

标配（维持）

环保行业周报（2023/06/26-2023/07/02）

加快推进自愿减排交易市场启动

2023 年 7 月 2 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：

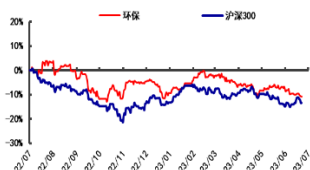
S0340122070089

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30日，申万环保板块当周上涨2.85%，跑赢沪深300指数3.41个百分点，在申万31个行业中排名第5名；申万环保板块从6月初至今下跌0.44%，跑输沪深300指数1.59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1.21%，跑赢沪深300指数1.96个百分点，在申万31个行业中排名第13名。
- 截至2023年6月30日，当周申万环保行业子板块均上涨，其中固废治理板块上涨2.92%，综合环境治理板块上涨4.05%，水务及水治理板块上涨2.35%，大气治理板块上涨4.02%，环保设备板块上涨2.95%。
- 在当周涨幅前十的个股里，联合水务、力源科技和德创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11.02%、11.01%和10.44%。在当周跌幅前十的个股里，江南水务、祥龙电业和海天股份跌幅较大，跌幅分别达3.67%、2.78%和2.55%。
- **估值方面：**截至2023年6月30日，剔除负值后，环保板块PE(TTM)为17.94倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为28.15倍，水务及水治理板块PE(TTM)为13.94倍，固废治理板块PE(TTM)为18.46倍，综合环境治理板块PE(TTM)为23.42倍，环保设备板块PE(TTM)为29.65倍。
- **环保行业周观点：**本周生态环境部召开6月例行新闻发布会，通报了关于长江经济带生态环境保护的工作情况，包括联合印发《长江流域水生生态考核指标评分细则（试行）》，开展长江流域水生生态考核试点工作；联合印发实施《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》，明确“十四五”时期长江保护修复四大攻坚任务和六项保障措施等。建议关注水务及水治理领域，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，生态环境部正在按照党中央、国务院要求，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	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 30 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 30 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 30 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 30 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 30 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 30 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 30 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 30 日）	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 30 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 30 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 30 日）	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 30 日）	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 6 月 26 日-2023 年 7 月 2 日）	10
表 7：建议关注标的理由	11

一、行情回顾

截至 2023 年 6 月 30 日，申万环保板块当周上涨 2.85%，跑赢沪深 300 指数 3.41 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 5 名；申万环保板块从 6 月初至今下跌 0.44%，跑输沪深 300 指数 1.59 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 1.21%，跑赢沪深 300 指数 1.96 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 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 30 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 30 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	801130.SL	纺织服饰(申万)	4.83	2.99	3.30
2	801950.SL	煤炭(申万)	3.17	1.66	-5.06
3	801730.SL	电力设备(申万)	3.15	4.08	-3.50
4	801740.SL	国防军工(申万)	2.88	4.04	6.76
5	801970.SL	环保(申万)	2.85	-0.44	1.21
6	801890.SL	机械设备(申万)	2.78	7.36	13.44
7	801030.SL	基础化工(申万)	2.59	2.55	-8.03
8	801140.SL	轻工制造(申万)	2.41	3.19	-1.83
9	801160.SL	公用事业(申万)	2.40	-1.37	6.76
10	801040.SL	钢铁(申万)	1.78	-0.55	-4.28
11	801960.SL	石油石化(申万)	1.67	-0.25	7.26
12	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.60	2.98	-9.62
13	801980.SL	美容护理(申万)	1.52	-1.25	-13.61
14	801880.SL	汽车(申万)	1.31	8.89	5.89
15	801110.SL	家用电器(申万)	1.31	11.25	13.29

