

2022年08月29日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所

证券分析师：王宁 S0350522010001

wangn02@ghzq.com.cn

证券分析师：张婉姝 S0350522010003

zhangws@ghzq.com.cn

农业农村污染治理攻坚战推进

——环保&专精特新周报

投资要点：

相关报告

《协鑫能科(002015.SZ)深度报告：清洁能源行稳致远，换电业务加速推进(买入)*电力*张婉姝，王宁》——2022-08-28

《——高能环境(603588)中报点评：资源化业务稳健发展，现金流大幅改善(买入)*环境治理*王宁，张婉姝》——2022-08-27

《——仕净科技(301030)中报点评：业绩高增，光伏领域订单大幅增长(买入)*环保设备II*王宁，张婉姝》——2022-08-27

《——坤恒顺维(688283)中报点评：下游客户拓展顺利，研发项目迅速推进(买入)*专精特新*王宁，张婉姝》——2022-08-24

《——环保&专精特新周报：碳排放核算体系统一规范进程有望加速(推荐)*环保*王宁，张婉姝》——2022-08-23

■ 环保观点：农业农村污染治理攻坚战推进

1) 8月25日，生态环境部召开农业农村污染治理攻坚战工作推进会，旨在深入打好农业农村污染治理攻坚战，助力经济社会高质量发展；会议先后听取山东、河南、湖南、四川广元、浙江桐乡等地区在农业农村生态环境保护方面的经验做法，指导各地相互借鉴，落实任务，确保农业农村污染治理攻坚战顺利开展。2) 农业农村是生态文明建设的重要领域，进入“十四五”以来，农业农村环境保护政策体系不断完善，污染治理各项工作与乡村生态振兴协同推进，开局良好，但工作基础薄弱的现状未发生根本性变化，推动实现农业农村生态环境质量持续改善任重道远。3) 今年是实施《“十四五”土壤、地下水和农村生态环境保护规划》《农业农村污染治理攻坚战行动方案(2021—2025年)》的关键之年，各地需要不断巩固提升农村环境整治成效，健全养殖业污染防治机制，强化重点地区农业面源污染治理与监督指导，推进农用地土壤污染防治和安全利用，守护好人民群众的米袋子、菜篮子、水缸子、城镇后花园。

■ 专精特新观点：关注国产替代与“碳中和”两条投资主线

2018年以后，我国加大对专精特新企业的培育力度，促进中小企业向“专业化、精细化、特色化、新颖化”发展，力图实现产业链关键环节及关键领域“补短板”“锻长板”“填空白”的目标。专精特新企业培育聚焦工业“四基”领域或制造强国十大重点产业领域，目前已培育专精特新“小巨人”企业4922家，其中A股上市公司超700家。各省市陆续出台政策大力支持国家级、省级、市级专精特新企业培育，鼓励中小企业加大研发力度，实现精细化、高质量发展。考虑政策支持力度及需求迫切性，建议关注两条投资主线：1) 国产替代：部分制造业“卡脖子”领域存在进口依赖度较高等问题。贸易摩擦背景下，核心零部件等国产替代需求愈发强烈。《中国制造2025》提出，到2025年70%的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。政策鼓励下，具有核心竞争力的替代产品研发进程有望加速，带动相关企业快速成长。2) “碳中和”：30/60目标确定，预期“十四五”期间，光伏&风电装机规模、新能源车渗透率有望加速提升，带动全产业链部件及设备需求快速增长。

