

环保行业点评报告

《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》印发，加快构建绿色低碳发展体系，促进全面绿色低碳转型

增持（维持）

2023 年 03 月 22 日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

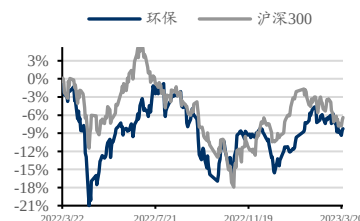
021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

投资要点

- **重点推荐：**仕净科技，景津装备，赛恩斯，美埃科技，高能环境，国林科技，英科再生，三联虹普，新奥股份，天壕环境，九丰能源，宇通重工，凯美特气，路德环境，伟明环保，瀚蓝环境，绿色动力，洪城环境，天奇股份，光大环境，中国水务，百川畅银，福龙马，中再资环。
- **建议关注：**金科环境，卓越新能，山高环能，ST 龙净。
- **全国碳市场碳排放配额（CEA）行情：**2023 年 3 月 22 日，CEA 涨跌幅 0.00%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 100 吨；成交额 5600.00 元。
- **两会强调绿色转型、污染防治与节能降碳，中央与地方预算资金有力支持。**2023 年政府工作报告指出推动发展方式绿色转型。深入推进环境污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发。2023 年中央和地方预算草案明确，中央财政大气污染防治资金安排 330 亿元（较 2022 年+30 亿元），重点支持北方冬季清洁取暖。中央财政水污染防治资金安排 257 亿元（较 2022 年+20 亿元），主要支持长江保护修复、黄河生态保护治理、重点海域综合治理攻坚行动，做好农村黑臭水体治理试点。
- **水资源稀缺价值提升，关注政府端水价市场化&企业端技术驱动水资源再生降本。**联合国近 50 年来规格最高的涉水专题会议将于 3 月 22 日召开，聚焦清洁饮水和可持续发展。我国生活饮用水新国标将于 4 月 1 日起实施，部分指标限值提高，供水品质提升。关注政府端水价市场化，企业端技术驱动水价值提升。建议关注污水资源化切入光伏【金科环境】，重点推荐重金属废水处理回用【赛恩斯】，净水臭氧设备【国林科技】。
- **关注泛半导体等环保设备+再生资源+天然气+环卫电动化赛道投资机会。**
 - （1）**技术驱动设备龙头：**继续推荐产业链安全中的环境技术价值。①**光伏配套重点推荐【仕净科技】**光伏制程污染防控设备龙头，成本、技术、品牌优势奠定 2021 年份额超 75%，单位价值量 5-11 倍提升成长加速；水泥固碳&光伏电池片积极拓展第二成长曲线。建议关注【金科环境】水深度处理及资源化专家，膜项目实力领先。污水资源化与光伏龙头隆基签署合作框架协议，水指标+排污指标约束下，百亿空间释放。②**半导体配套重点推荐【国林科技】**臭氧设备龙头，公司自研产品已实现国产替代性能基础，样机已进入清洗设备厂商稳定性测试，交付放量可期。重点推荐【美埃科技】空气净化供应商，公司洁净室产品满足半导体级生产要求，效果对标海外龙头。洁净室规模扩大，高毛利耗材业务占比上升，发展稳定性与盈利能力提升。③**压滤设备：重点推荐【景津装备】**全球压滤机龙头，下游新能源、砂石骨料等新兴领域促成长，配套设备+出海贡献新增长极。
 - （2）**再生资源：欧洲碳需求驱动：**①**生物油脂后餐饮修复&欧洲限制 UCO 进口，**原料供应充裕，单位盈利回升。欧盟减碳目标持续升级，碳价维持高位，驱动生柴掺混比例提升，对棕榈油等原料限制下，UCOME 迎替代性成长良机。建议关注【卓越新能】。②**再生塑料减碳显著，**欧盟强制立法要求到 2025 年再生 PET 占比不低于 25%，2030 年不低于 30%，重点推荐【英科再生】【三联虹普】。重金属资源化：重点推荐【赛恩斯】重金属污酸、污水治理新技术，政策驱动下游应用打开+紫金持股。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）**天然气：**全球气价回落，城燃毛差修复，继续看好具备核心资产的天然气公司。重点推荐【新奥股份】【天壕环境】【九丰能源】。
 - （4）**环卫电动化：**政策发力启动全面电动化试点，成本压力环节经济性改善降本促量。销量空间 10 年 50 倍，22 年盈峰&宇通双寡头占近 60%。重点推荐【宇通重工】【福龙马】。建议关注【盈峰环境】。
- **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

