行业周报

行业研究

证券研究报告

标配（维持）

环保行业周报（2023/02/13-2023/02/19）

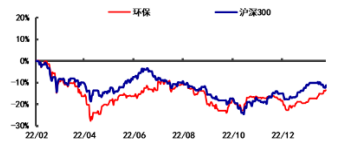
扎实推进农村人居环境整治提升

2023 年 02 月 19 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17日，申万环保板块当周下跌2.09%，跑输沪深300指数0.34个百分点，在申万31个行业中排名第21名；申万环保板块从月初至今上涨1.34%，跑赢沪深300指数4.28个百分点，在申万31个行业中排名第7名；申万环保板块从年初至今上涨7.37%，跑赢沪深300指数3.17个百分点，在申万31个行业中排名第13名。
- 截至2023年2月17日，当周申万环保行业子版块均下跌，其中固废治理板块下跌1.84%，综合环境治理板块下跌1.54%，水务及水治理板块下跌1.23%，大气治理板块下跌3.67%，环保设备板块下跌3.32%。
- 在当周涨幅前十的个股里，金科环境、惠城环保和青达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30.24%、11.66%和6.53%。在当周跌幅前十的个股里，聚光科技、华宏科技和上海洗霸跌幅较大，跌幅分别达11.13%、10.84%和8.97%。
- **估值方面：**截至2023年2月17日，环保板块PE(TTM)为19.64倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为33.03倍，水务及水治理板块PE(TTM)为15.08倍，固废治理板块PE(TTM)为20.60倍，综合环境治理板块PE(TTM)为33.22倍，环保设备板块PE(TTM)为27.51倍。
- **环保行业周观点：**近日，中共中央、国务院发布关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见。意见中提到，扎实推进农村人居环境整治提升，加强农村公厕建设维护；以人口集中村镇和水源保护区周边村庄为重点，分类梯次推进农村生活污水治理；推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。农村地区环卫项目和固废处理、污水治理项目有望加速释放。以及近期工信部组织动力电池产业链研讨会，对动力电池制造、使用与回收全链条进行深入研讨与交流，预期将有利于再生资源与动力电池回收产业。建议关注环卫服务与设备龙头企业**盈峰环境（000967）**，兼具固废治理与动力电池回收赛道的**旺能环境（002034）**和具有污水治理相关膜生物反应器先进技术的**碧水源（300070）**。
- **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。

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 17 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 17 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 17 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 17 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 17 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 17 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 17 日） . . . 7

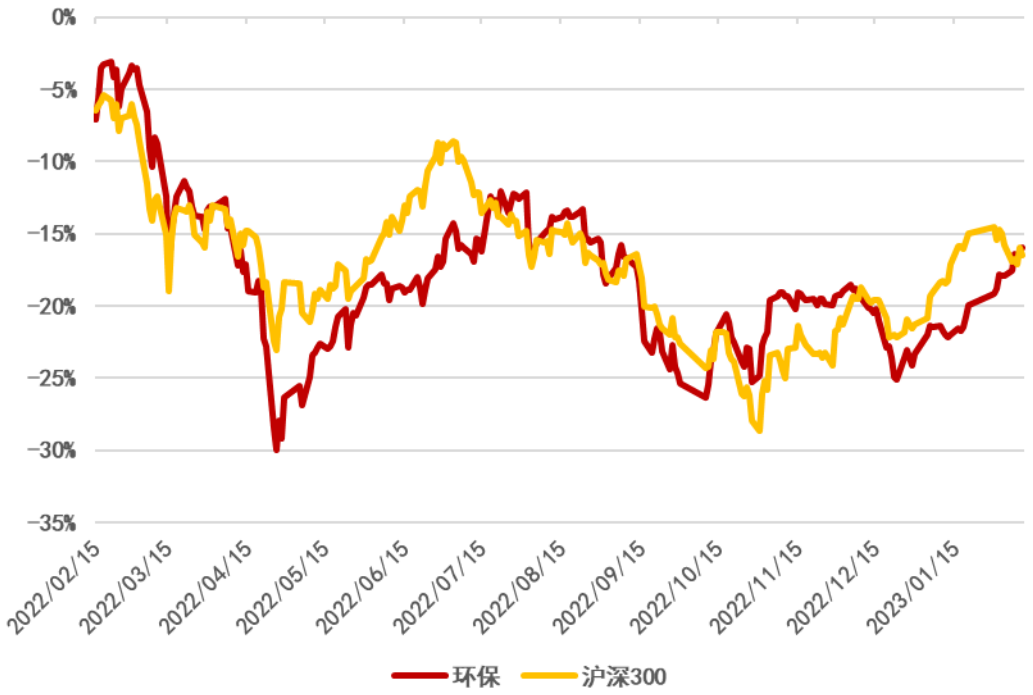
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 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 17 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 17 日） . . . 5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 17 日） . . . 6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 13 日-2023 年 02 月 19 日） . . . 10
表 7：建议关注标的理由 . . . 10

