

环保行业点评报告

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》

增持（维持）

2023 年 03 月 21 日

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

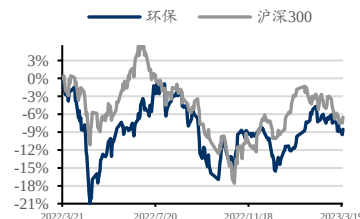
021-60199782

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 21 日，CEA 涨跌幅 -1.75%；收盘价 56.00 元/吨；成交量 1,000 吨；成交额 56,000.00 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。建议关注污废水资源化切入光伏【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。污废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**生物油疫后餐饮修复&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、污废水治理新技术，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

《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

《国家发改委：城乡医疗卫生和环境保护工作补短板》

2023-03-21

内容目录

1. 每日行情	4
1.1. 市场行情（2023 年 3 月 21 日）	4
1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 21 日）	4
2. 公司公告	5
3. 行业新闻	7
3.1. 李强总理：深入推进环境污染防治 持续改善生态环境质量（北极星环保网）	7
3.2. 生态环境部：《宁夏回族自治区重点生态保护修复治理项目管理办法》发布（生态环境部）	8
3.3. 生态环境部：生态环境部等 4 部委联合印发《关于公布 2022 年区域再生水循环利用试点城市名单的通知》（生态环境部）	8
4. 风险提示	9

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 202303204

1. 每日行情

1.1. 市场行情（2023 年 3 月 21 日）

环保指数: +0.88%

沪深 300: +1.10%

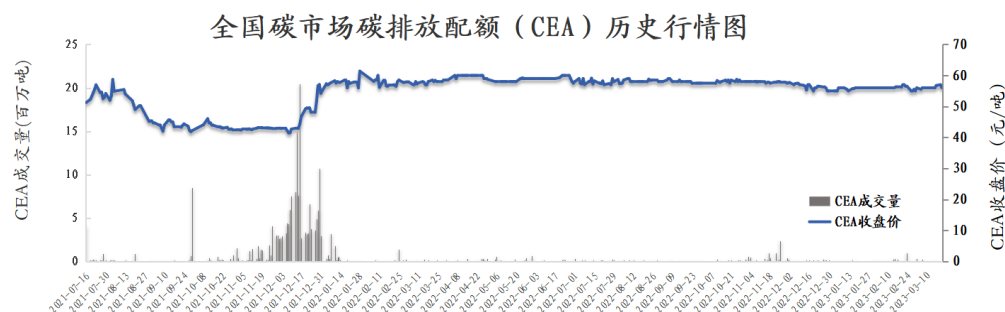
涨幅前五名: 狮头股份+10.04%, 神雾节能+6.04%, 惠城环保+5.09%, 南都电源+4.32%, 赛恩斯+4.18%

跌幅前五名: 法尔胜-5.39%, 兴源环境-4.64%, 顺控发展-3.81%, 美丽生态-3.50%, 中国海诚-2.68%

1.2. 碳市场行情（2023 年 3 月 21 日）

全国碳市场碳排放配额（CEA）行情: 涨跌幅-1.75%; 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 1,000 吨; 成交额 56,000.00 元。其中, 挂牌协议交易成交量 1,000 吨, 成交额 56,000 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 232,301,275 吨, 累计成交额 10,622,122,165.34 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 20230320

CCER	四川	上海
挂牌成交量（吨）	304	0
挂牌成交均价（元）	64.38	-
大宗成交量（吨）	48,000	27562

数据来源: 碳道, 东吴证券研究所

2. 公司公告

【仕净科技-中标】公司于2023年2月21日在巨潮资讯网上披露了《关于重大项目中标的公告》。近日，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）与发包人安徽省宁国众益新型城镇化建设有限公司就安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园项目签署了《建设项目工程总承包合同》。