■ 行业评级及投资策略：环保行业部分细分赛道中短期需求提高，行业整体估值低于近一年均值，可以逢低布局；“专精特新”企业培育需

求紧迫，政策支持力度大，有利于行业内企业快速发展，基于此我们维持环保&专精特新行业“推荐”评级。

- **本周建议关注：**谱尼测试（买入）、协鑫能科（买入）、仕净科技（买入）、华铁股份
- **风险提示：**政策落地进度不及预期；上市公司订单增速不及预期；税收优惠制度变化；并购进度不及预期；疫情反复影响；重点关注公司业绩不及预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022/08/26		EPS		PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
300887.SZ	谱尼测试	40.14	1.61	1.06	1.43	42.04	41.00	30.51	买入
002015.SZ	协鑫能科	15.05	0.74	0.75	0.98	22.17	20.04	15.36	买入
688312.SH	燕麦科技	16.76	0.85	1.03	1.28	19.72	16.27	13.09	买入
000976.SZ	华铁股份	5.45	0.25	0.31	0.38	21.80	17.44	14.53	未评级
301030.SZ	仕净科技	29.24	0.51	1.13	1.87	63.39	25.94	15.60	买入
603568.SH	伟明环保	27.08	1.18	1.51	2.03	22.95	17.93	13.34	未评级
603588.SH	高能环境	12.42	0.69	0.60	0.73	25.46	20.67	16.92	买入
600323.SH	瀚蓝环境	20.90	1.45	1.55	1.75	14.47	13.99	12.42	增持
603311.SH	金海高科	13.63	0.34	0.48	0.81	40.09	28.40	16.83	未评级
688337.SH	普源精电	92.42	-	0.76	1.21	-	102.31	64.53	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（注*未评级个股盈利预测均来自 Wind 一致预期）

内容目录

1、 周观点：农业农村污染治理攻坚战推进；关注“国产替代”和“碳中和”两条投资主线.....	5
1.1、 环保观点：农业农村污染治理攻坚战推进.....	5
1.2、 专精特新观点：关注国产替代与“碳中和”两条投资主线.....	5
1.3、 本周建议关注.....	6
2、 行情回顾.....	6
2.1、 环保行业行情回顾.....	6
2.2、 专精特新行情回顾.....	8
3、 本周行业要闻.....	9
3.1、 环保行业要闻.....	9
3.2、 专精特新行业要闻.....	9
4、 本周公司要闻.....	10
4.1、 环保公司要闻.....	10
4.2、 专精特新公司要闻.....	13
4.3、 环保&专精特新主要定增情况汇总.....	14
5、 下周大事提醒.....	15
6、 行业评级及投资策略.....	15
7、 重点关注个股.....	15
8、 风险提示.....	16

图表目录

图 1: 上周环保板块行情回顾.....	7
图 2: 上周环保各子板块涨跌幅.....	7
图 3: 上周环保板块涨幅前 5 名.....	7
图 4: 上周环保板块跌幅前 5 名.....	7
图 5: 环保板块估值情况.....	7
图 6: 环保各子板块估值.....	7
图 7: 上周专精特新板块涨幅前 10 名.....	8
图 8: 上周专精特新板块跌幅前 10 名.....	8
表 1: 上周 (2022.8.22-2022.8.26) 新上市专精特新公司汇总.....	14
表 2: 环保&专精特新主要定增情况汇总.....	14
表 3: 下周大事提醒.....	15

1、周观点：农业农村污染治理攻坚战推进；关注“国产替代”和“碳中和”两条投资主线

1.1、环保观点：农业农村污染治理攻坚战推进

农业农村污染治理攻坚战工作推进会召开

1) 8月25日，生态环境部召开农业农村污染治理攻坚战工作推进会，旨在深入打好农业农村污染治理攻坚战，助力经济社会高质量发展；会议先后听取山东、河南、湖南、四川广元、浙江桐乡等地区在农业农村生态环境保护方面的经验做法，指导各地相互借鉴，落实任务，确保农业农村污染治理攻坚战顺利开展。2) 农业农村是生态文明建设的重要领域，进入“十四五”以来，农业农村环境保护政策体系不断完善，污染治理各项工作与乡村生态振兴协同推进，开局良好，但工作基础薄弱的现状未发生根本性变化，推动实现农业农村生态环境质量持续改善任重道远。3) 今年是实施《“十四五”土壤、地下水和农村生态环境保护规划》《农业农村污染治理攻坚战行动方案（2021—2025年）》的关键之年，各地需要不断巩固提升农村环境整治成效，健全养殖业污染防治机制，强化重点地区农业面源污染治理与监督指导，推进农用地土壤污染防治和安全利用，守护好人民群众的米袋子、菜篮子、水缸子、城镇后花园。

1.2、专精特新观点：关注国产替代与“碳中和”两条投资主线

2018年以后，我国加大对专精特新企业的培育力度，促进中小企业向“专业化、精细化、特色化、新颖化”发展，力图实现产业链关键环节及关键领域“补短板”“锻长板”“填空白”的目标。专精特新企业培育聚焦工业“四基”领域或制造强国十大重点产业领域，目前已培育专精特新“小巨人”企业4922家，其中A股上市公司超700家。各省市陆续出台政策大力支持国家级、省级、市级专精特新企业培育，鼓励中小企业加大研发力度，实现精细化、高质量发展。考虑政策支持力度及需求迫切性，建议关注两条投资主线：

