

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

## 《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》印发

## ——环保&amp;专精特新周报

## 投资要点：

## 相关报告

《——仕净科技(301030)深度报告：光伏制程污染治理龙头，下游应用加速拓展（买入）\*环保设备II\*王宁，张婉姝》——2022-09-11

《——莱伯泰科(688056)中报点评：质谱仪获认可，业务模式迎拓展（增持）\*机械设备\*王宁，张婉姝》——2022-09-04

《——伟明环保(603568)中报点评：固废业务稳健增长，新材料领域加速拓展（买入）\*环境治理\*王宁，张婉姝》——2022-08-31

《——环保&专精特新周报：农业农村污染治理攻坚战推进（推荐）\*环保\*王宁，张婉姝》——2022-08-30

《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

## ■ 环保观点：《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》印发

生态环境部等12部门联合印发《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》。1) 明确目标：到2025年，黄河流域森林覆盖率达到21.58%，水土保持率达到67.74%，退化天然林修复1050万亩，沙化土地综合治理136万公顷，地表水达到或优于Ⅲ类水体比例达到81.9%，地表水劣Ⅴ类水体基本消除，黄河干流上中游（花园口以上）水质达到Ⅱ类，县级及以上城市集中式饮用水水源地水质达到或优于Ⅲ类比例不低于90%，县级城市建成区黑臭水体消除比例达到90%以上。2) 提出五大行动方案：一是河湖生态保护治理行动。推动河湖水生态环境保护，加快污染水体消劣达标，保障生态流量，推进入河排污口排查整治，加强饮用水水源地规范化建设，加强地下水污染防治，严格环境风险防控。二是减污降碳协同增效行动。强化生态环境分区管控，加快工业企业清洁生产和污染治理，强化固体废物协同控制与污染防治，推进污水资源化利用。三是城镇环境治理设施补短板行动。推进城镇污水收集管网补短板，加强污水污泥处理处置，综合整治城市黑臭水体。四是农业农村环境治理行动。加强农业面源污染防治，强化养殖污染防治，加快农村人居环境整治提升，推进农用地安全利用。五是生态保护修复行动。维护上游水源涵养功能，加强中游水土流失治理，强化下游及河口综合治理和保护修复，加强生物多样性保护，强化尾矿库污染治理。

## ■ 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，行业整体估值仅略高于近一年均值，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<br>代码 | 股票<br>名称 | 2022/09/14 |      | EPS   |       | PE    |        |       | 投资<br>评级 |
|------------|----------|------------|------|-------|-------|-------|--------|-------|----------|
|            |          | 股价         | 2021 | 2022E | 2023E | 2021  | 2022E  | 2023E |          |
| 300887.SZ  | 谱尼测试     | 37.1       | 1.61 | 1.06  | 1.43  | 23.04 | 35.00  | 25.94 | 买入       |
| 002015.SZ  | 协鑫能科     | 14.26      | 0.74 | 0.75  | 0.98  | 19.27 | 19.01  | 14.55 | 买入       |
| 688312.SH  | 燕麦科技     | 16         | 0.85 | 1.03  | 1.28  | 18.82 | 15.53  | 12.50 | 买入       |
| 000976.SZ  | 华铁股份     | 4.89       | 0.25 | 0.31  | 0.38  | 19.56 | 15.77  | 12.87 | 未评级      |
| 301030.SZ  | 仕净科技     | 31.78      | 0.51 | 1.13  | 1.87  | 62.31 | 28.12  | 16.99 | 买入       |
| 603568.SH  | 伟明环保     | 25.52      | 1.23 | 1.43  | 1.82  | 20.75 | 17.85  | 14.02 | 买入       |
| 603588.SH  | 高能环境     | 11.42      | 0.69 | 0.6   | 0.73  | 16.55 | 19.03  | 15.64 | 买入       |
| 600323.SH  | 瀚蓝环境     | 20.47      | 1.45 | 1.55  | 1.75  | 14.12 | 13.21  | 11.70 | 增持       |
| 603311.SH  | 金海高科     | 14.7       | 0.34 | 0.48  | 0.81  | 43.24 | 30.63  | 18.15 | 未评级      |
| 688337.SH  | 普源精电     | 87.59      | -    | 0.76  | 1.21  | -     | 115.25 | 72.39 | 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：《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》印发；关注“国产替代”和“碳中和”两条投资主线..... | 5  |
| 1.1、 环保观点：《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》印发.....                   | 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.....                                   | 10 |
| 4.3、 环保&专精特新主要定增情况汇总.....                            | 11 |
| 5、 下周大事提醒.....                                       | 12 |
| 6、 行业评级及投资策略.....                                    | 12 |
| 7、 重点关注个股.....                                       | 13 |
| 8、 风险提示.....   | 13 |

