

标配（维持）

环保行业周报（2023/06/05-2023/06/11）

征集国家鼓励发展的重大环保技术装备

2023 年 6 月 11 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：

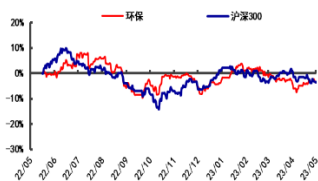
S0340122070089

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9日，申万环保板块当周下跌1.56%，跑输沪深300指数0.91个百分点，在申万31个行业中排名第22名；申万环保板块从月初至今下跌1.82%，跑输沪深300指数2.83个百分点，在申万31个行业中排名第26名；申万环保板块从年初至今下跌0.20%，跑赢沪深300指数0.70个百分点，在申万31个行业中排名第13名。
- 截至2023年6月9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，*ST京蓝、超越科技和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27.70%、23.11%和12.87%。在当周跌幅前十的个股里，京源环保、玉禾田和皖仪科技跌幅较大，跌幅分别达31.43%、24.44%和10.17%。
- **估值方面：**截至2023年6月9日，剔除负值后，环保板块PE(TTM)为17.69倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为28.05倍，水务及水治理板块PE(TTM)为13.99倍，固废治理板块PE(TTM)为18.43倍，综合环境治理板块PE(TTM)为23.74倍，环保设备板块PE(TTM)为27.58倍。
- **环保行业周观点：**本周工信部、生态环境厅联合发布关于征集2023年国家鼓励发展重大环保技术装备的公告，加强先进适用环保装备在各重点领域推广应用。同时近期生态环境部正在推进全国统一的温室气体自愿减排交易系统的各项工作。建议关注环保设备与碳监测相关领域，如国内环境监测仪器龙头企业**雪迪龙（002658）**。本周欧佩克+组织经会议达成了减产协议，预计未来原油产量将保持相对较低；欧盟碳排放配额价格有所上调，预期将有利于可再生能源的替代作用，建议关注可再生生物柴油龙头的**卓越新能（688196）**。近期“中特估”概念持续受到关注，低估值与高分红的央企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；央企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.....	9
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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 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 9 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 9 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 9 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 6 月 5 日-2023 年 6 月 11 日）.....	9
表 7：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2023 年 6 月 9 日，申万环保板块当周下跌 1.56%，跑输沪深 300 指数 0.91 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 22 名；申万环保板块从月初至今下跌 1.82%，跑输沪深 300 指数 2.83 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 26 名；申万环保板块从年初至今下跌 0.20%，跑赢沪深 300 指数 0.70 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 9 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 9 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	801770.SL	通信(申万)	2.95	4.25	41.60
2	801760.SL	传媒(申万)	2.82	5.29	52.56
3	801780.SL	银行(申万)	2.66	3.57	2.75
4	801110.SL	家用电器(申万)	2.45	4.82	6.74
5	801210.SL	社会服务(申万)	1.71	2.52	-5.06
6	801180.SL	房地产(申万)	1.23	4.50	-10.96
7	801170.SL	交通运输(申万)	0.78	0.58	-4.54
8	801720.SL	建筑装饰(申万)	0.55	0.90	12.81
9	801710.SL	建筑材料(申万)	0.48	3.82	-8.03
10	801010.SL	农林牧渔(申万)	0.36	1.64	-10.80
11	801950.SL	煤炭(申万)	0.21	1.12	-5.55
12	801160.SL	公用事业(申万)	-0.09	-1.19	6.94
13	801790.SL	非银金融(申万)	-0.33	1.43	4.11
14	801750.SL	计算机(申万)	-0.35	1.86	29.63
15	801140.SL	轻工制造(申万)	-0.52	1.53	-3.41