1) 国产替代：部分制造业“卡脖子”领域存在进口依赖度较高等问题。贸易摩擦背景下，核心零部件等国产替代需求愈发强烈。《中国制造2025》提出，到2025年70%的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。政策鼓励下，具有核心竞争力的替代产品研发进程有望加速，带动相关企业快速成长。

2) “碳中和”：30/60目标确定，预期“十四五”期间，光伏&风电装机规模、新能源车渗透率有望加速提升，带动全产业链部件及设备需求快速增长。

1.3、本周建议关注

本周建议关注：谱尼测试、协鑫能科、仕净科技、华铁股份

谱尼测试：1)公司深耕检测行业19年，目前在全国拥有近30个检验检测基地，营收规模行业前三；2)国内检测市场规模超3000亿，二八效应明显，市场份额有望向龙头集中；3)公司业务结构持续优化：传统业务保持强势，汽车、军工、医学、生物医药领域加速拓展；2022年冬奥&常态化防疫背景下，医学检测业务有望持续超预期；4)并购进程明显加速，2021年完成军工、医学、食品领域共6项收购，助力公司发展驶入快车道。5)管理效率提升，人均指标改善，首次股权激励划定四年利润复合增速28%目标。

协鑫能科：1)截至2021年12月31日，公司并网总装机容量为3777.44MW，其中：燃机热电联产2437.14MW，风电832.3MW，生物质发电60MW，垃圾发电116MW，燃煤热电联产332MW；并网风电装机容量同比增加307.9MW，在手风电运营规模大幅提升，传统业务持续增长。2)布局绿色出行，与中金资本合作拓展电动汽车充电业务，拟打造网约车、出租车、重卡、私家车四大应用场景，有望打开新成长空间。

仕净科技：1)光伏制程污染治理龙头，以低温液态催化脱硝技术为核心，客户资源优质，覆盖2021年光伏组件出货量前十大企业中的八家；2022年光伏领域订单大幅增长；2)原有光伏领域废气治理工艺迁移性强，下游延展领域多，已覆盖电气、汽车、水泥、钢铁等非光伏领域大客户；3)已与中建材签署76亿协议，末端治理下游市场进一步打开；4)推出股权激励计划，设定22-24年利润增速60%/30%/30%目标。

华铁股份：1)轨交座椅、给水卫生系统市场稳定增长，公司市占率50%左右，行业竞争格局趋于优化，龙头受益；2)轨交后市场进入黄金发展期，公司深入布局，维修业务优势明显；3)三大业务（座椅、给水系统、检修系统）近三年平均毛利率均在40%以上，盈利能力强；4)拟收购全球稀缺轨交轮对资产BVV，优化海外业务布局，带来新成长空间。

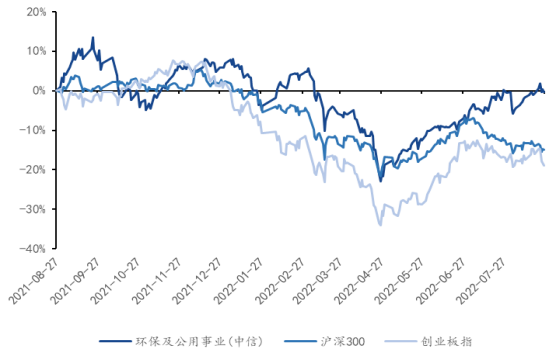
2、行情回顾

2.1、环保行业行情回顾

8月22日至8月26日，环保及公用事业（中信）指数上涨0.4%，沪深300指数下跌-1.05%，创业板指下跌-3.44%；环保板块跑赢沪深300指数1.45pct，跑赢创业板指3.83pct。

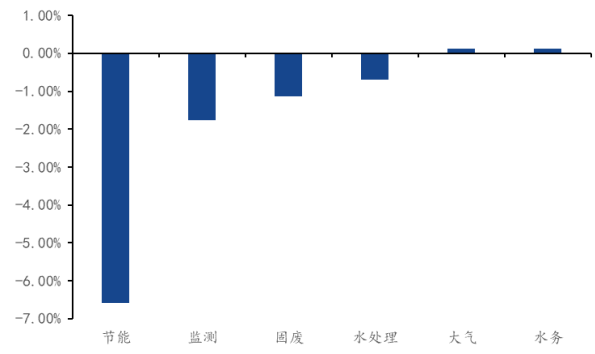
上周环保各子板块涨跌不一，节能板块跌幅最大，为6.58%；水务、大气板块上涨，涨幅分别为0.12%和0.11%。

