



环保周报：工信部将研究制定“十四五”工业绿色发展规划



投资要点

行情：(8.23-8.27) 上证综指上涨 2.77%，深证成指上涨 1.29%，创业板指上涨 2.01%。A 股环保板块指数上涨 2.40%，固废处理、环卫、环境监测、水务及水处理涨跌幅分别为+2.49%、+0.56%、+2.62%、+3.51%。H 股环保板块指数上涨 5.84%。目前 A 股环保板块 TTM 估值 18 倍。

本周投资组合：瀚蓝环境+洪城水业+伟明环保+联美控股+高能环境

碳市场跟踪：本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 49.95 万吨，周环比-64.87%。2021 年 8 月 27 日全国碳市场碳排放配额（CEA）交易成交量 20.51 万吨，开盘价为 44.00 元/吨，收盘价为 45.09 元/吨，收盘价较前一日下跌 10.18%，周环比-7.98%。

工信部将研究制定“十四五”工业绿色发展规划，鼓励开展废塑料综合利用。

工业和信息化部将着力推动：（1）研究制定“十四五”工业绿色发展规划，鼓励开展废塑料综合利用。制定发布《关于加快推动工业资源综合利用实施方案》，扩大废塑料综合利用规模。（2）继续培育废塑料综合利用行业骨干企业，持续公告发布符合行业规范条件的企业名单。（3）推动塑料回收领域标准制修订工作，引导生物可降解塑料及其系列产品的开发和推广应用，推动废塑料综合利用产业健康可持续发展。

投资建议：

持续回购彰显投资价值：自 2020 年 9 月至今，环保行业上市公司实际已回购金额累计高达 18.68 亿元，而上一轮环保行业大幅调整的一年时期内环保行业累计的实际回购金额合计仅为 2.37 亿元。高额的实际回购额，一方面体现出公司较强的现金流实力、良好的基本面，另一方面也体现出当前时点部分公司已进入价值区间。

持续强调环保回归公用事业属性，运营类资产为长期方向。公司业绩高质量增长将带来 EPS 上行，同时高质量稳定增长有望使板块未来像海外龙头（如美国水业，WM 等）一样享受高估值溢价。在公司自身业绩高质量增长的兑现催化下，优质运营类环保资产有望实现新一轮的戴维斯双击。

建议关注：目前，主要垃圾焚烧、环卫行业龙头公司 2021 年对应 PE 估值均处于历史低分位，未来 2-3 年有望维持 20%-30% 增长（且现金流较好）。

垃圾焚烧板块：瀚蓝环境/伟明环保/绿色动力（H+A 股）/旺能环境/光大环境（H 股）；环卫板块：玉禾田/北控城市资源（H 股）/盈峰环境/宏盛科技等；水务运营：洪城水业；清洁供暖：联美控股。

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_34623

