

研究所：

证券分析师：王宁 S0350522010001

wangn02@ghzq.com.cn

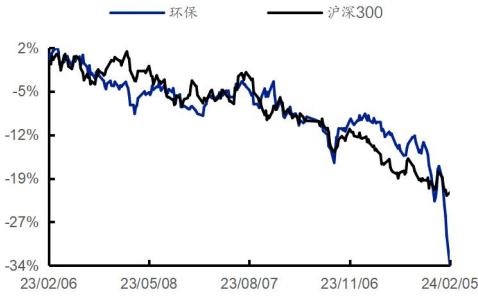
证券分析师：张婉妹 S0350522010003

zhangws@ghzq.com.cn

深入实施农村人居环境整治提升行动

——环保&专精特新周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/02/05

表现	1M	3M	12M
环保	-23.8%	-25.8%	-33.6%
沪深 300	-3.9%	-10.7%	-22.7%

相关报告

《环保&专精特新周报：发改委就 PPP 特许经营方案公开征求意见（推荐）*环保*王宁，张婉妹》——2024-01-28

《环保&专精特新周报：五部门推进水泥、焦化行业超低排放改造（推荐）*环保*王宁，张婉妹》——2024-01-23

《环保&专精特新周报：八部委发文推动传统制造业转型升级（推荐）*环保*王宁，张婉妹》——2024-01-03

《环保&专精特新周报：财政部发文进一步提高政府采购透明度与效率（推荐）*环保*王宁，张婉妹》——2023-12-26

《环保&专精特新周报：生态部首次发布质谱土壤元素测定方法（推荐）*环保*王宁，张婉妹》——2023-12-13

投资要点：

环保观点：中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动

1) 中央一号文件《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》于2024年2月3日由新华社授权发布，生态环境领域提出深入实施农村人居环境整治提升行动。2) 因地制宜推进生活污水垃圾治理和农村改厕，完善农民参与和长效管护机制。健全农村生活垃圾分类收运处置体系，完善农村再生资源回收利用网络。分类梯次推进生活污水治理，加强农村黑臭水体动态排查和源头治理。3) 稳步推进中西部地区户厕改造，探索农户自愿按标准改厕、政府验收合格后补助到户的奖补模式。协同推进农村有机生活垃圾、粪污、农业生产有机废弃物资源化利用。4) 我们认为，农村人居环境整治提升行动有利于进一步释放村镇环境治理市场，建议关注高股息的污水与垃圾焚烧治理标的。

专精特新观点：前 five 批专精特新“小巨人”企业累积 1.27 万家

2018 年以后，我国加大对专精特新企业的培育力度，促进中小企业向“专业化、精细化、特色化、新颖化”发展，力图实现产业链关键环节及关键领域“补短板”、“锻长板”、“填空白”的目标。专精特新企业培育聚焦工业“四基”领域或制造强国十大重点产业领域，截至 2023 年 7 月已培育专精特新“小巨人”企业 12668 家，其中 A 股上市公司超 900 家（上市公司本身为专精特新企业）。各省市陆续出台政策大力支持国家级、省级、市级专精特新企业培育，鼓励中小企业加大研发力度，实现精细化、高质量发展。考虑政策支持力度及需求迫切性，建议关注国产替代领域：部分制造业“卡脖子”领域存在进口依赖度较高等问题。贸易摩擦背景下，核心零部件等国产替代需求愈发强烈。《中国制造 2025》提出，到 2025 年 70% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。政策鼓励下，我们认为具有核心竞争力的替代产品研发进程有望加速，带动相关企业快速成长。

行业评级及投资策略：环保行业部分细分赛道中短期需求提高，行业整体估值低于近一年均值；“专精特新”企业培育需求紧迫，政策支持力度大，有利于行业内企业快速发展，基于此我们维持环保&专精特新行业

“推荐”评级。

本周建议关注：仕净科技（买入）、坤恒顺维（买入）、普源精电（买入）、广钢气体（增持）、信测标准（未评级）。

风险提示：政策落地进度不及预期；上市公司订单增速不及预期；税收优惠制度变化；疫情反复影响；重点关注公司业绩不及预期。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/02/05		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
301030.SZ	仕净科技	40.48	0.73	2.22	7.35	55.45	18.23	5.51	买入	
688337.SH	普源精电	28.96	0.83	0.89	1.32	34.89	32.54	21.94	买入	
688283.SH	坤恒顺维	33.10	1.01	1.4	1.89	32.77	23.64	17.51	买入	
688548.SH	广钢气体	9.33	0.24	0.26	0.32	38.88	35.88	29.16	增持	
300938.SZ	信测标准	26.98	1.04	1.41	1.96	25.94	19.13	13.77	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（注：信测标准盈利预测来自于 Wind 一致预期）

