

增持

——维持

日期：2021年02月23日

行业：环保行业



分析师：熊雪珍

Tel: 021-53686180

E-mail: xiongxuezheng@shzq.com

SAC 证书编号: S0870519080002

证券研究报告/行业研究/行业动态

三部门印发《关于做好公共机构生活垃圾分类近期重点工作的通知》

—环保行业周报

■ 环保概念板块一周表现回顾

上周(0215-0219)春节后两个交易日上证综指上涨 1.12%，深证成指下跌 0.87%，中小板指下跌 1.05%，创业板指下跌 3.76%，沪深 300 指数下跌 0.50%，环保工程及服务 II (申万) 上涨 6.37%。细分板块方面，大气治理上涨 6.29%，水处理上涨 4.10%，固废处置上涨 5.77%，土壤修复上涨 8.52%，环卫上涨 4.68%，环境监测上涨 7.95%，生态园林上涨 6.23%。个股方面，涨幅较大的个股为中环装备 (20.72%)、远达环保 (14.31%)、美晨生态 (13.97%)、东珠生态 (11.70%)、蒙草生态 (10.37%)。

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



■ 行业最新动态

- 1、国管局、住建部、发改委印发《关于做好公共机构生活垃圾分类近期重点工作的通知》；
- 2、生态环境部印发《副省级城市创建国家生态文明建设示范区工作方案》；
- 3、中央一号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布；
- 4、环境部公开征求《关于加强生态环境监督执法正面清单管理推动差异化执法监管的指导意见（征求意见稿）》意见；
- 5、浙江省发改委公开征求《能源发展“十四五”规划（征求意见稿）》意见；
- 6、浙江省申请长江经济绿色发展专项 2021 年第一批中央预算内投资项目。

■ 投资建议

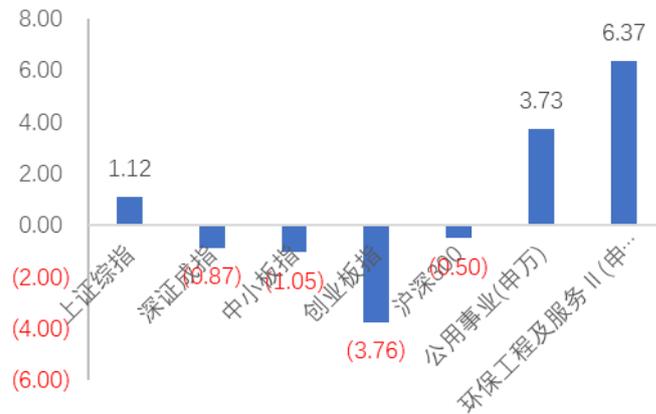
十四五中环保仍是重要任务之一，关注环保行业需求持续释放。近期三部委联合发布《关于做好公共机构生活垃圾分类近期重点工作的通知》，垃圾分类有序推进，要求重点推动地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度，指导县级城市公共机构逐步开展生活垃圾分类工作，我们持续看好大固废板块的成长性。当前环保板块估值仍在低位，安全边际较高，看好未来需求释放环保行业业绩改善、政策持续推进景气度上行带来的投资机会。

风险提示：行业政策推进不达预期、项目进度不达预期、信贷政策变化

一、上周行业回顾

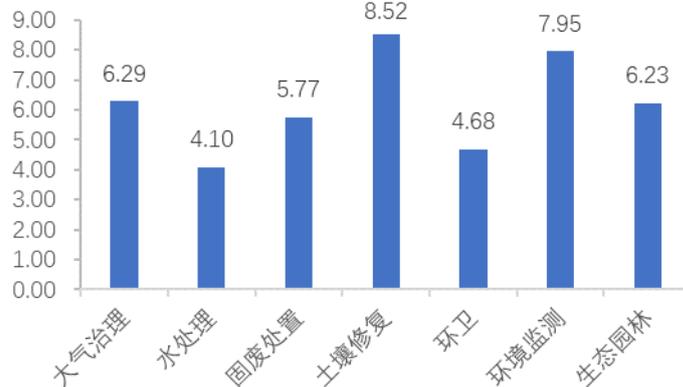
上周(0215-0219)春节后两个交易日上证综指上涨 1.12%，深证成指下跌 0.87%，中小板指下跌 1.05%，创业板指下跌 3.76%，沪深 300 指数下跌 0.50%，环保工程及服务 II（申万）上涨 6.37%。细分板块方面，大气治理上涨 6.29%，水处理上涨 4.10%，固废处置上涨 5.77%，土壤修复上涨 8.52%，环卫上涨 4.68%，环境监测上涨 7.95%，生态园林上涨 6.23%。

