行业周报

行业研究

证券研究报告

标配（维持）

环保行业周报（2023/01/30-2023/02/05）

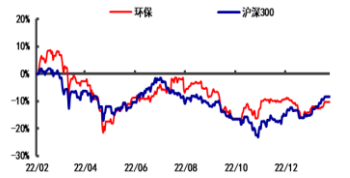
构建和谐人水关系，建设生态文明经济

2023 年 02 月 05 日

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：尹浩杨
SAC 执业证书编号：
S0340122070089
电话：0769-22119430
邮箱：
yinhaoyang@dgzq.com.cn

申万环保行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **行情回顾：**截至2023年2月3日，申万环保板块当周上涨2.57%，跑赢沪深300指数3.52个百分点，在申万31个行业中排名第8名；申万环保板块从2月初至今上涨1.10%，跑赢沪深300指数1.46个百分点，在申万31个行业中排名第9名；申万环保板块从年初至今上涨7.12%，跑赢沪深300指数0.14个百分点，在申万31个行业中排名第16名。
- 截至2023年2月3日，当周申万环保行业子版块均上涨，其中固废治理板块上涨1.26%，综合环境治理板块上涨2.74%，水务及水治理板块上涨2.42%，大气治理板块上涨3.86%，环保设备板块上涨4.07%。
- 在当周涨幅前十的个股里， 上海洗霸、路德环境和德创环保三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达43.81%、19.72%和17.78%。在当周跌幅前十的个股里，*ST博天、ST星源和大地海洋跌幅较大，跌幅分别达5.85%、4.71%和1.36%。
- **估值方面：**截至2023年2月3日，环保板块PE(TTM)为19.44倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为33.81倍，水务及水治理板块PE(TTM)为14.98倍，固废治理板块PE(TTM)为20.45倍，综合环境治理板块PE(TTM)为33.28倍，环保设备板块PE(TTM)为26.60倍。
- **环保行业周观点：**近日，国务院批复同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》，强调以生态环境保护修复为前提，构建和谐人水关系，建设生态文明经济。结合《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》及近期发布的关于长江、黄河等流域环境治理与发展并重的指导意见，预计政策推动下，水环境治理及污水处理等项目有望得到释放，利于水务及水治理行业发展。建议关注水务及水治理行业龙头的**首创环保（600008）**、具有膜生物反应器先进技术的**碧水源（300070）**和具有丰富污水管网工程和运维经验的**洪城环境（600461）**。
- **风险提示：**政策推进不及预期；项目建设不及预期；市场竞争加剧风险等。

本报告的风险等级为中高风险。
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

目录

一、行情回顾 . . . 3
二、板块估值情况 . . . 5
三、产业新闻 . . . 7
四、公司公告 . . . 9
五、项目市场 . . . 10
六、本周观点 . . . 10
七、风险提示 . . . 11

插图目录

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 3
图 2：申万环保板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 6
图 3：申万大气治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 6
图 4：申万水务及水治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 6
图 5：申万固废治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 6
图 6：申万综合环境治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 7
图 7：申万环保设备板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 7

