



公用事业行业周报：减污+降碳 协同增效 推动生态环境建设 量变到质变



减污+降碳协同增效，推动生态环境建设量变到质变。根据新华社公众号，2021年8月30日，中央全面深化改革委员会第二十一次会议，审议通过了《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》。Wind环境与设施服务指数上周(8.30-9.03)累计上涨6.85%，跑赢沪深300指数6.52pct。证监会分类生态保护和环境治理业PE中值为21倍左右。我们认为，会议明确环保和降碳结合的大方向，提目标、强监管、重处罚，有望促进环保需求释放，将给行业注入一剂强心针，行业盈利和关注度均有望提升，建议关注有业绩增长+降碳的子行业，包括土壤/垃圾/工业水/污水资源化/金属资源化。

1) 方向+原则：“十四五”时期，我国生态文明建设进入以降碳为重点战略方向、推动减污降碳协同增效、促进经济社会发展全面绿色转型、实现生态环境质量改善由量变到质变的关键时期。我们认为，将环保和降碳结合在一起，利好节能降耗、再生资源循环利用、垃圾发电(产生CCER)、污水资源化等方向，建议关注关注高能环境、华宏科技、浙富控股、瀚蓝环境、碧水源和英科再生。

2) 提标可期：习总书记强调，要巩固污染防治攻坚成果，以更高标准打好蓝天、碧水、净土保卫战。在重要区域(我们认为，长江/黄河/大湾区均是重要区域)、重要领域(我们认为土壤修复等为重要领域)、关键指标上实现新突破。同时，会议强调，要降低污染物排放量。我们认为，“十四五”环保目标可能会全面提升，全面利好环保。

3) 水土固均有机会：会议强调，要统筹水资源、水环境、水生态治理，推进土壤污染防治，加强固体废物和新污染物治理，全面禁止进口“洋垃圾”。会议强调内容体现中央对土壤、水和固废的重视，我们认为利好土壤/水/固废领域。

4) 强监管、重处罚：会议强调，要加强系统监管和全过程监管，对破坏生态环境的行为决不手软，对生态环境违法犯罪行为严惩重罚。我们认为，加强法治监管，强调对环境违法严惩重罚，预示未来环保执法趋严，违法成本提高，同时环保督查常态化，将提升地方政府环保重视程度，利好环境监测（执法的辅助）和危废（近年违法多），建议关注先河环保、聚光科技，高能环境；

财税政策支持长江生态保护。根据财政部官网，《关于全面推动长江经济带发展财税支持政策的方案》提出：完善财政投入和生态补偿机制，包括更好发挥一般性转移支付调节作用；加大污染防治专项资金投入力度；积极支持推动生态环境保护修复；推动国家绿色发展基金等重点投向长江经济带；引导地方建立横向生态补偿机制等。

环保督查整改反馈，推动能源清洁高效利用。国家能源局发布《国家能源局贯彻落实中央生态环境保护督察报告反馈问题整改清单》：做到加快推进能源绿色发展、大力发展非化石能源；到 2030 年风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上；积极推进地热供暖、生物质供热、生物质天然气等可再生能源开发利用；推动能源清洁高效利用，积极参与推

动实施能源消费总量和强度“双控”。我们认为，加快构建清洁低碳安全高效的能源体系，生物质供热、余热发电、节能降耗均有发展空间。

投资与建议。我们认为，《关于深入打好污染防治攻坚战的意见》通过利好土壤/垃圾/工业水/资源化。建议关注：洪城环境（污水治理）、景津环保（压滤机）、瀚蓝环境（垃圾焚烧发电）、高能环境（土壤+危废+垃圾焚烧发电）、盛剑环境（泛半导体废气治理）、隆盛科技（汽车尾气治理）、英科再生（塑料再生）、浩通科技（贵金属回收）、华宏科技（汽车拆解回收）、浙富控股（危废处理+金属回收）和嘉澳环保（生物质柴油、地沟油回收）。

风险提示：政策推进不及预期，市场释放不及预期，整改速度和进展不及预期。

关键词：土壤修复 尾气治理 环保 长江经济带

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_34872

