

环保行业点评报告

国务院总理李强在两会强调农村生态价值&农村生态环境治理，推动发展方式绿色转型 增持（维持）

2023 年 03 月 15 日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

研究助理 朱自尧

执业证书：S0600121080040

zhuzy@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**仕净科技，景津装备，赛恩斯，美埃科技，高能环境，国林科技，英科再生，三联虹普，新奥股份，天壕环境，九丰能源，宇通重工，凯美特气，路德环境，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，光大环境，中国水务，百川畅银，福龙马，中再资环。
- **建议关注：**金科环境，卓越新能，山高环能，ST 龙净。
- **全国碳市场碳排放配额（CEA）行情：**2023 年 3 月 14 日，CEA 涨跌幅 +0.00%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 1010 吨；成交额 56,565.00 元。
- **两会强调绿色转型、污染防治与节能降碳，中央与地方预算资金有力支持。**2023 年政府工作报告指出推动发展方式绿色转型。深入推进环境污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。2023 年中央和地方预算草案明确，中央财政大气污染防治资金安排 330 亿元（较 2022 年+30 亿元），重点支持北方冬季清洁取暖。中央财政水污染防治资金安排 257 亿元（较 2022 年+20 亿元），主要支持长江保护修复、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。
- **水资源稀缺价值提升，关注政府端水价市场化&企业端技术驱动水资源再生降本。**联合国近 50 年来规格最高的涉水专题会议将于 3 月 22 日召开，聚焦清洁饮水和可持续发展。我国生活饮用水新国标将于 4 月 1 日起实施，部分指标限值提高，供水品质提升。关注政府端水价市场化，企业端技术驱动水价值提升。建议关注污水资源化切入光伏【金科环境】，重点推荐重金属废水处理回用【赛恩斯】，净水臭氧设备【国林科技】。
- **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气+环卫电动化赛道投资机会。**
 - （1）**技术驱动设备龙头：**继续推荐产业链安全中的环境技术价值。①**光伏配套重点推荐【仕净科技】**光伏制程污染防控设备龙头，成本、技术、品牌优势奠定份额超 75%，单位价值量 5-11 倍提升成长加速；水泥固碳&光伏电池片积极拓展第二成长曲线。建议关注【金科环境】水深度处理及资源化专家，膜项目实力领先。污水资源化与光伏龙头隆基签署合作框架协议，水指标+排污指标约束下，百亿空间释放。②**半导体配套重点推荐【国林科技】**臭氧设备龙头，公司自研产品已实现国产替代性能基础，样机已进入清洗设备厂商稳定性测试，交付放量可期。建议关注【美埃科技】空气净化供应商，公司洁净室产品满足半导体级生产要求，效果对标海外龙头。洁净室规模扩大，高毛利耗材业务占比上升，发展稳定性与盈利能力提升。③**压滤设备：重点推荐【景津装备】**全球压滤机龙头，下游新能源、砂石骨料等新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增长极。
 - （2）**再生资源：欧洲碳需求驱动：**①**生物油疫后餐饮修复&欧洲限制 UCO 进口**，原料供应充裕，单位盈利回升。欧盟减碳目标持续升级，碳价维持高位，驱动生柴掺混比例提升，对棕榈油等原料限制下，UCOME 迎替代性成长良机。建议关注【卓越新能】。②**再生塑料减碳显著**，欧盟强制立法要求到 2025 年再生 PET 占比不低于 25%，2030 年不低于 30%，重点推荐【英科再生】【三联虹普】。③**重金属资源化：重点推荐【赛恩斯】**重金属污酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。④**危废资源化：重点推荐【高能环境】**经济复苏 ToB 环保迎拐点+项目放量期。
 - （3）**天然气：全球气价回落**，城燃毛差修复，继续看好具备核心资产的天然气公司。重点推荐【新奥股份】【天壕环境】【九丰能源】。
 - （4）**环卫电动化：**政策发力启动全面电动化试点，成本压力环节经济性改善降本促量。销量空间 10 年 50 倍，22 年盈峰&宇通双寡头占近 60%。重点推荐【宇通重工】【盈峰环境】【福龙马】。
- **风险提示：**政策推广不及预期，利率超预期上升，财政支出低于预期

