

标配（维持）

环保行业周报（2023/06/12-2023/06/18）

提高生活垃圾焚烧发电厂环境管理水平

2023 年 6 月 18 日

分析师：黄秀瑜

SAC 执业证书编号：

S0340512090001

电话：0769-22119455

邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：尹浩杨

SAC 执业证书编号：

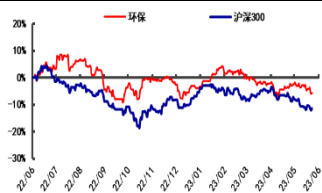
S0340122070089

电话：0769-22119430

邮箱：

yinhaoyang@dgzq.com.cn

申万环保行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **行情回顾：**截至2023年6月16日，申万环保板块当周下跌0.05%，跑输沪深300指数3.35个百分点，在申万31个行业中排名第28名；申万环保板块从月初至今下跌1.87%，跑输沪深300指数6.21个百分点，在申万31个行业中排名第29名；申万环保板块从年初至今下跌0.25%，跑输沪深300指数2.62个百分点，在申万31个行业中排名第16名。
- 截至2023年6月16日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块下跌1.16%，综合环境治理板块下跌0.48%，水务及水治理板块下跌1.38%，大气治理板块下跌0.93%，环保设备板块上涨3.72%。
- 在当周涨幅前十的个股里，仕净科技、津膜科技和京津装备三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达19.47%、10.10%和7.79%。在当周跌幅前十的个股里，大地海洋、百川畅银和超越科技跌幅较大，跌幅分别达17.07%、10.40%和9.57%。
- **估值方面：**截至2023年6月16日，剔除负值后，环保板块PE(TTM)为17.62倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为27.42倍，水务及水治理板块PE(TTM)为13.76倍，固废治理板块PE(TTM)为18.24倍，综合环境治理板块PE(TTM)为23.34倍，环保设备板块PE(TTM)为28.51倍。
- **环保行业周观点：**本周生态环境部审议通过了《生活垃圾焚烧发电厂现场监督检查技术指南》，有利于进一步加强行业环境监管，提高生活垃圾焚烧发电厂环境管理水平，助力深入打好污染防治攻坚战。建议关注固废治理与垃圾焚烧相关领域，如**旺能环境（002034）**。福建各地陆续推出“碳达峰”实施方案以及推进环卫等公共领域车辆的电动化方案。建议关注新能源环保设备等相关领域，如**盈峰环境（000967）**。近期“中特估”概念持续受到关注，低估值与高分红的央国企的潜在价值有望被发现。建议关注受益于此的**碧水源（300070）、首创环保（600008）、洪城环境（600461）**等。
- **风险提示：**政策推进不及预期；项目释放不及预期；市场竞争加剧风险；央国企改革推进不及预期等。

目录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况.....	5
三、产业新闻.....	7
四、公司公告.....	9
五、项目市场.....	10
六、本周观点.....	10
七、风险提示.....	11

插图目录

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	3
图 2：申万环保板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	6
图 3：申万大气治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	6
图 4：申万水务及水治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	6
图 5：申万固废治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	6
图 6：申万综合环境治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	7
图 7：申万环保设备板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	7