## 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.....                           | 8  |
| 图 6: 环保各子板块估值.....                           | 8  |
| 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 (2022.9.5-2022.9.9) 新上市专精特新公司汇总..... | 11 |
| 表 2: 环保&专精特新主要定增情况汇总.....                    | 11 |
| 表 3: 下周大事提醒.....                             | 12 |

## 1、周观点：《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》 印发；关注“国产替代”和“碳中和”两条投资主线

### 1.1、环保观点：《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》 印发

#### 生态环境部等 12 部门联合印发《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》

1) 明确目标: 到 2025 年, 黄河流域森林覆盖率达到 21.58%, 水土保持率达到 67.74%, 退化天然林修复 1050 万亩, 沙化土地综合治理 136 万公顷, 地表水达到或优于 III 类水体比例达到 81.9%, 地表水劣 V 类水体基本消除, 黄河干流上中游(花园口以上)水质达到 II 类, 县级及以上城市集中式饮用水水源水质达到或优于 III 类比例不低于 90%, 县级城市建成区黑臭水体消除比例达到 90% 以上。

2) 提出五大行动方案: 一是河湖生态保护治理行动。推动河湖水生态环境保护, 加快污染水体消劣达标, 保障生态流量, 推进入河排污口排查整治, 加强饮用水水源地规范化建设, 加强地下水污染防治, 严格环境风险防控。二是减污降碳协同增效行动。强化生态环境分区管控, 加快工业企业清洁生产和污染治理, 强化固体废物协同控制与污染防治, 推进污水资源化利用。三是城镇环境治理设施补短板行动。推进城镇污水收集管网补短板, 加强污水污泥处理处置, 综合整治城市黑臭水体。四是农业农村环境治理行动。加强农业面源污染防治, 强化养殖污染防治, 加快农村人居环境整治提升, 推进农用地安全利用。五是生态保护修复行动。维护上游水源涵养功能, 加强中游水土流失治理, 强化下游及河口综合治理和保护修复, 加强生物多样性保护, 强化尾矿库污染治理。

### 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

9 月 5 日至 9 月 9 日，环保及公用事业（中信）指数上涨 2.34%，沪深 300 指数上涨 1.74%，创业板指数上涨 0.6%；环保板块跑赢沪深 300 指数 0.59pct，跑赢创业板指 1.74pct。

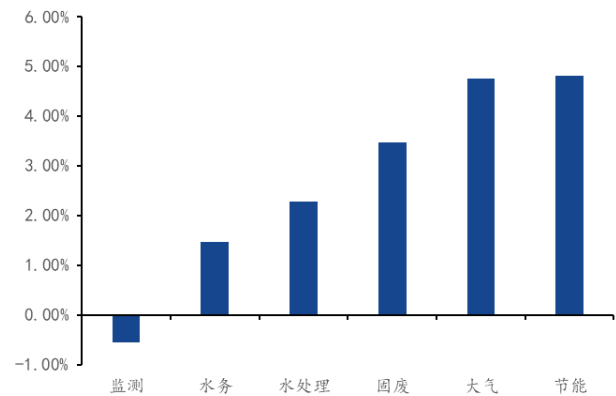
上周环保各子板块涨跌不一，监测板块下跌 0.56%，为唯一下跌板块；节能、大气板块涨幅最大，分别为 4.81% 和 4.76%。

