

标配（维持）

环保行业周报（2023/03/27-2023/04/02）

碳排放监测与资源循环经济助力碳达峰目标

2023 年 4 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：

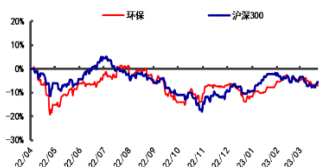
S0340122070089

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3月31日，申万环保板块当周下跌1.79%，跑输沪深300指数2.09个百分点，在申万31个行业中排名第25名；申万环保板块从月初至今下跌3.74%，跑输沪深0.46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3.81%，跑输沪深300指数0.82个百分点，在申万31个行业中排名第14名。
- 截至2023年3月31日，当周申万环保行业子板块均下跌，其中固废治理板块下跌1.22%，综合环境治理板块下跌3.27%，水务及水治理板块下跌2.39%，大气治理板块下跌2.08%，环保设备板块下跌1.21%。
- 在当周涨幅前十的个股里，津膜科技、圣元环保和ST龙净三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达12.35%、9.01%和8.25%。在当周跌幅前十的个股里，美埃科技、雪迪龙和聚光科技跌幅较大，跌幅分别达11.78%、11.10%和9.68%。
- **估值方面：**截至2023年3月31日，环保板块PE(TTM)为18.20倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为32.39倍，水务及水治理板块PE(TTM)为13.85倍，固废治理板块PE(TTM)为19.56倍，综合环境治理板块PE(TTM)为32.39倍，环保设备板块PE(TTM)为26.12倍。
- **环保行业周观点：**本周生态环境部发布向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函，从各行各业推动实现碳达峰碳中和目标，切实减少温室气体排放。有望促进CCER的重启以及对工业、能源降碳减排，资源循环经济建立的发展。建议关注受益于垃圾焚烧发电绿色电力的**旺能环境（002034）**，受益于欧盟碳排放配额价格回升以及国内再生资源产业发展的再生生物柴油出口龙头**卓越新能（688196）**，以及受益于温室气体排放监测需求有望增加的环境监测龙头企业**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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 日）.....	7

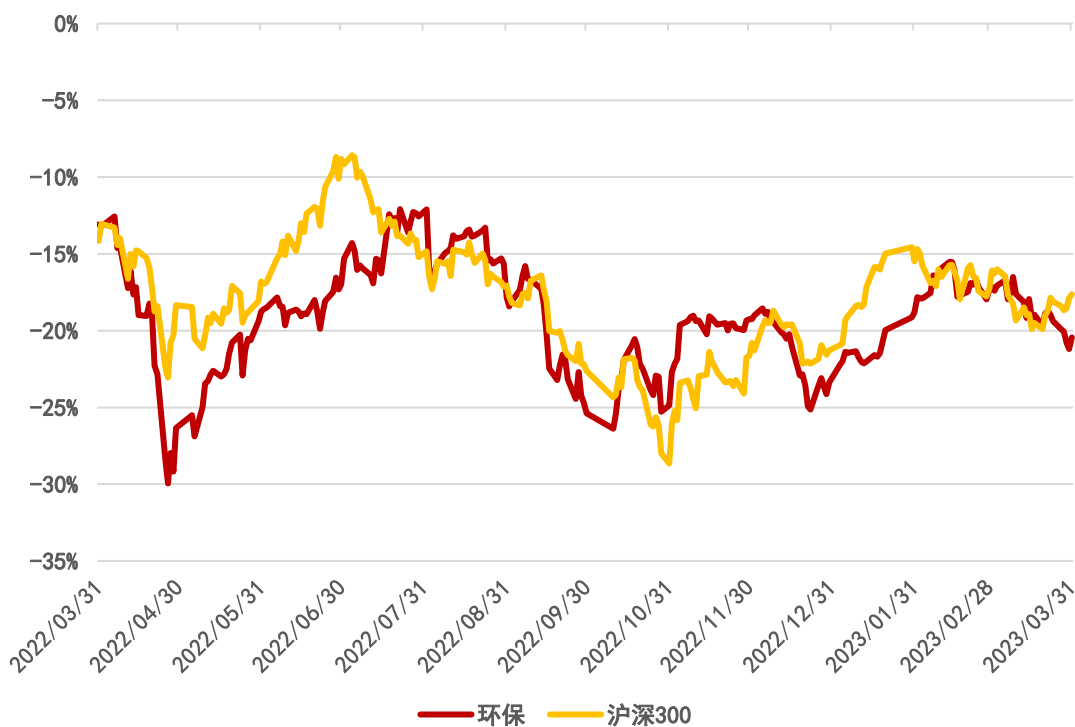
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）.....	4
表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）.....	5
表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 3 月 31 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 3 月 27 日-2023 年 4 月 2 日）.....	10
表 7：建议关注标的理由	10

