

标配（维持）

环保行业周报（2023/03/20-2023/03/26）

继续关注可再生能源与资源循环体系

2023 年 3 月 26 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：

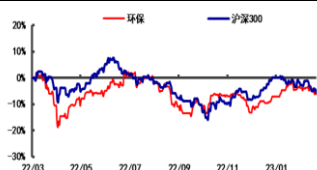
S0340122070089

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24日，申万环保板块当周下跌0.51%，跑输沪深300指数2.23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下跌2.47%，跑输沪深1.43个百分点，在申万31个行业中排名第12名；申万环保板块从年初至今上涨5.19%，跑赢沪深300指数1.17个百分点，在申万31个行业中排名第12名。
- 截至2023年3月24日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块下跌0.65%，综合环境治理板块上涨0.80%，水务及水治理板块上涨0.20%，大气治理板块上涨1.37%，环保设备板块下跌2.10%。
- 在当周涨幅前十的个股里，南大环境、中创环保和*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11.40%、10.88%和10.47%。在当周跌幅前十的个股里，法尔胜、路德环境和江南水务跌幅较大，跌幅分别达13.28%、12.98%和8.99%。
- **估值方面：**截至2023年3月24日，环保板块PE(TTM)为19.51倍；子板块方面，大气治理板块PE(TTM)为31.45倍，水务及水治理板块PE(TTM)为15.44倍，固废治理板块PE(TTM)为20.23倍，综合环境治理板块PE(TTM)为33.36倍，环保设备板块PE(TTM)为25.86倍。
- **环保行业周观点：**国家能源局与生态环境部等发布《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》，重点任务包括推动农村能源供给革命，建立可再生能源多元供能体系，加快推进可再生能源开发。结合农村固体废弃物处置能力补齐的政策逐步推行，建议关注兼具动力电池回收和垃圾焚烧发电业务的**旺能环境（002034）**。我国生活饮用水新国标将于4月1日起实施，供水标准有所提高；本周联合国召开2023年水事会议，与各国探讨水资源可持续发展计划以及应对解决水危机的行动。建议关注污水处理与再生水资源领域的**碧水源（300070）**。本周欧盟碳排放配额价格仍处于较高位，有利于可再生资源的需求增加，加上消费复苏有利于原材料生物废弃油脂的充足供应。建议关注具有高产销量以及出口量生物柴油的**卓越新能（688196）**。2023年1-2月环卫新能源销量与渗透率均有所上升，显示环卫领域车辆全面电动化政策持续推进，仍具有较高上升空间。建议关注环卫服务与环卫设备龙头企业**盈峰环境（000967）**。
- **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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 日）.....	3
表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 24 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 24 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 24 日）.....	5
表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 3 月 24 日）.....	6
表 6：部分项目中标情况（2023 年 3 月 20 日-2023 年 3 月 26 日）.....	10
表 7：建议关注标的理由	11

一、行情回顾

截至 2023 年 3 月 24 日，申万环保板块当周下跌 0.51%，跑输沪深 300 指数 2.23 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下跌 2.47%，跑输沪深 1.43 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 12 名；申万环保板块从年初至今上涨 5.19%，跑赢沪深 300 指数 1.17 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 3 月 24 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 24 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)	10.97	19.79	31.09
2	801080.SL	电子(申万)	6.99	7.19	16.96
3	801750.SL	计算机(申万)	6.71	13.43	35.22
4	801770.SL	通信(申万)	3.66	10.90	31.55
5	801730.SL	电力设备(申万)	3.18	-6.15	-1.37
6	801050.SL	有色金属(申万)	2.71	-3.15	7.08
7	801200.SL	商贸零售(申万)	2.49	-1.45	-5.06
8	801880.SL	汽车(申万)	2.13	-7.67	1.70
9	801120.SL	食品饮料(申万)	2.06	-3.98	2.03
10	801230.SL	综合(申万)	1.93	-2.83	-2.71
11	801210.SL	社会服务(申万)	1.87	-3.03	-0.71
12	801140.SL	轻工制造(申万)	1.87	-5.07	6.34
13	801110.SL	家用电器(申万)	1.81	-2.43	5.98
14	801740.SL	国防军工(申万)	1.46	-0.62	7.17
15	801890.SL	机械设备(申万)	1.17	-3.30	9.63

