



环保周报：兰州发布《“十四五”时期“无废城市”建设实施 兰州发布《“十四五”时期“无废城市”建设实施方案》提出到 2025 年生活垃圾回收利用率达到 40%



碳市场跟踪：国内：10月17日至10月21日，全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议成交量24.60万吨，上周成交量为1.20万吨，周环比增加1949.67%。

2022年10月21日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交5.50万吨，收盘价为58.49元/吨，收盘价较前一日上涨0.94元/吨，周环比上涨0.02%。

10月10日至10月14日，国内8个试点城市碳排放配额总成交量77.50万吨，周环比+70.18%；配额成交均价50.00元/吨，周环比+0.15%；CCER成交量56.35万吨，周环比+114.33%。欧盟：10月17日至10月21日，欧盟碳排放配额期货成交量合计1.08亿吨，周变化值为减少2798.70万吨，周环比-20.61%；碳排放配额期货结算价（周平均）67.15欧元/吨，周变化值为增加0.03欧元/吨，周环比+0.04%。

本周投资组合：伟明环保+圣元环保+山高环能+洪城环境本期行情（10.17-10.21）：上证综指下跌1.08%，深证成指下跌1.82%，创业板指下跌1.60%。A股环保板块指数下跌0.37%，子板块固废、环卫、环保设备、水务及水处理的涨跌幅分别为-2.93%、+0.20%、+4.22%、-0.16%。H股环保板块指数上涨1.97%。目前A股环保板块TTM估值18倍。

行业要闻：兰州市发布《“十四五”时期“无废城市”建设实施方案》，旨在全面提升城市发展与固体废物统筹发展水平，实现减污降碳协同增效，推动无废城市建设。其中提到，到2025年，生活生产方式绿色转型成效

显著，固体废物产生强度稳步下降，综合利用水平显著提升，无害化处置能力有效保障，固体废物智慧监管平台基本建立，“无废”历年得到广泛认同，生活垃圾回收利用率达到 40%，全市固体废物治理体系和治理能力得到显著提升，医疗废物收集处置体系覆盖率达到 100%，减污降碳协同增效作用初步显现，城市二氧化碳排放强度下降到 2.02 吨/万元，城市生态环境和人居环境持续改善。

投资建议：2019 年以后，环保板块逐渐形成持续稳健运营和开拓第二增长点两条发展主线：（1）从持续稳健运营角度出发，投资主线应兼顾产能扩张和稳健运营。一方面，龙头公司在手项目的建设投运可贡献未来 2-3 年的业绩增长（且现金流较好）；另一方面行业马太效应凸显，行业集中度提升，具备精细化管理和产业链横纵向一体化整合能力的优秀公司有望持续增厚自身利润，投资价值有望重估。（2）从开拓第二增长点角度出发，由于运营类环保项目经营情况较稳定，现金流状况较好，其中优质的运营公司充分发挥现金流优势开拓新主业，勾勒第二成长曲线。（3）此外高景气的新兴环保业态也值得关注，如泛半导体领域废气治理系统及配套附属设备领域。在建成由路连续迎来资本开支十年的背景下有望实现确定性程

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_47586