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 31 日，申万环保板块当周下跌 1.79%，跑输沪深 300 指数 2.09 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 25 名；申万环保板块从月初至今下跌 3.74%，跑输沪深 0.46 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 3.81%，跑输沪深 300 指数 0.82 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 3 月 31 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 3 月 31 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)	5.89	22.67	34.24
2	801980.SL	美容护理(申万)	3.71	-4.66	-1.63
3	801230.SL	综合(申万)	3.16	-1.23	-1.11
4	801750.SL	计算机(申万)	3.07	14.74	36.79
5	801210.SL	社会服务(申万)	2.99	-0.34	2.05
6	801010.SL	农林牧渔(申万)	2.62	-1.95	1.86
7	801960.SL	石油石化(申万)	2.53	0.51	10.63
8	801120.SL	食品饮料(申万)	2.45	-1.74	4.41
9	801110.SL	家用电器(申万)	2.28	-0.82	7.74
10	801880.SL	汽车(申万)	2.09	-5.64	3.93
11	801730.SL	电力设备(申万)	1.58	-5.19	-0.36
12	801200.SL	商贸零售(申万)	0.79	-1.50	-5.11
13	801950.SL	煤炭(申万)	0.48	-4.45	3.42
14	801890.SL	机械设备(申万)	0.33	-2.89	10.09

15	801150. SL	医药生物(申万)	0.12	-3.53	1.86
16	801170. SL	交通运输(申万)	-0.26	-0.80	0.67
17	801080. SL	电子(申万)	-0.59	5.85	15.50
18	801160. SL	公用事业(申万)	-0.73	-1.71	1.54
19	801030. SL	基础化工(申万)	-0.88	-7.20	2.87
20	801050. SL	有色金属(申万)	-1.22	-3.98	6.16
21	801790. SL	非银金融(申万)	-1.29	-3.51	2.37
22	801040. SL	钢铁(申万)	-1.45	-7.44	3.81
23	801780. SL	银行(申万)	-1.70	-2.12	-2.70
24	801130. SL	纺织服饰(申万)	-1.75	-5.38	3.73
25	801970. SL	环保(申万)	-1.79	-3.75	3.81
26	801770. SL	通信(申万)	-2.34	9.18	29.51
27	801140. SL	轻工制造(申万)	-2.55	-7.36	3.78
28	801710. SL	建筑材料(申万)	-2.65	-6.51	1.92
29	801180. SL	房地产(申万)	-2.86	-7.61	-6.11
30	801740. SL	国防军工(申万)	-3.87	-3.69	3.86
31	801720. SL	建筑装饰(申万)	-5.26	2.83	11.19

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 31 日，当周申万环保行业子板块均下跌，其中固废治理板块下跌 1.22%，综合环境治理板块下跌 3.27%，水务及水治理板块下跌 2.39%，大气治理板块下跌 2.08%，环保设备板块下跌 1.21%。

从月初至今表现来看，申万环保行业的子板块均下跌，其中固废治理板块下跌 3.87%，综合环境治理板块下跌 5.40%，水务及水治理板块下跌 1.09%，大气治理板块下跌 6.93%，环保设备板块下跌 5.96%。