16	801710.SL	建筑材料(申万)	0.69	-4.68	3.91
17	801130.SL	纺织服饰(申万)	0.68	-4.16	5.06
18	801790.SL	非银金融(申万)	0.41	-2.57	3.36
19	801950.SL	煤炭(申万)	0.40	-5.84	1.92
20	801980.SL	美容护理(申万)	0.30	-8.01	-5.09
21	801180.SL	房地产(申万)	0.26	-4.66	-3.12
22	801780.SL	银行(申万)	0.08	-1.51	-2.09
23	801150.SL	医药生物(申万)	-0.15	-4.71	0.62
24	801030.SL	基础化工(申万)	-0.20	-6.85	3.26
25	801010.SL	农林牧渔(申万)	-0.35	-4.25	-0.53
26	801970.SL	环保(申万)	-0.51	-2.47	5.19
27	801160.SL	公用事业(申万)	-1.33	-1.51	1.75
28	801170.SL	交通运输(申万)	-1.58	-1.45	0.01
29	801960.SL	石油石化(申万)	-1.75	-2.86	6.91
30	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.16	6.13	14.75
31	801040.SL	钢铁(申万)	-3.54	-6.51	4.86

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2023 年 3 月 24 日，当周申万环保行业子板块涨跌不一，其中固废治理板块下跌 0.65%，综合环境治理板块上涨 0.80%，水务及水治理板块上涨 0.20%，大气治理板块上涨 1.37%，环保设备板块下跌 2.10%。

从月初至今表现来看，申万环保行业的子板块除水务及水处理治理板块外均下跌，其中固废治理板块下跌 3.05%，综合环境治理板块下跌 2.43%，水务及水治理板块上涨 0.77%，大气治理板块下跌 4.20%，环保设备板块下跌 5.69%。

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外均上涨，其中固废治理板块上涨 4.56%，综合环境治理板块上涨 2.63%，水务及水治理板块上涨 7.22%，大气治理板块下降 0.58%，环保设备板块上涨 5.68%。

表 2：申万环保子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2023 年 3 月 24 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）	0.80	-2.43	2.63
2	859712.SL	水务及水治理（申万）	0.20	0.77	7.22
3	859711.SL	大气治理（申万）	1.37	-4.20	-0.58
4	859713.SL	固废治理（申万）	-0.65	-3.05	4.56
5	859721.SL	环保设备III（申万）	-2.10	-5.69	5.68

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，南大环境、中创环保和*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 11.40%、10.88%和 10.47%。在月初至今表现上看，涨幅前列的个股里，法尔胜、*ST 博天和赛恩斯三家公司涨幅在申万环保板块中排名前三，涨幅分别达 24.94%、13.65%和 9.98%。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 48.78%、47.47%和 38.50%。

表 3：申万环保板块涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 24 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
300864.SZ	南大环境	11.40	000890.SZ	法尔胜	24.94	301068.SZ	大地海洋	48.78
300056.SZ	中创环保	10.88	603603.SH	*ST 博天	13.65	688480.SH	赛恩斯	47.47
603603.SH	*ST 博天	10.47	688480.SH	赛恩斯	9.98	603200.SH	上海洗霸	38.50
688679.SH	通源环境	9.40	603126.SH	中材节能	7.97	688376.SH	美埃科技	34.46
300631.SZ	久吾高科	8.87	605081.SH	太和水	7.95	000890.SZ	法尔胜	34.03
300961.SZ	深水海纳	7.48	300334.SZ	津膜科技	7.83	688466.SH	金科环境	32.05
300385.SZ	雪浪环境	5.88	301068.SZ	大地海洋	6.84	600817.SH	宇通重工	30.11
688335.SH	复洁环保	5.45	300864.SZ	南大环境	6.57	603603.SH	*ST 博天	24.42
603797.SH	联泰环保	4.18	688335.SH	复洁环保	5.80	688679.SH	通源环境	22.76
605081.SH	太和水	4.03	688679.SH	通源环境	5.40	300864.SZ	南大环境	20.92

