

标配（维持）

环保行业周报（2023/07/03-2023/07/09）

加强非常规水源配置利用能力

2023 年 7 月 9 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：

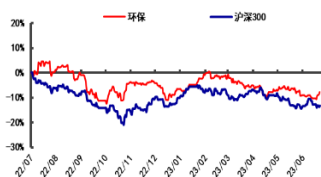
S0340122070089

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7月7日，申万环保板块当周下跌0.05%，跑赢沪深300指数0.39个百分点，在申万31个行业中排名第16名；申万环保板块从6月初至今下跌0.49%，跑输沪深300指数1.20个百分点，在申万31个行业中排名第20名；申万环保板块从年初至今上涨1.16%，跑赢沪深300指数2.34个百分点，在申万31个行业中排名第14名。
- 截至2023年7月7日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块上涨0.38%，综合环境治理板块上涨1.20%，水务及水治理板块下跌0.06%，大气治理板块上涨1.55%，环保设备板块下跌1.20%。
- 在当周涨幅前十的个股里，大地海洋、金达莱和博世科三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达13.92%、11.17%和9.15%。在当周跌幅前十的个股里，仕净科技、国中水务和路德环境跌幅较大，跌幅分别达8.97%、7.56%和7.15%。
- **估值方面：**截至2023年7月7日，剔除负值后，环保板块PE(TTM)为17.98倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为59.85倍，水务及水治理板块PE(TTM)为14.05倍，固废治理板块PE(TTM)为18.58倍，综合环境治理板块PE(TTM)为23.57倍，环保设备板块PE(TTM)为29.47倍。
- **环保行业周观点：**本周国家发展改革委等部门联合发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023年版）》，进一步扩大工业各重点领域的节能降碳改造推进。建议关注工业节能改造领域。同时水利部与国家发展改革委联合发布水利部官网发布《水利部、国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》，推动非常规水源配置利用能力增加以及建立完善的非常规水源利用政策体系，建议关注水务与再生水领域，如**碧水源（300070）**、**首创环保（600008）**、**洪城环境（600461）**等，同时其有望受益于“中特估”概念带来的价值重估。另外，生态环境部目前正在加快推进自愿减排交易市场启动前各项准备工作。建议关注碳监测与环境监测相关领域，如**雪迪龙（002658）**。
- **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	8
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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 日）	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）	4
表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）	5
表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 日）	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 7 月 7 日）	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 9 日）	10
表 7：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2023 年 7 月 7 日，申万环保板块当周下跌 0.05%，跑赢沪深 300 指数 0.39 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 16 名；申万环保板块从 6 月初至今下跌 0.49%，跑输沪深 300 指数 1.20 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 20 名；申万环保板块从年初至今上涨 1.16%，跑赢沪深 300 指数 2.34 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 14 名。

图 1：申万环保行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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 7 月 7 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	801880.SL	汽车(申万)	2.69	11.82	8.73
2	801960.SL	石油石化(申万)	2.18	1.93	9.61
3	801170.SL	交通运输(申万)	2.02	-0.97	-6.01
4	801050.SL	有色金属(申万)	1.78	2.72	-1.32
5	801790.SL	非银金融(申万)	1.69	-0.44	2.19
6	801040.SL	钢铁(申万)	1.64	1.09	-2.71
7	801950.SL	煤炭(申万)	1.39	3.07	-3.74
8	801010.SL	农林牧渔(申万)	0.93	3.94	-8.79
9	801080.SL	电子(申万)	0.69	2.30	11.76
10	801160.SL	公用事业(申万)	0.48	-0.90	7.26
11	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.46	-1.50	10.13
12	801200.SL	商贸零售(申万)	0.32	-2.45	-23.19
13	801180.SL	房地产(申万)	0.29	0.87	-14.05
14	801230.SL	综合(申万)	0.17	-1.03	-9.47
15	801210.SL	社会服务(申万)	0.12	-0.29	-7.67

16	801970.SL	环保(申万)	-0.05	-0.49	1.16
17	801120.SL	食品饮料(申万)	-0.12	0.42	-9.18
18	801140.SL	轻工制造(申万)	-0.23	2.95	-2.05
19	801130.SL	纺织服饰(申万)	-0.40	2.58	2.89
20	801030.SL	基础化工(申万)	-0.57	1.97	-8.55
21	801780.SL	银行(申万)	-0.85	-2.89	-3.67
22	801890.SL	机械设备(申万)	-1.00	6.28	12.30
23	801980.SL	美容护理(申万)	-1.31	-2.54	-14.75
24	801110.SL	家用电器(申万)	-1.74	9.31	11.31
25	801710.SL	建筑材料(申万)	-1.99	-1.01	-12.30
26	801150.SL	医药生物(申万)	-2.06	-6.46	-7.51
27	801750.SL	计算机(申万)	-2.31	-2.06	24.63
28	801770.SL	通信(申万)	-2.42	8.23	47.02
29	801740.SL	国防军工(申万)	-2.42	1.52	4.17
30	801730.SL	电力设备(申万)	-3.01	0.95	-6.40
31	801760.SL	传媒(申万)	-5.21	-6.61	35.32

