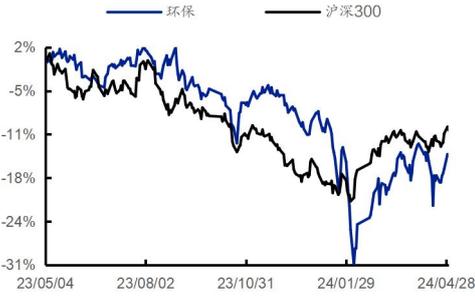


研究所：
证券分析师：王宁 S0350522010001
wangn02@ghzq.com.cn
证券分析师：张婉姝 S0350522010003
zhangws@ghzq.com.cn

峰飞盛世龙 TC 受理，eVTOL 落地确定性增强

——环保&专精特新周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
环保	1.0%	4.1%	-13.3%
沪深 300	1.9%	11.1%	-10.5%

相关报告

《环保&专精特新周报：关注“设备更新”及“低空经济”两条投资主线（推荐）*环保*王宁，张婉姝》——2024-04-18

《环保&专精特新周报：两会提出传统产业高端化、智能化、绿色化转型（推荐）*环保*王宁，张婉姝》——2024-03-13

《环保&专精特新周报：绿色低碳转型产业指导目录修订发布（推荐）*环保*王宁，张婉姝》——2024-03-06

《环保&专精特新周报：六部门推广低碳技术研发和应用（推荐）*环保*王宁，张婉姝》——2024-02-28

《环保&专精特新周报：深入实施农村人居环境整治提升行动（推荐）*环保*王宁，张婉姝》——2024-02-06

投资要点：

环保观点：政策推动大规模设备更新和消费品以旧换新

1) 4月22日，广州市人民政府印发《广州市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》；4月28日，海南省人民政府发布《海南省大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》。二者均提出：到2027年，工业、建筑、交通、农业、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上。重点行业主要用能设备能效达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%。2) 广州市与海南省政府基于4月9日工信部等七部门发布的《推动工业领域设备更新实施方案》，积极落实地方政策，有助于加快地方产业转型升级与经济高质量发展。3) 建议关注光伏制程污染治理龙头仕净科技，以及先进装备制造商蜀道装备、运机集团等。

专精特新观点：峰飞载人 eVTOL 获 TC 受理，低空经济发展确定性增强

1) 4月26日，中国民航华东地区管理局正式受理了峰飞航空科技载人 eVTOL V2000EM（盛世龙）的型号合格证（TC）申请。2) 峰飞采用“由物到人”的产品战略，货运版航空器 V2000CG（凯瑞鸥）已于今年3月获颁 CAAC 型号合格证，成为首个获颁 TC 的吨级以上 eVTOL 航空器。货运航空器的适航取证为载人版机型积累了经验。3) V2000EM 搭载纯电推进系统，最大起飞重量 2200kg，5 座座舱设计，采用复合翼构型；将广泛应用于城市内和都市圈城际间点对点空中出行。4) 本次 TC 受理进一步增强低空经济发展的确定性，建议关注低空航空器整机厂亿航智能、中信海直，基建商中科星图、司南导航、川大智胜、四川九洲，零部件厂商卧龙电驱等。

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）、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; 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	2024/04/30		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
301030.SZ	仕净科技	49.88	1.55	4.7	6.48	32.18	10.61	7.70	买入	
688283.SH	坤恒顺维	38.65	1.04	1.28	1.67	37.16	30.20	23.14	买入	
688548.SH	广钢气体	10.18	0.29	0.27	0.35	35.10	37.70	29.09	增持	
300938.SZ	信测标准	35.20	1.44	1.84	2.31	24.44	19.13	15.24	未评级	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：信测标准 EPS 来源 Wind 一致预期；股价与 EPS 单位均为人民币元

内容目录

1、 关注“设备更新”及“低空经济”两条投资主线.....	6
1.1、 环保观点：政策推动大规模设备更新和消费品以旧换新.....	6
1.2、 专精特新观点：峰飞载人 eVTOL 获 TC 受理，低空经济发展确定性增强.....	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.....	18
4.3、 环保&专精特新主要定增情况汇总.....	22
5、 下周大事提醒.....	23
6、 行业评级及投资策略.....	23
7、 重点关注个股.....	24
8、 风险提示.....	24

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	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; 截至 4 月 30 日)	8
图 6: 环保各子板块 PE 估值 (倍; 截至 4 月 30 日)	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: 环保&专精特新主要定增情况汇总 (截至 2024 年 5 月 5 日)	22
表 2: 下周 (2024.05.06-2024.05.10) 大事提醒	23

1、关注“设备更新”及“低空经济”两条投资主线

1.1、环保观点：政策推动大规模设备更新和消费品以旧换新

1) 4月22日，广州市人民政府印发《广州市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》；4月28日，海南省人民政府发布《海南省大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》。二者均提出：到2027年，工业、建筑、交通、农业、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上。重点行业主要用能设备能效达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%。2) 广州市与海南省政府基于4月9日工信部等七部门发布的《推动工业领域设备更新实施方案》，积极落实地方政策，有助于加快地方产业转型升级与经济高质量发展。3) 建议关注光伏制程污染治理龙头仕净科技，以及先进装备制造蜀道装备、运机集团等。