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 17 日，申万环保板块当周下跌 2.09%，跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 21 名；申万环保板块从月初至今上涨 1.34%，跑赢沪深 300 指数 4.28 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 7 名；申万环保板块从年初至今上涨 7.37%，跑赢沪深 300 指数 3.17 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 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 17 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 17 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	801980.SL	美容护理(申万)	3.53	4.48	5.33
2	801120.SL	食品饮料(申万)	1.62	1.70	6.95
3	801960.SL	石油石化(申万)	0.69	0.36	8.29
4	801140.SL	轻工制造(申万)	0.39	3.49	8.68
5	801040.SL	钢铁(申万)	0.27	0.27	7.57
6	801710.SL	建筑材料(申万)	0.24	-1.14	7.72
7	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.21	0.81	5.52
8	801150.SL	医药生物(申万)	-0.07	0.32	5.81
9	801760.SL	传媒(申万)	-0.47	5.76	11.11
10	801950.SL	煤炭(申万)	-0.51	-2.32	2.71
11	801030.SL	基础化工(申万)	-0.76	1.05	9.14
12	801890.SL	机械设备(申万)	-0.90	1.25	11.09
13	801210.SL	社会服务(申万)	-1.09	1.31	1.01

14	801110.SL	家用电器(申万)	-1.19	-2.45	5.64
15	801770.SL	通信(申万)	-1.37	3.09	12.62
16	801720.SL	建筑装饰(申万)	-1.67	-0.23	5.30
17	801740.SL	国防军工(申万)	-1.87	-1.44	4.91
18	801880.SL	汽车(申万)	-1.92	-1.58	9.15
19	801750.SL	计算机(申万)	-2.02	2.85	16.01
20	801170.SL	交通运输(申万)	-2.09	-1.33	0.61
21	801970.SL	环保(申万)	**-2.09**	**1.34**	**7.37**
22	801160.SL	公用事业(申万)	-2.26	-0.32	1.82
23	801780.SL	银行(申万)	-2.28	-4.91	-1.75
24	801790.SL	非银金融(申万)	-2.30	-4.01	4.54
25	801200.SL	商贸零售(申万)	-2.57	-2.84	-4.00
26	801050.SL	有色金属(申万)	-2.62	-4.49	9.52
27	801010.SL	农林牧渔(申万)	-2.72	-2.03	1.19
28	801230.SL	综合(申万)	-2.90	-1.44	-1.36
29	801180.SL	房地产(申万)	-3.16	-3.52	0.07
30	801080.SL	电子(申万)	-3.29	-0.01	9.50
31	801730.SL	电力设备(申万)	-4.06	-6.77	4.25

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 17 日，当周申万环保行业子版块均下跌，其中固废治理板块下跌 1.84%，综合环境治理板块下跌 1.54%，水务及水治理板块下跌 1.23%，大气治理板块下跌 3.67%，环保设备板块下跌 3.32%。

从月初至今表现来看，申万环保行业的子板块除大气治理板块外均上涨，其中固废治理板块上涨 1.67%，综合环境治理板块上涨 1.29%，水务及水治理板块上涨 1.31%，大气治理板块下跌 0.11%，环保设备板块上涨 1.40%。

