



环保工程及服务行业周报： 乡村振兴全面推进 危废收 集再上台阶



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：路德环境，伟明环保，旺能环境，三峰环境，中国天楹，海螺创业，九丰能源，首创环保

《中共中央国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》

发布。《意见》提出，接续实施农村人居环境整治提升五年行动：1) 统筹做好供水保障和污水处理，推进农村生活污水治理，2) 加快推进农村黑臭水体治理。3) 推进生活垃圾源头分类减量，加强村庄有机废弃物综合处置利用设施建设，推进就地利用处理。

《关于开展小微企业危险废物收集试点的通知》发布。《通知》强调 1) 要充分认识试点重要意义，打通小微企业危险废物收集“最后一公里”；2) 因地制宜统筹布局，2023/12/31 前各地结合本地实际，合理确定小微企业危险废物收集试点单位数量和布局，避免过剩；3) 严格审查确定收集单位，原则上应将危险废物年产生总量 10 吨以下的小微企业作为收集服务的重点；4) 明确收集单位责任；5) 强化环境监督管理；6) 加强技术帮扶和协调沟通；7) 做好宣传和公众监督。

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。

稳增长+低估值+高分红+新赛道,全面推荐低碳环保资产:1) 环境资产价值+成长逻辑 2.0:A) 稳增长+新工具+新领域,从单维到组合发力。政策+:双碳宏观政策,基建投入加强提增;模式+:REITs 资产回报率提升、打开成长天花板;空间+:第二成长曲线。B) 市场化驱动现金流价值进一步凸显:ccer 绿电、垃圾焚烧竞价、水价市场化等政策工具增强回报确定性,现金流改善。2) 新逻辑下估值锚显著提升:低估值+低持仓+成

长性,模式与现金流改善估值提升。3)重点标的:A)稳增长/高分红/REITs:垃圾焚烧【绿色动力】、水+管网【首创环保】【洪城环境】、供水提价+直饮水【中国水务】。B)新赛道:再生资源:最经济碳溢价+资源品涨价:危废资源化【高能环境】、白酒酒糟资源化【路德环境】、动力电池回用【天奇股份】、再生塑料【英科再生】【三联虹普】;氢能:

【九丰能源】;高冰镍:【伟明环保】。

最新研究:全面推荐环保资产逻辑 2.0:稳增长+新工具+新领域,环保资产投资逻辑 2.0;行业点评:城镇环境基建加速助力稳增长,重点关注固废/水务/管网投资;东吴证券环保行业 2022 年年度策略:双碳扣元音,律吕更循环。

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:新能源 污水处理 涨价 环保 白酒 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_38703

