

十四五污水处理规划发布，千亿资源化市场空间加速释放

资源环境行业周报

分析师：杨宇

执业证书编号：S0890515060001

电话：021-20321299

邮箱：yangyu@cnhbstock.com

研究助理：缪海超

电话：021-20321391

邮箱：miaohaichao@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

◎ 投资要点：

◆**板块行情：环保板块跑赢大盘。**上周（6月7日-6月13日），上证指数下跌0.06%，深证成指下跌0.47%，创业板指上涨1.72%，沪深300指数下跌1.09%，环保工程及服务II(申万)上涨1.21%，跑赢上证指数1.27个百分点，跑赢深证成指1.68个百分点，跑输创业板指0.51个百分点，跑赢沪深300指数2.3个百分点。

◆**近日，国家发展改革委、住房城乡建设部联合印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》。**

◆**污水处理、再生水利用、污泥处置要求稳步提升。**相较于十三五规划，十四五在污水处理能力、污水处理率、再生水利用率、污泥无害化处理率等目标上均有进一步地提高，具体来看：1) 污水处理能力：2025年污水处理能力基本满足经济社会发展需要，2035年实现全覆盖；2) 污水处理率：县城污水处理率达到95%以上，较2020年提高10pct；水环境敏感地区污水处理基本达到一级A排放标准；3) 再生水利用率：2025年全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到25%以上，较2020年提高5pct，京津冀地区达到35%以上，较2020年提高5pct，黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到30%；4) 污泥无害化处置率：明确2025年城市污泥无害化处置率达到90%以上，较2020年提高15pct，2035年全面实现污泥无害化处置；5) 污水收集管网：新增2025年基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到70%以上，2035年城市生活污水收集管网基本全覆盖。

◆**持续推动污水处理设施建设，新增管网、污水处理、污泥处置增速较“十三五”目标显著放缓。**“十四五”规划从城镇污水管网、城镇污水处理设施、再生利用设施、污泥处置设施四大方面提出重点建设任务，从而有效缓解我国城镇污水镇污水收集处理设施发展不平衡不充分的矛盾，系统推动补短板强弱项，全面提升污水收集处理效能，加快推进污水资源化利用。

◆**投资建议：**“十四五”规划从城镇污水管网、城镇污水处理设施、再生利用设施、污泥处置设施四大方面提出重点建设任务，推动城镇污水处理和资源化利用的稳步发展。目前我国污水处理率已接近饱和，未来增量主要在于提标改造，水资源短缺及水处理标准的提高将推动污水处理产业的升级，膜工艺根据其本身的技术优势在污水资源化市场得到广泛应用。预计“十四五”期间膜处理市场将达到千亿级，市场空间广阔。市场规模的稳步释放将为膜制备、膜生产及膜运营的相关企业提供业绩支撑，关注具备膜工艺核心技术及丰富项目经验的龙头水处理企业。

◆**风险提示：**政策推进进度不及预期，建设项目进度不及预期。

内容目录

1. 十四五污水处理规划发布，千亿资源化市场空间加速释放.....	3
2. 资源环境板块周行情回顾.....	8
3. 行业新闻动态汇总.....	9
4. 重点跟踪公司动态.....	10

图表目录

图 1：2019 年各省（市、区）人均水资源（单位：立方米/人）.....	5
图 2：我国再生水利用量及利用率.....	5
图 3：我国再生水生产能力及产能利用率.....	5
图 4：2019 年各省（市、区）再生水利用率.....	6
图 5：各行业周涨幅（单位：%）.....	8
图 6：行业指数和环保指数市场表现（单位：%）.....	8
图 7：环保行业细分板块周涨跌幅（单位：%）.....	8
图 8：环保行业涨跌幅前五个股（单位：%）.....	8

表 1：“十三五”及“十四五”我国污水处理主要目标对比.....	3
表 2：“十三五”及“十四五”我国污水处理主要建设目标.....	4
表 3：膜法水处理市场空间测算.....	6
表 4：《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》主要内容.....	7
表 5：项目中标公告表.....	10
表 6：股东减持、股份转让公告表.....	10
表 7：股权增发、债券发行公告表.....	10
表 8：权益分配公告表.....	10
表 9：其他公告表.....	11

1. 十四五污水处理规划发布，千亿资源化市场空间加速释放

事件：近日，国家发展改革委、住房城乡建设部联合印发《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》（简称“《“十四五”规划》”）。主要目标：

- 到 2025 年，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到 70% 以上；城市和县城污水处理能力基本满足经济社会发展需要，县城污水处理率达到 95% 以上；水环境敏感地区污水处理基本达到一级 A 排放标准；全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25% 以上，京津冀地区达到 35% 以上，黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到 30%；城市和县城污泥无害化、资源化利用水平进一步提升，城市污泥无害化处置率达到 90% 以上；长江经济带、黄河流域、京津冀地区建制镇污水收集处理能力、污泥无害化处置水平明显提升。
- 到 2035 年，城市生活污水收集管网基本全覆盖，城镇污水处理能力全覆盖，全面实现污泥无害化处置，污水污泥资源化利用水平显著提升，城镇污水得到安全高效处理，全民共享绿色、生态、安全的城镇水生态环境。

