

标配（维持）

环保行业周报（2023/02/06-2023/02/12）

公共领域车辆全面电动化先行区试点

2023年02月12日

投资要点：

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：

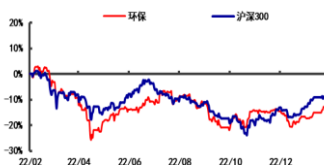
S0340122070089

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

- **行情回顾：**截至2023年2月10日，申万环保板块当周上涨2.38%，跑赢沪深300指数3.24个百分点，在申万31个行业中排名第3名；申万环保板块从月初至今上涨3.50%，跑赢沪深300指数4.72个百分点，在申万31个行业中排名第4名；申万环保板块从年初至今上涨9.67%，跑赢沪深300指数3.61个百分点，在申万31个行业中排名第9名。
- 截至2023年2月10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3.10%，综合环境治理板块上涨1.35%，水务及水治理板块上涨1.48%，大气治理板块上涨1.40%，环保设备板块上涨3.34%。
- 在当周涨幅前十的个股里，宇通重工、福龙马和盈峰环境三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达35.99%、18.66%和13.55%。在当周跌幅前十的个股里，同兴环保、青达环保和华控赛格跌幅较大，跌幅分别达5.89%、5.04%和4.32%。
- **估值方面：**截至2023年2月10日，环保板块PE(TTM)为19.99倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为34.16倍，水务及水治理板块PE(TTM)为15.22倍，固废治理板块PE(TTM)为21.05倍，综合环境治理板块PE(TTM)为34.00倍，环保设备板块PE(TTM)为28.03倍。
- **环保行业周观点：**近日，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，其中制定在试点区域内公共领域车辆新增新能源渗透率目标80%，公共领域包括城市公交、邮政快递、环卫等车辆。预期乡镇县区域城市生活垃圾处置能力补齐有望促进环卫项目释放；以及结合前些日子发布的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，本次对公共领域的新能源渗透率提出更为具体的要求以及将试点范畴推广至全国，预期将有利于环卫设备增量提高和存量更新。建议关注环卫设备销售龙头**盈峰环境（000967）**，新能源环卫设备增量领先的**宇通重工（600817）**，兼顾环卫一体化和环卫设备的**福龙马（603686）**。
- **风险提示：**政策推进不及预期；项目释放不及预期；市场竞争加剧风险等。

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 10 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 10 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 10 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 10 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 10 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 10 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 10 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 10 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 10 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 10 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 10 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 10 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 06 日-2023 年 02 月 12 日）.....	10
表 7：建议关注标的理由.....	10

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 10 日，申万环保板块当周上涨 2.38%，跑赢沪深 300 指数 3.24 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 3 名；申万环保板块从月初至今上涨 3.50%，跑赢沪深 300 指数 4.72 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 4 名；申万环保板块从年初至今上涨 9.67%，跑赢沪深 300 指数 3.61 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 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 10 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 10 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	801770.SL	通信(申万)	2.56	4.52	14.17
2	801760.SL	传媒(申万)	2.50	6.26	11.64
3	801970.SL	环保(申万)	2.38	3.50	9.67
4	801160.SL	公用事业(申万)	2.02	1.99	4.18
5	801140.SL	轻工制造(申万)	1.58	3.09	8.26
6	801890.SL	机械设备(申万)	1.47	2.18	12.10
7	801230.SL	综合(申万)	1.43	1.50	1.59
8	801210.SL	社会服务(申万)	1.39	2.43	2.12
9	801180.SL	房地产(申万)	1.13	-0.37	3.33
10	801720.SL	建筑装饰(申万)	1.05	1.47	7.09
11	801170.SL	交通运输(申万)	0.88	0.77	2.76