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 7 月 7 日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块上涨 0.38%，综合环境治理板块上涨 1.20%，水务及水治理板块下跌 0.06%，大气治理板块上涨 1.55%，环保设备板块下跌 1.20%。

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 2.23%，综合环境治理板块上涨 1.42%，水务及水治理板块下跌 2.14%，大气治理板块下跌 1.47%，环保设备板块上涨 4.12%。

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 1.55%，综合环境治理板块下跌 10.70%，水务及水治理板块上涨 3.26%，大气治理板块下跌 11.29%，环保设备板块上涨 4.55%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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	859711.SL	大气治理（申万）	1.55	-1.47	-11.29
2	859714.SL	综合环境治理（申万）	1.20	1.42	-10.70
3	859713.SL	固废治理（申万）	0.38	-2.23	1.55
4	859712.SL	水务及水治理（申万）	-0.06	-2.14	3.26
5	859721.SL	环保设备III（申万）	-1.20	4.12	4.55

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，大地海洋、金达莱和博世科三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 13.92%、11.17%和 9.15%。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 60.45%、35.21%和 24.75%。从年初至今表现上看，联合水务、亚光股份和大地海洋三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 170.47%、91.39%和 57.18%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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
301068.SZ	大地海洋	13.92	000711.SZ	*ST 京蓝	60.45	603291.SH	联合水务	170.47
688057.SH	金达莱	11.17	301030.SZ	仕净科技	35.21	603282.SH	亚光股份	91.39
300422.SZ	博世科	9.15	000005.SZ	ST 星源	24.75	301068.SZ	大地海洋	57.18
002973.SZ	侨银股份	9.05	600388.SH	ST 龙净	16.11	300779.SZ	惠城环保	52.49
603177.SH	德创环保	8.49	688501.SH	青达环保	13.78	301030.SZ	仕净科技	50.80
000711.SZ	*ST 京蓝	8.04	600769.SH	祥龙电业	13.51	688480.SH	赛恩斯	40.77
600283.SH	钱江水利	7.15	603200.SH	上海洗霸	13.22	688466.SH	金科环境	35.76
600388.SH	ST 龙净	5.06	300774.SZ	倍杰特	13.12	600817.SH	宇通重工	34.39
300774.SZ	倍杰特	4.47	603279.SH	景津装备	12.93	688679.SH	通源环境	34.04
603686.SH	福龙马	3.84	603686.SH	福龙马	12.46	300334.SZ	津膜科技	32.75

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，仕净科技、国中水务和路德环境跌幅较大，跌幅分别达 8.97%、7.56% 和 7.15%。从 6 月初至今表现上看，路德环境、飞马国际和联合水务跌幅较大，跌幅分别达 22.10%、12.80%和 12.56%。从年初至今表现上看，聚光科技、*ST 博天和 ST 星源跌幅较大，跌幅分别达 43.81%、35.79%和 32.56%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 7 月 7 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
301030.SZ	仕净科技	-8.97	688156.SH	路德环境	-22.10	300203.SZ	聚光科技	-43.81
600187.SH	国中水务	-7.56	002210.SZ	飞马国际	-12.80	603603.SH	*ST 博天	-35.79
688156.SH	路德环境	-7.15	603291.SH	联合水务	-12.56	000005.SZ	ST 星源	-32.26
688376.SH	美埃科技	-6.18	300203.SZ	聚光科技	-12.41	603315.SH	福鞍股份	-30.23
300203.SZ	聚光科技	-6.02	300137.SZ	先河环保	-9.46	000711.SZ	*ST 京蓝	-24.03
300631.SZ	久吾高科	-4.84	603315.SH	福鞍股份	-8.51	600187.SH	国中水务	-24.01
300786.SZ	国林科技	-4.74	605081.SH	太和水	-8.29	002210.SZ	飞马国际	-21.03
603603.SH	*ST 博天	-3.48	002658.SZ	雪迪龙	-8.15	000068.SZ	华控赛格	-20.10
603279.SH	景津装备	-3.35	600283.SH	钱江水利	-7.86	000826.SZ	启迪环境	-19.83
300266.SZ	兴源环境	-2.99	831370.BJ	新安洁	-7.72	300072.SZ	海新能科	-19.72

