

环保行业点评报告

国家发改委：城乡医疗卫生和环境保护工作
补短板

增持（维持）

2023年03月20日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

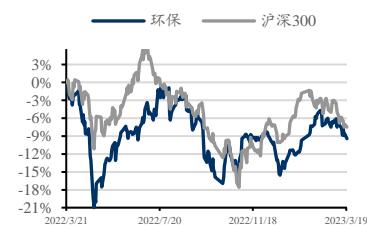
021-60199782

yuanl@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20日，CEA涨跌幅+0.44%；收盘价57.00元/吨；成交量175吨；成交额9,975.00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。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。建议关注污废水资源化切入光伏【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2021年份额超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。污废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。重点推荐【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】。
 - 重金属资源化：**重点推荐【赛恩斯】重金属污酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。
 - 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】【福龙马】。建议关注【盈峰环境】。
- **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

《《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》发布，稳步提升重点用能行业能耗限额要求》

2023-03-18

《电动环卫装备爆发关键——经济性改善进行时》

2023-03-17

内容目录

| | |
|--|---|
| 1. 每日行情 | 4 |
| 1.1. 市场行情（2023年3月20日） | 4 |
| 1.2. 碳市场行情（2023年3月20日） | 4 |
| 2. 公司公告 | 5 |
| 3. 行业新闻 | 6 |
| 3.1. 广东：支持民营企业投资建设抽水蓄能、新型储能、充电桩等能源类项目（广东省人民政府） | 6 |
| 3.2. 生态环境部：快推进危险废物“1+6+20”重大工程建设（生态环境部） | 6 |
| 3.3 国家发改委：城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项有关情况发布会（发改委） .. | 7 |
| 4. 风险提示 | 7 |

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 20230317 | 4 |

1. 每日行情

1.1. 市场行情 (2023年3月20日)

环保指数: -0.85%

沪深300: -0.50%

涨幅前五名: 依米康+4.08%, 岭南股份+3.83%, 中材节能+3.65%, 江南水务+3.00%, 旺能环境+2.89%

跌幅前五名: 梅安森-9.33%, 路德环境-6.59%, 赛恩斯-6.50%, *ST恒誉-5.80%, 艾布鲁-5.52%

1.2. 碳市场行情 (2023年3月20日)

全国碳市场碳排放配额(CEA)行情: 涨跌幅0.44%; 开盘价57.00元/吨; 收盘价57.00元/吨; 最高价57.00元/吨; 最低价57.00元/吨; 成交量175吨; 成交额9,975.00元。其中, 挂牌协议交易成交量175吨, 成交额9,975.00元; 大宗交易成交量0吨, 成交额0元; 全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量232,300,275吨, 累计成交额10,622,066,165.34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 20230317

| CCER | 四川 | 北京 |
|------------|--------|----|
| 挂牌成交量 (吨) | 295 | 20 |
| 挂牌成交均价 (元) | 52.65 | 95 |
| 大宗成交量 (吨) | 70,000 | 0 |

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【国林科技-股东减持】公司监事李旸女士持有公司股份 136,800 股（占公司股本总数的 0.0743%），拟通过集中竞价的方式减持不超过 34,200 股（占公司股本总数的 0.0186%）；公司副总经理肖盛隆先生持有公司股份 154,800 股（占公司股本总数的 0.0841%），拟通过集中竞价的方式减持不超过 38,700 股（占公司股本总数的 0.0210%）；公司副总经理刘本国先生持有公司股份 79,200 股（占公司股本总数的 0.0430%），拟通过集中竞价的方式减持不超过 19,800 股（占公司股本总数的 0.0108%）。截至本公告披露日，公司监事李旸女士、副总经理肖盛隆先生、副总经理刘本国先生本次减持计划时间已过半，尚未通过任何方式减持公司股份。

【清研环境-延期披露】清研环境原定于 2023 年 3 月 24 日披露《2022 年年度报告》及其摘要。因年度报告编制及复核工作尚需完善，为确保年度报告的质量和信息披露的完整性和准确性，基于谨慎考虑，并经深圳证券交易所同意，公司将《2022 年年度报告》及其摘要的披露时间延期至 2023 年 4 月 7 日。

【森远股份-股票减持】截至本公告日，本次减持计划期限已届满，控股股东郭松森先生尚未通过任何方式减持公司股份。控股股东郭松森先生因未减持公司股份，其所持股份数量及结构未发生变化，其持股数量为 132,708,745 股不变，占本公司总股本比例 27.41%。

【上海凯鑫-减持期满】上海凯鑫于 2022 年 11 月 9 日披露了《关于股东股份减持计划的预披露公告》。张蔚、蒋乐为、王洁、李玉竹、尹营珍、黄光、杨鹏、唐维、范泽宇 9 位股东计划在上述公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持股份数量不超过 637,700 股，减持比例不超过公司总股本的 1.00%。9 位股东已于上述减持计划期间通过集中竞价方式合计减持 342,700 股，占公司总股本的 0.54%。其中 3 位股东减持计划实施完成，其余 6 位股东减持计划期限届满，剩余部分股份未减持。

