



公用事业

2021-01-30

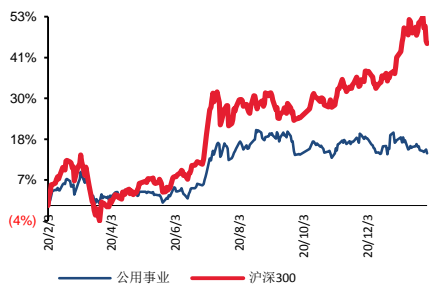
行业周报

看好/维持

公用事业

环保督查关注气候变化及长江禁渔，环境部部署 2021 重点工作

■ 走势对比



■ 子行业评级

《太平洋证券环保行业 2021 年投资策略：碳达峰是政策轴心，生态环境、人居环境是工作重心》
--2021/01/24

《财政部提前下达 28 亿元 2021 年土壤污染防治专项资金预算》
--2021/01/24

《污水资源化打开十四五污水处理、再生水运营市场空间》
--2021/01/17

证券分析师：陶贻功

电话：010-88695226

E-MAIL: taoyg@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520070001

报告摘要

环保行业一周行情及估值：

上周环保指数（申万 II）涨幅-3.90%，相对沪深 300 指数涨幅 0.01%。其中中材节能、德创环保、聚光科技涨幅分别为 14.92%、10.87%、6.81%，表现较好；而天壕环境、启迪环境、蓝晓科技涨幅分别为-12.63%、-14.59%、-19.37%，表现较差。目前环保行业 PE (TTM) 24 倍，为历史均值 40 倍的 60%，目前 PB (LF) 1.4 倍，为历史均值 3.6 倍的 40%

行业观点及投资策略：

近日召开的全国生态环境保护工作会议，明确今年将继续开展第二轮中央生态环境保护例行督察。生态环境部有关负责人透露，今年的督察将关注应对气候变化、长江“十年禁渔”等。2021 年将启动第二轮第三批督察。生态环境部有关负责人说，今年的督察在对相关省份进行督察的同时，将继续对国务院有关部门和有关央企开展督察。

生态环境部近日在京召开 2021 年全国生态环境保护工作会议，总结 2020 年和“十三五”生态环境保护工作，分析当前生态环境保护面临的形势，谋划“十四五”工作，安排部署 2021 年重点工作。2021 年，生态环境部将坚定不移贯彻新发展理念，系统谋划“十四五”生态环境保护，编制实施 2030 年前碳排放达峰行动方案，继续开展污染防治行动，持续加强生态保护和修复，确保核与辐射安全，依法推进生态环境保护督察执法，有效防范化解生态环境风险，做好基础支撑保障工作，推进生态环境治理体系和治理能力现代化，为“十四五”生态环境保护起好步、开好局，以优异成绩庆祝中国共产党建党 100 周年。

根据 2021 环保督查关注方向及生态环境部 2021 重点工作，我们认为 2021 年“达峰计划”和以流域治理为核心的生态环境治理将是全年环保工作的中心，建议围绕这两个方向布局绩优蓝筹。

环保产业是战略新兴产业，大力发展环保产业，是我国统筹经济高质量发展和生态环境高水平保护的重要举措，预计十四五相关规划将陆续出台，政策环境持续向好；而行业竞争格局（过年 2 年来的行业出清）、投融资环境（国家绿色发展基金等）也呈持续向好态势，持续看好环保行业的业绩反转+估值修复。建议关注景气度高的大固废、国六、清洁能源、水环境治理等板块，关注个股：华宏科

技、蓝晓科技、维尔利、盈峰环境、卓越新能、高能环境、艾可蓝等。

行业要闻：

- 1、住建部：不得要求建筑企业跨地区承揽业务在当地设分（子）公司。
- 2、生态环境部发布 2020 年《国家先进污染防治技术目录（固体废物和土壤污染防治领域）》
- 3、国内首个可再生能源“碳中和”智慧园区落地北京
- 4、工信部：从四方面促进压减钢铁产量
- 5、2021 年我国将加快 150 项重大水利工程建设

风险提示：

相关环保政策推进力度不及预期的风险；相关上市公司项目推进进度低于预期的风险。

目录

一、 行业观点及投资建议	5
二、 板块行情	5
三、 行业要闻	6
1、 环境部：含“污水处理厂外运污泥含水率 50%以下”要求的文件被废止！ 错误!未定义书签。	
2、 国家发改委等十部门印发《关于推进污水资源化利用的指导意见》 错误!未定义书签。	
3、 河北省《生活垃圾焚烧大气污染控制标准》	错误!未定义书签。
4、 焦化行业“十四五”发展规划纲要	错误!未定义书签。
5、 人社部公示最新版《国家职业资格目录（专业技术人员职业资格）》 错误!未定义书签。	
四、 个股信息	7
(一) 个股涨跌	7
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	8

