行业周报

行业研究

证券研究报告

标配（维持）

环保行业周报（2023/03/06-2023/03/12）

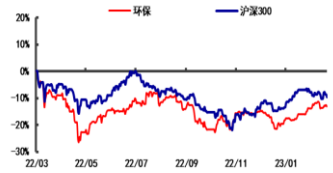
构建绿色循环经济，助力可再生能源发展

2023 年 3 月 12 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3月10日，申万环保板块当周下跌0.69%，跑赢沪深300指数3.27个百分点，在申万31个行业中排名第1名；申万环保板块从3月初至今下跌0.35%，跑赢沪深2.16个百分点，在申万31个行业中排名第6名；申万环保板块从年初至今上涨7.47%，跑赢沪深300指数5.01个百分点，在申万31个行业中排名第10名。
- 截至2023年3月10日，当周申万环保行业子版块表现不一，其中固废治理板块下跌1.46%，综合环境治理板块下跌1.06%，水务及水治理板块下跌0.10%，大气治理板块下跌2.61%，环保设备板块上涨0.31%。
- 在当周涨幅前十的个股里，津膜科技、法尔胜和赛恩斯三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达24.04%、19.71%和15.92%。在当周跌幅前十的个股里，楚环科技、菲达环保和宇通重工跌幅较大，跌幅分别达9.88%、8.24%和6.75%。
- **估值方面：**截至2023年3月10日，环保板块PE(TTM)为19.67倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为31.87倍，水务及水治理板块PE(TTM)为15.26倍，固废治理板块PE(TTM)为20.55倍，综合环境治理板块PE(TTM)为33.76倍，环保设备板块PE(TTM)为27.00倍。
- **环保行业周观点：**近日，全国人大会议审议了《关于2022年国民经济和社会发展计划执行情况与2023年国民经济和社会发展计划草案的报告》以及2023年中央与地方预算草案，均提及要继续推进生态优先、资源节约集约、绿色低碳发展等发展理念，助力碳达峰碳中和目标实现，从污染环境整治、支持重点行业升级转型、推动可再生能源发展与能源结构优化等多方面共同助力。同时欧盟碳排放配额价格持续走升，预期将有利于再生资源以及可再生能源的需求增加。建议关注具有高产销量以及出口量生物柴油的**卓越新能（688196）**。另一方面，近期环卫项目与环卫设备采购项目释放数量与合同金额有所增加，建议关注环卫服务与环卫设备龙头企业的**盈峰环境（000967）**。
- **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 . . . 8
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 3 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 3 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 3 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 3 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 3 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 3 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 3 月 10 日） . . . 7

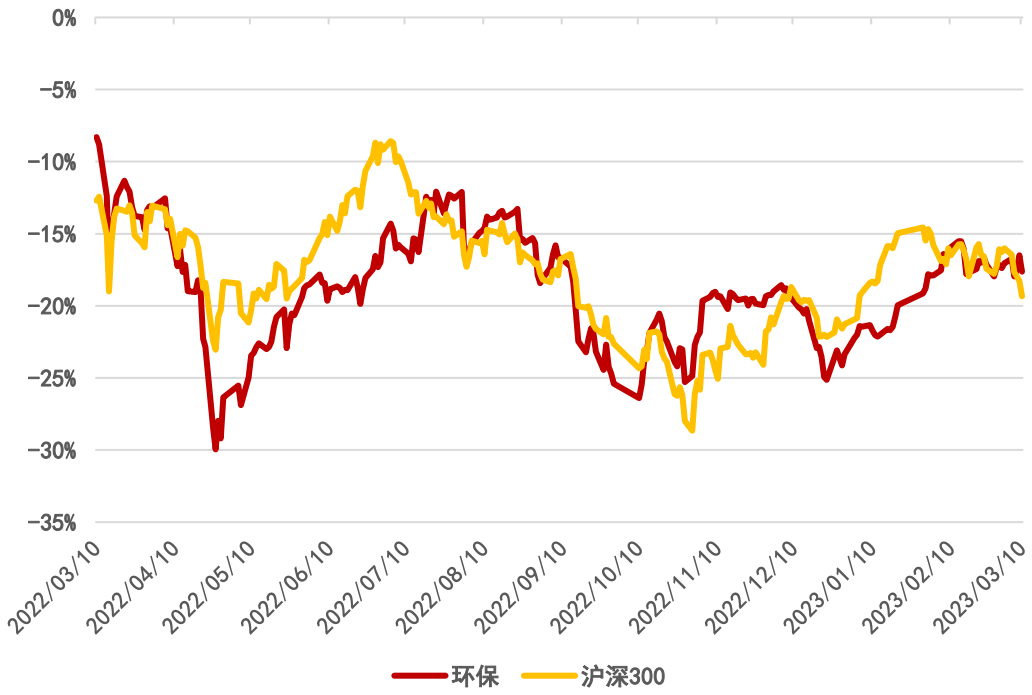
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 10 日） . . . 3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 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 3 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 3 月 10 日） . . . 5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 3 月 10 日） . . . 6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 3 月 6 日-2023 年 3 月 12 日） . . . 10
表 7：建议关注标的理由 . . . 10

