

标配（维持）

环保行业周报（2023/02/20-2023/02/26）

统筹推进设备回收利用和农村人居环境整治

2023年02月26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：

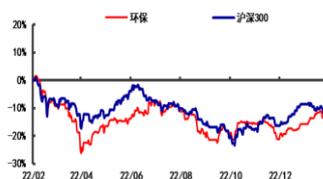
S0340122070089

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24日，申万环保板块当周上涨0.67%，跑赢沪深300指数0.02个百分点，在申万31个行业中排名第22名；申万环保板块从月初至今上涨2.02%，跑输沪深2.30个百分点，在申万31个行业中排名第12名；申万环保板块从年初至今上涨8.10%，跑赢沪深300指数3.20个百分点，在申万31个行业中排名第16名。
- 截至2023年2月24日，当周申万环保行业子版块表现不一，其中固废治理板块上涨0.69%，综合环境治理板块下跌0.43%，水务及水治理板块上涨0.80%，大气治理板块下跌0.43%，环保设备板块上涨0.98%。
- 在当周涨幅前十的个股里，楚环科技、赛恩斯和中环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16.53%、10.31%和7.89%。在当周跌幅前十的个股里，金科环境、惠城环保和青达环保跌幅较大，跌幅分别达9.45%、7.81%和6.45%。
- **估值方面：**截至2023年2月24日，环保板块PE(TTM)为19.80倍；子版块方面，大气治理板块PE(TTM)为32.90倍，水务及水治理板块PE(TTM)为15.19倍，固废治理板块PE(TTM)为20.82倍，综合环境治理板块PE(TTM)为33.56倍，环保设备板块PE(TTM)为27.71倍。
- **环保行业周观点：**近日，国家发改委发布关于加快重点领域产品设备更新改造的指导意见，提出持续推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，推动各项再生资源循环利用量得到提高。预期将促进固废治理及再生资源行业的发展。另一方面，农业农村部发布关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作的实施意见。意见中再次强调，扎实推进农村人居环境整治提升，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，及时清运处置等。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。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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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 24 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 24 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 24 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 20 日-2023 年 02 月 26 日）.....	10
表 7：建议关注标的理由.....	10

一、行情回顾

截至 2023 年 2 月 24 日，申万环保板块当周上涨 0.67%，跑赢沪深 300 指数 0.02 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万环保板块从月初至今上涨 2.02%，跑输沪深 2.30 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名；申万环保板块从年初至今上涨 8.10%，跑赢沪深 300 指数 3.20 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 24 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 24 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	801950.SL	煤炭(申万)	5.62	3.17	8.49
2	801040.SL	钢铁(申万)	4.68	4.97	12.60
3	801110.SL	家用电器(申万)	3.96	1.42	9.83
4	801140.SL	轻工制造(申万)	3.38	6.99	12.35
5	801740.SL	国防军工(申万)	3.07	1.58	8.14
6	801770.SL	通信(申万)	2.92	6.10	15.90
7	801010.SL	农林牧渔(申万)	2.66	0.58	3.88
8	801720.SL	建筑装饰(申万)	2.45	2.21	7.88
9	801890.SL	机械设备(申万)	2.28	3.56	13.62
10	801710.SL	建筑材料(申万)	2.00	0.84	9.87
11	801130.SL	纺织服装(申万)	1.99	2.82	7.63
12	801750.SL	计算机(申万)	1.90	4.81	18.22
13	801230.SL	综合(申万)	1.88	0.42	0.50

14	801960.SL	石油石化(申万)	1.77	2.14	10.21
15	801050.SL	有色金属(申万)	1.63	-2.93	11.31
16	801880.SL	汽车(申万)	1.57	-0.04	10.85
17	801790.SL	非银金融(申万)	1.49	-2.58	6.10
18	801780.SL	银行(申万)	1.29	-3.68	-0.48
19	801180.SL	房地产(申万)	0.94	-2.61	1.01
20	801030.SL	基础化工(申万)	0.79	1.85	10.00
21	801160.SL	公用事业(申万)	0.72	0.40	2.55
22	801970.SL	环保(申万)	0.67	2.02	8.10
23	801730.SL	电力设备(申万)	0.61	-6.21	4.88
24	801170.SL	交通运输(申万)	0.41	-0.93	1.02
25	801080.SL	电子(申万)	0.35	0.33	9.88
26	801200.SL	商贸零售(申万)	0.32	-2.53	-3.68
27	801210.SL	社会服务(申万)	0.30	1.62	1.31
28	801150.SL	医药生物(申万)	-0.91	-0.59	4.85
29	801760.SL	传媒(申万)	-0.97	4.73	10.03
30	801120.SL	食品饮料(申万)	-1.75	-0.08	5.08
31	801980.SL	美容护理(申万)	-2.04	2.35	3.18