从年初至今表现来看，申万环保行业的子板块除大气治理板块与综合环境治理板块外均上涨，其中固废治理板块上涨 3.68%，综合环境治理板块下跌 0.49%，水务及水治理板块上涨 5.25%，大气治理板块下降 3.41%，环保设备板块上涨 5.37%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 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	859721. SL	环保设备III（申万）	-1.21	-5.96	5.37
2	859713. SL	固废治理（申万）	-1.22	-3.87	3.68
3	859711. SL	大气治理（申万）	-2.08	-6.93	-3.41
4	859712. SL	水务及水治理（申万）	-2.39	-1.09	5.25
5	859714. SL	综合环境治理（申万）	-3.27	-5.40	-0.49

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，津膜科技、圣元环保和 ST 龙净三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 12.35%、9.01%和 8.25%。在月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，法尔胜、津膜科技和*ST 博天三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 26.39%、23.63%和 15.58%。从年初至今表现上看，大地海洋、赛恩斯和上海洗霸三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 43.81%、37.61%和

37.36%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 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
300334.SZ	津膜科技	12.35	000890.SZ	法尔胜	26.39	301068.SZ	大地海洋	43.81
300867.SZ	圣元环保	9.01	300334.SZ	津膜科技	23.63	688480.SH	赛恩斯	37.61
600388.SH	ST 龙净	8.25	603603.SH	*ST 博天	15.58	603200.SH	上海洗霸	37.36
002645.SZ	华宏科技	8.18	300774.SZ	倍杰特	13.00	000890.SZ	法尔胜	35.58
603603.SH	*ST 博天	6.75	605081.SH	太和水	12.67	300334.SZ	津膜科技	33.71
605081.SH	太和水	6.68	688069.SH	德林海	4.91	600817.SH	宇通重工	33.37
688309.SH	*ST 恒誉	6.50	300867.SZ	圣元环保	4.86	688466.SH	金科环境	27.22
300774.SZ	倍杰特	6.40	603126.SH	中材节能	4.31	603603.SH	*ST 博天	26.53
002778.SZ	中晟高科	4.18	601199.SH	江南水务	4.03	600388.SH	ST 龙净	20.07
601330.SH	绿色动力	3.77	300388.SZ	节能国祯	3.74	000551.SZ	创元科技	19.60

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在当周表现上看，美埃科技、雪迪龙和聚光科技跌幅较大，跌幅分别达 11.78%、11.10% 和 9.68%。在月初至今表现上看，皖仪科技、路德环境和福鞍股份跌幅较大，跌幅分别达 20.61%、16.22%和 15.49%。从年初至今表现上看，国中水务、保丽洁和聚光科技跌幅较大，跌幅分别达 26.55%、22.44%和 21.86%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 31 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
688376.SH	美埃科技	-11.78	688600.SH	皖仪科技	-20.61	600187.SH	国中水务	-26.55
002658.SZ	雪迪龙	-11.10	688156.SH	路德环境	-16.22	832802.BJ	保丽洁	-22.44
300203.SZ	聚光科技	-9.68	603315.SH	福鞍股份	-15.49	300203.SZ	聚光科技	-21.86
688480.SH	赛恩斯	-7.76	603177.SH	德创环保	-13.65	603315.SH	福鞍股份	-15.15
603315.SH	福鞍股份	-7.64	688501.SH	青达环保	-12.31	688501.SH	青达环保	-10.44
300437.SZ	清水源	-7.25	832802.BJ	保丽洁	-12.06	000711.SZ	京蓝科技	-9.19
600874.SH	创业环保	-7.24	600526.SH	菲达环保	-11.80	300072.SZ	海新能科	-8.26
000711.SZ	京蓝科技	-7.22	000068.SZ	华控赛格	-11.75	600769.SH	祥龙电业	-8.17
000544.SZ	中原环保	-7.14	300203.SZ	聚光科技	-11.67	000068.SZ	华控赛格	-7.83
000820.SZ	神雾节能	-6.79	002658.SZ	雪迪龙	-11.48	603177.SH	德创环保	-6.57