16	801150.SL	医药生物(申万)	1.05	-4.50	-5.56
17	801720.SL	建筑装饰(申万)	1.03	-1.95	9.62
18	801230.SL	综合(申万)	0.89	-1.21	-9.62
19	801050.SL	有色金属(申万)	0.85	0.93	-3.04
20	801710.SL	建筑材料(申万)	0.83	1.01	-10.52
21	801080.SL	电子(申万)	0.79	1.60	11.00
22	801180.SL	房地产(申万)	0.76	0.58	-14.29
23	801790.SL	非银金融(申万)	-0.38	-2.09	0.50
24	801780.SL	银行(申万)	-0.63	-2.06	-2.84
25	801770.SL	通信(申万)	-0.82	10.91	50.66
26	801170.SL	交通运输(申万)	-1.00	-2.92	-7.87
27	801210.SL	社会服务(申万)	-1.30	-0.41	-7.78
28	801200.SL	商贸零售(申万)	-2.60	-2.76	-23.44
29	801120.SL	食品饮料(申万)	-3.14	0.55	-9.07
30	801760.SL	传媒(申万)	-4.79	-1.48	42.75
31	801750.SL	计算机(申万)	-7.09	0.25	27.57

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 30 日，当周申万环保行业子板块均上涨，其中固废治理板块上涨 2.92%，综合环境治理板块上涨 4.05%，水务及水治理板块上涨 2.35%，大气治理板块上涨 4.02%，环保设备板块上涨 2.95%。

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 2.60%，综合环境治理板块上涨 0.23%，水务及水治理板块下跌 2.09%，大气治理板块下跌 2.98%，环保设备板块上涨 5.39%。

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 1.17%，综合环境治理板块下跌 11.75%，水务及水治理板块上涨 3.32%，大气治理板块下跌 12.65%，环保设备板块上涨 5.83%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 30 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	859714.SL	综合环境治理（申万）	4.05	0.23	-11.75
2	859711.SL	大气治理（申万）	4.02	-2.98	-12.65
3	859721.SL	环保设备III（申万）	2.95	5.39	5.83
4	859713.SL	固废治理（申万）	2.92	-2.60	1.17
5	859712.SL	水务及水治理（申万）	2.35	-2.09	3.32

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，联合水务、力源科技和德创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 11.02%、11.01%和 10.44%。从 6 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，仕净科技、*ST 京蓝和 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 48.54%、48.51%和 25.74%。从年初至今表现上看，联合水务、亚光股份和仕净科技三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 159.56%、91.72%和 65.67%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 30 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
603291.SH	联合水务	11.02	301030.SZ	仕净科技	48.54	603291.SH	联合水务	159.56
688565.SH	力源科技	11.01	000711.SZ	*ST 京蓝	48.51	603282.SH	亚光股份	91.72
603177.SH	德创环保	10.44	000005.SZ	ST 星源	25.74	301030.SZ	仕净科技	65.67
300899.SZ	上海凯鑫	10.33	603279.SH	景津装备	16.84	300779.SZ	惠城环保	56.28
688501.SH	青达环保	9.55	600769.SH	祥龙电业	13.75	688480.SH	赛恩斯	39.96
000005.SZ	ST 星源	9.48	603200.SH	上海洗霸	12.84	301068.SZ	大地海洋	36.85
603315.SH	福鞍股份	9.11	000551.SZ	创元科技	11.88	300334.SZ	津膜科技	35.46
688069.SH	德林海	9.09	600388.SH	ST 龙净	10.52	688679.SH	通源环境	34.78
688480.SH	赛恩斯	9.01	301049.SZ	超越科技	10.50	688466.SH	金科环境	32.19
300210.SZ	森远股份	8.83	603603.SH	*ST 博天	8.59	000551.SZ	创元科技	29.64

