



环保公用行业十二月动态报告： 环保三大板块成长性突出 挖 掘新型电力系统投资机会



政策引领发展方向，三大板块成长性突出。“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，再生资源、火电烟气治理、分析仪器板块成长性突出。根据《“十四五”循环经济发展规划》，到2025年资源循环利用产业产值达到5万亿元，根据我们的测算，金属危废资源化、再生塑料、锂电回收等板块均有千亿以上市场空间。此外，受益于火电建设提速，火电烟气治理板块未来三年约有280亿元市场空间；而在贴息贷款、国产替代等政策的支持下的分析仪器板块2025年市场规模有望达到800亿元。

新型电力系统亟需增加调节能力，现阶段火电仍需发挥压舱石作用。近年来随着新能源装机大幅增加，电力系统调节能力不足，对电力安全稳定供应带来较大影响。为增加调节能力并构建源网荷储一体化和多能互补的新型电力系统，国家及多地出台政策支持新建火电、火电灵活性改造、新能源配储以及新建独立储能等。短期来看，火电投资已有提速趋势，现阶段仍需发挥压舱石的作用，由主体性电源向调节性电源有序转变。预计2022-2024年煤电新增装机140GW，十四五期间火电灵活性改造200GW；中长期来看，随着新型电力系统建设不断完善，消纳能力提升支持新能源长期增长空间。

推荐关注：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)、九丰能源 (605090.SH)、
新奥股份 (600803.SH)、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)。

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

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_50703