图表目录

图表 1 本周，24 个 WIND 二级子行业涨跌幅.....	5
图表 2 本月，24 个 WIND 二级子行业涨跌幅.....	6
图表 3 A 股个股市场表现	8
图表 4 未来三个月大小非解禁一览.....	8
图表 5 本月大宗交易一览	9

一、行业观点及投资建议

近日召开的全国生态环境保护工作会议，明确今年将继续开展第二轮中央生态环境保护例行督察。生态环境部有关负责人透露，今年的督察将关注应对气候变化、长江“十年禁渔”等。2021年将启动第二轮第三批督察。生态环境部有关负责人说，今年的督察在对相关省份进行督察的同时，将继续对国务院有关部门和有关央企开展督察。

生态环境部近日在京召开2021年全国生态环境保护工作会议，总结2020年和“十三五”生态环境保护工作，分析当前生态环境保护面临的形势，谋划“十四五”工作，安排部署2021年重点工作。2021年，生态环境部将坚定不移贯彻新发展理念，系统谋划“十四五”生态环境保护，编制实施2030年前碳排放达峰行动方案，继续开展污染防治行动，持续加强生态保护和修复，确保核与辐射安全，依法推进生态环境保护督察执法，有效防范化解生态环境风险，做好基础支撑保障工作，推进生态环境治理体系和治理能力现代化，为“十四五”生态环境保护起好步、开好局，以优异成绩庆祝中国共产党建党100周年。

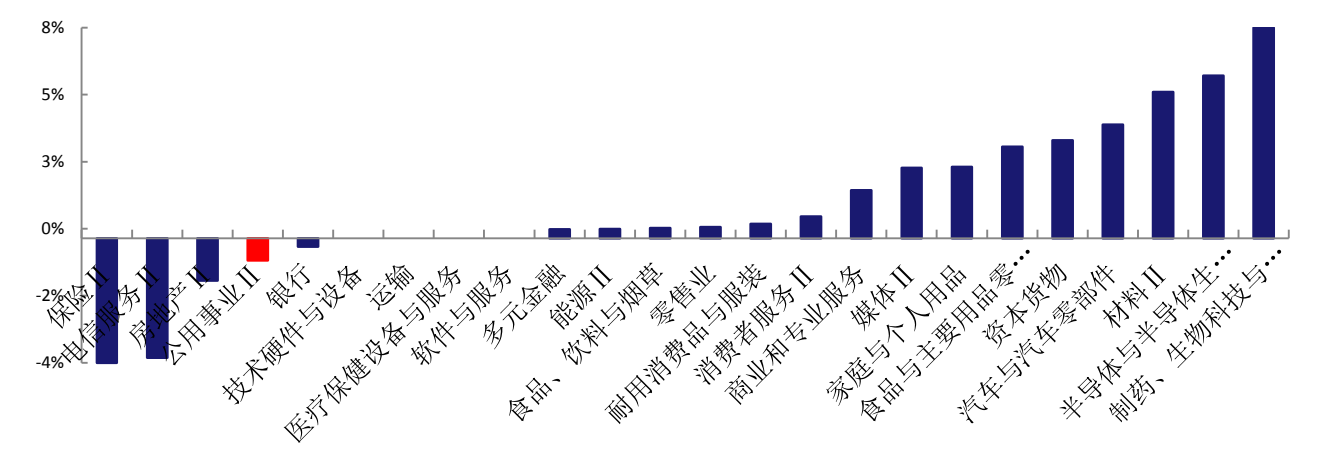
根据2021环保督查关注方向及生态环境部2021重点工作，我们认为2021年“达峰计划”和以流域治理为核心的生态环境治理将是全年环保工作的中心，建议围绕这两个方向布局绩优蓝筹。

环保产业是战略新兴产业，大力发展环保产业，是我国统筹经济高质量发展和生态环境高水平保护的重要举措，预计十四五相关规划将陆续出台，政策环境持续向好；而行业竞争格局（过年2年来的行业出清）、投融资环境（国家绿色发展基金等）也呈持续向好态势，持续看好环保行业的业绩反转+估值修复。建议关注景气度高的大固废、国六、清洁能源、水环境治理等板块，关注个股：华宏科技、蓝晓科技、维尔利、盈峰环境、卓越新能、高能环境、艾可蓝等。

