



公用事业

2021-04-18

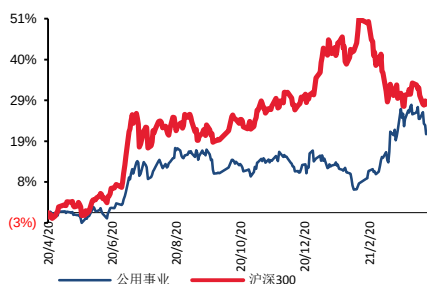
行业周报

看好/维持

公用事业

加强“两高”源头防控，关注“两减”优势企业投资机会

■ 走势对比



■ 子行业评级

《碳权交易条例草案修改稿发布，继续关注低碳经济投资机会》

—2021/04/04

《大宗固废利用指导意见出台，固废、再生资源利用空间大》

—2021/03/28

《十四五规划能源环保领域聚焦清洁能源、碳减排、生态人居》

—2021/03/14

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-0.09%，相对沪深300指数涨幅1.2%。其中中电环保、海峡环保、久吾高科涨幅分别为31.27%、15.16%、10.63%，表现较好；而绿色动力、中材节能、雪迪龙涨幅分别为-5.9%-8.37%、-10.60%，表现较差。目前环保行业PE（TTM）28倍，为历史均值40倍的70%，目前PB（LF）1.8倍，为历史均值3.5倍的50%。

行业观点及投资策略：

生态环境部印发《关于加强高耗能、高排放项目生态环境源头防控的指导意见（征求意见稿）》，“意见”重点关注了火电、石化、化工、钢铁、建材、有色冶炼等6大“两高”行业，提出落实生态环境分区管控、提升规划环评效力、严把建设项目环境准入关、提升行业清洁生产和减污降碳水平、严格落实“两高”项目区域削减、开展项目环评碳排放影响评价试点、严格排污许可、加大监管力度、强化责任追究、合理划分事权、做好宣传培训等十二大举措，以加强“两高”项目生态环境源头防控。“两高”行业是三废排放及碳排放的主要来源，加强其源头防控，一方面能有效降低后端环境治理、碳减排的压力，另一方面，也将促使“两高”行业朝向绿色低碳高效的方向转型升级，利于我国经济结构调整优化以及绿色低碳循环经济体系的建立。我们建议关注为“两高”行业提供碳减排、三废减排相关技术、产品或服务的优势企业的投资机会。

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 and 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、国家发展改革委印发《2021年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》

- 2、商务部回应日本处置福岛核废水：密切跟踪事态发展，保障中国消费者安全
- 3、国家发改委、商务部：支持海南布局新能源汽车充换电设施建设
- 4、北京市生态环境局：今年将深入实施绿色北京战略
- 5、商务部：一季度我国新能源汽车销量比 2019 年同期增长超七成

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、国家发展改革委印发《2021 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》错误!未定义书签。	
2、商务部回应日本处置福岛核废水：密切跟踪事态发展，保障中国消费者安全错误!未定义书签。	
3、国家发改委、商务部：支持海南布局新能源汽车充换电设施建设错误!未定义书签。	
4、北京市生态环境局：今年将深入实施绿色北京战略	错误!未定义书签。
5、商务部：一季度我国新能源汽车销量比 2019 年同期增长超七成错误!未定义书签。	
四、个股信息	8
(一) 个股涨跌.....	8
(二) 大小非解禁、大宗交易一览.....	9

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.....	9
图表 5 本月大宗交易一览	9

一、行业观点及投资建议

生态环境部印发《关于加强高耗能、高排放项目生态环境源头防控的指导意见（征求意见稿）》，“意见”重点关注了火电、石化、化工、钢铁、建材、有色冶炼等6大“两高”行业，提出落实生态环境分区管控、提升规划环评效力、严把建设项目环境准入关、提升行业清洁生产和减污降碳水平、严格落实“两高”项目区域削减、开展项目环评碳排放影响评价试点、严格排污许可、加大监管力度、强化责任追究、合理划分事权、做好宣传培训等十二大举措，以加强“两高”项目生态环境源头防控。