1.2、专精特新观点：峰飞载人 eVTOL 获 TC 受理，低空经济发展确定性增强

1) 4月26日，中国民航华东地区管理局正式受理了峰飞航空科技载人 eVTOL V2000EM（盛世龙）的型号合格证（TC）申请。2) 峰飞采用“由物到人”的产品战略，货运版航空器 V2000CG（凯瑞鸥）已于今年3月获颁 CAAC 型号合格证，成为首个获颁 TC 的吨级以上 eVTOL 航空器。货运航空器的适航取证为载人版机型积累了经验。3) V2000EM 搭载纯电推进系统，最大起飞重量 2200kg，5座座舱设计，采用复合翼构型；将广泛应用于城市内和都市圈城际间点对点空中出行。4) 本次 TC 受理进一步增强低空经济发展的确定性，建议关注低空航空器整机厂亿航智能、中信海直，基建商中科星图、司南导航、川大智胜、四川九洲，零部件厂商卧龙电驱等。

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，公司发布高性能频谱/矢量信号分析仪，补充原有信道仿真仪和信号源产品序列，目前矢量网络分析仪与综测仪在研，有望进一步拓宽下游市场空间；4) 2024 年 2 月，公司发布股权激励，最低归属考核目标为，以 2023 年营业收入为基数，2024/2025/2026 收入同比增速达到 24%/22%/21%，彰显公司发展信心。

广钢气体：1) 国内领先的电子大宗气体服务商，2023 年，新增集成电路制造和半导体显示领域现场制气项目中标率 24.6%，全国第二；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

4 月 22 日至 4 月 30 日（下文同），环保及公用事业（中信）指数上涨 2.42%，沪深 300 指数上涨 1.77%，创业板指数上涨 5.83%；环保板块跑赢沪深 300 指数 0.65pct，跑输创业板指数 3.41pct。

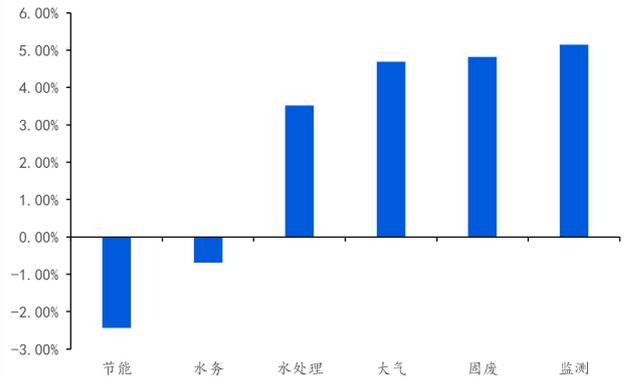
环保各子板块涨跌不一；节能、水务板块分别下跌 2.43%、0.69%；其余板块均上涨，其中监测、固废板块涨幅最大，分别为 5.15%、4.81%。

图 1: 本周环保板块行情回顾



资料来源: Wind, 国海证券研究所

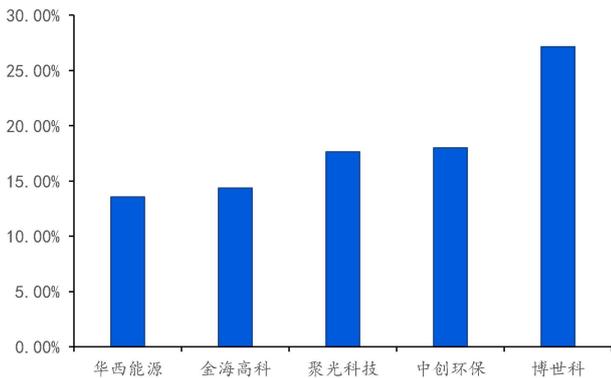
图 2: 本周环保各子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 国海证券研究所

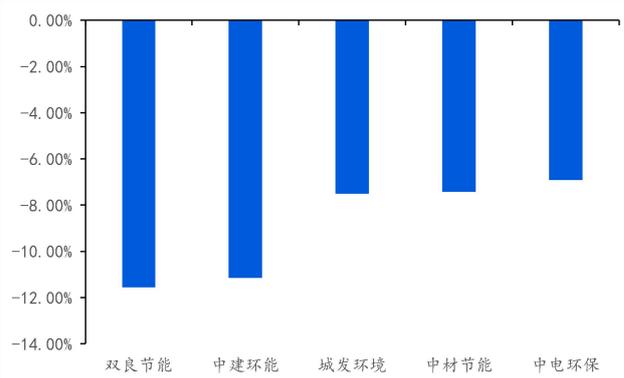
从我们跟踪的环保上市公司本周表现来看,涨幅前 5 名分别为博世科(27.14%)、中创环保(17.98%)、聚光科技(17.65%)、金海高科(14.35%)、华西能源(13.54%);跌幅前 5 名分别为:双良节能(-11.56%)、中建环能(-11.16%)、城发环境(-7.51%)、中材节能(-7.42%)、中电环保(-6.91%)。