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在当周表现上看，江南水务、祥龙电业和海天股份跌幅较大，跌幅分别达 3.67%、2.78% 和 2.55%。从 6 月初至今表现上看，京源环保、德林海和玉禾田跌幅较大，跌幅分别达 28.38%、24.57%和 21.10%。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 40.21%、33.47%和 31.72%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 30 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
601199.SH	江南水务	-3.67	688096.SH	京源环保	-28.38	300203.SZ	聚光科技	-40.21
600769.SH	祥龙电业	-2.78	688069.SH	德林海	-24.57	603603.SH	*ST 博天	-33.47
603759.SH	海天股份	-2.55	300815.SZ	玉禾田	-21.10	000005.SZ	ST 星源	-31.72
688156.SH	路德环境	-2.52	301081.SZ	严牌股份	-19.69	603315.SH	福鞍股份	-29.94
831370.BJ	新安洁	-2.43	301068.SZ	大地海洋	-18.22	000711.SZ	*ST 京蓝	-29.68
300779.SZ	惠城环保	-2.27	688156.SH	路德环境	-16.10	301259.SZ	艾布鲁	-29.21
832802.BJ	保丽洁	-2.16	603291.SH	联合水务	-15.41	603177.SH	德创环保	-24.13
300203.SZ	聚光科技	-1.36	600283.SH	钱江水利	-14.01	301203.SZ	国泰环保	-22.41
688600.SH	皖仪科技	-1.08	688501.SH	青达环保	-12.78	000068.SZ	华控赛格	-21.93
688679.SH	通源环境	-0.82	002210.SZ	飞马国际	-11.85	300072.SZ	海新能科	-21.56

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

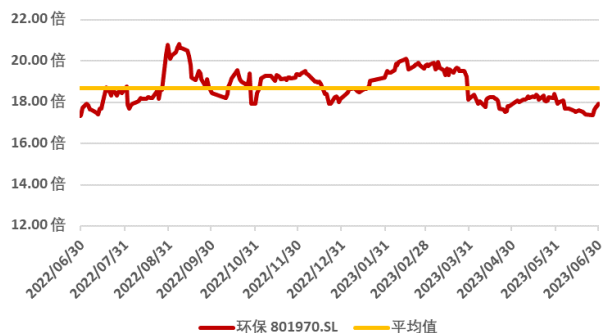
截至 2023 年 6 月 30 日，剔除负值后，环保板块 PE(TTM)为 17.94 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 28.15 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 13.94 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 18.46 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 23.42 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 29.65 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 30 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）	17.94	18.70	20.83	16.76	-4.05%	-13.85%	7.04%
859714.SL	综合环境治理（申万）	23.42	30.63	38.99	20.67	-23.53%	-39.93%	13.34%
859712.SL	水务及水治理（申万）	13.94	15.21	17.38	13.53	-8.38%	-19.81%	3.04%
859711.SL	大气治理（申万）	28.15	28.62	34.43	17.13	-1.66%	-18.26%	64.29%
859713.SL	固废治理（申万）	18.46	19.27	21.72	14.91	-4.18%	-14.99%	23.84%
859721.SL	环保设备III（申万）	29.65	25.32	29.02	21.14	17.06%	2.14%	40.24%

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 30 日）



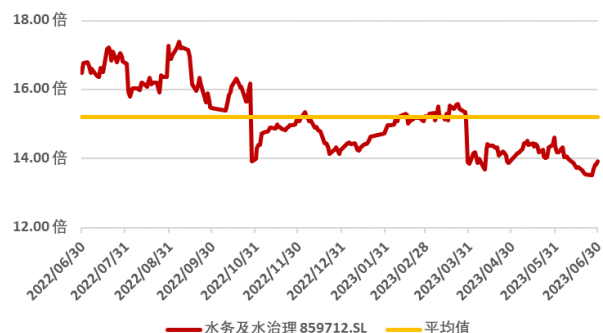
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 30 日）