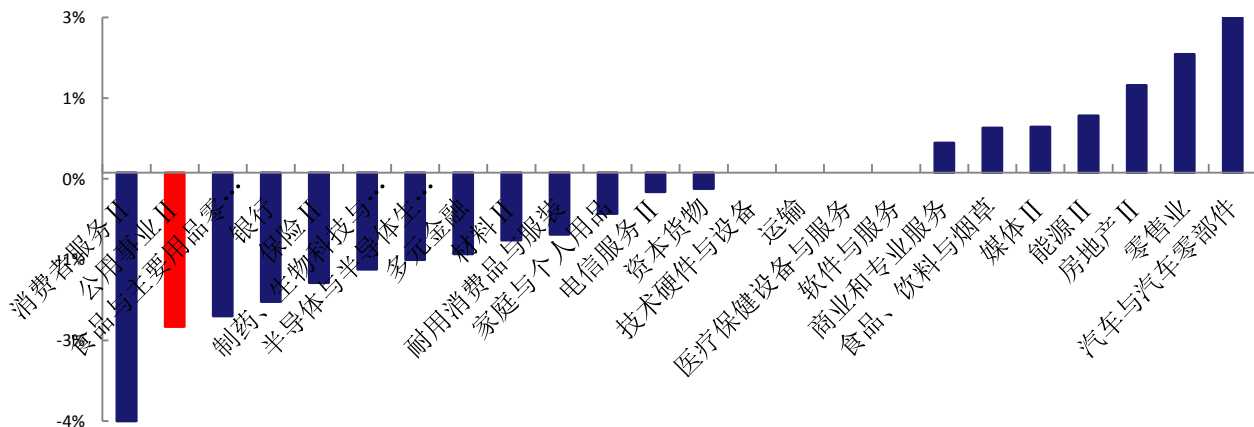
“两高”行业是三废排放及碳排放的主要来源，加强其源头防控，一方面能有效降低后端环境治理、碳减排的压力，另一方面，也将促使“两高”行业朝向绿色低碳高效的方向转型升级，利于我国经济结构调整优化以及绿色低碳循环经济体系的建立。我们建议关注为“两高”行业提供碳减排、三废减排相关技术、产品或服务的优势企业的投资机会。

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

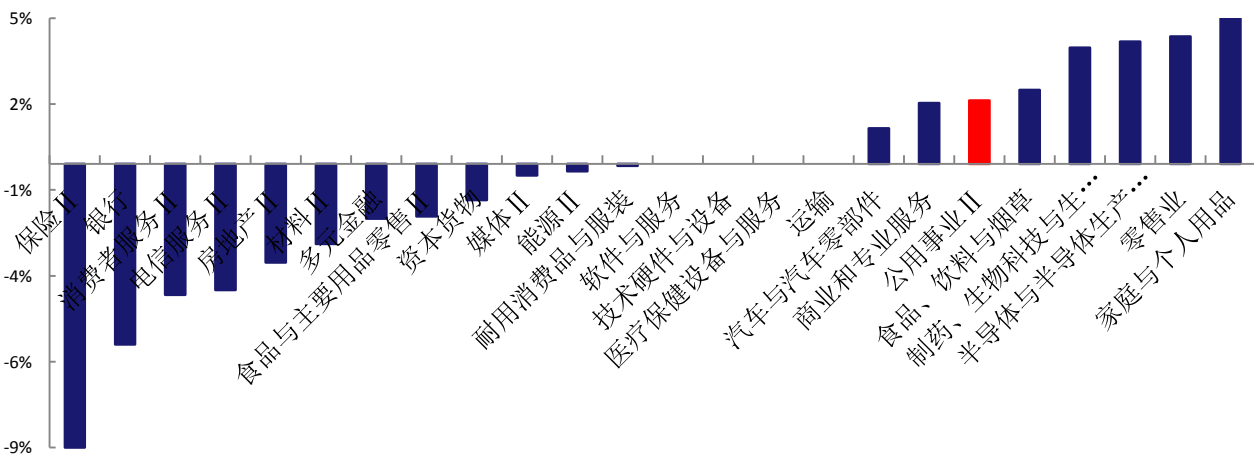
上周环保指数（申万II）涨幅-0.09%，相对沪深300指数涨幅1.28%，其中中电环保、海峡环保、久吾高科涨幅分别为31.27%、15.16%、10.63%，表现较好；而绿色动力、中材节能、雪迪龙涨幅分别为-5.95%、-8.37%、-10.60%，表现较差。目前环保行业PE(TTM)28倍，为历史均值40倍的70%，目前PB(LF)1.8倍，为历史均值3.5倍的50%。

