



公用事业

2021-08-15

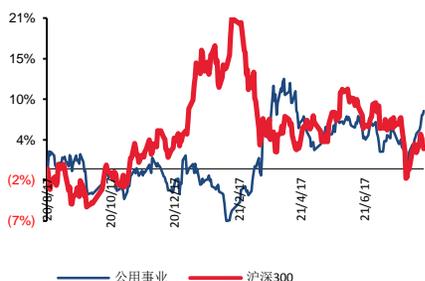
行业周报

看好/维持

公用事业

保供稳价政策见成效，关注焦煤板块投资机会

■ 走势对比



■ 子行业评级

《聚焦电力主业竞争力增强，装机及盈利水平大幅提升》

--2021/08/10

《多部门开展危废督查整治，危废处置发展空间大》

--2021/08/08

《纠正运动式“减碳”，碳中和向重质量转变》

--2021/08/01

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3.14%，相对沪深300指数涨幅2.65%，其中玉禾田、万邦达、高能环境涨幅分别为11.55%、11.16%、9.19%，表现较好；而津膜科技、绿茵生态、三达膜涨幅分别为-3.03%、-4.16%、-7.99%，表现较差。目前环保行业PE(TTM)25倍，为历史均值39倍的64%，目前PB(LF)1.9倍，为历史均值3.5倍的54%。

行业观点及投资策略：

近期煤炭保供稳价政策持续加码：煤炭储备此前已投放市场；国家发改委、能源局日前联合下发的通知要求，内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等5省区对15座联合试运转到期处于停产状态的煤矿办理延期手续，同意联合试运转时间再延长1年，预计每日可稳定增加产量15万吨；国家发改委运行局赴河北省唐山市、秦皇岛市开展煤炭保供稳价专题调研，督促有关方面加快流通效率，保障电煤供应，及时报告交易信息，积极配合煤炭价格指数编制单位，客观真实反映煤炭交易情况，杜绝囤积居奇、哄抬价格，促进煤炭市场平稳运行；国家发改委等三部门近期联合印发通知，鼓励符合条件的煤矿核增生产能力，对煤矿产能核增实行产能置换承诺制；国家发改委11日公布的调度数据显示，8月10日全国统调电厂供煤740万吨，创夏季历史新高，比前期正常水平增加近60万吨；耗煤720万吨，比峰值回落近30万吨。生产方面，晋陕蒙煤炭日产量环比7月同期增加近80万吨。我们判断，保供政策及迎峰度夏接近尾声等因素影响，动力煤价有望企稳；随着气温下降，钢铁等下游开工率有望提升，建议关注焦煤板块的投资机会。

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、艾可蓝等。

行业要闻：

1. 中国氢能联盟预计 2030 年中国氢气需求量将达 3500 万吨
2. 中国保险行业协会：新能源汽车将迎专属保险条款，电池、电机、电控纳入保障
3. 两部门：鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模
4. 乘联会：7 月新能源车厂家批发渗透率 16.3%
5. 动力电池企业纷纷进军储能领域

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. 中国氢能联盟预计 2030 年中国氢气需求量将达 3500 万吨	6
2. 中国保险行业协会：新能源汽车将迎专属保险条款，电池、电机、电控纳入保障	6
3. 两部门：鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模	7
4. 乘联会：7 月新能源车厂家批发渗透率 16.3%	7
5. 动力电池企业纷纷进军储能领域	7
四、 个股信息	8
(一) 个股涨跌	8
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	8