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

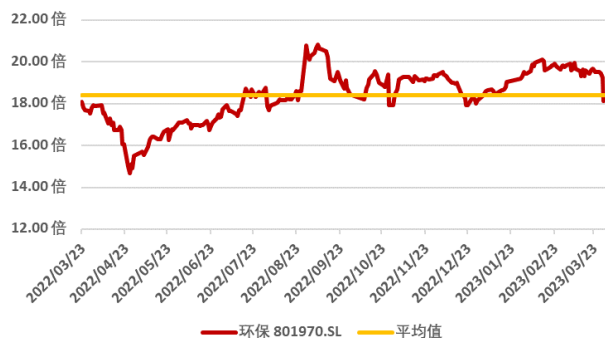
截至 2023 年 3 月 31 日，环保板块 PE(TTM)为 18.20 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 32.39 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 13.85 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 19.56 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 32.39 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 26.12 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 3 月 31 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）	18.20	18.42	20.83	14.69	-1.18%	-12.60%	23.91%
859714.SL	综合环境治理（申万）	32.39	31.13	38.99	23.30	4.04%	-16.93%	39.02%
859712.SL	水务及水治理（申万）	13.85	15.72	17.43	13.85	-11.93%	-20.57%	0.00%
859711.SL	大气治理（申万）	26.44	26.37	34.43	13.76	0.26%	-23.22%	92.13%
859713.SL	固废治理（申万）	19.56	18.33	21.72	13.21	6.70%	-9.94%	48.05%
859721.SL	环保设备III（申万）	26.12	24.38	28.48	19.26	7.13%	-8.27%	35.65%

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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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 3 月 31 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

- 3 月 30 日，为高质量建设好全国统一的温室气体自愿减排交易市场，建立完善温室气体自愿减排项目方法学体系，全面提升方法学的科学性、适用性和合理性，生态环境部发布向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函，要求包括：拟提出的温室气体自愿减排项目方法学建议可以是原有已备案方法学的修订，也可以是新的方法学，符合国家相关产业政策要求，体现绿色低碳技术发展趋势，有利于保护生态环境，有利于推动实现碳达峰碳中和目标，能够避免、减少温室气体排放或者实现温室气体的清除。所建议方法学及额外性论证要求应当清晰、可操作、便于审定与核查，并确保案例项目活动产生的减排量真实、准确、保守。鼓励对减排效果明显、社会期待高、技术争议小、数据质量可靠、社会和生态效益兼具的行业和领域提出方法学建议，其额外性可免于论证或简化论证。不能对现有法律法规规定等有强制温室气体减排义务的行业和领域提出方法学建议。
- 3 月 28 日，工业和信息化部办公厅发布关于印发有色金属行业智能制造标准体系建设指南（2023 版）的通知，围绕有色金属行业采选的本质安全与资源集约、冶炼的绿色环保与节能降耗、加工的质量稳定与柔性生产等实际需求，加快建立涵盖基础综合、装备与系统、智能工厂及评价等方面的智能制造标准体系，不断推进有色金属行业智能化发展。到 2025 年，基本形成有色金属行业智能制造标准体系，累计研制 40 项以上有色金属行业智能制造领域标准，基本覆盖智能工厂全部细分领域，实现智能装备、数字化平台等关键技术标准在行业示范应用，满足有色金属企业数字化生产、数据交互和智能化建设的基本需求，促进有色金属行业数字化转型和智能化升级。
- 近日，财政部办公厅、生态环境部办公厅发布关于开展 2023 年农村黑臭水体治理试点工作的通知，通知显示，纳入生态环境部农村黑臭水体国家清单名录且农村黑臭水体面积达一定规模的地级及以上城市（以下简称城市），可申请纳入支持范围。申报城市需治理的国家监管清单农村黑臭水体总数应不少于 10 个，或总面积不低于 10 万平方米，已完成治理的农村黑臭水体不得纳入申报范围。