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 10 日，申万环保板块当周下跌 0.69%，跑赢沪深 300 指数 3.27 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 1 名；申万环保板块从 3 月初至今下跌 0.35%，跑赢沪深 2.16 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 名；申万环保板块从年初至今上涨 7.47%，跑赢沪深 300 指数 5.01 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 10 名。

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 3 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 3 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	801970.SL	环保(申万)	-0.69	-0.35	7.47
2	801770.SL	通信(申万)	-1.51	2.62	21.72
3	801730.SL	电力设备(申万)	-1.54	-3.34	1.58
4	801150.SL	医药生物(申万)	-1.57	-2.63	2.82
5	801750.SL	计算机(申万)	-1.62	1.72	21.26
6	801740.SL	国防军工(申万)	-1.97	0.28	8.14
7	801080.SL	电子(申万)	-2.42	-0.97	8.05
8	801160.SL	公用事业(申万)	-2.43	-1.07	2.20
9	801170.SL	交通运输(申万)	-2.45	-0.35	1.13
10	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.83	2.85	11.21
11	801760.SL	传媒(申万)	-2.88	1.98	11.60
12	801210.SL	社会服务(申万)	-3.17	-1.88	0.47
13	801890.SL	机械设备(申万)	-3.29	-2.41	10.64

14	801960.SL	石油石化(申万)	-3.33	-1.08	8.88
15	801050.SL	有色金属(申万)	-3.46	-3.67	6.50
16	801130.SL	纺织服饰(申万)	-3.76	-4.20	5.02
17	801010.SL	农林牧渔(申万)	-3.76	-4.27	-0.55
18	801230.SL	综合(申万)	-3.78	-3.14	-3.02
19	801030.SL	基础化工(申万)	-3.87	-4.18	6.22
20	801040.SL	钢铁(申万)	-3.94	-2.55	9.30
21	801780.SL	银行(申万)	-4.14	-1.91	-2.49
22	801950.SL	煤炭(申万)	-4.26	-3.73	4.20
23	801200.SL	商贸零售(申万)	-4.56	-4.49	-7.99
24	801120.SL	食品饮料(申万)	-4.59	-4.45	1.53
25	801180.SL	房地产(申万)	-4.91	-4.78	-3.24
26	801140.SL	轻工制造(申万)	-4.96	-5.20	6.19
27	801980.SL	美容护理(申万)	-5.49	-6.30	-3.32
28	801110.SL	家用电器(申万)	-5.64	-4.03	4.25
29	801790.SL	非银金融(申万)	-6.05	-3.80	2.06
30	801880.SL	汽车(申万)	-6.24	-6.84	2.62
31	801710.SL	建筑材料(申万)	-7.22	-4.71	3.89

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 10 日，当周申万环保行业子版块表现不一，其中固废治理板块下跌 1.46%，综合环境治理板块下跌 1.06%，水务及水治理板块下跌 0.10%，大气治理板块下跌 2.61%，环保设备板块上涨 0.31%。

从 3 月初至今表现来看，申万环保行业的子板块除水务及水处理治理板块外均下跌，其中固废治理板块下跌 1.28%，综合环境治理板块下跌 0.23%，水务及水治理板块上涨 1.09%，大气治理板块下跌 3.36%，环保设备板块下跌 0.41%。