点评：

污水处理、再生水利用、污泥处置要求稳步提升。相较于《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》（简称“《“十三五”规划》”），《“十四五”规划》在污水处理能力、污水处理率、再生水利用率、污泥无害化处理率等目标上均有进一步地提高，具体来看：1) 污水处理能力：明确 2025 年污水处理能力基本满足经济社会发展需要，2035 年实现全覆盖；2) 污水处理率：明确县城污水处理率达到 95% 以上，相较 2020 年提高 10 个百分点；水环境敏感地区污水处理基本达到一级 A 排放标准；3) 再生水利用率：明确 2025 年全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25% 以上，相较 2020 年提高 5 个百分点，京津冀地区达到 35% 以上，相较 2020 年提高 5 个百分点，黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到 30%；于此同时，《“十四五”规划》与 2021 年 1 月国家发展改革委、生态环境部等十部门联合印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》中提出的总体目标相一致；4) 污泥无害化处置率：明确 2025 年城市污泥无害化处置率达到 90% 以上，相较于 2020 年提高 15 个百分点，2035 年全面实现污泥无害化处置；5) 污水收集管网：新增 2025 年基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到 70% 以上，2035 年城市生活污水收集管网基本全覆盖。

表 1：“十三五”及“十四五”我国污水处理主要目标对比

		2020 年目标	2025 年目标	2035 年目标
管网	城市生活污水集中收集率	/	70%	100%
污水处理能力	城市	/	基本满足经济社会发展需要	100%
	县城	/	基本满足经济社会发展需要	/
污水处理率	城市	95%	/	/
	县城	85%	95%	/
	建制镇	70%	/	/

	水环境敏感地区污水处理	/	一级 A 排放标准	/
再生水利 用率	全国地级及以上缺水城市	20%	25%	/
	京津冀地区	30%	35%	/
	其他城市和县城	15%	/	/
	黄河流域中下游地级及以上缺水城市	/	30%	/
污泥无害 化处置率	城市	75%	90%	100%
		(地级及以上城市 90%)		
	县城	60%	/	/
	重点镇	提高 5%	/	/
黑臭水体	地级及以上城市建成区	10%	/	/

资料来源：发展改革委员会，华宝证券研究创新部

持续推动污水处理设施建设，新增管网、污水处理、污泥处置增速较“十三五”目标显著放缓。《“十四五”规划》从城镇污水管网、城镇污水处理设施、再生利用设施、污泥处置设施四大方面提出重点建设任务，从而有效缓解我国城镇污水收集处理设施发展不平衡不充分的矛盾，系统推动补短板强弱项，全面提升污水收集处理效能，加快推进污水资源化利用。具体来看：1) 污水收集管网：“十四五”期间新增和改造污水收集管网 8 万公里，相较于《“十三五”规划》降低 10.24 万公里（包含合流制管网改造 2.88 万公里）；2) 污水处理能力：“十四五”期间新增污水处理能力 2000 万立方米/日，相较于《“十三五”规划》降低 3022 万立方米/日；3) 再生水生产能力：“十四五”期间，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于 1500 万立方米/日，相较于《“十三五”规划》降低 5 万立方米/日；4) 污泥无害化处置：“十四五”期间，新增污泥（含水率 80%的湿污泥）无害化处置设施规模不少于 2 万吨/日，相较于《“十三五”规划》降低 4.01 万吨/日。