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. 国家发展改革委印发《2021 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》

近日，国家发改委印发《2021 年新型城镇化和城乡融合发展重点任务》，任务指出，建设低碳绿色城市。全面推进生活垃圾分类，加快建设生活垃圾焚烧处理设施，完善医疗废弃物和危险废弃物处置设施。提升污水管网收集能力，推行污水资源化利用，推进污泥无害化处置。加强城市大气质量达标管理，推进细颗粒物（PM2.5）和臭氧（O3）协同控制。推动重点城市群消除城

区黑臭水体和劣 V 类水体断面。开展爱国卫生运动，推广文明健康生活习惯，加强背街小巷等环境卫生死角整治。控制城市温室气体排放，推动能源清洁低碳安全高效利用，深入推进工业、建筑、交通等领域绿色低碳转型。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20210413/1147083.shtml>

2. 商务部回应日本处置福岛核废水：密切跟踪事态发展，保障中国消费者安全

4 月 15 日，在商务部举行的例行发布会上，商务部新闻发言人高峰表示：日本政府不顾国内外质疑和反对，在未穷尽安全处置手段的情况下，未与周边国家和国际社会充分协商，单方面作出以排海方式处置福岛核电站核废水的决定，已经引起国际社会、特别是周边国家和民众的高度关注。中方对此严重关切。中方将密切跟踪事态发展，认真评估可能会对相关食品及农水产品安全和贸易造成的严重威胁，保障中国消费者的安全。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/04/15/detail_2021041595699.html

3. 国家发改委、商务部：支持海南布局新能源汽车充换电设施建设

国家发改委、商务部近日联合发布《关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见》。《意见》明确提出，支持海南统一布局新能源汽车充换电基础设施建设和运营，推进车路协同和无人驾驶技术应用。重点加快干线公路沿线服务区快速充换电设施布局，推进城区、产业园区、景区和公共服务场所停车场集中式充换电设施建设，简化项目审批流程，破除市场准入隐性壁垒，鼓励相关企业围绕充换电业务开展商业模式创新示范等，打造全岛“一张网”运营模式。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/04/12/detail_2021041295350.html

4. 北京市生态环境局：今年将深入实施绿色北京战略

4 月 15 日，北京市十五届人大常委会第三十次会议听取和审议了市政府《关于本市 2020 年环境状况 and 环境保护目标完成情况的报告》。受市政府委托，北京市生态环境局局长陈添做了报告。陈添表示，2021 年，全市将深入实施绿色北京战略，坚定不移打好污染防治攻坚战，持续推进生态环境治理体系和治理能力现代化。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/04/15/detail_2021041595698.html

5. 商务部：一季度我国新能源汽车销量比 2019 年同期增长超七成

商务部 4 月 15 日发布数据显示，一季度，我国汽车消费潜力继续得到释放，新车销量、汽车出口量、二手车交易量、报废机动车回收数量等指标均超过 2019 年同期水平，新能源汽车销量比 2019 年同期增长超七成。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/04/15/detail_2021041595709

[html](#)

