

双碳环保日报

工信部发布《2023 环保装备制造规范条件企业信息名单》

增持（维持）

2023 年 08 月 15 日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

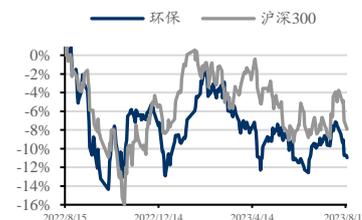
021-60199782

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

《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》》

2023-08-15

《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

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 每日行情（2023 年 8 月 15 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 15 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 工信部发布《2023 环保装备制造规范条件企业信息名单》	6
3.2. 陕西省噪声污染防治行动计划（2023-2025 年）	6
3.3. 河北省工信厅关于组织开展河北省工业固体废物综合利用示范创建工作的通知	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 20230814.....	5

1. 每日行情

1.1. 每日行情（2023年8月15日）

环保及公用事业指数: -0.00%

沪深 300: -0.24%

涨幅前 5 名: 淮河环境+5.00%, 兴源环境+4.09%, 碧桂园服务+3.56%, ST 星源+3.50%, 艾布鲁+3.40%

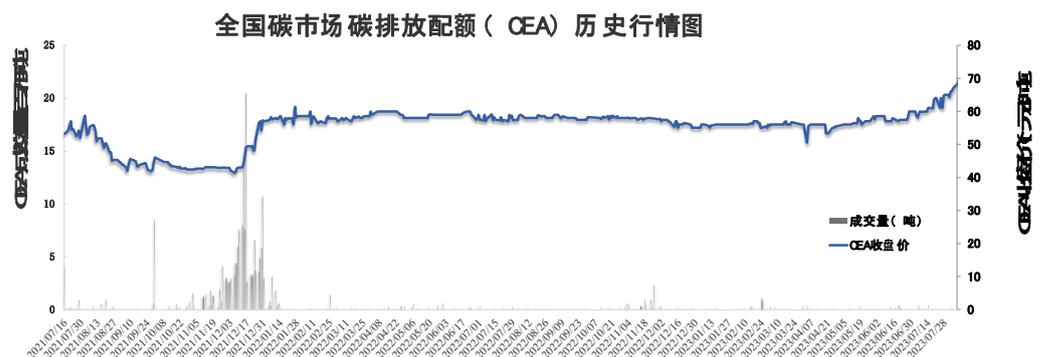
跌幅前 5 名: 仕净科技-7.41%, 京城股份-5.61%, 东方园林-4.58%, 聚光科技-4.16%, 青达环保-3.80%

1.2. 碳市场行情（2023年8月15日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 18,609 吨，成交额 1,303,865.00 元，开盘价 72.00 元/吨，最高价 72.00 元/吨，最低价 69.80 元/吨，收盘价 70.07 元/吨，收盘价较前一日上涨 2.55%。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 18,609 吨，总成交额 1,303,865.00 元。

截至 8 月 15 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 242,545,099 吨，累计成交额 11,193,122,224.01 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

【新元股份-担保】2023 年 8 月 15 日, 公司子公司北京万向新元科技有限公司拟向中国邮政储蓄银行股份有限公司北京望京支行申请不超过人民币 500 万元的授信额度, 北京首创融资担保有限公司为上述授信提供担保, 公司为北京首创融资担保有限公司提供第三方信用反担保。

【高能环境-担保】公司为靖远高能环境新材料技术有限公司等五家企业提供担保总额 56,396 万元。截至目前, 公司及控股子公司对外担保总额为 904,076 万元, 占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 101.83%, 其中公司为控股子公司提供担保总额为 882,936.20 万元, 占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 99.45%。

【日出东方-政府补助】2023 年 8 月, 中衡设计集团股份有限公司获得政府补助人民币 1,144.86 万。

【菲达环保-股权激励】2023 年 8 月 15 日, 菲达环保科技股份有限公司审议通过了《关于调整 2023 年限制性股票激励计划相关事项的议案》。此次调整后, 激励计划首次授予的激励对象由 270 人调整为 267 人, 首次授予的限制性股票数量由 2,336 万股调整为 2,321 万股, 预留部分限制性股票数量不变, 限制性股票授予总量由 2,591 万股调整为 2,576 万股。

【金能科技-股份减持】2023 年 4 月 21 日, 公司控股股东秦庆平先生及其一致行动人秦璐女士拟通过集中竞价、大宗交易等方式合计减持不超过 20,000,000 股, 不超过公司总股份的 2.3389%。截至本公告日, 减持计划减持时间过半, 减持计划尚未实施完毕。

3. 行业新闻

3.1. 工信部发布《2023 环保装备制造规范条件企业信息名单》

8月15日，工信部发布了《2023年环保装备制造行业规范条件企业名单》，涵盖大气治理、污水治理、环境监测、固废处理等领域，共有59家企业入选。这份名单根据《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》和《环保装备制造行业（固废处理装备）规范条件》的要求，经企业自愿申报、地方工业和信息化主管部门审核推荐、专家评审、网上公示等程序最终确定。工信部鼓励各省、自治区、直辖市的相关部门出台支持鼓励政策，以促进环保装备制造行业的高质量发展。该名单旨在提高环保装备制造行业的标准和水平，推动环保事业发展。

3.2. 陕西省噪声污染防治行动计划（2023-2025年）

陕西省生态环境厅近日发布了《陕西省噪声污染防治行动计划（2023-2025年）》，旨在通过该计划在省内全面实施噪声污染防治行动，以达到“十四五”期间掌握重点噪声源污染状况的目标。计划将建立各部门、各行业共同参与的噪声污染防治管理体系，逐步提高治理水平，降低噪声投诉率，改善声环境质量，最终达到全省声环境功能区夜间达标率达到85%的目标。该计划强调了加强噪声污染防治的重要性，将其作为生态文明建设的重要组成部分。计划要求各级政府要将噪声污染防治任务纳入国民经济和社会发展规划中，并加强对工业、交通、建设等领域的噪声源污染监管。通过统筹规划、严格管理，计划致力于实现陕西省声环境质量的持续改善，提升人民群众的生态环境。

3.3. 河北省工信厅关于组织开展河北省工业固体废物综合利用示范创建工作的通知

河北省工信厅发布关于组织开展河北省工业固体废物综合利用示范创建工作的通知，到2023年，培育创建10家左右工业固体废物综合利用示范企业和3个左右工业固体废物综合利用示范基地，支持承德、唐山、邯郸等工业固废资源综合利用基地构建和延伸跨企业、跨行业的资源综合利用产业链条，推动工业固废综合利用集聚集群发展。

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>