



公用事业

2021-07-17

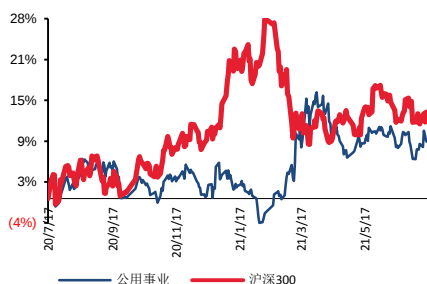
行业周报

看好/维持

公用事业

全国碳交易市场启动，减碳、零碳和低碳三层次挖掘投资机会

■ 走势对比



■ 子行业评级

《十四五循环经济发展规划发布：绿色发展、保障安全、助碳中和》

—2021/07/10

《“苏州倡议”：清洁能源、绿色低碳引领能源变革，迈向碳中和》

—2021/07/04

《碳交易市场启动在即，碳汇、减碳产业链长期发展机遇打开》

—2021/06/27

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0.20%，相对沪深300指数涨幅-0.30%，其中雪迪龙、万邦达、三达膜涨幅分别为12.90%、11.43%、9.23%，表现较好；而奥福环保、南方汇通、惠城环保涨幅分别为-10.33%、-10.70%、-11.36%，表现较差。目前环保行业PE(TTM)25倍，为历史均值39倍的63%，目前PB(LF)1.8倍，为历史均值3.5倍的52%。

行业观点及投资策略：

全国碳排放交易市场于7月16日启动，首日成交量410万吨，成交额达2.1亿元。根据媒体相关报道，全国碳市场将以打造全球碳交易中心等三大目标方向进行建设。首先，全国碳市场将努力建设全球最大的碳现货市场，建成全球碳交易中心。其次，全国碳市场将积极发展多层次碳市场，形成有全球影响力的碳定价中心。再次，全国碳市场加快推进碳金融创新，建设国际碳金融中心。

碳交易市场是“碳减排”的重要驱动力，是碳减排的核心渠道，其启动将为碳减排相关领域打开长期发展机遇。我们建议从减碳、零碳和低碳三个层级挖掘投资主线，

减碳：树木生长固碳是减碳成本最低的路径，森林碳汇潜在价值量大，拥有大量林木资源的林业公司有望从碳汇中获得较大回报；另外碳捕集相关技术的完善也将为减碳提供更多实现路径。

零碳：主要指基本不增加碳排放的可再生能源板块，涉及光伏、风能、生物质能、地热能、垃圾焚烧等相关板块。

低碳：再生资源的回收利用是减碳的重要途径，固废资源化兼具经济和社会效益，将迎快速增长期；火电、钢铁等高耗能行业是碳排放的主要领域，其各工艺环节碳排放的减少对于实现“碳中和”具有重大意义，为高耗能行业提供节能降耗技术和服务的领先公司迎发展良机。

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，预计十四五政策环境持续向好；而行业竞争格局、投融资环境也呈持续向好态势，持续看好环保行业的长期投资建议。建议重点关注碳减排、大固废、国六排放、清洁、可再生能源等板块，关注个股：华宏科技、蓝晓科技、盈峰环境、卓越新能、高能环境、龙蟠科技等。

行业要闻：

1. 中汽协:6月我国动力电池产量共计 15.2GWh, 同比增长 184.3%
2. 国产自主“可燃冰”钻探和测井技术装备海试取得重大进展
3. 国家能源局: 多个推动新型储能发展的政策正加紧制定
4. 工信部联合十部门印发《5G 应用“扬帆”行动计划》，重点推进 15 个行业 5G 应用
5. 全国碳市场上线交易启动 发电行业成首个纳入行业

风险提示：

相关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. 中汽协：6月我国动力电池产量共计 15.2GWh，同比增长 184.3%	6
2. 国产自主“可燃冰”钻探和测井技术装备海试取得重大进展	6
3. 国家能源局：多个推动新型储能发展的政策正加紧制定	7
4. 工信部联合十部门印发《5G 应用“扬帆”行动计划》，重点推进 15 个行业 5G 应用	7
5. 全国碳市场上线交易启动 发电行业成首个纳入行业	7
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	7
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	8

