



环保板块 2021 年年报及 2022 年一季报总结：肩负“绿色低碳” 使命 环保行业破茧整合中砥砺前行 前行



业绩稳步前进，“十四五”循环经济赋予行业新使命。环保行业在历经国补退坡、PPP 项目逐渐回归理性以及“国进民退”混改大潮后，在市场政策调整和产业激宕中稳步发展。根据 WIND 数据，德邦环保板块 136 家上市公司（其中水务 14 家、水处理 35 家、大气治理 12 家、固废处理 34 家、环境监测/检测 12 家、园林 7 家、环境修复 9 家、环保设备 13 家）2021 年共实现营业收入 4139.76 亿元，同比增长 16.1%；归母净利润 247.94 亿元，同比增长 2.8%，主要系启迪环境归母净利润大幅减少所致，若剔除启迪环境极端影响后，归母净利润 293.34 亿，同比增长 14.2%，业绩实现积极向好改善；2022 年 Q1 实现营收 896.2 亿元，同比增长 8.5%，归母净利润实现 64.25 亿元，同比下降 20.4%，主要受疫情反复，部分工厂停止生产、项目延期的影响。

细分板块：

水务板块：2021 年德邦环保细分领域水务板块（共 14 家上市公司）全年实现收入 664.34 亿元，同比增长 25.4%；归母净利润合计 103.96 亿元，同比增长 21%；2022 年 Q1 实现收入 148.22 亿元，同比增长 8.8%；归母净利润合计 20.23 亿元，同比下降 10.3%。随着《城镇供水定价成本监审办法》和《城镇供水价格管理办法》实施，将为水务企业带来新的成长契机。

水处理板块：2021 年德邦环保细分领域水处理板块（共 35 家上市公司）全年实现收入 504.76 亿元，同比增长 5.7%；归母净利润合计 7.97

亿元，同比下降 29%，主要系巴安水务和博天环境归母净利润大幅降低；2022 年 Q1 实现收入 97.92 亿元，同比增长 4.2%；归母净利润合计 6.65 亿元，同比下降 31.7%。水处理行业近年受 PPP 政策影响较大，资产减值、商誉减值影响波动较大。近年来，国家陆续出台《关于推进污水资源化利用的指导意见》、《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》等多项政策推进国内水处理行业提标改造。可以预计未来几年我国水处理行业将迎来新一轮投资周期，水治理、河湖水系综合整治、污水资源化等市场有望进一步释放。

大气治理板块：2021 年德邦环保细分领域大气治理板块（共 12 家上市公司）全年实现收入 371.9 亿元，同比增长 8.2%；归母净利润合计 13.37 亿元，同比增长 816.2%，主要系三聚环保扭亏为盈；2022 年 Q1 实现收入 84.48 亿元，同比增长 27%；归母净利润合计 2.7 亿元，同比下降 30.7%，主要系三聚环保归母净利润大幅减少。“十三五”期间，全国空气质量明显改善，火电行业的超低排放改造已完成。随着钢铁、水泥、平板玻璃、电解铝、石化等非电行业的烟气治理超低排放改造持续推进，传统电除尘行业仍有发展空间。在碳中大背景下，大气治理将加速向绿色、低碳、高效、节能的方向转型。

固废板块：2021 年德邦环保细分领域固废板块（共 34 家上市公司）全年实现收入 1919.28 亿元，同比增长 21.91%；归母净利润合计 131.32 亿元，同比减少 1.64%；2022 年 Q1 实现收入 429.96 亿元，同比增长 8.45%；

归母净利润合计 36.26 亿元，同比下降 17.93%。国家发改委发布《“十四五”循环经济发展规划》，资源循环利用产业产值达到 5 万亿元。“十四五”强调要加快构建循环经济体系，废钢铁、废有色金属、废塑料以及废旧动力电池等的再生资源化的回收值得重视。

环境监测/检测板块：2021 年德邦环保细分领域环境监测/检测（共 12 家上市公司）全年实现收入 141.27 亿元，同比增长 4.5%；归母净利润合计 10.22 亿元，同比降低 30.7%；2022 年 Q1 实现收入 24.48 亿元，同比增长 0.9%；归母净利润合计 0.78 亿元，同比下降 21.7%。碳监测是碳市场重要辅助手段，《“十四五”生态环境监测规划》明确指出，组织火电、钢铁、石油天然气开采、煤炭开采、废弃物处理等重点行业企业开展二氧化碳、甲烷等温室气体排放监测试点工作，推进碳排放实测技术发展和信息化水平提升。因此，在“双碳”目标背景下产生的减污降碳协同管控，将使环境监测市场迎来新一轮发展。

园林板块：2021 年德邦环保细分领域园林板块（共 7 家上市公司）全年实现收入 242.54 亿元，同比下降 5.44%；归母净利润合计-25.34 亿元，同比下降-2126.96%，主要系东方园林和 st 美尚归母净利润大幅下滑；2022 年 Q1 实现收入 48.31 亿元，同比下降 12.8%；归母净利润合计-4.96 亿元，同比下降 89.98%。园林行业由于具有资金密集型的特点，目前，园林景观行业大部分公司固定资产的规模较小，融资渠道有限。因此资金已成为制约园林景观企业进一步发展的因素。

环境修复板块：2021 年德邦环保细分领域环境修复板块（共 9 家上市公司）全年实现收入 71.64 亿元，同比增长 16.22%；归母净利润合计 -8.48 亿元，主要系京蓝科技归母净利润大幅亏损；2022 年 Q1 实现收入 12.71 亿元，同比增长 32.23%；归母净利润合计 -0.62 亿元。日前，国务院印发《关于开展第三次全国土壤普查的通知》，决定自 2022 年起开展第三次全国土壤普查。预示着“十四五”时期，我国土壤污染防治进入新阶段。据《中国土壤修复行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》数据显示，土壤修复市场空间高达 4.6 万亿，未来规模将进一步扩大。

环保设备板块：2021 年德邦环保细分领域环保设备板块（共 13 家上市公司）全年实现收入 224.03 亿元，同比增长 19.54%；归母净利润合计 14.94 亿元，同比增长 15.32%；2022 年 Q1 实现收入 50.1 亿元，同比增长 14.7%；归母净利润合计 3.22 亿元，同比增长 9.72%，在疫情反复及大宗商品价格持续走高情况下，板块业绩仍然实现稳定增长。2022 年 1 月，工信部、科技部、生态环境部等三部门联合印发《环保装备制造业高质量发展行动计划》，《行动计划》提出，到 2025 年，环保装备制造行业产值力争达到 1.3 万亿元。在政策的推动下，我国环保装备制造行业需求端将得

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_41248