图 1：上周环保板块行情回顾



资料来源：Wind，国海证券研究所

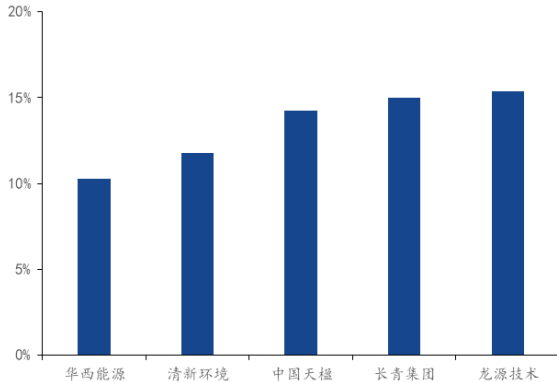
图 2：上周环保各子板块涨跌幅



资料来源：Wind，国海证券研究所

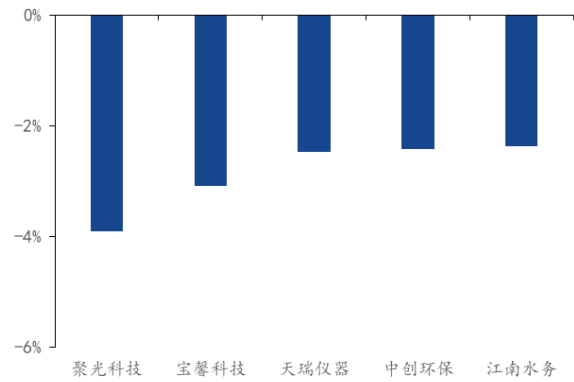
从我们跟踪的环保上市公司上周表现来看，涨幅前 5 名分别为：龙源技术 (+15.35%)、长青集团 (+15.02%)、中国天楹 (+14.24%)、清新环境 (+11.76%)、华西能源 (+10.28%)；跌幅前 5 名分别为：聚光科技 (-3.91%)、宝馨科技 (-3.08%)、天瑞仪器 (-2.47%)、中创环保 (-2.42%)、江南水务 (-2.37%)。

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

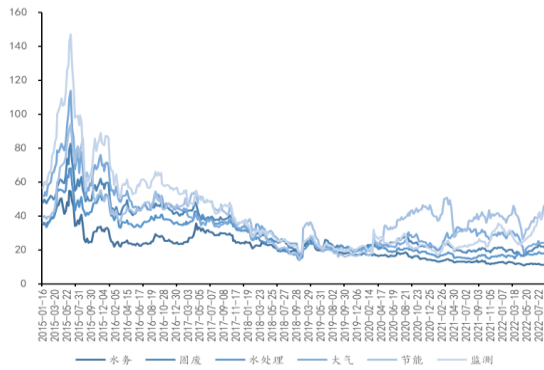
图 4：上周环保板块跌幅前 5 名



资料来源：Wind，国海证券研究所

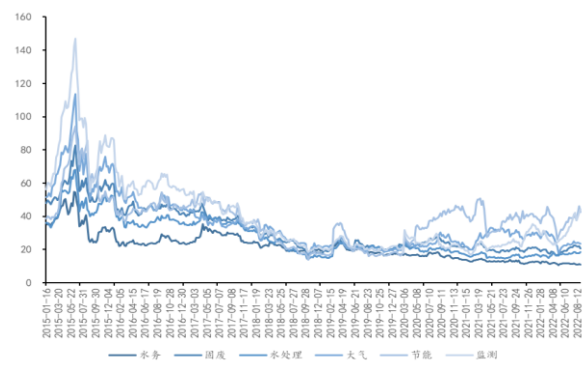
截至 9 月 9 日，中信环保及公用事业指数 PE(TTM) 为 (28.25) 倍，较上周 (27.56) 有所提升，高于近一年均值 (27.79)。上周，环保各子板块估值均较前一周有所提升。