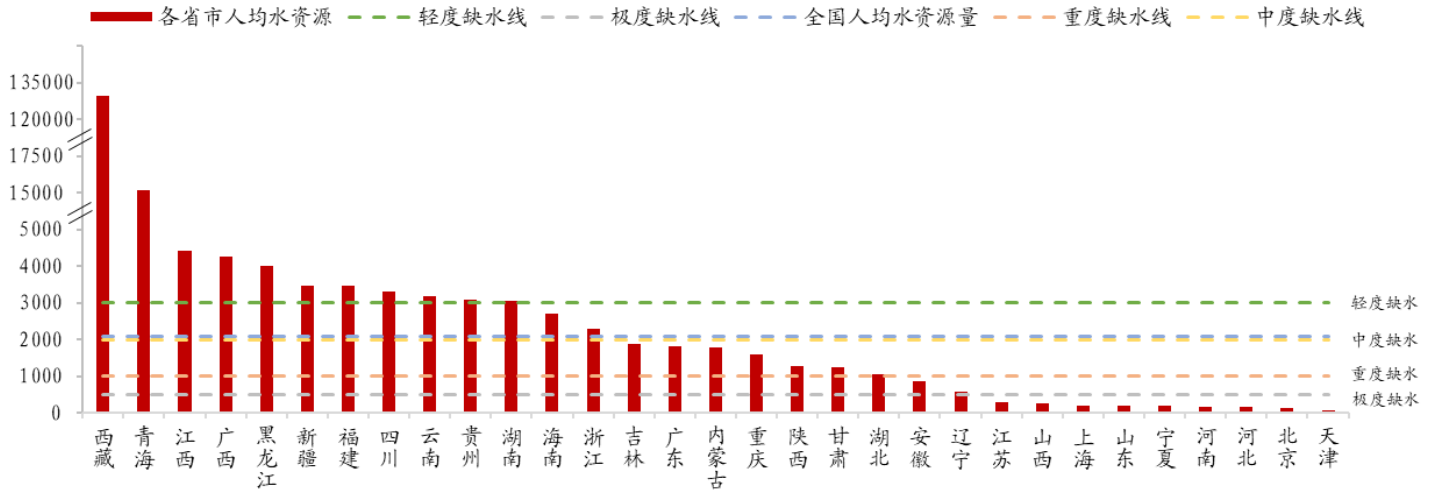
表 2：“十三五”及“十四五”我国污水处理主要建设目标

		“十三五”	“十四五”
新增和改造污水收集管网 (万公里)	新增	12.59	8
	改造	5.65	
污水处理能力 (万立方米/日)	新增	5022	2000
	提标改造	4220	/
新建、改建和扩建再生水生产能力 (万立方米/日)		1505	1500
新增污泥（含水率80%的湿污泥）无害化处置设施规模 (万吨/日)		6.01	2
新增初期雨水治理设施规模 (万立方米/日)		831	/

资料来源：发展改革委员会，华宝证券研究创新部

水资源短缺情况严峻，人均水资源区域分布不均。截至 2019 年，我国人均水资源量为 2077.7 立方米/人，略高于中度缺水线（2000 立方米/人）。从各省（市、区）的分布来看，11 个省（市、区）的人均水资源量在重度缺水线以下，2 个位于重度缺水区间，7 个位于中度缺水区间，2 个位于轻度缺水区间。由此可见，我国水资源短缺情况较为严峻，经济发达省份大都属于缺水区域，呈现区域分布不均的形势。

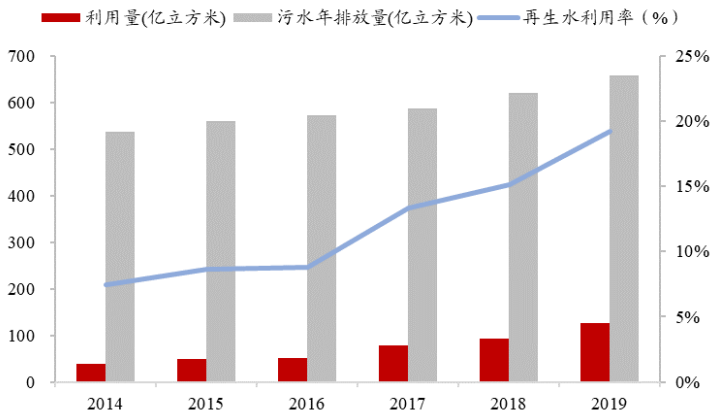
图 1: 2019 年各省(市、区)人均水资源(单位: 立方米/人)



资料来源: 国家统计局, 华宝证券研究创新部

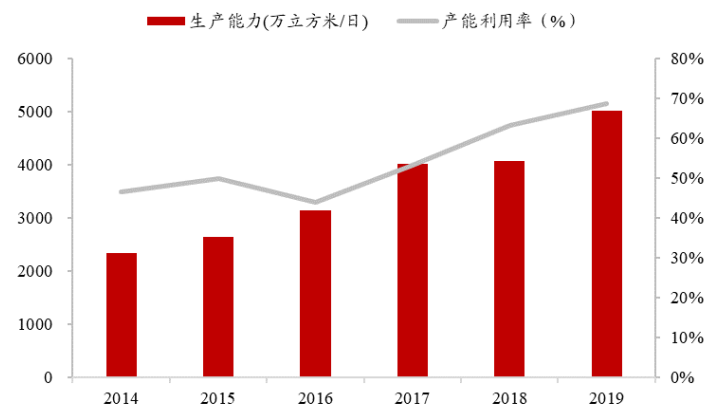
再生水利用率较低, 发展空间大。根据住建部《城乡建设统计年鉴》, 2019 年我国再生水利用量为 126.17 亿立方米, 再生水利用率为 19.21%, 再生水生产能力为 5025.2 万立方米/日, 产能利用率为 68.79%。从区域来看, 北京、山东、广东、内蒙古、云南、河北六个省(市、区)再生水利用率超过 30%, 13 个省(市、区)再生水利用率低于 10%。根据国务院颁布的《水污染防治行动计划》指出, 到 2020 年, 缺水城市再生水利用率达到 20% 以上, 京津冀区域达到 30% 以上。截至 2019 年, 20 个缺水省(市、区)中仍有 12 个未达到目标利用率, 未达标率达 60%。而与本次《指导意见》目标相比, 20 个缺水省(市、区)仅有北京、内蒙古、山东、广东达到目标利用率要求, 达标率仅为 20%。

图 2: 我国再生水利用量及利用率



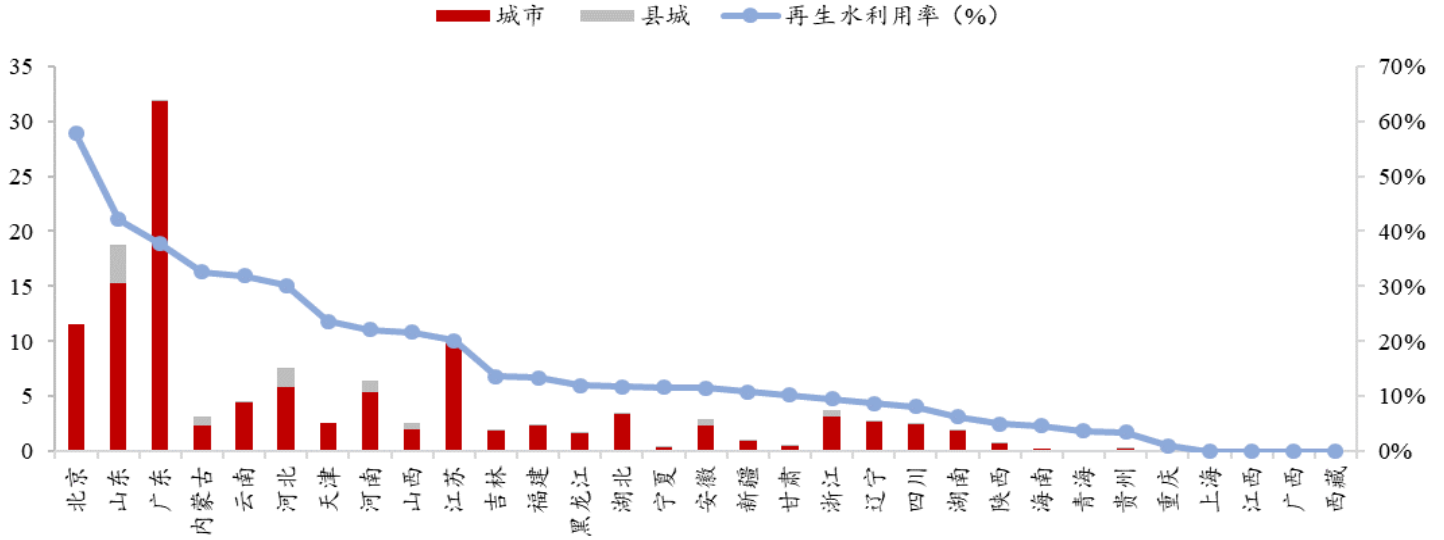
资料来源: 住建部, 华宝证券研究创新部

图 3: 我国再生水生产能力及产能利用率



资料来源: 住建部, 华宝证券研究创新部

图 4：2019 年各省（市、区）再生水利用率



资料来源：住建部，华宝证券研究创新部

“十四五”期间的膜工艺市场规模合计 1207 亿元。根据此前测算（《污水资源化政策落地，打开“十四五”行业市场空间》），2019 年全国再生水利用率为 19.21%，2025 年全国再生水利用率为 33.02%。2019 年我国再生水的生产能力为 5025.20 万立方米/日，再生水利用量为 126.17 亿立方米，产能利用率为 68.79%，假设 2025 年产能利用率达到 75%，则 2025 年全国再生水的生产能力为 10027.7 万立方米/日。新增市场规模由 2020 年的 133 亿元上升至 2025 年的 168 亿元，存量替代市场规模为 88 亿元/年，“十四五”期间的膜工艺市场规模合计 1207 元。

表 3：膜法水处理市场空间测算

	2019	2020E	2021E	2022E	2023E	2024E	2025E
污水处理量（亿立方米）	656.95	683.23	710.56	738.98	768.54	799.28	831.25
再生水利用率（%）	19.21%	21.51%	23.81%	26.11%	28.42%	30.72%	33.02%
再生水利用量（亿立方米）	126.17	146.95	169.20	192.98	218.40	245.54	274.51
产能利用率（%）	68.79%	69.82%	70.86%	71.89%	72.93%	73.96%	75%
再生水生产能力（万立方米/日）	5025.20	5766.10	6541.83	7354.07	8204.57	9095.14	10027.70
新增生产能力（万立方米/日）		740.90	775.73	812.24	850.50	890.58	932.55
新增吨投资额（元/吨）				3000			
新增市场规模（亿元）		133.36	139.63	146.20	153.09	160.30	167.86
存量规模膜工艺替代		293.14	293.14	293.14	293.14	293.14	293.14
存量替代市场规模（亿元）		87.94	87.94	87.94	87.94	87.94	87.94
合计市场规模（亿元）		221.30	227.57	234.14	241.03	248.24	255.80

资料来源：住建部，华宝证券研究创新部

表 4:《“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划》主要内容

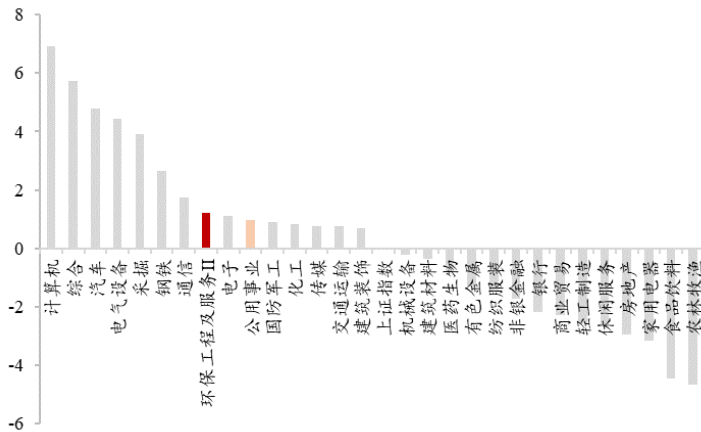
主要目标	
<ul style="list-style-type: none"> 到 2025 年,基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区,全国城市生活污水集中收集率力争达到 70% 以上;城市和县城污水处理能力基本满足经济社会发展需要,县城污水处理率达到 95% 以上;水环境敏感地区污水处理基本达到一级 A 排放标准;全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25% 以上,京津冀地区达到 35% 以上,黄河流域中下游地级及以上缺水城市力争达到 30%;城市和县城污泥无害化、资源化利用水平进一步提升,城市污泥无害化处置率达到 90% 以上;长江经济带、黄河流域、京津冀地区建制镇污水收集处理能力、污泥无害化处置水平明显提升。 到 2035 年,城市生活污水收集管网基本全覆盖,城镇污水处理能力全覆盖,全面实现污泥无害化处置,污水污泥资源化利用水平显著提升,城镇污水得到安全高效处理,全民共享绿色、生态、安全的城镇水生态环境。 	
推进设施建设	
建设任务	技术要求
<p>补齐城镇污水管网短板,提升收集效能</p> <p>新增污水集中处理设施同步配套建设服务片区内污水收集管网,确保污水有效收集。加快建设城中村、老旧城区、建制镇、城乡结合部和易地扶贫搬迁安置区生活污水收集管网,填补污水收集管网空白区。因地制宜实施雨污分流改造,暂不具备改造条件的,采取措施减少雨季溢流污染。“十四五”期间,新增和改造污水收集管网 8 万公里。</p>	<p>关于污水管网排查。全面排查污水管网、雨污合流制管网等设施功能及运行状况等,摸清污水管网家底、厘清污水收集设施问题。</p> <p>关于污水管网建设与改造。除干旱地区外,新建污水收集管网应采取分流制系统。稳步推进雨污分流改造。</p> <p>关于生活污水直排口治理。开展旱天生活污水直排口溯源治理。</p> <p>关于片区系统化整治。制定并实施“一厂一策”系统化整治方案,稳步提升污水收集处理设施效能。</p> <p>关于合流制溢流污染控制。合流制排水区因地制宜工程措施,降低合流制管网雨季溢流污染,提高雨水排放能力,降低城市内涝风险。</p> <p>关于管网建设质量管控。加强管网建设全过程质量管控。</p>
<p>强化城镇污水处理设施弱项,提升处理能力</p> <p>现有污水处理能力不能满足需求的城市和县城,要加快补齐处理能力缺口。京津冀、长三角、粤港澳大湾区、南水北调工程沿线、长江经济带城市和县城,黄河干流沿线城市实现生活污水集中处理能力全覆盖。加快推进长江经济带重点镇污水收集处理能力建设。“十四五”期间,新增污水处理能力 2000 万立方米/日。</p>	<p>关于污水处理设施布局。合理规划城镇污水处理厂布局、规模及服务范围。人口密集、污水排放量大的地区宜以集中处理方式为主,人口少、相对分散,以及短期内集中处理设施难以覆盖的地区,合理建设分布式、小型化污水处理设施。</p> <p>关于污水处理厂排放标准。水环境敏感地区污水处理基本达到一级 A 排放标准。</p> <p>关于合流制溢流污水快速净化设施。在完成片区管网排查修复改造的前提下,实施合流制溢流污水快速净化设施建设。</p>
<p>加强再生利用设施建设,推进污水资源化利用</p> <p>结合现有污水处理设施提标升级扩能改造,系统规划城镇污水再生利用设施。在重点排污口下游、河流入湖口、支流入干流处,因地制宜实施区域再生水循环利用工程。以黄河流域地级及以上城市为重点,在京津冀、长江经济带、黄河流域、南水北调工程沿线、西北干旱地区、沿海缺水地区建设污水资源化利用示范城市,规划建设配套基础设施,实现再生水规模化利用。“十四五”期间,新建、改建和扩建再生水生产能力不少于 1500 万立方米/日。</p>	<p>水质型缺水地区优先将达标排放水转化为可利用的水资源就近回补自然水体。资源型缺水地区推广再生水用于工业用水和市政杂用的同时,鼓励将再生水用于河湖湿地生态补水。有条件地区结合本地水资源利用、水环境提升、水生态改善需求,因地制宜通过人工湿地、深度净化工程等措施,优化城镇污水处理厂出水水质,提升城镇污水资源化利用水平。推进工业生产、园林绿化、道路清洗、车辆冲洗、建筑施工等领域优先使用再生水。鼓励工业园区与市政再生水生产运营单位合作,推广点对点供水。</p>
<p>破解污泥处置难点,实现无害化推进资源化</p> <p>污泥处置设施应纳入本地污水处理设施规划建设。东部地区城市、中西部地区大中型城市以及其他地区有条件的城市,加快压减污泥填埋规模,积极推进污泥资源化利用。“十四五”期间,新增污泥(含水率 80% 的湿污泥)无害化处置设施规模不少于 2 万吨/日。</p>	<p>关于污泥无害化处置。新建污水处理厂必须有明确的污泥处置途径。</p> <p>关于污泥卫生填埋处置。限制未经脱水处理达标的污泥在垃圾填埋场填埋。</p> <p>关于污泥资源化利用。在实现污泥稳定化、无害化处置前提下,稳步推进资源化利用。</p>

资料来源:国家发展改革委,华宝证券研究创新部

2. 资源环境板块周行情回顾

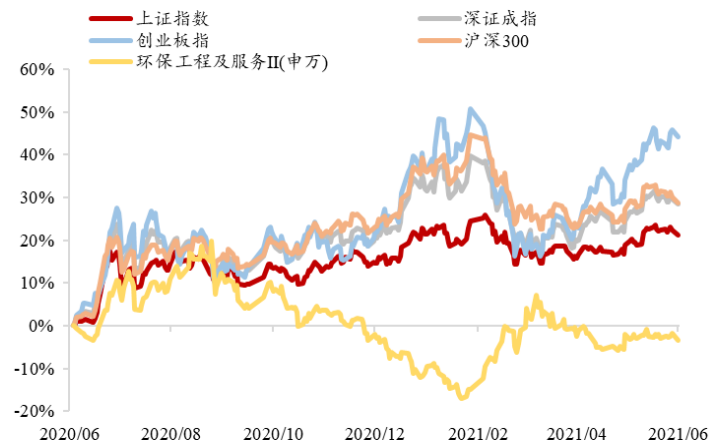
上周(6月7日-6月13日), 上证指数下跌 0.06%, 深证成指下跌 0.47%, 创业板指上涨 1.72%, 沪深 300 指数下跌 1.09%, 环保工程及服务 II(申万)上涨 1.21%, 跑赢上证指数 1.27 个百分点, 跑赢深证成指 1.68 个百分点, 跑输创业板指 0.51 个百分点, 跑赢沪深 300 指数 2.3 个百分点。

图 5: 各行业周涨幅(单位: %)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

图 6: 行业指数和环保指数市场表现(单位: %)

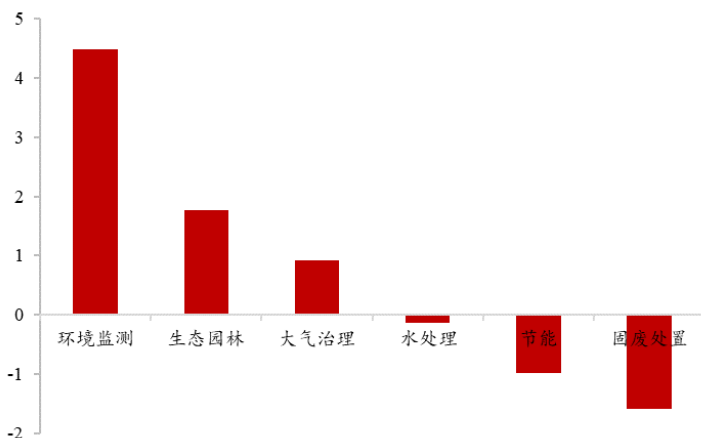


资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

从细分板块来看, 环境监测板块上涨 4.49%, 生态园林板块上涨 1.77%, 大气治理板块上涨 0.92%, 水处理板块下跌 0.13%, 节能板块下跌 0.99%, 固废处置板块下跌 1.59%。

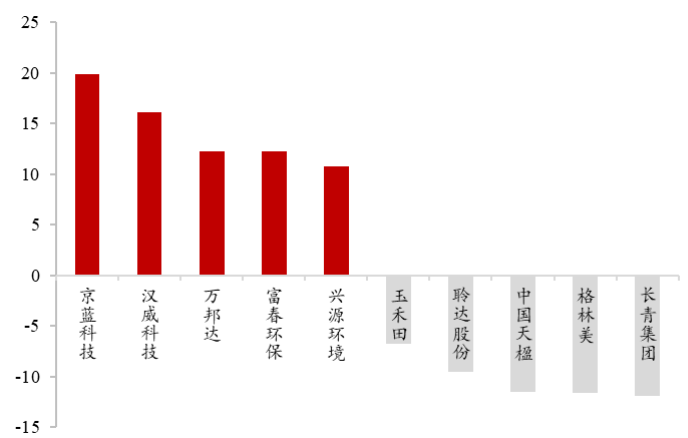
从个股来看, 上周环保板块涨幅前五的公司分别为: 京蓝科技(19.83%)、汉威科技(16.08%)、万邦达(12.28%)、富春环保(12.2%)、兴源环境(10.71%); 跌幅前五的公司分别为长青集团(-11.87%)、格林美(-11.65%)、中国天楹(-11.55%)、聆达股份(-9.49%)、玉禾田(-6.72%)。

图 7: 环保行业细分板块周涨跌幅(单位: %)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

图 8: 环保行业涨跌幅前五个股(单位: %)



资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

3. 行业新闻动态汇总

➤ 15 部门联合发文加强县城绿色低碳建设 积极开展试点

近日，住房和城乡建设部等 15 部门印发《关于加强县城绿色低碳建设的意见》。意见指出，要建设绿色节约型基础设施。县城基础设施建设要适合本地特点，以小型化、分散化、生态化方式为主，降低建设和运营维护成本。倡导大分散与小区域集中相结合的基础设施布局方式，统筹县城水电气热通信等基础设施布局，因地制宜布置分布式能源、生活垃圾和污水处理等设施，减少输配管线建设和运行成本，并与周边自然生态环境有机融合。加强生活垃圾分类和废旧物资回收利用。构建县城绿色低碳能源体系，推广分散式风电、分布式光伏、智能光伏等清洁能源应用，提高生产生活用能清洁化水平，推广综合智慧能源服务，加强配电网、储能、电动汽车充电桩等能源基础设施建设。

➤ 国务院发文：简化危废经营许可证和排污许可证申请办理

日前，国务院印发《关于深化“证照分离”改革进一步激发市场主体发展活力的通知》，部署自 2021 年 7 月 1 日起，在全国范围内实施涉企经营许可事项全覆盖清单管理，对所有涉企经营许可事项按照直接取消审批、审批改为备案、实行告知承诺、优化审批服务等四种方式分类推进审批制度改革，同时在自贸试验区进一步加大改革试点力度。

《通知》提出，要大力推动照后减证和简化审批。中央层面设定的 523 项涉企经营许可事项，在全国范围内直接取消审批 68 项，审批改为备案 15 项，实行告知承诺 37 项，其余事项采取下放审批权限、精简条件材料、优化审批流程、压减审批时限等优化审批服务的措施；在自贸试验区增加试点直接取消审批 14 项，审批改为备案 15 项，实行告知承诺 40 项，自贸试验区所在县、不设区的市、市辖区的其他区域参照执行。同时，省级人民政府可以在权限范围内决定采取更大力度的改革举措。地方层面设定的涉企经营许可事项，由省级人民政府统筹确定改革方式。生态环境领域涉及危废经营许可证、排污许可证等。

➤ “碳排放”列入抽查范围 环境部发布征求意见稿

近日，生态环境部发布了《关于进一步加强生态环境“双随机、一公开”监管工作的指导意见（征求意见稿）》，目标 2021 年底，各地生态环境部门结合本行政区实际，制定实施方案或细则。2022 年，全部计划性检查均纳入“双随机、一公开”监管范围，不断强化抽查情况和查处结果信息公开，实现年度抽查结果 100% 公开。积极推动跨部门联合监管，强化同其他监管部门检查结果运用、共享、互认。力争三到五年时间内，生态环境领域新型监管机制更加完善，实现智慧监管、综合监管。

➤ 财政部公示首批 20 个海绵城市建设示范城市 单个城市最高补助 11 亿元

按照《财政部办公厅 住房城乡建设部办公厅 水利部办公厅关于开展系统化全域推进海绵城市建设示范工作的通知》明确的程序，近日三部门组织专家开展了 2021 年系统化全域推进海绵城市建设示范竞争性评审。根据专家现场评审结果，拟将得分前 20 名的城市确定为首批示范城市，包括：唐山市、长治市、四平市、无锡市、宿迁市、杭州市、马鞍山市、龙岩市、南平市、鹰潭市、潍坊市、信阳市、孝感市、岳阳市、广州市、汕头市、泸州市、铜川市、天水市、乌鲁木齐市。

➤ 天津：关于全面推进生活垃圾分类工作实施方案的通知

天津市人民政府办公厅印发《关于全面推进生活垃圾分类工作的实施方案》。主要目标：到 2021 年底，在全市生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统全覆盖的基础上，建成一批生活垃圾分类精品示范街道(乡镇)；《天津市生活垃圾管理条例》配套制度基本完善；全市建成区厨余垃圾收集、运输、处理能力满足需要；推进再生资源回收网点合理布局，建成可回收物数据信息统计制度，将回收统计数据纳入生活垃圾统计内容；生活垃圾回收利用率达到 35% 以

上;全市原生生活垃圾实现“零填埋”,生活垃圾无害化处理率达到100%;因地制宜,稳步推进农村生活垃圾分类工作。到2025年底,形成完善的生活垃圾分类制度体系;健全符合本市实际的生活垃圾分类投放、分类收集、分类运输、分类处理系统;居民生活垃圾分类习惯普遍形成,生活垃圾分类工作走在全国前列。

4. 重点跟踪公司动态

表 5: 项目中标公告表

公司	公告日期	公告内容
侨银股份	6月10日	公司预中标约5421万元云南省弥勒市城市环卫绿化市场化服务(一标段)项目。

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

表 6: 股东减持、股份转让公告表

公司	公告日期	公告内容
南华仪器	6月9日	公司一致行动人叶淑娟计划减持不超过0.4%公司股份,目前持股比例为4.59%。
建龙微纳	6月10日	公司持股5%以上股东中证开元及其一致行动人减持计划期限届满,累计减持0.1791%公司股份,持股比例降至9.622%。

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

表 7: 股权增发、债券发行公告表

公司	公告日期	公告内容
兴蓉环境	6月10日	公司于2021年6月8日发行了2021年度第一期中期票据。截至2021年6月9日,募集资金已到账。本期债券简称21兴蓉环境MTN001,债券代码102101050,实际发行总额9亿元,期限3+2年,到期兑付日2026年6月9日。

资料来源: Wind, 华宝证券研究创新部

表 8: 权益分配公告表

公司	公告日期	公告内容
德林海	6月7日	公司发布2020年年度权益分派实施公告,该次利润分配拟以方案实施前的公司总股本59,470,000股为基数,每股派发现金红利0.6元(含税),共计派发现金红利3568.2万元。股权登记日2021年6月15日,除权(息)日及现金红利发放日为2021年6月16日。
浙富控股	6月7日	此次利润分配以公司现有总股本剔除已回购股份9,085,160股后的5,360,710,802股为基数,向全体股东每10股派0.40元人民币现金(含税)。此次权益分派股权登记日为2021年6月16日,除权除息日为2021年6月17日。

三达膜	6月7日	此次利润分配以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利0.2元(含税)。此次权益分派股权登记日为2021年6月15日，除权除息日为2021年6月16日。
江南水务	6月7日	此次利润分配以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利0.08元(含税)。此次权益分派股权登记日为2021年6月15日，除权除息日为2021年6月16日。
上海洗霸	6月8日	公司2020年年度股东大会审议通过的2020年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利0.11元(含税)，以资本公积金向全体股东每股转增0.25股。此次权益分派股权登记日为2021年6月16日，除权(息)日为2021年6月17日，现金红利发放日为2021年6月17日，新增无限售条件流通股份上市日为2021年6月18日。
通源环境	6月8日	此次利润分配以方案实施前的公司总股本131,689,675股为基数，每股派发现金红利0.21元(含税)，共计派发现金红利2765.45万元。股权登记日2021年6月15日，除权(息)日2021年6月16日。
景津环保	6月9日	拟以实施利润分配方案时股权登记日的总股本扣减公司回购专用账户的股数为基数，向全体股东每10股派发现金红利7.00元(含税)。此次权益分派股权登记日为2021年6月16日，除权除息日为2021年6月17日。
华骐环保	6月10日	以公司现有总股本8258.3098万股为基数，向全体股东每10股派1.2元人民币现金(含税)。此次权益分派股权登记日为2021年6月17日，除权除息日为2021年6月18日。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

表 9：其他公告表

公司	公告日期	公告内容
中再资环	6月7日	公司拟以1.7517亿元现金，收购宁夏中再生资源持有的宁夏亿能100%股权。收购完成后，宁夏亿能将成为公司全资子公司，有利于进一步完善公司废弃家电回收网络，弥补公司网络布局在西北地区的不足。
万德斯	6月9日	公司自2020年9月25日至2021年6月9日，累计获得政府补助共计人民币约1195万元，均为与收益相关的政府补助。
宏盛科技	6月10日	公司近12个月获得政府补助合计人民币6831.01万元，其中与收益相关的计入当期损益的政府补助6652.01万元，与资产相关的计入递延收益的政府补助179万元。
碧水源	6月11日	为满足公司经营发展需要，公司向中交广州租赁申请开展融资租赁业务，融资租赁额度为人民币5亿元，租赁期间为36个月。
金达莱	6月11日	公司与陕煤集团经友好协商，于近日在陕西省西安市达成战略合作意向并签署了《战略合作协议》。基于在各自行业领域的发展优势，紧跟国家宏观经济政策、产业政策及区域发展政策，建立长期稳定的全方位深度合作关系；通过扩大合作领域、创新合作模式、拓展合作方式等，更好地服务双方战略目标，实现相互促进、共赢发展。

清水源

6月11日

公司拟对相关业务进行调整，并转让持有的控股子公司安徽中旭环境建设有限责任公司50%的股权。

资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

5. 投资建议

《“十四五”规划》从城镇污水管网、城镇污水处理设施、再生利用设施、污泥处置设施四大方面提出重点建设任务，推动城镇污水处理和资源化利用的稳步发展。目前我国污水处理率已接近饱和，未来增量主要在于提标改造，水资源短缺及水处理标准的提高将推动污水处理产业的升级，膜工艺根据其本身的技术优势在污水资源化市场得到广泛应用。本次“十四五”规划的出台，明确全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，京津冀地区达到 35%以上，预计“十四五”期间膜处理市场将达到千亿级，市场空间广阔。市场规模的稳步释放将为膜制备、膜生产及膜运营的相关企业提供业绩支撑，关注具备膜工艺核心技术及丰富项目经验的龙头水处理企业。

碳中和目标下，相关顶层设计逐步完善，环保作为实现碳达峰、碳中和的重要方式，减污降碳协同效应显著，叠加生活垃圾发展规划等相关政策的出台，关注碳中和提升固废全产业链的景气度。具体来看，垃圾焚烧（垃圾焚烧具备双重减碳优势，行业成长空间大，企业进入项目集中建设密集投产期）、再生资源（两网融合加快构建废旧物资循环利用体系）、环卫电动化（国家推动公共领域新能源车辆比例提升，环卫装备电动化有望提速）等领域有望受益，建议关注行业内低估值、高成长的相关公司。

6. 风险提示

政策推进进度不及预期，建设项目进度不及预期。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。