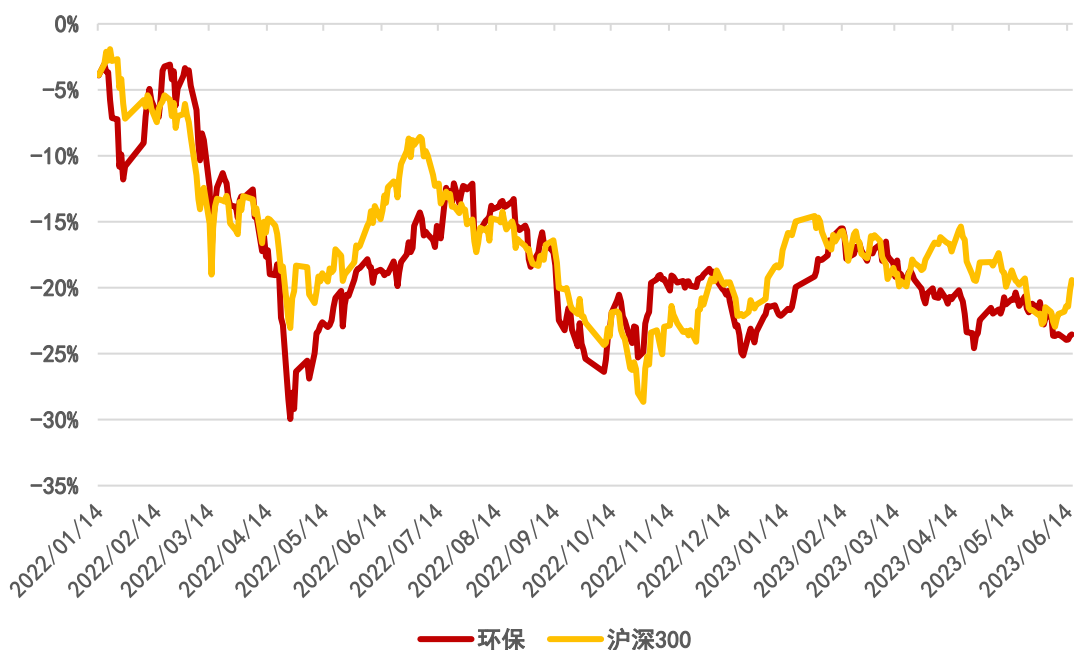
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	4
表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	5
表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 16 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 6 月 12 日-2023 年 6 月 18 日）.....	10
表 7：建议关注标的理由	11

一、行情回顾

截至 2023 年 6 月 16 日，申万环保板块当周下跌 0.05%，跑输沪深 300 指数 3.35 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 28 名；申万环保板块从月初至今下跌 1.87%，跑输沪深 300 指数 6.21 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 29 名；申万环保板块从年初至今下跌 0.25%，跑输沪深 300 指数 2.62 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 名。

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

序号	代码	名称	本周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801120.SL	食品饮料(申万)	7.49	8.28	-2.08
2	801770.SL	通信(申万)	7.00	11.54	51.52
3	801890.SL	机械设备(申万)	6.51	4.48	10.40
4	801750.SL	计算机(申万)	6.06	8.04	37.49
5	801730.SL	电力设备(申万)	5.95	2.86	-4.62
6	801880.SL	汽车(申万)	5.90	6.69	3.74
7	801110.SL	家用电器(申万)	5.32	10.40	12.42
8	801980.SL	美容护理(申万)	4.91	1.38	-11.31
9	801760.SL	传媒(申万)	4.53	10.06	59.48
10	801080.SL	电子(申万)	3.99	2.41	11.88
11	801200.SL	商贸零售(申万)	3.75	5.20	-17.17
12	801210.SL	社会服务(申万)	2.85	5.45	-2.36
13	801710.SL	建筑材料(申万)	2.66	6.58	-5.58
14	801140.SL	轻工制造(申万)	2.44	4.01	-1.05
15	801740.SL	国防军工(申万)	2.32	-1.60	0.97
16	801030.SL	基础化工(申万)	2.28	2.37	-8.20

17	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.72	3.38	-9.27
18	801050.SL	有色金属(申万)	1.47	4.14	0.04
19	801230.SL	综合(申万)	1.17	0.55	-8.02
20	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.90	1.09	1.39
21	801040.SL	钢铁(申万)	0.63	0.70	-3.08
22	801790.SL	非银金融(申万)	0.61	2.06	4.75
23	801150.SL	医药生物(申万)	0.60	-2.40	-3.49
24	801170.SL	交通运输(申万)	0.45	1.03	-4.11
25	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.32	1.23	13.17
26	801950.SL	煤炭(申万)	0.26	1.39	-5.31
27	801180.SL	房地产(申万)	0.23	4.73	-10.76
28	801970.SL	环保(申万)	-0.05	-1.87	-0.25
29	801960.SL	石油石化(申万)	-0.33	1.32	8.95
30	801780.SL	银行(申万)	-2.21	1.28	0.47
31	801160.SL	公用事业(申万)	-2.58	-3.75	4.18

