

## 双碳环保日报

# 国家发展改革委发布《关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知》

增持（维持）

2023年08月15日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

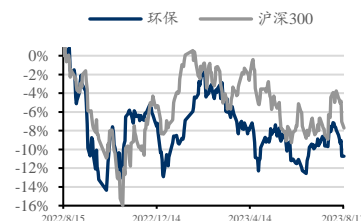
021-60199782

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。
- **构建氢能全产业链标准体系，推动氢能相关技术发展。国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南《氢能产业标准体系建设指南(2023版)》**印发，系统构建了氢能制、储、输、用全产业链标准体系，涵盖基础与安全、氢制备、氢储存和运输、氢加注、氢能应用五个子体系。
- **行业跟踪：1) 天然气：欧洲气价阶段性上涨，关注国外转口、国内消费量&价差修复。**截至2023/8/11，美国HH/欧洲TTF/东亚JKM/中国LNG出厂/中国LNG到岸周环比+8.3%/+21.8%/+1.4%/-0.6%/+9.9%至0.7/3.0/2.8/2.6/3.1元/方。**2) 生物柴油：原料价格上涨，带动生柴价格上涨。**2023/8/4-2023/8/10，生柴均价7900元/吨(环比+2.3%)，地沟油均价5900元/吨(环比+4.8%)，餐饮业状态不佳加之部分地区降雨影响运输不畅，原料供应偏紧，生柴与地沟油价差收窄。**3) 锂电回收：折扣系数稳定，盈利底部。**2023/8/7-2023/8/11，三元黑粉折扣系数持平，锂/钴/镍系数均为74%。截至2023/8/11，碳酸锂30.75万(周环比-0.2%)，金属钴30.6万(+4.1%)，金属镍17.23万(+3.8%)。根据模型测算单吨废三元毛利-1.26万(-1.01万)。**4) 电子特气：气体价格略降，氦气价格上涨。**2023/8/6-2023/8/12，氦气周均价5.79万元/立方米(环比+4.78%)；氩气、氙气价格窄幅下行，周均价分别为675元/立方米和1236.22元/瓶(环比-2.58%和-3.27%)；氟气周均价320.71元/立方米(环比-7.23%)。
- **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ttm5.3%，2023年PE9X(估值日2023/8/6)。**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ttm7.2%(估值日2023/8/6)，2022年加权ROE18%。**【新奥股份】**龙头城燃，2023年PE9X(估值日2023/8/6)，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PE17X，PEG0.6(估值日2023/8/6)，2022年加权ROE23%，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：天然气行业点评：**欧洲气价迎阶段性高峰，关注国外转口、国内消费量&价差修复。**行业月报：**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。
- **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

《氢能全产业链标准体系发布，海气大涨关注国外转口+国内顺价》

2023-08-14

《国家标准委等六部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南(2023版)》》

2023-08-12

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 8 月 14 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 14 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	6
3.1. 《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》修改并重新发布 .....	6
3.2. 最高人民法院下发关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释 .....	6
3.3. 国家发展改革委关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知 .....	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 20230814.....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年8月14日）

环保及公用事业指数: +0.04%

沪深 300: -0.73%

涨幅前 5 名: 路德环境+6.30%, 东华能源+4.79%, 青达环保+4.68%, ST 金圆+3.76%, 蒙草生态+3.76%

跌幅前 5 名: 碧桂园服务-9.65%, 首华燃气-6.27%, 嘉戎技术-3.02%, 钱江水利-3.02%, 中毅达-2.98%

### 1.2. 碳市场行情（2023年8月14日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 82,112 吨，成交额 5,610,732.00 元，开盘价 67.10 元/吨，最高价 71.00 元/吨，最低价 67.10 元/吨，收盘价 68.33 元/吨，收盘价较前一日下跌 2.25%。今日大宗协议交易成交量 400,000 吨，成交额 20,800,000.00 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 482,112 吨，总成交额 26,410,732.00 元。截至 8 月 14 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 242,526,490 吨，累计成交额 11,191,818,359.01 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 20230814