16	801960.SL	石油石化(申万)	-0.52	1.65	9.31
17	801200.SL	商贸零售(申万)	-0.61	1.40	-20.17
18	801130.SL	纺织服饰(申万)	-0.74	0.18	0.49
19	801880.SL	汽车(申万)	-0.88	0.75	-2.03
20	801230.SL	综合(申万)	-0.96	-0.61	-9.08
21	801040.SL	钢铁(申万)	-1.44	0.07	-3.68
22	801970.SL	环保(申万)	-1.56	-1.82	-0.20
23	801050.SL	有色金属(申万)	-1.56	2.63	-1.41
24	801120.SL	食品饮料(申万)	-1.90	0.74	-8.90
25	801890.SL	机械设备(申万)	-2.08	-1.91	3.65
26	801080.SL	电子(申万)	-2.14	-1.52	7.59
27	801150.SL	医药生物(申万)	-2.63	-2.99	-4.07
28	801030.SL	基础化工(申万)	-2.67	0.08	-10.24
29	801740.SL	国防军工(申万)	-3.69	-3.83	-1.32
30	801980.SL	美容护理(申万)	-3.89	-3.36	-15.46
31	801730.SL	电力设备(申万)	-4.34	-2.91	-9.98

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 6 月 9 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 1.60%，综合环境治理板块下跌 0.45%，水务及水治理板块下跌 1.20%，大气治理板块下跌 2.60%，环保设备板块下跌 2.05%。

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 2.58%，综合环境治理板块上调 0.15%，水务及水治理板块下跌 1.55%，大气治理板块下跌 2.11%，环保设备板块下跌 1.61%。

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 1.19%，综合环境治理板块下跌 11.82%，水务及水治理板块上涨 3.89%，大气治理板块下跌 11.87%，环保设备板块下跌 1.20%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 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）	-0.45	0.15	-11.82
2	859712.SL	水务及水治理（申万）	-1.20	-1.55	3.89
3	859713.SL	固废治理（申万）	-1.60	-2.58	1.19
4	859721.SL	环保设备III（申万）	-2.05	-1.61	-1.20
5	859711.SL	大气治理（申万）	-2.60	-2.11	-11.87

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，*ST 京蓝、超越科技和 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 27.70%、23.11%和 12.87%。从 6 月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，*ST 京蓝、超越科技和 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 41.04%、24.90%和 12.87%。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 143.34%、89.17%和 70.32%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 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
000711.SZ	*ST 京蓝	27.70	000711.SZ	*ST 京蓝	41.04	603291.SH	联合水务	143.34
301049.SZ	超越科技	23.11	301049.SZ	超越科技	24.90	603282.SH	亚光股份	89.17
000005.SZ	ST 星源	12.87	000005.SZ	ST 星源	12.87	301068.SZ	大地海洋	70.32
600769.SH	祥龙电业	8.66	688480.SH	赛恩斯	6.79	300779.SZ	惠城环保	67.27
300786.SZ	国林科技	8.00	301030.SZ	仕净科技	6.64	688679.SH	通源环境	39.32
688480.SH	赛恩斯	7.81	300786.SZ	国林科技	6.63	688480.SH	赛恩斯	37.93
301030.SZ	仕净科技	6.37	603200.SH	上海洗霸	4.77	300614.SZ	百川畅银	26.94
300779.SZ	惠城环保	6.32	601199.SH	江南水务	4.54	688466.SH	金科环境	26.89
300425.SZ	中建环能	6.01	300425.SZ	中建环能	4.34	300864.SZ	南大环境	24.97
300056.SZ	中创环保	3.96	300779.SZ	惠城环保	3.99	300334.SZ	津膜科技	24.92

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在当周表现上看，京源环保、玉禾田和皖仪科技跌幅较大，跌幅分别达 31.43%、24.44% 和 10.17%。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 31.08%、21.95%和 21.31%。从年初至今表现上看，聚光科技、ST 星源和*ST 博天跌幅较大，跌幅分别达 39.59%、38.71%和 36.84%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 6 月 9 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
688096.SH	京源环保	-31.43	688096.SH	京源环保	-31.08	300203.SZ	聚光科技	-39.59
300815.SZ	玉禾田	-24.44	300815.SZ	玉禾田	-21.95	000005.SZ	ST 星源	-38.71
688600.SH	皖仪科技	-10.17	301081.SZ	严牌股份	-21.31	603603.SH	*ST 博天	-36.84
603315.SH	福鞍股份	-9.74	603291.SH	联合水务	-20.69	000711.SZ	*ST 京蓝	-33.22
300203.SZ	聚光科技	-9.38	002210.SZ	飞马国际	-12.32	603315.SH	福鞍股份	-29.01
836263.BJ	中航泰达	-8.29	600283.SH	钱江水利	-11.70	301259.SZ	艾布鲁	-28.68
001336.SZ	楚环科技	-7.53	688057.SH	金达莱	-10.65	603177.SH	德创环保	-26.69
301259.SZ	艾布鲁	-7.06	688156.SH	路德环境	-10.30	301203.SZ	国泰环保	-24.73
300266.SZ	兴源环境	-7.03	688466.SH	金科环境	-8.98	600187.SH	国中水务	-24.29
688156.SH	路德环境	-6.75	301203.SZ	国泰环保	-8.58	002645.SZ	华宏科技	-22.54

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

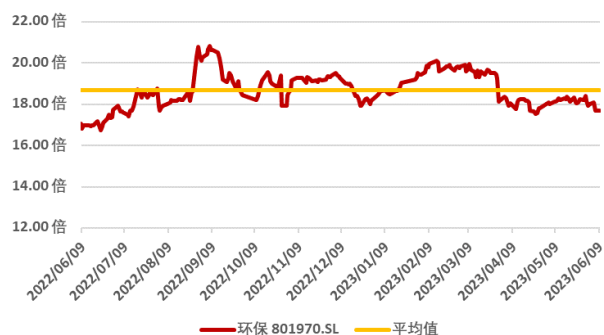
截至 2023 年 6 月 9 日，剔除负值后，环保板块 PE(TTM)为 17.69 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 28.05 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 13.99 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 18.43 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 23.74 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 27.58 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 6 月 9 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）	17.69	18.67	20.83	16.76	-5.26%	-15.07%	5.53%
859714.SL	综合环境治理（申万）	23.74	30.91	38.99	20.67	-23.19%	-39.11%	14.87%
859712.SL	水务及水治理（申万）	13.99	15.35	17.38	13.70	-8.84%	-19.50%	2.15%
859711.SL	大气治理（申万）	28.05	28.09	34.43	16.45	-0.13%	-18.52%	70.51%
859713.SL	固废治理（申万）	18.43	19.11	21.72	14.91	-3.57%	-15.16%	23.59%
859721.SL	环保设备III（申万）	27.58	25.10	28.67	21.14	9.88%	-3.80%	30.46%

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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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

- 6 月 7 日，国务院办公厅发布了关于印发国务院 2023 年度立法工作计划的通知。通知指出，在推动绿色发展、促进人与自然和谐共生方面，提请全国人大常委会审议矿产资源法修订草案、能源法草案。制定生态保护补偿条例、节约用水条例。预备提请全国人大常委会审议进出境动植物检疫法修正草案、国家公园法草案。预备制定碳排放权交易管理暂行条例，预备修订消耗臭氧层物质管理条例。
- 近日，工信部、生态环境厅发布关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知，聚焦持续深入打好污染防治攻坚战和国家生态环境保护主要指标要求，强化创新驱动，突破环保装备关键核心技术工艺以及配套零部件、材料、药剂等领域的技术瓶颈，加强先进适用环保装备在冶金、化工、建材、轻工、纺织、电镀等重点领域的推广应用，不断提升环保装备标准化、成套化、自动化、绿色化水平。
- 6 月 7 日，生态环境部发布关于公开征求《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知（征求意见稿）》意见的通知，以期加快提高危险废物环境管理信息化水平和能力，实现危险废物全过程监控和信息化追溯，有效提高危险废物环境监管效能和履职能力，为危险废物相关单位提供信息化便利服务，推动提升危险废物规范化环境管理水平。
- 6 月 8 日，西藏自治区经济和信息化厅官网发布了关于印发《西藏自治区工业领域碳达峰实施方案》的通知，《方案》提出主要目标，到 2025 年，工业产业结构与用能结构进一步优化，规模以上单位工业增加值能耗和二氧化碳排放达到国家和自治区要求，工业领域能源利用效率持续提升，实现重点工业企业节能诊断全覆盖。到 2030 年，西藏特点的现代化工业体系基本建立，工业用能结构持续优化，电力消费占比持续提升，规模以上单位工业增加值能耗和二氧化碳排放进一步降低，确保工业领域二氧化碳排放 2030 年前达峰。
- 近日，江苏省生态环境厅发布《江苏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实施方案》的通知。《方案》指出，到 2025 年，全省重度及以上污染天气基本消除；PM2.5 和臭氧协同控制取得积极成效，臭氧浓度增长趋势得到有效遏制；柴油货车污染治理水平显著提高，移动源大气主要污染物排放总量明显下降。

6. 近日，山东省工业和信息化厅、山东省发展和改革委员会、山东省生态环境厅联合发布《山东省工业领域碳达峰工作方案》，包括 6 项重点任务，一是调整产业结构，构建低碳工业体系；二是强化节能降碳，提高能源利用效率；三是推行绿色制造，打造绿色低碳载体；四是发展循环经济，优化资源配置结构；五是强化技术创新，推进低碳技术变革；六是加快智能融合，赋能绿色低碳转型

7. 6 月 5 日，湖北省人民政府办公厅发布《湖北省强化危险废物监管和利用处置能力改革三年攻坚实施方案（2023-2025 年）》，要求到 2023 年底，全面摸清全省危险废物底数，夯实危险废物管理基础，危险废物安全监管与环境监管联动机制进一步完善，涉危险废物环境违法行为得到有效遏制。到 2024 年底，危险废物安全与环境监管效能进一步提升，风险防控能力进一步增强。到 2025 年底，建立健全源头严防、过程严管、后果严惩的危险废物监管体系；危险废物利用处置结构趋于合理，布局进一步优化，技术和运营水平明显提升。

8. 近日，欧佩克与非欧佩克产油国（或称“欧佩克+”）在维也纳举行会议。经过艰难谈判，会议达成减产协议：欧佩克与非欧佩克产油国 2023 年已达成的减产协议将延续到年底，各国同意从 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，欧佩克与非欧佩克产油国原油日产量调整为每天 4046.3 万桶。与目前的产量相比，2024 年的原油日产量下调了约 140 万桶。此外，沙特宣布从 7 月起加码减产力度。受该消息影响，国际油价有所上扬。

9. 当周（20230605-20230611）全国碳市场挂牌协议交易周成交量 4,560 吨，周成交额 266,816.00 元，最高成交价 58.60 元/吨，最低成交价 58.50 元/吨，本周五收盘价为 58.50 元/吨，与上周五收盘价持平。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上调，至 6 月 10 日收盘价为 91.08 欧元/吨，同比上周收盘价上调 9.84%。

四、公司公告

1. 6 月 5 日，浙富控股发布 2022 年度权益分派实施公告。本次权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份 24,920,263.00 股后的 5,219,271,402 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金。股权登记日为 2023 年 6 月 12 日，除权除息日为 2023 年 6 月 13 日。

2. 6 月 6 日，玉禾田发布关于持股 5%以上股东、部分董事减持股份预披露的公告。股东金昌高能时代材料技术有限公司、深圳市鑫宏泰投资管理有限公司以及部分董事王东焱女士、周聪先生、周明先生计划通过集中竞价方式及大宗交易方式合计拟减持公司股

份不超过 22,329,600 股，拟减持数量占公司总股本比例不超过 6.72%。

3. 6月6日，艾布鲁发布关于使用部分超募资金永久补充流动资金的公告。公司拟使用部分超募资金及利息 3,091.94 万元（其中超募资金 3,062.23 万元，利息 29.71 万元）永久补充流动资金，占超募资金总额的 21.58%，用于主营业务相关的生产经营活动。

4. 6月6日，中原环保发布 2022 年度权益分派实施公告。本次方案为以 2022 年 12 月 31 日总股本 974,684,488 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元（含税），共计派发 146,202,673.20 元。股权登记日为 2023 年 6 月 12 日，除权除息日为 2023 年 6 月 13 日。

5. 6月6日，新动力发布关于重大资产重组的进展公告。公司拟通过以发行股份及支付现金的方式购买德威华泰科技股份有限公司 60%股权，截至本公告披露之日，本次交易相关各项尽职调查、评估等工作仍在持续推进中。

6. 6月7日，启迪环境发布关于未弥补亏损达到公司实收股本三分之一的公告。经审计，截至 2022 年 12 月 31 日，公司合并报表未分配利润为-2,735,346,168.72 元，实收股本 1,430,578,784 元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一。

7. 6月7日，鹏鹞环保发布 2022 年年度权益分派实施公告。方案为以公司现有总股本 792,476,982 股剔除已回购股份 24,030,121 股后的 768,446,861 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.546906 元人民币现金。股权登记日为 2023 年 6 月 13 日，除权除息日为 2023 年 6 月 14 日。

8. 6月7日，艾布鲁发布关于公司持股 5%以上股东减持股份预披露公告。近日公司收到持有公司 5%以上股份的股东麻军出具的《股份减持计划告知函》，拟减持公司股份不超过 1,560,000 股，即不超过公司总股本的 1%。

9. 6月8日，钱江生化发布关于 2022 年度利润分配方案的公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 866,585,766 股为基数，每股派发现金红利 0.102 元（含税），共计派发现金红利 88,391,748.13 元。股权登记日为 2023 年 6 月 15 日，除权除息日为 2023 年 6 月 16 日。

10. 6月9日，首创环保发布关于 2022 年度利润分配方案的公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 7,340,590,677 股为基数，每股派发现金红利 0.13 元（含税），共计派发现金红利 954,276,788.01 元（含税）。股权登记日为 2023 年 6 月 14 日，除权除息日为 2023 年 6 月 15 日。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 6 月 5 日-2023 年 6 月 11 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
2023 年宿豫区道路环卫保洁市场化服务项目	9497.0	中国天楹（000035）
内蒙古土默特右旗园林环卫中心城区环卫保洁项目	1283.0	玉禾田（300815）
开越路及中央大道道路清扫保洁、绿化养护、护栏维修服务	1107.7	盈峰环境（000967）

且末县农村生活垃圾处理项目设备采购（二次）	770.0	盈峰环境（000967）
深圳市龙华区观湖街道办事处城市管家项目	14713.7 万元/年	玉禾田（300815）、深圳广信建设（集团）有限公司联合体
瑞金市农村生活垃圾治理一体化服务	2852.7 万元/年	福龙马（603686）

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

本周工信部、生态环境厅联合发布关于征集 2023 年国家鼓励发展重大环保技术装备的公告，加强先进适用环保装备在各重点领域的推广应用。同时近期生态环境部正在推进全国统一的温室气体自愿减排交易系统的各项工作。建议关注环保设备与碳监测相关领域，如国内环境监测仪器龙头企业**雪迪龙（002658）**。本周欧佩克+组织经会议达成了减产协议，预计未来原油产量将保持相对较低；欧盟碳排放配额价格有所上调，预期将有利于可再生能源的替代作用，建议关注可再生生物柴油龙头的**卓越新能（688196）**。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
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。
688196.SH	卓越新能	公司以再生生物柴油的生产与销售为主营业务，具有丰富的从废弃餐厨油脂中再生生物柴油的技术储备与工艺经验。公司具有较高的生物柴油出产品质，符合欧洲市场标准，有望受益于全球推进碳中和进程以及全球因地缘政治导致能源危机引起的可再生能源需求增加。公司近年来年出口生物柴油总量位居全国第一。公司具有近 50 万吨/年的生物柴油产能，能从产量与质量上满足市场需求，新增产能释放有望保持业绩持续增长；以及在建的 20 万吨二代生物柴油产能，有望承接生物航煤的开发与加工。2022 年公司实现营业收入 43.45 亿元，同比增长 40.90%；实现归母净利润 4.50 亿元，同比增长 30.64%。2023 年第一季度实现营业收入 8.96 亿元，实现归母净利润 0.71 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。
- （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