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 6.47%，综合环境治理板块上涨 4.94%，水务及水治理板块上涨 7.56%，大气治理板块上涨 0.29%，环保设备板块上涨 11.60%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 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）	0.31	-0.41	11.60
2	859712.SL	水务及水治理（申万）	-0.10	1.09	7.56
3	859714.SL	综合环境治理（申万）	-1.06	-0.23	4.94
4	859713.SL	固废治理（申万）	-1.64	-1.28	6.47
5	859711.SL	大气治理（申万）	-2.61	-3.36	0.29

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，津膜科技、法尔胜和赛恩斯三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 24.04%、19.71%和 15.92%。在 3 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，津膜科技、法尔胜和江南水务三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 24.22%、20.58%和 11.02%。从年初至今表现上看，赛恩斯、大地海

洋和上海洗霸三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 48.82%、46.86%和 39.41%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 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
300334.SZ	津膜科技	24.04	300334.SZ	津膜科技	24.22	688480.SH	赛恩斯	48.82
000890.SZ	法尔胜	19.71	000890.SZ	法尔胜	20.58	301068.SZ	大地海洋	46.86
688480.SH	赛恩斯	15.92	601199.SH	江南水务	11.02	603200.SH	上海洗霸	39.41
300786.SZ	国林科技	12.98	688480.SH	赛恩斯	10.99	688466.SH	金科环境	38.28
301030.SZ	仕净科技	10.46	603126.SH	中材节能	9.67	600817.SH	宇通重工	38.09
601199.SH	江南水务	9.69	300786.SZ	国林科技	9.33	300334.SZ	津膜科技	34.35
300262.SZ	巴安水务	7.14	301030.SZ	仕净科技	8.12	688376.SH	美埃科技	30.63
605081.SH	太和水	5.90	300262.SZ	巴安水务	7.53	000890.SZ	法尔胜	29.35
603126.SH	中材节能	5.53	300203.SZ	聚光科技	6.60	600388.SH	ST 龙净	25.87
605069.SH	正和生态	4.88	605081.SH	太和水	6.22	601199.SH	江南水务	23.28

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，楚环科技、菲达环保和宇通重工跌幅较大，跌幅分别达 9.88%、8.24%和 6.75%。在 3 月初至今表现上看，楚环科技、华宏科技和皖仪科技跌幅较大，跌幅分别达 10.34%、9.61%和 8.22%。从年初至今表现上看，国中水务、保丽洁和海新能科跌幅较大，跌幅分别达 22.88%、16.83%和 6.65%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 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
001336.SZ	楚环科技	-9.88	001336.SZ	楚环科技	-10.34	600187.SH	国中水务	-22.88
600526.SH	菲达环保	-8.24	002645.SZ	华宏科技	-9.61	832802.BJ	保丽洁	-16.83
600817.SH	宇通重工	-6.75	688600.SH	皖仪科技	-8.22	300072.SZ	海新能科	-6.65
000068.SZ	华控赛格	-5.99	603177.SH	德创环保	-8.15	300203.SZ	聚光科技	-5.69
300614.SZ	百川畅银	-5.69	600526.SH	菲达环保	-7.93	603315.SH	福鞍股份	-3.45
603200.SH	上海洗霸	-5.29	600817.SH	宇通重工	-7.87	831370.BJ	新安洁	-3.09
836263.BJ	中航泰达	-5.27	300056.SZ	中创环保	-7.50	688501.SH	青达环保	-2.36
603177.SH	德创环保	-5.27	003027.SZ	同兴环保	-6.67	000005.SZ	ST 星源	-2.15
600187.SH	国中水务	-5.21	603200.SH	上海洗霸	-6.67	000711.SZ	京蓝科技	-2.12
000711.SZ	京蓝科技	-5.14	603686.SH	福龙马	-6.11	000068.SZ	华控赛格	-1.57

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

截至 2023 年 3 月 10 日，环保板块 PE(TTM)为 19.67 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 31.87 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 15.26 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 20.55 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 33.76 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 27.00 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 3 月 10 日）

