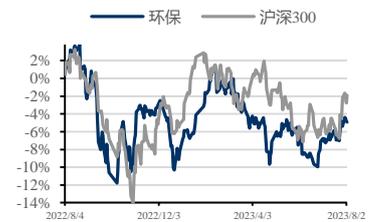
021-60199782

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

《二十国集团环境与气候可持续发展部长会议召开》

2023-08-03

《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

## 内容目录

|  |   |
|--|---|
| 1. 每日行情 .....                          | 4 |
| 1.1. 每日行情（2023 年 8 月 3 日） .....        | 4 |
| 1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 3 日） .....       | 4 |
| 2. 公司公告 .....                          | 5 |
| 3. 行业新闻 .....                          | 5 |
| 3.1. 《新疆维吾尔自治区工业领域碳达峰实施方案》发布 .....     | 5 |
| 3.2. 贵州省城市环境空气质量生态补偿办法（征求意见稿）发布 .....  | 6 |
| 3.3. 海南省强制性地方标准《餐饮业大气污染物排放标准》将实施 ..... | 6 |
| 4. 风险提示 .....                          | 6 |

## 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 20230802..... | 5 |

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年8月3日）

环保指数: -0.24%

沪深300: +0.88%

涨幅前5名: 惠城环保+6.17%, 梅安森+4.52%, 仕净科技+3.89%, 雪迪龙+3.69%, 建工修复+3.24%

跌幅前5名: 法尔胜-9.95%, 海天股份-4.62%, \*ST博天-3.99%, 奥福环保-3.64%, 华西能源-3.59%

### 1.2. 碳市场行情（2023年8月3日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 106,739 吨，成交额 6,859,674.00 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 64.27 元/吨，收盘价较前一日下跌 1.08%。今日大宗协议交易成交量 219,800 吨，成交额 12,957,300.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 326,539 吨，总成交额 20,816,974.00 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 20230802

| CCER      | 北京   | 深圳    |
|-----------|------|-------|
| 挂牌成交量（吨）  | 1526 | 0     |
| 挂牌成交均价（元） | 82   | -     |
| 大宗成交量（吨）  | 0    | 20000 |

数据来源：碳道，东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【大禹节水-对外担保】为宁夏水发集团有限公司申请银行固定资产贷款担保事项提供反担保，公司以持有利通供水 19%股权（对应 2,239 万元出资）为本次反担保提供质押保证，剩余 596 万元由公司提供连带责任反担保，担保期限 2 年。

【嘉化能源-半年度摘要】公司报告期内营业收入为 44.99 亿元，较上年同期增速下降 27.63%，归母净利润为 6.26 亿元，较上年同期增速下降 39.02%。

【盘江股份-股权分配】本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,146,624,894 股为基数，每股派发现金红利 0.41 元（含税），共计派发现金红利 880,116,206.54 元。

【营业收入-半年度摘要】公司报告期内营业收入为 0.88 亿元，较上年同期增速下降 34.78%，归母净利润为-0.12 亿元。

【旺能环境-担保进展】公司全资子公司浙江旺能环保有限公司和进出口银行签署《股权质押合同》，将其持有的定西环保 100%股权质押给进出口银行，为全资子公司定西鹭江环保电力有限责任公司的 3.00 亿元借款提供担保。

【中环环保-收购进展】公司完成对济源市中辰环境科技有限公司 70%股权的收购，济源中辰将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。

【中创环保-提供担保】公司为控股子公司厦门佰瑞福环保科技有限公司提供新增担保债权最高金额 1,000 万元。

【天奇股份-提供担保】公司为控股子公司铜陵天奇蓝天机械设备有限公司与徽商银行杨家山支行之间最高债权额 2,000 万元内的债务提供连带责任保证。

## 3. 行业新闻

### 3.1. 《新疆维吾尔自治区工业领域碳达峰实施方案》发布

新疆维吾尔自治区工业和信息化厅发展改革委生态环境厅印发《新疆维吾尔自治区

工业领域碳达峰实施方案》，以实施重点行业碳达峰行动为抓手，全面推进新时代国家“三基地一通道”建设，打造全国能源资源战略保障基地，锚定碳达峰碳中和目标，统筹处理好发展和减排、整体和局部、长远目标和短期目标、政府和市场的关系，坚持降碳、减污、扩绿、增长协同推进，推动制造业绿色低碳转型，加快打造具有新疆特色的现代化产业体系。

### 3.2. 贵州省城市环境空气质量生态补偿办法（征求意见稿）发布

贵州省生态环境厅就《贵州省城市环境空气质量生态补偿办法（征求意见稿）》公开征求意见，贵州生态补偿核算指标为中心城市环境空气质量年度优良天数比率和细颗粒物浓度，指标数据来源为该城市当年度所有国控自动监测站的有效数据。全省城市环境空气质量生态补偿资金总额为 2000 万元，其中中心城市环境空气质量年度优良天数比率补偿资金占比 80%（1600 万元），细颗粒物补偿资金占比 20%（400 万元）。

### 3.3. 海南省强制性地方标准《餐饮业大气污染物排放标准》将实施

近日海南省生态环境保护厅网站发布《关于新建扩建生活垃圾焚烧发电项目污染物排放执行标准意见的函》，函件称，海南省将制定出台《海南省生活垃圾焚烧污染控制标准》，在该标准正式发布实施前，为确保做好新建扩建垃圾焚烧发电项目环评等工作有序推进，海南省新建扩建垃圾焚烧发电项目污染物排放标准将按照函件要求执行。

## 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>