CCER	上海	深圳
挂牌成交量（吨）	0	0
挂牌成交均价（元）	-	-
大宗成交量（吨）	15	30000

数据来源：碳道，东吴证券研究所

## 2. 公司公告

**【龙净环保-回售】**投资者选择回售等同于以 100.57 元/张（含当期利息）卖出持有的“龙净转债”。截至目前，“龙净转债”的收盘价格高于本次回售价格，投资者选择回售可能会带来损失。

**【三峰环境-权益变动】**2023 年 8 月 14 日，重庆三峰环境集团股份有限公司公司间接控股股东重庆水务环境控股集团有限公司通知：为深化国有企业改革，重庆市国有资产监督管理委员会拟将其持有的水务环境集团 80%股权无偿划转给重庆渝富控股集团有限公司，目前正在履行相关审批程序。

**【海天股份-增资】**为优化汾阳渊昌的资产负债结构，促进其良性运营和可持续发展，公司控股子公司中海康拟以债转股的方式对汾阳渊昌进行增资。中海康以 1.54 亿元债权金额按照 1:0.01706 的比例转为对汾阳渊昌的股权 264 万元，其中 2 百万元计入汾阳渊昌实收资本，639,100.64 元计入汾阳渊昌资本公积。增资完成后，汾阳渊昌仍为中海康的控股子公司。

**【陕西煤业-董事长辞职】**陕西煤业股份有限公司董事会近日收到董事长杨照乾先生递交的书面辞职报告。杨照乾先生因年届退休申请辞去公司第三届董事会董事、董事长及董事会专门委员会相关职务。辞去职务后，杨照乾先生不在公司担任任何职务。

**【富春环保-担保】**浙江富春江环保热电股份有限公司于 2023 年 8 月 14 日召开第五届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于对子公司提供担保的议案》。为提高公司资金管理效益，降低融资成本，公司拟通过开具银行承兑汇票的方式来支付煤炭采购款。目前公司煤炭采购主要通过全资子公司浙江富春环保新能源有限公司、全资孙公司舟山富春环保商贸有限公司和全资孙公司舟山富春环保供应链管理有限公司进行，为保障上述三家子公司融资需求，公司拟向新能源公司提供不超过 10,000 万元的担保，拟向舟山商贸提供不超过 20,000 万元的担保，拟舟山供应链提供不超过 20,000 万元的担保。

**【开滦股份-担保】**2023 年 8 月 11 日，开滦能源化工股份有限公司和承德银行股

份有限公司双滦支行签署《保证合同》，为承德中滦公司主合同项下期限为一年 8,000.00 万元借款的 51%（即 4,080.00 万元）提供连带责任保证担保。承德中滦公司的股东承德钢铁集团有限公司按股比为主合同项下 8,000.00 万元借款的 49%（即 3,920.00 万元）提供担保。

【冠中生态-现金管理】为提高资金使用效率，在确保不影响募集资金投资项目建设、不影响公司日常资金正常周转及有效控制风险的前提下，公司拟使用暂时闲置的募集资金进行现金管理，以更好的实现公司现金的保值增值，保障公司股东的利益。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》修改并重新发布

宁夏回族自治区第十三届人民代表大会常务委员会第四次会议决定：对《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》作出十余处修改，并于宁夏人大官网发布修改后的《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》。

#### 3.2. 最高人民法院下发关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释

最高人民法院、最高人民检察院联合发布《关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释》（法释〔2023〕7号）。《解释》于2023年3月27日由最高人民法院审判委员会第1882次会议、2023年7月27日由最高人民法院第十四届检察委员会第十次会议审议通过，自2023年8月15日（首个全国生态日）起施行。

#### 3.3. 国家发展改革委关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知

为深入贯彻《中共中央、国务院关于促进民营经济发展壮大的意见》关于“完善政府诚信履约机制，建立健全政务失信记录和惩戒制度”的有关要求，深入推进政府诚信建设，为民营经济发展创造良好环境，国家发展改革委下发了关于完善政府诚信履约机制优化民营经济发展环境的通知。主要举措如下：（一）畅通违约失信投诉渠道。（二）加强违约失信行为的认定。（三）全面健全政务信用记录。（四）充分用好发展改革系统失信惩戒措施“工具箱”。（五）督促地方建立失信惩戒制度。（六）完善信用修复机制。（七）定期开展评估通报。（八）建立失信线索监测发现督办机制。（九）曝光一批典型案例。

#### 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>