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

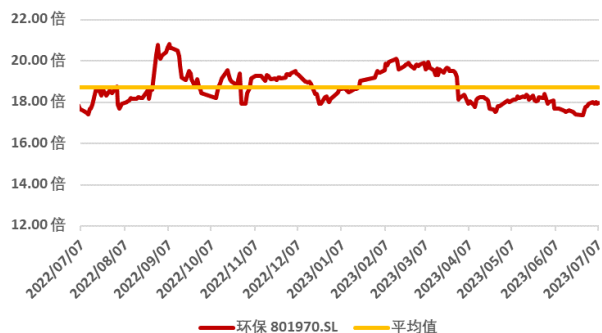
截至 2023 年 7 月 7 日，剔除负值后，环保板块 PE(TTM)为 17.98 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 59.85 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 14.05 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 18.58 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 23.57 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 29.47 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 7 月 7 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）	17.98	18.72	20.83	17.33	-3.97%	-13.70%	3.71%
859714.SL	综合环境治理（申万）	23.57	30.54	38.99	20.67	-22.83%	-39.56%	14.03%
859712.SL	水务及水治理（申万）	14.05	15.17	17.38	13.53	-7.38%	-19.17%	3.85%
859711.SL	大气治理（申万）	59.85	29.09	59.95	17.41	105.75%	-0.18%	243.80%
859713.SL	固废治理（申万）	18.58	19.33	21.72	15.66	-3.86%	-14.43%	18.71%
859721.SL	环保设备III（申万）	29.47	25.43	29.71	21.14	15.90%	-0.79%	39.42%

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 7 月 7 日）



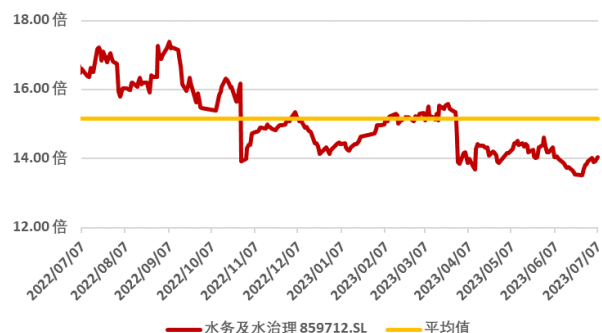
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 7 月 7 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 7 月 7 日）



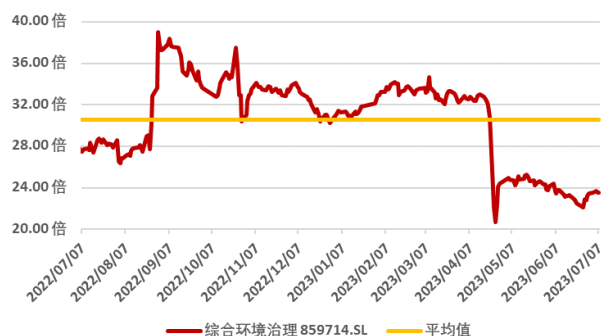
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 7 月 7 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 7 月 7 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 7 月 7 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

- 7 月 4 日，为贯彻党的二十大关于统筹产业结构调整、推动制造业绿色发展、推进工业等领域清洁低碳转型的精神，落实中央经济工作会议关于推动传统产业改造升级的要求，国家发展改革委等部门联合发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》，提及在此前焦炭、水泥、建筑陶瓷、冶炼等 25 个重点领域的基础上，进一步增加乙二醇、尿素、聚氯乙烯、化纤等 11 个领域，进一步扩大工业重点领域节能降碳改造升级范围。同时强化能效标杆引领作用和基准约束作用，鼓励和引导行业企业立足长远发展，高标准实施节能降碳改造升级。
- 7 月 3 日，水利部官网发布《水利部 国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》，提出到 2025 年，全国非常规水源利用量超过 170 亿立方米；地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，黄河流域中下游力争达到 30%，京津冀地区达到 35%以上；具备条件的地区集蓄雨水、海水及海水淡化水、矿坑（井）水、微咸水利用规模进一步扩大；非常规水源配置利用能力持续增强，形成先进适用成熟的再生水配置利用模式，全社会对非常规水源接受程度明显提高。到 2035 年，建立起完善的非常规水源利用政策体系 and 市场机制，非常规水源经济、高效、系统、安全利用的局面基本形成。
- 近日，生态环境部修订印发《生态环境行政处罚办法》，完善执法程序，规范执法行为，强化执法责任，为落实好生态环境基本制度，执行好生态环境法律法规，深入打好污染防治攻坚战提供坚实保障。号召各级生态环境部门应以实施《处罚办法》作为加快建设法治政府的重要契机和主要抓手，坚持依法治污，做到依法行政、依法治理、依法保护，为改善生态环境质量、深入打好污染防治攻坚战提供坚实保障。
- 近日，由中建生态环境主编的《农村生活污水处理系统运行管理质量评价标准》经中国市政工程协会批准发布，将于 2023 年 11 月 1 日起正式实施。《标准》是我国首部农污运行质量评价标准，规定了农村生活污水处理系统运行管理质量的评价体系、评价内容与方法等，涵盖质量管理体系、日常运行基础管理、收集系统运行维护、污水处理设施运行维护、水质管理和公众服务满意 6 个要素、30 个指标，适用于处理规模在 500

