

## 环保行业点评报告

# 《辽宁省危险废物集中处置设施建设规划（2023-2025年）》印发

增持（维持）

2023年08月31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：**洪城环境，蓝天燃气，新奥股份，景津装备，美埃科技，盛剑环境，高能环境，仕净科技，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：**昆仑能源，重庆水务，兴蓉环境，鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。

■ **日本启动福岛核废水排海，关注核污染防治&检测板块需求释放。**日本8月24日启动核废水排海，预计持续30年。经ALPS处理的核废水已去除大部分放射性核素（氚除外），排海的核废水中仍存在氚、碳-14等放射性同位素，或将通过海洋食物链对人类健康带来风险。对核辐射的担忧提升核污染处理&放射性元素监测相关需求。建议关注：

**1) 核污染防治：**中电环保（国内核电水处理市占率前列）、嘉戎技术、三达膜、建工修复、沃顿科技等；**2) 核污染检测：**莱伯泰科、聚光科技、实朴检测、禾信仪器、谱尼测试、华盛昌、优利德、中广核技、捷强装备等。

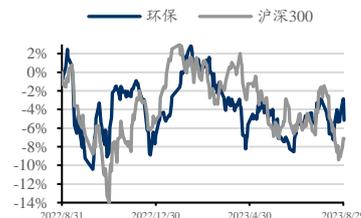
■ **行业跟踪：1) 生物柴油：地沟油价格高位震荡，生物柴油市场弱势维稳，单吨盈利环比收窄。**2023/8/11-2023/8/17 生柴均价 7900 元/吨(周环比持平)，地沟油均价 5900 元/吨(周环比-1.1%)，考虑一个月库存周期测算单吨盈利为 588 元/吨(周环比-27%)。近期大豆油、菜籽油、棕榈油价格仍处在上涨趋势，地沟油价格高位震荡，场内有降价风声但还未有明显下调，生物柴油场内参与者持观望心态。**2) 锂电回收：金属价格回落折扣系数维稳，盈利回升。**2023/8/21-2023/8/25，三元黑粉折扣系数持平，锂/钴/镍系数均为 72%。截至 2023/8/25，碳酸锂 22.3 万(周环比-0.9%)，金属钴 25.8 万(周环比-3.0%)，金属镍 17.19 万(周环比+0.0%)。根据模型测算单吨废三元毛利-1.14 万(+0.20 万)。**3) 电子特气：拐点已现稀有气体价格逐步回暖，关注特气产品价格上调。**2023/8/20-2023/8/26，氙气、氪气周均价 6.12 万元/立方米、700 元/立方米(环比+3.25%、+1.55%)；氦气价格下探，周均价 1218 元/瓶(环比-0.08%)；氟气周均价 295 元/立方米(环比持平)。

■ **现金流改善+市场化改革+核心资产盘活价值重估，重申环保 3.0 时代！**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+RIETs 盘活。**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 ttm5.0%，2023 年 PE9X（估值日 2023/8/25）。**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 PE14X，PEG0.48（估值日 2023/8/25），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】**废气在线净化，2021 年国产化率 10%+。**3、双碳持续推进：**CCER 重启在即，新政强化供给约束，长期碳市场向非电扩容。**【高能环境】**再生资源；**【仕净科技】**最经济的水泥碳减排；**【龙净环保】**紫金绿电+储能。

■ **最新研究：景津装备：**业绩持续高增，原料成本低位利润率提升。**新奥股份：**零售气价差修复，直销气利润大增。**环卫装备月报：**2023M1-7 环卫新能源销量同增 26%，渗透率同比提升 1.68pct 至 6.36%。**伟明环保：**环保运营稳健增长，新材料装备订单加速。

■ **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

《江苏省《生态环境部约谈办法》印发》

2023-08-30

《《关于继续开展小微企业危险废物收集试点工作的通知（征求意见稿）》印发》

2023-08-29

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 8 月 30 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 8 月 30 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	8
3.1. 《辽宁省危险废物集中处置设施 建设规划（2023-2025 年）》印发 .....	8
3.2. 广东汕尾人民政府发布《汕尾市碳达峰实施方案》 .....	8
3.3. 《河北省生活垃圾处理收费管理办法》自 2023 年 10 月 1 日起实施 .....	8
4. 风险提示 .....	8