一、行业观点及投资建议

全国碳排放交易市场于7月16日启动，首日成交量410万吨 成交额达2.1亿元。根据媒体相关报道，全国碳市场将以打造全球碳交易中心等三大目标方向进行建设。首先，全国碳市场将努力建设全球最大的碳现货市场，建成全球碳交易中心。其次，全国碳市场将积极发展多层次碳市场，形成有全球影响力的碳定价中心。再次，全国碳市场加快推进碳金融创新，建设国际碳金融中心。

碳交易市场是“碳减排”的重要驱动力，其启动将为碳减排相关领域打开长期发展机遇。我们建议从减碳、零碳和低碳三个层级挖掘投资主线，

减碳：树木生长固碳是减碳成本最低的路径，森林碳汇潜在价值量大，拥有大量林木资源的林业公司有望从碳汇中获得较大回报；另外碳捕集相关技术的完善也将为减碳提供更多实现路径。

零碳：主要指基本不增加碳排放的可再生能源板块，涉及光伏、风能、生物质能、地热能、垃圾焚烧等相关板块。

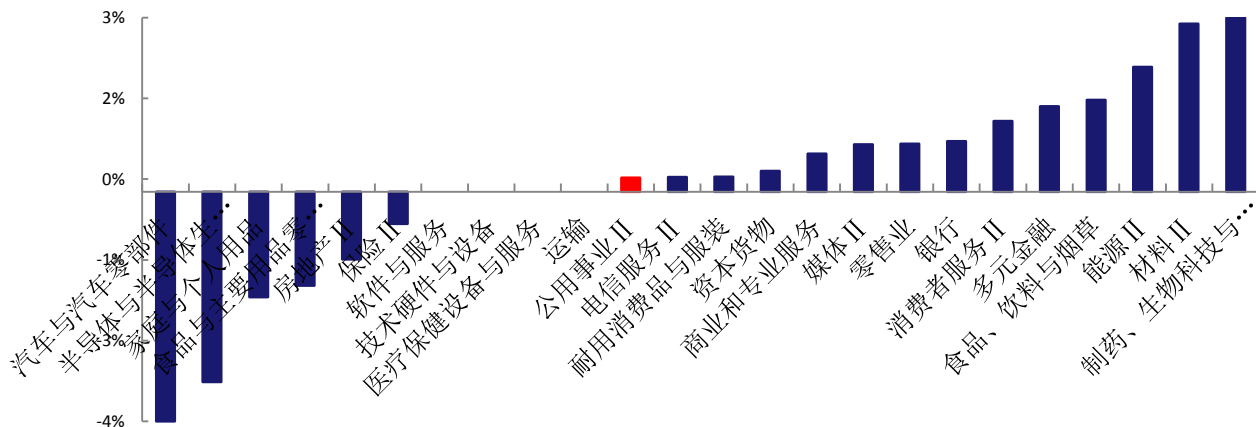
低碳：再生资源的回收利用是减碳的重要途径，固废资源化兼具经济和社会效益，将迎快速增长期；火电、钢铁等高耗能行业是碳排放的主要领域，其各工艺环节碳排放的减少对于实现“碳中和”具有重大意义，为高耗能行业提供节能降耗技术和服务的技术领先公司迎发展良机。

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，预计十四五政策环境持续向好；而行业竞争格局、投融资环境也呈持续向好态势，持续看好环保行业的长期投资建议。建议重点关注碳减排、大固废、国六排放、清洁、可再生能源等板块，关注个股：华宏科技、蓝晓科技、盈峰环境、卓越新能、高能环境、龙蟠科技等。