行业走势



相关研究

《两会强调减污扩绿降碳，推荐技术驱动设备龙头&碳需求驱动再生资源》

2023-03-13

《水资源稀缺价值提升，关注政府端水价市场化&企业端技术驱动水资源再生降本》

2023-03-10

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 14 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 14 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 国务院总理李强在两会强调“农村生态价值”（中国环境网）	6
3.2. 4 月上海环博会将首次使用新国际全部展馆（北极星节能环保网）	7
3.3. 江苏省地标《炼焦化学工业污染物排放标准》（北极星大气网）	7
4. 风险提示	8

图表目录

图 1: 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 行情.....4

图 2: 国家核证自愿减排量 (CCER) 行情 202303104

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023 年 3 月 14 日）

环保指数：-1.40%

沪深 300：-0.60%

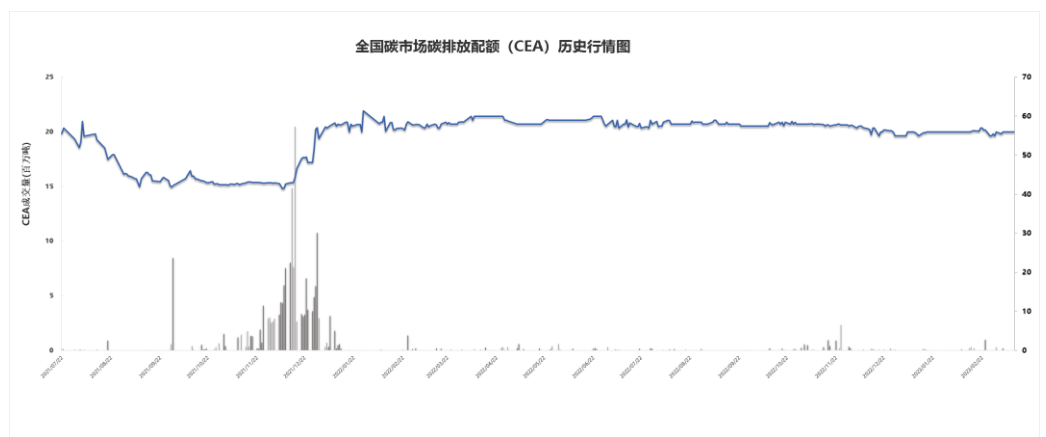
涨幅前五名：法尔胜+10.04% 顺控发展+10.01% 倍杰特+4.96% 美埃科技+3.67% 中再资环+3.36%

跌幅前五名：碧桂园服务-5.37% *ST 未来-5.00% 艾可蓝-4.71% 北控水务集团-4.50% 山煤国际-4.30%

1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 14 日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）行情：涨跌幅+0.00%；开盘价 56.00 元/吨；收盘价 56.00 元/吨；最高价 56.50 元/吨；最低价 56.00 元/吨；成交量 1010 吨；成交额 56,565.00 元。其中，挂牌协议交易成交量 1010 吨，成交额 56,565.00 元；大宗交易交易成交量 0 吨，成交额 0 元；全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 232,297,599 吨，累计成交额 10,621,915,385.34 元。

图1：全国碳市场碳排放配额（CEA）行情



数据来源：上海环境能源交易所，东吴证券研究所

图2：国家核证自愿减排量（CCER）行情 20230310

CCER	四川	深圳	天津
挂牌成交量（吨）	130	229	26369
挂牌成交均价（元）	72.44	80	-
大宗成交量（吨）	0	0	0

数据来源：碳道，东吴证券研究所

2. 公司公告

【泰达股份-担保】泰达股份的控股子公司泰达能源向天津滨海农商行分别申请融资 2,499 万元和 2,500 万元，期限均为 6 个月。上述业务均为银行承兑汇票，票面金额分别为 4,998 万元和 5,000 万元，泰达能源以不少于票面金额的 50%交存保证金并以所存保证金提供质押担保。公司分别提供 2,499 万元和 2,500 万元（敞口）连带责任保证。公司及控股子公司提供担保的余额为 77.91 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 146.02%，对负债率超过 70%的控股子公司提供担保的余额为 44.89 亿元，占公司最近一期经审计净资产总额的 84.14%。