二、板块行情

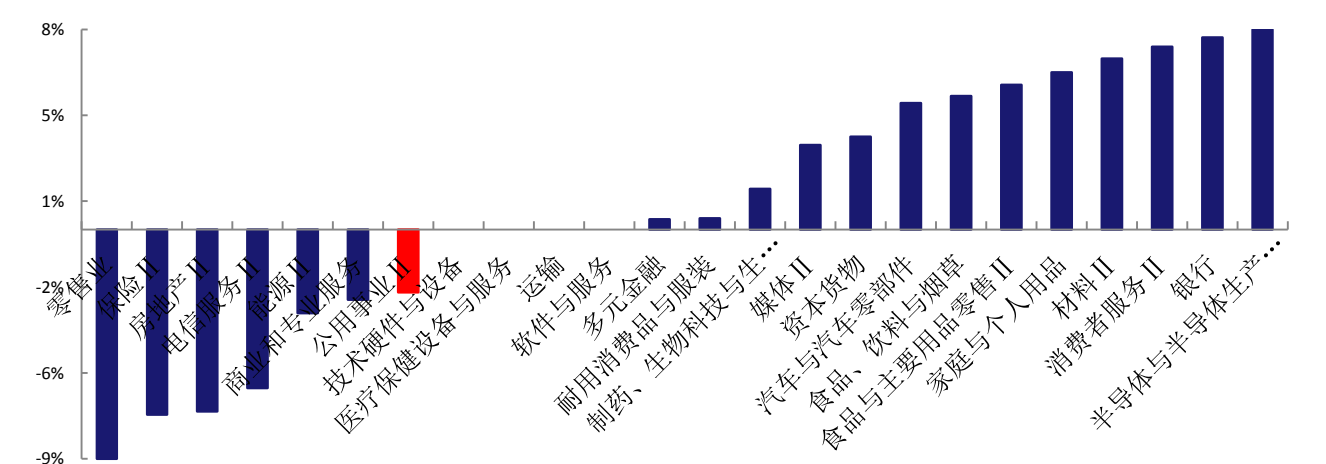
上周环保指数（申万II）涨幅-3.90%，相对沪深300指数涨幅0.01%，其中中材节能、德创环保、聚光科技涨幅分别为14.92%、10.87%、6.88%，表现较好；而天壕环境、启迪环境、蓝晓科技涨幅分别为-12.63%、-14.59%、-19.37%，表现较差。目前环保行业PE(TTM)24倍，为历史均值40倍的60%，目前PB(LF)1.4倍，为历史均值3.6倍的40%。

图表 1 本周，24 个 Wind 二级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 2 本月，24 个 Wind 二级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业要闻

1、 住建部: 不得要求建筑企业跨地区承揽业务在当地设分(子)公司

住房和城乡建设部办公厅下发通知，决定开展建筑企业跨地区承揽业务要求设立分(子)公司问题治理。重申：各地不得要求或变相要求建筑企业跨地区承揽业务在当地设立分(子)公司。存在相关问题的，要立即整改。清理招标文件中将投标企业中标后承诺设立分(子)公司作为评审因素等做法。严肃查处违规设

置建筑市场壁垒、限制和排斥建筑企业跨省承揽业务的行为。及时受理并依法处理建筑企业在跨地区承揽业务活动中的投诉举报事项，保障建筑企业合法权益。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20210128/1133059.shtml>

2、生态环境部发布 2020 年《国家先进污染防治技术目录（固体废物和土壤污染防治领域）》

生态环境部发布 2020 年《国家先进污染防治技术目录（固体废物和土壤污染防治领域）》。为贯彻《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》和《中华人民共和国土壤污染防治法》，推动固体废物和土壤污染防治领域技术进步，满足污染治理对先进技术的需求，我部组织征集并筛选了一批固体废物和土壤领域污染防治先进技术，编制形成 2020 年《国家先进污染防治技术目录（固体废物和土壤污染防治领域）》（见附件），现予公布。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20210128/1132828.shtml>

3、国内首个可再生能源“碳中和”智慧园区落地北京

金风科技亦庄智慧园区的生态系统集可再生能源、智能微网、智慧水务、绿色农业和运动健康等功能于一体。通过部署 4.8MW 分散式风电、1.3MW 分布式光伏和钒液流、锂电池、超级电容等多种形式储能在内的智能微网，实现 2020 年清洁能源电量占比 50%；并通过购买中国核证减排量（CCER），抵消园区内所排放的全部温室气体。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20210128/1133090.shtml>

4、工信部：从四方面促进压减钢铁产量

工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌在回答南华早报记者关于工信部制定钢铁、水泥等行业的碳达峰行动方案和路线图相关进展情况等问题时指出，钢铁压减产量，是落实习近平总书记提出的我国碳达峰、碳中和目标任务的重要举措。工信部在这方面也进行了研究，主要从四个方面促进钢铁产量的压减：一是严禁新增钢铁产能。二是完善相关的政策措施。三是推进钢铁行业的兼并重组，推动提高行业集中度四是坚决压缩钢铁产量。