内容目录

1、 中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动；关注“国产替代”投资主线	6
1.1、 环保观点：中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动	6
1.2、 专精特新观点：前五批专精特新“小巨人”企业累积 1.27 万家	6
1.3、 本周建议关注	7
2、 行情回顾	7
2.1、 环保行业行情回顾	7
2.2、 专精特新行情回顾	9
3、 本周行业要闻	10
3.1、 环保行业要闻	10
3.2、 专精特新行业要闻	10
4、 本周公司要闻	11
4.1、 环保公司要闻	11
4.2、 专精特新公司要闻	13
4.3、 环保&专精特新主要定增情况汇总	15
5、 下周大事提醒	15
6、 行业评级及投资策略	16
7、 重点关注个股	16
8、 风险提示	16

图表目录

图 1: 本周环保板块行情回顾	8
图 2: 本周环保各子板块涨跌幅	8
图 3: 本周环保板块涨幅前 5 名 (本周仅 1 家上涨)	8
图 4: 本周环保板块跌幅前 5 名	8
图 5: 环保板块 PE 估值情况 (倍)	8
图 6: 环保各子板块 PE 估值 (倍)	8
图 7: 本周专精特新板块涨幅前 10 名	9
图 8: 本周专精特新板块跌幅前 10 名	9
表 1: 本周 (2024.01.29-2024.02.02) 新上市专精特新公司汇总	14
表 2: 环保&专精特新主要定增情况汇总 (截至 2024 年 2 月 2 日)	15
表 3: 下周大事提醒	15

1、中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动；关注“国产替代”投资主线

1.1、环保观点：中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动

1) 中央一号文件《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》于 2024 年 2 月 3 日由新华社授权发布，生态环境领域提出深入实施农村人居环境整治提升行动。2) 因地制宜推进生活污水垃圾治理和农村改厕，完善农民参与和长效管护机制。健全农村生活垃圾分类收运处置体系，完善农村再生资源回收利用网络。分类梯次推进生活污水治理，加强农村黑臭水体动态排查和源头治理。3) 稳步推进中西部地区户厕改造，探索农户自愿按标准改厕、政府验收合格后补助到户的奖补模式。协同推进农村有机生活垃圾、粪污、农业生产有机废弃物资源化利用。4) 我们认为，农村人居环境整治提升行动有利于进一步释放村镇环境治理市场，建议关注高股息的污水与垃圾焚烧治理标的。

1.2、专精特新观点：前五批专精特新“小巨人”企业累积 1.27 万家

2018 年以后，我国加大对专精特新企业的培育力度，促进中小企业向“专业化、精细化、特色化、新颖化”发展，力图实现产业链关键环节及关键领域“补短板”、“锻长板”、“填空白”的目标。专精特新企业培育聚焦工业“四基”领域或制造强国十大重点产业领域，截至 2023 年 7 月已培育专精特新“小巨人”企业 12668 家，其中 A 股上市公司超 900 家（上市公司本身为专精特新企业）。各省市陆续出台政策大力支持国家级、省级、市级专精特新企业培育，鼓励中小企业加大研发力度，实现精细化、高质量发展。考虑政策支持力度及需求迫切性，建议关注国产替代领域：部分制造业“卡脖子”领域存在进口依赖度较高等问题。贸易摩擦背景下，核心零部件等国产替代需求愈发强烈。《中国制造 2025》提出，到 2025 年 70% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。政策鼓励下，我们认为具有核心竞争力的替代产品研发进程有望加速，带动相关企业快速成长。建议关注：仕净科技（买入）、坤恒顺维（买入）、普源精电（买入）、广钢气体（增持）、信测标准（未评级）。

1.3、本周建议关注

本周建议关注：仕净科技、坤恒顺维、广钢气体

仕净科技：1) 光伏制程污染治理龙头，以低温液态催化脱硝技术为核心，客户资源优质，2022 年全球光伏电池片出货量前五大、全球光伏组件出货量前十大均为公司合作客户，公司在光伏行业的制程污染防控领域具有较高的市场占有率和领先的市场地位；2) 原有光伏领域废气治理工艺迁移性强，下游延展领域多，已覆盖电气、汽车、水泥、钢铁等非光伏领域大客户；3) 2019 年 9 月，与中建材签署 76 亿元《战略合作协议》及《补充协议》，末端治理下游市场进一步打开；4) 全国首条钢渣捕集 CO₂ 制备低碳水泥的生产线于 2022 年底投产，运行情况良好，独家技术打开新发展空间；5) 一期 9GW Topcon 产能建设中，相关机电设备与生产设备已陆续进场，有望增厚 2024/2025 年利润。

坤恒顺维：1) 公司拳头产品无线信道仿真仪在综合性能指标方面已接近或超过国际对标产品，研发团队实力强；2) 公司与无线电领域客户长期保持深层次合作，有助于公司产品快速融入各无线电系统并提供行业系统测试仿真解决方案；3) 2023 年 1 月第一款频谱仪发布，补充原有信道仿真仪和信号源产品序列，拓宽下游市场空间；4) 2023 年前三季度，公司信号源产品持续快速增长，目前矢量网络分析仪与综测仪在研，未来发布之后销售方面有望与老产品产生协同效应，加速拓展民用市场。

广钢气体：1) 国内领先的电子大宗气体服务商，2018-2022Q3，新增电子大宗气体现场制气项目中标率 25%，全国第一；2) 与林德拥有近 30 年合作历史，拥有林德重组时分拆出来的中国区核心氦气资产，氦气资源稳定、保供能力强；3) 公司自主研发的“Super-N”系列超高纯制氮装置，可以稳定生产并持续供应 ppb 级超高纯氮气，能够满足集成电路制造对气体供应能力的严苛要求，突破了外资气体公司的技术壁垒；4) 在手十年以上项目多，为公司未来增长奠定基础。

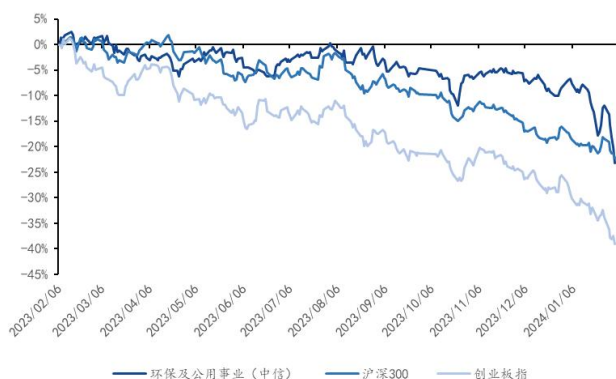
2、行情回顾

2.1、环保行业行情回顾

本周（1 月 29 日至 2 月 2 日），环保及公用事业（中信）指数下跌 12.79%，沪深 300 指数下跌 4.63%，创业板指数下跌 7.85%；环保板块跑输沪深 300 指数 8.16pct，跑输创业板指数 4.94pct。

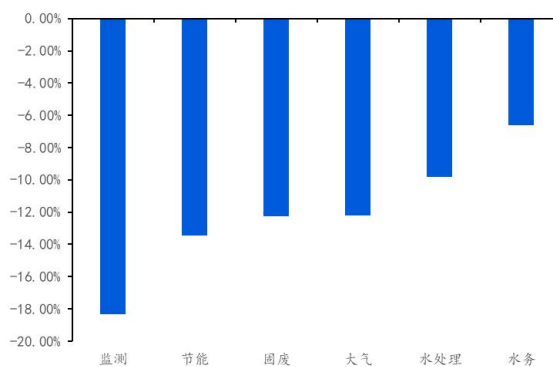
本周，环保各子板块均下跌；其中监测、节能板块跌幅最大，分别为-18.34%、-13.46%。

图 1: 本周环保板块行情回顾



资料来源: Wind, 国海证券研究所

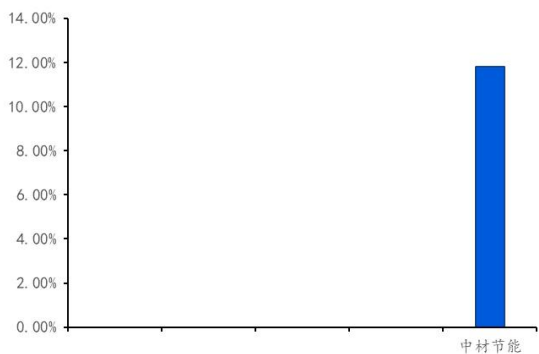
图 2: 本周环保各子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 国海证券研究所

