



环保周报：四川公开征求《加快推进城镇环境基础设施建设的实施方案》意见 提出全面补齐短板弱项



投资要点

碳市场跟踪：国内：10月24日至10月28日，全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议成交量4.70万吨，上周成交量为24.60万吨，周环比-80.89%。2022年10月28日全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交0.50万吨，收盘价为58.00元/吨，收盘价较前一日上跌0.50元/吨，相较10月24日收盘价不变。10月17日至10月21日，国内8个试点城市碳排放配额总成交量75.30万吨，周环比-2.84%；配额成交均价63.57元/吨，周环比+27.13%；CCER成交量9.72万吨，周环比-82.75%。

欧盟：10月24日至10月28日，欧盟碳排放配额期货成交量合计1.35亿吨，周变化值为增加1266.10万吨，周环比+10.36%；碳排放配额期货结算价（周平均）76.12欧元/吨，周变化值为增加8.70欧元/吨，周环比+12.91%。

本周投资组合：伟明环保+山高环能+旺能环境+圣元环保+洪城环境

本期行情（10.24-10.28）：上证综指下跌4.05%，深证成指下跌4.74%，创业板指下跌6.04%。A股环保板块指数下跌3.82%，子板块固废、环卫、环保设备、水务及水处理的涨跌幅分别为-5.13%、-5.39%、-1.33%、-3.80%。H股环保板块指数下跌13.54%。目前A股环保板块TTM估值18倍。

行业要闻：（1）四川省发改委发布关于公开征求《加快推进城镇环境基础设施建设的实施方案（征求意见稿）》意见的公告。其中指出，总体目

标到 2025 年，城镇环境基础设施供给能力和水平显著提升，加快补齐短板弱项，构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的城镇环境基础设施体系。（2）白银市人民政府办公室发布《白银市“十四五”

能源发展规划》，指出合理发展生物质发电。到 2025 年底，规划以农作物秸秆或畜禽养殖废弃物、餐厨垃圾等填埋气为燃料建设 2 座生物质发电厂，装机容量 3 万千瓦。

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

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_47989

