

“美丽乡村”建设正当时，关注环境治理“补短板”

2023 年 02 月 14 日

➤ **事件概述：**2 月 13 日，中共中央国务院印发《关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》（“2023 年中央一号文件”）。

➤ **重视农村面源污染，推进绿色农业：**《意见》提出推进农业绿色发展，包括：1) 建立健全秸秆、农膜、农药包装废弃物、畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系；2) 加强农用地土壤镉等重金属污染源头防治；3) 加大草原保护修复力度。我们认为，《意见》的实施有助于：1) 推动农林废弃物的资源化利用，针对性的改善农村面源污染问题；2) 提升耕地污染重视度，从根源解决土壤重金属污染，相关环境修复项目或将进一步释放。

➤ **加强环境治理“补短板”，构建“美丽乡村”：**《意见》提出推进农村人居环境整治提升，包括：1) 分类梯次推进农村生活污水治理；2) 推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置；3) 推进厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。与城市相比，我国县域农村地区环境治理水平尚存较大差距，环境治理补短板工作有望进一步深化。我们认为，《意见》有助于：1) 推动农村污水治理项目，小型化分散式污水处理设备有较广阔应用前景；2) 促进城乡环卫一体化项目加速释放，推进县域地区生活垃圾收运处设施建设，小型焚烧设备相关技术有望加快突破并实现应用。

➤ **投资建议：**2023 年中央一号文件聚焦乡村振兴的各项重点工作，有助于改善农村面源污染，推动农村污水治理，健全乡村垃圾收运处体系，符合“美丽乡村”建设目标。谨慎推荐瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、高能环境；建议关注福龙马。

➤ **风险提示：**政策推进不及预期；行业竞争加剧；地方财政压力。

推荐

维持评级



分析师 严家源

执业证书：S0100521100007

邮箱：yanjiayuan@mszq.com

相关研究

1.公用事业行业周报（2023 年第 6 周）：热情不减，海风或有惊喜，减污降碳助力碳达峰-2023/02/12

2.公用事业行业周报（2023 年第 5 周）：火电轻歌快马加速转型，城乡建设双轨并行-2023/02/04

3.电力月谈（2023 年 1 月期）-2023/01/29

4.公用事业行业周报（2023 年第 4 周）：电力市场建设再提速，环保下沉市场值关注-2023/01/28

5.环保行业事件点评：推动建制镇环境基础设施建设，关注环保下沉市场-2023/01/19

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
600323	瀚蓝环境	18.91	1.43	1.49	1.88	13.2	12.7	10.1	谨慎推荐
002034	旺能环境	19.08	1.51	1.71	2.15	12.6	11.2	8.9	谨慎推荐
601827	三峰环境	7.23	0.74	0.65	0.71	9.8	11.1	10.2	谨慎推荐
603588	高能环境	10.97	0.48	0.53	0.77	22.9	20.7	14.2	谨慎推荐
603686	福龙马	11.24	0.82	0.90	1.06	13.7	12.5	10.6	未评级

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2023 年 2 月 13 日收盘价；未覆盖公司数据采用 wind 一致预期）

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026