



# 环保工程及服务行业周报：双碳行动纲要聚焦重点环保产业 推动废旧物资循环利用体系示范城市建设



重点推荐：天奇股份，高能环境，宇通重工，三联虹普，英科再生，仕净科技，光大环境，绿色动力，瀚蓝环境，中国水务，洪城环境，百川畅银，龙马环卫，中再资环

建议关注：伟明环保，三峰环境，中国天楹，海螺创业，九丰能源中  
环协发布《双碳行动纲要（征求意见稿）》，聚焦重点发展产业领域。主要  
目标为：到 2030 年，1) 支撑环境污染治理、生态保护与修复、碳减排、  
工业绿色发展等重点生态环保工作的生态环保产业门类体系基本建立，污  
染治理行业年营业总收入达到 3 万亿元左右；2) 培育形成数十家解决区域  
性生态环境问题的大型平台企业、百家综合服务能力较强的大中型骨干企  
业、千家“专精特新”中小企业。

国家发展改革委办公厅等组织开展废旧物资循环利用体系示范城市建  
设。文件要求到 2025 年，1) 建成绿色分拣中心 1000 个以上；2) 废钢  
铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等 9 种主  
要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨；3) 60 个左右大中城市率先建成基  
本完善的废旧物资循环利用体系。

对标欧盟看国内碳市场发展：两大核心机制初见雏形，碳价长期上行  
CCER 短期看涨。复盘欧盟碳市场，总量控制和 MSR 机制为碳价平衡关键，  
我国碳市场发展与欧盟相似，已具备总量控制&市场调控机制雏形，目前  
交易规模、覆盖行业提升空间大，碳价远低于海外，双碳目标时间紧任务  
重，总量收紧驱动碳价长期上行，碳市场释放 CCER 需求，此前全国 CCER

备案减排量总计约 5000 多万吨，历时 4 年我们预计基本履约，审批政策有望重启，我们预期近期 CCER 供应稀缺价格向上。

碳中和投资框架及环保产业映射：从前端能源替代、中端节能减排、后端循环利用构建投资框架，碳交易提供有效制度支撑。从环保视角来看，1) 能源替代：前端能源结构调整，关注环卫新能源装备及可再生能源（垃圾焚烧等）替代需求。2) 节能减排：中端推动产业转型，关注节能管理&减排设备应用。3) 循环利用：推动垃圾分类、废弃家电/汽车、危废资源化等再生资源循环利用。4) 环境咨询：环境管理提升促使环境咨询需求扩大。5) 碳交易：鼓励可再生能源（垃圾焚烧/生物质利用等）、甲烷利用（污水处理/沼气利用）、林业碳汇等 CCER 项目发展。

中美合作框架及双碳行动部署下，关注清洁能源、循环经济、甲烷减排。

1) 深化清洁能源：【光伏治理】光伏景气度向上，制程污染治理设备需求释放：建议关注仕净科技；【环卫电动化】环卫新能源助力碳达峰，宇通份额提升&盈利领先验证优势：建议关注宇通重工；【垃圾焚烧】垃圾焚烧龙头强者恒强，现金流&盈利改善迎价值重估，重点推荐光大环境；优秀整合能力助力份额扩张，大固废综合产业园降本增效扩张可期：重点推荐：瀚蓝环境；建议关注伟明环保、绿色动力、三峰环境。2) 循环经济发展：【危废资源化】资源化优质 ToB 赛道，复制雨虹优势再造资源化龙头，重点推荐高能环境；【电池再生】动力电池再生迎长周期高景气，汽车后市



场龙头积极布局大步入场，重点推荐天奇股份；【再生塑料】再生塑料稀缺龙头，全产业链&全球布局，技术优势开拓塑料循环利用蓝海，重点推荐英科再生；建议关注海螺系水泥窑协同处置固危废龙头海螺创业；3) 增加甲烷减碳目标：【甲烷利用】垃圾填埋气主要由甲烷组成，公司为填埋气发电龙头，2020 年装机量份额 20%，碳减排利润弹性大，重点推荐百川畅银；有机废弃物产沼利用先锋，重点推荐维尔利。【水务重估】高分红&加速成长，综合公用事业平台价值重估，重点推荐洪城环境；全国性供水龙头，直饮水再造中国水务，建议关注中国水务。

最新研究：天奇股份 2021 年业绩预告点评：业绩高增，锂电循环板块发展加速；东吴 ESG 专题研究 2——中国应用：信披&评价体系初具雏形，ESG 投资方兴未艾。

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。

关键词：光伏 新能源 污水处理 环保 碳交易

**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\\_36602](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36602)

