



# 环保行业周报：福建多项减污降碳政策落地见效 行业景气度持续



上周环保工程及服务板块上涨-0.1%，持平大盘上周沪深 300 上涨-0.1%，创业板指上涨 1.1%。环保工程及服务Ⅱ（申万）上涨-0.1%，与大盘持平，跑输创业板指 1.2%；水务Ⅱ（申万）上涨-1.0%，跑输大盘 0.8%，跑输创业板指 2.0%。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 13 位和第 16 位。

环卫工程及服务行业涨幅前五：国林科技+14.3%，钱江水利+12.9%，雪浪环境+11.3%，清水源+10.4%，万邦达+10.3%；涨幅后五：玉禾田-9.9%，富春环保-7.6%，深圳能源-7.4%，安车检测-7.2%，先河环保-7.0%。

行业 PE 环比下降 0.11X，PB 环比持平

环保行业 PETTM 为 18.93 倍，上周 19.04 倍，环比-0.11 倍，低于近一年均值 23.51 倍，低于历史估值中枢 28.10 倍。

子行业中，大气治理估值 49.09 倍，环比+1.21 倍；水务估值 13.13 倍，环比-0.02 倍，低于历史估值中枢 22.49 倍，位于历史估值 1.5%分位数；污水处理估值 15.64 倍，环比+0.09 倍，低于历史估值中枢 28.90 倍，位于历史估值 2.1%分位数；固废处置估值 19.81 倍，环比-0.02 倍，低于历史估值中枢 28.28 倍，位于历史估值 7.3%分位数。

福建多项减污降碳政策落地见效，污水资源化利用方案也已推出福建省生态环境厅指出：福建省已累计实施碳汇林面积 100 多万亩，开发、备案碳汇项目 20 个，碳汇成交量达 275 万吨，成交额达 4055 万元人民币，

带动碳汇金融投资达 5000 多万元。

福建省发改委等十部门印发《福建省推进污水资源化利用实施方案》，案提出，到 2025 年，福州、厦门、漳州、泉州、平潭等缺水城市再生水利用率达到 25%以上，畜禽粪污综合利用率达到 93%以上，工业用水重复利用水平显著提升，规模以上养殖主体全部实现尾水达标排放或循环利用；到 2035 年，全省污水资源化利用水平走在全国前列。

### 投资建议

展望十四五，环保领域的固废和污水处理仍然大有可为。当前环保行业 pe 为 18.9x, 低于历史估值中枢 28.1x。子行业中污水处理估值 15.6x, 位于历史估值 2.1%分位数；固废估值 19.8x, 位于历史估值 7.3%分位数。环保板块低估值明显，配置价值凸显。维持行业“增持”评级。

### 风险提示

相关政策推进不及预期。

**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\\_32603](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32603)