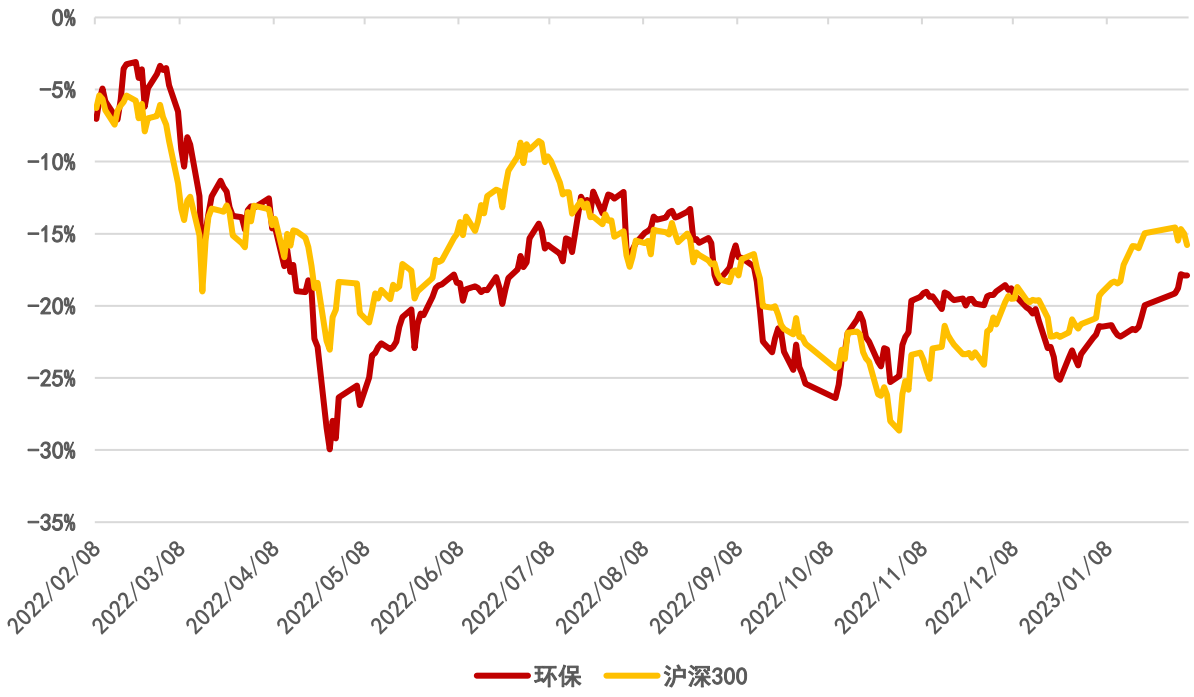
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 4
表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 5
表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 3 日） . . . 6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 01 月 30 日-2023 年 02 月 05 日） . . . 10
表 7：建议关注标的理由 . . . 10

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 3 日，申万环保板块当周上涨 2.57%，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 8 名；申万环保板块从 2 月初至今上涨 1.10%，跑赢沪深 300 指数 1.46 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 名；申万环保板块从年初至今上涨 7.12%，跑赢沪深 300 指数 0.14 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 名。

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801880.SL	汽车(申万)	5.72	1.51	12.57
2	801750.SL	计算机(申万)	4.80	4.48	17.85
3	801740.SL	国防军工(申万)	3.86	0.85	7.36
4	801760.SL	传媒(申万)	3.84	3.67	8.92
5	801890.SL	机械设备(申万)	3.11	0.70	10.48
6	801030.SL	基础化工(申万)	3.08	1.53	9.66
7	801080.SL	电子(申万)	2.93	2.57	12.34
8	801970.SL	环保(申万)	**2.57**	**1.10**	**7.12**
9	801050.SL	有色金属(申万)	2.56	0.90	15.70
10	801010.SL	农林牧渔(申万)	2.47	1.38	4.71
11	801140.SL	轻工制造(申万)	2.36	1.49	6.58
12	801770.SL	通信(申万)	2.07	1.91	11.33
13	801040.SL	钢铁(申万)	1.71	0.11	7.39

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

14	801130.SL	纺织服饰(申万)	1.43	0.21	4.89
15	801960.SL	石油石化(申万)	1.10	-0.05	7.84
16	801210.SL	社会服务(申万)	1.08	1.03	0.72
17	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.94	0.41	5.97
18	801730.SL	电力设备(申万)	0.41	-1.68	9.94
19	801160.SL	公用事业(申万)	-0.07	-0.04	2.11
20	801710.SL	建筑材料(申万)	-0.20	-0.60	8.30
21	801170.SL	交通运输(申万)	-0.44	-0.11	1.86
22	801230.SL	综合(申万)	-0.65	0.08	0.16
23	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.68	0.11	5.28
24	801980.SL	美容护理(申万)	-0.72	0.21	1.03
25	801180.SL	房地产(申万)	-0.74	-1.49	2.17
26	801950.SL	煤炭(申万)	-1.09	-0.13	5.01
27	801150.SL	医药生物(申万)	-1.15	1.05	6.58
28	801200.SL	商贸零售(申万)	-1.74	0.89	-0.31
29	801110.SL	家用电器(申万)	-1.78	-1.03	7.17
30	801790.SL	非银金融(申万)	-2.28	-0.56	8.30
31	801780.SL	银行(申万)	-2.69	-2.07	1.19