图 3: 本周环保板块涨幅前 5 名



资料来源: Wind, 国海证券研究所

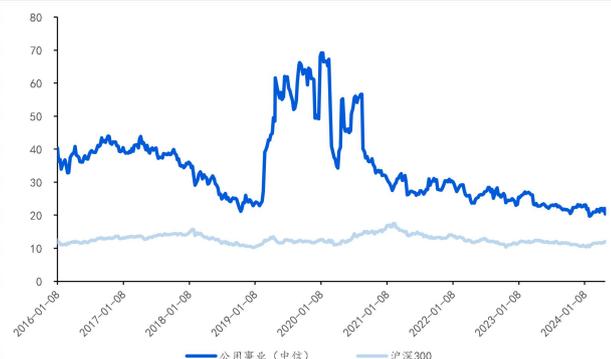
图 4: 本周环保板块跌幅前 5 名



资料来源: Wind, 国海证券研究所

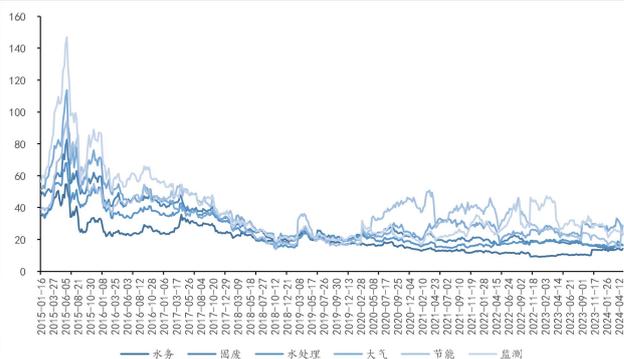
截至 4 月 30 日,中信环保及公用事业指数 PE(TTM)为 20.42 倍,较 4 月 19 日的 21.34 倍有所下降,低于近一年均值 22.14 倍。环保除水务、节能、监测外各子板块估值较 4 月 19 日均有所下降。

图 5: 环保板块 PE 估值情况(倍;截至 4 月 30 日)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 6: 环保各子板块 PE 估值(倍;截至 4 月 30 日)

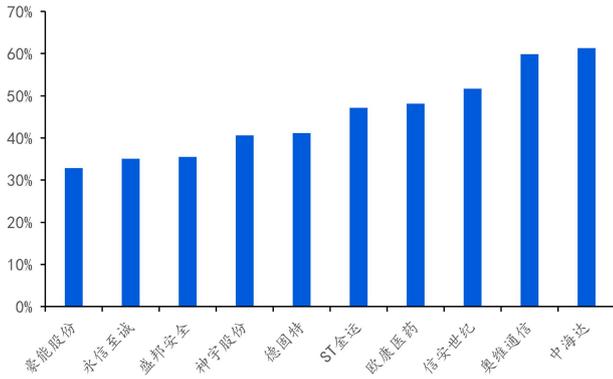


资料来源: Wind, 国海证券研究所

2.2、专精特新行情回顾

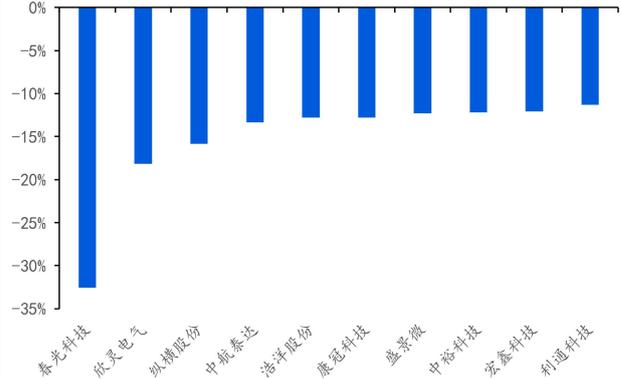
从已上市专精特新公司本周表现来看，涨幅前 10 名分别为：中海达、奥维通信、信安世纪、欧康医药、ST 金运、德固特、神宇股份、盛邦安全、永信至诚、豪能股份；跌幅前 10 名分别为：春光科技、欣灵电气、纵横股份、中航泰达、浩洋股份、康冠科技、盛景微、中裕科技、宏鑫科技、利通科技。

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

广州市、海南省等地发布大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案

4月22日，广州市人民政府印发《广州市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》；4月28日，海南省人民政府发布《海南省大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》。二者均提出：到2027年，工业、建筑、交通、农业、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上。重点行业主要用能设备能效达到节能水平，环保绩效达到A级水平的产能比例大幅提升，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过90%、75%。

点评：

1) 4月9日，工信部等七部门发布《推动工业领域设备更新实施方案》（以下简称《实施方案》），提出，到2027年，重点行业能效基准水平以下产能基本退出、主要用能设备能效基本达到节能水平，本质安全水平明显提升，创新产品加快推广应用，先进产能比重持续提高。2) 广州市与海南省政府基于《实施方案》，积极落实地方政策，有助于加快地方产业转型升级与经济高质量发展。3) 建议关注光伏制程污染治理龙头仕净科技，以及先进装备制造商蜀道装备、运机集团等。

3.2、专精特新行业要闻

峰飞载人 eVTOL 盛世龙 TC 申请获受理

4月26日，中国民航华东地区管理局正式受理了峰飞航空科技载人 eVTOL——V2000EM（盛世龙）的型号合格证（TC）申请。

点评：

1) 峰飞采用“由物到人”的产品战略，货运版航空器 V2000CG（凯瑞鸥）已于今年3月获颁 CAAC 型号合格证，成为首个获颁 TC 的吨级以上 eVTOL 航空器。货运航空器的适航取证为载人版机型积累了经验。2) V2000EM 搭载纯电推进系统，最大起飞重量 2200kg，5 座座舱设计，采用复合翼构型；将广泛应用于城市内和都市圈城际间点对点空中出行。3) 本次 TC 受理进一步增强低空经济发展的确定性，建议关注低空航空器整机厂亿航智能、中信海直，基建商中科星图、司南导航、川大智胜、四川九洲，零部件厂商卧龙电驱等。