立方米/天及以下的农村生活污水处理系统的运行管理质量评价。

5. 7月3日河北省工信厅发布《关于推动铸造和锻压行业高质量发展的若干措施》，加快铸造和锻压行业绿色低碳转型，提升环保治理水平。综合考虑生产工艺、原辅材料使用、无组织排放控制、污染治理设施运行效果等，建设一批达到重污染天气应对绩效分级A级水平的环保标杆企业，带动行业环保水平提升。

6. 7月3日，吉林省财政厅发布《吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见》的通知，《实施意见》提出，鼓励生物质发电、生物质清洁供暖、生物天然气等生物质能多元化发展。支持发展循环经济，推动产业园区循环化发展，加强大宗固体废弃物综合利用，完善废旧物资循环利用体系，推进生活垃圾减量化、资源化。支持废弃电器电子产品回收处理。支持推广以保护性耕作为主的秸秆综合利用模式，开展畜禽粪污资源化利用和地膜回收利用。支持全域“无废城市”建设，全面提升城市发展与固体废物统筹管理水平。落实环境保护税、资源税、消费税、车船税、车辆购置税、增值税、企业所得税等税收政策；落实节能节水、资源综合利用等税收优惠政策，鼓励企业加大减排降碳研发投入和技术升级，促进企业发展向绿色低碳转型。

7. 近日，山东省生态环境厅等22部门联合印发了《山东省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》，以当前迫切需要解决的突出问题为重点，聚焦重点时段、重点领域开展集中攻坚，深入打好蓝天保卫战标志性战役，推动全省空气质量持续改善，到2025年，全省细颗粒物（PM_{2.5}）年均浓度达到38微克/立方米，臭氧（O₃）浓度增长趋势得到有效遏制，空气质量优良天数比率达到72.5%，重度及以上污染天数比率不超过0.9%。

8. 近日，山东省生态环境厅、山东省发展和改革委员会、山东省自然资源厅、山东省水利厅等联合印发《山东省黄河流域生态环境保护专项规划（修订版）》，统筹推动山水林田湖草沙系统治理、“四水”（水资源、水生态、水环境、水安澜）统筹治理、减污降碳协同控制、土壤和地下水污染综合防治和环境风险全面管控，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，实现流域生态面貌全面改善，促进流域内经济社会全面绿色转型，服务黄河流域生态保护和高质量发展取得明显成效。

9. 当周（20230703-20230709）全国碳市场挂牌协议交易周成交量485,520吨，周成交额28,579,200.00元，最高成交价60.00元/吨，最低成交价57.00元/吨，本周五收盘价为58.17元/吨，较上周五下跌3.05%。大宗协议交易周成交量1,043,201吨，周成交额49,416,366.66元。

10. 本周欧盟碳排放配额价格持续下跌，至7月7日收盘价为90.71欧元/吨，同比上周收盘价下降3.16%。

四、公司公告

1. 7月4日，福龙马发布关于2023年6月环卫服务项目中标的提示性公告。公司在2023年6月中标了瑞金市农村生活垃圾治理一体化服务项目，合同总金额达11,886.04万元。