资料来源：iFind、东莞证券研究所

在当周表现上看，法尔胜、路德环境和江南水务跌幅较大，跌幅分别达 13.28%、12.98% 和 8.99%。在月初至今表现上看，路德环境、皖仪科技和德创环保跌幅较大，跌幅分别达 17.42%、16.56%和 14.61%。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 25.14%、20.99%和 14.54%。

表 4：申万环保板块跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2023 年 3 月 24 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
000890.SZ	法尔胜	-13.28	688156.SH	路德环境	-17.42	600187.SH	国中水务	-25.14
688156.SH	路德环境	-12.98	688600.SH	皖仪科技	-16.56	832802.BJ	保丽洁	-20.99
601199.SH	江南水务	-8.99	603177.SH	德创环保	-14.61	300203.SZ	聚光科技	-14.54
300786.SZ	国林科技	-7.13	600388.SH	ST 龙净	-13.79	688501.SH	青达环保	-11.80
688501.SH	青达环保	-6.71	688501.SH	青达环保	-13.64	603315.SH	福鞍股份	-8.48
688480.SH	赛恩斯	-6.18	002645.SZ	华宏科技	-13.36	603177.SH	德创环保	-7.60
003039.SZ	顺控发展	-5.38	600817.SH	宇通重工	-13.19	000068.SZ	华控赛格	-5.74
300203.SZ	聚光科技	-5.33	003027.SZ	同兴环保	-12.50	300072.SZ	海新能科	-5.73
603279.SH	景津装备	-5.14	832802.BJ	保丽洁	-10.42	600769.SH	祥龙电业	-4.51
600769.SH	祥龙电业	-5.09	836263.BJ	中航泰达	-10.09	603279.SH	景津装备	-3.49

资料来源：iFind、东莞证券研究所

二、板块估值情况

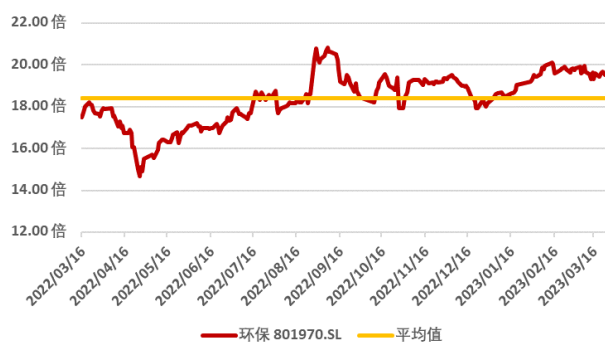
截至 2023 年 3 月 24 日，环保板块 PE(TTM)为 19.51 倍；子板块方面，大气治理板块 PE(TTM)为 31.45 倍，水务及水治理板块 PE(TTM)为 15.44 倍，固废治理板块 PE(TTM)为 20.23 倍，综合环境治理板块 PE(TTM)为 33.36 倍，环保设备板块 PE(TTM)为 25.86 倍。

表 5：申万环保板块及子板块估值情况（截至 2023 年 3 月 24 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）	19.51	18.40	20.83	14.69	6.02%	-6.34%	32.79%
859714.SL	综合环境治理（申万）	33.36	31.02	38.99	23.30	7.53%	-14.46%	43.16%
859712.SL	水务及水治理（申万）	15.44	15.77	17.43	13.92	-2.06%	-11.41%	10.92%
859711.SL	大气治理（申万）	31.45	26.29	34.43	13.76	19.63%	-8.65%	128.57%
859713.SL	固废治理（申万）	20.23	18.24	21.72	13.21	10.89%	-6.85%	53.13%
859721.SL	环保设备III（申万）	25.86	24.38	28.48	19.26	6.05%	-9.21%	34.27%

