

## 环保行业点评报告

# 江西与中国南水北调集团签署战略合作协议

增持（维持）

2023 年 07 月 07 日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

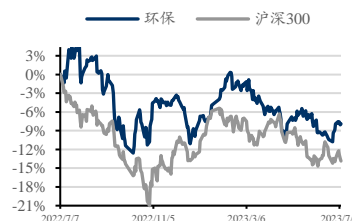
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **重点推荐：**洪城环境，光大环境，瀚蓝环境，美埃科技，盛剑环境，凯美特气，华特气体，国林科技，金科环境，景津装备，三联虹普，赛恩斯，新奥股份，天壕环境，仕净科技，英科再生，高能环境，九丰能源，宇通重工。
- **建议关注：**重庆水务，兴蓉环境，鹏鹞环保，三峰环境，再升科技，卓越新能。
- **生态环境部官宣力争尽早启动 CCER。**2023 年 6 月 29 日，生态环境部召开 6 月例行新闻发布会。生态环境部新闻发言人刘友宾表示，将加快推动各项制度和基础设施建设，力争今年年内尽早启动全国温室气体自愿减排交易市场，维护市场诚信、公平、透明。CCER 即将重启，持续推荐优质环保资产。
- **关注泛半导体治理+中特估+水+压滤机投资机会。**  
 1、**细分设备龙头：**半导体：制程中的废弃物处理乃刚需、高壁垒。**a、耗材进入高端制程：**【美埃科技】电子洁净过滤设备，海外大厂+耗材占比提升驱动加速成长；建议关注**半导体洁净室上游滤材和过滤器设备【再升科技】**；电子特气新品类突破、制程升级，**重点推荐【华特气体】**突破电子特气新品类、制程升级；【凯美特气】**b、设备：**国产化，份额显著突破：**重点推荐半导体制程废气处理【盛剑环境】**制程废气处理；【国林科技】臭氧发生器介入半导体清洗，国产化从 0 到 1。**光伏配套重点推荐【仕净科技】**董事长 9 倍购买晶科新疆拉晶厂，期待深度合作。长期优势：非硅成本+核心客户深绑定。**压滤设备：**【景津装备】压滤机龙头，加权平均 ROE 自 2016 年 10%提至 2022 年 23%，配套设备+出海打开成长空间。【金科环境】水深度处理及资源化专家，**数字化软件促智慧化应用升级，促份额提升。**光伏再生水开拓者，水指标+排污指标约束下百亿空间释放。  
 2、**再生资源：****①重金属资源化：****重点推荐【赛恩斯】**重金属污酸、污废水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。**再生塑料减碳显著，欧盟强制立法拉动需求，重点推荐【三联虹普】**尼龙&聚酯再生 SSP 技术龙头，**携手华为云首个纺丝 AI 落地；【英科再生】。****危废资源化：****重点推荐【高能环境】**经济复苏 ToB 环保迎拐点+项目放量期。  
 3、**中特估驱动，低估值+高股息+现金流发力，一带一路助力，水务固废环保资产价值重估。****a、水务：**低估/高分红/价格改革。自由现金流连续 2 年大幅改善。供水提价+污水顺价接轨成熟市场估值翻倍空间。【洪城环境】2020-2022 年分红水平 50~60%，股息率（TTM）5.69%（截至 2023/7/3）。建议关注【重庆水务】【兴蓉环境】【首创环保】【中山公用】等。**b、垃圾焚烧：**现金流改善+行业整合+设备出海。【光大环境】PB（MRQ）0.40 倍，2023 年 PE3.6 倍（截至 2023/7/3），历史分红近 30%。资本开支大幅下降+国补回笼。【瀚蓝环境】国补收回+REITs+处置账款，现金流改善中，整合进行时，预计 2023-2025 年归母净利润复增 15%，2023 年 PE 11 倍（截至 2023/7/3）。建议关注【三峰环境】国补加速，设备发力海外市场，2023 年 PE 9.6 倍（截至 2023/7/3）。**C、天然气顺价改革+海气资源：**【九丰能源】【新奥股份】【天壕环境】。
- **最新研究：****中国水务：**剔除汇率影响业绩稳健增长，直饮水业务表现亮眼。**美埃科技：**建设高端装备制造项目，产能限制逐步解锁，产能释放加速。
- **风险提示：**政策推广不及预期，财政支出低于预期，行业竞争加剧