4、本周公司要闻

4.1、环保公司要闻

【中电环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.04 亿元,同比下滑 22.95%;归母净利润 0.32 亿元,同比增长 8.23%。

【聚光科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 31.82 亿元,同比下滑 7.80%;归母净利润-3.23 亿元,同比增长 13.92%。

【永清环保-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 6.46 亿元,同比下滑 9.47%;归母净利润 0.80 亿元,同比增长 120.63%。

【创业环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 10.80 亿元,同比增长 10.61%;归母净利润 2.52 亿元,同比增长 21.00%。

【天壕能源-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 45.22 亿元,同比增长 17.70%;归母净利润 2.40 亿元,同比下滑 34.38%。

【天壕能源-季度报告】公司 2023 年实现营业收入 11.55 亿元,同比下滑 11.06%;归母净利润 0.69 亿元,同比下滑 66.29%。

【维尔利-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 22.12 亿元,同比增长 6.11%;归母净利润-1.97 亿元,同比增长 56.09%。

【万邦达-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 28.21 亿元,同比增长 3.82%;归母净利润-1.91 亿元,同比下滑 343.74%。

【金圆股份-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 28.44 亿元,同比下滑 49.31%;归母净利润-6.78 亿元,同比下滑 221.74%。

【节能国祯-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 7.88 亿元,同比增长 10.52%;归母净利润 0.75 亿元,同比增长 37.57%。

【远达环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.41 亿元,同比增长 4.48%;归母净利润 0.32 亿元,同比增长 5.87%。

【大地海洋-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.61 亿元,同比下滑 13.52%;归母净利润 734.30 万元,同比增长 66.50%。

【海新能科-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 76.54 亿元,同比下滑 11.50%;归母净利润-0.84 亿元,同比增长 89.55%。

【海新能科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.21 亿元,同比下滑 73.53%;
归母净利润-1.18 亿元,同比增长 15.44%。

【江南水务-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 13.64 亿元,同比增长 7.57%;
归母净利润 3.23 亿元,同比增长 15.32%。

【碧水源-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 18.21 亿元,同比增长 6.13%;
归母净利润 0.91 亿元,同比增长 89.74%。

【中建环能-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 16.71 亿元,同比下滑 2.80%;
归母净利润 1.67 亿元,同比下滑 12.62%。

【中建环能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.12 亿元,同比增长 6.00%;
归母净利润 0.03 元,同比下滑 56.81%。

【先河环保-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 9.66 亿元,同比下滑 4.13%;
归母净利润-1.24 亿元,同比增长 8.31%。

【先河环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.61 亿元,同比下滑 19.54%;
归母净利润 0.08 元,同比增长 15.62%。

【雪浪环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 12.65 亿元,同比下滑 29.72%;
归母净利润-0.47 亿元,同比增长 59.88%。

【雪浪环境-季度报告】公司 2023 年实现营业收入 0.64 亿元,同比下滑 78.52%;
归母净利润-0.23 亿元,上年同期为 0.11 亿元。

【鹏鹞环保-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 20.77 亿元,同比增长 10.36%;
归母净利润 2.58 亿元,同比增长 10.81%。

【鹏鹞环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.23 亿元,同比增长 47.94%;
归母净利润 0.97 亿元,同比增长 45.91%。

【凯美特气-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.43 亿元,同比增长 2.56%;
归母净利润-0.76 亿元,同比下滑 747.00%。

【洪城环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 21.51 亿元,同比增长 3.90%;
归母净利润 3.23 亿元,同比增长 8.65%。

【武汉控股-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.09 亿元,同比增长 22.51%;
归母净利润 0.49 亿元,上年同期为-0.25 亿元。

【华西能源-预报修正】公司修正 2023 年业绩预告,修正后营业收入为 18.5-19.0
亿元,归母净利润为亏损 1.95 亿元-亏损 1.85 亿元。

【理工能科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.66 亿元,同比增长 16.18%;
归母净利润 0.41 亿元,同比增长 142.57%。

【迪森股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.94 亿元,同比下滑 18.67%;
归母净利润 0.09 亿元,同比下滑 32.81%。

【维尔利-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 3.84 亿元,同比下滑 9.30%;
归母净利润 0.37 亿元,同比增长 244.32%。

【高能环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 105.80 亿元,同比增长
20.58%; 归母净利润 5.05 亿元,同比下滑 27.13%。

【高能环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 31.25 亿元,同比增长 80.10%;
归母净利润 1.94 亿元,同比下滑 5.95%。

【中金环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 54.33 亿元,同比增长 3.22%;
归母净利润 2.01 亿元,同比增长 73.63%。

【中金环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 10.34 亿元,同比增长 5.56%;
归母净利润 0.89 亿元,同比增长 123.57%。

【玉禾田-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 61.61 亿元,同比增长 14.22%;
归母净利润 5.21 亿元,同比增长 5.42%。