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 3 日，当周申万环保行业子版块均上涨，其中固废治理板块上涨 1.26%，综合环境治理板块上涨 2.74%，水务及水治理板块上涨 2.42%，大气治理板块上涨 3.86%，环保设备板块上涨 4.07%。

从 2 月初至今表现来看，申万环保行业的子板块均上涨，其中固废治理板块上涨 0.47%，综合环境治理板块上涨 1.51%，水务及水治理板块上涨 1.08%，大气治理板块上涨 2.26%，环保设备板块上涨 1.49%。

从年初至今表现来看，申万环保行业的子板块均上涨，其中固废治理板块上涨 5.73%，综合环境治理板块上涨 6.07%，水务及水治理板块上涨 5.24%，大气治理板块上涨 8.02%，环保设备板块上涨 11.91%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日）

序号	代码	名称	本周涨幅率	本月涨幅率	年初至今涨幅率
1	859721.SL	环保设备III（申万）	4.07	1.49	11.91
2	859711.SL	大气治理（申万）	3.86	2.26	8.02
3	859714.SL	综合环境治理（申万）	2.74	1.51	6.07
4	859712.SL	水务及水治理（申万）	2.42	1.08	5.24
5	859713.SL	固废治理（申万）	1.26	0.47	5.73

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，涨幅前列的个股里，上海洗霸、路德环境和德创环保三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 43.81%、19.72%和 17.78%。在 2 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，上海洗霸、路德环境和德创环保三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 18.86%、18.27%和 15.99%。从年初至今表现上看，上海洗

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

霸、同兴环保和中创环保三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 56.31%、29.21%和 28.82%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日）

当周涨幅前十			当月涨幅前十			年初至今涨幅前十		
代码	名称	当周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603200.SH	上海洗霸	43.81	603200.SH	上海洗霸	18.86	603200.SH	上海洗霸	56.31
688156.SH	路德环境	19.72	688156.SH	路德环境	18.27	003027.SZ	同兴环保	29.21
603177.SH	德创环保	17.78	603177.SH	德创环保	15.99	300056.SZ	中创环保	28.82
301030.SZ	仕净科技	14.14	300779.SZ	惠城环保	7.29	002645.SZ	华宏科技	28.50
300779.SZ	惠城环保	12.33	000711.SZ	京蓝科技	7.22	688156.SH	路德环境	27.71
000820.SZ	神雾节能	9.25	688600.SH	皖仪科技	7.04	600388.SH	ST 龙净	26.08
002778.SZ	中晟高科	9.14	300266.SZ	兴源环境	6.80	300614.SZ	百川畅银	21.44
300137.SZ	先河环保	7.79	300187.SZ	永清环保	6.60	301068.SZ	大地海洋	21.01
832145.BJ	恒合股份	7.58	301288.SZ	清研环境	6.42	688600.SH	皖仪科技	19.38
003027.SZ	同兴环保	7.45	300056.SZ	中创环保	6.11	688480.SH	赛恩斯	18.90

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，*ST 博天、ST 星源和大地海洋跌幅较大，跌幅分别达 5.85%、4.71%和 1.36%。在 2 月初至今表现上看，华宏科技、中晟高科和国林科技跌幅较大，跌幅分别达 3.91%、2.76%和 2.65%。从年初至今表现上看，国中水务、ST 星源和江南水务跌幅较大，跌幅分别达 18.08%、2.15%和 1.49%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 3 日）