图 1: 上周环保板块行情回顾



资料来源: Wind, 国海证券研究所

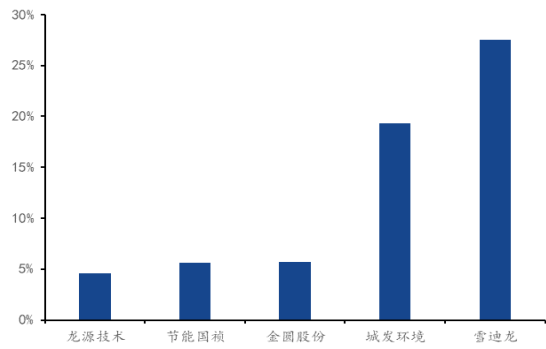
图 2: 上周环保各子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 国海证券研究所

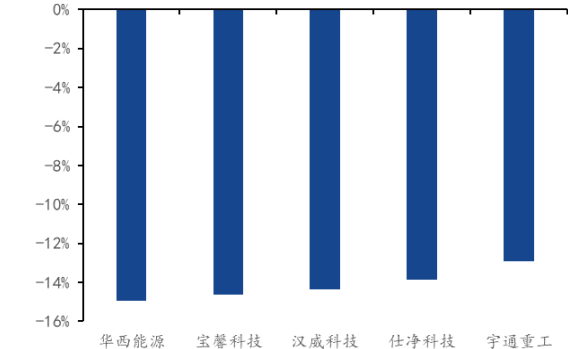
从我们跟踪的环保上市公司上周表现来看, 涨幅前 5 名分别为: 雪迪龙 (+27.56%)、城发环境 (+19.29%)、金圆股份 (+5.72%)、节能国祯 (+5.59%)、龙源技术 (+4.58%); 跌幅前 5 名分别为: 华西能源 (-14.94%)、宝馨科技 (-14.63%)、汉威科技 (-14.35%)、仕净科技 (-13.87%)、宇通重工 (-12.9%)。

图 3: 上周环保板块涨幅前 5 名



资料来源: Wind, 国海证券研究所

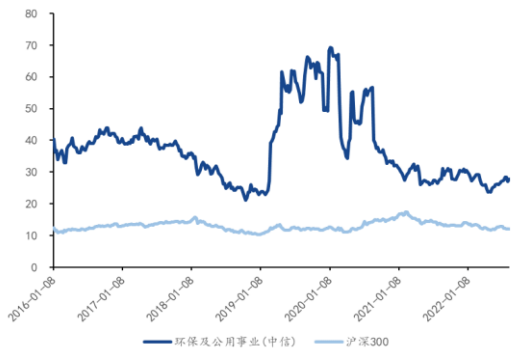
图 4: 上周环保板块跌幅前 5 名



资料来源: Wind, 国海证券研究所

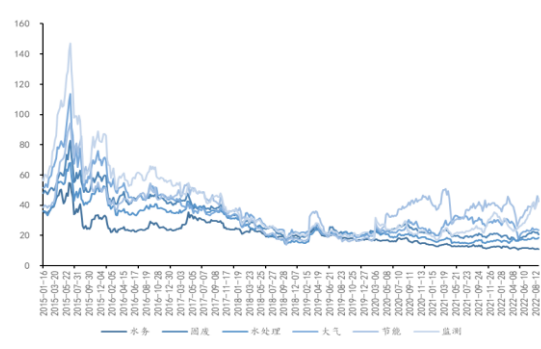
截至 8 月 26 日, 中信环保及公用事业指数 PE(TTM)为(26.32)倍, 较上周(25.16)有所上升, 低于近一年均值(27.84)。除水处理、监测板块外, 环保其余各子板块估值均较前一周有所下降。

