

市场研究部

2024年11月18日

环保行业周度观察

中性

市场表现截至

2024.11.15

本周环保行业指数表现

本周（2024/11/11-2024/11/15）环保（申万）板块下跌4.82%，沪深300指数下跌3.29%，环保板块落后沪深300 1.53%。申万31个行业指数中仅一个行业指数实现上涨，环保（申万）排在第22位。

分板块看，环保板块子板块普涨，大气治理（申万）、水务及治理（申万）、固废治理（申万）、环保设备III（申万）、综合环境治理（申万）均下跌，分别下跌0.96%、4.27%、4.58%、6.12%和6.81%。

环保产业链周度观察

从各碳交易市场来看，湖北本周成交量最高，为22.69万吨，成交额为1000.09万元，成交均价为44.09元/吨；广东成交量最低，为182吨，成交额为0.76万元，成交均价为41.61元/吨；重庆无成交。碳排放成交均价方面，北京市场成交均价最高，为116.98元/吨；福建市场成交均价最低，为28.92元/吨。

本周全国碳排放配额总成交量为1033.21万吨，总成交额为10.51亿元，成交均价为101.60元/吨。本周成交均价最高为103.69元/吨，最低为99.88元/吨。

行业动态

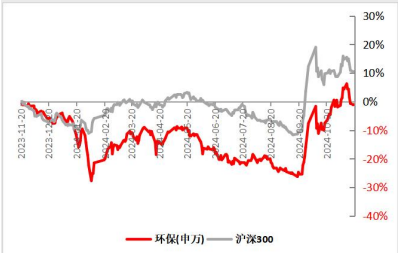
- 《四川省锅炉大气污染物排放标准（征求意见稿）》发布
- 《江西省推动废旧产品设备回收循环利用实施方案》发布
- 财政部等六部门印发《市政基础设施资产管理办法（试行）》
- 《天津市大气环境质量达标规划》征求意见
- 《广东省水泥行业超低排放改造工作方案》发布

投资建议

11月初，全国人民代表大会常务委员会关于批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》的决议，议案提出，在压实地方主体责任的基础上，增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务，在化债大背景下，建议持续关注环保板块化债投资主线；同时，关注具备“低估值、高股息”的传统环保上市公司，在盈利确定性较强的情况下估值有望重塑。

风险提示

- 碳市场建设不及预期；
- 项目推进不及预期；
- 政策推进不及预期。



数据来源：Wind，国新证券整理

分析师：易华强
登记编码：S1490513080001
邮箱：yihuaqiang@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、环保板块本周市场回顾.....	4
二、环保产业链周度观察.....	5
三、行业新闻动态.....	6
1、生态环境部部长黄润秋出席“应对气候变化南南合作”高级别论坛并会见部分参会代表.....	6
2、中国与尼日利亚签署应对气候变化南南合作谅解备忘录合作建设莱基低碳示范区.....	7
3、生态环境部：全国碳市场推动行业减排效果逐步显现.....	8
4、全国机动车排放检验领域第三方机构专项整治工作座谈会在山东青岛召开.....	8
5、重庆发布锅炉、砖瓦、工业炉窑、固定污染源大气污染排放标准征求意见稿.....	9
四、投资建议.....	9
五、风险提示.....	9

图表目录

图表 1: 环保(申万)指数本周表现(%)	4
图表 2: 环保各板块行业指数上周涨跌幅(%)	4
图表 3: 环保行业周涨幅前五(%)	5
图表 4: 环保行业周跌幅前五(%)	5
图表 5: 全国碳市场碳排放配额情况(吨, 元)	5
图表 6: 全国碳市场价格走势图(元/吨)	5
图表 7: 本周国内碳交易市场成交均价(元/吨)	6
图表 8: 本周国内碳交易市场成交量情况(吨, 元)	6
图表 9: 欧洲气候交易所碳配额期货(吨 CO ₂ E, 欧元/吨 CO ₂ E)	6
图表 10: 欧洲气候交易所碳配额现货(吨, 欧元/吨)	6

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因，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等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn