



公用环保行业周报：风光继续执行平价机制 支持农村绿色发展



国常会核准三个核电新建机组，核电发展提速可期；发改委价格司明确 2022 年新建风光项目延续执行平价上网政策，助力市场稳定项目回报预期。农业农村部办公厅、国家乡村振兴局综合司联合印发《社会资本投资农业农村指引（2022 年）》，鼓励农业农村绿色发展、农业农村基础设施建设和农村人居环境整治等重点产业和领域发展。

市场表现回顾：本周上证综指下跌 3.87%，深证成指下跌 5.12%，创业板指下跌 6.66%，沪深 300 下跌 4.19%，中信电力及公用事业指数下跌 0.85%。

公用最新观点：国常会批准新核电机组，风光延续平价上网机制。国务院常务会议指出要强化能源保供，促进能源结构持续优化。其中提出开展煤电机组“三改联动”，全年完成煤电装机改造超过 2.2 亿千瓦；核准浙江三门、山东海阳、广东陆丰三个核电新建机组开工建设，在确保绝对安全的前提下积极有序发展核电。发改委价格司印发《关于 2022 年新建风电、光伏发电项目延续平价上网政策的函》，明确 2022 年新建风光项目延续执行平价上网政策，且可自愿参与市场化交易，并要求各地根据实际情况出台相关扶持政策。核电提速符合碳中和背景下核电将充当重要基核电源的政策推演，为核电持续健康繁荣打下基础，考虑到核电项目建设周期漫长，项目获批对于核电运营商短期业绩弹性帮助有限，市场交易电价上涨对核电带来股价催化更加显著。煤电灵活性改造为应对新能源大规模上网对电网系统冲击的较好解决途径，改造成本如何向下游疏导成为难点，

需要理顺价格传导机制以解决煤电企业改造经济性不足问题，对于新能源项目延续标杆电价机制，有助稳定市场回报预期，为新能源健康发展提供制度保障。

环保最新观点：《社会资本投资农业农村指引（2022年）》印发，鼓励农村农业绿色产业发展。日前，农业农村部办公厅、国家乡村振兴局综合司联合印发《社会资本投资农业农村指引（2022年）》，《指引》旨在规范社会资本投资行为，引导农业农村有效投资。鼓励投资且涉及节能环保的重点产业和领域包括：

农业农村绿色发展、农业农村基础设施建设和农村人居环境整治等。具体而言，《指引》鼓励社会资本积极参与建设农村可再生能源开发利用，支持研发应用减碳增汇型农业技术，参与长江黄河等流域生态保护、东北黑土地保护、重金属污染耕地治理修复，鼓励参与农村厕所革命、农村生活垃圾治理、农村生活污水治理等项目建设运营，健全农村生活垃圾收运处置体系，加强村庄有机废弃物综合处置利用设施建设等。为推动以上投资落实，《指引》鼓励创新政府和社会资本合作模式、探索设立乡村振兴投资基金等投融资模式探索力度，统筹完善规划体系平台、构建现代农业园区平台，充分调动社会资本的积极性以及政府投资的乘数效应，为农村清洁能源和节能环保产业的健康发展提供重要保障。

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：电力投资建议遵循三条投资主线：火电转型新能源带来的商业模式重塑和价值重估；处于高速成长周期且享受技术进步红利的新能源运营商；有成长预期且性价比在火电上涨过程中持续提升的优质水电及核电。环保建议聚焦优质细分领域，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；检测行业正处于从大行业向大公司升级的关键阶段，龙头综合性检测公司受益行业增长及集中度提升。推荐三峡能源、龙源电力 (A&H)、中国核电、中国广核 (A&H)、华能国际 (A&H)、华能水电、川投能源、国投电力、信义能源 (H)、中国电力 (H)、瀚蓝环境、谱尼测试、广电计量等。

关键词：光伏 创业板 新能源 核电 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_40850

