

## 环保行业点评报告

# 山东省生态环境厅等七部门印发减污降碳协同增效实施方案，进一步落实碳达峰

增持（维持）

2023年05月30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：**洪城环境，光大环境，瀚蓝环境，美埃科技，盛剑环境，凯美特气，华特气体，国林科技，金科环境，景津装备，三联虹普，赛恩斯，新奥股份，天壕环境，仕净科技，英科再生，高能环境，九丰能源，宇通重工。

■ **建议关注：**鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。

■ 《国家水网建设规划纲要》印发，推进水网建设理顺价格机制。《纲要》提出，到2025年，建设一批国家水网骨干工程；到2035年，基本形成国家水网总体格局。国新办表示在投资政策的具体安排上，1)加大投资支持力度，保持中央预算内投资合理强度，2)深化投融资改革，落实水价标准和收费制度；加快水网供水价格改革。

■ **低估+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。**1) **水务：低估+高分红+稳定增长。**重点推荐【**洪城环境**】高分红兼具稳定增长，2022-2023年承诺分红≥50%，2022年股息率5.18%，净现比提至2.31，自由现金流转正。预计2023-2025年复增10%，对应2023年PE 8.69。建议关注【**鹏鹞环保**】PB(LF)仅1.07，出售资产一级市场接近翻倍定价，在手现金9亿市值46亿，转型潜力大。2) **垃圾焚烧：现金流改善+行业整合+设备出海。**重点推荐【**光大环境**】固废龙头恒强，运营占比提升+国补回笼+资本开支下降，现金流改善在即，PB0.41倍，2017年以来分红维持30%左右，2022年股息率6.80%，对应2023年PE 3.86；【**瀚蓝环境**】国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计2023-2025年复增15%，对应2023年PE 11.92。建议关注【**三峰环境**】国补加速，2022年净现比提至1.6倍，自由现金流转正。设备发力海外市场，对应2023年PE 9.9。(估值日期:2023/5/26)

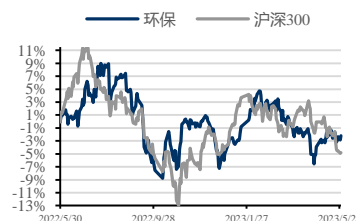
■ **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气投资机会。**(1) **技术驱动设备龙头：**① **半导体配套：**A) 耗材：进入高端制程/外资客户，重点推荐【**美埃科技**】电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注**半导体洁净室上游滤材和过滤器设备**【**再升科技**】：电子特气新品类突破、制程升级，重点推荐【**凯美特气**】【**华特气体**】。B) 设备：国产化，份额显著突破：重点推荐**半导体制程废气处理**【**盛剑环境**】；【**国林科技**】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从0到1。② **压滤设备：**重点推荐【**景津装备**】全球压滤机龙头，下游新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增长极。③ **光伏配套重点推荐**【**仕净科技**】光伏制程污染防控设备龙头，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；【**金科环境**】水深度处理及资源化专家，数字化软件促智慧化应用升级，促份额提升。光伏再生水开拓者，水指标+排污指标约束下百亿空间释放。

(2) **再生资源：**① **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。欧洲碳需求驱动：再生塑料减碳显著，欧盟强制立法拉动需求，重点推荐【**三联虹普**】尼龙&聚酯再生 SSP 技术龙头，携手华为云首个纺丝 AI 落地；【**英科再生**】。生物油原料供应修复单位盈利回升。欧盟减碳加码&生柴原料限制下，UCOME 迎替代性成长良机。建议关注【**卓越新能**】。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：**重点推荐【**新奥股份**】龙头城燃转口气量稳定性提升，【**天壕环境**】稀缺管道资产+布局气源，【**九丰能源**】。

■ **最新研究：**2023M4 环卫新能源销量提速，期待试点城市落地；重点推荐【**宇通重工**】【**福龙马**】，建议关注【**盈峰环境**】。盛剑环境：泛半导体国产替代趋势下成长加速，纵横拓展打造新增长极。锂电回收行业跟踪周报：锂价回升回收盈利能力波动，行业规范化发展逐步推进。