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 7.00%，综合环境治理板块上涨 5.84%，水务及水治理板块上涨 5.49%，大气治理板块上涨 5.52%，环保设备板块上涨 11.81%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 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	859712.SL	水务及水治理（申万）	-1.23	1.31	5.49
2	859714.SL	综合环境治理（申万）	-1.54	1.29	5.84
3	859713.SL	固废治理（申万）	-1.84	1.67	7.00
4	859721.SL	环保设备III（申万）	-3.32	1.40	11.81
5	859711.SL	大气治理（申万）	-3.67	-0.11	5.52

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，金科环境、惠城环保和青达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 30.24%、11.66%和 6.53%。在月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，宇通重工、金科环境和惠城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 42.74%、38.07%和 30.31%。从年初至今表现上看，上海洗霸、宇

通重工和金科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 59.32%、53.48%和 50.60%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 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
688466.SH	金科环境	30.24	600817.SH	宇通重工	42.74	603200.SH	上海洗霸	59.32
300779.SZ	惠城环保	11.66	688466.SH	金科环境	38.07	600817.SH	宇通重工	53.48
688501.SH	青达环保	6.53	300779.SZ	惠城环保	30.31	688466.SH	金科环境	50.60
300137.SZ	先河环保	6.40	603686.SH	福龙马	24.62	603686.SH	福龙马	31.98
600817.SH	宇通重工	5.40	603200.SH	上海洗霸	21.16	300779.SZ	惠城环保	29.47
688376.SH	美埃科技	4.70	688156.SH	路德环境	18.74	688156.SH	路德环境	28.21
300961.SZ	深水海纳	3.56	000967.SZ	盈峰环境	13.52	301068.SZ	大地海洋	28.01
600168.SH	武汉控股	3.54	603177.SH	德创环保	12.77	300614.SZ	百川畅银	24.15
300800.SZ	力合科技	3.34	300137.SZ	先河环保	12.71	300056.SZ	中创环保	22.54
301109.SZ	军信股份	3.13	688309.SH	*ST 恒誉	9.53	002645.SZ	华宏科技	22.47

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，聚光科技、华宏科技和上海洗霸跌幅较大，跌幅分别达 11.13%、10.84%和 8.97%。在月初至今表现上看，保丽洁、聚光科技和同兴环保跌幅较大，跌幅分别达 9.77%、9.54%和 8.69%。从年初至今表现上看，国中水务、保丽洁和聚光科技跌幅较大，跌幅分别达 20.34%、9.77%和 9.35%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 17 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
300203.SZ	聚光科技	-11.13	832802.BJ	保丽洁	-9.77	600187.SH	国中水务	-20.34
002645.SZ	华宏科技	-10.84	300203.SZ	聚光科技	-9.54	832802.BJ	保丽洁	-9.77
603200.SH	上海洗霸	-8.97	003027.SZ	同兴环保	-8.69	300203.SZ	聚光科技	-9.35
300056.SZ	中创环保	-7.73	002645.SZ	华宏科技	-8.43	000005.SZ	ST 星源	-3.76
832802.BJ	保丽洁	-6.70	603315.SH	福鞍股份	-7.02	600769.SH	祥龙电业	-1.10
603315.SH	福鞍股份	-6.18	000068.SZ	华控赛格	-5.98	300072.SZ	海新能科	-0.69
600388.SH	ST 龙净	-6.11	603603.SH	*ST 博天	-5.32			
003027.SZ	同兴环保	-4.85	002778.SZ	中晟高科	-5.14			
603324.SH	盛剑环境	-4.79	300786.SZ	国林科技	-3.44			
300614.SZ	百川畅银	-4.76	600187.SH	国中水务	-3.42			

