

标配（维持）

环保行业周报（2023/05/29-2023/06/04）

继续关注环境监测以及水利水务领域

2023 年 6 月 4 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：

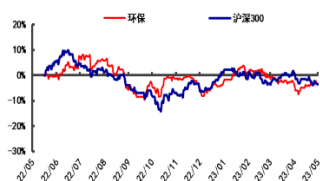
S0340122070089

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2日，申万环保板块当周下跌1.38%，跑输沪深300指数1.66个百分点，在申万31个行业中排名第26名；申万环保板块从月初至今上涨0.21%，跑赢沪深4.36个百分点，在申万31个行业中排名第6名；申万环保板块从年初至今上涨1.38%，跑赢沪深300指数1.63个百分点，在申万31个行业中排名第12名。
- 截至2023年6月2日，当周申万环保行业子板块均表现下跌，其中固废治理板块下跌1.70%，综合环境治理板块下跌2.83%，水务及水治理板块下跌0.63%，大气治理板块下跌1.36%，环保设备板块下跌1.71%。
- 在当周涨幅前十的个股里，美埃科技、兴源环境和亚光股份三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达10.75%、7.21%和7.21%。在当周跌幅前十的个股里，艾布鲁、严牌股份和ST星源跌幅较大，跌幅分别达24.53%、20.91%和14.41%。
- **估值方面：**截至2023年6月2日，环保板块PE(TTM)为18.01倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为29.43倍，水务及水治理板块PE(TTM)为14.19倍，固废治理板块PE(TTM)为18.81倍，综合环境治理板块PE(TTM)为24.20倍，环保设备板块PE(TTM)为28.00倍。
- **环保行业周观点：**本周生态环境部召开新闻发布会并发布《2022中国生态环境状况公报》和《2022中国海洋生态环境状况公报》。报告显示全国生态环境质量保持改善态势，年度改善目标顺利完成，表现为空气质量稳中向好、地表水环境质量持续向好等。同时会上强调新时代生态环境监测工作的发展需要与指导思想。建议关注国内环境监测仪器龙头企业**雪迪龙（002658）**。同时结合近期印发的《国家水网建设规划纲要》与《重点流域水生态环境保护规划》等政策文件，预计将有利于水环境综合治理以及水利水务相关产业的业绩发展。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 6 月 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 日）	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 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 2 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 2 日）	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 2 日）	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 5 月 29 日-2023 年 6 月 4 日）	10
表 7：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2023 年 6 月 2 日，申万环保板块当周下跌 1.38%，跑输沪深 300 指数 1.66 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名；申万环保板块从月初至今上涨 0.21%，跑赢沪深 4.36 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 名；申万环保板块从年初至今上涨 1.38%，跑赢沪深 300 指数 1.63 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 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 2 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 2 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	801760.SL	传媒(申万)	9.67	-2.24	48.38
2	801750.SL	计算机(申万)	6.39	2.25	30.09
3	801770.SL	通信(申万)	6.26	2.64	37.55
4	801050.SL	有色金属(申万)	3.42	-4.23	0.16
5	801180.SL	房地产(申万)	2.65	-3.86	-12.04
6	801960.SL	石油石化(申万)	2.54	-6.07	9.89
7	801720.SL	建筑装饰(申万)	2.42	-8.55	12.19
8	801080.SL	电子(申万)	2.24	2.91	9.95
9	801210.SL	社会服务(申万)	2.13	-3.32	-6.66
10	801140.SL	轻工制造(申万)	1.24	-1.57	-2.90
11	801230.SL	综合(申万)	0.96	-2.96	-8.20
12	801710.SL	建筑材料(申万)	0.95	-5.46	-8.47
13	801880.SL	汽车(申万)	0.71	1.00	-1.16
14	801740.SL	国防军工(申万)	0.38	-0.47	2.46
15	801030.SL	基础化工(申万)	0.38	-2.84	-7.78