6

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

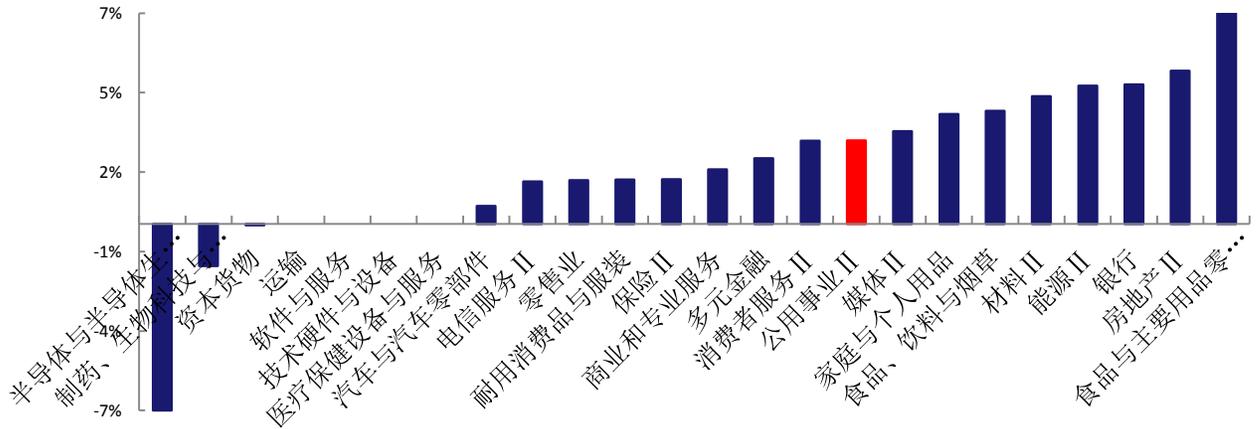
近期煤炭保供稳价政策持续加码：煤炭储备此前已投放市场；国家发改委、能源局日前联合下发的通知要求，内蒙古、山西、陕西、宁夏、新疆等5省区对15座联合试运转到期处于停产状态的煤矿办理延期手续，同意联合试运转时间再延长1年，预计每日可稳定增加产量15万吨；国家发改委运行局赴河北省唐山市、秦皇岛市开展煤炭保供稳价专题调研，督促有关方面加快流通效率，保障电煤供应，及时报告交易信息，积极配合煤炭价格指数编制单位，客观真实反映煤炭交易情况，杜绝囤积居奇、哄抬价格，促进煤炭市场平稳运行；国家发改委等三部门近期联合印发通知，鼓励符合条件的煤矿核增生产能力，对煤矿产能核增实行产能置换承诺制；国家发改委11日公布的调度数据显示，8月10日全国统调电厂供煤740万吨，创夏季历史新高，比前期正常水平增加近60万吨；耗煤720万吨，比峰值回落近30万吨。生产方面，晋陕蒙煤炭日产量环比7月同期增加近80万吨。我们判断，保供政策及迎峰度夏接近尾声等因素影响，动力煤价有望企稳；随着气温下降，钢铁等下游开工率有望提升，建议关注焦煤板块的投资机会。

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、艾可蓝等。

二、板块行情

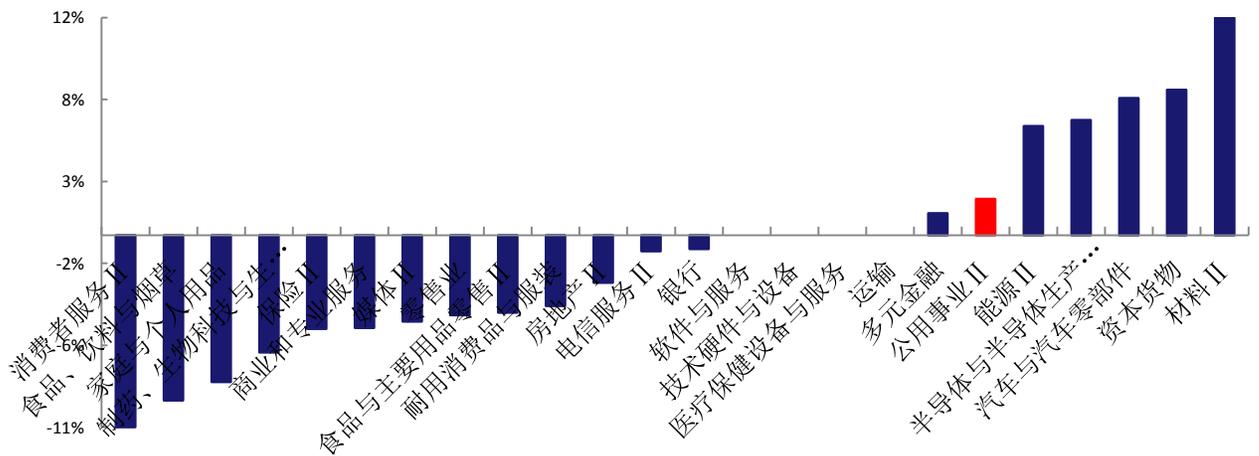
上周环保指数（申万II）涨幅3.14%，相对沪深300指数涨幅2.65%，其中玉禾田、万邦达、高能环境涨幅分别为11.55%、11.16%、9.19%，表现较好；而津膜科技、绿茵生态、三达膜涨幅分别为-3.03%、-4.16%、-7.99%，表现较差。目前环保行业PE(TTM) 25倍，为历史均值39倍的64%，目前PB(LF) 1.9倍，为历史均值3.5倍的54%。