资料来源：iFind、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 16 日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块下跌 1.16%，综合环境治理板块下跌 0.48%，水务及水治理板块下跌 1.38%，大气治理板块下跌 0.93%，环保设备板块上涨 3.72%。

从 6 月初至今表现来看，申万环保行业的子板块涨跌不一，其中固废治理板块下跌 3.71%，综合环境治理板块下跌 0.33%，水务及水治理板块下跌 2.90%，大气治理板块下跌 3.02%，环保设备板块上涨 2.05%。

从年初至今表现来看，申万环保行业的子板块涨跌不一，其中固废治理板块上涨 0.02%，综合环境治理板块下跌 12.25%，水务及水治理板块上涨 2.46%，大气治理板块下跌 12.68%，环保设备板块上涨 2.48%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

序号	代码	名称	本周涨幅率	本月涨幅率	年初至今涨幅率
1	859721.SL	环保设备III（申万）	3.72	2.05	2.48
2	859714.SL	综合环境治理（申万）	-0.48	-0.33	-12.25
3	859711.SL	大气治理（申万）	-0.93	-3.02	-12.68
4	859713.SL	固废治理（申万）	-1.16	-3.71	0.02
5	859712.SL	水务及水治理（申万）	-1.38	-2.90	2.46

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在当周表现上看，涨幅前列的个股里，仕净科技、津膜科技和京津装备三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 19.47%、10.10%和 7.79%。从 6 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，*ST 京蓝、仕净科技和 ST 星源三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 44.03%、27.41%和 18.81%。从年初至今表现上看，联合水务、亚光股份和惠城环保三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 140.96%、91.89%和 63.40%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

当周涨幅前十			当月涨幅前十			年初至今涨幅前十		
代码	名称	当周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
301030.SZ	仕净科技	19.47	000711.SZ	*ST 京蓝	44.03	603291.SH	联合水务	140.96
300334.SZ	津膜科技	10.10	301030.SZ	仕净科技	27.41	603282.SH	亚光股份	91.89
603279.SH	景津装备	7.79	000005.SZ	ST 星源	18.81	300779.SZ	惠城环保	63.40
000551.SZ	创元科技	6.82	301049.SZ	超越科技	12.95	301030.SZ	仕净科技	42.10
000005.SZ	ST 星源	5.26	300786.SZ	国林科技	11.82	301068.SZ	大地海洋	41.25
300786.SZ	国林科技	4.86	300334.SZ	津膜科技	9.13	300334.SZ	津膜科技	37.54
300203.SZ	聚光科技	4.69	603279.SH	景津装备	8.79	688480.SH	赛恩斯	36.21
300437.SZ	清水源	4.63	603200.SH	上海洗霸	8.07	688679.SH	通源环境	34.04
603686.SH	福龙马	3.95	600388.SH	ST 龙净	6.40	300786.SZ	国林科技	26.06
300172.SZ	中电环保	3.23	688480.SH	赛恩斯	5.46	300631.SZ	久吾高科	24.45

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，大地海洋、百川畅银和超越科技跌幅较大，跌幅分别达 17.07%、10.40% 和 9.57%。从 6 月初至今表现上看，京源环保、玉禾田和严牌股份跌幅较大，跌幅分别达 31.73%、22.85%和 21.55%。从年初至今表现上看，*ST 博天、聚光科技和 ST 星源跌幅较大，跌幅分别达 38.32%、36.76%和 35.48%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 16 日）