16	801790.SL	非银金融(申万)	0.16	-3.57	4.46
17	801780.SL	银行(申万)	0.00	-1.26	0.09
18	801040.SL	钢铁(申万)	-0.02	-3.28	-2.27
19	801130.SL	纺织服饰(申万)	-0.48	-1.81	1.24
20	801200.SL	商贸零售(申万)	-0.50	-9.88	-19.68
21	801160.SL	公用事业(申万)	-0.52	3.13	7.04
22	801170.SL	交通运输(申万)	-0.52	-6.92	-5.28
23	801890.SL	机械设备(申万)	-0.59	-0.93	5.86
24	801120.SL	食品饮料(申万)	-1.15	-5.43	-7.14
25	801110.SL	家用电器(申万)	-1.22	-5.23	4.19
26	801970.SL	环保(申万)	-1.38	0.21	1.38
27	801010.SL	农林牧渔(申万)	-1.38	-8.91	-11.13
28	801980.SL	美容护理(申万)	-1.40	-6.00	-12.05
29	801730.SL	电力设备(申万)	-1.71	-1.51	-5.89
30	801150.SL	医药生物(申万)	-2.07	-2.86	-1.48
31	801950.SL	煤炭(申万)	-2.84	-7.21	-5.76

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 2 日，当周申万环保行业子板块均表现下跌，其中固废治理板块下跌 1.70%，综合环境治理板块下跌 2.83%，水务及水治理板块下跌 0.63%，大气治理板块下跌 1.36%，环保设备板块下跌 1.71%。

从 5 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 0.18%，综合环境治理板块下跌 4.55%，水务及水治理板块上涨 1.64%，大气治理板块上涨 0.26%，环保设备板块下跌 0.21%。

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 2.84%，综合环境治理板块下跌 11.42%，水务及水治理板块上涨 5.15%，大气治理板块下跌 9.52%，环保设备板块上涨 0.87%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 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	859712.SL	水务及水治理（申万）	-0.63	1.64	5.15
2	859711.SL	大气治理（申万）	-1.36	0.26	-9.52
3	859713.SL	固废治理（申万）	-1.70	-0.18	2.84
4	859721.SL	环保设备III（申万）	-1.71	-0.21	0.87
5	859714.SL	综合环境治理（申万）	-2.83	-4.55	-11.42

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，美埃科技、兴源环境和亚光股份三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 10.75%、7.21%和 7.21%。从 5 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，惠城环保、钱江水利和通源环境三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 41.18%、20.77%和 17.53%。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 157.00%、100.00%和 70.64%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 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
688376.SH	美埃科技	10.75	300779.SZ	惠城环保	41.18	603291.SH	联合水务	157.00
300266.SZ	兴源环境	7.21	600283.SH	钱江水利	20.77	603282.SH	亚光股份	100.00
603282.SH	亚光股份	7.21	688679.SH	通源环境	17.53	301068.SZ	大地海洋	70.64
300614.SZ	百川畅银	6.96	301068.SZ	大地海洋	14.32	300779.SZ	惠城环保	57.33
688679.SH	通源环境	5.99	300631.SZ	久吾高科	11.35	688679.SH	通源环境	48.84
601199.SH	江南水务	5.47	688501.SH	青达环保	11.08	688466.SH	金科环境	32.91
000711.SZ	京蓝科技	4.96	000605.SZ	渤海股份	10.90	300631.SZ	久吾高科	28.19
603603.SH	*ST 博天	4.14	300334.SZ	津膜科技	10.56	300614.SZ	百川畅银	28.05
002658.SZ	雪迪龙	3.98	301030.SZ	仕净科技	10.50	688480.SH	赛恩斯	27.94
300961.SZ	深水海纳	3.64	300425.SZ	中建环能	10.40	300815.SZ	玉禾田	27.91