当周跌幅前十			当月跌幅前十			年初至今跌幅前十		
代码	名称	当周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
603603.SH	*ST 博天	-5.85	002645.SZ	华宏科技	-3.91	600187.SH	国中水务	-18.08
000005.SZ	ST 星源	-4.71	002778.SZ	中晟高科	-2.76	000005.SZ	ST 星源	-2.15
301068.SZ	大地海洋	-1.36	300786.SZ	国林科技	-2.65	601199.SH	江南水务	-1.49
600323.SH	瀚蓝环境	-1.24	000035.SZ	中国天楹	-2.17	600323.SH	瀚蓝环境	-0.98
600008.SH	首创环保	-1.03	603603.SH	*ST 博天	-2.09	300072.SZ	海新能科	-0.46
603279.SH	景津装备	-0.91	000005.SZ	ST 星源	-1.62			
002034.SZ	旺能环境	-0.84	836263.BJ	中航泰达	-1.44			
688309.SH	*ST 恒誉	-0.58	601199.SH	江南水务	-1.35			
000685.SZ	中山公用	-0.28	600008.SH	首创环保	-1.03			
600168.SH	武汉控股	-0.16	300631.SZ	久吾高科	-0.82			

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

截至 2023 年 2 月 3 日，环保板块 PE(TTM)为 19.44 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 33.81 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 14.98 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 20.45 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 33.28 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 26.60 倍。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 3 日）

代码	板块名称	截止日估值（倍）	近一年平均值（倍）	近一年最大值（倍）	近一年最小值（倍）	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801970.SL	环保（申万）	19.44	18.34	20.83	14.69	5.98%	-6.67%	32.32%
859714.SL	综合环境治理（申万）	33.28	30.37	38.99	23.30	9.59%	-14.65%	42.84%
859712.SL	水务及水治理（申万）	14.98	16.14	18.63	13.92	-7.18%	-19.59%	7.57%
859711.SL	大气治理（申万）	33.81	25.51	34.37	13.76	32.51%	-1.65%	145.68%
859713.SL	固废治理（申万）	20.45	17.73	21.72	13.21	15.33%	-5.86%	54.77%
859721.SL	环保设备III（申万）	26.60	24.50	30.57	19.26	8.54%	-13.01%	38.11%

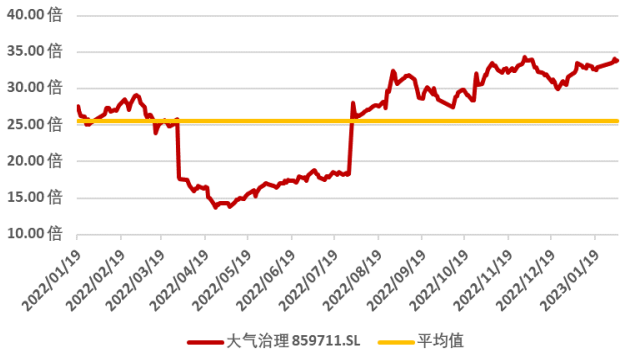
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万环保板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 3：申万大气治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 4：申万水务及水治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

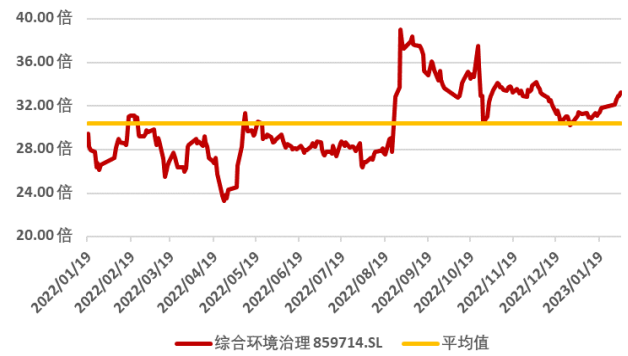
图 5：申万固废治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