当周跌幅前十			当月跌幅前十			年初至今跌幅前十		
代码	名称	当周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
301068.SZ	大地海洋	-17.07	688096.SH	京源环保	-31.73	603603.SH	*ST 博天	-38.32
300614.SZ	百川畅银	-10.40	300815.SZ	玉禾田	-22.85	300203.SZ	聚光科技	-36.76
301049.SZ	超越科技	-9.57	301081.SZ	严牌股份	-21.55	000005.SZ	ST 星源	-35.48
000068.SZ	华控赛格	-6.27	603291.SH	联合水务	-21.47	000711.SZ	*ST 京蓝	-31.80
600008.SH	首创环保	-5.92	301068.SZ	大地海洋	-15.60	603315.SH	福鞍股份	-31.29
300864.SZ	南大环境	-5.75	600283.SH	钱江水利	-13.89	603177.SH	德创环保	-28.69
300692.SZ	中环环保	-5.72	688156.SH	路德环境	-12.29	301259.SZ	艾布鲁	-27.21
688309.SH	恒誉环保	-5.67	002210.SZ	飞马国际	-11.85	600187.SH	国中水务	-24.01
000544.SZ	中原环保	-4.61	300614.SZ	百川畅银	-11.73	301203.SZ	国泰环保	-23.59
000035.SZ	中国天楹	-4.56	688309.SH	恒誉环保	-11.53	688096.SH	京源环保	-22.29

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

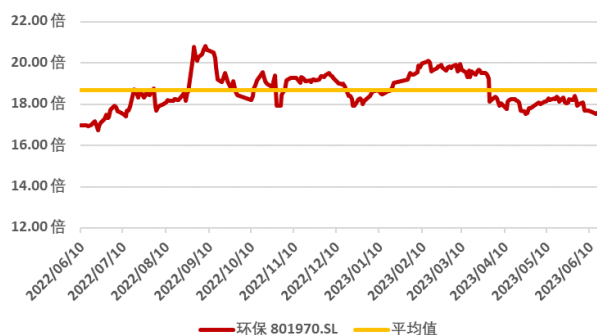
截至 2023 年 6 月 16 日，剔除负值后，环保板块 PE(TTM)为 17.62 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 27.42 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 13.76 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 18.24 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 23.34 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 28.51 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 16 日）

代码	板块名称	截止日 估值 (倍)	近一年平 均值 (倍)	近一年最 大值 (倍)	近一年最 小值 (倍)	当前估值距近 一年平均值差 距	当前估值距近 一年最大值差 距	当前估值距近 一年最小值差 距
801970.SL	环保（申万）	17.62	18.68	20.83	16.76	-5.69%	-15.42%	5.09%
859714.SL	综合环境治理（申万）	23.34	30.80	38.99	20.67	-24.22%	-40.14%	12.94%
859712.SL	水务及水治理（申万）	13.76	15.30	17.38	13.70	-10.05%	-20.83%	0.47%
859711.SL	大气治理（申万）	27.42	28.31	34.43	16.98	-3.13%	-20.36%	61.51%
859713.SL	固废治理（申万）	18.24	19.17	21.72	14.91	-4.82%	-16.00%	22.37%
859721.SL	环保设备III（申万）	28.51	25.18	28.67	21.14	13.23%	-0.56%	34.86%

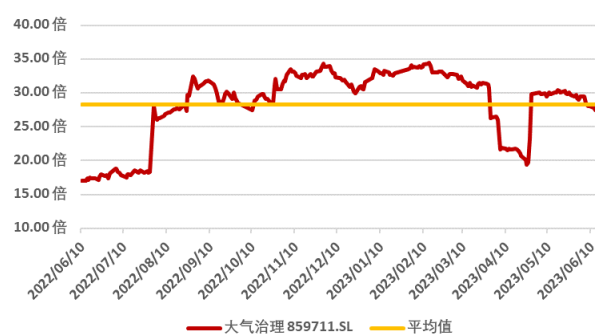
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 2：申万环保板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 3：申万大气治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）