### 行业走势



### 相关研究

《CCER 重启在即，生环部拟实施焦化行业 and 水泥行业的超低排放，关注清洁能源&碳价值长期增长》

2023-07-07

《国家发改委关于加强非常规水资源配置利用的指导意见》

2023-07-05

## 内容目录

1. 每日行情 .....	4
1.1. 每日行情（2023 年 7 月 7 日） .....	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 7 日） .....	4
2. 公司公告 .....	5
3. 行业新闻 .....	7
3.1. 江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议.....	7
3.2. 《浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录（第一批）》印发.....	7
3.3. 江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导性公告.....	7
4. 风险提示 .....	7

图表目录

图 1: 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 行情.....4

图 2: 国家核证自愿减排量 (CCER) 行情 20230705 .....5

## 1. 每日行情

### 1.1. 每日行情（2023 年 7 月 7 日）

环保指数: 0.42%

沪深 300: -0.44%

涨幅前 5 名: 京能热力+10.01%, 长青集团+9.96%, 杭州热电+7.02%, 东湖高新+7.00%, 恒盛能源+5.18%

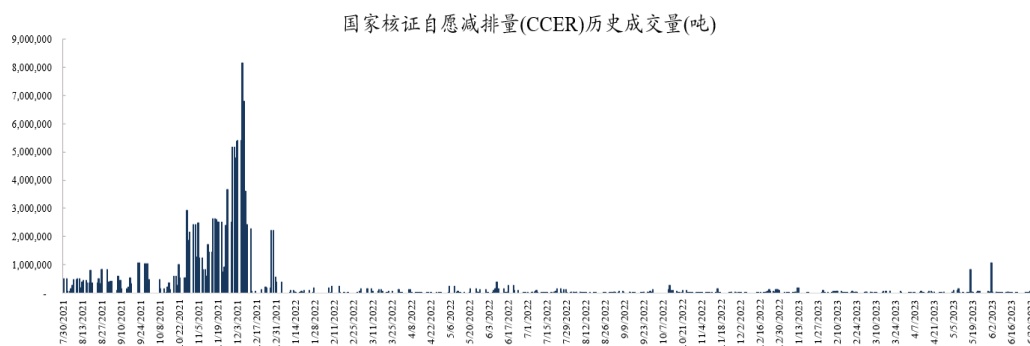
跌幅前 5 名: 凯龙高科-8.87%, 新奥能源-7.68%, 青达环保-4.34%, 理工能科-4.21%, 新大洲 A-3.62%

### 1.2. 碳市场行情（2023 年 7 月 7 日）

今日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量 82,000 吨，成交额 4,770,000.00 元，开盘价 57.00 元/吨，最高价 60.00 元/吨，最低价 57.00 元/吨，收盘价 58.17 元/吨，收盘价较前一日下跌 1.41%。今日大宗协议交易成交量 193,201 吨，成交额 10,560,366.66 元。今日全国碳排放配额（CEA）总成交量 275,201 吨，总成交额 15,330,366.66 元。

截至今日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 239,213,825 吨，累计成交额 10,989,596,376.51 元。

图1: 全国碳市场碳排放配额（CEA）行情



数据来源: 上海环境能源交易所, 东吴证券研究所

图2: 国家核证自愿减排量 (CCER) 行情 20230705

CCER	广东	四川
挂牌成交量 (吨)	120	4
挂牌成交均价 (元)	13.75	161.06
大宗成交量 (吨)	0	0

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

## 2. 公司公告

【伟明环保-利润分配】鉴于公司可转债正处于转股期, 为保证公司本次权益分派时总股本不发生变化, 公司可转债“伟 22 转债”自 2023 年 7 月 7 日至 2022 年度权益分派股权登记日 2023 年 7 月 13 日期间停止转股。即本次权益分派股权登记日的总股本与 2023 年 7 月 6 日公司股票收盘后的总股 17 亿股一致。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 17 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.15 元 (含税), 共计派发现金红利 2.56 亿元。

【九丰能源-发行股份】江西九丰能源股份有限公司向四川远丰森泰能源集团有限公司全体股东发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的森泰能源 100% 股权, 同时向不超过 35 名特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金。

【京城股份-财务资助】公司控股股东北京京城机电控股有限责任公司向公司全资子公司北京天海工业有限公司提供贷款人民币 3,000 万元, 贷款期限为 2023 年底前全部偿还, 贷款利率为中国人民银行发布的贷款市场报价利率 (LPR)。上市公司对该项财务资助无相应抵押或担保。

【奥福环保-股票减持】于发明先生拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份, 减持数量不超过 150 万股, 占公司总股本的 1.94%。

【力合科技-利润分配】以公司现有总股本剔除公司股票回购专用证券账户持股数 164 万股后的 2.36 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.5 元

