公用环保行业周报：硅料价格松动利好运营商 循环经济发展迎政策助力

近期硅料价格初步高位松动，有助于边际提升光伏运营商的投资动力，促进年度新装机规模预期改善。国家发展改革委近日印发《“十四五”循环经济发展规划》，有望加快推动循环经济发展以助力碳中和。推荐长江电力、川投能源、中广核电力（H）、福能股份、华润燃气（H）、北控城市资源（H）、瀚蓝环境、国检集团、电科院等。

市场表现回顾。本周上证综指上涨 0.15%，深证成指上涨 1.18%，创业板指上涨 2.26%，沪深 300 下跌 0.23%，中信电力及公用事业指数上涨 2.21%。

公用最新观点：硅料价格松动利好运营商。6 月底前后以来，国内光伏硅料价格初步看到见顶松动趋势，其中，本周单晶复投料/单晶致密料/单晶菜花料成交均价分别环比上周下降 1.38%/1.12%/1.00%，验证 2021 年以来硅料价格首度下行。此前，由于 2021 年 1 月 1 日起投运的陆上集中式光伏项目不再享受国家补贴，且分布式光伏项目面临补贴进一步退坡，而硅料、组件大幅涨价，光伏运营商在当前造价水平与平价电价下难以获得合理的项目回报，因此普遍全面延后了今年的招标与开工计划。随着硅料价格初步看到见顶松动势头，后续项目收益率预期有望触底反弹，结合 2021 年投运项目在电价端无需参与竞争性配置，光伏业主的投建动力与年内新装机规模面临边际改善。尤其是对于以光伏为主而缺乏风电装机弥补的运营商而言，新装机预期改善弹性或更为显著。

环保最新观点：循环经济发展迎政策助力。国家发展改革委近日印发

《“十四五”循环经济发展规划》，推动循环经济发展以助力碳中和。政府多年来对循环经济高度重视，曾经先后出台《关于加快发展循环经济的若干意见》、《循环经济发展战略及近期行动计划》、《循环发展引领行动》等文件，指导推动我国循环经济发展。规划提出的主要任务有提高资源利用效率，构建废旧物资循环利用体系，建立循环型农业生产方式等三大主线。目标是到 2025 年，循环型生产方式全面推行，绿色设计和清洁生产普遍推广，资源综合利用能力显著提升，资源循环型产业体系基本建立；废旧物资回收网络更加完善，再生资源循环利用能力进一步提升，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成；资源利用效率大幅提高，再生资源对原生资源的替代比例进一步提高，循环经济对资源安全的支撑保障作用进一步凸显。

风险因素：燃料成本大幅上升；电价超预期波动；政府支付能力下降；项目推进不及预期。

投资策略。碳中和背景下，优质水电资产价值持续得到市场认可，龙头央企背景的风电光伏运营商在装机成长与项目收益率方面拥有竞争优势，城燃运营商需求挖掘与商业模式优化有望带来持续竞争力，电价政策风险消除以及积极向风光转型为火电上市公司估值修复提供了催化剂；持续看好大固废产业链的末端垃圾发电以及前端环卫运营；检测正处于从大行业向大公司升级的关键阶段，下游需求正在积极修复。

关键词: 光伏 创业板 核电 涨价 环保

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_33240