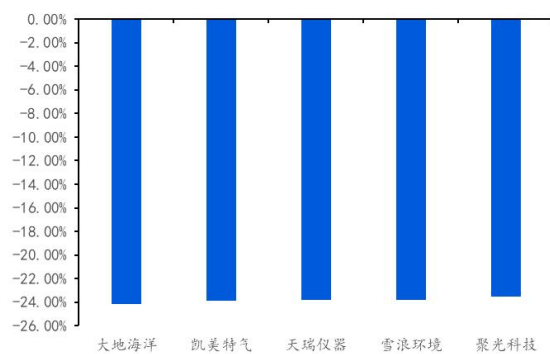
从我们跟踪的环保上市公司本周表现来看, 仅一家上涨, 为中材节能 (11.79%); 跌幅前 5 名分别为: 大地海洋 (-24.18%)、凯美特气 (-23.90%)、天瑞仪器 (-23.82%)、雪浪环境 (-23.77%)、聚光科技 (-23.55%)。

图 3: 本周环保板块涨幅前 5 名 (本周仅 1 家上涨)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

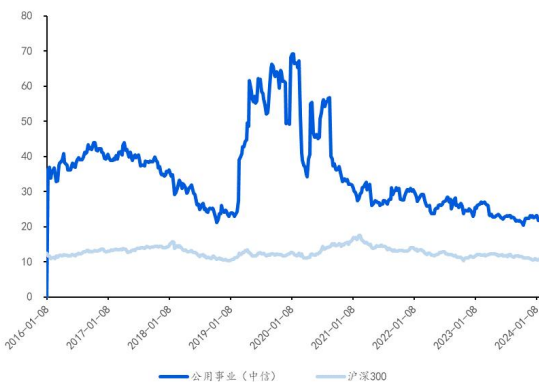
图 4: 本周环保板块跌幅前 5 名



资料来源: Wind, 国海证券研究所

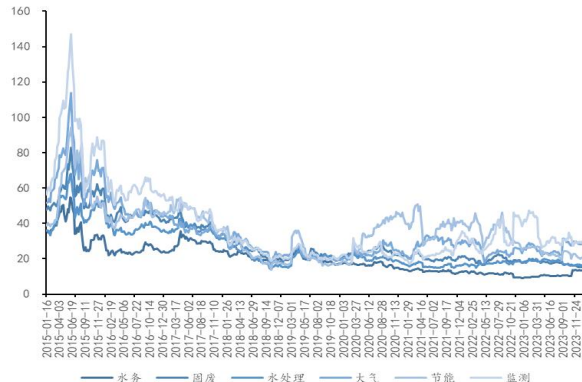
截至 2 月 2 日, 中信环保及公用事业指数 PE(TTM)为 19.70 倍, 较上周 (1 月 26 日) 的 22.05 倍有所下降, 低于于近一年均值 23.06 倍。本周环保各子板块估值均较前一周有所下降。

图 5: 环保板块 PE 估值情况 (倍)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 6: 环保各子板块 PE 估值 (倍)