12	801080.SL	电子(申万)	0.80	3.39	13.23
13	801980.SL	美容护理(申万)	0.71	0.93	1.74
14	801750.SL	计算机(申万)	0.47	4.97	18.41
15	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.39	0.59	5.30
16	801030.SL	基础化工(申万)	0.29	1.83	9.97
17	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.04	0.08	5.24
18	801040.SL	钢铁(申万)	-0.10	0.01	7.28
19	801110.SL	家用电器(申万)	-0.24	-1.27	6.91
20	801960.SL	石油石化(申万)	-0.28	-0.33	7.54
21	801740.SL	国防军工(申万)	-0.41	0.44	6.92
22	801780.SL	银行(申万)	-0.64	-2.69	0.55
23	801150.SL	医药生物(申万)	-0.65	0.40	5.89
24	801010.SL	农林牧渔(申万)	-0.66	0.71	4.02
25	801710.SL	建筑材料(申万)	-0.78	-1.37	7.46
26	801880.SL	汽车(申万)	-1.14	0.35	11.29
27	801200.SL	商贸零售(申万)	-1.15	-0.28	-1.46
28	801730.SL	电力设备(申万)	-1.16	-2.82	8.66
29	801790.SL	非银金融(申万)	-1.19	-1.74	7.01
30	801950.SL	煤炭(申万)	-1.69	-1.82	3.24
31	801050.SL	有色金属(申万)	-2.80	-1.92	12.46

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至2023年2月10日，当周申万环保行业子板块均上涨，其中固废治理板块上涨3.10%，综合环境治理板块上涨1.35%，水务及水治理板块上涨1.48%，大气治理板块上涨1.40%，环保设备板块上涨3.34%。

从月初至今表现来看，申万环保行业的子板块均上涨，其中固废治理板块上涨3.58%，综合环境治理板块上涨2.87%，水务及水治理板块上涨2.58%，大气治理板块上涨3.69%，环保设备板块上涨4.88%。

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9.02%，综合环境治理板块上涨7.50%，水务及水治理板块上涨6.80%，大气治理板块上涨9.53%，环保设备板块上涨15.65%。

表2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至2023年2月10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）	3.34	4.88	15.65
2	859713.SL	固废治理（申万）	3.10	3.58	9.02
3	859712.SL	水务及水治理（申万）	1.48	2.58	6.80
4	859711.SL	大气治理（申万）	1.40	3.69	9.53
5	859714.SL	综合环境治理（申万）	1.35	2.87	7.50

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，宇通重工、福龙马和盈峰环境三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达35.99%、18.66%和13.55%。在月初至今表现上看，

涨幅前列的个股里，宇通重工、上海洗霸和福龙马三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 35.42%、33.09%和 21.77%。从年初至今表现上看，上海洗霸、宇通重工和华宏科技三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 75.02%、45.62%和 37.36%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 10 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
600817.SH	宇通重工	35.99	600817.SH	宇通重工	35.42	603200.SH	上海洗霸	75.02
603686.SH	福龙马	18.66	603200.SH	上海洗霸	33.09	600817.SH	宇通重工	45.62
000967.SZ	盈峰环境	13.55	603686.SH	福龙马	21.77	002645.SZ	华宏科技	37.36
603200.SH	上海洗霸	11.97	688156.SH	路德环境	17.50	300056.SZ	中创环保	32.81
300779.SZ	惠城环保	8.78	300779.SZ	惠城环保	16.71	300614.SZ	百川畅银	30.35
601827.SH	三峰环境	7.82	603177.SH	德创环保	15.55	600388.SH	ST 龙净	29.69
300614.SZ	百川畅银	7.33	000967.SZ	盈峰环境	13.32	603686.SH	福龙马	28.97
002645.SZ	华宏科技	6.89	300614.SZ	百川畅银	12.89	688156.SH	路德环境	26.88
300152.SZ	新动力	6.18	301259.SZ	艾布鲁	11.56	301068.SZ	大地海洋	26.75
688309.SH	*ST 恒誉	5.96	688309.SH	*ST 恒誉	10.24	688480.SH	赛恩斯	23.55

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，同兴环保、青达环保和华控赛格跌幅较大，跌幅分别达 5.89%、5.04%和 4.32%。在月初至今表现上看，华控赛格、同兴环保和中晟高科跌幅较大，跌幅分别达 4.55%、4.04%和 3.98%。从年初至今表现上看，国中水务和 ST 星源跌幅较大，跌幅分别达 18.64%和 1.61%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 10 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
003027.SZ	同兴环保	-5.89	000068.SZ	华控赛格	-4.55	600187.SH	国中水务	-18.64
688501.SH	青达环保	-5.04	003027.SZ	同兴环保	-4.04	000005.SZ	ST 星源	-1.61
000068.SZ	华控赛格	-4.32	002778.SZ	中晟高科	-3.98			
300203.SZ	聚光科技	-3.00	603603.SH	*ST 博天	-3.80			
301288.SZ	清研环境	-2.36	600187.SH	国中水务	-1.37			
603603.SH	*ST 博天	-1.75	831370.BJ	新安洁	-1.32			
301030.SZ	仕净科技	-1.61	000005.SZ	ST 星源	-1.08			
002778.SZ	中晟高科	-1.26	603315.SH	福鞍股份	-0.90			
688376.SH	美埃科技	-0.98	688376.SH	美埃科技	-0.11			
600769.SH	祥龙电业	-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 10 日，环保板块 PE(TTM)为 19.99 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 34.16 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 15.22 倍，固废治理板块 PE(TTM)