【博世科-签订合同】公司于2023年1月16日在中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网刊登了《关于中标海外供货项目的公告》（公告编号：2023-004），确认公司成为海外某纸业公司化工项目的中标人。近日，公司与该海外纸业公司签订了供货合同，合同总价约合人民币6.88-9.01亿元。

【天奇股份-签订协议】公司与中国诚通生态有限公司签署《战略合作框架协议》，双方拟在锂电池回收循环利用领域进行全方位深度合作。

【金圆股份-补充质押】公司近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司函告，获悉金圆控股将其持有的部分公司股份办理了补充质押交易业务，共质押4,100,000股，占其所持股份1.77%。

【旺能环境-对外投资】2023年3月21日，旺能环境股份有限公司召开第八届董事会第二十次会议，审议通过了《关于对外投资设立子公司的议案》，公司上述对外投资事项涉及的总金额为人民币16,158.40万元，占公司最近一期经审计总资产（126.74亿元）的1.27%，占公司最近一期经审计净资产（53.79亿元）的3.00%。

【兴蓉环境-收购】公司于2023年1月13日审议通过了《关于收购东营津膜环保科技有限公司及东营膜天膜环保科技有限公司股权及债权转让项目的议案》，同意公司收购天津膜天膜科技股份有限公司持有的东营津膜环保科技有限公司60%股权、津膜科技及其全资子公司山东德联环保科技有限公司合计持有的东营膜天膜环保科技有限公司100%股权，并按照经审计账面价值同步承接津膜科技对东营津膜享有的250,920,093.50元债权、津膜科技对东营膜天膜享有的6,337,100.61元债权。截至本公告披露日，本次交易已完成前置程序，东营津膜和东营膜天膜已办理完毕工商变更登记手续，纳入公司合并报表范围。

【东江环保-融资券兑付】公司于2022年9月30日完成了2022年度第二期超短期融资券的发行。本期超短融发行金额为人民币5亿元，期限为180天，票面利率为2.30%，面值为人民币100元，由中国光大银行股份有限公司承销。鉴于本期超短融将于2023年3月29日到期兑付。

【上海凯鑫-减持预披露】公司于近日收到张蔚、蒋乐为、沈瑜、王洁、李玉竹、尹营珍、刘丽、黄光、杨鹏、唐维、范泽宇11位股东分别出具的《关于股份减持计划的

告知函》，计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价方式减持股份数量不超过 637,807 股，减持比例不超过公司总股本的 1.00%。

【天源环保-签订合同】公司与江西建工轨道建设有限公司（采购方）就大理经济技术开发区先进装备制造产业园污水处理厂（二期）项目签订了《大理经济技术开发区先进装备制造产业园污水处理厂（二期）项目设备供货及安装》的合同，合同金额为人民币（大写）肆仟伍佰万元整（¥45,000,000.00 元）。

【金能科技-解除担保】为满足原料采购资金需求，保证生产顺利进行，金狮国贸向中国农业银行股份有限公司青岛黄岛支行申请开立 3,616.75 万美元信用证，2023 年 2 月 16 日，公司与农业银行签订了《最高额保证合同》，担保期限自 2023 年 2 月 16 日至 2024 年 2 月 15 日，担保金额最高不超过人民币 120,000 万元。截至 2023 年 3 月 20 日，金狮国贸已将上述信用证全部结清，对应金额的担保责任解除。

【水发燃气-年报披露】2022 年公司合并报表实现净利润 12,723.11 万元，其中归属于上市公司股东的净利润为 4,462.65 万元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司合并报表累计未分配利润为 4,969.42 万元。母公司 2022 年实现净利润 540.13 万元，累计未分配利润 2,463.94 万元。2022 年度拟以完成 2020 年度业绩承诺回购注销后公司总股本 459,070,924 股为基数，以现金方式向全体股东分配红利，每 10 股派发现金红利 0.30 元(含税)，共计派发现金红利 13,772,127.72 元。剩余未分配利润结转至下一年。