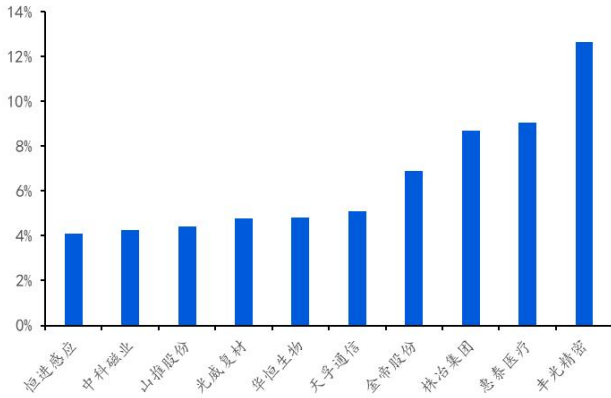


资料来源: Wind, 国海证券研究所

2.2、专精特新行情回顾

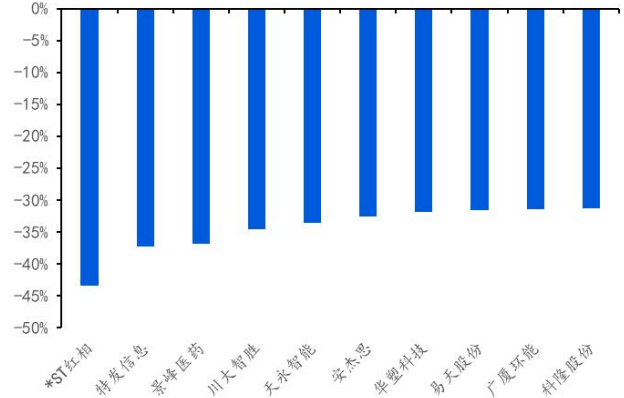
从已上市专精特新公司本周表现来看，涨幅前 10 名分别为：恒进感应、中科磁业、山推股份、光威复材、华恒生物、天孚通信、金帝股份、株冶集团、惠泰医疗、丰光精密；跌幅前 10 名分别为：*ST 红相、特发信息、景峰医药、川大智胜、天永智能、安杰思、华塑科技、易天股份、广厦环能、科隆股份。

图 7：本周专精特新板块涨幅前 10 名



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 8：本周专精特新板块跌幅前 10 名



资料来源：Wind，国海证券研究所

3、本周行业要闻

3.1、环保行业要闻

中央一号文件提出深入实施农村人居环境整治提升行动

中央一号文件《中共中央 国务院关于学习运用“千村示范、万村整治”工程经验有力有效推进乡村全面振兴的意见》于2024年2月3日由新华社授权发布，生态环境领域提出深入实施农村人居环境整治提升行动。

点评:

1)因地制宜推进生活污水垃圾治理和农村改厕，完善农民参与和长效管护机制。健全农村生活垃圾分类收运处置体系，完善农村再生资源回收利用网络。分类梯次推进生活污水治理，加强农村黑臭水体动态排查和源头治理。2)稳步推进中西部地区户厕改造，探索农户自愿按标准改厕、政府验收合格后补助到户的奖补模式。协同推进农村有机生活垃圾、粪污、农业生产有机废弃物资源化利用。3)我们认为，农村人居环境整治提升行动有利于进一步释放村镇环境治理市场，建议关注高股息的污水与垃圾焚烧治理标的。

3.2、专精特新行业要闻

北京累计培育认定 6848 家专精特新企业，总营收超 8000 亿元

据北京市经信局《北京市专精特新企业发展报告》，自2019年以来，北京累计培育认定专精特新企业 6848 家，国家级“小巨人”企业 795 家，上市企业达 150 家。从行业分布看，约八成专精特新企业来自高精尖产业，国家级“小巨人”比例超九成，主要分布在新一代信息技术、软件和信息技术服务业、人工智能等产业。从盈利能力看，超六成成为成立 10 年以上企业，超五成深耕主导产品达 10 年以上；户均营收超 1 亿元，户均净利润超 1 千万元，近两年营业收入平均增长率超 10%。

4、本周公司要闻

4.1、环保公司要闻

【天瑞仪器-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 0.9 亿元-亏损 1.3 亿元，同比变动-13.2%至 25.4%。

【永清环保-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 6000-8500 万元，上年同期为亏损 3.9 亿元。

【绿城水务-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 6500-8000 万元，同比减少 51.2-60.3%。

【中原环保-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 8.5-9.5 亿元，相比重组前同期增长 98.3-121.7%，相比重组后同期增长 19.1-33.1%。

【国中水务-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 3000-4500 万元，上年同期为亏损 1.2 亿元。

【中持股份-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1.6-1.9 亿元，同比增长 30-60%。

【先河环保-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 0.7 亿元-亏损 1.3 亿元，上年同期为亏损 1.3 亿元。

【聚光科技-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 2.6 亿元-亏损 3.3 亿元，上年同期为亏损 3.7 亿元。

【津膜科技-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 700 万元-亏损 1050 万元，上年同期为亏损 1.8 亿元。

【博世科-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 1.5 亿元-亏损 2.0 亿元，上年同期为亏损 4.5 亿元。

【汉威科技-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1.2-1.5 亿元，同比减少 45.7-56.6%。

