



环保周报：国家发改委发文指出 统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新 改造



投资要点

碳市场跟踪：国内：2月20日至2月24日，全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议成交量0.20万吨，上周（2.13-2.17）成交量为23.20万吨，环比-99.13%；2月24日碳排放配额（CEA）收盘价为56.50元/吨，日环比不变，周环比+0.36%。

2月13日至2月17日，国内8个试点城市碳排放配额总成交量34.10万吨，周环比-10.51%；配额成交均价49.89元/吨，周环比-3.62%；CCER成交量9.42万吨，周环比-26.77%。欧盟：2月20日至2月24日，欧盟碳排放配额期货成交量合计1.13亿吨，周变化值为减少3885.80万吨，周环比-25.67%；碳排放配额期货结算价（周平均）95.04欧元/吨，周变化值为增加3.62欧元/吨，周环比+3.96%。

本周投资组合：高能环境+山高环能+伟明环保+圣元环保+洪城环境
本期（2.20-2.24）板块行情：上证综指上涨1.34%，深证成指上涨0.61%，创业板指下跌0.83%。A股环保板块指数上涨0.78%，子板块固废、环卫、环保设备、水务及水处理的涨跌幅分别为+0.88%、-1.26%、+1.63%、+0.57%。H股环保板块指数下跌2.79%。目前A股环保板块TTM估值19倍。

行业要闻：国家发改委等部门发布《关于统筹节能降碳和回收利用加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》，其中提到，到2025年，通过统筹推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，进一步提升高效节能产

品设备市场占有率。与 2021 年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高 5 个百分点和 0.5 个百分点，在运高效节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过 5 个百分点和 10 个百分点。废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。到 2030 年，重点领域产品设备能效水平进一步提高，推动重点行业和领域整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。产品设备更新改造和回收利用协同效应有效增强，资源节约集约利用水平显著提升，为顺利实现碳达峰目标提供有力支撑。

投资建议：2022 年，受特殊国内外背景催化及行业自身发展阶段影响，环保板块内公司出现分化。一方面，传统环保业态公司如固废、水务等已基本进入发展成熟期，在自身所属板块行业增速红利衰退的背景下呈巩固主业基本盘，有能力者开拓第二增长曲线的趋势。另一方面，受益于其他产业带动或一些新兴环保业态的出现使部分板块内公司仍享有较高 beta 红利，有望快速发展。对于标的选择，我们认为：（1）传统环保业态中最核心的仍早具备持续稳健运营能力的标的 同时关注在第一增长曲线具备

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_52627