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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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 24 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. 国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局发布《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》。重点任务包括推动农村能源供给革命，建立可再生能源多元供能体系，加快推进可再生能源非电开发；因地制宜推动地热能、太阳能、生物质能清洁供暖，国家大气污染防治重点区域的试点县平原地区生物质能清洁供暖应采用热电联产、大型生物质锅炉等集中供暖模式，有序推进可再生能源安全可靠替代散煤，促进农村清洁取暖、清洁用能；在有机废弃物丰富、用气需求量大的区域，探索开发生物天然气项目，形成管网天然气、车辆用气、锅炉燃料等多元应用模式；在生物质资源丰富地区，因地制宜开展纤维素燃料乙醇试点示范。推动农村能源消费革命，实现县域清洁高效用能；推动农村能源技术革命，提升农村智慧用能水平；推动农村能源体制革命，提升清洁能源普遍服务水平等。

2. 3 月 22 日，正值第三十一届“世界水日”、第三十六届“中国水周”到来之际，全国节约用水办公室在河北省石家庄市举办节水宣传活动启动仪式，宣布启动 2023 年“节水中国 你我同行”联合行动、第三届全国节约用水知识大赛两项主题活动。活动旨在提升全民节水意识，推动全面节约战略和国家节水行动深入实施。据初步统计分析，2022 年，我国用水总量继续控制在 6100 亿立方米以内，万元国内生产总值用水量、万元工业增加值用水量比 2012 年分别下降 46.5%和 60.4%，农田灌溉水有效利用系数从 2012 年的 0.516 提高到 2022 年的 0.572，水资源利用方式发生深层次变革。

3. 近日，水利部召开 2023 年第二季度重大水利工程开工建设调度会商。会商强调，各有关单位要持续深入学习贯彻党的二十大精神和习近平总书记治水重要论述精神，锚定推动新阶段水利高质量发展目标路径，加快推进重大水利工程开工建设，努力保持水利基础设施体系建设的规模和进度，为扎实推进中国式现代化建设提供坚实的水安全保障；各有关单位要牢牢把握任务要求，全力争取第二季度拟开工的重大水利工程尽早开工建设。

4. 近日工信部等六部门联合开展 2023 年绿色建材下乡活动，加快节能低碳、安全性

好、性价比高的绿色建材推广应用，强化绿色建材下乡活动与乡村基础设施建设、农村厕所革命等工作的统筹协调等。

5. 2023年湖北省生态环境保护工作会议近日召开。会议指出，全省将以流域生态安全“底图”保障先行区建设“蓝图”，力争生态环境质量稳步向好，切实扛起美丽湖北建设的历史使命。2023年，美丽湖北建设新目标是：地表水省控断面（水域）优良比例达到89.3%，劣V类断面比例控制在0.3%以内；国考城市细颗粒物（PM_{2.5}）平均浓度、空气质量优良天数比率、重污染天数比率达到国家考核目标要求；全省受污染耕地安全利用率稳定在91%以上，农村生活污水治理率达32%；全省氮氧化物、挥发性有机物、化学需氧量、氨氮重点工程减排量达到国家考核目标要求。

6. 安徽省政府办公厅日前发布《安徽省新污染物治理工作方案》，建立健全新污染物治理体系，推动全过程风险管控，有效防范新污染物环境与健康风险。将大气、水、土壤多环境介质协同治理统筹推进，重点管控新污染物专项治理深入开展，有毒有害化学物质环境风险防控体系逐步完善，新污染物治理长效机制初步构建，新污染物调查、监测、评估及治理能力显著提升作为成效目标。到2025年，安徽省将完成高关注、高产生（用）量的化学物质风险筛查，发布省级重点管控新污染物补充清单，对重点管控新污染物采取禁止、限制、限排等环境风险管控措施。