图 5: 环保板块估值情况



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 6: 环保各子板块估值

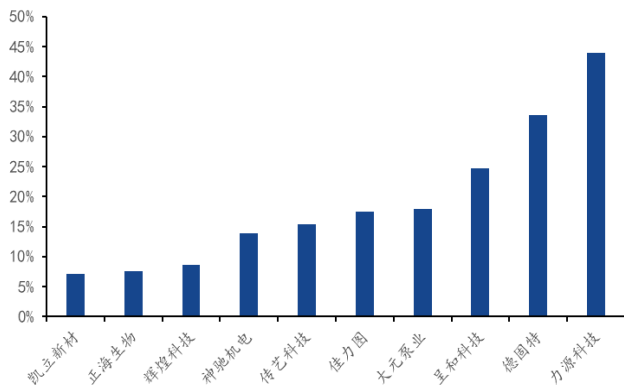


资料来源: Wind, 国海证券研究所

2.2、专精特新行情回顾

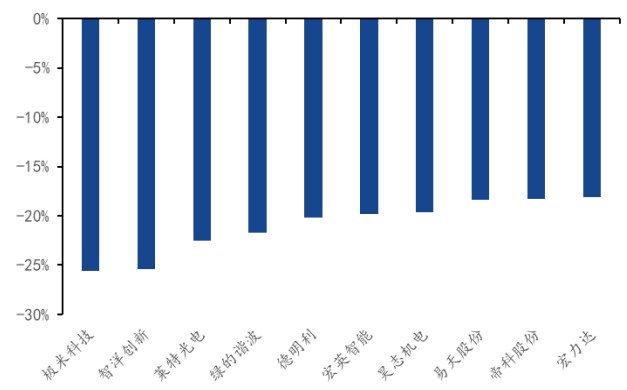
从已上市专精特新公司上周表现来看，涨幅前 10 名分别为：力源科技、德固特、呈和科技、大元泵业、佳力图、传艺科技、神驰机电、辉煌科技、正海生物、凯立新材；跌幅前 10 名分别为：极米科技、智洋创新、莱特光电、绿的谐波、德明利、宏英智能、昊志机电、易天股份、帝科股份、宏力达。

图 7：上周专精特新板块涨幅前 10 名



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 8：上周专精特新板块跌幅前 10 名



资料来源：Wind，国海证券研究所

3、本周行业要闻

3.1、环保行业要闻

农业农村污染治理攻坚战工作推进会召开

8月25日，生态环境部召开农业农村污染治理攻坚战工作推进会，旨在深入打好农业农村污染治理攻坚战，助力经济社会高质量发展；会议先后听取山东、河南、湖南、四川广元、浙江桐乡等地区在农业农村生态环境保护方面的经验做法，指导各地相互借鉴，落实任务，确保农业农村污染治理攻坚战顺利开展。

点评：

1) 农业农村是生态文明建设的重要领域，进入“十四五”以来，农业农村环境保护政策体系不断完善，污染治理各项工作与乡村生态振兴协同推进，开局良好，但工作基础薄弱的现状未发生根本性变化，推动实现农业农村生态环境质量持续改善任重道远。2) 今年是实施《“十四五”土壤、地下水和农村生态环境保护规划》《农业农村污染治理攻坚战行动方案（2021—2025年）》的关键之年，各地需要不断巩固提升农村环境整治成效，健全养殖业污染防治机制，强化重点地区农业面源污染治理与监督指导，推进农用地土壤污染防治和安全利用，守护好人民群众的米袋子、菜篮子、水缸子、城镇后花园。

3.2、专精特新行业要闻

工信部公布第四批“专精特新”企业名单

第四批专精特新“小巨人”全国总计4357家。相比较于第三批的2930家，增加了48%。据不完全统计，自2019年以来，工信部已先后公布三批共4762家专精特新“小巨人”企业培育名单，加上最新第四批，我国已总计公布四批共9119家专精特新“小巨人”企业。专精特新企业数量与GDP呈现正相关态势，专精特新企业集聚的TOP10城市，超过一半位于东部沿海地区；专精特新十强城市出炉，北京居首，宁波是国家级专精特新企业数量最多的地级市；专精特新企业主要集中在智能制造业、计算机、通信以及为制造业提供支撑的科技创新和服务行业；在北京、上海、深圳等城市，专利数量大于600项的专精特新企业比例更高。

4、本周公司要闻

4.1、环保公司要闻

【万邦达-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 12.13 亿元，同比增长 53.96%；实现归母净利润 0.52 亿元，同比下降 68.52%。

【节能国祯-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 20.09 亿元，同比增长 4.49%；实现归母净利润 2.05 亿元，同比增长 21.32%。

【鹏鹞环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 9.42 亿元，同比下降 6.09%；实现归母净利润 1.92 亿元，同比增长 6.3%。

【天壕环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 16.92 亿元，同比增长 127.05%；实现归母净利润 2.04 亿元，同比增长 416.35%。