【清新环境-签署合同】公司参与了攀枝花川发龙蟒新材料有限公司 10 万吨/年磷酸铁（先期 5 万吨/年）污水处理装置采购项目的投标，根据中标通知书显示清新环境为中标人，合同金额人民币 8,388.00 万元。2023 年 3 月 21 日，经双方有权决策机构审议通过，公司与攀枝花川发龙蟒新材料有限公司签署了《设备买卖合同》。本次交易构成关联交易。

【靖远煤电-担保】为满足生产经营资金需求，公司下属企业拟向商业银行等金融机构申请 235,282 万元授信额度，其中，全资子公司靖煤集团白银热电有限公司 60,000 万元、白银银河机械制造有限公司 1,000 万元、靖远煤业集团刘化化工有限公司 59,000 万元、甘肃煤炭第一工程有限责任公司 7,000 万元、甘肃华能工程建设有限公司 2,000 万元、控股子公司甘肃靖煤新能源有限公司 6,282 万元，公司为上述 135,282 万元融资事项提供连带责任担保。下属企业窑街煤电集团酒泉天宝煤业有限公司拟向商业银行等金融机构申请 100,000 万元授信额度，由全资子公司窑街煤电集团有限公司提供连带责任担保。

【靖远煤电-变更名称】公司拟变更公司全称为：甘肃能化股份有限公司（以市场监督管理部门的最终登记为准），拟将证券名称变更为：甘肃能化。

【浙富控股-大宗交易】以 4.09 元成交 1212.51 万股，占流通股比 0.3793%，占总股本比 0.2258%，成交额 4959.17 万元。

【东华能源-大宗交易】以 8.64 元成交 24.50 万股，占流通股比 0.0168%，占总股本比 0.0155%，成交额 211.68 万元。

【浙富控股-大宗交易】以 12.30 元成交 45.00 万股，占流通股比 0.0812%，占总股本比 0.0625%，成交额 553.50 万元。

3. 行业新闻

3.1. 李强总理：深入推进环境污染防治 持续改善生态环境质量（北极星环保网）

国务院总理李强 3 月 17 日主持召开新一届国务院第一次全体会议。会议宣布国务院领导同志分工和国务院机构设置，审议通过新修订的《国务院工作规则》，对政府工作作出部署。李强强调，要坚定维护以习近平同志为核心的党中央权威和集中统一领导，全面贯彻党的二十大精神，紧紧围绕新时代新征程党的中心任务开展工作，为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗。

李强指出，本届政府任期的五年，是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期。本届政府的工作，就是要党中央的决策部署贯彻好、落实好，我们每一位同志都要当好执行者、行动派、实干家。执行者，就是要全面准确领会党中央战略意图，不折不扣落实党中央各项要求，同时提高创造性执行的能力，确保党中央决策部署落地见效。行动派，就是要坚持用行动说话，响应党中央号召、贯彻党中央要求，必须雷厉风行、迅速有力，确保党中央政令畅通、令行禁止。实干家，就是不仅要真抓实干、埋头苦干，而且要善作善成、把事做成，努力创造经得起历史、实践和人民检验的业绩。

李强指出，要按照党中央对今年工作的部署，着力抓好重点任务落实，在新的起点上推动各项工作开好局、起好步。要牢牢把握高质量发展这个首要任务，坚持稳字当头、稳中求进，科学精准实施宏观政策，综合施策释放内需潜能，推动经济运行持续整体好转。要把发展经济的着力点放在实体经济上，打好关键核心技术攻坚战，加快建设现代化产业体系。要进一步深化改革开放，谋划实施新一轮国有企业改革，促进民营经济发展壮大，稳住外贸外资基本盘。要有效防范化解重大风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线。要全力抓好农业农村工作，切实保障粮食和重要农产品稳定安全供给，巩固拓展脱贫攻坚成果。要深入推进环境污染防治，持续改善生态环境质量，积极稳妥推进碳达峰碳中和。要做好社会事业发展、疫情防控等各方面工作，不断增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。