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，艾布鲁、严牌股份和 ST 星源跌幅较大，跌幅分别达 24.53%、20.91% 和 14.41%。从 5 月初至今表现上看，ST 星源、艾布鲁和严牌股份跌幅较大，跌幅分别达 42.29%、20.20% 和 14.35%。从年初至今表现上看，京蓝科技、ST 星源和*ST 博天跌幅较大，跌幅分别达 47.70%、45.70% 和 36.42%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 2 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
301259.SZ	艾布鲁	-24.53	000005.SZ	ST 星源	-42.29	000711.SZ	京蓝科技	-47.70
301081.SZ	严牌股份	-20.91	301259.SZ	艾布鲁	-20.20	000005.SZ	ST 星源	-45.70
000005.SZ	ST 星源	-14.41	301081.SZ	严牌股份	-14.35	603603.SH	*ST 博天	-36.42
002210.SZ	飞马国际	-12.33	301305.SZ	朗坤环保	-13.39	300203.SZ	聚光科技	-33.33
603279.SH	景津装备	-9.20	002210.SZ	飞马国际	-12.73	603177.SH	德创环保	-23.59
301109.SZ	军信股份	-8.81	603603.SH	*ST 博天	-12.72	301259.SZ	艾布鲁	-23.26
688057.SH	金达莱	-8.51	601199.SH	江南水务	-11.43	600187.SH	国中水务	-22.60
301203.SZ	国泰环保	-6.64	688309.SH	恒誉环保	-9.49	301203.SZ	国泰环保	-22.59
600769.SH	祥龙电业	-6.55	300266.SZ	兴源环境	-9.17	603315.SH	福鞍股份	-21.35
301305.SZ	朗坤环保	-6.42	002645.SZ	华宏科技	-8.23	002645.SZ	华宏科技	-20.72

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

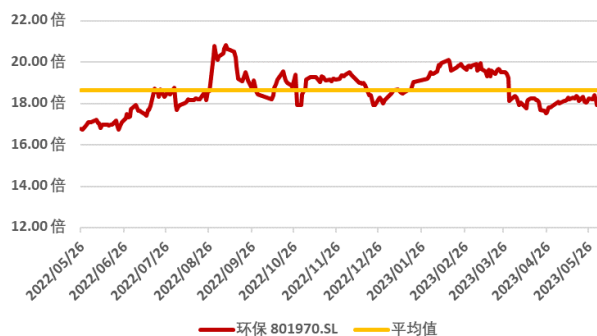
截至 2023 年 6 月 2 日，环保板块 PE(TTM) 为 18.01 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM) 为 29.43 倍，水务及水治理板块 PE(TTM) 为 14.19 倍，固废治理板块 PE(TTM) 为 18.81 倍，综合环境治理板块 PE(TTM) 为 24.20 倍，环保设备板块 PE(TTM) 为 28.00 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 2 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）	18.01	18.65	20.83	16.73	-3.45%	-13.55%	7.60%
859714.SL	综合环境治理（申万）	24.20	31.02	38.99	20.67	-21.97%	-37.94%	17.10%
859712.SL	水务及水治理（申万）	14.19	15.39	17.38	13.70	-7.83%	-18.36%	3.60%
859711.SL	大气治理（申万）	29.43	27.86	34.43	16.12	5.65%	-14.52%	82.54%
859713.SL	固废治理（申万）	18.81	19.04	21.72	14.79	-1.23%	-13.41%	27.14%
859721.SL	环保设备III（申万）	28.00	25.02	28.67	21.14	11.90%	-2.35%	32.43%

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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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