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 2 月 24 日，当周申万环保行业子版块表现不一，其中固废治理板块上涨 0.69%，综合环境治理板块下跌 0.43%，水务及水治理板块上涨 0.80%，大气治理板块下跌 0.43%，环保设备板块上涨 0.98%。

从月初至今表现来看，申万环保行业的子版块除大气治理板块外均上涨，其中固废治理板块上涨 2.37%，综合环境治理板块上涨 1.19%，水务及水治理板块上涨 2.12%，大气治理板块下跌 0.54%，环保设备板块上涨 2.39%。

从年初至今表现来看，申万环保行业的子版块均上涨，其中固废治理板块上涨 7.74%，综合环境治理板块上涨 5.74%，水务及水治理板块上涨 6.33%，大气治理板块上涨 5.06%，环保设备板块上涨 12.91%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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）	0.98	2.39	12.91
2	859712.SL	水务及水治理（申万）	0.80	2.12	6.33
3	859713.SL	固废治理（申万）	0.69	2.37	7.74
4	859714.SL	综合环境治理（申万）	-0.10	1.19	5.74
5	859711.SL	大气治理（申万）	-0.43	-0.54	5.06

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，楚环科技、赛恩斯和中环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 16.53%、10.31%和 7.89%。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 36.47%、25.02%和 20.13%。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 53.95%、46.74% 和 36.36%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
001336.SZ	楚环科技	16.53	600817.SH	宇通重工	36.47	603200.SH	上海洗霸	53.95
688480.SH	赛恩斯	10.31	688466.SH	金科环境	25.02	600817.SH	宇通重工	46.74
300692.SZ	中环环保	7.89	300779.SZ	惠城环保	20.13	688466.SH	金科环境	36.36
301049.SZ	超越科技	7.30	603686.SH	福龙马	19.69	301068.SZ	大地海洋	33.96
600388.SH	ST 龙净	6.95	001336.SZ	楚环科技	19.63	600388.SH	ST 龙净	30.24
601199.SH	江南水务	6.90	603177.SH	德创环保	18.46	688480.SH	赛恩斯	30.15
688376.SH	美埃科技	6.08	603200.SH	上海洗霸	17.07	300614.SZ	百川畅银	27.82
002658.SZ	雪迪龙	5.54	688156.SH	路德环境	17.07	001336.SZ	楚环科技	27.52
603177.SH	德创环保	5.04	688480.SH	赛恩斯	14.84	603686.SH	福龙马	26.77
301068.SZ	大地海洋	4.64	688309.SH	*ST 恒誉	14.42	688156.SH	路德环境	26.41

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，金科环境、惠城环保和青达环保跌幅较大，跌幅分别达 9.45%、7.81% 和 6.45%。在月初至今表现上看，华宏科技、保丽洁和福鞍股份跌幅较大，跌幅分别达 12.19%、11.51% 和 8.81%。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 19.77%、11.51% 和 8.26%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 2 月 24 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
688466.SH	金科环境	-9.45	002645.SZ	华宏科技	-12.19	600187.SH	国中水务	-19.77
300779.SZ	惠城环保	-7.81	832802.BJ	保丽洁	-11.51	832802.BJ	保丽洁	-11.51
688501.SH	青达环保	-6.45	603315.SH	福鞍股份	-8.81	300203.SZ	聚光科技	-8.26
603324.SH	盛剑环境	-4.93	300203.SZ	聚光科技	-8.45	600769.SH	祥龙电业	-5.73
600769.SH	祥龙电业	-4.69	603324.SH	盛剑环境	-7.74	000005.SZ	ST 星源	-3.76
600817.SH	宇通重工	-4.39	003027.SZ	同兴环保	-7.30	300072.SZ	海新能科	-2.75
002645.SZ	华宏科技	-4.11	600769.SH	祥龙电业	-6.76			
300056.SZ	中创环保	-4.07	000068.SZ	华控赛格	-4.07			
000711.SZ	京蓝科技	-3.97	300786.SZ	国林科技	-3.50			
603686.SH	福龙马	-3.95	000005.SZ	ST 星源	-3.24			

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 24 日，环保板块 PE(TTM) 为 19.80 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM) 为 32.90 倍，水务及水治理板块 PE(TTM) 为 15.19 倍，固废治理板块 PE(TTM) 为 20.82 倍，综合环境治理板块 PE(TTM) 为 33.56 倍，环保设备板块 PE(TTM) 为 27.71 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 2 月 24 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）	19.80	18.38	20.83	14.69	7.71%	-4.95%	34.76%
859714.SL	综合环境治理（申万）	33.56	30.72	38.99	23.30	9.26%	-13.94%	44.03%
859712.SL	水务及水治理（申万）	15.19	15.98	18.63	13.92	-4.97%	-18.45%	9.10%
859711.SL	大气治理（申万）	32.90	25.94	34.43	13.76	26.84%	-4.45%	139.08%
859713.SL	固废治理（申万）	20.82	17.96	21.72	13.21	15.90%	-4.15%	57.57%
859721.SL	环保设备III（申万）	27.71	24.46	29.15	19.26	13.30%	-4.93%	43.89%

