



环保行业周报：吉林省垃圾焚烧发电专项规划出台 板块景气度持续



核心要点:

上周环保工程及服务板块跑赢大盘

上周沪深 300 上涨+0.4%，创业板指上涨+1.2%。环保工程及服务Ⅱ（申万）上涨+0.8%，跑赢大盘 0.3%，跑输创业板指 0.4%；水务Ⅱ（申万）上涨+0.3%，跑输大盘 0.1%，跑输创业板指 0.9%。同申万各一级子行业涨跌幅相比，环保工程及服务Ⅱ/水务Ⅱ涨幅分别位列第 5 位和第 8 位。

环卫工程及服务行业涨幅前五：中电环保+30.1%，瀚蓝环境+18.7%，绿色动力+11.2%，中环装备+10.0%，长青集团+9.2%。

行业 PE 环比下降 0.57X，PB 环比下降 0.02X

环保行业 PETTM 为 33.88 倍，上周 34.44 倍，环比-0.57 倍，高于近一年均值 23.98 倍，高于历史估值中枢 28.15 倍。

子行业中，大气治理估值 43.56 倍，环比-0.24 倍；水务估值 13.34 倍，环比-0.23 倍，低于历史估值中枢 22.21 倍，位于历史估值 3.1%分位数；固废处置估值 29.48 倍，环比-1.02 倍，低于历史估值中枢 28.21 倍，位于历史估值 46.5%分位数。

吉林省发布《吉林省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划（2021—2030 年）》

规划指出到 2025 年，全省新增在建类生活垃圾焚烧发电设施处理能

力 8400 吨/日，新增拟建类生活垃圾焚烧发电设施处理能力 4700 吨/日。到 2025 年底，全省生活垃圾焚烧发电处理能力达到 23350 吨/日，全省生活垃圾焚烧处理能力基本满足生活垃圾处理需求。2026~2030 年，全省新增生活垃圾焚烧发电设施处理能力 7850 吨/日。到 2030 年底，全省生活垃圾焚烧发电处理能力达到 31200 吨/日，全省生活垃圾全部实现焚烧处理。吉林省拟投入超百亿，全面完成生活垃圾焚烧处置。

投资建议

近年来垃圾焚烧处理量增速明显快于城市生活垃圾清运量及无害化处理量增速，垃圾焚烧量占无害化处理量的比重从 2014 年的 33% 提升至当前的 50% 以上，产业整体进入快速发展期。根据发改委规划，到 2025 年全国城镇生活垃圾焚烧处理占比达到 65% 左右，结合全国人口增长趋势测算，预计 2025 年全国城镇垃圾焚烧无害化处理量达到 20,174.76 万吨，城镇垃圾焚烧发电市场规模达到 528.58 亿元，未来市场空间广阔。维持行业“增持”评级。

风险提示

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27251

