



公用事业行业季报：环保行业
2021Q1-Q3 平均营收同比增长
24.8% 归母净利润同比增长
8%



环保行业 2021Q1-Q3 营收增长 24.8%。2021Q1-Q3 环保行业公司的平均营业收入为 20.1 亿元,同比增长 24.8%。2021Q1-Q3 平均归母净利为 2.1 亿元,同比增长 8.0%。大气治理、危废及金属资源化、压滤机、金属回收在 2021Q1-Q3 的归母净利表现亮眼,均超 40%。我们建议关注以上行业的投资机会。

2021Q1-Q3 大气治理行业归母净利同比增长 63.4%,行业迅猛发展。业内多家公司实现超 70%的归母净利增长,包括菲达环保、元琛科技和盛剑环境,我们建议关注盛剑环境。《中共中央国务院关于深入打好污染防治攻坚战的意见》提起,到 2025 年,地级及以上城市细颗粒物浓度下降 10%,我们认为,国家对大气环境的持续重视将助力大气治理行业的发展。

危废及金属资源化行业和金属回收行业高速增长。2021Q1-Q3 危废及金属资源化企业的平均营收为 31.7 亿元,同比增长 41.2%,归母净利 3.5 亿元,同比增长 65.2%。我们认为,2021Q1-Q3 危废及金属资源化企业受益于行业高景气,业绩表现出色,业内多家公司实现超 80%的归母净利增长,包括浙富控股、华宏科技、润邦股份。在危废及资源化企业中,我们建议关注浙富控股和华宏科技。金属回收行业增长迅猛,营收净利双增,Q1-Q3 归母净利润增速同比 136.9%。2021Q1-Q3 金属回收企业的平均营收为 26.6 亿元,同比增长 61.9%。2021Q1-Q3 归母净利 3.1 亿元,同比大增 136.9%。其中,怡球资源、浩通科技归母净利同比增幅超 130%。我们建议关注浩通科技。

压滤设备和垃圾发电行业归母净利均增超 35%,业内多家公司业绩亮眼。2021Q1-Q3 压滤设备行业平均营收 17.7 亿元,同比增长 28.2%,归母净利同比增长 42.3%,为 1.6 亿元,行业迅猛发展。我们建议关注景津环保。2021Q1-Q3 垃圾发电企业平均营收为 42.4 亿元,同比增长 30.1%,平均归母净利为 5.6 亿元,同比增长 35.6%。经营性现金流改善,同比增长 25.0%。垃圾发电企业中,2021Q1-Q3 归母净利同比增长高于 40%的企业有:圣元环保、绿色动力、三峰环境、高能环境和城发环境。我们建议关注伟明环保和瀚蓝环境。

投资建议。2021Q1-Q3 环保行业营收净利双增,行业复苏加速。展望 2021 年 Q4,我们认为,随着“十四五”期间,我国推进减污+降碳协同增效,推动生态环境建设量变到质变。根据国家发展改革委微信公众号,循环经济必将在我国碳达峰碳中和历史进程中发挥重要作用。我们建议关注有业绩增长+降碳的子行业,包括垃圾发电/危废及金属资源化/再生资源循环利用等行业。我们认为,随着碳交易市场的发展以及环保执法力度趋严,环境监测与检测服务的市场增大。同时,高景气度行业的环保设备应用有望受益于该应用行业的发展,推荐关注泛半导体和新能源行业的环保设备企业。我们建议关注:浙富控股、华宏科技、富春环保、德创环保、瀚蓝环境、伟明环保、英科再生、浩通科技、隆盛科技、盛剑环境和华测检测。

风险提示:产能投产不及预期、政策落地不及预期、市场规模不及预期、金属价格下跌幅度较大。

关键词: 新能源 环保 碳交易

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_29184