为 21.05 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 34.00 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 28.03 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 10 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)	19.99	18.35	20.83	14.69	8.92%	-4.04%	36.05%
859714.SL	综合环境治理 (申万)	34.00	30.48	38.99	23.30	11.53%	-12.82%	45.91%
859712.SL	水务及水治理 (申万)	15.22	16.08	18.63	13.92	-5.36%	-18.28%	9.32%
859711.SL	大气治理 (申万)	34.16	25.66	34.37	13.76	33.11%	-0.63%	148.24%
859713.SL	固废治理 (申万)	21.05	17.80	21.72	13.21	18.26%	-3.06%	59.36%
859721.SL	环保设备III (申万)	28.03	24.47	29.15	19.26	14.56%	-3.82%	45.57%

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 10 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 10 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 10 日）



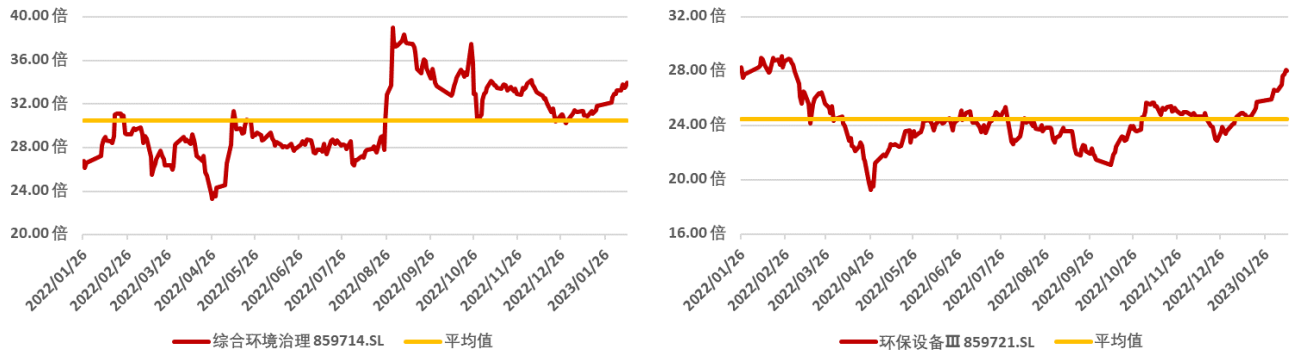
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 10 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 10 日）
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 10 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 近日，为进一步推进《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》深入实施，推动提升公共领域车辆电动化水平，加快建设绿色低碳交通运输体系，工业和信息化部、交通运输部会同发展改革委、财政部、生态环境部、住房城乡建设部、能源局、邮政局在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，试点期为 2023—2025 年。公共领域车辆包括公务用车、城市公交、出租（包括巡游出租和网络预约出租汽车）、环卫、邮政快递、城市物流配送、机场等领域用车。目标试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%。
2. 近日，国家发改委发布《政府定价的经营服务性收费目录清单（2023 版）》，对政府定价的经营服务性收费进行了调整。国家发展改革委 2021 年第 8 号公告同时废止。新清单中提及对贵州、广东、江苏等多个省份的生活垃圾收费标准做出调整。
3. 2 月 6 日，中共中央、国务院印发了《质量强国建设纲要》，其中提到要树立质量发展绿色导向。开展重点行业和重点产品资源效率对标提升行动，加快低碳零碳负碳关键核心技术攻关，推动高耗能行业低碳转型。全面推行绿色设计、绿色制造、绿色建造，健全统一的绿色产品标准、认证、标识体系，大力发展绿色供应链。优化资源循环利用技术标准，实现资源绿色、高效再利用。建立健全碳达峰、碳中和标准计量体系，推动建立国际互认的碳计量基标准、碳监测及效果评估机制。建立实施国土空间生态修复标准体系。建立绿色产品消费促进制度，推广绿色生活方式。
4. 2 月 7 日，水利部印发了《关于推进水利工程配套水文设施建设的指导意见》。《指导意见》明确了推进水利工程配套水文设施建设的指导思想、基本原则和建设任务，强调要聚焦保障水利工程安全高效运行、完善风险监测预警体系、提高防灾减灾能力和水资源水环境水生态综合治理能力、推动新阶段水利高质量发展的要求，加强水利工程配套水文设施建设。