【雪浪环境-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 3500 万元-亏损 4900 万元，上年同期为亏损 1.2 亿元。

【万邦达-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 1.5 元-亏损 2.0 亿元，上年同期为盈利 7844.8 万元。

【海新能科-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 6600 万元-亏损 8580 万元，重组前上年同期为亏损 8.0 亿元，重组后上年同期为亏损 4.9 亿元。

【维尔利-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 1.3 亿元-亏损 2.0 亿元，上年同期为亏损 4.5 亿元。

【亿利洁能-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 3645-5286 万元，同比减少 92.8-95.0%。

【金圆股份-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 27-30 亿元，同比减少 46.5-51.9%；归母净利润为亏损 5.0-亏损 7.0 亿元，上年同期为亏损 2.1 亿元。

【巴安水务-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 150-200 万元，上年同期为亏损 3.8 亿元。

【东江环保-董事长变更】公司董事长、执行董事谭侃先生因工作调整原因辞职。

【侨银股份-中标】公司中标河北省保定市涿水县城乡环卫一体化项目，中标金额为 1.6 亿元，合同履行期限为 3 年；中标福州市马尾区马尾镇环卫作业一体化服务项目，中标金额为 1.2 元，服务时间为 3 年。

【启迪环境-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 11.2 亿元-亏损 15.9 亿元，上年同期为亏损 9.6 亿元。

【华西能源-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为亏损 3500 万元-亏损 5000 万元，上年同期为亏损 7.6 亿元。

【新动力-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 1.8-2.6 亿元，上年同期为 1.9 亿元；归母净利润为亏损 3500-5000 万元，上年同期为亏损 8679.5 万元。

【中创环保-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 4.5-5.8 亿元，上年同期为 10.1 亿元；归母净利润为亏损 0.9 亿元-亏损 1.3 亿元，上年同期为亏损 0.8 亿元。

【盈峰环境-中标】公司控股子公司浙江上风高科专风实业股份有限公司中标江苏绿能项目一期工程及金电项目 1、2 号机组核岛空调设备采购，中标金额为 6328 万元。

【博世科-中标】公司中标南宁市城市内河黑臭水体治理工程 PPP 项目—西明江、凤凰江示范段建设工程，中标金额为 3.4 亿元，工期为 540 日历天。

【双良节能-中标】公司中标广东省梅州市梅江区 100MW 农光互补发电项目光伏组件采购，中标金额为 1.2 亿元。

【节能环保-董事长变更】董事、总经理何曙明，副总经理、董事会秘书郭新安，副总经理亢延军及总会计师刘攀公司因工作调整原因辞职。董事会选举公司副总经理、总法律顾问郝家华先生兼任公司董事会秘书，邓先柏先生担任公司总会计师，李豫军先生担任公司副总经理。

【侨银股份-中标】公司中标福州市马尾区罗星街道环卫作业一体化服务项目，中标金额为 6296 万元，服务时间为 3 年；中标清远高新区百嘉科技创新园环卫清扫保洁服务项目，中标金额为 3060 万元，服务时间为 3 年。

4.2、专精特新公司要闻

■ 重点个股公告

【电科院-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1600-2000 万元，同比减少 39.6-51.7%。

【赛腾股份-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 6.3-7.2 亿元，同比增长 105.2-134.5%。

【安达智能-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 4.5-4.8 亿元，同比减少 26.3-30.9%；归母净利润为 2600-3100 万元，同比减少 80.3-83.5%。

【力合微-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 5.6-6.0 亿元，同比增长 11.2-19.1%；归母净利润为 1.05-1.13 亿元，同比增长 40.5-50.5%。

【思林杰-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 1.6-1.8 亿元，同比减少 25.7-36.0%；归母净利润为 700-1000 万元，同比减少 81.5-87.0%。

【英集芯-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 12.2 亿元，同比增长 40.7%；归母净利润为 4500 万元，同比减少 71.0%。

【沃格光电-年报预告】公司预计 2023 年全年营业收入为 17.5-19.0 亿元，同比增长 25.1-35.8%；归母净利润为亏损 370-亏损 550 万元，同比减亏 3.23-3.25 亿元。

【谱尼测试-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1.0-1.3 亿元，同比减少 60%-70%。

【东华测试-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1.4-1.8 亿元，同比增长 15.0%-43.7%。