行业走势



相关研究

《生态环境部等 4 部委：《关于公布 2022 年区域再生水循环利用试点城市名单的通知》》

2023-03-21

《政府工作报告强调碳汇能力，宜春锂业环保加码，映射资源化路径潜在空间》

2023-03-21

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 22 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 22 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	6
3.1. 《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》印发（北极星环保网）	6
3.2. 北京市生态环境局发布 2022 年工作总结和 2023 年工作安排（北京市生态环境局）	6
3.3. 河南省发布地方标准《铸造工业大气污染防治技术规范（DB41/T2388—2023）》	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 202303214

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023 年 3 月 22 日）

环保指数: +0.45%

沪深 300: +0.43%

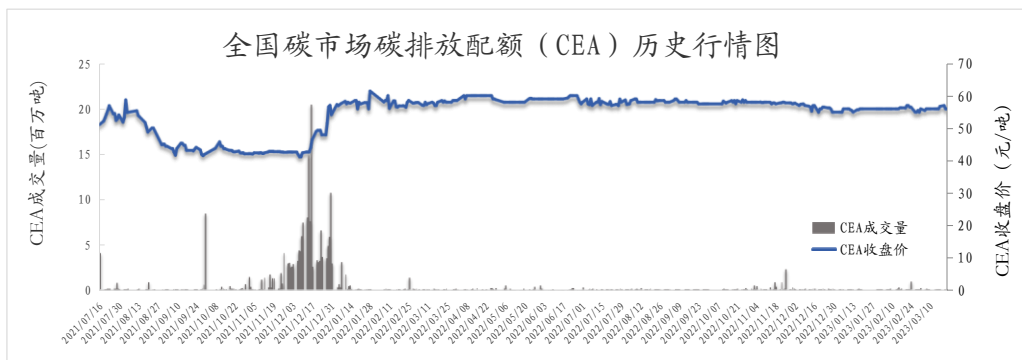
涨幅前五名: 依米康+13.62%, 中衡设计+9.97%, 南大环境+6.97%, 苏交科+6.77%, 深水海纳+5.07%

跌幅前五名: 建龙微纳-6.73%, 路德环境-3.80%, 艾可蓝-3.68%, 法尔胜-3.13%, *ST 未来-3.08%

1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 22 日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）行情: 涨跌幅 0.00%; 开盘价 56.00 元/吨; 收盘价 56.00 元/吨; 最高价 56.00 元/吨; 最低价 56.00 元/吨; 成交量 100 吨; 成交额 5600.00 元。其中, 挂牌协议交易成交量 100 吨, 成交额 5600 元; 大宗交易成交量 0 吨, 成交额 0 元; 全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 232,301,375 吨, 累计成交额 10,622,127,765.34 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 20230321

CCER	四川	上海
挂牌成交量（吨）	143	0
挂牌成交均价（元）	55.25	—
大宗成交量（吨）	30,000	200

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【中金环境-董事辞职】公司董事会于近日收到公司董事刘攀先生提交的书面辞职申请。刘攀先生因工作原因，申请辞去公司第五届董事会董事、第五届董事会审计委员会委员职务。辞去上述职务后，刘攀先生不再担任公司任何职务。

【百川畅银-募投资金变更】由于本次向不特定对象发行可转换公司债券实际募集资金净额 41,097.65 万元少于原计划募集资金投入金额 42,000.00 万元，公司拟对各募投项目使用募集资金金额进行调整。沼气综合利用项目和购置移动储能车项目投入募集资金金额将分别减少 398 万元，236 万元。

【冰轮环境-关联交易】近日，公司高管葛运江先生配偶夏育红女士发生违规买卖公司股票的行为。其于 2023 年 3 月 8 日~21 日违规买卖股票 1 万股，共计产生收益 1149.86 万元。葛运江先生在获悉相关情况后积极配合公司，主动上交违规交易的收益，并就此对公司和市场带来的不良影响向广大投资者致以诚挚的歉意。