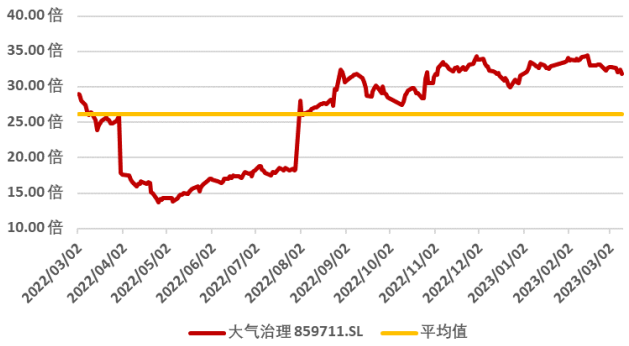
代码	板块名称	截止日估值（倍）	近一年平均值（倍）	近一年最大值（倍）	近一年最小值（倍）	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801970.SL	环保（申万）	19.67	18.38	20.83	14.69	7.00%	-5.58%	33.86%
859714.SL	综合环境治理（申万）	33.76	30.86	38.99	23.30	9.42%	-13.42%	44.90%
859712.SL	水务及水治理（申万）	15.26	15.86	18.37	13.92	-3.76%	-16.90%	9.63%
859711.SL	大气治理（申万）	31.87	26.11	34.43	13.76	22.03%	-7.45%	131.58%
859713.SL	固废治理（申万）	20.55	18.09	21.72	13.21	13.60%	-5.37%	55.58%
859721.SL	环保设备III（申万）	27.00	24.40	28.68	19.26	10.67%	-5.86%	40.20%

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 3 月 10 日）

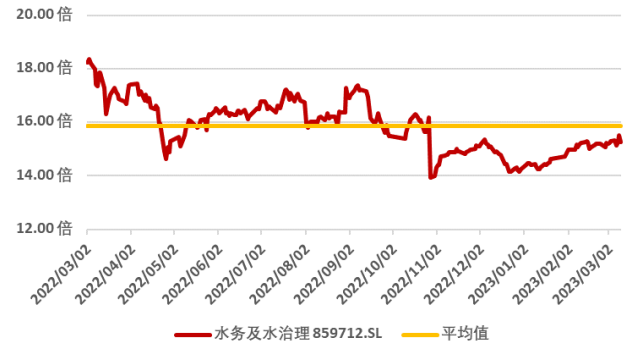
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 3 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 3 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 3 月 10 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 3 月 10 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 3 月 10 日）

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 十四届全国人大一次会议审查《关于 2022 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展计划草案的报告》，《报告》中提及 2023 年国民经济和社会发展计划的主要任务包括：践行“绿水青山就是金山银山”理念，推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展。一是支持绿色低碳产业发展。继续坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，开展重点行业清洁生产改造，加快工业、建筑、交通等重点领域绿色转型。二是扎实推进环境污染防治。深入推进重污染天气消除、臭氧污染防治、柴油货车污染治理等标志性战役，统筹水资源、水环境、水生态治理，强化土壤污染源头防控。三是加强生态系统治理和保护。持续实施重要生态系统保护和修复重大工程，建立健全生态产品价值实现机制。四是积极稳妥推进碳达峰碳中和。坚持先立后破，科学把握推进节奏，有计划分步骤实施“碳达峰十大行动”。

2. 2023 年中央和地方预算草案中提出，完善绿色低碳财税支持政策，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。支持加快发展方式绿色转型。落实财政支持碳达峰碳中和工作的意见。促进农业绿色发展，支持农作物秸秆综合利用、地膜科学使用回收。扩大政府绿色采购范围，加大相关产品采购力度。支持可再生能源发展，推动能源结构进一步优化。持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。中央财政大气污染防治资金安排 330 亿元，重点支持北方地区冬季清洁取暖。中央财政水污染防治资金安排 257 亿元、增加 20 亿元，主要支持实施长江保护修复、黄河生态保护治理、重点海域综合治理攻坚行动，做好农村黑臭水体治理试点工作。

3. 为落实《“十四五”全国清洁生产推行方案》，强化清洁生产在重点行业、重点区域减污降碳和产业升级改造中的重要作用，结合地方开展清洁生产审核创新需求，生态环境部、国家发展改革委计划开展第二批清洁生产审核创新试点。以能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工、印染、造纸、化学原料药、电镀、农副食品加工、工业涂装、包装印刷等行业为重点，选取园区、产业集群和重点区域、流域开展清洁生产审核创新试点。