李强强调，要全面加强政府自身建设，把政治建设摆在首位，大兴调查研究之风，认真落实机构改革任务，坚持严格依法行政，提高创造性执行效能，为完成各项目标任务提供有力保障。国务院及各部门的领导同志要带头讲政治、守规矩，严律己、不谋私，

勤作为、勇担当，形成风清气正、团结奋进的良好局面。

3.2. 生态环境部：《宁夏回族自治区重点生态保护修复治理项目管理办法》发布（生态环境部）

《宁夏回族自治区重点生态保护修复治理项目管理办法》（以下简称《办法》）日前印发，进一步规范重点生态保护修复治理项目管理，充分发挥生态保护修复治理资金效益。

在项目管理、审核及验收过程中，《办法》明确提出，项目实施方案应当广泛征求意见，坚持“以水四定”，注重提升生态系统整体性、稳定性、系统性，科学确定工程措施及后期管护等内容，鼓励和支持社会资本参与项目建设，引导项目与葡萄酒、旅游康养、绿色农业、清洁能源等产业结合。

同时，对于重点生态保护修复治理项目，宁夏将实行自治区、市、县（区）三级管理制度和县（区）、市、自治区三级验收制度。其中，项目验收内容包括合法合规性、总体目标任务完成情况、项目组织管理情况、绩效目标实现情况、生态保护修复效果5个方面。生态保护修复效果要综合评价项目布局的整体性、系统性、关联性，评估区域或流域生态格局优化情况、生态系统结构和功能改善情况、生物多样性保护情况、长期稳定性和可持续性等。

在项目资金管理方面，《办法》明确要求严格按照所批准预算执行，项目资金应专款专用、专账核算，不得用于不符合自然保护地、生态保护红线、耕地和永久基本农田保护红线等国家管控要求的项目，不得用于有明确修复责任主体的项目，不得用于已有中央和自治区财政资金支持的项目，不得用于公园、广场、雕塑等旅游设施与“盆景”工程等景观工程建设。同时，项目实行质量保证金制度，预留额度为工程价款结算总额的1.5%，质保期满，由项目建设单位组织复查合格后及时支付。

《办法》要求项目建设单位要建立健全项目管理制度，按照批准的实施方案落实建设内容、建设标准、建设规模等，每月报送项目质量、进度及资金支付等情况。市、县（区）相关部门要加强辖区项目实施情况的督导检查，依法依规严肃查处项目实施中存在的违法开采擅自出售矿产资源、违法占地、破坏耕地等行为。

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

为深入贯彻落实党中央、国务院关于污水资源化的决策部署，根据《关于印发〈区域再生水循环利用试点实施方案〉的通知》有关要求，近日，生态环境部联合发展改革委、住房城乡建设部、水利部发布了《关于公布2022年区域再生水循环利用试点城市

名单的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》明确，在综合考虑申报城市工作基础、实施意愿和推广示范效果等因素基础上，确定了 19 个区域再生水循环利用试点城市名单。

《通知》要求，省级生态环境部门会同发展改革、住房城乡建设、水利等有关部门，指导试点地方根据《关于印发〈区域再生水循环利用试点实施方案〉的通知》要求做好试点各项工作，统筹项目内容和建设时序，加强资金政策保障，深化部门协作联动，加快推进项目建设，及早发挥试点效益。

2022 年区域再生水循环利用试点城市名单：天津市滨海新区，山西省晋城市、运城市，内蒙古自治区包头市、鄂尔多斯市，浙江省台州市，安徽省宿州市，福建省莆田市，山东省烟台市、临沂市，河南省郑州市、开封市，湖南省株洲市，四川省内江市，陕西省延安市、榆林市，甘肃省张掖市、白银市，宁夏回族自治区银川市。

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>