7. 河南省工业厅联合省发展改革委、生态环境厅于3月22日印发《河南省工业领域碳达峰实施方案》，明确了河南省推进工业领域碳达峰的总体要求、重点任务和保障措施。提出，“十四五”期间，工业绿色发展达到国内先进水平，能源资源利用效率大幅提升；到2025年，规模以上单位工业增加值能耗较2020年下降18%；单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。“十五五”期间，产业结构调整取得重大进展，低碳高效产业规模持续扩大，重点行业、重点产品能源资源利用效率达到国内先进水平，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为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。

8. 山西省住建厅、省发展改革委日前联合印发《山西省城乡建设领域碳达峰实施方案》。《方案》提出，通过努力，到2025年，山西省城镇绿色建筑占新建建筑比例达到100%，城镇建筑可再生能源替代率达到8%。到2030年，供热管网热损失较2020年下降5个百分点；城市公共供水管网漏损率控制在8%以内；城市生活垃圾资源化利用率达到65%左右，建筑垃圾资源化利用率达到55%；装配式建筑占当年城镇新建建筑面积的比例达到40%。

9. 当周（20230320-20230326）全国碳市场挂牌协议交易成交量1385吨，成交额7.77万元，当周最高价57元/吨，最低价56.00元/吨，周五收盘价56.00元/吨，收盘价较上一周五下降1.32%。

10. 本周欧盟碳排放配额价格震荡下调，至3月25日收盘价为91.83欧元/吨，同比上周收盘价下降0.60%。

四、公司公告

1. 3月21日，中持股份发布项目中标公告，项目名称为宁晋县建制镇污水处理站及配套管网建设项目（三期）设计总承包四标段，中标单位为中持水务股份有限公司（“联合体牵头人”）与河北中地岩土工程勘察设计有限公司（“联合体成员”）、中图设计有限公司（“联合体成员”）联合体，本项目中标价为11,713.75万元。
2. 3月21日，卓锦股份发布项目中标公告，中标项目为原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目1标段，中标总金额为29017.77万元，根据投标阶段约定，公司预估负责内容占总合同金额的50%以上，最终金额以联合体实际执行为准。
3. 3月21日，旺能环境发布关于签署《台州市城市生活垃圾处理中心焚烧发电项目特许经营协议之补充协议（台州市区厨余垃圾处理项目）》的公告，台州市区厨余垃圾处理项目设计处理总规模为400吨/日，以BOT模式运作，处理费为298元/吨（包括运输费120元/吨）。
4. 3月21日，仕净科技发布关于中标项目签订合同的进展公告，项目名称为安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园项目EPC工程，中标总金额为195,749.00万人民币（含税），项目参与人包括苏州仕净科技股份有限公司及联合体成员（中冶天工集团有限公司、上海电子工程设计研究院有限公司、安徽华仁路桥工程有限公司）。
5. 3月21日，建工修复发布关于持股5%以上股东股份减持数量过半暨持股变动达到1%的公告。截止2023年3月8日，股东中持环保计划的减持数量已过半，且2023年3月1日至2023年3月8日期间通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持公司股份1,766,000股，占公司目前总股本的1.2379%。
6. 3月21日，中建环能发布关于持股5%以上股东减持计划实施完成的公告，股东环能德美投资已累计减持股份1350.138万股，减持计划中剩余未减持股份12,795股不再减持，减持计划实施完毕。本次减持计划实施后，环能德美投资与一致行动人合计持有中建环能78,847,452股（占公司总股本的11.67%）。
7. 3月21日，博世科发布关于签订海外供货合同的公告，合同预估总价为1-1.31亿美元（具体金额因业主商业信息需要保密），按照本公告日银行间外汇市场人民币汇率中间价1美元对人民币6.8763元计算，上述合同金额约合人民币6.88-9.01亿元。
8. 3月22日，法尔胜发布关于控股股东通过大宗交易减持公司股份超过1%的公告。控股股东法尔胜泓昇集团有限公司告知函，泓昇集团于2023年3月17日通过大宗交易方式减持公司股份8,000,000股，占公司总股本的1.91%。
9. 3月22日，旺能环境发布关于对外投资设立子公司的公告。分别出资设立湖州绿湖环保科技有限公司、汕头绿湖环保有限公司、淮北绿湖环保科技有限公司、台州旺能生态科技有限公司、监利旺能生态科技有限公司、榆中旺能环保有限公司、汕头旺能能源有限公司等，上述对外投资事项涉及的总金额为人民币16,158.40万元。