■ **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

《点源、线源、面源、内源同治，安徽推动巢湖水质实现历史性好转》

2023-05-30

《理顺价格机制推动加快国家水网建设，环卫新能源销量提速期待试点城市落地》

2023-05-28

## 内容目录

<b>1. 每日行情 .....</b>	<b>4</b>
1.1. 每日行情（2023 年 5 月 30 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 5 月 30 日） .....	4
<b>2. 公司公告 .....</b>	<b>5</b>
<b>3. 行业新闻 .....</b>	<b>6</b>
3.1. 山东省生态环境厅等七部门印发《山东省减污降碳协同增效实施方案》 .....	6
3.2. 生态环境部召开习近平生态文明思想研究中心推进建设领导小组第四次会议 .....	6
3.3. 广东省住房和城乡建设厅发布广东省标准《地下式城镇污水处理厂工程技术规程》意见征求函 .....	7
<b>4. 风险提示 .....</b>	<b>7</b>

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 20230530 .....4

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023 年 5 月 30 日）

环保指数：+0.57%

沪深 300：+0.10%

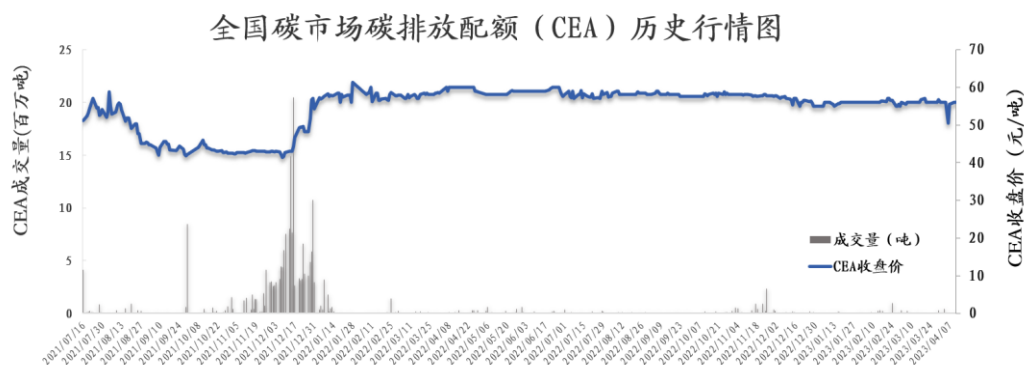
涨幅前 5 名：淮河能源+10.08%，钱江水利+10.00%，中毅达+6.45%，雪迪龙+5.47%，辽宁能源+4.68%。

跌幅前 5 名：美能能源-5.72%，ST 星源-5.36%，\*ST 京蓝-4.48%，水发燃气-2.94%，卓越新能-2.94%。

### 1.2. 碳市场行情（2023 年 5 月 30 日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 5,524 吨，成交额 314,868.00 元，开盘价 57.00 元/吨，最高价 57.00 元/吨，最低价 57.00 元/吨，收盘价 57.00 元/吨，收盘价与前一日持平。今日无大宗协议交易。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 5,524 吨，总成交额 314,868.00 元。截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,365,536 吨，累计成交额 235,365,536 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 20230530

CCER	上海	深圳	天津	四川
挂牌成交量（吨）	0	0	49000	189
挂牌成交均价（元）	-	-	-	9.45
大宗成交量（吨）	5000	5000	0	8000

数据来源：碳道，东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【格林美-股东增持（承诺）】公司实际控制人许开华先生、王敏女士拟于 5 月 30 日起 6 个月内增持公司股份，合计拟增持金额不低于人民币 3,000 万元，且不超过人民币 5,000 万元。

【仕净科技-股东减持】公司第二大股东江诣创投计划以集中竞价及大宗交易方式减持合计不超过 287.00 万股公司股份，不超过公司总股本的 2.00%。

【ST 龙净-员工持股进展】公司第十期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易方式累计买入本公司股票 2,449,951 股，成交总金额 38,412,387.95 元（不含交易费用），买入股票占公司总股本比例约为 0.23%。

【新奥股份-股份解除质押】新奥控股本次股份解除质押股数为 4,290,000 股。截至公告披露日，新奥控股累计质押 241,310,000 股公司股份，占其持有公司股份总数的 56.02%，占公司总股本的 7.79%。

【高能环境-担保】公司本次为靖远高能担保金额不超过人民币 5,000 万元，为甘肃高能中色环保科技有限公司担保金额不超过人民币 3,500 万元，为续授信担保额度。

【华宏科技-担保】公司与宁波余姚农村商业银行股份有限公司签署了《最高额保证合同》，被担保方为浙江中杭新材料科技有限公司，就浙江中杭向余姚农商行申请的 4,800 万元授信提供连带责任保证担保。