5. 近日,按照《国务院办公厅关于新形势下进一步加强督查激励的通知》(国办发(2021)49号)和《生态文明建设成效突出的地市督查激励实施办法》(发改办环资(2022)131号)有关要求,国家发展改革委委托第三方机构对各省(区、市)推荐的地市申报材料进行评估,征求有关方面意见后,研究提出激励地市备选名单:北京市延庆区、浙江省丽水市、安徽省宣城市、福建省厦门市、江西省南昌市、山东省烟台市、湖南省郴州市、广东省深圳市、重庆市北碚区、四川省巴中市、贵州省铜仁市、青海省玉树藏族自治州(以行政区划为序,共12个)。
6. 当周(20230206-20230210)全国碳市场挂牌协议交易成交量9,310吨,成交额52.14万元,当周周五开盘价56元/吨,最高价56元/吨,最低价56元/吨,收盘价56元/吨,收盘价较上一周周五持平。当周有一笔大宗协议交易,成交量10万吨,成交价555万元,均价55.5元/吨。
7. 2月7日,生态环境部发布《关于做好2023—2025年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》,文件指出,各省级生态环境部门要依据《碳排放权交易管理办法(试行)》有关规定,组织开展发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作。石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、民航等行业企业温室气体排放报告管理有关工作安排另行通知。
8. 2月7日,广东省人民政府发布《广东省碳达峰实施方案》,《方案》提出,到2025年,非化石能源消费比重力争达到32%以上,单位地区生产总值能源消耗和单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成国家下达指标,为全省碳达峰奠定坚实基础。到2030年,单位地区生产总值能源消耗和单位地区生产总值二氧化碳排放的控制水平继续走在全国前列,非化石能源消费比重达到35%左右,顺利实现2030年前碳达峰目标。《方案》明确,坚决把碳达峰贯穿于经济社会发展各方面和全过程,扭住碳排放重点领域和关键环节,重点实施“碳达峰十五大行动”。
9. 近日,宁夏回族自治区住房城乡建设厅、自治区发展改革委发布《宁夏回族自治区城乡建设领域碳达峰实施方案》,到2025年,城乡建设绿色发展体制机制和政策体系基本建立,建设方式绿色转型取得积极进展,绿色建筑高质量发展,可再生能源建筑应用稳步增加,建筑工业化稳步推进,城市整体性、系统性、生长性增强,城乡发展质量和资源环境承载能力明显提升,绿色生活方式全面推广,建筑碳排放增长趋势得到有效控制。
10. 2月7日,河南省人民政府办公厅发布《河南省制造业绿色低碳高质量发展三年行动计划(2023—2025年)》,聚焦传统优势产业、绿色低碳产业发展,实施河南省制造业绿色低碳发展十大行动,为开展各项工作提供了“路线图”“施工图”。《行动计划》提出,到2025年,规模以上工业增加值能耗较2020年下降18%,单位工业增加值用水量较2020年下降10%,大宗工业固体废弃物综合利用率达到57%,产业结构不断优化,绿色低碳产品供给能力显著增强,绿色制造水平全面提升。