图 1 上周行业市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

图 2 上周环保行业细分板块市场表现 (%)

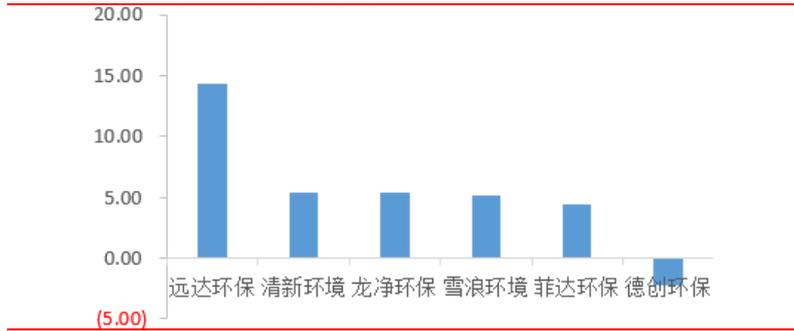


数据来源: Wind、上海证券研究所

上周 (0215-0219) 小市值板块行情走强，环保板块跑赢大盘。大气治理板块中涨幅较大的个股为远达环保 (14.31%)；水处理板块中涨幅较大的个股为清水源 (9.03%)、巴安水务 (8.54%)、博天环境 (8.27%)；固废板块中涨幅较大的个股为富春环保 (8.75%)、中电环保 (7.77%)、瀚蓝环境 (7.13%)；土壤修复板块涨幅较大的个股为高能环境 (9.42%)；环卫板块中涨幅较大的个股为龙马环卫 (8.76%)；环境监测板块涨幅较大的个股为中环装备 (20.72%)、雪迪龙 (9.30%)；生态园林板块中涨幅较大的个股为美晨生态

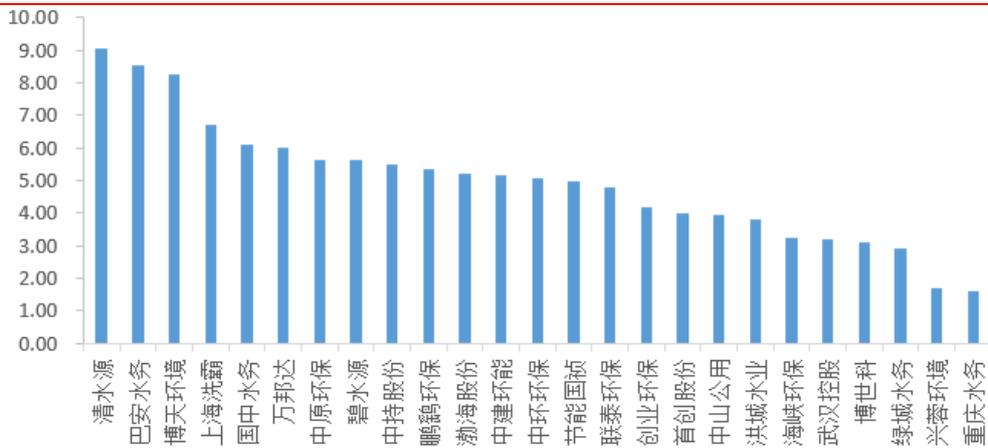
(13.97%)、东珠生态 (11.70%)、蒙草生态 (10.37%)。

图 3 大气治理板块市场表现 (%)