## 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 20230829 .....	5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023年8月30日）

环保及公用事业指数: -2.08%

沪深 300: -0.04%

涨幅前 5 名: 福鞍股份+9.99%, 佳华科技+8.13%, 天奇股份+5.28%, 梅安森+5.14%, 泛亚微透+5.12%

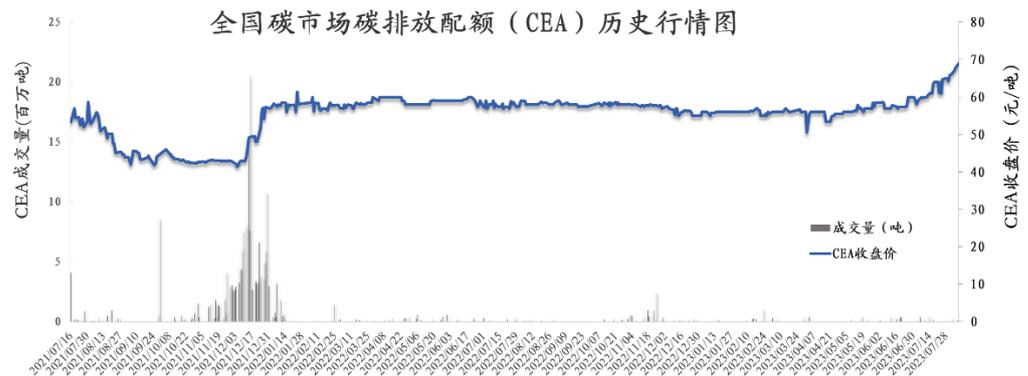
跌幅前 5 名: 清研环境-10.36%, 中兰环保-9.08%, 正和生态-8.59%, 超越科技-8.50%, 绿城服务-7.87%

### 1.2. 碳市场行情（2023年8月30日）

2023年8月30日全国碳市场综合价格行情为:开盘价 69.58 元/吨, 最高价 69.58 元/吨, 最低价 68.62 元/吨, 收盘价 69.04 元/吨, 收盘价较前一日下跌 0.20%。挂牌协议交易成交量 266,983 吨, 成交额 18,493,060.20 元; 大宗协议交易成交量 3,242,145 吨, 成交额 207,095,217.90 元。全国碳排放配额总成交量 3,509,12 吨, 总成交额 225,588,278.10 元。

截至 2023 年 8 月 30 日, 全国碳市场碳排放配额累计成交量 253,374,400 吨, 累计成交额 11,855,332,026.73 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 20230829

CCER	北京	深圳	四川
挂牌成交量 (吨)	8300	0	7320
挂牌成交均价 (元)	80	-	63.24
大宗成交量 (吨)	0	5000	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【辽宁能源-半年报披露】公司实现营业收入 30.03 亿元, 同比变动-7.73%; 归属上市公司股东的净利润为 2.55 亿元, 同比变动+2.97%, 扣非归母净利润为 2.44 亿元, 同比变动-0.64%。

【节能铁汉-半年报披露】公司实现营业收入 12.17 亿元, 同比变动 6.97%; 归属上市公司股东的净利润为-1.16 亿元, 同比变动 52.89%, 扣非归母净利润为-2.32 亿元, 同比变动 8.54%。

【楚环科技-半年报披露】公司实现营业收入 1.97 亿元, 同比变动-24.33%; 归属上市公司股东的净利润为 0.22 亿元, 同比变动-38.78%, 扣非归母净利润为-0.15 亿元, 同比变动-55.19%。

【东湖高新-半年报披露】公司实现营业收入 63.52 亿元, 同比变动-5.32%; 归属上市公司股东的净利润为 1.03 亿元, 同比变动-35.61%, 扣非归母净利润为 1.27 亿元, 同比变动-10.06%。

【安泰集团-半年报披露】公司实现营业收入 52.30 亿元, 同比变动-26.00%; 归属上市公司股东的净利润为-2.72 亿元, 同比变动-340.88%, 扣非归母净利润为-2.73 亿元, 同比变动-423.36%。