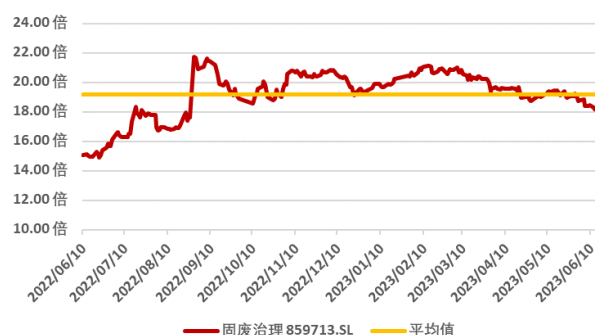
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 4：申万水务及水治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 5：申万固废治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

图 6：申万综合环境治理板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）
图 7：申万环保设备板块近一年市盈率水平（单位：倍）（截至 2023 年 6 月 16 日）



资料来源：iFinD、东莞证券研究所

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

三、产业新闻

1. 近日，生态环境部科技与财务司、中国环境保护产业协会联合发布《中国环保产业发展状况报告（2022）》，《报告》不仅从行业总体层面对产业的发展环境、现状、存在的问题及发展趋势等进行了综合分析，还对各细分领域的发展环境、企业经营状况、市场状况、技术装备发展情况、从业人员状况、存在的问题、发展趋势等方面进行详细分析，全面系统地反映了 2021-2022 年我国环保产业的发展状况。《报告》指出，2021-2022 年，我国环保产业总体规模保持增长，产业对国民经济发展的贡献进一步提升。我国环保技术工艺和装备水平不断提升，电除尘、袋式除尘、脱硫脱硝等烟气治理技术已达到国际先进水平；城镇污水和常规工业废水处理，已形成多种成熟稳定的成套工艺技术和装备；污水深度处理、VOCs 治理、固废处理和资源化以及土壤修复领域技术装备水平快速提升；环境监测技术在自动化、成套化、智能化、立体化和支撑管理部门精准监管方面进步显著。

2. 6 月 13 日，生态环境部召开部常务会议，审议并原则通过《第七批生态文明建设示范区和“绿水青山就是金山银山”实践创新基地遴选工作方案》和《生活垃圾焚烧发电厂现场监督检查技术指南》（以下简称《技术指南》）。《技术指南》规定了生活垃圾焚烧发电厂现场监督检查的对象、要素、任务和流程，明确了检查前准备、检查过程、检查结果处理等技术要求，紧贴实际，实用性强，有利于进一步加强行业环境监管，提高生活垃圾焚烧发电厂环境管理水平，助力深入打好污染防治攻坚战。要加强宣传、培训和解读工作，推广行业执法实践经验，提升基层执法监管能力，提高执法工作的科学性、规范性和有效性。要保持执法力度，持续推进专项整治，压实生活垃圾焚烧发电厂生态环境保护主体责任，坚决打击违法排污行为，树立行业绿色发展标杆。

3. 日前，由水利部编著的《2023 中国水利发展报告》正式出版。《2023 报告》聚焦水利重点领域，选题意义重大、数据权威准确、案例典型生动，是扎实推动新阶段水利高质量发展的重要宣传成果。一是全面反映年度重点工作成效。《2023 报告》以推动新阶段水利高质量发展的六条实施路径为主线谋篇布局，集中展示党中央、国务院部署的重

点水利任务，人民群众关心关注的水利工作取得的突出成效，聚焦国家水网建设加快推进、数字孪生水利提档升级、水利投融资改革深入实施等取得的新进展，主题主线突出明确。二是突出反映年度工作亮点。为突出呈现新阶段水利高质量发展的突破性进展，《2023 报告》重点介绍了水利建设投资首次突破 1 万亿元、《中华人民共和国黄河保护法》颁布、京杭大运河实现百年来首次全线通水等水利大事要事。三是生动展示基层水利实践的“闪亮火花”。《2023 报告》聚焦典型地区在解决农村供水难题、开展水库移民后期扶持、建设水美乡村等方面的生动案例，为推动新阶段水利高质量发展积累实践经验。