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

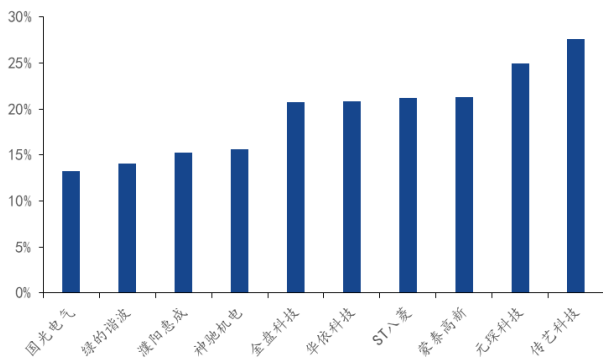


资料来源：Wind，国海证券研究所

## 2.2、专精特新行情回顾

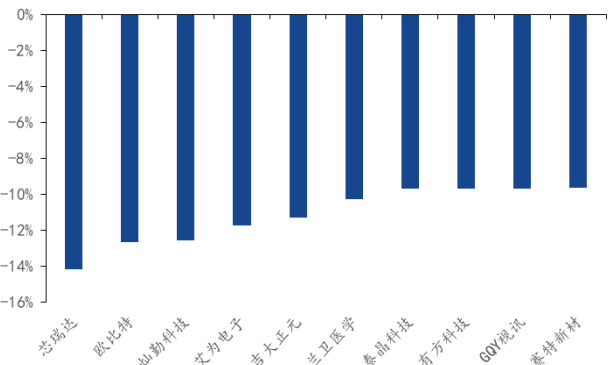
从已上市专精特新公司上周表现来看，涨幅前 10 名分别为：传艺科技、元琛科技、蒙泰高新、ST 八菱、华依科技、金盘科技、神驰机电、濮阳惠成、绿的谐波、国光电气；跌幅前 10 名分别为：芯瑞达、欧比特、灿勤科技、艾为电子、吉大正元、兰卫医学、泰晶科技、有方科技、GQY 视讯、赛特新材。

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

##### 生态环境部等 12 部门联合印发《黄河生态保护治理攻坚战行动方案》

《方案》提出，通过攻坚，黄河流域生态系统质量和稳定性稳步提升，干流及主要支流生态流量得到有效保障，水环境质量持续改善，污染治理水平得到明显提升，生态环境风险有效控制，共同抓好大保护、协同推进大治理的格局基本形成。

##### 点评：

1) 明确目标：到 2025 年，黄河流域森林覆盖率达到 21.58%，水土保持率达到 67.74%，退化天然林修复 1050 万亩，沙化土地综合治理 136 万公顷，地表水达到或优于 III 类水体比例达到 81.9%，地表水劣 V 类水体基本消除，黄河干流上中游（花园口以上）水质达到 II 类，县级及以上城市集中式饮用水水源水质达到或优于 III 类比例不低于 90%，县级城市建成区黑臭水体消除比例达到 90% 以上。

2) 提出五大行动方案：一是河湖生态保护治理行动。推动河湖水生态环境保护，加快污染水体消劣达标，保障生态流量，推进入河排污口排查整治，加强饮用水水源地规范化建设，加强地下水污染防治，严格环境风险防控。二是减污降碳协同增效行动。强化生态环境分区管控，加快工业企业清洁生产和污染治理，强化固体废物协同控制与污染防治，推进污水资源化利用。三是城镇环境治理设施补短板行动。推进城镇污水收集管网补短板，加强污水污泥处理处置，综合整治城市黑臭水体。四是农业农村环境治理行动。加强农业面源污染防治，强化养殖污染防治，加快农村人居环境整治提升，推进农用地安全利用。五是生态保护修复行动。维护上游水源涵养功能，加强中游水土流失治理，强化下游及河口综合管理和保护修复，加强生物多样性保护，强化尾矿库污染治理。