【清新环境-半年报披露】公司实现营业收入 36.15 亿元, 同比变动-4.85%; 归属上市公司股东的净利润为 1.96 亿元, 同比变动-25.42%, 扣非归母净利润为 1.78 亿元, 同比变动-25.94%。

【中国天楹-半年报披露】公司实现营业收入 23.88 亿元, 同比变动-4.67%; 归属上市公司股东的净利润为 1.64 亿元, 同比变动 33.10%, 扣非归母净利润为 1.38 亿元, 同比变动 27.95%。

【超越科技-半年报披露】公司实现营业收入 1.08 亿元, 同比变动 10.94%; 归属上市公司股东的净利润为-0.32 亿元, 同比变动-547.64%, 扣非归母净利润为-0.39 亿元, 同比变动-

1,542.67%。

【渤海股份-半年报披露】公司实现营业收入 8.84 亿元，同比变动 1.16%；归属上市公司股东的净利润为 0.12 亿元，同比变动-24.97%，扣非归母净利润为 825.14 万元，同比变动-24.68%。

【光华科技-半年报披露】公司实现营业收入 12.65 亿元，同比变动-28.32%；归属上市公司股东的净利润为-2.16 亿元，同比变动-361.69%，扣非归母净利润为-2.20 亿元，同比变动-379.98%。

【德林海-半年报披露】公司实现营业收入 1.06 亿元，同比变动-44.61%；归属上市公司股东的净利润为-587.81 万元，同比变动-114.31%，扣非归母净利润为-0.13 亿元，同比变动-140.18%。

【青达环保-半年报披露】公司实现营业收入 3.52 亿元，同比变动 64.82%；归属上市公司股东的净利润为 0.13 亿元，同比变动 102.19%，扣非归母净利润为 0.09 亿元，同比变动 125.19%。

【海新能科-半年报披露】公司实现营业收入 37.12 亿元，同比变动-22.76%；归属上市公司股东的净利润为-1.67 亿元，同比变动-12.71%，扣非归母净利润为-4.33 亿元，同比变动-156.97%。

【海新能科-收购】公司拟以自有资金或自筹资金人民币 8,845.14 万元收购海南清鑿所持海南环宇 100%股权。

【狮头股份-半年报披露】公司实现营业收入 2.10 亿元，同比变动-12.73%；归属上市公司股东的净利润为-0.07 亿元，同比变动-358.96%，扣非归母净利润为-0.07 亿元，同比变动-500.05%。

【狮头股份-担保】公司拟与联想香港签订《最高额保证合同》，为昆汀科技与联想香港签署的《供应链服务协议》项下及其所有的其他附件所列的债务提供不可撤销的连带责任保证，最高额限额为人民币 4000 万元。保证期间自主合同项下债务履行期届满之日起三年。

【中再资环-半年报披露】公司实现营业收入 17.40 亿元，同比变动 4.49%；归属上市公司股东的净利润为 0.12 亿元，同比变动-80.87%，扣非归母净利润为 0.09 亿元，同比变动-84.6%。

【亿华通-半年报披露】公司实现营业收入 1.54 亿元，同比变动-42.96%；归属上市公司股东的净利润为-0.77 亿元，扣非归母净利润为-1.24 亿元。

【国中水务-半年报披露】公司实现营业收入 1.22 亿元，同比变动-17.51%；归属上市公司股东的净利润为 0.48 亿元，扣非归母净利润为 0.27 亿元。

【平煤股份-股东增持】控股股东中国平煤神马集团计划自 2023 年 8 月 31 日起 6 个月内，

通过上海证券交易所交易系统增持公司 A 股股份，以不高于 12 元/股的价格，累计增持金额人民币 10,000 万元-20,000 万元。

【太水和-半年报披露】公司实现营业收入 1.01 亿元，同比变动-27.93%；归属上市公司股东的净利润为-0.17 亿元，同比变动-160.64%，扣非归母净利润为-0.17 亿元，同比变动-167.19%。

【陕西煤业-半年报披露】公司实现营业收入 906.61 万元，同比变动 8.13%；归属上市公司股东的净利润为 115.78 万元，同比变动-54.71%，扣非归母净利润为 136.31 万元，同比变动-9.46%。