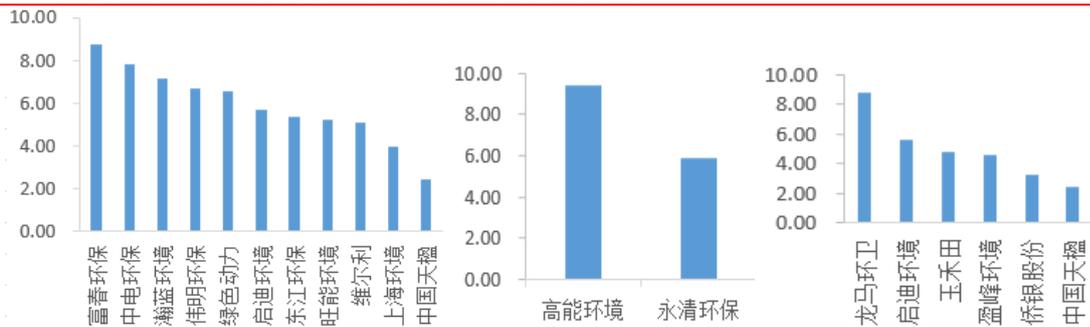
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 4 水处理板块市场表现 (%)



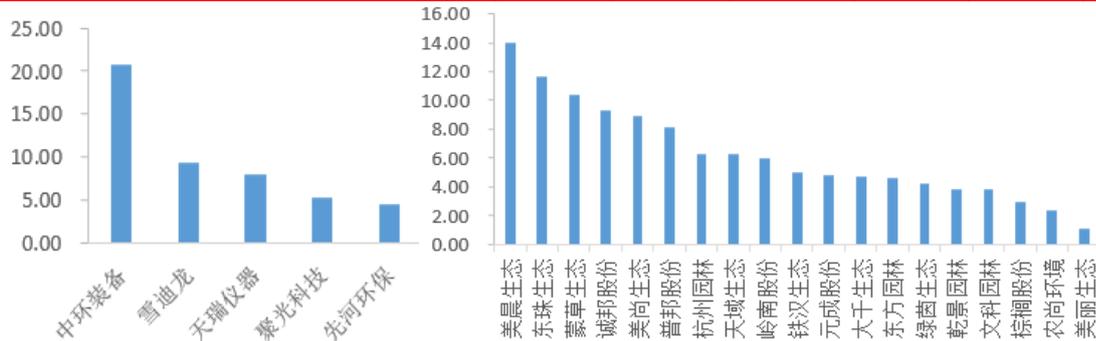
数据来源: Wind、上海证券研究所

图 5 固废处理板块、土壤修复板块、环卫板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

图 6 环境监测板块、园林板块市场表现 (%)



数据来源: Wind、上海证券研究所

二、近期公司动态

上周环保板块动态

表 1: 上周环保板块动态

公司代码	公司	动态情况
002973.SZ	侨银股份	公司中标《肇庆新区城市管理一体化——肇庆新区环卫保洁及绿化养护服务项目》，中标金额为 1.02 亿元。
002717.SZ	岭南股份	公司中标《濉溪县凤栖湖采煤沉陷区综合治理项目设计采购施工总承包》，投资估算 8 亿元。
002887.SZ	绿茵生态	公司发布《关于回购公司股份方案的公告》，回购资金总额不低于 8,000 万元，且不超过 16,000 万元，回购价格上限 16.66 元/股。
300495.SZ	美尚生态	公司控股股东、实际控制人签署《股份转让框架协议的补充协议》、《表决权委托协议的补充协议》；公司控股股东将由王迎燕女士变更为湘江集团，公司实际控制人将由王迎燕、徐晶夫妇变更为长沙市人民政府国有资产监督管理委员会。

数据来源: Wind、上海证券研究所

三、行业近期热点信息

国管局、住建部、发改委印发《关于做好公共机构生活垃圾分类近期重点工作的通知》(来源: 人民政府网)

《通知》要求各地区机关事务管理部门要会同住房城乡建设、发展改革等主管部门，强化目标责任，加强业务指导，不断提高“46 个重点城市”公共机构生活垃圾分类工作成效，要求根据工作实际，提出差异化工作目标，重点推动地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度，指导县级城市公共机构逐步开展生活垃圾分类工作，督促已实现生活垃圾分类的公共机构不断巩固提高工作成效。