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				
海峡环保	15.16	17.16	36.34	9.23
湖南发展	8.69	9.66	22.23	11.53
ST 永泰	7.24	14.79	3.56	7.14
*ST 科林	5.27	(7.85)	1.78	(6.36)
惠天热电	3.81	23.78	15.11	(2.65)
佛燃能源	3.35	20.85	3.13	9.43
ST 浩源	3.23	13.35	3.42	10.19
江南水务	3.17	3.17	9.94	6.74
华能水电	2.95	7.62	2.69	9.44
大连热电	2.79	9.17	7.54	35.14
本周涨跌幅后 10				
海天股份	(20.42)	87.67	186.9	14.09
华通热力	(18.56)	16.52	107.45	5.39
华骐环保	(17.44)	3.42	119.2	11.21
豫能控股	(17.03)	27.52	66.37	10.43
顺控发展	(16.08)	163.48	119.44	37.85
湖北能源	(14.14)	24.58	15.6	6
天富能源	(13.63)	19.21	37.63	(20.69)
穗恒运 A	(13.52)	(11.32)	7.75	2.23
新疆火炬	(13.29)	20.67	45.21	11.42
*ST 劝业	(12.02)	(9.11)	11.81	(5.78)

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)
中能股份	2021-04-15	5.65	.36%	5.65	508.5
*ST 劝业	2021-04-14	4.37	-5.00%	4.5	218.5
*ST 劝业	2021-04-14	4.37	-5.00%	4.5	162.3
*ST 劝业	2021-04-13	4.50	-5.06%	4.6	225
*ST 劝业	2021-04-13	4.50	-5.06%	4.6	157.5
*ST 劝业	2021-04-13	4.50	-5.06%	4.6	157.5
晋控电力	2021-04-13	4.15	.00%	4.12	2857.81
*ST 劝业	2021-04-13	4.50	-5.06%	4.6	225
*ST 劝业	2021-04-13	4.50	-5.06%	4.6	225
*ST 劝业	2021-04-12	4.74	-5.01%	4.74	237
三峡水利	2021-04-09	9.06	.22%	9.06	749.26
晋控电力	2021-04-06	4.05	.00%	4.01	2894.82
长江电力	2021-03-31	21.30	-.65%	21.44	4300.66
宝新能源	2021-03-31	6.74	-1.89%	6.95	1011
宝新能源	2021-03-31	6.74	-1.89%	6.95	2559.18
宝新能源	2021-03-31	6.74	-1.89%	6.95	7077
宝新能源	2021-03-30	6.66	-4.72%	6.87	3330
宝新能源	2021-03-29	6.78	-2.59%	6.99	4746
国投电力	2021-03-26	8.65	-9.99%	9.75	4930.5
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	356.16
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	356.16
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	237.44
聆达股份	2021-03-25	13.98	-.99%	13.8	2019.27
聆达股份	2021-03-25	13.98	-.99%	13.8	1000.13
聆达股份	2021-03-25	13.98	-.99%	13.8	999.85
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	356.16
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	949.76
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	519.4
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	356.16
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	1929.2
国网信通	2021-03-25	14.84	-9.12%	16.27	727.16

富春环保	2021-03-23	6.73	.00%	6.71	3499.6
富春环保	2021-03-23	6.73	.00%	6.71	3432.3
富春环保	2021-03-23	6.73	.00%	6.71	2565.48
*ST 劝业	2021-03-23	5.19	3.80%	4.94	212.27
中能股份	2021-03-23	5.89	.00%	5.71	600.72
国投电力	2021-03-23	9.77	-2.69%	9.77	955.51
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	725
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	246.5
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	246.5
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	362.5
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	478.5
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	493
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	493
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	493
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	986
国网信通	2021-03-19	14.50	-7.53%	15.88	986
协鑫能科	2021-03-18	7.37	-9.90%	8.51	2358.4

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 21/04/16
			2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E	
002645	华宏科技	买入	0.32	0.39	0.73	0.95	40.91	33.08	17.67	13.58	12.9
300487	蓝晓科技	买入	1.14	1.31	1.64	2.19	33.28	29.05	23.2	17.37	38.05
300190	维尔利	买入	0.41	0.51	0.67	0.86	18.02	14.31	10.9	8.49	7.3
000967	盈峰环境	买入	0.43	0.41	0.49	0.6	19.47	20.44	17.1	13.97	8.38
688196	卓越新能	买入	1.8	0	2.94	4	28.99	∞	17.71	13.02	52.08
603588	高能环境	买入	0.51		0.89	1.12	38.29		21.83	17.35	19.43
300816	艾可蓝	增持	1.29	0	2.21	3.44	67.67	∞	39.57	25.42	87.44

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	zhafll@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。