



# 环保与公用事业行业周报(2022 年第 1 期): 央企“双碳”指导 意见发布 可再生能源装机需达 50%



一周市场回顾。本周沪深 300 指数上涨 0.39%，环保指数上涨 1.90%，周相对收益率 1.51%；电力及公用事业指数下跌 1.27%，周相对收益率 -1.66%，在 31 个申万一级行业中分别排名第 15 和第 29。科学服务板块上涨 0.44%。

小专题研究：欧洲保障能源安全的启示与教训。国家能源局 2022 年工作会议提出了保障能源安全、加快绿色发展等七大重点任务，同时近日国务院国资委印发《关于推进中央企业高质量发展做好碳达峰碳中和工作的指导意见》，扎实推进中央企业在推进国家碳达峰、碳中和中发挥示范引领作用。

在促进新能源发展的政策不断落地的背景下，我们认为能源安全问题同样不容忽视。我们观察到近日欧洲天然气价格再次大幅震荡，本周我们将以欧洲为参考，看在保障能源安全方面有何教训与启示。

行业要闻。国资委印发《关于推进中央企业高质量发展做好碳达峰碳中和工作的指导意见》。《办法》提出到 2025 年，中央企业产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，重点行业能源利用效率大幅提升，新型电力系统加快构建，绿色低碳技术研发和推广应用取得积极进展；中央企业万元产值综合能耗比 2020 年下降 15%，万元产值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，可再生能源发电装机比重达到 50% 以上，战略性新兴产业营收比重不低于 30%，为实现碳达峰奠定坚实基础。

异动点评。本周 A 股环保行业股票多数上涨，申万一级行业中 97 家

环保公司有 80 家上涨，17 家下跌，0 家横盘。涨幅前三名是沃顿科技（15.13%）、倍杰特（12.94%）、钱江水利（12.24%）。沃顿科技主营产品为复合反渗透膜、纳滤膜、超滤膜产品、植物纤维弹性材料及制品，当前青海的盐湖使用最多、以及最主要的发展方向是吸附法和膜法，并且二者通常结合使用。

公司产品逐步在盐湖提锂领域实现应用。

投资策略：环保行业：1、业绩高增，估值低位：龙头公司业绩增速基本在 20-30% 区间，对应 21 年估值 10-15 倍之间；2、商业模式改善，运营指标持续向好：板块摆脱纯工程依赖，稳增运营属性显现，收益率、现金流指标持续改善向好；3、政策催化提升估值修复预期：一季度环保政策密集，碳中和带来板块关注度持续升温，估值修复可期。推荐瀚蓝环境、北控城市资源、盈峰环境、龙马环卫，建议关注光大环境、绿色动力。

电力及电力设备：1、降低单位 GDP 能耗，大力发展合同能源管理，预计 2030 年市场空间 1.5 万亿，建议关注南网能源、涪陵电力。2、光伏装机的快速增长也将带来整个光伏产业链（运营、硅料、硅片、储能）的投资机会，CCER 增厚新能源运营收益。推荐太阳能、川投能源，建议关注龙源电力、长江电力、川投能源、通威股份、隆基股份、阳光电源、固德威、国电南瑞。

科学服务业：1、当前国内科学服务市场超两千亿，并随研发投入加大呈持续高增态势。2、目前外资企业控制 90% 以上份额，国产替代空间巨

大。3、随着国内经济技术发展，目前涌现出一批国产科学服务企业。我们认为，未来伴随产品研发能力以及本土化服务能力的不断提升，大型本土服务机构的综合竞争力将持续增强，国产替代路径清晰并进入高速发展轨道。推荐泰坦科技、莱伯泰科、阿拉丁。

风险提示：疫情影响；环保政策不及预期；市场竞争加剧；用电量增速不及预期；电价下调；天然气终端售价下调。

关键词：光伏 新能源 环保 疫情

**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\\_35519](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35519)