#### 3.2、专精特新行业要闻

##### 《专精特新中小企业发展报告》发布

9 月 8 日，2022 全国专精特新中小企业发展大会召开并与当天发布《专精特新中小企业发展报告》。截至 2021 年底，全国中小微企业数量达到 4800 万家，贡献了 50% 以上的税收、60% 以上的 GDP、70% 以上的技术创新、80% 以上的城镇就业、90% 以上的企业数量。已培育 8997 家专精特新“小巨人”企业、848 家制造业单项冠军企业、5 万多家专精特新企业，中小企业创新力、竞争力、专业化水平大幅提升。

1) “小巨人”企业参与制修订标准 13000 余项，展现出较强的行业话语权。约半数“小巨人”企业的主导产品国内细分市场占有率为 10%-30%，其中有 235 家企业的主导产品国内细分市场占有率达 90% 以上。

2) 在创新方面,“小巨人”企业共设立国家级、省级研发机构超一万家,平均研发人员占比达28.7%,平均研发强度达8.9%,平均拥有有效发明专利15.7项,70余家小巨人企业近三年荣获国家科学技术奖,1500多家专精特新“小巨人”企业近2年承担过国家重大科技项目。

3) “小巨人”企业收益可观。2021年,“小巨人”企业营业收入总额超3.7万亿元,同比增长31.5%,比规上中小工业企业高11.6个百分点。利润总额近0.4万亿元,平均每户企业利润4000万元,是规上中小企业的3.4倍。

## 4、本周公司要闻

### 4.1、环保公司要闻

**【武汉控股-中标】** 公司控股子公司长江隧道公司联合中标汕头海湾隧道试运营期运维服务采购项目,中标金额为0.67亿元。

**【伟明环保-签署合资协议】** 公司下属全资子公司伟明香港与 Merit 公司格林美香港就投资建设高冰镍项目签署《关于 Merit、格林美香港与伟明之年产高冰镍含镍金属5万吨(印尼)项目合资协议》,项目总投资不超过4.48亿美元。公司本次以自有资金对项目公司投资金额不超过0.69亿美元。

**【高能环境-中标】** 公司作为联合体牵头方中标桃花溪(重庆发电厂毛线沟灰场)生态环境系统整治项目(一期)EPC总承包(第三次)项目,中标金额为0.94亿元。

**【首创环保-对外投资】** 公司将与政府方出资代表江苏清源水务投资有限公司合资成立项目公司,注册资本金为人民币7,130.40万元,其中公司股本出资人民币5,704.32万元,持股80%,并以TOT方式投资江苏省宿迁市泗洪县城南污水处理厂迁建工程(一期)PPP项目。

**【仕净科技-调减募集资金】** 公司募集资金总额将由4.38亿元调减至4.2亿元。

**【格林美-四元前驱体量产】** 2022年9月8日,公司正式发布高电压四元前驱体,标志着公司高电压四元前驱体大规模量产化与市场化的开始,进一步丰富了公司高端前驱体产品线,成为全球大规模生产新一代高电压四元前驱体材料的少数企业。

### 4.2、专精特新公司要闻

#### ■ 重点个股公告

**【赛福天-中标】** 公司全资子公司中标苏州少士电子科技有限公司翻建厂房项目设计,中标金额为0.3亿元。

【赛福天-中标】公司全资子公司联合中标苏地 2020-WG-71 号地块（EPC）工程，中标金额为 6.63 亿元。

【燕麦科技-股权激励】公司以 9.60 元/股的授予价格向 142 名激励对象授予 320 万股限制性股票，约占公司总股本 2.225%。

■ 上周（2022.9.5-2022.9.9）新上市专精特新公司汇总

表 1：上周（2022.9.5-2022.9.9）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  |
|-----------|------|------------|---------------|-----|
| 301349.SZ | N-信德 | 2022-09-09 | 电力设备-电池-电池化学品 | 辽宁省 |

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 | 2022-08-31 | 股东大会通过 |
| 301030.SZ | 仕净科技 | 2022-06-30 | 2022-09-10 | 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  |
| 002549.SZ | 凯美特气 | 2022-03-18 | 2022-03-18 | 董事会预案  |
| 603311.SH | 金海高科 | 2022-05-24 | 2022-09-02 | 股东大会通过 |
| 300262.SZ | 巴安水务 | 2021-04-08 | 2021-11-29 | 董事会预案  |
| 300140.SZ | 中环装备 | 2022-06-06 | 2022-06-06 | 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              |
|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|    | 碧水源: 停牌         | 兴蓉环境:<br>股东大会召开 | 瀚蓝环境: 业绩发布会     | 协鑫能科: 受限股上市     |
|    | 盈峰环境:<br>股东大会召开 | 中金环境:<br>股东大会召开 | 洪城环境: 业绩发布会     | 华西能源: 业绩发布会     |
|    | 博世科: 股东大会召开     | 科融环境:<br>股东大会召开 | 绿色动力: 业绩发布会     | 国中水务:<br>股东大会召开 |
|    | 玉禾田: 股东大会召开     | 洪城环境:<br>股东大会召开 | 龙源技术:<br>股东大会召开 | 重庆水务:<br>股东大会召开 |
|    | 莱伯泰科:<br>股东大会召开 | 赛福天: 股东大会       | 天瑞仪器:<br>股东大会召开 | 荣晟环保:<br>股东大会召开 |
|    | 禾信仪器: 受限股上市     |                 | 莱伯泰科: 业绩发布会     |                 |
|    |                 |                 | 燕麦科技: 业绩发布会     |                 |

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, 行业整体估值仅略高于近一年均值, 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<br>代码 | 股票<br>名称 | 2022/09/14 |      | EPS   |       |       | PE     |       |     | 投资<br>评级 |
|------------|----------|------------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-----|----------|
|            |          | 股价         | 2021 | 2022E | 2023E | 2021  | 2022E  | 2023E |     |          |
| 300887.SZ  | 谱尼测试     | 37.1       | 1.61 | 1.06  | 1.43  | 23.04 | 35.00  | 25.94 | 买入  |          |
| 002015.SZ  | 协鑫能科     | 14.26      | 0.74 | 0.75  | 0.98  | 19.27 | 19.01  | 14.55 | 买入  |          |
| 688312.SH  | 燕麦科技     | 16         | 0.85 | 1.03  | 1.28  | 18.82 | 15.53  | 12.50 | 买入  |          |
| 000976.SZ  | 华铁股份     | 4.89       | 0.25 | 0.31  | 0.38  | 19.56 | 15.77  | 12.87 | 未评级 |          |
| 301030.SZ  | 仕净科技     | 31.78      | 0.51 | 1.13  | 1.87  | 62.31 | 28.12  | 16.99 | 买入  |          |
| 603568.SH  | 伟明环保     | 25.52      | 1.23 | 1.43  | 1.82  | 20.75 | 17.85  | 14.02 | 买入  |          |
| 603588.SH  | 高能环境     | 11.42      | 0.69 | 0.6   | 0.73  | 16.55 | 19.03  | 15.64 | 买入  |          |
| 600323.SH  | 瀚蓝环境     | 20.47      | 1.45 | 1.55  | 1.75  | 14.12 | 13.21  | 11.70 | 增持  |          |
| 603311.SH  | 金海高科     | 14.7       | 0.34 | 0.48  | 0.81  | 43.24 | 30.63  | 18.15 | 未评级 |          |
| 688337.SH  | 普源精电     | 87.59      | -    | 0.76  | 1.21  | -     | 115.25 | 72.39 | 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。