图 6：申万综合环境治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 7：申万环保设备板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 3 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 近日，生态环境部向媒体公布了 2022 年第四季度（10—12 月）和 1—12 月全国地表水环境质量状况。第四季度，3641 个国家地表水考核断面中，水质优良（Ⅰ—Ⅲ类）断面比例为 89.6%，同比上升 1.6 个百分点；劣Ⅴ类断面比例为 0.7%，同比下降 0.4 个百分点。主要污染指标为化学需氧量、总磷和高锰酸盐指数。1—12 月，3641 个国家地表水考核断面中，水质优良（Ⅰ—Ⅲ类）断面比例为 87.9%，同比上升 3.0 个百分点；劣Ⅴ类断面比例为 0.7%，同比下降 0.5 个百分点。主要污染指标为化学需氧量、高锰酸盐指数和总磷。

2. 近日，生态环境部办公厅、水利部办公厅联合印发了《关于贯彻落实〈国务院办公厅关于加强入河入海排污口监督管理工作的实施意见〉的通知》。《通知》要求，各省份抓紧制定贯彻落实《国务院办公厅关于加强入河入海排污口监督管理工作的实施意见》工作方案，并指导督促地市级人民政府制定实施方案，组织开展排污口排查、监测、溯源、整治及监管等各项工作。要按照“有口皆查、应查尽查”要求，摸清本行政区域内排污口底数。长江、黄河、渤海等试点地区，要在原有工作范围基础上进一步拓展，实现行政区域全覆盖。

3. 1 月 31 日，生态环境部召开部常务会议，审议并原则通过《农药制造工业污染防治可行技术指南》，《技术指南》以农药制造企业废水、废气治理为重点，兼顾固体废物、噪声等污染治理，系统梳理农药制造企业产排污特点、污染预防技术和污染治理技术，将为农药行业污染物排放标准实施、排污许可证申请与核发等提供技术支持。有助于推动农药行业的健康、绿色高质量发展。

4. 2 月 2 日，中国政府网发布《国务院关于新时代洞庭湖生态经济区规划的批复》，原则同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》。强调以生态环境保护修复为前提，坚持以水定城、以水定地、以水定人、以水定产，着力构建和谐人水关系，着力推动产业绿色转型升级，着力增进社会民生福祉，把洞庭湖生态经济区建设成为更加秀美富饶的大湖经济区。

本报告的风险等级为中高风险。
本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。
请务必阅读末页声明。

5. 2 月 1 日，江苏省发展改革委等部门关于加快推进城镇环境基础设施建设实施意见的通知。实施意见要求，到 2025 年，全省新增污水处理能力 430 万立方米/日以上，新建和改建污水收集管网 5000 公里以上，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于 20 万立方米/日，县城污水处理率达到 95%以上，城市污泥无害化处置率达到 95%以上，城市生活污水集中收集率力争达到 80%以上；生活垃圾分类收运能力达到 14 万吨/日左右，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 9.5 万吨/日，城市生活垃圾资源化利用率达到 85%以上。

6. 近日，广西壮族自治区人民政府印发了《广西壮族自治区碳达峰实施方案》，《方案》提出，“十四五”期间，产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，重点行业能源利用效率大幅提升，煤炭消费增长得到严格合理控制，新型电力系统加快构建，绿色低碳技术研发和推广应用取得新进展，绿色生产生活方式得到普遍推行，有利于绿色低碳循环发展的政策体系进一步完善，绿色发展迈出坚实步伐。到 2025 年，非化石能源消费比重达到 30%左右，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放下降确保完成国家下达的目标，为实现碳达峰奠定坚实基础。

7. 近日，新疆出台了《自治区城乡建设领域碳达峰实施方案》。《方案》指出，到 2030 年前，在全区一盘棋下城乡建设领域碳排放达到峰值。绿色建材、绿色建筑、绿色社区、能源与资源利用等对社会碳减排贡献进一步加大。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，“大量建设、大量消耗、大量排放”基本扭转。建筑节能、垃圾资源化利用水平大幅提高，城乡建设能源利用效率进一步提高，用能结构和方式更加优化，城乡建设绿色低碳转型取得积极进展。

8. 近日，青海省人民政府办公厅印发关于加强“十四五”时期“无废城市”建设工作的指导意见。意见要求，到 2025 年，西宁市、海西州、玉树州全面完成“十四五”时期“无废城市”建设任务，固体废物产生强度稳步下降，综合利用水平显著提升，利用处置设施短板基本补齐，减污降碳协同增效作用充分发挥，“无废”理念得到广泛认同和积极响应，固体废物治理体系和治理能力现代化水平明显提升。