【玉禾田-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 17.02 亿元,同比增长 20.06%;
归母净利润 1.48 亿元,同比增长 5.59%。

【双良节能-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 231.49 亿元,同比增长
59.91%; 归母净利润 15.02 亿元,同比增长 57.07%。

【双良节能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 42.48 亿元,同比下滑 22.25%;
归母净利润-2.95 亿元,同比下滑 158.74%。

【中创环保-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 5.15 亿元,同比下滑 48.85%;
归母净利润-1.60 亿元,同比下滑 93.11%。

【中创环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.99 亿元,同比增长 58.05%;
归母净利润 0.17 亿元,上年同期为-0.15 亿元。

【博世科-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 20.03 亿元,同比下滑 9.91%;
归母净利润-2.16 亿元,同比增长 51.76%。

【博世科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 6.26 亿元,同比增长 53.30%;
归母净利润 0.67 亿元,同比增长 7224.30%。

【天瑞仪器-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 10.17 亿元,同比下滑 27.55%;
归母净利润-1.14 亿元,同比下滑 30.23%。

【天瑞仪器-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.36 亿元,同比下滑 29.17%;
归母净利润-0.08 亿元,同比下滑 195.47%。

【江南水务-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.95 亿元,同比增长 0.61%;
归母净利润 0.84 亿元,同比增长 14.33%。

【伟明环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 20.08 亿元,同比增长 50.11%;
归母净利润 7.12 亿元,同比增长 40.29%。

【中原环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 15.43 亿元,同比下滑 4.03%;
归母净利润 4.18 亿元,同比增长 50.34%。

【龙源技术-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.40 亿元,同比增长 128.27%;
归母净利润 0.14 亿元,同比增长 318.80%。

【雪迪龙-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.32 亿元,同比下滑 22.30%;
归母净利润-0.06 亿元,同比下滑 122.68%。

【福龙马-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 11.85 亿元,同比下滑 1.72%;
归母净利润 0.65 亿元,同比下滑 15.64%。

【上海洗霸-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.25 亿元,同比增长 6.40%;
归母净利润 0.20 亿元,同比增长 84.66%。

【汉威科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.93 亿元,同比增长 1.53%;
归母净利润 0.14 亿元,同比增长 2.87%。

【重庆水务-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 15.20 亿元,同比下滑 8.56%;
归母净利润 1.84 亿元,同比下滑 35.80%。

【龙净环保-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 109.73 亿元,同比下滑 7.64%;
归母净利润 5.09 亿元,同比下滑 36.74%。

【金海高科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.89 亿元,同比下滑 8.45%;
归母净利润 0.19 亿元,同比下滑 6.43%。

【中山公用-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 51.99 亿元,同比增长 43.65%;
归母净利润 9.67 亿元,同比下滑 9.79%。

【永清环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.08 亿元,同比下滑 47.20%;
归母净利润 0.26 亿元,同比增长 21.57%。

【首创环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 43.53 亿元,同比增长 0.24%;
归母净利润 3.62 亿元,同比增长 11.89%。

【东江环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 7.90 亿元,同比下滑 4.66%;
归母净利润-1.56 亿元,同比下滑 32.47%。

【旺能环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 31.78 亿元,同比下滑 5.14%;
归母净利润 6.03 亿元,同比下滑 17.13%。

【旺能环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 7.86 亿元,同比下滑 9.08%;
归母净利润 1.81 亿元,同比增长 10.69%。

【启迪环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 54.02 亿元,同比下滑 23.91%;
归母净利润-15.72 亿元,同比下滑 63.14%。

【启迪环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 12.26 亿元,同比下滑 2.65%;
归母净利润-0.84 亿元,同比下滑 9.02%。

【格林美-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 305.29 亿元,同比增长 3.87%;
归母净利润 9.34 亿元,同比下滑 27.89%。

【格林美-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 83.54 亿元,同比增长 36.31%;
归母净利润 4.56 亿元,同比增长 164.48%。

【华西能源-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 18.67 亿元,同比增长
117.30%; 归母净利润-1.93 亿元,同比增长 74.50%。

【侨银股份-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 39.43 亿元,同比下滑 0.29%;
归母净利润 3.17 亿元,同比增长 0.70%。

【侨银股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 9.78 亿元,同比下滑 0.60%;
归母净利润 0.96 亿元,同比下滑 9.45%。

【聚光科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.40 亿元,同比增长 3.93%;
归母净利润-0.25 亿元,同比增长 71.06%。

【中材节能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.49 亿元,同比减少 9.05%;
归母净利润 0.27 亿元,同比下滑 23.05%。

【城发环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 65.22 亿元,同比增长 2.61%;
归母净利润 10.75 亿元,同比增长 1.78%。

【城发环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 13.57 亿元,同比下滑 10.74%;
归母净利润 2.23 亿元,同比下滑 27.33%。

【绿城水务-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.43 亿元,同比增长 7.53%;
归母净利润 0.21 亿元,同比下滑 31.67%。

【津膜科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.02 亿元,同比下滑 17.68%;
归母净利润-0.11 亿元,同比增长 94.09%。

【津膜科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.50 亿元,同比下滑 3.84%;
归母净利润 0.01 亿元,同比增长 181.80%。

【盈峰环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 126.31 亿元,同比增长 3.06%;
归母净利润 4.98 亿元,同比增长 19.00%。