4. 近日，国家发展改革委下达新疆维吾尔自治区乡村振兴专项农村人居环境整治 2023 年中央预算内投资 1.2 亿元（其中 2000 万元为奖励资金）支持霍城县、额敏县、木垒县、巴里坤县、阿瓦提县、乌恰县等 6 个县开展农村生活污水、生活垃圾治理等农村人居环境基础设施建设，助力打造新疆宜居宜业和美乡村。

5. 日前召开河北省 2023 年度省级总河湖长会议，听取全省河湖长制有关工作情况和农村黑臭水体排查整治工作情况汇报，审议《河北省 2023 年度落实河湖长制重点工作推进方案》，部署下一阶段重点任务。会议要求，要深度治理河湖污染，围绕白洋淀流域、京津水源涵养区、环渤海、冀中南等重点区域，抓好源头防治、过程治理和末端管控，推动京津冀河湖联防联控，落实横向生态补偿机制，持续改善河湖水质，确保白洋淀水质巩固保持在Ⅲ类。要深化水资源节约高效利用，推动全省水资源保护利用水平迈上新台阶。要突出治理农村黑臭水体，全面开展排查，加强信息化监管，完善农村生活垃圾收集、转运、处置体系，统筹污水收集处理、养殖污染治理和涉水企业管控，深化农业面源污染防治，确保实现全省农村黑臭水体存量清零、动态随清。要加快修复河湖生态，统筹引江、引黄水，用好上游水库水和再生水，对重要河湖实施生态补水，协同京津开展永定河、京杭大运河全线贯通补水，持续推进母亲河复苏行动，强化湿地生态修复，加强鸟类等重要物种栖息地管理，加快打造幸福河湖。

6. 近日，福建省工业和信息化厅等十部门联合印发了《全面推进“电动福建”建设的实施意见（2023-2025 年）》。意见提出，加快新能源汽车推广应用。巩固公交车和巡游出租车电动化成果，持续提升物流配送、环卫、工程建设、党政机关、国有企业等公共领域新能源汽车比重，引导带动私人购买使用新能源汽车。环卫等领域用车：全省新增和更新的中心城区环卫用车原则上采用新能源汽车。鼓励全部或部分使用财政性质资金的购买服务项目，将新能源环卫车、渣土运输车、水泥搅拌车配备比例作为评审因素。

7. 6 月 15 日，青海省工业和信息化厅官网发布了《青海省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》提出“十四五”期间，全省工业产业结构、用能结构优化取得显著成效，低碳产业规模持续增长，化工、有色金属、钢铁、水泥、玻璃等重点行业能效水平全部达到行业基准水平，产业“四地”建设取得阶段性成效，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，绿色低碳技术研发和推广应用取得新进展。到 2025 年，全省规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 12.5%，力争下降 14.5%。单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

8. 6 月 13 日，山西省工业和信息化厅官网发布了关于印发《山西省工业领域碳达峰实

施方案》的通知，《方案》提出总体目标，到“十四五”末，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色制造体系基本构建，绿色低碳技术装备广泛应用，数字化智能化水平稳步提升。到2025年，规模以上工业单位增加值能耗下降率达到国家设定目标，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。到“十五五”末，产业结构布局进一步优化，资源型经济转型取得积极进展，绿色制造深入推进，单位工业增加值二氧化碳排放量进一步降低，资源节约型、环境友好型生产方式普遍建立，确保工业领域二氧化碳排放在2030年前达峰。

9. 当周（20230612-20230618）全国碳市场挂牌协议交易周成交量471,700吨，周成交额27,029,060.00元，最高成交价57.80元/吨，最低成交价57.00元/吨，本周五收盘价为57.80元/吨，较上周五下跌1.20%。本周无大宗协议交易。

10. 本周欧盟碳排放配额价格持续上调，至6月17日收盘价为96.76欧元/吨，同比上周收盘价上调6.24%。

四、公司公告

1. 6月12日，圣元环保发布2022年度权益分派实施公告。以截至2022年12月31日公司的总股本271,741,053股为基数，公司拟向全体股东每10股派发现金股利人民币0.70元（含税），合计派发现金股利人民币19,021,873.71元（含税）。