<http://www.sxcoal.com/news/4620569/info>

5、2021 年我国将加快 150 项重大水利工程建设

水利部部长鄂竟平在 2021 年全国水利工作会议上表示，2021 年将高标准推进重大水利工程建设，加快黄河古贤水利枢纽工程等 150 项重大水利工程建设，争取早开工、多开工

<https://finance.sina.com.cn/stock/relnews/cn/2021-01-25/doc-ikftpnny1596901.shtml>

四、个股信息

(一) 个股涨跌

图表 3 A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2020 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
南网能源	61.57	114.36	1.42	15.46
嘉泽新能	32.13	18.53	28.94	12.46
银星能源	14.92	(3.52)	30.36	48.35
深圳能源	9.08	2.63	4.85	3.29
协鑫能科	8.77	(0.48)	26.2	5.87
甘肃电投	7.14	(5.83)	13.79	5.39
*ST 金鸿	6.7	(1.43)	5.48	(1.08)
*ST 兆新	5.38	23.42	17.69	(5.71)
川投能源	5.19	8.96	1.91	6.49
宝新能源	4.26	3.84	10.11	5.34
本周涨跌幅后 10				
京运通	(23.23)	(9.14)	31.22	19.08
深南电 A	(17.39)	(24.73)	4.16	68.5
华电能源	(15.98)	(23.33)	3.36	(6.39)
太阳能	(12.76)	(14.44)	51.5	7.06
天壕环境	(12.63)	(9.73)	4.22	37.46
金山股份	(12.15)	(22.5)	3.92	8.87
贵州燃气	(11.85)	(25.59)	3.71	21.48
华银电力	(10.82)	(12.26)	22.86	(26.15)
珈伟新能	(10.76)	(26.99)	14.28	(4.87)
文山电力	(10.7)	(22.02)	4.82	3.48

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 4 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
----	------	----------	-----	-----------	----------

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 5 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
京运通	2021-01-27	11.00	-0.81%	11.54	3520
宝新能源	2021-01-26	7.50	-1.06%	7.69	7904.25
长江电力	2021-01-25	18.00	-4.81%	18.9	5400
渤海股份	2021-01-25	4.68	-10.00%	5.14	775.71
联美控股	2021-01-22	10.68	-2.20%	10.61	12040.63
晋控电力	2021-01-21	3.62	.00%	3.57	7165
聆达股份	2021-01-18	13.65	.00%	13.85	1501.5
聆达股份	2021-01-18	13.65	.00%	13.85	1296.75
联美控股	2021-01-18	10.91	-1.98%	11.01	16801.4
华电国际	2021-01-15	3.36	.00%	3.33	15993.6
大唐发电	2021-01-11	2.18	-9.92%	2.35	71.44
宝新能源	2021-01-08	7.15	-1.92%	7.28	715
宝新能源	2021-01-08	7.15	-1.92%	7.28	3575
华电国际	2021-01-07	3.34	.00%	3.29	8016
*ST 劝业	2021-01-07	4.75	5.09%	4.6	190
*ST 劝业	2021-01-06	4.76	5.08%	4.52	190.4
*ST 劝业	2021-01-05	4.32	-5.05%	4.53	172.8
晋控电力	2021-01-05	3.78	-10.00%	3.78	11083.27
*ST 劝业	2021-01-04	4.39	-4.98%	4.55	219.5
*ST 劝业	2020-12-31	4.36	-5.01%	4.62	218
*ST 劝业	2020-12-31	4.36	-5.01%	4.62	218
*ST 劝业	2020-12-30	4.46	-4.90%	4.59	223
*ST 劝业	2020-12-30	4.46	-4.90%	4.59	223

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

表1: 重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 21/01/29
			2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E	
002645	华宏科技	买入	0.32	0.44	0.62	0.86	31.75	22.75	16.15	11.64	10.01
300487	蓝晓科技	买入	1.17	1.31	1.64	2.19	35.22	31.49	25.15	18.84	41.25
300190	维尔利	买入	0.41	0.51	0.67	0.86	16.11	12.8	9.75	7.59	6.53
000967	盈峰环境	买入	0.43	0.41	0.49	0.6	18.77	19.71	16.49	13.47	8.08
688196	卓越新能	买入	1.8	1.93	2.89	3.87	28.91	26.91	17.97	13.42	51.94

603588	高能环境	买入	0.51	0.67	0.89	1.12	24.45	18.57	13.98	11.11	12.44
300816	艾可蓝	买入	1.29	0	0	0	57.5	∞	∞	∞	74.3

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

公用事业行业分析师介绍

陶贻功 分析师

2020年加入太平洋证券，曾就职于民生证券，10年行研经验，长期从事环保、公用事业以及产业链相关研究工作。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。