【上海环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 13.15 亿元,同比下滑 3.83%;
归母净利润 1.28 亿元,同比下滑 6.92%。

【钱江水利-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 4.56 亿元,同比增长 13.15%;
归母净利润 0.30 亿元,同比下滑 49.33%。

【菲达环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.99 亿元,同比下滑 4.19%;
归母净利润 0.38 亿元,同比增长 24.06%。

【宇通重工-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 7.02 亿元,同比增长 11.82%;
归母净利润 0.32 亿元,同比增长 8.29%。

【金圆环保-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 9.44 亿元,同比增长 22.57%;
归母净利润 0.23 亿元,同比增长 255.11%。

【瀚蓝环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 27.16 亿元,同比下滑 3.08%;
归母净利润 3.81 亿元,同比增长 22.84%。

【中持股份-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 15.99 亿元,同比增长 11.39%;
归母净利润 1.63 亿元,同比增长 35.81%。

【中持股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.07 亿元,同比增长 14.32%;
归母净利润 0.19 亿元,同比增长 542.97%。

【中国天楹-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 53.24 亿元,同比下滑 20.62%;
归母净利润 3.37 亿元,同比增长 173.15%。

【国中水务-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.17 亿元,同比下滑 24.62%;
归母净利润 0.30 亿元,上年同期为-1.16 亿元。

【国中水务-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.43 亿元,同比下滑 35.23%;
归母净利润 0.20 亿元,上年同期为-0.17 亿元。

【绿色动力-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.04 亿元,同比下滑 22.65%;
归母净利润 1.39 亿元,同比下滑 18.60%。

【三峰环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 15.52 亿元,同比增长 0.42%;
归母净利润 3.90 亿元,同比增长 11.46%。

【华西能源-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.20 亿元,同比增长 419.33%;
归母净利润 0.47 亿元,上年同期为-1.32 亿元。

【亿利洁能-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 87.61 亿元,同比下滑 21.62%;
归母净利润-5.42 亿元,上年同期为 7.31 亿元。

【亿利洁能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 13.18 亿元,同比下滑 14.14%;
归母净利润-0.34 亿元,同比下滑 88.72%。

【清新环境-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 86.14 亿元,同比增长 7.25%;
归母净利润 1.27 亿元,同比下滑 71.55%。

【清新环境-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 21.46 亿元,同比增长 4.44%;
归母净利润 1.18 亿元,同比增长 0.62%。

【宝馨科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 5.81 亿元,同比下滑 15.09%;
归母净利润-1.93 亿元,上年同期为 0.30 亿元。

【宝馨科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.22 亿元,同比下滑-41.93%;
归母净利润-0.38 亿元,上年同期为 0.10 亿元。

【新动力-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.03 亿元,同比增长 8.83%;
归母净利润-0.70 亿元,同比增长 19.35%。

【新动力-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.31 亿元,同比下滑 45.33%;
归母净利润-0.16 亿元,同比下滑 2497.45%。

【渤海股份-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 18.45 亿元,同比增长 5.21%;
归母净利润 0.20 亿元,同比增长 22.95%。

【渤海股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.97 亿元,同比增长 4.92%;
归母净利润 0.18 亿元,同比增长 30.27%。

4.2、专精特新公司要闻

【坤恒顺维-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.54 亿元,同比增长 15.08%;归母净利润 0.87 亿元,同比增长 7.20%。

【坤恒顺维-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.25 亿元,同比增长 28.74%;归母净利润 0.03 亿元,同比增长 10.82%。

【开普检测-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 1.91 亿元,同比增长 22.34%;归母净利润 0.59 亿元,同比下滑 14.81%。

【开普检测-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.45 亿元,同比增长 14.95%;归母净利润 0.13 亿元,同比下滑 18.34%。

【中国电研-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 41.73 亿元,同比增长 9.97%;归母净利润 4.10 亿元,同比增长 12.87%。

【中国电研-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.75 亿元,同比增长 2.21%;归母净利润 0.70 亿元,同比增长 12.43%。

【谱尼测试-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 24.68 亿元,同比下滑 34.41%;归母净利润 1.08 亿元,同比下滑 66.58%。

【谱尼测试-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 3.34 亿元,同比下滑 36.36%;归母净利润 0.98 亿元,上年同期为 0.09 亿元。

【新芝生物-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 1.91 亿元,同比增长 0.30%;归母净利润 0.58 亿元,同比增长 45.22%。

【电科院-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 6.21 亿元,同比下滑 4.92%;归母净利润 0.19 亿元,同比下滑 42.33%。

【电科院-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.45 亿元,同比增长 9.73%;归母净利润 99.25 万元,上年同期为-1134.94 万元。

【三德科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.65 亿元,同比增长 18.01%;归母净利润 0.54 亿元,同比下滑 41.71%。

【三德科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.91 亿元,同比增长 16.36%;归母净利润 0.19 亿元,同比增长 21.81%。

【钢研纳克-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.04 亿元,同比增长 15.50%;归母净利润 0.12 亿元,同比增长 22.53%。

【苏试试验-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 4.42 亿元, 同比增长 1.03%; 归母净利润 0.42 亿元, 同比下滑 4.86%。

【西测测试-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.91 亿元, 同比下滑 4.29%; 归母净利润-0.52 亿元, 上年同期为 0.65 亿元。