2. 6月13日，倍杰特发布2022年度权益分派实施公告。以公司截至2022年12月31日总股本408,763,660股为基数，向全体股东每10股派现金1.00元（含税），合计派发现金红利40,876,366元（含税），2022年度公司不送红股，不以公积金转增股本。

3. 6月13日，德林海发布2022年年度权益分派实施公告。以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司已回购股份为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.90元（含税），以资本公积向全体股东每10股转增4股。

4. 6月13日，海峡环保发布股东减持股份结果公告。截至本公告披露之日，公司股东瑞力投资在减持计划实施期间通过集中竞价方式累计减持海峡环保股份5,197,500股，未通过大宗交易减持海峡环保股份。

5. 6月13日，伟明环保发布关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。确定本激励计划的首次授予日为2023年6月12日，同意以9.21元/股的授予价格向159名激励对象授予1,043.00万股限制性股票。

6. 6月13日，劲旅环境发布2022年年度权益分派实施公告。以2022年年度权益分派实施时股权登记日的股本为基数，向全体股东每10股派发现金股利2.00元（含税），剩余结转下一年度。本次分配，不进行资本公积金转增股本、不送红股。

7. 6月14日，中国天楹发布关于收到中标通知书的公告。中标项目名称为2023年宿豫区道路环卫保洁市场化服务项目，中标总金额为人民币9,496.98万元。

8. 6月14日，玉禾田发布关于全资子公司收到深圳市龙华区观湖街道办事处城市管家项目中标通知书的补充公告。中标单位为联合体供应商，即深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司、深圳广信建设（集团）有限公司（联合体）；中标项目为深圳市龙华区观湖街道办事处城市管家项目；中标金额为14713.7万元/年，其中玉禾田全资子公司服务费用占本项目总服务费用约80%。

9. 6月15日，节能国祯发布关于持股5%以上股东减持股份预披露公告。持股5%以上股东安徽省铁路发展基金股份有限公司计划通过集中竞价交易、大宗交易或公开征集转让方式减持不超过40,855,276股节能国祯股份，占剔除公司回购专用账户后总股本的6%。

10. 6月16日，顺控发展发布2022年年度权益分派实施公告。拟以2022年12月31日总股本617,518,730股为基数，向全体股东每10股派发现金股利1.11元（含税），不送红股或以资本公积金转增股本。公司拟共分配现金股利68,544,579.03元，母公司报表中剩余未分配利润267,129,904.63元，留存至下一年度。

五、项目市场

表6：部分项目中标情况（2023年6月12日-2023年6月18日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
三河市城市管理综合行政执法局机关三河市城乡环卫一体化特许经营项目（B包）	9619.4万元/年	首创环保（600008）
云龙区环卫市场化保洁项目（包2）	4063.6	启迪环境（000826）
三亚市崖州区市政设施应急维护服务项目（2023年—2025年）古城及南滨等区域	1346.4万元/年	福龙马（603686）
2023年合肥市生活废弃物管理中心高新区、蜀山区、新站区生活垃圾运输服务项目（包1、3）	2680.0	盈峰环境（000967）
曲阳县城区周边国道省道延伸洗扫项目	557.0	盈峰环境（000967）
鼓楼区环卫市场化保洁项目（包5）	3556.1	侨银股份（002973）
彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目	1956.9万元/年	中国天楹（000035）
项城市人民政府东方办事处环卫保洁项目	111.8万/年	中国天楹（000035）