二、板块行情

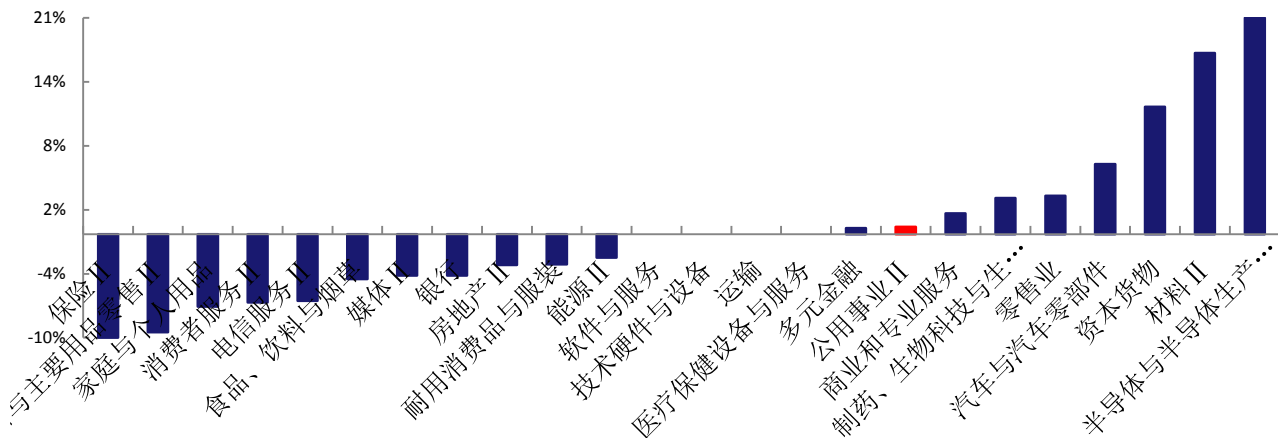
上周环保指数（申万II）涨幅0.20%，相对沪深300指数涨幅-0.30%，其中雪迪龙、万邦达、三达膜涨幅分别为12.90%、11.43%、9.23%，表现较好；而奥福环保、南方汇通、惠城环保涨幅分别为-10.33%、-10.70%、-11.36%，表现较差。目前环保行业PE（TTM）25倍，为历史均值39倍的63%，目前PB（LF）1.8倍，为历史均值3.5倍的52%。

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. 中汽协：6 月我国动力电池产量共计 15.2GWh，同比增长 184.3%

中国汽车工业协会消息，6 月我国动力电池产量共计 15.2GWh，同比增长 184.3%，环比增长 10.2%。其中三元电池产量 7.4GWh，占总产量 48.4%，同比增长 133.6%，环比增长 47.1%；磷酸铁锂电池产量 7.8GWh，占总产量 51.2%，同比增长 256.4%，环比下降 11.3%。1-6 月，我国动力电池产量累计 74.7GWh，同比累计增长 217.5%。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/07/12/detail_20210712100749.html

2. 国产自主“可燃冰”钻探和测井技术装备海试取得重大进展

中海油研究总院在 7 月 12 日对外宣布，由国家重点研发计划“海洋天然气水合物试采技术和工艺”项目支持的“国产自主天然气水合物钻探和测井技术装备海试任务”在我国南海海域顺利完成海试作业，此举标志着我国海洋天然气水合物钻井和测井技术取得了重大进展。此次海试作业验证了国产自主深水技术装备的可靠性，为天然气水合物技术装备国产化自主化道路汲取了宝贵经验。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/07/12/detail_20210712100807.html

3. 国家能源局：多个推动新型储能发展的政策正加紧制定

据上海证券报消息，日前，储能安全专题研讨会召开。国家能源局科技司储能与能效处处长徐梓铭表示，将编制《关于加快新型储能发展的指导意见》《“十四五”新型储能发展规划》《新型储能项目管理规范（暂行）》《“十四五”能源领域科技创新规划》等多个政策文件，同时持续推进试点示范，加快推动行业标准化工作和加快行业人才的培养。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/07/13/detail_20210713100879.html

4. 工信部联合十部门印发《5G 应用“扬帆”行动计划》，重点推进 15 个行业 5G 应用

《行动计划》面向信息消费、实体经济、民生服务三大领域，重点推进 15 个行业的 5G 应用，通过三年时间初步形成 5G 创新应用体系。从推动实体经济域看，重点推进 5G 在工业互联网、车联网、智慧物流、智慧港口、智慧采矿、智慧电力、智慧油气、智慧农业和智慧水利等领域的深度应用，加快重点行业数字化转型进程。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/07/14/detail_20210714101013.html