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。

4. 前段时间住建部等三部门印发关于加强城市供水安全保障工作的通知，提及全面、系统加强城市供水工作，推动城市供水高质量发展，持续增强供水安全保障能力，且到2023年4月1日起，城市供水全面执行《生活饮用水卫生标准》（GB 5749-2022），到2025年建立较为完善的城市供水全流程保障体系和基本健全的城市供水应急体系。同时也要继续推进供水设施改造与加强供水管网建设改造，推进供水智能化管理水平。

5. 3月7日，广东省发展改革委、广东省自然资源厅和广东省生态环境厅关于印发《广东省重大项目前期工作指引（试行）》，进一步加强重大项目前期工作统筹力度、提升问题协调效率、提高项目管理决策水平；着力加强项目前期工作指引，助推重大项目前期工作高质量发展。

6. 近日，山东省生态环境厅等四部门联合印发《山东省产品碳足迹评价工作方案(2023—2025年)》。《方案》提出：到2023年底，初步完成全省重点企业碳足迹碳排放因子基础数据收集，启动碳足迹核算评价体系、方法学核算体系建设，完成100家重点企业产品碳足迹核算。

7. 上海银保监局发布关于进一步完善金融服务，优化上海营商环境和支持经济高质量发展的通知。其中提到，全方位构建上海银行业保险业支持碳达峰碳中和的体制机制，推动经济社会全面绿色低碳转型，形成绿色金融可复制可推广的上海方案。至2025年末实现辖内绿色融资余额突破1.5万亿元，力争2023年绿色融资余额突破1.2万亿元。

8. 近日，云南省财政厅发布《关于云南省2022年地方财政预算执行情况和2023年地方财政预算草案的报告》显示，在2023年地方财政预算安排中提出省本级财政支出主要政策及保障重点时明确，持续改善生态环境，促进绿色低碳发展。共统筹安排140.2亿元。统筹97.2亿元，支持深入打好污染防治攻坚战，持续加强九大高原湖泊保护治理。统筹安排29.2亿元，支持国土空间修复和林业草原生态综合治理，构建生物多样性保护监测体系。

9. 当周（20230306-20230310）全国碳市场挂牌协议交易成交量3,020吨，成交额16.86万元，当周最高价56.00元/吨，最低价55.00元/吨，周五收盘价56.00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20万吨，成交额1,134万元，均价56.70元/吨。

10. 本周欧盟碳排放配额价格持续走升，至3月11日收盘价为105.20欧元/吨，同比上周周五收盘价上涨8.25%。

四、公司公告

1. 3月6日，军信环保发布关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案摘要的公告，公司拟通过发行股份及支付现金的方式向湖南仁联等19名交易对方购买其持有的仁和环境63%股权；同时拟采用询价方式向不超过35名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金不超过150,000.00万元。

2. 3月7日，高能环境发布关于中标莆田市污水处理项目的公告，公司作为联合体牵

头方，与上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司联合中标。项目为莆田湄洲湾石门澳污水处理厂二期及其配套管网工程设计施工及运营一体化，项目涉及金额为工程总承包部分 310,006,162.58 元；污水处理运营服务费单价：3.65 元，二期污水管网维护固定服务费：1.40 元。

3. 3 月 7 日，重庆水务发布关于向不特定对象发行可转换公司债券预案的公告，拟向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 20 亿元。

4. 3 月 7 日，侨银股份发布关于 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书(申报稿)，拟向不超过 35 名特定对象发行股票募集不超过人民币 120,000.00 万元（含本数）。

5. 3 月 9 日，兴源环境发布关于控股权发生变更的公告，新希望投资集团有限公司与宁波财丰科技有限公司签署了《表决权委托协议》，约定新投集团将其直接持有的 369,205,729 股公司股份所对应的表决权独家且不可撤销地委托给财丰科技行使，表决权委托期限为 36 个月（3 年），自协议生效之日起算。本次表决权委托生效后，新投集团拥有表决权的公司股份数量为 0 股；财丰科技拥有表决权的公司股份数量为 369,205,729 股，占公司总股本的 23.51%，财丰科技将取得公司的控制权，公司的实际控制人变更为宁波市奉化区财政。