4. 3月28日，生态环境部召开3月例行新闻发布会，本次发布会的主题是：加强大气污染防治，扎实推进蓝天保卫战。十年间我国的GDP总量增长了69%，PM2.5浓度下降了57%，实现了十连降，重污染天数下降了92%，二氧化硫浓度达到了个位数。2022年全国空气质量状况显著改善：六项约束性指标均满足进度要求，全国地级以上城市的PM2.5浓度年均值达到29微克，首次进入20+时代；优良天数比例86.5%，重污染天数下降到0.9%，三项指标均满足十四五的进度要求；主要污染物平均浓度三降两平一升。全国PM2.5同比下降3.3%，首次降至30微克/立方米以下，PM10和二氧化氮浓度同比下降5.6%和8.7%。
5. 青海省科技厅等九部门联合印发《科技支撑引领青海碳达峰碳中和实施方案》。《实施方案》共分为总体要求、重点目标、重点任务、保障措施四部分。“重点目标”中提出到2030年前，突破一批引领性强、带动性大的碳达峰碳中和关键核心技术，取得一批在国内具有区域优势的科技创新成果，初步构建协同高效的绿色低碳创新技术体系。2060年前，推动全省绿色低碳创新技术体系得到高水平提升，进而实现碳中和愿景目标。在“重点任务”中设置了“建立重点领域绿色创新技术示范体系”“建设青海绿色低碳技术和零碳产业园区”“培育绿色低碳创新企业”“建设绿色低碳和高碳汇创新平台”“强化绿色低碳技术领域交流与合作”五大项重点任务。
6. 近日河北省工业和信息化厅、发展改革委、生态环境厅近日印发《河北省工业领域碳达峰实施方案》，明确了河北省推进工业领域碳达峰的总体要求、主要任务和保障措施。《实施方案》提出，“十四五”期间，产业结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，研发、示范、推广一批低碳零碳负碳技术工艺装备产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降16.5%。“十五五”期间，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系，确保工业领域二氧化碳排放在2030年前达峰。《实施方案》提出了持续优化产业结构、加大节能降碳力度、加快绿色制造步伐、推动发展循环经济、深化低碳技术变革等5大方面23项任务。并聚焦钢铁、建材、石化化工等河北省重点行业，部署了重点行业达峰、绿色低碳产品供给提升、数字赋能工业绿色低碳转型等3大行动。
7. 3月28日，浙江省生态环境厅印发《2023年全省生态环境保护工作要点》，提出深入打好蓝天保卫战、深入打好碧水保卫战等10大项共33项重点任务。包括：环境空气质量方面，设区城市PM2.5平均浓度低于26微克/立方米，空气质量优良天数比率高于92%，中度污染天数同比减少20%。水生态环境质量方面，地表水省控断面达到或好于III类水体比例达到94%以上。海洋生态环境质量方面，完成国家下达的近岸海域水质优良（一类、二类）比例考核目标。土壤环境质量方面，重点建设用地安全利用率高于95%。污染减排方面，四项主要污染物重点工程减排量完成“十四五”目标任务的60%以上。
8. 3月29日，四川省生态环境厅 四川省发展和改革委员会等17部门联合印发《四川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实施方案》，统筹大气污染防治与“双碳”目标要求，开展大气减污降碳协同增效行动，将标志性战役

任务措施与降碳措施一体谋划、一体推进，优化调整空间、产业、能源、运输结构，从源头减少大气污染物和碳排放。重点优化重点行业空间布局，统筹构建城市间通风廊道，解决区域性传输污染问题。促进产业绿色转型升级，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，开展传统产业集群升级改造。推动能源清洁低碳转型，开展分散、低效煤炭综合治理。构建绿色交通运输体系，加快推进“公转铁”“公转水”，提高机动车船和非道路移动机械绿色低碳水平。强化挥发性有机物（VOCs）、氮氧化物等多污染物协同减排，以石化、化工、涂装、制药、包装印刷和油品储运销等为重点，加强 VOCs 源头、过程、末端全流程治理；加快推进重点行业燃煤锅炉和工业炉窑超低排放改造及深度治理，推进工业炉窑煤改电（气）和低氮燃烧改造。

9. 当周（20230327-20230402）全国碳市场挂牌协议交易成交量 20,677 吨，成交额 116.35 万元，当周最高价 56.70 元/吨，最低价 57.00 元/吨，周五收盘价 56.00 元/吨，收盘价较上周五持平。