- 5 月 29 日，生态环境部举行 5 月例行新闻发布会，发布《2022 中国生态环境状况公报》和《2022 中国海洋生态环境状况公报》，报告显示全国生态环境质量保持改善态势，年度改善目标顺利完成，表现为空气质量稳中向好、地表水环境质量持续向好、管辖海域海水水质总体稳定、土壤环境状况总体稳定、城市声环境质量总体稳定、自然生态状况总体稳定等。
- 湖南省住房和城乡建设厅近日印发《湖南省住房城乡建设领域大气污染防治攻坚实施方案》，聚焦建筑施工扬尘污染防治、道路扬尘治理、餐饮油烟污染查处，坚持标本兼治、疏堵并举，突出综合治理、系统治理，推动责任落实、措施落地，深入打好住建领域大气污染防治攻坚战。
- 近日，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。
- 近日江苏省生态环境厅、住建厅发布《江苏省工业废水与生活污水分质处理工作推进方案》，要求 2023 年 8 月底前，各县（市、区）按照《江苏省城镇污水处理厂纳管工业废水分质处理评估技术指南（试行）》要求，对纳入城镇排水主管部门监管及水污染物平衡核算范畴的县级以上城镇污水处理厂、生产废水接入城镇污水处理厂处理的工业企业开展调查评估，完成城镇污水处理厂纳管工业废水分质处理综合评估报告，并按照实施方案要求加快推进工业废水与生活污水分类收集、分质处理。
- 5 月 30 日，珠海市人民政府官网发布关于印发珠海市碳达峰实施方案的通知，《方

案》坚决把碳达峰贯穿于经济社会发展各方面和全过程，扭住碳排放重点领域和关键环节，重点实施“碳达峰十三大行动”。《方案》提出，到 2025 年，单位地区生产总值能源消耗比 2020 年下降 14.5%，单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成省下达指标，为全市碳达峰奠定坚实基础。到 2030 年，单位地区生产总值能源消耗和单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成省下达指标，确保 2030 年前实现碳达峰。

6. 近日中共青岛市委、青岛市人民政府印发《青岛市碳达峰工作方案》的通知，提出，“十四五”期间，全市产业结构和能源结构优化调整取得明显进展，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成。到 2025 年，非化石能源消费比重提升到 15%左右，单位地区生产总值能源消耗比 2020 年下降 12%左右，单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成省下达任务，为全市如期实现碳达峰奠定坚实基础。

7. 5 月 30 日，上海市生态环境局印发《关于优化建设项目新增主要污染物排放总量管理推动高质量发展的实施意见》，提出新增总量与环境质量挂钩；以生态环境质量总体持续改善为目标，优化建设项目新增总量的管理要求；根据生态环境质量情况确定建设项目新增总量的削减替代比例；对生态环境质量不达标地区，实施更为严格的总量控制措施。政府统筹与市场调节兼顾；建立本市主要污染物总量指标储备库，为建设项目新增总量提供削减替代来源。总量指标与污染减排联动；严控重点领域建设项目新增总量，严格落实国家和本市主要污染物总量控制制度；结合本市污染减排要求，对不同行业、不同污染物分类提出新增总量的削减替代等要求。

8. 5 月 30 日，四川省自然资源厅印发了《关于鼓励和支持社会资本参与生态保护修复的实施意见》，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，发挥市场在资源配置中的决定性作用，建立健全“谁修复、谁受益”的生态保护修复市场机制，充分调动全社会力量参与生态保护修复，逐步形成政府主导、多方参与、政策支持生态保护修复新格局，助推美丽四川建设。

9. 当周（20230529-20230604）全国碳市场挂牌协议交易周成交量 25,141 吨，周成交额 1,460,438.01 元，最高成交价 59.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 58.50 元/吨，较上周五上涨 2.63%。本周大宗协议交易周成交量 100,000 吨，周成交额 4,296,000.00 元。

10. 本周欧盟碳排放配额价格下调，至 6 月 3 日收盘价为 82.92 欧元/吨，同比上周收盘价下跌 4.11%。

四、公司公告

1. 5 月 29 日，福龙马发布 2022 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施时股权登记日的总股本 415,655,737 股，扣除回购证券专户中的回购股份 225,333 股，即以应分配股数 415,430,404 股为基数，每股派发现金红利 0.25 元人民币（含税），本年度共计派发现金红利 103,857,601.00 元。股权登记日为 2023 年 6 月 5 日，现金红利发放日为 2023 年 6 月 6 日。