四、公司公告

1. 2月6日，仕净科技发布关于收到海外项目中标通知书的公告，中标项目为阿特斯阳光电力（泰国）有限公司年产5.3GW组件扩产项目工艺配套系统，中标总价为人民币13,450万元（含税）。
2. 2月6日，高能环境发布关于中标昌都市防渗项目的公告，中标项目为西藏玉龙铜业股份有限公司玉龙沟尾矿库续建项目4,330m-4,350m坝体加高及防渗设施工程，整体工程中标金额为25,477.47万元，公司负责其中防渗工程部分，预估大致为整体工程的40%左右，具体金额以公司最终签订的合同为准。
3. 2月6日，宇通重工发布要约收购报告书摘要的公告。本次要约收购为收购人向宇通重工除宇通集团及其子公司西藏德恒、德宇新创之外的其他所有股东发出的收购其所持有的无限售条件流通股的全面要约，不以终止宇通重工上市地位为目的。本次要约收购价格为9.17元/股。
4. 2月7日，仕净科技发布公告称拟向特定对象发行股票申请已获中国证监会同意注册批复，本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过42,000.00万元，用于投资项目以及补充流动资金。
5. 2月9日，海峡环保发布关于全资子公司投资建设闽清县梅溪污水处理厂扩建及提标改造工程的公告，投资金额达2,698.09万元。
6. 2月9日，侨银股份发布关于预中标海南省昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化项目的提示性公告，中标金额达17,224.60万元，合同履行期限为3年。
7. 2月10日，卓锦股份发布关于被认定为2022年度专精特新中小企业的公告。浙江卓锦环保科技股份有限公司被认定为2022年度浙江省第二批专精特新中小企业，有效期为3年，自2022年12月起算。
8. 2月10日，同兴环保发布关于高级管理人员股份减持计划完成的公告。持有公司股份100,000股（占公司总股本比例0.0755%）的高级管理人员汪沛先生已完成以集中竞价方式减持公司股份累计25,000股（占公司总股本比例0.0189%）。
9. 2月10日，军信股份发布关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告。公司使用1.2亿元自有资金向湖南银行股份有限公司总行营业部购买保本收益型定期存款产品，并已签署相关协议。
10. 2月10日，伟明环保发布关于公司与参股公司签订采购合同暨关联交易的公告。本次关联交易为公司日常关联交易，以公司正常经营业务为基础，以市场价格为依据，有利于公司扩大垃圾焚烧处理设备对外销售规模，增加项目实施经验，提升伟明环保设备的市场影响力，符合公司的长远规划及发展战略，符合公司和全体股东的利益。本次交易金额达8,998万元。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 06 日-2023 年 02 月 12 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
西藏玉龙铜业股份有限公司玉龙沟尾矿库续建项目 4330m-4350m 坝体加高及防渗设施工程	25477.5	高能环境（603588）
阿特斯阳光电力（泰国）有限公司年产 5.3GW 组件扩产项目工艺配套系统	13450.0	仕净科技（301030）
海南省昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化项目	17224.6	侨银股份（002973）
古丈县生活垃圾压缩及二次转运站设备采购及安装项目	308.0	
佛山市顺德区杏坛镇城区、村居垃圾运输及管理服务项目	3013.3	盈峰环境（000967）
盘州市生活垃圾箱及清运车辆采购（A 包）	302.4	

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，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，其中制定在试点区域内公共领域车辆新增新能源渗透率目标 80%，公共领域包括城市公交、邮政快递、环卫等车辆。预期乡镇县区域城市生活垃圾处置能力补齐有望促进环卫项目释放；以及结合前些日子发布的《新能源汽车产业发展规划（2021—2035 年）》，本次对公共领域的新能源渗透率提出更为具体的要求以及将试点范畴推广至全国，预期将有利于环卫设备增量提高和存量更新。建议关注环卫设备销售龙头企业盈峰环境（000967），新能源环卫设备增量领先的宇通重工（600817），兼顾环卫一体化和环卫设备的福龙马（603686）。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
000967.SZ	盈峰环境	公司为环卫服务与环卫设备龙头企业。公司传统环卫装备优势稳固，2021 年装备总销售数量 16,521 台，市占率 15.79%，连续 21 年位居行业第一，同时公司新能源及环卫机器人业务快速发展；环卫服务基础稳固，2021 年公司环卫服务新增年化合同额全行业第二。2022 年前三季度公司实现营业收入 84.2 亿元，同比增长 9.5%；实现归母净利润 5.2 亿元。
600817.SH	宇通重工	公司为新能源环卫车辆龙头企业，近年来细分新能源环卫车销量行业领先，同时环卫服务项目以及工程机械类设备给予公司业绩更多支持。具有多项机械设备与新能源设备技术专利。2022 年前三季度公司实现营业收入 23.98 亿元，归母净利润 2.36 亿元。
603686.SH	福龙马	公司兼顾环卫一体化和环卫设备设计生产，发展成为行业一线梯队。环卫设备业务市占率居前，受益于产业增长；环卫服务实现持续增长，继续探索“城市大物管”和“环卫+”等创新业务模式。2022 年前三季度公司实现营业收入 36.90 亿元；实现归母净利润 0.64 亿元。

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）项目释放不及预期：项目释放不及预期，进而影响公司的业绩以及产销情况。
- （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综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。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