【燕麦科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 3.27 亿元, 同比增长 2.84%; 归母净利润 0.69 亿元, 同比下滑 16.00%。

【燕麦科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.72 亿元, 同比增长 36.16%; 归母净利润 0.08 亿元, 同比增长 507.26%。

【骆驼股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 34.54 亿元, 同比增长 4.84%; 归母净利润 1.56 亿元, 同比下滑 4.86%。

【金宏气体-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.89 亿元, 同比增长 13.74%; 归母净利润 0.76 亿元, 同比增长 26.68%。

【华特气体-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 3.33 亿元, 同比下滑 7.30%; 归母净利润 0.45 亿元, 同比增长 12.68%。

【杭氧股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 33.05 亿元, 同比增长 0.51%; 归母净利润 2.04 亿元, 同比下滑 26.15%。

【安达智能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.52 亿元, 同比增长 8.19%; 归母净利润 0.04 亿元, 同比下滑 86.08%。

【炬芯科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.18 亿元, 同比增长 45.48%; 归母净利润 0.09 亿元, 同比增长 6.57%。

【莱伯泰科-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.16 亿元, 同比增长 17.18%; 归母净利润 0.28 亿元, 同比下滑 38.23%。

【莱伯泰科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.05 亿元, 同比增长 9.19%; 归母净利润 0.12 亿元, 同比下滑 10.05%。

【广电计量-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 5.88 亿元, 同比增长 7.82%; 归母净利润 0.01 亿元, 上年同期为-0.03 亿元。

【禾信仪器-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 3.66 亿元, 同比增长 30.66%; 归母净利润-0.96 亿元。

【华曙高科-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 6.06 亿元, 同比增长 32.74%; 归母净利润 1.31 亿元, 同比增长 32.26%。

【华曙高科-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.24 亿元,同比增长 23.49%;
归母净利润 0.26 亿元,同比增长 28.44%。

【新元科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.34 亿元,同比下滑 58.76%;
归母净利润-2.02 亿元,上年同期为-0.76 亿元。

【新元科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.26 亿元,同比增长 112.16%;
归母净利润-0.12 亿元,上年同期为-0.13 亿元。

【国光电气-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.59 亿元,同比下滑 3.85%;
归母净利润 0.29 亿元,同比增长 40.85%。

【国缆检测-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 2.61 亿元,同比增长 25.11%;
归母净利润 0.75 亿元,同比增长 1.31%。

【天准科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.93 亿元,同比增长 6.20%;
归母净利润-0.38 亿元,上年同期为-0.33 亿元。

【福晶科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.08 亿元,同比增长 5.22%;
归母净利润 0.48 亿元,同比下滑 8.68%。

【国缆检测-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.68 亿元,同比增长 14.07%;
归母净利润 0.16 亿元,同比增长 21.62%。

【信测标准-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.81 亿元,同比增长 20.09%;
归母净利润 0.41 亿元,同比增长 30.36%。

【思林杰-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 1.68 亿元,同比下滑 30.55%;
归母净利润 0.09 亿元,同比下滑 83.37%。

【思林杰-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.26 亿元,同比下滑 15.96%;
归母净利润 0.03 亿元,上年同期为-0.10 亿元。

【安凯微-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 5.73 亿元,同比增长 12.50%;
归母净利润 0.27 亿元,同比下滑 32.63%。

【西测测试-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.09 亿元,同比增长 120.88%;
归母净利润-0.36 亿元,上年同期为-0.06 亿元。

【海能技术-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.40 亿元,同比下滑 22.56%;
归母净利润-0.13 亿元,上年同期为-0.02 亿元。

【新芝生物-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.27 亿元,同比下滑 43.28%;
归母净利润 0.03 亿元,上年同期为 0.16 亿元。

【英集芯-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 12.16 亿元,同比增长 40.19%;归母净利润 0.29 亿元,同比下滑 81.04%。

【英集芯-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 2.61 亿元,同比增长 18.41%;归母净利润 0.04 亿元,上年同期为-0.15 亿元。

【思进智能-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.86 亿元,同比下滑 4.40%;归母净利润 0.98 亿元,同比下滑 29.95%。

【思进智能-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.48 亿元,同比增长 36.23%;归母净利润 0.35 亿元,同比增长 36.29%。

【思科瑞-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 1.95 亿元,同比下滑 19.69%;归母净利润 0.43 亿元,同比下滑 55.75%。

【福昕软件-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 6.11 亿元,同比增长 5.33%;归母净利润-0.91 亿元,上年同期为-0.02 亿元。

【福昕软件-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.69 亿元,同比增长 16.87%;归母净利润-0.11 亿元,上年同期为-0.11 亿元。

【赛腾股份-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 44.46 亿元,同比增长 51.76%;归母净利润 6.87 亿元,同比增长 123.72%。

【赛腾股份-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 7.74 亿元,同比增长 8.26%;归母净利润 0.94 亿元,同比增长 30.08%。

【鼎阳科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.83 亿元,同比增长 21.50%;归母净利润 1.55 亿元,同比增长 10.29%。

【鼎阳科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.04 亿元,同比增长 1.62%;归母净利润 0.30 亿元,同比下滑 15.33%。

【禾信仪器-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.47 亿元,同比下滑 18.12%;归母净利润-0.15 亿元,上年同期为-0.16 亿元。