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 17 日，环保板块 PE(TTM)为 19.64 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 33.03 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 15.08 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 20.60 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 33.22 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 27.51 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 17 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）	19.64	18.37	20.83	14.69	6.91%	-5.69%	33.71%
859714.SL	综合环境治理（申万）	33.22	30.62	38.99	23.30	8.52%	-14.80%	42.59%
859712.SL	水务及水治理（申万）	15.08	16.04	18.63	13.92	-6.02%	-19.05%	8.28%
859711.SL	大气治理（申万）	33.03	25.82	34.43	13.76	27.93%	-4.07%	140.03%
859713.SL	固废治理（申万）	20.60	17.89	21.72	13.21	15.17%	-5.14%	55.94%
859721.SL	环保设备III（申万）	27.51	24.47	29.15	19.26	12.44%	-5.60%	42.87%

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 17 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 17 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 17 日）

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

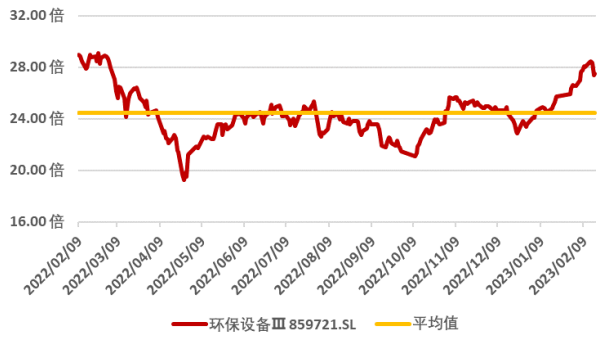
图 5：申万固废治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 2 月 17 日）

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 17 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 17 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 2 月 13 日，中共中央、国务院发布关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见。意见中提到，扎实推进农村人居环境整治提升，加强农村公厕建设维护；以人口集中村镇和水源保护区周边村庄为重点，分类梯次推进农村生活污水治理。推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。推进厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。

2. 日前，国家发展改革委办公厅发布关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知。其中提到，国家发展改革委将符合条件的废旧设备回收利用项目纳入中央预算内投资支持范围，重点支持废旧设备回收、拆解处理、再制造、资源化利用等资源循环利用能力建设。支持各地加强与金融机构的沟通协调，引导金融机构加大对废旧设备资源循环利用企业和重点项目的金融支持力度。

3. 日前，工业和信息化部节能与综合利用司组织召开工作座谈会，部分地方工信部门，有关行业协会、研究机构，以及新能源汽车生产、动力电池生产、电池租赁、废旧动力电池综合利用、报废机动车回收拆解等领域的企业代表参加会议。会上，有关专家介绍了近年来我国新能源汽车生产、销售情况，分析了废旧动力电池产生趋势。动力电池产业链相关企业交流了动力电池资源化利用关键技术研发应用、换电商业模式影响、动力电池绿色设计等方面的情况。与会同志围绕完善动力电池回收利用政策标准体系、强化动力电池回收利用溯源管理、加快资源化利用关键技术迭代升级、促进动力电池关键资源回收利用等方面进行了交流。

4. 近日，国家发展改革委办公厅关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知。通知中强调要积极推动废旧设备规模化、规范化、清洁化再生利用，支持国家和省级“城市矿产”示范基地、资源循环利用基地、大宗固废综合利用示范基地建设。鼓励应用再生资源先进加工利用技术装备，推动废旧设备拆解加工企业提质改造，全面提升机械化、自动化和智慧化水平。支持资源循环利用企业进行技术改造升级，加强元器件无损化高效处理、稀贵金属提取等无害化、高值化利用技术应用，提高处理

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。

产物附加值。支持产品设备生产制造企业建立逆向回收体系，发展高水平再制造。

5. 2 月 15 日，中国环境监测总站联合中央气象台、国家大气污染防治攻关联合中心、东北、华南、西南、西北、长三角区域空气质量预测预报中心和北京市生态环境监测中心，开展 2 月下半月（16—28 日）全国空气质量预报会商。2 月下半月，全国大部扩散条件一般，空气质量以良至轻度污染为主，局地可能出现中度及以上污染。其中，东北局地、华北中南部、华东中北部局地、成渝地区、陕西关中地区、新疆天山北坡等地可能出现中至重度污染。受沙尘天气影响，18 日内蒙古西部、甘肃河西、宁夏大部及新疆东疆和南疆地区可能出现短时中度及以上污染。