【安车测试-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 400-600 万元，上年同期为亏损 3140.6 万元。

【禾信仪器-年报预告】公司预计 2023 年全年收入为 3.5-3.9 亿元，同比增长 24.9-39.2%；归母净利润为亏损 8000-9600 万元，上年同期为亏损 6332.8 万元。

【思科瑞-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 4650-5350 万元，同比减少 45.1-52.3%。

【华依科技-年报预告】公司预计 2023 年全年归母净利润为 1500-2200 万元，同比减少 39.5-58.8%。

■ 本周（2024.01.29-2024.02.02）新上市专精特新公司汇总

表 1：本周（2024.01.29-2024.02.02）新上市专精特新公司汇总

代码	简称	上市日期	申万行业分类	地区
301502.SZ	华阳智能	2024-02-02	电力设备--电机 II --电机 III	江苏省

资料来源：同花顺，国海证券研究所

4.3、环保&专精特新主要定增情况汇总

表 2：环保&专精特新主要定增情况汇总（截至 2024 年 2 月 2 日）

代码	简称	预案公告日	最新公告日	方案进度
600283.SH	钱江水利	2023-12-23	2024-01-24	股东大会通过
600481.SH	双良节能	2023-12-30	2024-01-18	股东大会通过
000605.SZ	渤海股份	2024-01-13	2024-01-13	董事会通过
688337.SH	普源精电	2024-01-09	2024-01-09	董事会通过
603903.SH	中持股份	2023-12-26	2023-12-26	董事会通过
002573.SZ	清新环境	2022-06-11	2023-12-02	交易所审核通过
603200.SH	上海洗霸	2023-01-18	2023-11-24	证监会注册
603773.SH	沃格光电	2023-07-18	2023-08-03	股东大会通过
002973.SZ	侨银股份	2022-10-26	2023-07-25	证监会注册
300165.SZ	天瑞仪器	2023-05-16	2023-06-02	股东大会通过
300145.SZ	中金环境	2023-04-13	2023-05-16	股东大会通过
300334.SZ	津膜科技	2023-04-19	2023-05-10	股东大会通过
002616.SZ	长青集团	2023-04-29	2023-04-29	董事会通过
002514.SZ	宝馨科技	2023-03-14	2023-03-30	股东大会通过

资料来源：同花顺，国海证券研究所

5、下周大事提醒

表 3：下周大事提醒

周一	周二	周三	周四	周五
		渤海股份：股东大会召开	谱尼测试：股东大会召开	
		富春环保：股东大会召开		

资料来源：Wind，国海证券研究所

6、行业评级及投资策略

环保行业部分细分赛道中短期需求提高，行业整体估值低于近一年均值；“专精特新”企业培育需求紧迫，政策支持力度大，有利于行业内企业快速发展，基于此我们维持环保&专精特新行业“推荐”评级。建议关注：仕净科技（买入）、坤恒顺维（买入）、普源精电（买入）、广钢气体（增持）、信测标准（未评级）。

7、重点关注个股

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/02/05		EPS			PE			投资 评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
301030.SZ	仕净科技	40.48	0.73	2.22	7.35	55.45	18.23	5.51	买入	
688337.SH	普源精电	28.96	0.83	0.89	1.32	34.89	32.54	21.94	买入	
688283.SH	坤恒顺维	33.10	1.01	1.4	1.89	32.77	23.64	17.51	买入	
688548.SH	广钢气体	9.33	0.24	0.26	0.32	38.88	35.88	29.16	增持	
300938.SZ	信测标准	26.98	1.04	1.41	1.96	25.94	19.13	13.77	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（注：信测标准盈利预测来自于 Wind 一致预期）

8、风险提示

政策落地进度不及预期；上市公司订单增速不及预期；税收优惠制度变化；疫情反复影响；重点关注公司业绩不及预期。

【环保&专精特新小组介绍】

王宁，环保&专精特新团队首席分析师；法国 KEDGE 商学院硕士，中国人民大学学士，7 年证券从业经验，曾先后就职于民生证券、国信证券、方正证券。

张婉姝，环保&专精特新分析师；对外经济贸易大学金融学硕士，曾先后就职于山西证券、方正证券，专注于科学仪器、第三方检测及专精特新板块研究。

【分析师承诺】

王宁，张婉姝，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立，客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；
 中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；
 回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；
 增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；
 中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
 卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。