2. 7月4日，盈峰环境发布关于项目中标的自愿性信息披露公告。近日，公司收到两个项目的中标通知书。项目一为湖北省赤壁市城区清扫保洁暨生活垃圾分类一体化项目，中标合同总额为77,868.18万元；项目二为公司作为联合体牵头方中标江西省赣州市会昌县城乡环卫一体化采购项目，中标合同总额为34,368.90万元。上述两个项目中标合同总额为112,237.08万元。
3. 7月4日，宇通重工发布关于收到中标通知书的公告。公司子公司以联合体形式中标郑州经济技术开发区环卫、绿化一体化服务项目，项目总金额为122,539.59万元。
4. 7月4日，维尔利发布关于回购公司股份的进展公告。截至2023年6月30日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为12,587,315股，占公司总股本的1.6105%，成交总金额为54,573,098.31元（不含交易费用），最高成交价为4.68元/股，最低成交价为3.95元/股。
5. 7月4日，伟明环保发布关于2023年限制性股票激励计划首次授予结果公告。公司拟于6月12日，向159名激励对象授予共1,043.00万股限制性股票，授予价格为9.21元/股。本激励计划首次授予限制性股票的登记工作已于6月30日完成。
6. 7月4日，中山公用发布关于回购公司股份的进展公告。截至2023年6月30日，公司通过回购专用账户以集中竞价方式累计回购公司股份7,380,221股，占公司总股本的0.5%，最高成交价为7.51元/股，最低成交价为6.92元/股，支付总金额为53,192,276.64元（不含交易费用）。
7. 7月5日，中持股份发布2022年度权益派发实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本255,319,480股为基数，每股派发现金红利0.19元（含税），共计派发现金红利48,510,701.20元。股权登记日为2023年7月10日，除权除息日为2023年7月11日。
8. 7月5日，瀚蓝环境发布2022年度权益派发实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本815,347,146股为基数，每股派发现金红利0.22元（含税），共计派发现金红利179,376,372.12元。股权登记日为2023年7月11日，除权除息日为2023年7月12日。
9. 7月5日，从麟科技发布2022年度权益派发实施公告。本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本106,400,000股为基数，每股派发现金红利2.8元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计派发现金红利297,920,000元，转增31,920,000股，本次分配后总股本为138,320,000股。
10. 7月6日，高能环境发布2022年度权益派发实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,525,518,882股为基数，每股派发现金红利0.05元（含税），共计派发现金红利76,275,944.10元。股权登记日为2023年7月11日，除权除息日为2023年7月12日。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 7 月 3 日-2023 年 7 月 9 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
海安市雅周镇镇村环境市场化运营管理项目	2055.0	中国天楹（000035）
和林格尔县城关镇社区环境卫生服务项目	2670.5	中国天楹（000035）
海安高新区农村环境长效管护项目	8606.0	中国天楹（000035）
武义县开发区园区一体化保洁服务项目（包 2）	625.8	启迪环境（000826）
武义县开发区园区一体化保洁服务项目（包 3）	388.8	盈峰环境（000967）
长沙市望城区主次干道环卫清扫保洁第六轮社会化承包项目标段七	1228.7 万元/年	盈峰环境（000967）
广东省韶关市始兴县城乡垃圾一体化处理特许经营项目	62393.2	福龙马（603686）
2023 年环卫中心道路污染清除车购置	579.0	福龙马（603686）
富川瑶族自治县城区环境卫生市场化运作项目	3588.0	博世科（300422）、富川瑶族自治县城市建设投资有限公司（联合体）

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

本周国家发展改革委等部门联合发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》，进一步扩大工业各重点领域的节能降碳改造推进。建议关注工业节能改造领域。同时水利部与国家发展改革委联合发布水利部官网发布《水利部、国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》，推动非常规水源配置利用能力增加以及建立完善的非常规水源利用政策体系，建议关注水务与再生水领域，如**碧水源（300070）**、**首创环保（600008）**、**洪城环境（600461）**等，同时其有望受益于“中特估”概念带来的价值重估。另外，生态环境部目前正在加快推进自愿减排交易市场启动前各项准备工作。建议关注碳监测与环境监测相关领域，如**雪迪龙（002658）**。

表 7：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
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。
002658.SZ	雪迪龙	公司以电力行业烟气在线监测系统以及石化行业过程分析系统起家，深耕 20 多年发展为现在国内成熟的环境监测与工业过程分析的综合服务商。凭借海外并购高端的质谱仪和色谱分析仪器公司，增强公司分析仪器技术水平，并针对国内不同的需求环境设计不同的应用方案和解决方案。公司从 2020 年开始布局碳计量相关业务，具有例如智能排放计量系统、大气温室气体监测系统、碳账户管理平台等一系列产品，有望受益于 CCER 的重启以及对排放监测的需求增加。公司 2022 年实现营业收入 15.05 亿元，同比增长 8.97%；实现归母净利润 2.84 亿元，同比增长 27.89%。2023 年第一季度实现营业收入 2.98 亿元，实现归母净利润 0.28 亿元。

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、意见及推测只提供给客户作参考之用，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