5. 全国碳市场上线交易启动 发电行业成首个纳入行业

据中国证券报中证网消息，全国碳排放权交易市场 7 月 16 日启动上线交易。发电行业成为首个纳入全国碳市场的行业，纳入重点排放单位超过 2000 家。我国碳市场将成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的市场。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/07/16/detail_20210716101196.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 (%)	2021 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
新中港	61.12	94.85	6.99	12.25
杭州热电	60.95	213.74	93.73	19.62
川能动力	14.31	40.18	67.22	34.36
京运通	10.99	33.5	21.61	16.25
中闽能源	7.93	5.73	15.16	8.73
联美控股	7.86	8.11	1.83	4.83
长源电力	7.26	14.35	69.85	16.24
涪陵电力	7.09	7.47	9.7	6.75
太阳能	6.96	10.28	35.46	7.03
福能股份	6.65	4.5	4.97	5.81
本周涨跌幅后 10				
*ST 科林	(11.06)	(12.74)	2.69	(24.6)
珈伟新能	(9.27)	22.34	35.94	93.33
*ST 金鸿	(7.36)	(1.83)	8.34	15.09
聆达股份	(7.06)	6.14	5.19	(56.8)
*ST 兆新	(6.73)	(3)	25.17	(48.5)
建投能源	(6.49)	(5.34)	9.11	3.23
惠天热电	(5.92)	(9.14)	4.19	(1.25)
浙江新能	(5.7)	(16.51)	78.08	27.89
南京公用	(5.36)	(8.23)	3.01	2.61
三峡能源	(5.03)	10.17	77.85	16.68

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)
中国核电	2021-07-12	4.96	.20%	4.96	1233.83
宝新能源	2021-07-07	5.06	.40%	5.01	404.8

川投能源	2021-07-05	12.30	.00%	12.22	1845
长江电力	2021-07-05	20.13	-.84%	20.13	377.64
渤海股份	2021-07-05	4.80	-8.40%	5.26	847.96
渤海股份	2021-07-05	4.72	-9.92%	5.26	1203.6
华电能源	2021-07-02	2.22	-9.02%	2.39	85.14
国电电力	2021-06-29	2.22	-9.76%	2.42	82.25
深圳能源	2021-06-29	10.87	10.02%	9.33	560.89
永泰能源	2021-06-29	1.45	-2.03%	1.44	521.23
长江电力	2021-06-28	20.64	.00%	20.97	412.8
中国核电	2021-06-25	4.68	-8.95%	5.11	476.52
国电电力	2021-06-25	2.19	-8.75%	2.42	73.58
郴电国际	2021-06-22	6.50	-.61%	6.78	2470
郴电国际	2021-06-21	6.50	-.46%	6.54	1300
新天然气	2021-06-21	16.46	-10.01%	18.47	226.98
新天然气	2021-06-18	16.53	-10.02%	18.29	224.81
宝新能源	2021-06-18	5.09	.00%	5.05	763.5
广安爱众	2021-06-18	2.93	-1.01%	3	3785.56
新天然气	2021-06-17	16.48	-9.99%	18.37	299.94
节能风电	2021-06-17	3.76	1.35%	3.76	5884.4

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 21/07/16
			2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
002645	华宏科技	买入	0.39	0.86	1.1	1.36	50.13	22.53	17.62	14.25	19.38
300487	蓝晓科技	买入	0.92	1.41	1.78	2.33	96.22	62.74	49.7	37.97	88.46
000967	盈峰环境	买入	0.44	0.53	0.64	0	15.03	12.43	10.3	∞	6.59
688196	卓越新能	买入	2.02	2.94	4	0	26.71	18.34	13.48	∞	53.92
603588	高能环境	买入	0.52	0.68	0.86	1.05	30.75	23.53	18.6	15.24	16
603906	龙蟠科技	买入	0.42	0.65	0.96	1.29	98.88	64	43.33	32.25	41.6

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
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@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。