



环保公用行业十月行业动态报告：三季度报业绩不及预期 环保、公用长期增长趋势不变



持续看好再生资源领域。受疫情及宏观经济影响，环保行业三季度业绩整体表现较差，即使是上半年表现亮眼的再生资源相关上市公司但三季度业绩也不及预期。但双碳背景下，政策层面对于再生资源领域的支持力度有望持续加大，板块长期增长趋势不变。此外，受益于火电建设提速的烟气治理板块公司或将不错表现。

看好电力需求复苏以及新能源长期增长。9月用电量增速有所回落，随着近期疫情得到部分缓解，以及二十大后续稳增长政策发力，电力需求有望持续复苏，对火电的利用小时数和电价都有提振作用。303号文正式执行半年以来，国家及地方不断加大煤炭中长期合同签约履约监管，预计火电企业燃料成本有望下降，火电盈利有望企稳回升；“双碳”目标指引下新能源装机增长确定性高，仍然看好新能源长期发展空间。

天然气需求有所下滑，但长期仍有较大增长空间。9月及1-9月燃气消费量同比下降，我们预计主要是受到经济下行以及燃气价格高涨等因素的影响。短期来看，第四季度需求将受到今冬明春气候不确定性、国际能源市场价格大幅波动不确定性、经济复苏情况等多因素的影响；长期来看，在双碳目标约束下，天然气作为相对清洁的化石一次能源，我国天然气消费量仍有较大增长空间。

推荐关注：(1) 环保：ST 龙净 (600388.SH)、清新环境 (002573.SZ)、仕净科技 (301030.SZ)、盛剑环境 (603324.SH)、聚光科技 (300203.SZ)、ST 龙净 (600388.SH)、伟明环保 (603568.SH)、高能环境 (603588.SH)、

华宏科技(002645.SZ)、天奇股份(002009.SZ)、旺能环境(002034.SZ)、路德环境(688156.SZ)、山高环能(000803.SZ)、英科再生(688087.SH);

(2) 公用: 三峡能源(600905.SH)、龙源电力(001289.SZ)、太阳能(000591.SZ)、中闽能源(600163.SH)、江苏新能(603693.SH)、华能国际(600011.SH)、国电电力(600795.SH)、协鑫能科(002015.SZ)、华能水电(600025.SH)、川投能源(600674.SH)、川能动力(000155.SZ)、九丰能源(605090.SH)、新奥股份(600803.SH)。

风险提示: 政策力度不及预期的风险; 项目建设进度不及预期的风险; 新能源发电出力不及预期的风险; 行业竞争加剧的风险; 细分行业补贴退坡的风险。

关键词: ST 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_48469