【平煤股份-股票激励】通过了回购注销 2020 年限制性股票激励计划授予部分限制性股票的议案。通过了公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解锁期解除限售条件成就的议案。

【郑州煤电-股票减持】公司收到中豫信增发来的《关于减持计划完成暨减持结果告知函》。7月6日和7日，中豫信增通过集中竞价方式共减持本公司股份3百万股，占本公司总股本的0.25%，其整体持股比例降至4.75%，本次减持计划实施完毕。

【陕天然气-分红派息】以2022年12月31日总股本1,112,075,445股为基数，向全体股东每10股派3.00元人民币现金（含税）。

【皖仪科技-权益分派】本次利润分配以方案实施前的公司总股本1.34亿股为基数，每股派发现金红利0.20元（含税），共计派发现金红利2684万元，不送红股、不以资本公积转增股本。

【万德斯-利润分配】维持每10股派发现金红利2.6元不变，现金分红总额由2217万元（含税）调整为2216万元（含税）。

【中材国际-担保】为保障凯慧国际签约项目的顺利执行，公司控股子公司中材智科根据公司2022年第八次临时股东大会审议通过的《关于公司2023年担保计划的议案》，为凯慧国际土耳其Kangal电厂脱硫项目办理代开银行预付款保函，保函金额为1,412.58万美元。

【晋控煤业-权益分派】本次利润分配以方案实施前的公司总股本16.737亿股为基数，每股派发现金红利0.63元（含税），共计派发现金红利10.5亿元

【金能科技-担保】公司召开第四届董事会第二十次会议及第四届监事会第十九次会议、2022年年度股东大会，均审议通过了《关于2023年度公司及全资子公司之间担保额度的议案》，同意2023年度为子公司提供担保总额不超过80亿元及同意子公司之间相互提供担保。担保期限自2023年6月12日至2024年6月7日，担保金额最高不超过人民币40,000万元。

【山西焦煤-质押】焦煤集团申请确认发行面值不超过25亿元人民币的山西焦煤集团有限责任公司2022年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券符合深交所挂牌条件。

【百川股份-担保】为满足并表范围内母子孙公司日常生产经营和业务发展资金需要，母子孙公司之间未来十二个月内拟向相关金融机构申请的综合授信或融资提供担保，担保余额不超过52亿元。本次担保的有效期为自2022年年度股东大会审议通过之日起12个月。

【ST金鸿-股票减持】公司控股股东新能国际投资有限公司持有公司股票1.52亿股，占公司总股本的22.30%，本次司法处置标的为新能国际持有的公司3百万股股票，占其所持股份的1.98%，占公司总股本的0.44%。

【京源环保-股票减持】公司董事、高级管理人员、核心技术人员季献华先生拟通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份数量不超过168万股，占公司总股本的比例



不超过 1.111%。

【国林科技-独立董事辞职】青岛国林科技集团股份有限公司董事会于近日收到独立董事魏林生先生提交的书面辞职报告，魏林生先生因个人原因向公司董事会辞去公司独立董事及董事会战略委员会委员职务。辞职后，魏林生先生不再担任公司任何职务。

### 3. 行业新闻

#### 3.1. 江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议

近日，江西省与中国南水北调集团签署战略合作协议。江西省委书记尹弘表示，希望南水北调集团以此次双方签约为契机，充分发挥中央水利企业引领作用，持续深化双方在水源工程、水资源配置工程、灌区建设等水网项目的战略合作，支持帮助江西健全完善水网布局。加大在江西投资力度，加强与江西省国有水务平台沟通协作，创新投融资模式，帮助江西加快推进城乡供水一体化。支持江西开发清洁能源，深化双方在抽水蓄能、风电等清洁能源的开发合作力度，加快推进内河航运建设，推动更多重大水利建设项目在江西落地落实，实现共赢发展。

#### 3.2. 《浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录（第一批）》印发

为贯彻落实《浙江省固体废物污染环境防治条例》，推进一般工业固体废物处置，有效缓解产废企业面临的处置难，浙江省生态环境厅会同省建设厅制定了《浙江省生活垃圾焚烧设施协同处置一般工业固体废物名录（第一批）》。

#### 3.3. 江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导性公告

为深入贯彻落实国务院办公厅《强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》(国办函〔2021〕47号)要求，引导社会资本合理投资危险废物利用处置建设项目，促进危险废物利用处置产业高质量发展，将江西省 2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导公告发布。

### 4. 风险提示

政策推广不及预期，利率超预期上升，财政支出低于预期。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>