10. 本周欧盟碳排放配额价格震荡下调，至 3 月 31 日收盘价为 96.13 欧元/吨，同比上周收盘价上涨 4.68%。

四、公司公告

1. 3 月 28 日，创业环保发布 2022 年年度报告。2022 年，集团实现营业收入 452,216.7 万元，比上年度下降 0.30%；利润总额 96,929.8 万元，比上年度增长 8.17%；实现归属于母公司净利润 75,125.4 万元，比上年度增加 8.38%。

2. 3 月 28 日，中电环保发布 2022 年年度报告。2022 年公司实现营业收入 102,338.04 万元，较去年同期增长 17.04%；同时，实现归属于上市公司股东的净利润 7,624.57 万元，较去年同期下降 28.45%，主要系商誉减值准备计提 4208.14 万元（部分污泥项目产能未达预期等）的影响。剔除商誉减值因素，公司归母净利润为 11,832.71 元，较去年同期增长 11.05%。

3. 3 月 30 日，恒誉环保发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 1.65 亿元，同比增加 95.47%；归母净利润 0.15 亿元，同比增加 254.27%。经营业绩得到修复。

4. 3 月 30 日，清水源发布 2022 年年度报告。2022 年公司实现营业收入 18.05 亿元，同比增加 10.18%；净利润亏损 4,393.79 万元。

5. 3 月 30 日，东江环保发布 2022 年年度报告。2022 年，集团实现营业收入 38.78 亿元，同比减少 3.41%；归母净利润亏损 5.02 亿元，扣非后归母净利润亏损 5.47 亿元。

6. 3 月 30 日，中原环保发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 62.17 亿元，同比增长 1.24%；实现归母净利润 4.29 亿元，同比减少 15.74%。

7. 3 月 30 日，大地海洋发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 8.00 亿元，同比增长 51.67%；实现归母净利润 5525.70 万元，同比增长 7.09%。

8. 3 月 30 日，雪迪龙发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 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%。

9. 3 月 31 日，远达环保发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业总收入 41.37 亿元，同比减少 1.06%；归母净利润亏损 2812.12 万元。

10. 3 月 31 日，三峰环境发布 2022 年年度报告。2022 年，公司实现营业收入 60.23 亿元，同比增长 2.54%；实现归母净利润 11.39 亿元，同比减少 8.00%。

五、项目市场

表 6：部分项目中标情况（2023 年 3 月 27 日-2023 年 4 月 2 日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
永新县新一轮农村环卫一体化项目	9212.1	盈峰环境（000967）
杨舍镇城区 87 座公厕保洁服务外包（包 1）	414.9	盈峰环境（000967）
黎川县生活垃圾自动分拣压缩及中转站建设项目设备采购	1640.6	劲旅环境（001230）
吉林市昌邑区环境卫生管理处采购环卫车辆项目	99.0	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

本周生态环境部发布向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函，从各行各业推动实现碳达峰碳中和目标，切实减少温室气体排放。有望促进 CCER 的重启以及对工业、能源降碳减排，资源循环经济建立。建议关注受益于垃圾焚烧发电绿色电力的**旺能环境（002034）**，受益于欧盟碳排放配额价格回升以及国内再生资源产业发展的再生生物柴油出口龙头**卓越新能（688196）**，以及受益于温室气体排放监测需求有望增加的环境监测龙头企业**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
002034.SZ	旺能环境	公司以生活垃圾焚烧发电与餐厨垃圾处置等固废治理项目经营为主营业务，开拓动力电池回收与再生橡胶业务第二赛道。具有丰富的固废治理产业经验与工程建设、运营经验。公司目前在 14 个省市经营约 33 个生活垃圾焚烧发电项目。新布局的动力电池回收提钴镍锂项目以及丁基再生橡胶生产线已正式运营，再生资源业务稳步上升。2022 年公司实现营业收入 33.71 亿元，同比增长 13.59%；实现归母净利润 7.13 亿元，同比增长 10.06%。
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，有望受益于欧盟碳配额价格高位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，以及在建的 20 万吨生物柴油产能，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。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%。
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%。

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