【福龙马-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 24.41 亿元，同比下降 11.94%；实现归母净利润 1.44 亿元，同比下降 31.78%。

【城发环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 27.54 亿元，同比增长 27.39%；实现归母净利润 5.82 亿元，同比增长 24.46%。

【天壕环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 16.92 亿元，同比增长 127.05%；实现归母净利润 2.04 亿元，同比增长 416.35%。

【博世科-中标】 公司中标“一套完整的 20 万 m³/d 污水处理装置采购合同”项目，中标金额约 4,200 -5,900 万美元。

【绿城水务-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 10.85 亿元，同比增长 34.47%；实现归母净利润 1.15 亿元，同比增长 41.24%。

【津膜科技-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 1.19 亿元，同比下降 42.81%；实现归母净利润-0.27 亿元，同比下降 371.57%。

【宇通重工-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 16.08 亿元，同比下降 12.6%；实现归母净利润 1.67 亿元，同比下降 27.94%。

【金圆股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 28.04 亿元，同比下降 39.25%；实现归母净利润 0.24 亿元，同比下降 87.88%。

【盈峰环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 56.69 亿元，同比增长 4.06%；实现归母净利润 3.25 亿元，同比下降 12.57%。

【科融环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 1.03 亿元，同比增长

20.59%；实现归母净利润 0.17 亿元，同比增长 165.49%。

【侨银股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 19.14 亿元，同比增长 22.87%；实现归母净利润 1.56 亿元，同比增长 3.88%。

【格林美-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 139.24 亿元，同比增长 74.04%；实现归母净利润 6.81 亿元，同比增长 26.77%。

【龙源技术-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 2.28 亿元，同比增长 61.64%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比增长 605.28%。

【洪城环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 37.39 亿元，同比下降 17.91%；实现归母净利润 5.14 亿元，同比增长 2.29%。

【先河环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 4.19 亿元，同比下降 22.32%；实现归母净利润 0.21 亿元，同比下降 63.91%。

【高能环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 39.97 亿元，同比增长 18.55%；实现归母净利润 4.44 亿元，同比下降 13.8%。

【理工能科-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 3.17 亿元，同比下降 27.15%；实现归母净利润 0.7 亿元，同比下降 38.63%。

【汉威科技-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 11.81 亿元，同比增长 7.28%；实现归母净利润 1.44 亿元，同比增长 3.83%。

【华西能源-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 3.12 亿元，同比下降 50.35%；实现归母净利润-3.31 亿元。

【金海高科-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 3.83 亿元，同比下降 1.87%；实现归母净利润 0.47 亿元，同比下降 14.54%。

【艾可蓝-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 4.36 亿元，同比增长 12.05%；实现归母净利润 0.23 亿元，同比下降 54.14%。

【中材节能-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 13.54 亿元，同比下降 9.01%；实现归母净利润 0.78 亿元，同比下降 3.82%。

【碧水源-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 26.24 亿元，同比下降 45.81%；实现归母净利润-2.9 亿元，同比下降 356.78%。

【国中水务-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 1.48 亿元，同比下降 10.63%；实现归母净利润-0.42 亿元，同比下降 1027.48%。

【天瑞仪器-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 3.73 亿元，同比下降 7.97%；实现归母净利润-0.26 亿元，同比下降 277.39%。

【玉禾田-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 26.05 亿元，同比增长 8.62%；实现归母净利润 2.72 亿元，同比下降 13.65%。

【永清环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 3.35 亿元，同比下降 16.41%；实现归母净利润 0.4 亿元，同比下降 12.71%。

【仕净科技-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 6.72 亿元，同比增长 109.12%；实现归母净利润 0.41 亿元，同比增长 56.58%。

【兴蓉环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 31.6 亿元，同比增长 12.66%；实现归母净利润 8.38 亿元，同比增长 18.33%。

【雪迪龙-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 6.74 亿元，同比增长 16.44%；实现归母净利润 1.58 亿元，同比增长 40.84%。

【巴安水务-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 1.23 亿元，同比下降 50.13%；实现归母净利润-1.27 亿元。

【雪浪环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 7.97 亿元，同比下降 6.49%；实现归母净利润-0.3 亿元，同比下降 157.87%。

【迪森股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 4.67 亿元，同比下降 22.79%；实现归母净利润 0.05 亿元，同比下降 75.73%。