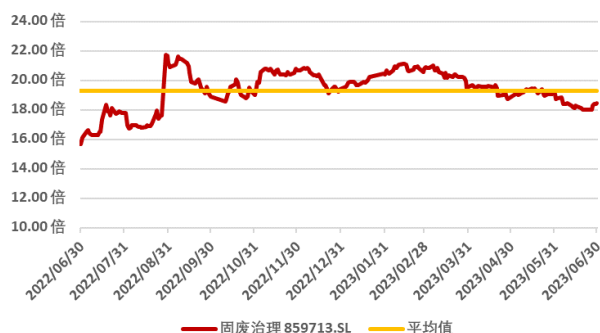
资料来源：iFinD、东莞证券研究所

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 30 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 30 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 30 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 30 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. 6 月 26 日，生态环境部发布了关于公开征求《关于促进土壤污染绿色低碳风险管控和修复的指导意见（征求意见稿）》意见的通知。《意见》提出，坚持精准治污、科学治污、依法治污，积极借鉴国际先进经验，鼓励先行先试，聚焦突出问题和薄弱环节，探索形成可复制、可推广的绿色低碳修复典型经验和案例。不断探索创新管理模式，将土壤污染风险管控修复与城乡规划、项目建设管理流程有机整合，加强绿色低碳修复实践应用，提升土壤污染防治的环境效益、经济效益和社会效益，促进高质量发展。充分考虑土壤污染情况和风险水平，结合留白增绿相关安排，合理规划土地用途，保护人体健康。鼓励农药、化工等行业重污染地块优先规划用于拓展生态空间。对暂不开发利用的关闭搬迁企业地块及时采取制度控制、工程控制、土地复绿等措施，强化污染管控与土壤固碳增汇协同增效。因地制宜推动严格管控类农用地退耕还林还草增汇，因势利导研究利用废弃矿山、采煤沉陷区受损土地、已封场垃圾填埋场、污染地块等规划建设光伏发电、风力发电等新能源项目。

2. 6 月 29 日上午，生态环境部召开 6 月例行新闻发布会，本次发布会的主题是：严格生态环境执法，助力污染防治攻坚。发布会上生态环境部发言人通报了关于长江经济带生态环境保护的工作情况，包括联合印发《长江流域水生态考核指标评分细则（试行）》，开展长江流域水生态考核试点工作；以及联合印发实施《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》，明确“十四五”时期长江保护修复四大攻坚任务和六项保障措施。另外，生态环境部正在按照党中央、国务院要求，加快推进自愿减排交易市场启动前各项准备工作，并取得积极进展，明确了自愿减排交易市场的主要制度安排，向全社会公开征集自愿减排项目方法学的建议，搭建启动自愿减排交易所需的基础设施，组织建设了全国统一的自愿减排注册登记系统和交易系统。

3. 近日，生态环境部、国家发展改革委、水利部、农业农村部联合印发了《长江流域水生态考核指标评分细则（试行）》。《评分细则》主要明确了总体要求、评价考核水体、指标体系、现状评价、变化幅度评价、等级划分等内容。现状评价包括单个水体现

状评价和省域现状评价。其中，单个水体现状评价得分是由水体各指标现状评价得分（由指标现状值与指标期望值比较得到）与该指标权重加权求和得到，分值越高，表征水体水生态状况越好；省域现状评价得分是将各水体现状评价得分与该水体权重加权求和得到，分值越高，表征省域水生态综合状况越好。

4. 近日，水利部、国家发展改革委联合印发了《关于加强非常规水源配置利用的指导意见》。《指导意见》按照科学规划、统一配置，目标管理、应用尽用，因地制宜、精准施策，政策激励、市场驱动的基本原则，明确提出到 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；到 2035 年，建立起完善的非常规水源利用政策体系和市场机制，非常规水源经济、高效、系统、安全利用的局面基本形成。

5. 为着力推动高质量发展，紧扣碳达峰碳中和目标任务，实施全面节约战略，广泛开展节能降碳宣传教育，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式，积极营造节能降碳浓厚氛围，进一步推动形成勤俭节约、合理用能的社会风尚，国家发展改革委等部门决定组织开展 2023 年全国节能宣传周和全国低碳日活动。今年全国节能宣传周定为 7 月 10 日至 16 日，活动主题是“节能降碳，你我同行”。全国低碳日定为 7 月 12 日，活动主题是“积极应对气候变化，推动绿色低碳发展”。全国节能宣传周期间，国家发展改革委将会同有关部门和单位围绕活动主题，积极开展形式多样、内容丰富的宣传教育活动，进一步加强生态优先、节约集约、绿色低碳发展等理念知识的科普宣传，持续提升全社会节能降碳意识和能力。

6. 近日，陕西省咸阳市人民政府印发《咸阳市“十四五”节能减排综合工作方案》，《方案》提出主要目标，到 2025 年，全市单位 GDP 能源消耗比 2020 年下降 13.5%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物等主要污染物重点工程减排量分别达到 6736 吨、290 吨、3415 吨、1805 吨。节能减排政策机制更加健全，重点行业能源利用效率和主要污染物排放控制水平达到国内先进水平，经济社会发展由资源依赖型向创新驱动型转变、由粗放高碳型向绿色低碳型转变、由分散低效型向集约高效型转变取得显著成效。

7. 6 月 29 日，辽宁省科技厅发布《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030 年）》，方案提出坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，协同推动适应气候变化与生态保护修复，重点开展辽东山区森林、辽西北沙化草地、辽河口滨海湿地和海洋等生态系统的固碳增汇机制研究和保护修复技术攻关，有力支撑辽河口国家公园建设。推进黑土地保护与利用、农林废弃物低碳高效资源化、生物炭土壤固碳等技术研发应用，形成适合辽宁实际的农业农村减排固碳综合技术体系。加强碳汇监测与核算技术方法研究，深挖我省各类生态系统碳汇潜力。加快建筑垃圾、生活垃圾等源头减量、资源化利用、无害化处置技术研发和推广应用，推进城市全面绿色转型。到 2030 年，全省建筑节能减碳技术取得重大突破，科技支撑实现新建建筑碳排放量大幅降低，城镇建筑可再生能源替代率明显提升。

8. 贵州省发展改革委等六部门印发《贵州省全面深化价格机制改革助力实现碳达峰行动方案》，《方案》提出，“十四五”期间，有利于绿色低碳发展的资源环境价格政策

进一步完善，推动资源利用效率提升和生态环境改善取得积极进展。《方案》还提到了，创新完善污水处理和资源化利用价费机制；有序将污水处理费征收标准调整至补偿污水处理和污泥无害化处置成本且合理盈利水平，并建立动态调整机制。健全完善垃圾处理收费机制；按照产生者付费原则，全面落实生活垃圾处理收费制度；有序推行非居民用户垃圾计量收费，落实党政机关、事业单位等公共机构和宾馆、饭店等相关企业在食品加工、饮食服务、单位供餐等活动中产生的厨余垃圾计量收费机制，逐步实行定额管理和超定额累进加价制度，实际产生量低于定额标准的执行较低价格，高于定额标准的实行加价，合理确定定额和分档加价幅度，拉大价格级差，促进垃圾源头减量。

9. 当周（20230626-20230702）全国碳市场挂牌协议交易周成交量 23,642 吨，周成交额 1,370,037.50 元，最高成交价 60.00 元/吨，最低成交价 57.40 元/吨，周五收盘价为 60.00 元/吨，较上周最后一个交易日上涨 5.26%。本周大宗协议交易周成交量 475,748 吨，周成交额 28,174,880.00 元。

10. 本周欧盟碳排放配额价格震荡上涨，至 6 月 30 日收盘价为 93.67 欧元/吨，同比上周收盘价上涨 1.56%。

四、公司公告

1. 6 月 26 日，高能环境发布关于中标武汉市环境修复项目的公告。中标项目名称为原武汉冶炼厂地块土壤污染修复项目 EPC，中标金额为 48,642.6 万元，中标人包括联合体牵头单位北京高能时代环境技术股份有限公司与联合体成员武汉建工集团股份有限公司。

2. 6 月 26 日，朗坤环境发布关于收到中标通知书的公告。中标项目为罗湖区厨余垃圾收运应急服务项目，中标金额为 2,382.7 万元。

3. 6 月 26 日，津膜科技发布公司控股股东增持股份计划完成的公告。公司控股股东航膜科技发展集团有限公司计划于 2022 年 12 月 27 日起六个月内，以集中竞价交易、大宗交易、协议转让等法律法规允许的方式增持公司股份，截至公告日已完成增持计划，控股股东以集中竞价方式增持公司股份 4,325,200 股，占公司总股本的 1.43%，增持金额人民币 35,082,732.00 元。

4. 6 月 26 日，创业环保发布 2022 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 1,570,418,085 股为基数，每股派发现金红利 0.144 元（含税），共计派发现金红利 226,140,204.24 元。股权登记日为 2023 年 6 月 30 日，红利发放日为 2023 年 7 月 3 日。

5. 6 月 27 日，中国天楹发布关于收到中标通知书的公告。中标项目为彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目，中标金额为 5,870.6 万元。

6. 6 月 28 日，渤海股份发布 2022 年度权益分派实施公告。本次利润分配方案为以截至 2022 年 12 月 31 日总股本 352,658,600 股为基数，以母公司可供股东分配的利润向全体股东按每 10 股派发现金股利 0.2 元（含税），合计派发现金股利 7,053,172.00 元，

剩余未分配利润结转以后年度分配。股权登记日为 2023 年 7 月 4 日，除权除息日为 2023 年 7 月 5 日。

7. 6 月 28 日，洪城环境发布 2022 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 1,093,395,887.00 股为基数，每股派发现金红利 0.434 元（含税），共计派发现金红利 474,533,814.96 元。股权登记日为 2023 年 7 月 3 日，除权除息日为 2023 年 7 月 4 日。

8. 6 月 28 日，清新环境发布 2022 年度权益分派实施公告。本次利润分配以公司最新总股本 1,434,486,079 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1 元人民币（含税），共计派发现金股利 143,448,607.90 元，剩余未分配利润结转下一年度。股权登记日为 2023 年 7 月 3 日，除权除息日为 2023 年 7 月 4 日。

9. 6 月 28 日，华骐环保发布 2022 年度权益分派实施公告。本次利润分配以公司总股本 132,132,956 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），合计派发现金红利人民币 5,285,318.24 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。股权登记日为 2023 年 7 月 4 日，除权除息日为 2023 年 7 月 5 日。

10. 6 月 30 日，久吾高科发布 2022 年度权益分派实施公告。本次利润分配以 2023 年 3 月 31 日总股本 122,642,024 股为基数，以每 10 股派 0.7 元现金红利（含税），合计派发现金股利人民币 8,584,941.68 元（含税），分配后剩余利润结转至以后年度分配。股权登记日为 2023 年 7 月 6 日，除权除息日为 2023 年 7 月 7 日。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 6 月 26 日-2023 年 7 月 2 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
2023 年涟源市城乡生活垃圾收转运一体化建设项目（包 1）	561.5	盈峰环境（000967）
赤壁市城区清扫保洁暨生活垃圾分类一体化项目	77868.2	盈峰环境（000967）
光明区管市政道路茅洲河以东片区清扫保洁服务项目	31865.1	玉禾田（300815）
马鞍山市花山区城区道路保洁（2023-2025 年度）服务采购项目	18703.2	首创环保（600008）、马鞍山市中汇物业管理有限责任公司联合体
彭阳县城环卫保洁运输一体化市场运行服务采购项目	5870.6	中国天楹（000035）
原武汉冶炼厂地块土壤污染修复项目 EPC	48642.6	高能环境（603588）

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 6 月例行新闻发布会，通报了关于长江经济带生态环境保护的工作情况，包括联合印发《长江流域水生态考核指标评分细则（试行）》，开展长江流域水生态考核试点工作；联合印发实施《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》，明确“十四五”时期长江保护修复四大攻坚任务和六项保障措施等。建议关注水务及水治理领域，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，生态环境部正在按照党中央、国务院要求，

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