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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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

- 2月23日，国家发改委等发布关于统筹节能降碳和回收利用、加快重点领域产品设备更新改造的指导意见，根据文件，到2025年，通过统筹推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，进一步提升高效节能产品设备市场占有率。废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到4.5亿吨。
- 2月22日10时，生态环境部举行2月例行新闻发布会，本次发布会主题为“扎实推进碧水保卫战”。积极推进美丽中国建设实践，聚焦区域重大战略打造美丽中国先行区；扎实推动绿色低碳高质量发展，全力支持服务经济运行整体好转，积极推动减污降碳协同创新；扎实推进蓝天、碧水、净土保卫战，加强固体废物和新污染物治理；切实维护生态环境安全，强化重点领域环境隐患排查和风险防控；严格核与辐射安全监管，持续提升核安全监管体系与能力；依法推进生态环境保护督察执法，提升生态环境监管执法效能；加快健全现代环境治理体系，继续推动重点领域法律法规修订，推动研究出台绿色金融、贸易和行业发展政策。
- 2月21日，农业农村部官网发布关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见。《意见》提到，扎实开展农村人居环境整治提升五年行动，整体提升村容村貌。稳妥推进农村厕所革命。巩固户厕问题摸排整改成果，推动分类整改销号。以中西部地区为重点，稳步推进条件适宜、技术模式成熟地区开展农村改厕。加强改厕标准编制，开展节水防冻等技术试点。统筹推进农村生活污水和垃圾治理。推动农村生活污水治理与改厕有机衔接，促进粪污、有机废弃物就近就地资源化利用。健全农村生活垃圾收运处置体系，鼓励有条件的村庄推进垃圾分类、源头减量。加力推进农村生活污水处理，因地制宜探索集中处理、管网截污、分散处置、生态治污等技术模式。深入实施村庄清洁行动，引导农民开展庭院和村庄绿化美化。
- 2月21日，上海市生态环境局发布关于全面加强全国碳市场数据质量管理的通知，旨在压实企业主体责任，加强生态环境系统碳市场数据管理相关能力建设，建立碳市场

数据质量定期检查和随机抽查相结合的常态化监管执法工作机制，切实提升数据质量。

5. 近日，国务院发布关于《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划（2021—2035年）》的批复，原则同意《规划》，并要求在《规划》的指导下，高水平推进示范区建设。要严守《规划》确定的“三区三线”等国土空间管控底线，聚焦生态绿色一体化，把生态保护好，不搞大开发，切实提高土地节约集约利用水平。

6. 近日，广东省生态环境厅印发《广东省臭氧污染防治（氮氧化物和挥发性有机物协同减排）实施方案（2023-2025年）》，计划到2025年，全省主要大气污染物排放总量完成国家下达目标要求，完成600余项固定源NO_x减排项目，10000余项固定源VOCs减排项目，2000余项移动源减排项目，臭氧生成前体物NO_x和VOCs持续下降。

7. 近日，安徽省人民政府办公厅发布《安徽省强化危险废物监管和利用处置能力改革工作方案》，强化危险废物利用处置能力。持续提升含铅、含铜废物利用处置水平，做强做优产业链，打造成为全国先进的含铅废物再生利用处置基地。规范水泥窑协同处置固体废物设施建设，积极引导水泥窑协同处置污泥、生活垃圾焚烧飞灰、危险废物焚烧残渣。

8. 2月21日，江苏省委一号文件正式对外公布，文件提出，深入实施农村人居环境整治提升行动。常态化开展村庄清洁行动，持续整治提升村容村貌。完善农村人居环境整治长效管护机制。按照“集中连片、整村推进”的原则，同步推进农村户厕改造和整改提升。因地制宜开展农村生活污水治理和资源化利用，推进727个行政村农村生活污水治理项目，全省农村生活污水治理率达到47%。加强“户分类投放、村分拣收集、镇回收清运、有机垃圾生态处理”的农村生活垃圾分类收集处理体系建设，推进源头分类和资源化利用。持续推进较大面积农村黑臭水体整治，有条件的地区率先消除农村黑臭水体。新建农村生态河道5000公里。建设美丽移民乡村20个。新建绿美村庄200个。深化“万村妇女争创美丽庭院”活动。持续开展爱国卫生运动。