2. 5 月 30 日，绿茵生态发布关于可转债募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动

资金的公告。鉴于前期发行可转债的募投项目已达到预定可使用状态，符合结项条件，结合公司实际经营情况，为进一步提高资金使用效率，公司拟将节余募集资金 15,769.27 万元（含利息收入，实际转出金额以转出当日专户银行余额为准）永久补充流动资金，用于公司日常生产经营。

3. 5月30日，中再资环发布股东减持股份结果公告。截止2023年5月29日上海证券交易所收市，前述减持计划实施时间已届满，减持计划期间银晟资本、鑫诚投资未减持公司股份。

4. 5月30日，天源环保发布关于收到中标通知书的公告。中标项目为楚雄州武定县城污水管网改造建设项目设计采购施工总承包(EPC)，中标估算价为20,182.93万元。

5. 5月30日，中航泰达发布2022年年度权益分派实施公告。拟以公司现有总股本139,960,000股为基数，向全体股东每10股派2元人民币现金，权益登记日为2023年6月6日，除权除息日为2023年6月7日。

6. 5月30日，复洁环保发布2022年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本101,860,511股为基数，每股派发现金红利0.38元（含税），共计派发现金红利38,706,994.18元（含税），股权登记日为2023年6月6日，除权除息日为2023年6月7日。

7. 5月30日，恒誉环保发布2022年年度权益分派实施公告。本次利润分配公司拟以实施权益分派的股权登记日登记的公司总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.74元（含税）。公司回购专用证券账户中的股份将不参与公司本次利润分配。股权登记日为2023年6月6日，除权除息日为2023年6月7日。

8. 5月31日，百川畅银发布2022年年度权益分派实施公告。以公司现有总股本160,434,469股为基数，向全体股东每10股派0.24元人民币现金。股权登记日为2023年6月7日，除权除息日为2023年6月8日。

9. 6月1日，福龙马发布关于2023年5月环卫服务项目中标的提示性公告。公司2023年5月预中标了山东省聊城市、安徽省宿州市、海南省三亚市等地的环卫服务项目，合计项目中标数3个，合计首年服务费金额为4,621.43万元（占公司2022年度经审计营业收入的0.91%），合同总金额为21,312.58万元。

10. 6月2日，玉禾田发布2022年年度权益分派实施公告。本次分配方案为：以公司总股本332,160,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利5.70元（含税），合计派发现金股利人民币189,331,200元（含税），不送红股；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增2股，合计转增66,432,000股，转增后公司总股为398,592,000股。本次权益分派股权登记日为：2023年6月8日，除权除息日为：2023年6月9日。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 5 月 29 日-2023 年 6 月 4 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
富锦市环境卫生服务中心特种车辆采购项目	930.0	盈峰环境（000967）
南京滨江开发区道路清扫保洁服务项目二标段	1189.0 万元/年	盈峰环境（000967）
泸州市龙马潭区城乡环卫一体化 2023-2026 年度外包服务包 2	4860.6 万元/年	中国电建（601669）
庐山市城乡环卫一体化服务外包项目	15225.0	玉禾田（300815）
茂名市中心城区河西片区等环卫作业服务项目	7987.7	侨银股份（002973）
都江堰兴堰投资有限公司环卫车辆机具等采购项目包 1	5840.0	宇通重工（600817）

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

本周生态环境部召开新闻发布会并发布《2022 中国生态环境状况公报》和《2022 中国海洋生态环境状况公报》。报告显示全国生态环境质量保持改善态势，年度改善目标顺利完成，表现为空气质量稳中向好、地表水环境质量持续向好等。同时会上强调新时代生态环境监测工作的发展需要与指导思想。建议关注国内环境监测仪器龙头企业**雪迪龙（002658）**。同时结合近期印发的《国家水网建设规划纲要》与《重点流域水生态环境保护规划》等政策文件，预计将有利于水环境综合治理以及水利水务相关产业的业绩发展。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
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。
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。

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