【首华燃气-半年报披露】公司实现营业收入 7.08 亿元，同比变动-33.40%；归属上市公司股东的净利润为 0.19 亿元，同比变动-70.05%，扣非归母净利润为 0.16 亿元，同比变动-75.51%。

【上海环境-半年报披露】公司实现营业收入 28.31 亿元，同比变动 14.21%；归属上市公司股东的净利润为 3.04 亿元，同比变动 9.40%，扣非归母净利润为 2.94 亿元，同比变动 8.72%。

【ST 奥康-半年报披露】公司实现营业收入 16.44 亿元，同比变动 12.22%；归属上市公司股东的净利润为 0.09 亿元，同比变动 177.59%，扣非归母净利润为-0.29 亿元。

【依米康-半年报披露】公司实现营业收入 33,127.53 万元，较上年同期减少 34.10%；归母净利润-4,758.33 万元，较上年同期减少 208.36%；扣非归母净利润-4,092.78 万元，较上年同期减少 18.44%。

【厚普股份-半年报披露】公司实现营业收入 4.29 亿元，同比变动 24.48%；归属上市公司股东的净利润为 0.06 亿元，同比变动 117.87%，扣非归母净利润为-0.07 亿元，同比变动 83.16%。

【冰轮环境-半年报披露】公司实现营业收入 36.52 亿元，同比变动 39.05%；归属上市公司股东的净利润为 3.71 亿元，同比变动 106.62%，扣非归母净利润为 3.49 亿元，同比变动 133.95%。

【百川股份-半年报披露】公司实现营业收入 20.81 亿元，同比变动 1.02%；归属上市公司股东的净利润为-0.63 亿元，同比变动-158.34%，扣非归母净利润为-0.71 亿元，同比变动-189.05%。

【蓝天燃气-半年报披露】公司实现营业收入 25.48 亿元，同比变动 4.10%；归属上市公司股东的净利润为 3.37 亿元，同比变动 3.73%，扣非归母净利润为 3.25 亿元，同比变动 2.35%。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 《辽宁省危险废物集中处置设施建设规划（2023-2025年）》印发

规划指出，到 2025 年，全省危险废物利用处置能力与实际需求基本匹配、适当富余，危险废物利用处置产业实现规模化、专业化发展及高水平运营，基本建成全覆盖、能力充足、布局合理、适度竞争的危险废物利用处置体系；县级以上城市建成区医疗废物无害化处置率达到 100%，医疗废物应急处置能力充分保障。基本建立“源头严防、过程严管、后果严惩”的危险废物监管体系，风险防范能力显著提升。

#### 3.2. 广东汕尾人民政府发布《汕尾市碳达峰实施方案》

《方案》提出，到 2025 年，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成，产业结构、能源结构和交通运输结构调整取得明显进展，全市能源资源利用和碳排放效率持续提升。非化石能源消费比重达到 32%以上，单位地区生产总值能耗、二氧化碳排放完成省下达的目标，为全市碳达峰奠定坚实基础。到 2030 年，经济社会发展绿色转型取得显著成效，清洁低碳安全高效的能源体系初步建立，全市广泛形成绿色低碳的生产生活方式。单位地区生产总值能耗、二氧化碳排放完成省下达的目标。确保 2030 年前实现碳达峰。

#### 3.3. 《河北省生活垃圾处理收费管理办法》自 2023 年 10 月 1 日起实施

为完善生活垃圾处理收费制度，促进垃圾分类和减量化、资源化、无害化处理，推动形成绿色发展生产方式和生活方式，近日，河北省发展改革委等四部门联合印发了《河北省生活垃圾处理收费管理办法》，自 2023 年 10 月 1 日起实施。《办法》明确了生活垃圾处理收费的管理原则、缴费主体、管理方式及权限和减免政策。产生生活垃圾的机关、企事业单位、社会团体、个体经营者、城乡居民（含暂住人口）以及各类营运交通工具等均应按照规定缴纳生活垃圾处理费，城乡统筹垃圾收运体系尚不完善、未实行生活垃圾无害化处理的农村地区可暂不缴纳。生活垃圾处理费实行政府定价、分级管理，由各市、县（市、区）人民政府、雄安新区管委会负责制定和调整辖区内生活垃圾处理费标准等相关政策。

### 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>