资料来源：北极星，公司公告，东莞证券研究所整理

六、本周观点

本周生态环境部审议通过了《生活垃圾焚烧发电厂现场监督检查技术指南》，有利于进一步加强行业环境监管，提高生活垃圾焚烧发电厂环境管理水平，助力深入打好污染防治攻坚战。建议关注固废治理与垃圾焚烧相关领域，如**旺能环境（002034）**。福建各地陆续推出“碳达峰”实施方案以及推进环卫等公共领域车辆的电动化方案。建议关注新能源环保设备等相关领域，如**盈峰环境（000967）**。近期“中特估”概念持续受到关注，低估值与高分红的央国企的潜在价值有望被发现。建议关注受益于此的**碧水源（300070）**、**首创环保（600008）**、**洪城环境（600461）**等。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002034.SZ	旺能环境	公司以生活垃圾焚烧发电与餐厨垃圾处置等固废治理项目经营为主营业务，开拓动力电池回收与再生橡胶业务第二赛道。具有丰富的固废治理产业经验与工程建设、运营经验。公司目前在 14 个省市经营约 33 个生活垃圾焚烧发电项目。新布局的动力电池回收提钴镍锂项目以及丁基再生橡胶生产线已正式运营，再生资源业务稳步上升。2022 年公司实现营业收入 33.71 亿元，同比增长 13.59%；实现归母净利润 7.13 亿元，同比增长 10.06%。2023 年第一季度公司实现归母净利润 1.64 亿元。预计随碳酸锂等原材料价格恢复而有望业绩上升。
000967.SZ	盈峰环境	公司为环卫服务与环卫设备龙头企业。公司传统环卫装备优势稳固，2022 年装备总销售数量 13,743 台，排名行业第一，同时公司新能源及环卫机器人业务快速发展，新能源环卫装备销量 1,369 辆，其中新能源环卫装备市场份额达到 29.3%，排名新能源市场第一；随着公用领域用车电动化试点政策的落地推进，预期未来将有望保持业绩增长。环卫服务基础稳固，2021 年公司环卫服务新增年化合同额全行业第二。2022 年公司实现营业收入 122.6 亿元，同比增长 3.3%；实现归母净利润 4.2 亿元。2023 年第一季度公司实现营业收入 26.71 亿元，实现归母净利润 1.56 亿元，同比增长 10.51%。
300070.SZ	碧水源	公司以膜生物反应器等先进技术为污水处理厂、再生水厂、城市及流域生态系统等提供技术解决方案，具有处理水环境问题的先进技术与丰富经验，并运营多个优质水务及供水项目。2022 年公司实现营业收入 86.90 亿元，归母净利润 7.08 亿元，同比增长 21.36%。2023 年第一季度实现营收 17.16 亿元，归母净利润 4815.92 万元，同比增长 28.08%。受中交集团等国资参股控股后，业绩持续改善，并进一步深化协同效益，依托中交集团的海外经营网络扩展市场规模。
600008.SH	首创环保	公司是国资控股的全国性综合环境治理企业。主营业务包括“水、固、气、能”四大领域，具有坚实的技术和经营基础。公司 2022 年实现营业收入 221.57 亿元，实现归母净利润 31.54 亿元，同比增长 34.68%。2023 年第一季度公司实现 43.42 亿元，实现归母净利润 3.24 亿元，同比增长 3.26%。
600461.SH	洪城环境	公司是江西省内的区域环境产业综合平台龙头企业。核心业务包括自来水供应、污水处理和固废治理、燃气供应等。掌握区域性优质水务及固废治理项目产业。同时在行业内具有相对较高的股息率以及较低估值。2022 年实现营业收入 77.76 亿元，实现归母净利润 9.46 亿元，同比增加 15.31%。2023 年第一季度实现营业收入 20.70 亿元，同比增长 2.36%，实现归母净利润 2.91 亿元，同比增长 9.05%。营收与利润有望保持增长，同时受国资委实际控制，有望继续整合区域优质项目资产。

资料来源：东莞证券研究所

七、风险提示

- （1）政策推进不及预期：政策推进对环保企业的业绩影响较大，若政策推进不及预期，可能会对上市公司业绩带来不利影响，进而影响公司的市场表现。
- （2）项目释放不及预期：项目释放不及预期，进而影响公司的业绩以及产销情况。
- （3）市场竞争加剧风险：受政策鼓励，环保领域竞争者增多，企业将面临更大的市场竞争，对业绩影响具有不确定风险。

（4）央国企改革推进不及预期：改革政策落实进程不及预期，可能会影响央国企未来的业绩。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及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、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn