



环保公用 / 建材 / 煤炭行业碳中和周报：国际能源署预计2022-2027 年间全球可再生能源装机将增加 2400GW



国际能源署预计 2022 年至 2027 年间全球可再生能源发电装机容量将增加 2400GW，占全球电力增量的 90%以上。在全球能源转型的大背景下，未来五年世界新增的可再生能源发电量将相当于此前 20 年增加的总和。按能源种类看，全球光伏发电能力将增加两倍，风能发电能力接近翻一番，二者之和将占全球可再生能源新增发电能力的 90%以上。全球生物燃料需求将增长 22%。

环保政策密集发布，当前时点具备较高投资价值。“十四五”期间，在“碳达峰”、“碳中和”政策引领下，涉及节能、降耗、减排的各类“十四五”规划等重大节能环保政策迎来密集发布出台期，环保行业将充分享受政策红利，进入新一轮高景气周期。目前环保行业 PE 为 19 倍，相对沪深 300 估值溢价水平处于从底部区域回升的通道，具备较高投资价值。

动力煤总体供需格局向好发展。动力煤方面，供给端，近期大秦线发运量 12 月日恢复至 116.2 万吨/日左右水平，北方港口库存已增至 2200 万吨左右，港口供应有望随之不断增加；需求端，未来 10 天除青藏高原气温偏高 2~3℃外，我国其余大部地区气温持续偏低，其中新疆、内蒙古中部及华南等地偏低 3~6℃，寒潮来袭电厂日耗将有望提升，改善之前日耗偏低的状态，动力煤总体供需格局向好发展。

淡季需求疲软，对水泥、玻璃价格支撑动力不足。水泥：本周水泥价格小幅下降，主要系水泥市场需求下行所致，预计后续水泥价格将呈下降态势。本周随着天气转冷，北方地区施工活动陆续结束，南方地区需求变

动不明显，全国水泥市场需求整体呈现走低的态势。

投资建议：公用：推荐三峡能源(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)。

环保：推荐 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)、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)。建材：推荐东方雨虹(002271.SZ)、公元股份(002641.SZ)、伟星新材(002372.SZ)、北新建材(000786.SZ)、科顺股份(300737.SZ)、坚朗五金(002791.SZ)、中国巨石(600176.SH)、华新水泥(600801.SH)、上峰水泥(000672.SZ)、旗滨集团(601636.SH)、洛阳玻璃(600876.SH)。煤炭：推荐中国神华(601088)、陕西煤业(601225)、中煤能源(601898)、山西焦煤(000983)。

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_50037