9. 近日，新疆维吾尔自治区人民政府办公厅印发《新疆维吾尔自治区新污染物治理工作方案》，方案要求，到 2025 年，新污染物调查、监测、筛查、评估能力大幅提升，新污染物环境风险管理机制基本健全，新污染物治理能力明显增强，完成国家重点管控和优先控制化学物质的环境信息调查，基本摸清全区重点行业有毒有害化学物质生产和使用的主要种类和用量；完成高关注、高产（用）量的化学物质筛选和环境风险评估；对重点管控新污染物全面实施禁止、限制、限排等管控措施。

10. 近日，浙江省人民政府办公厅正式发布《浙江省人民政府办公厅关于印发浙江省新污染物治理工作方案的通知》，针对浙江省新污染物重点行业和重点地区，推进新污染物治理试点工程建设，以探索成熟适用的有毒有害化学物质绿色替代、新污染物减排及治理技术模式和监管模式；坚持数字化改革为牵引，建设多跨协同、整体智治的新污染物治理数字化应用场景；针对监测能力“弱”，在重点地区开展新污染物环境质量监测试点，并逐步向土壤、地下水和排放源拓展，推进新污染物环境监测网络和精准溯源体系建设；针对标准规范“缺”，以全氟化合物为突破口，研究制定水环境质量地方标准、

重点行业水污染物排放标准；针对替代治理技术“少”，成立浙江省新污染物治理专家委员会，整合科研院所、高校和企业科创力量，重点在源头绿色替代、生态环境危害机理、环境健康风险评估等方面取得突破。

四、公司公告

1. 1 月 31 日，军信股份发布关于收到浏阳市生活垃圾焚烧发电项目中标通知书的公告，项目内容包括签订特许经营权 30 年以及垃圾处理费单价 70.98 元/吨。

2. 1 月 31 日，雪浪环境发布关于联合体收到《中标通知书》的公告，项目内容为武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程—焚烧发电及烟气系统设备采购工程，作为联合体成员单位负责承揽合同内的热解焚烧系统、烟气治理系统的工艺设备及热解焚烧车间内的配套辅助设施的设计、供货、指导安装及联动调试；预计对应中标金额为 28.59 亿元。

3. 1 月 31 日，福龙马发布关于 2023 年 1 月环卫服务项目中标的提示性公告，公布公司 2023 年 1 月预中标环卫服务项目 4 个，合计首年服务费金额达 3.39 亿元，合同总金额达 16.18 亿元。

4. 1 月 31 日，中国天楹发布关于签署盐城市亭湖区居民小区生活垃圾分类设施建设和服务项目合同的公告，合同金额达 2396 万元。

5. 2 月 1 日，华新环保发布关于使用部分募集资金向全资子公司增资以实现募投项目的公告。公司使用募集资金 20,000 万元对全资子公司华新绿源（内蒙古）环保产业发展有限公司进行增资、使用募集资金 8,500 万元对全资子公司内蒙古华新蒙正固体废弃物处置有限公司进行增资以实施募投项目，增资后，公司仍持有上述两家公司 100%股权。

6. 2月2日，东江环保发布关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告，中国证监会核准公司非公开发行不超过 263,780,130 股新股。

7. 2 月 2 日，中晟高科发布关于对外投资的公告。公司拟发展原油贸易、天然气贸易以及相关配套业务；延展环保业务服务范围，在水处理及管网运维的基础上，发展高标准农田建设业务等。拟与中国振华进出口有限公司之全资子公司：振华国威能源科技（北京）有限公司，以及大粤能源（深圳）有限责任公司共同成立“振华中晟能源科技（深圳）有限公司”。

8. 2 月 2 日，瀚蓝环境发布公告称关于发行中期票据的注册已获中市协接受。公司中期票据注册金额为 10 亿元，由兴业银行股份有限公司和招商银行股份有限公司联席主承销。

9. 2 月 3 日，宇通重工发布于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 535.25 万股，占公司总股本的比例为 0.98%，成交的最高价为 10.40 元/股，最低价为 7.08 元/股，已支付的总金额为 48,212,353.83 元（含交易费用）。

10. 2 月 4 日，金科环境发布关于股份回购实施结果的公告。2023 年 2 月 2 日，公司完成本次回购，已实际回购公司股份 964,873 股，占公司总股本的 0.94%，回购最高价格为 16.74 元/股，回购最低价格为 14.87 元/股，回购均价为 15.56 元/股，使用资金总额为人民币 15,007,365.67 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 01 月 30 日-2023 年 02 月 05 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
浏阳市生活垃圾焚烧发电项目	垃圾处理费单价 70.98 元/吨	军信股份（301109）
界石镇场镇清扫保洁及城乡垃圾收运市场化运作项目	1730.0	盈峰环境（000967）
武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程—焚烧发电及烟气系统设备采购工程（设备供货包）	285870.0	雪浪环境（300385）
富川瑶族自治县城区环境卫生市场化运作项目（联合体中标）	3588.0	博世科（300422）、富川瑶族自治县城市建设投资有限公司组成联合体
犀浦街道市场化清扫保洁作业项目（包 2）	401.1	启迪环境（000826）
华润电力蒲圻三期 2×1000MW 超超临界燃煤发电机组项目脱硫 EPC 总承包工程	12297.0	菲达环保（600526）

资料来源：北极星，公司公告，东莞证券研究所整理

六、本周观点

近日，国务院批复同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》，强调以生态环境保护修复为前提，构建和谐人水关系，建设生态文明经济。结合《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》及近期发布的关于长江、黄河等流域环境治理与发展并重的指导意见，预计政策推动下，水环境治理及污水处理等项目有望得到释放，有利于水务及水治理行业发展。建议关注水务及水治理行业龙头的**首创环保（600008）**、具有膜生物反应器先进技术的**碧水源（300070）**和具有丰富污水管网工程和运维经验的**洪城环境（600461）**。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
600008.SH	首创环保	公司为水务及水治理行业龙头企业，在不断发展与拓展中，逐步成长为”水、固、气、能“多领域覆盖的综合环境服务商；具有丰富的项目运营经验，且拥有多项优质储备项目，预期能持续稳健发展。有望受益于污水治理项目与水环境治理项目释放。2022 年前三季度公司实现营业收入 151.98 亿元；实现归母净利润 32.52 亿元，同比增长 66.04%。
300070.SZ	碧水源	公司以膜生物反应器等先进技术为污水处理厂、再生水厂、城市及流域生态系统等提供技术解决方案，具有处理水环境问题的先进技术与丰富经验。有望受益于污水治理项目与水环境治理项目释放。2022 年前三季度公司实现营业收入 53.24 亿元，归母净利润 0.22 亿元；公司自受中国城乡控股以来，经营持续改善，2022 第三季度转亏为

		盈。
600461.SH	洪城环境	公司拥有 80 余年供水运营管理经验，成为江西省内水务行业龙头企业，具有污水管网工程和运维服务经验；积极探索固废治理等其他细分领域，收购控股股东所持的多个固废处理项目，逐步转型为区域性的环保产业综合运营商。有望受益于污水治理项目与水环境治理项目释放。2022 年前三季度公司实现营业收入 54.13 亿元；实现归母净利润 7.63 亿元，同比增长 19.73%。

资料来源：东莞证券研究所

七、风险提示

（1）政策推进不及预期：政策推进对环保企业的业绩影响较大，若政策推进不及预期，可能会对上市公司业绩带来不利影响，进而影响公司的市场表现。

（2）项目建设不及预期：在建或新建项目进度不及预期，进而影响公司的应收账款与流动资金。

（3）市场竞争加剧风险：受政策鼓励，环保领域竞争者增多，企业将面临更大的市场竞争，对业绩影响具有不确定风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所
广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼
邮政编码：523000
电话：（0769）22115843
网址：www.dgzq.com.cn