【东华能源-担保】东华能源控股子公司张家港新材料拟开展售后回租融资租赁业务，向相关合作银行申请共计 1.50 亿元人民币综合授信，由东华能源提供担保，相关事项已经董事会批准。

【泛亚微透-投资】公司拟使用闲置的实物资产作价 4,200.00 万元增资入股常州凌天达传输科技有限公司，占凌天达增资后注册资本的 26.58%。凌天达主营业务为对外投资管理，其全资子公司江苏创仕澜传输科技有限公司为凌天达的生产基地，主要产品包括航空航天用低频线缆、航空航天用高速传输电缆、毫米波稳相电缆、高压脉冲电缆、柔性扁平电缆等高性能传输线缆。

【侨银股份-公司订单】预中标茂名市中心城区河西片区等环卫作业服务项目，项目金额 7,987.65 万元/3 年，服务范围包括茂名市河西片区，道路的清扫保洁，开放式小区和无物业管理小区的上门收集垃圾服务，垃圾分类管理等。

【三达膜-公司订单】公司近日与江苏虹港石化有限公司签署《虹港石化公用工程设施

项目污水处理场合同》，合同总价为 1.15 亿元。合同主要内容包括负责工程建设所需的所有材料及设备采购与供应；所有设备的单机试车、系统联动试车；整个装置的投料试车、开车，直至该装置运行正常；考核符合要求后移交发包人；并承诺对该装置的建设后服务的期限及范围等。

【百川畅银-利润分配】公司 2022 年度利润分配方案已经股东大会审议通过，每 10 股派发现金股利 0.24 元人民币（含税），以公司 1.60 亿股为基数，派发 385.04 万元，除权除息日为 2023 年 6 月 8 日。

【复洁环保-利润分配】公司 2022 年度利润分配方案已经股东大会审议通过，每 10 股派发现金股利 3.80 元人民币（含税），以公司 1.02 亿股为基数，派发 3,870.70 万元，除权除息日为 2023 年 6 月 7 日。

【苏教科-大宗交易】以 4.91 元成交 100 万股，占流通股比 0.1148%，占总股比 0.0792%，成交额 491.0 万元；以 5.30 元成交 110 万股，占流通股比 0.1263%，占总股比 0.0871%，成交额 583.0 万元

【东珠生态-大宗交易】以 9.22 元成交 45.6 万股，占流通股比 0.1022%，占总股比 0.1022%，成交额 420.43 万元。

【海天股份-大宗交易】以 8.36 元成交 117.59 万股，占流通股比 0.9096%，占总股比 0.3846%，成交额 1,484.65 万元。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 山东省生态环境厅等七部门印发《山东省减污降碳协同增效实施方案》

5 月 23 日，山东省生态环境厅等七部门印发《山东省减污降碳协同增效实施方案》，《方案》提出，到 2025 年，减污降碳协同增效取得积极成效。源头协同防控体系初步建立，重点领域协同增效取得明显进展，环境治理协同控制能力有效提升，区域、城市、园区、企业减污降碳协同创新成效显著，协同控制技术研发和推广取得新进展，政策体系加快构建，初步形成污染物和碳减排协同增效的新局面。到 2030 年，减污降碳协同增效取得显著成效，助力全省实现 2030 年前碳达峰目标。环境质量改善与碳达峰协同水平显著提高，典型创新经验做法得到有效推广，重点领域减污降碳协同增效发展模式基本形成。

#### 3.2. 生态环境部召开习近平生态文明思想研究中心推进建设领导小组第四次会议

5 月 29 日，生态环境部党组书记孙金龙主持召开习近平生态文明思想研究中心推进建设领导小组第四次会议，审议并原则通过《习近平生态文明思想研究中心 2023 年工作计划》、《习近平生态文明思想研究中心委托研究课题管理办法》，听取 2023 年深入学



习贯彻习近平生态文明思想研讨会初步考虑的汇报。生态环境部部长黄润秋出席会议并讲话。

### 3.3. 广东省住房和城乡建设厅发布广东省标准《地下式城镇污水处理厂工程技术规程》意见征询函

5月22日，为规范广东省地下式城镇污水处理厂的设计、施工、验收和运行维护，做到技术先进、经济合理、运维便利、低碳生态、环境相融、土地利用，广东省住房和城乡建设厅制定了《地下式城镇污水处理厂工程技术规程》，并公开征求意见。

## 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>