9. 甘肃省委办公厅、省政府办公厅近日印发了《甘肃省乡村建设行动实施方案》，开展农村人居环境整治提升五年行动。推进农村厕所革命，因地制宜选择改厕技术模式，宜水则水、宜旱则旱，加快研发推广适合干旱、寒冷地区卫生厕所适用技术和产品，合理规划布局公共厕所。统筹农村改厕和生活污水、黑臭水体治理，因地制宜建设污水处理设施，基本消除较大面积的农村黑臭水体。因地制宜推广应用不同类型的垃圾收运处理模式，推动农村生活垃圾分类减量与资源化利用，建设村庄垃圾收集点、乡镇垃圾转运站，建立以县域片区或乡镇为主的再生资源回收利用体系，推动有条件的地区建立城乡环卫一体化，加强入户道路建设，构建通村入户基础网络。深入实施村庄清洁行动和村庄绿化美化行动，鼓励农民开展美丽庭院创建。因地制宜开展荒山荒地荒滩绿化，加强农田（牧场）防护林建设和修复，实施水系连通及水美乡村建设试点。

10. 2月23日，陕西省工信厅等三部门发布关于印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》的通知，《实施方案》提出，“十四五”期间，着力推动产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术装备工艺产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到2025年，规模以上工业单

位增加值能耗较 2020 年下降 13.5%左右,单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度,重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

四、公司公告

1. 2月20日,百川畅银发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书提示性公告,发行规模为42,000万元,发行数量为420万张。
2. 2月20日,绿色动力发布关于签署股权收购框架协议的公告,与中华环保产业(控股)集团有限公司、福建省丰泉环保控股有限公司、江苏永瀛环保科技有限公司、江苏洁瀛环保科技有限公司等签署了《股权收购框架协议》,拟通过交易收购扩大公司生活垃圾焚烧发电业务规模。
3. 2月21日,德创环保发布关于股东集中竞价易减持股份计划的公告,股东德创投资拟通过集中竞价交易方式,自本公告披露之日起十五个交易日后的90日内,减持公司股份数量不超过2,000,000股,减持比例不超过公司总股本的0.96%。
4. 2月21日,高能环境发布关于中标武汉市环境修复项目的公告,中标项目金额达19,293.73万元。
5. 2月21日,侨银股份发布关于近期收到两份中标通知书的公告,项目一为昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化管理项目,中标金额为17,224.57万元;项目二为中山市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),中标金额为7,788.56万元。
6. 2月21日,仕净科技发布关于重大项目中标的公告,中标项目为安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园废气设备、纯水设备、特气化学品设备、废水设备等EPC,中标金额为195,749万元(含税)。
7. 2月21日,海峡环保拟发行2023年度第一期超短期融资券,发行金额总计人民币1.5亿元,本期超短期融资券期限为270天,用于归还到期债券、偿还金融机构借款和补充营运资金。
8. 2月22日,绿茵生态发布关于收到《中标通知书》的公告,中标项目为民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程,中标金额为15,323.82万元。
9. 2月22日,中环环保发布关于对外投资设立合资公司的公告,拟与其他投资者共同投资成立合资公司,投资新能源相关产业。合资公司注册资本200,000万元人民币,其中公司拟出资50,000万元,占注册资本的25%。合资公司成立后将作为公司的参股公司。
10. 2月23日,中航泰达发布2022年年度业绩快报公告,公司实现营业收入4.32亿元,同比减少22.47%;实现归母净利润0.38亿元,同比增长127.65%;实现扣非归母净利润0.37亿元,同比增长214.49%。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 02 月 20 日-2023 年 02 月 26 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
陈村镇低碳智慧城市管理（环保降尘）项目	1954.1	
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）
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	
临沂环境卫生集团有限公司环卫作业车辆采购项目（包 1）	3302.0	宇通重工（600817）
原葛店化工厂南区污染地块修复项目工程总承包 EPC 第 1 标段（B 地块）	19300.0	高能环境（603588）
岳阳市大型垃圾中转站生活垃圾转运车及配套设备采购	495.0	盈峰环境（000967）
崇仁县城市管理局崇仁县城区生活污水处理一期项目（BOT）	19293.7	洪城环境（600461）、南昌市自来水工程有限责任公司、上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司联合体
安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园废气设备、纯水设备、特气化学品设备、废水设备等 EPC	195749.0	仕净科技（301030）
民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程	15323.8	绿茵生态（002887）

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，国家发改委发布关于加快重点领域产品设备更新改造的指导意见，提出持续推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，推动各项再生资源循环利用量得到提高。预期将促进固废治理及再生资源行业的发展。另一方面，农业农村部发布关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的实施意见。意见中再次强调，扎实推进农村人居环境整治提升，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，及时清运处置等。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。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%。
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