【普源精电-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.51 亿元,同比下滑 3.54%;归母净利润 0.06 亿元,同比下滑 72.75%。

【思科瑞-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.29 亿元,同比下滑 55.01%;归母净利润 0.05 亿元,同比下滑 80.47%。

【联测科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.95 亿元,同比增长 32.56%;归母净利润 0.91 亿元,同比增长 11.61%。

【联测科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 0.76 亿元，同比下滑 1.59%；归母净利润 0.11 亿元，同比下滑 1.83%。

【华依科技-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 3.52 亿元，同比增长 4.46%；归母净利润-0.16 亿元，上年同期为 3.34 亿元。

【华依科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.02 亿元，同比下滑 1.24%；归母净利润-0.10 亿元，同比下滑 180.73%。

【航发科技-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 8.11 亿元，同比增长 9.40%；归母净利润-0.02 亿元，上年同期为-0.11 亿元。

【安凯微-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.11 亿元，同比增长 0.02%；归母净利润-0.05 亿元，同比下滑 226.88%。

【安车检测-年度报告】公司 2023 年实现营业收入 4.62 亿元，同比增长 3.24%；归母净利润-0.59 亿元，上年同期为-0.31 亿元。

【安车检测-季度报告】公司 2024Q1 实现营业收入 1.25 亿元，同比增长 12.78%；归母净利润 15.42 万元，同比下滑 96.32%。

4.3、环保&专精特新主要定增情况汇总

表 1：环保&专精特新主要定增情况汇总（截至 2024 年 5 月 5 日）

代码	简称	预案公告日	最新公告日	方案进度
688337.SH	普源精电	2024-01-09	2024-04-24	股东大会通过
603200.SH	上海洗霸	2024-03-19	2024-04-09	证监会通过
600283.SH	钱江水利	2023-12-23	2024-04-08	股东大会通过
002514.SZ	宝馨科技	2024-03-02	2024-03-19	股东大会通过
300606.SZ	金太阳	2024-03-01	2024-03-18	股东大会通过
688071.SH	华依科技	2024-02-29	2024-03-16	股东大会通过
603100.SH	川仪股份	2024-03-14	2024-03-14	董事会预案
300422.SZ	博世科	2024-02-22	2024-02-22	董事会预案
002479.SZ	富春环保	2024-02-02	2024-02-22	股东大会通过
603903.SH	中持股份	2023-12-26	2024-02-06	董事会预案
000605.SZ	渤海股份	2024-01-13	2024-01-30	股东大会通过
600481.SH	双良节能	2023-12-30	2024-01-18	股东大会通过
002573.SZ	清新环境	2023-11-15	2023-12-02	发审委/上市委通过
300165.SZ	天瑞仪器	2023-05-16	2023-10-17	股东大会通过
603773.SH	沃格光电	2023-07-18	2023-08-03	股东大会通过
603278.SH	大业股份	2023-02-17	2023-06-13	股东大会通过

资料来源：Wind，国海证券研究所

5、下周大事提醒

表 2：下周（2024.05.06-2024.05.10）大事提醒

周一	周二	周三	周四	周五
永清环保：业绩发布会	国光电气：业绩发布会	华特气体：股东大会召开	安达智能：业绩发布会	华测检测：股东大会召开
启迪环境：业绩发布会	东华测试：股东大会召开	谱尼测试：业绩发布会	海新能科：业绩发布会	安车检测：业绩发布会
旺能环境：业绩发布会	华依科技：业绩发布会	金圆股份：业绩发布会	新动力：业绩发布会	航发科技：股东大会召开
	燕麦科技：业绩发布会	兴蓉环境：业绩发布会	宇通重工：股东大会召开	西测测试：业绩发布会
	汉威科技：股东大会召开	节能环境：业绩发布会	大地海洋：分红	福晶科技：股东大会召开
	迪森股份：股东大会召开	万邦达：业绩发布会	格林美：业绩发布会	沃格光电：股东大会召开
	中材节能：股东大会召开	中山公用：业绩发布会		新元科技：业绩发布会
	玉禾田：业绩发布会	天瑞仪器：业绩发布会		钢研纳克：股东大会召开
	维尔利：业绩发布会	雪浪环境：业绩发布会		海新能科：业绩发布会
	富春环保：股东大会召开			长青集团：分红
	高能环境：业绩发布会			中电环保：分红
	聚光科技：业绩发布会			理工能科：股东大会召开
	洪城环境：股东大会召开			兴蓉环境：股东大会召开
	龙源技术：股东大会召开			武汉控股：业绩发布会
				博世科：业绩发布会
				江南水务：业绩发布会
				远达环保：业绩发布会
				菲达环保：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）、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	2024/04/30			EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E			
301030.SZ	仕净科技	49.88	1.55	4.7	6.48	32.18	10.61	7.70	买入		
688283.SH	坤恒顺维	38.65	1.04	1.28	1.67	37.16	30.20	23.14	买入		
688548.SH	广钢气体	10.18	0.29	0.27	0.35	35.10	37.70	29.09	增持		
300938.SZ	信测标准	35.20	1.44	1.84	2.31	24.44	19.13	15.24	未评级		

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：信测标准 EPS 来源 Wind 一致预期；股价与 EPS 单位均为人民币元

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；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，8 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、低空经济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。