【雪浪环境-专利】雪浪环境近日收到了中华人民共和国国家知识产权局颁发的 8 项实用新型专利证书，具体情况如下：烟气净化：一种环保式生焦类负极材料石墨化坩埚装炉、一种综合危废焚烧烟气处理系统、一种危废焚烧烟气脱硫系统、一种烟气净化装置；输送机械：一种积料斗用对开式气动双层阀；固废焚烧：一种共用烟气处理的固废焚烧和固废熔融系统；资源化利用：一种垃圾焚烧厂协同处理餐厨垃圾的预处理系统、一种污泥和餐厨垃圾协同处理系统。

【中兰环保-股东减持】公司副董事长、董事、副总经理刘青松先生计划通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 2,887,500 股(占公司总股本比例 2.91%);公司董事、副总经理曹丽女士计划通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 275,000 股(占公司总股本比例 0.28%)。刘青松以集中竞价方式减持 4.2 万股, 占总股本 0.43%, 减持价格区间 17.14 - 17.43, 曹丽暂未减持。

【津膜科技-股东减持】高新公司 2022 年 3 月 16 日以集中竞价交易方式共减持津膜科技股份 144.2 万股, 减持后高新公司持有津膜科技 3,230.02 万股, 占总股本 10.6931%。2022 年 3 月 18 日, 高新公司减持津膜科技股份 155 万股, 减持后高新公司持有津膜科技 3,075.02 万股, 占总股本 10.18%。2022 年 3 月 18 日-2023 年 3 月 9 日, 高新公司减持数量累计已达到公司总股本的 1.1052%。

【盈峰环境-大宗交易】以 4.80 元成交 190.00 万股, 占流通股比 0.0598%, 占总股本比 0.0598%, 成交额 912.00 万元。

3. 行业新闻

3.1. 广东: 支持民营企业投资建设抽水蓄能、新型储能、充电桩等能源类项目 (广东省人民政府)

广东省人民政府办公厅发布关于印发《广东省进一步加大力度支持民间投资发展的实施方案》(以下简称《方案》)的通知。

《方案》指出, 支持民营企业投资建设抽水蓄能、新型储能、太阳能发电、风电、充电桩等能源类项目, 不得在布局规划、指标安排、资源出让、核准(备案)手续办理、并网运营等方面对民间投资设置附加条件和歧视性条款。

对具有稳定收益、可获得较好预期投资回报的交通及相关站场服务设施、水利、城市基础设施、节能降碳等领域重点项目, 原则上推行市场化运作, 鼓励支持民间资本参与。

3.2. 生态环境部: 快推进危险废物“1+6+20”重大工程建设 (生态环境部)

2023 年 3 月 15 日, 生态环境部部长黄润秋主持召开生态环境部推进“十四五”规划重大工程工作领导小组第三次会议, 传达推动“十四五”规划 102 项重大工程实施部际联席会议第二次会议精神, 总结 2022 年生态环境领域重大工程进展情况, 安排部署 2023 年重点任务, 审议并原则通过《危险废物重大工程建设总体实施方案(2023—2025

年) (送审稿)》《区域核与辐射应急监测物资储备库项目总体建设思路(报批稿)》

3.3 国家发改委:城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项有关情况发布会(发改委)

3月16日,国家发改委召开专题新闻发布会,介绍全面巩固疫情防控重大成果、推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项有关情况。国家发改委环资司司长刘德春在国家发改委专题新闻发布会上表示,下一步,国家发改委将同有关部门指导推动各地着力补短板、强弱项,优布局、提品质,大力推进环境基础设施建设。

刘德春指出,党的二十大明确提出,要提升环境基础设施建设水平,今年的《政府工作报告》也对此提出明确要求。下一步,国家发展改革委将同有关部门指导推动各地着力补短板、强弱项,优布局、提品质,大力推进环境基础设施建设。一是补齐生活污水收集处理设施短板。加快城镇老旧小区、城中村、城乡结合部等区域生活污水收集管网建设,推进城市、县城污水处理设施提标改造,提升建制镇污水处理设施建设和运营水平。积极推进污水资源化利用。二是提升生活垃圾分类和处理能力。加快完善垃圾分类设施体系,补齐县级地区生活垃圾焚烧处理能力短板,鼓励推动设施覆盖范围向建制镇和乡村延伸。三是加快医废危废等处置能力建设。加快健全医疗废物收集转运体系,支持现有医疗废物集中处置设施提标改造,确保医疗废物应收尽收和应处尽处。科学布局建设与产废情况总体匹配的危险废物集中处置设施,提升危险废物环境监管和风险防范能力。

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，并注明出自为东吴证券研究所，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>