生态环境部印发《副省级城市创建国家生态文明建设示范区工作方案》(来源: 生态环境部)

《方案》指出在下辖区（县、市）全部获得国家生态文明建设示范区称号后，副省级城市可提出创建申请，明确了申报条件、创建流程及监督管理事项，推动副省级城市统筹谋划、认真组织下辖区（县、市）开展生态文明示范建设，持续改善地区生态环境质量，推动生态文明建设。

中央一号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》发布（来源：人民政府网）

文件确定把乡村建设摆在社会主义现代化建设的重要位置，全面推进乡村产业、人才、文化、生态、组织振兴，充分发挥农业产品供给、生态屏障、文化传承等功能。并提出要实施农村人居环境整治提升五年行动。分类有序推进农村厕所革命，加快研发干旱、寒冷地区卫生厕所适用技术和产品，加强中西部地区农村户用厕所改造。统筹农村改厕和污水、黑臭水体治理，因地制宜建设污水处理设施。健全农村生活垃圾收运处置体系，推进源头分类减量、资源化利用，建设一批有机废弃物综合处置利用设施。健全农村人居环境设施管护机制。有条件的地区推广城乡环卫一体化第三方治理。深入推进村庄清洁和绿化行动。开展美丽宜居村庄和美丽庭院示范创建活动。

环境部公开征求《关于加强生态环境监督执法正面清单管理推动差异化执法监管的指导意见（征求意见稿）》意见（来源：生态环境部）

《指导意见》共四个部分十条，从总体要求、加强正面清单管理、推动差异化执法监管、落实企业守法责任等四个方面对加强正面清单管理，深入推进正面清单工作提出要求。截至 2020 年底，清单内企业合计 8.4 万余家，各级生态环境部门通过在线监控、视频监控、用能监控、无人机巡查、大数据分析等科技手段开展非现场检查 32.6 万余次，发现各类环境问题 9437 个，立案处罚 950 件，各地依法减免行政处罚 1031 次，在社会上释放了积极信号，取得了良好效果。

浙江省发改委公开征求《能源发展“十四五”规划（征求意见稿）》意见（来源：浙江省发改委）

《意见稿》指出要大力发展生态友好型非水可再生能源。因地制宜发展生物质（含垃圾）发电，到 2025 年，力争生物质（含垃圾）发电装机达到 270 万千瓦。并提出要推进各类基础设施融合复用。以多功能性促进各类设施融合，探索区域城乡综合基础设施一体化建设。探索污水处理与余热供暖集成示范，提升水利设施防洪、发电、调峰一体化水平，发展光、储、柔性直流新型能源系统。统筹

推进城镇生活污水、生活垃圾、危险处理设施与配套发电供热基础设施一体化设计、集约化管理。

浙江省申请长江经济绿色发展专项 2021 年第一批中央预算内投资项目（来源：浙江省发改委）

浙江省对拟向国家发展改革委申请长江经济带绿色发展专项 2021 年第一批中央预算内投资项目进行公示，共三个项目，申请投资合计 66,702 万元，其中中央预算内投资合计 29,980 万元，其他地方财政性建设资金 11,325 万元，企业自有投资 25,397 万元。

四、投资建议

十四五中环保仍是重要任务之一，关注环保行业需求持续释放。近期三部委联合发布《关于做好公共机构生活垃圾分类近期重点工作的知》，垃圾分类有序推进，要求重点推动地级城市公共机构全面实施生活垃圾分类制度，指导县级城市公共机构逐步开展生活垃圾分类工作，我们持续看好大固废板块的成长性。当前环保板块估值仍在低位，安全边际较高，看好未来需求释放环保行业业绩改善、政策持续推进景气度上行带来的投资机会。

风险提示：行业政策推进不达预期、项目进度不达预期、信贷政策变化

分析师声明

熊雪珍

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数 $\pm 10\%$ 之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数 $\pm 5\%$
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。