10. 3月22日，新动力发布了2022年年度报告，其中公司实现营收1.87亿元，同比增长5.89%；实现归母净利润亏损8679.51万元，扣非归母净利润亏损4885.79万元。

五、项目市场

表6：部分项目中标情况（2023年3月20日-2023年3月26日）

项目名称	项目金额（万元）	中标单位
伊宁市边境经济合作区 2023-2025 年环境卫生工作市场化服务采购项目（包1）	2274.5	玉禾田（300815）
佛冈县水头镇 10 条行政村及水域、公厕等环卫作业一体化（2023-2025 年）项目	985.0	侨银股份（002973）
玉龙县园林绿化养护、市政基础设施管护、环卫一体化项目	43154.7 (2876.98 万元/年)	侨银股份（002973）
深圳市深汕特别合作区景城环境科技有限公司环卫作业车辆（新增批次）采购	1096.0	盈峰环境（000967）
廉江市各镇区生活垃圾转运及压缩站运营采购项目（包2）	4331.5	盈峰环境（000967）
广东省佛山市北滘镇智慧物业城市项目（一标）	15478.7	盈峰环境（000967）、佛山市广顺云环卫有限公司联合体
武义县柳城畲族镇环卫一体化服务项目	1290.2	启迪环境（000826）
宁晋县建制镇污水处理站及配套管网建设项目（三期）设计总承包四标段	11713.8	中持股份（603903）与河北中地岩土工程勘察设计有限公司（“联合体成员”）、中图设计有限公司（“联合体成员”）联合体
原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目-1 标段	29017.8	卓锦股份（688701）、安徽宝业建工集团有限公司联合体
原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目-2 标段	23188.4	高能环境（603588）、中铁四局集团有限公司联合体

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

国家能源局与生态环境部等发布《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》，重点任务包括推动农村能源供给革命，建立可再生能源多元供能体系，加快推进可再生能源非电开发。结合农村固体废弃物处置能力补齐的政策逐步推行，建议关注兼具动力电池回收和垃圾焚烧发电业务的**旺能环境（002034）**。我国生活饮用水新国标将于4月1日起实施，供水标准有所提高；本周联合国召开2023年水事会议，与各国探讨水资源可持续发展计划以及应对解决水危机的行动。建议关注污水治理与再生水资源领域的**碧水源（300070）**。本周欧盟碳排放配额价格仍处于较高位，有利于可再生资源的需求增加，加上消费复苏有利于原材料生物废弃油脂的充足供应。建议关注具有高产销量以及出口量生物柴油的**卓越新能（688196）**。2023年1-2月环卫新能源销量与渗透率均有所上升，显示环卫领域车辆全面电动化政策持续推进，仍具有较高上升空间。建议关注环卫服务与环卫设备龙头企业**盈峰环境（000967）**。

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%。
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。有望受益于村镇地区水务基础设施补全而释放的污水治理类项目。2022 年前三季度公司实现营业收入 53.24 亿元，归母净利润 0.22 亿元；公司自受中国城乡控股以来，经营持续改善，2022 第三季度转亏为盈。
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%。
000967.SZ	盈峰环境	公司为环卫服务与环卫设备龙头企业。公司传统环卫装备优势稳固，2022 年装备总销售数量 13,650 台，市占率连续 21 年位居行业第一，同时公司新能源及环卫机器人业务快速发展，2023 年 1-2 月环卫新能源销量排名行业第一；环卫服务基础稳固，2022 年公司环卫项目中标 89 个，排名行业第一。2022 年前三季度公司实现营业收入 84.2 亿元，同比增长 9.5%；实现归母净利润 5.2 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。

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