6. 2 月 15 日，水利部、农业农村部、国家林业和草原局、国家乡村振兴局发布关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见。提出用 5 年时间，全国形成推进生态清洁小流域建设的工作格局。其中，东部地区以村庄或城镇周边水系和水源地为重点，整体推进生态清洁小流域建设；中西部地区以自然资源禀赋条件较好和经济社会发展水平较高的区域为重点，建成一批示范作用明显的生态清洁小流域。用 10～15 年时间，全国适宜区域建成生态清洁小流域。治理后的小流域内水土资源得到有效保护，流域水系通畅洁净，人居环境显著改善，水土资源利用与区域经济社会发展更相适配，乡村特色产业得到培育和发展，群众生态保护意识普遍增强，山青、水净、村美、民富的目标基本实现。

7. 当周（20230213-20230217）全国碳市场挂牌协议交易成交量 231,976 吨，成交额 1,305.45 万元，当周周五开盘价 56.3 元/吨，最高价 56.3 元/吨，最低价 56.3 元/吨，收盘价 56.3 元/吨，收盘价较上一周周五上涨 0.54%。当周有两笔大宗协议交易，分别为：成交量 30 万吨，成交额 1,725 万元，均价 57.5 元/吨；成交量 20 万吨，成交额 1,150 万元，均价 57.5 元/吨。

8. 2 月 16 日至 17 日，生态环境部在京召开 2023 年全国生态环境保护工作会议，会议上提出多措并举支撑服务稳住经济大盘，出台贯彻落实扎实稳住经济一揽子政策措施实施细则，在严守生态环保底线的基础上加快重大投资项目环评审批，建立推进“十四五”生态环境领域重大工程实施机制。扎实推进绿色低碳高质量发展，深入推进区域重大战略生态环境保护工作，着力探索减污降碳协同增效的技术方法和工作路径。持续推进蓝天保卫战，新增 25 个城市纳入北方地区清洁取暖支持范围，累计完成 2.1 亿吨粗钢产能全流程超低排放改造和 4.6 万余个挥发性有机物（VOCs）突出问题整改；持续推进碧水保卫战，持续推进长江、黄河、渤海入河入海排污口排查整治，开展水生态考核试点监测，启动黄河流域历史遗留矿山污染状况调查评价，推进县城及县级市黑臭水体整治，划定乡镇级集中式饮用水水源保护区，实施入海河流水质改善行动，推进美丽海湾建设；持续推进净土保卫战，开展农用地土壤镉等重金属污染源头防治行动，实施土壤污染源头管控重大工程项目，持续推进土壤污染防治先行区、地下水污染防治试验区建设；全面启动“无废城市”建设，将 14 种新污染物纳入重点管控清单。

9. 近日，河北省住建厅、发改委联合发布《河北省城乡建设领域碳达峰实施方案》。方案提到，2030 年前，城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，能源资源利用效率达到国际先进水平，用能结构和方式更加优化，可再生能源应用更加充分，城乡建设方式绿色低碳转型取得明显进展，绿色低碳运行基本实现，城市整体性、系统性、

生长性进一步增强，人居环境质量大幅改善，绿色生活方式成为公众自觉行为，城乡建设领域碳排放达到峰值。

10. 2 月 10 日，北京市人民政府对外发布《北京市全面打赢城乡水环境治理歼灭战三年行动方案（2023 年—2025 年）》，根据文件，到 2025 年，实现城乡污水收集处理设施基本全覆盖，全市污水处理率达到 98%，城镇地区污水收集处理能力得到进一步加强，农村地区生活污水得到全面有效治理，溢流污染治理取得明显成效，劣 V 类水体全面消除，再生水利用量大幅提高，污泥资源化利用水平显著提升（本地资源化利用率达到 20%以上），首都水环境问题得到根治，水生态健康水平稳步提升。

四、公司公告

1. 2 月 14 日，万德斯发布关于华泰证券股份有限公司对科创板股票万德斯开展做市交易业务的公告。

2. 2 月 14 日，深圳世纪星源股份有限公司发布关于项目中标的公告，项目为安徽新芜经济开发区工业污水处理厂，子公司浙江博世华环保科技有限公司，承担本项目全部运营职责。