【清新环境-评级】联合资信对北京清新环境技术股份有限公司主体及“20 清新 G1”进行了信用评级：公司主体长期信用等级为 AA，“20 清新 G1”信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

【渤海股份-担保】渤海股份全资子公司天津市滨海水业为公司二级全资子公司天津市房信供热有限公司不超过 2200 万元人民币的融资提供连带责任保证，期限为 9 个月。

【德创环保-股权质押】德能控股将其持有的公司流通股股票 750 万股（占公司总股本的 3.61%，占其持有公司股份总数的 8.53%）质押给绍兴银行股份有限公司滨海新区支行，并在中国证券登记结算有限责任公司办理完成质押登记手续。质押当日股价为 15.83 元。

【金能科技-担保】金能科技股份解除其向全资子公司金能化学（青岛）有限公司、金狮国际贸易（青岛）有限公司提供的人民币 25,324.20 万元保证担保和人民币 27,352.20 万元保证担保。截至目前，公司为金能化学、金狮国贸提供的担保合同余额为人民币 554,000 万元，已实际使用的担保余额为人民币 246,910.37 万元（含本次担保）。截至 2023 年 3 月 14 日，金能化学、金狮国贸已将上述信用证全部结清，对应金额的担保责任解除。

【宝泰隆-解除股权质押】宝泰隆新材料股份有限公司于 2023 年 3 月 14 日收到控股股东宝泰隆集团有限公司关于股份解除质押的通知。股东名称：宝泰隆集团，本次解除质押股份：5 千万股，占其所持股份比例 11.21%，占公司总股本比例 2.61%，解除质押时间 2023 年 3 月 13 日，持股数量 4.45 亿股，持股比例 23.28%，剩余被质押股份数量 240,520,000，剩余被质押股份数量占其所持股份比例，53.94%剩余被质押股份数量占公司总股本比例 12.56%

【建龙微纳-获得专利】建龙微纳于被授权获得“一种 B 掺杂 Cu-SSZ-13 分子筛及其制备方法和应用”的专利，专利号 ZL 2021 11126973.6，专利权人：中国科学院山西煤炭化学研究所；洛阳建龙微纳新材料股份有限公司，期限 20 年。

【东湖高新-中标】 中标房县城区水环境综合治理（二期）PPP 项目社会资本方采购项目，项目合作期限 25 年，建设期 2 年、运营期 23 年（最终以项目合同或协议约定的合作期限为准）。中标价：建安工程费用（不含设备）下浮率 6.00%；可用性投资回报率 5.60%；运维合理利润率 5.80%。

【中国铁物-大宗交易】以 2.99 元成交 1500 万股，占流通股比 0.3363%，占总股比 0.2479%，总成交额 4485 万元。

3. 行业新闻

3.1. 国务院总理李强在两会强调“农村生态价值”（中国环境网）

3 月 13 日上午，国务院总理李强在人民大会堂回答中外记者提问时强调乡村振兴不只是发展经济，而是要全面彰显乡村的经济价值、生态价值、社会价值、文化价值。

我国广袤的农村除了食物供给、居住等经济价值之外，还可以提供景观、水质、生物多样性等多种生态价值。而良好的农村生态环境是基础，只有保护好生态环境，才能实现乡村经济、生态、社会、文化的全面发展。全国两会期间，多位代表委员关注农村生态环境治理和改善，特别是农村黑臭水体治理的话题。

农村生态环境治理，受到代表委员关注。“农村生活污水垃圾治理是一项基础性、长期性工作，由于技术、成本、监管等因素，还存在不少问题。”全国政协委员黄绵松表示农村生活污水垃圾治理亟须进行智慧化转型。他建议“充分吸纳和借鉴城市污水治理的经验做法，政府出台相关政策，加快技术标准和规范建设”。

全国人大代表、中国工程院院士印遇龙建议，要从畜禽养殖源头减控提质、粪污处理过程综合控制等环节，开展基础研究、数据积累、集成示范，解决规模化畜禽养殖过程中废弃物产生量大、污染负荷高、处理水平低等现实瓶颈问题。