【凯美特气-发行股票】公司于 2023 年 3 月 22 日收到深圳证券交易所上市审核中心出具的《关于湖南凯美特气体股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核中心意见告知函》，深交所发行上市审核中心对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深交所将按规定报中国证券监督管理委员会履行相关注册程序。

【仕净科技-中标】公司与上海电子工程设计研究院有限公司、安徽港古建设工程有限公司、中铁四局集团有限公司组成联合体单位参与了阜阳市经济技术开发区“产业发展综合配套服务中心二期设计施工总承包项目”的投标。本次中标金额为 1,229,569,631.38 元；中标工期 250 天；中标内容包括但不限于：产业发展综合配套服务中心废气设备、纯水设备、废水设备、特气化学品设备等全过程和全方位工艺设备设计、采购及安装工程总承包。本次交易对手方为阜阳经济开发区产业发展投资有限公司。

【仕净科技-股票发行】截至 2023 年 3 月 15 日止，发行人本次向特定对象发行实际已发行人民币普通股 9,845,288 股，每股面值人民币 1.00 元，发行价格为人民币 42.66 元/股，实际募集资金总额为人民币 419,999,986.08 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 9,055,446.06 元，发行人实际募集资金净额为人民币 410,944,540.02 元。

【万邦达-大宗交易】以 7.1 元成交 376.79 万股，占流通股比 0.6036%，占总股本比 0.4503%，成交额 2675.21 万元。

【东华能源-大宗交易】以 8.74 元成交 100 万股，占流通股比 0.0686%，占总股本比 0.0634%，成交额 874.00 万元。

【华骐环保-大宗交易】以 12.39 元成交 30 万股，占流通股比 0.3145%，占总股本

比 0.2270%，成交额 371.7 万元。

【深水海纳-大宗交易】以 10.23 元成交 117 万股，占流通股比 0.9515%，占总股本比 0.66%，成交额 1196.91 万元。

3. 行业新闻

3.1. 《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》印发（北极星环保网）

3 月 21 日，天津市人民政府办公厅印发《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》，《方案》提出，到 2025 年底，本市石化化工行业基本形成自主创新能力和高端产品保障能力强、结构布局科学、绿色安全低碳的高质量发展新格局，打造一批具有国际竞争力的企业集团，带动周边区域及相关产业发展。

坚持资源和能源循环利用，加快构建绿色低碳发展体系，积极探索绿色生产方式，促进全面绿色低碳转型。单位增加值能耗和碳排放明显下降，企业主要污染物排放达到行业标准要求。冷能、风电、光伏发电等绿色能源占比力争达到 10%以上，工业副产品氢气回收利用率达到 95%以上。企业安全生产主体责任进一步增强，本质安全水平显著提高。《方案》明确，鼓励企业以化固碳，因地制宜、就地利用，有序开发氢能、碳捕集利用与封存、冷能等绿色低碳项目，协同推进产业链碳减排和碳中和。

3.2. 北京市生态环境局发布 2022 年工作总结和 2023 年工作安排（北京市生态环境局）

北京市生态环境局发布 2022 年工作总结和 2023 年工作安排。市生态环境局全面落实本市“十四五”规划、污染防治攻坚战实施意见等，加快推进绿色低碳发展，深入打好污染防治攻坚战，有力推动全市生态文明建设和生态环境保护工作取得新成效。生态环境质量明显改善、圆满完成重大活动空气质量服务保障任务、统筹谋划全市生态文明建设、持续深入打好污染防治攻坚战。2023 年，在应对气候变化方面：全市及各区单位地区生产总值二氧化碳排放持续下降、较 2020 年累计下降 12%左右，碳排放总量得到有效控制；全市及各区氮氧化物（NO_x）、挥发性有机物（VOCs）、化学需氧量（COD）、氨氮（NH₃-N）重点工程减排量达到国家和本市要求。

3.3. 河南省发布地方标准《铸造工业大气污染防治技术规范（DB41/T2388—2023）》

河南省发布地方标准《铸造工业大气污染防治技术规范（DB41/T2388—2023）》，新标准将自 2023 年 6 月 6 日起实施。规定了铸造工业大气污染防治的总体要求、源头控制、过程管理、末端治理、环境管理等要求。适用于铸造工业企业或生产设施的大气污染防治和管理、环境影响评价、工程咨询、设计、施工、验收及建成后运行与管理等的技术依据。

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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

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>