【维尔利-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 10.13 亿元，同比下降 36.14%；实现归母净利润 0.34 亿元，同比下降 74%。

【江南水务-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 5.25 亿元，同比增长 1%；实现归母净利润 1.11 亿元，同比增长 2.86%。

【武汉控股-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 14.17 亿元，同比增长 1.97%；实现归母净利润 0.89 亿元，同比下降 49.48%。

【远达环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 18.23 亿元，同比下降 7.76%；实现归母净利润 0.34 亿元，同比下降 14.4%。

【中原环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 28.98 亿元，同比增长 11.93%；实现归母净利润 2.66 亿元，同比下降 13.99%。

【上海环境-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 24.79 亿元，同比下降 35.35%；实现归母净利润 2.78 亿元，同比下降 33.01%。

【伟明环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 22.47 亿元，同比增长 6.92%；实现归母净利润 9.02 亿元，同比下降 14.99%。

【中持股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 5.21 亿元，同比增长

2.01%；实现归母净利润 0.46 亿元，同比下降 33.96%。

【中环装备-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 4.43 亿元，同比下降 6.66%；实现归母净利润 0.15 亿元，同比增长 135.94%。

【荣晟环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 12.94 亿元，同比增长 22.81%；实现归母净利润 1.07 亿元，同比下降 22.93%。

【亿利洁能-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 67.69 亿元，同比下降 1.75%；实现归母净利润 5.63 亿元，同比增长 20.64%。

【东江环保-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营业收入 20.33 亿元，同比增长 22.78%；实现归母净利润 0.2 亿元，同比下降 81.71%。

4.2、专精特新公司要闻

■ 重点个股公告

【赛腾股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 9.95 亿元，同比增长 31.74%；实现归母净利润 0.46 亿元，同比增长 38.42%。

【坤恒顺维-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 0.59 亿元，同比增长 51.93%；实现归母净利润 0.12 亿元，同比增长 179.09%。

【燕麦科技-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 1.28 亿元，同比下降 20.7%；实现归母净利润 0.27 亿元，同比下降 41.68%。

【燕麦科技-股权激励】 公司拟向 143 位人员实施股权激励，股票数量为 320 万股。

【华铁股份-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 12.45 亿元，同比增长 9.84%；实现归母净利润 2.26 亿元，同比下降 3.42%。

【华测检测-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 21.72 亿元，同比增长 20.07%；实现归母净利润 3.61 亿元，同比增长 19.82%。

【电科院-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 3.36 亿元，同比下降 17.15%；实现归母净利润 0.21 亿元，同比下降 71.8%。

【思进智能-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 2.51 亿元，同比增长 2.14%；实现归母净利润 0.75 亿元，同比增长 15.79%。

【禾信仪器-中报披露】 公司 2022 年上半年实现营收 1.09 亿元，同比下降 14.62%；实现归母净利润-0.17 亿元，同比下降 215.13%。

【赛福天-中报披露】公司 2022 年上半年实现营收 3.76 亿元, 同比下降 13.18%; 实现归母净利润 0.14 亿元, 同比下降 38.9%。

【安车检测-中报披露】公司 2022 年上半年实现营收 2.37 亿元, 同比下降 15.6%; 实现归母净利润 0.22 亿元, 同比下降 30.36%。

【沐邦高科-中报披露】公司 2022 年上半年实现营收 3.86 亿元, 同比增长 79.53%; 实现归母净利润 0.09 亿元, 同比下降 69.02%。

【信测标准-中报披露】公司 2022 年上半年实现营收 2.51 亿元, 同比增长 47.65%; 实现归母净利润 0.56 亿元, 同比增长 55.58%。

■ 上周 (2022.8.22-2022.8.26) 新上市专精特新公司汇总

表 1: 上周 (2022.8.22-2022.8.26) 新上市专精特新公司汇总

代码	简称	上市日期	申万行业分类	地区
688439.SH	C 风光	2022-08-26	国防军工--军工电子II--军工电子III	贵州省
301209.SZ	C 联合	2022-08-25	基础化工--化学制品--涂料油墨	山东省