有的代表委员也聚焦“以法治为保障，提高乡村生态环境治理效能”。如全国人大代表、天能控股集团董事长张天任建议，制订《农村生态环境保护法》，进一步构建和完善农村环境保护法治体系建设，为全面推进乡村生态振兴提供制度保障和法治支撑。

近年来，全国各地大力推进黑臭水体治理，总体取得显著成效。截至目前，我国地级及以上城市建成区黑臭水体基本消除。接下来，治理对象转向农村黑臭水体，将与城市黑臭水体整治齐头并进。

农村黑臭水体治理，该如何发力。2022 年，生态环境部、农业农村部等联合印发《农

业农村污染治理攻坚战行动方案(2021—2025年)》，将农村黑臭水体整治作为“十四五”重点任务予以推进，与城市黑臭水体整治齐头并进。到2025年，要基本消除较大面积农村黑臭水体。

如何消除农村黑臭水体？公众环境研究中心主任马军提出：一方面要因地制宜，充分结合农村类型、自然环境及经济发展水平、水体汇水情况等因素，综合分析黑臭水体的特征与成因，分区分类开展治理。

另一方面，马军表示要优先考虑基于自然的解决方案：“不能为了达到短期效果，就通过一些化学药剂去进行处理，这样治标不治本。建议在控源截污的前提下，更多考虑通过自然的方式去解决问题。比如一些小的沟渠，在将有害物质去除后，可以采取诸如人工湿地的处理方式，解决富营养化问题，促使达到自净。”

城市黑臭水体治理过程中，公众参与尤为重要。“用高度互动的新媒体工具吸收公众大规模参与环境整治行动，对城市黑臭水体的治理发挥了重要作用。”公众环境研究中心主任马军表示。

3.2. 4月上海环博会将首次使用新国际全部展馆（北极星节能环保网）

作为亚洲旗舰环保展，2023第24届中国环博会将于4月19-21日时隔2年重回上海新国际博览中心。依托良好的品牌口碑，本届展会的参展预定面积已远超2019年（疫情前），将首次启用上海新国际博览中心全部17个展馆，预计展示规模近20万平方米，来自水与污水处理、给排水（泵管阀）、固废处理、大气治理、土壤修复、环境监测、综合治理7大领域的海内外参展企业近2300家，也将成为中国环博会自2000年举办以来参展商最多、最大规模的一次。

据环博会主办方相关负责人透露，今年E1、E2、E3馆（综合环境解决方案馆）的企业入驻申请同比上升，首创集团、清新环境、盈峰环境、福龙马、维尔利、中信环境、威立雅、北排集团、苏伊士、中车环境、上海环境、中广核、中船集团、重庆三峰环境、上实、新苏集团、中集环保、申能、杰瑞、建工集团、航天凯天等头部综合环境服务商都已入驻。同时为行业龙头企业或是工业企业提供综合配套服务的龙头企业也增加了，诸如蓝星东丽、万德斯、富朗世、万容、普拉克、时代桃源、安德里茨、恩菲工程、华骐、合续、中兰环保、久保田、美富特等也将展示在细分领域的整体服务能力。

据统计，本届环博会近2300家参展企业中，80%是来自水与污水处理、给水排水、固废处理、大气治理、土壤修复、环境监测六大细分领域的专精特新企业和技术型企业，可以看到科技型环保企业的成长势头迅猛。

3.3. 江苏省地标《炼焦化学工业污染物排放标准》（北极星大气网）

江苏省市场监督管理局印发地标《炼焦化学工业污染物排放标准》报批稿，本文件规定了炼焦化学工业水污染物和大气污染物排放控制要求、监测要求、达标判定以及实施与监督等内容。本文件适用于现有和新建焦炉生产过程备煤、炼焦、煤气净化、炼焦化学产品回收和热能利用等工序水污染物和大气污染物的排放管理，以及炼焦化学工业企业建设项目的环评影响评价、环境保护设施设计、竣工环境保护验收、排污许可证核发及其投产后的水污染物和大气污染物排放管理。本文件也适用于钢铁等工业企业炼焦分厂的水污染物和大气污染物排放管理。

4. 风险提示

政策推广不及预期，利率超预期上升，财政支出低于预期

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