3. 2 月 14 日，侨银股份发布关于预中标约 7789 万元广东省中山市 2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目的提示性公告。

4. 2 月 16 日，皖仪科技发布公告关于持股 5%以上公洞累计减持股份达到 5%的公告。2021 年 7 月 27 日至 2023 年 2 月 15 日，股东安徽创投通过集中竞价交易的方式累计减持公司股份合计 6,688,632 股，达到公司总股本的 5%。

5. 2 月 17 日，从麟科技发布关于首次公开发行网下配售限售股上市流通的公告，本次上市流通的网下配售限售股数量为 107.83 万股，限售期为自上海从麟环保科技股份有限公司股票上市之日起 6 个月。

6. 2 月 17 日，金科环境发布 2022 年度业绩快报公告。预计 2022 年营业收入达 66,736.91 万元，同比增长 19.28%；归母净利润达 8,142.41 万元，同比增长 30.71%；扣非归母净利润达 7,652.71 万元，同比增长 34.73%。

7. 2 月 17 日，中航泰达发布 2022 年度业绩快报公告。预计 2022 年归母净利润达 3,349 至 3,871.6 万元，同比增长 100.69%至 132.01%。

8. 2 月 17 日，碧水源发布关于公司部分高级管理人员减持计划完成公告。公司副总经理龙利民先生通过集中竞价交易方式减持其持有公司股份 8,600 股，占公司总股本比例约 0.0002%，已完成本次股份减持计划。

9. 2 月 17 日，雪浪环境发布关于收到《中标通知书》的公告。项目名称为遵义环保生态产业园市政污泥处理工程设备采购及安装，中标价格达 11,695 万元。

10. 2 月 18 日，洪城环境发布关于子公司江西洪城水业环保有限公司中标崇仁县城区生活污水处理一期项目(BOT)的公告，中标单位包括江西洪城水业环保有限公司（联合体牵

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。

头人）、南昌市自来水工程有限责任公司（联合体成员）、上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司（联合体成员），中标金额预计达 46,000 万元。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 13 日-2023 年 02 月 19 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
广东省中山市 2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目（包 2）	7788.6	侨银股份（002973）
遵义环保生态产业园市政污泥处理工程设备采购及安装	11695.0	雪浪环境（300385）、苏华建设集团有限公司联合体
贵州省大方县生活垃圾焚烧发电项目	33617.0	光大环保（0257.HK）
孝昌县城乡垃圾整治项目	1398.9	高能环境（603588）
武陵源区垃圾分类和处理设施建设项目 200 吨转运站设备（垃圾处理设备）	350.6	盈峰环境（000967）
广州市白云区鹤龙街 2023 年-2024 年市政道路环卫清扫保洁服务项目（包 3）	335.4	

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，中共中央、国务院发布关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见。意见中提到，扎实推进农村人居环境整治提升，加强农村公厕建设维护；以人口集中村镇和水源保护区周边村庄为重点，分类梯次推进农村生活污水治理；推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。农村地区环卫项目和固废处理、污水治理项目有望加速释放。以及近期工信部组织动力电池产业链研讨会，对动力电池制造、使用与回收全链条进行深入研讨与交流，预期将有利于再生资源与动力电池回收产业。建议关注环卫服务与设备龙头企业盈峰环境（000967），兼具固废治理与动力电池回收赛道的旺能环境（002034）和具有污水治理相关膜生物反应器先进技术的**碧水源（300070）**。

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。
002034.SZ	旺能环境	公司以生活垃圾焚烧发电与餐厨垃圾处置等固废治理项目经营为主营业务，开拓动力电池回收与再生橡胶业务第二赛道。公司具有不同地区经营生活垃圾焚烧项目的经验，且在垃圾焚烧技术上不断投入研发，具有一定的科技实力。公司被列入符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单。有望受益于农村环境整治带来的项目释放以及预期增长的动力电池回收市场。2022 年前三季度公司实现营业收入 23.29 亿元；实现归母净利润 5.40 亿元，同比增长 11.66%。

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。

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。

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