资料来源: Wind, 国海证券研究所

4.3、环保&专精特新主要定增情况汇总

表 2: 环保&专精特新主要定增情况汇总

代码	简称	预案公告日	最新公告日	方案进度
688071.SH	华依科技	2022-07-02	2022-07-19	股东大会通过
301030.SZ	仕净科技	2022-06-30	2022-07-18	股东大会通过
002573.SZ	清新环境	2022-06-11	2022-06-11	董事会预案
600874.SH	创业环保	2021-11-23	2022-06-09	证监会通过
000546.SZ	金圆股份	2022-06-11	2022-06-11	董事会预案
300664.SZ	鹏鹞环保	2022-08-10	2022-08-10	董事会预案
600461.SH	洪城环境	2021-01-30	2022-04-07	证监会通过
600526.SH	菲达环保	2021-07-27	2022-04-22	证监会通过
603398.SH	沐邦高科	2022-02-16	2022-05-06	股东大会通过
002549.SZ	凯美特气	2022-03-18	2022-03-18	董事会预案
300140.SZ	中环装备	2022-06-06	2022-06-06	董事会预案
603311.SH	金海高科	2022-05-24	2022-06-09	股东大会通过
300262.SZ	巴安水务	2021-04-08	2021-11-29	董事会预案
002672.SZ	东江环保	2022-05-28	2022-07-13	股东大会通过
300055.SZ	万邦达	2021-09-11	2022-08-04	证监会通过
002479.SZ	富春环保	2021-09-15	2021-12-07	股东大会通过

资料来源: Wind, 国海证券研究所

5、下周大事提醒

表 3: 下周大事提醒

周一	周二	周三	周四	周五
莱伯泰科: 中报披露	联测科技: 中报披露	炬芯科技: 中报披露	中国电研: 业绩发布会	莱伯泰科: 受限股上市流通
渤海股份: 中报披露	皖仪科技: 中报披露	华依科技: 中报披露		
	中国天楹: 中报披露	中山公用: 中报披露		
	宝馨科技: 中报披露	长青集团: 中报披露		
	清新环境: 中报披露	首创环保: 中报披露		
	中创环保: 中报披露	联美控股: 中报披露		
	海新能科: 中报披露	菲达环保: 中报披露		
	聆达股份: 中报披露	创业环保: 中报披露		
	中金环境: 中报披露	绿色动力: 中报披露		
	聚光科技: 中报披露	*ST 博天: 中报披露		
	博世科: 中报披露	奥福环保: 中报披露		

资料来源: Wind, 国海证券研究所

6、行业评级及投资策略

环保行业部分细分赛道中短期需求提高, 行业整体估值低于近一年均值, 可以逢低布局; “专精特新”企业培育需求紧迫, 政策支持力度大, 有利于行业内企业快速发展, 基于此我们维持环保&专精特新行业“推荐”评级。

7、重点关注个股

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2022/08/26		EPS		PE			投资 评级
		股价	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	
300887.SZ	谱尼测试	40.14	1.61	1.06	1.43	42.04	41.00	30.51	买入
002015.SZ	协鑫能科	15.05	0.74	0.75	0.98	22.17	20.04	15.36	买入
688312.SH	燕麦科技	16.76	0.85	1.03	1.28	19.72	16.27	13.09	买入
000976.SZ	华铁股份	5.45	0.25	0.31	0.38	21.80	17.44	14.53	未评级
301030.SZ	仕净科技	29.24	0.51	1.13	1.87	63.39	25.94	15.60	买入
603568.SH	伟明环保	27.08	1.18	1.51	2.03	22.95	17.93	13.34	未评级
603588.SH	高能环境	12.42	0.69	0.60	0.73	25.46	20.67	16.92	买入
600323.SH	瀚蓝环境	20.90	1.45	1.55	1.75	14.47	13.99	12.42	增持
603311.SH	金海高科	13.63	0.34	0.48	0.81	40.09	28.40	16.83	未评级
688337.SH	普源精电	92.42	-	0.76	1.21	-	102.31	64.53	买入

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (注*未评级个股盈利预测均来自 Wind 一致预期)

8、风险提示

政策落地进度不及预期；上市公司订单增速不及预期；税收优惠制度变化；并购进度不及预期；疫情反复影响；重点关注公司业绩不及预期。

【环保&专精特新小组介绍】

王宁，环保&专精特新团队首席分析师；法国 KEDGE 商学院硕士，中国人民大学学士，6 年证券从业经验，曾先后就职于民生证券、国信证券、方正证券。

张婉姝，对外经济贸易大学金融学硕士，曾先后就职于山西证券、方正证券，专注于固废、水务、第三方检测及专精特新板块研究。

【分析师承诺】

王宁，张婉姝，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。