6. 3 月 9 日，同兴环保发布关于与专业投资机构合作成立投资基金的公告。拟认缴出资 10,000 万元，作为有限合伙人与普通合伙人上海十月资产管理有限公司及其他有限合伙人于近日签署了《安徽国控十月新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，共同设立安徽国控十月新兴产业股权投资合伙企业（有限合伙）。通过基金运作，重点投资于绿色发展、医疗健康、新一代信息技术及高端装备等战略性新兴产业领域中的初创期、成长期企业。

7. 3 月 10 日，清新环境发布关于“2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券（第一期）”回售实施结果暨摘牌公告。将于 2023 年 3 月 13 日支付 2022 年 3 月 13 日至 2023 年 3 月 12 日期间的利息及本期债券的回售本金，且因本期债券已全额回售，付息及支付回售本金后本期债券将在深圳证券交易所摘牌。

8. 3 月 10 日，首创环保发布对外投资公告，拟以 EPCO 模式实施萧县城乡供水一体化工程项目，规模 25 万吨/日，配套管网 330.13 公里，EPC 总包金额人民币 133,046.38 万元；项目合作期 13 年，其中建设期不超过 3 年，运营期 10 年。

9. 3 月 10 日，宇通重工发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的实施结果公告，截至 2023 年 3 月 9 日，回购期限届满，已实际回购公司股份 5,489,000 股，占公司总股本的 1.00%，回购最高价格 13.28 元/股，回购最低价格 7.08 元/股，回购均价 9.11 元/股，使用资金总额 50,007,158.32 元（含交易费用）。公司已按披露的方案完成回购。

10. 3 月 10 日，路德环境发布 2022 年度向特定对象发行股票证券募集说明书，拟向公司控股股东、 实际控制人、董事长、总经理季光明先生以 13.57 元/股价格发行股票不超过 8,340,397 股（含本数），计划募集资金总额不超过人民币 11,317.92 万元（含

本数），募集资金拟用于研发储备资金以及补充营运资金。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 3 月 6 日-2023 年 3 月 12 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
莆田湄洲湾石门澳污水处理厂二期及其配套管网工程设计施工及运营一体化	项目施工：31000.6 万元 污水处理运营服务费单价：3.65 元/吨	高能环境（603588）、上海市政工程设计研究总院（集团）有限公司联合体
新乡市红旗区城市管理局互联网+垃圾分类运营服务项目（包 1）	711.0	侨银股份（002973）
息烽县城区环卫绿化作业服务市场化采购项目	2901.7	侨银股份（002973）
安徽凤阳县第四轮城区及农村环卫市场化特许经营项目（包 3）	39080.5	盈峰环境（000967）
丹阳市佳洁环卫吸污车采购	35.7	盈峰环境（000967）
安康市城市管理执法局汉滨分局环卫作业车辆采购项目（二次）	179.0	盈峰环境（000967）

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，全国人大会议审议了《关于 2022 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展计划草案的报告》以及 2023 年中央与地方预算草案，均提及要继续推进生态优先、资源节约集约、绿色低碳发展等发展理念，助力碳达峰碳中和目标实现，从污染环境整治、支持重点行业升级转型、推动可再生能源发展与能源结构优化等多方面共同助力。同时欧盟碳排放配额价格持续走升，预期将有利于再生资源以及可再生能源的需求增加。建议关注具有高产销量以及出口量生物柴油的卓越新能（688196）。另一方面，近期环卫项目与环卫设备采购项目释放数量与合同金额有所增加，建议关注环卫服务与环卫设备龙头企业的**盈峰环境（000967）**。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
688196.SH	卓越新能	公司以再生生物柴油的生产与销售为主营业务，具有丰富的从废弃餐厨油脂中再生生物柴油的技术储备与工艺经验。公司具有较高的生物柴油出产品质，符合欧洲市场标准，受到欧洲客户的青睐，有望受益于欧盟碳配额价格上涨引起的可再生能源需求增加。公司近年来年出口生物柴油总量位居全国第一。公司具有近 50 万吨/年的生物柴油产能，以及在建的 20 万吨生物柴油产能，能从产量与质量上满足市场需求，新增产能释放有望保持业绩持续增长。2022 年公司实现营业收入 43.45 亿元，同比增长 40.90%；实现归母净利润 4.50 亿元，同比增长 30.64%。
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。

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