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. 中国氢能联盟预计 2030 年中国氢气需求量将达 3500 万吨

中国氢能联盟预计，到 2030 年，中国氢气需求量将达到 3500 万吨，在终端能源体系中占比 5%。到 2050 年氢能将在中国终端能源体系中占比至少达到 10%，产业链年产值约 12 万亿元。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/08/09/detail_20210809103331.html

2. 中国保险行业协会: 新能源汽车将迎专属保险条款, 电池、电机、电控纳入保障

近日，中国保险行业协会发布《中国保险行业协会新能源汽车商业保险专属条款（2021版征求意见稿）》并向社会公开征求意见。《征求意见稿》不仅将新能源汽车的电池、电机、电控纳入保险责任，还保障了其他所有出厂时的设备，保障涵盖车辆行驶、停放、充电及作业的各个环节。此举有望解决新能源汽车沿用传统燃油汽车车险条款中面临的定损难、理赔难等问题。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/08/09/detail_20210809103339.html

3. 两部门：鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模

8月10日，国家发改委、国家能源局发布关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知，其中提出，鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模。在电网企业承担风电和太阳能发电等可再生能源保障性并网责任以外，仍有投资建设意愿的可再生能源发电企业，鼓励在自愿的前提下自建储能或调峰资源增加并网规模。对按规定比例要求配建储能或调峰能力的可再生能源发电企业，经电网企业按程序认定后，可安排相应装机并网。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/08/10/detail_20210810103386.html

4. 乘联会：7月新能源车厂家批发渗透率 16.3%

8月10日，乘联会数据显示，7月新能源车厂家批发渗透率 16.3%，1-7月渗透率 11.8%，较 2020 年 5.8% 的渗透率提升明显。7 月，自主品牌中的新能源车渗透率 28.4%；豪华车中的新能源车渗透率 19.3%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 2.1%。7 月纯电动的批发销量 19.8 万辆，同比增长 205%；插电混动销量 4.7 万辆，同比增长 196%，占比 19%。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/08/11/detail_20210811103575.html

5. 动力电池企业纷纷进军储能领域

据中证报消息，8月10日，国家发改委、国家能源局发文，鼓励发电企业自建储能或调峰能力增加并网规模。地方政府也在加快推动新型储能产业发展。专家指出，新型储能市场蓄势待发，光储充一体化等产业有望扩张。在此背景下，动力电池企业纷纷向储能领域扩张。

http://www.cnenergynews.cn/kuaixun/2021/08/12/detail_20210812103669.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				
兆新股份	61.08	74.91	5.76	(84.83)
协鑫能科	40.51	26.4	57.81	11.8
浙江新能	30.64	17.12	98.84	32.66
涪陵电力	24.77	14.62	15.29	7.73
辽宁能源	21.82	19.64	11.95	(5.09)
大通燃气	19.92	21.16	33.93	29.05
*ST 金鸿	17.5	9.81	11.96	16.57
新中港	12.76	(29.42)	100.99	8.65
珈伟新能	12.58	12.01	39.12	104.53
九丰能源	11.2	2.83	73.02	7.61
本周涨跌幅后 10				
吉电股份	(6.08)	11.35	24.14	7.36
福能股份	(5.93)	15.57	4.51	6.55
京运通	(5.73)	1.25	24.58	16.45
三峡能源	(3.7)	(13.46)	30.52	14.43
金房节能	(3.42)	(4.09)	95.76	6.36
天壕环境	(2.97)	20.95	9.87	45.29
东旭蓝天	(2.36)	14.14	18.54	(3.11)
重庆水务	(1.82)	2.87	0.78	5.27
广州发展	(1.71)	4.86	1.68	0.03
首创环保	(1.21)	(0.61)	6.6	6.27

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	2021-08-11	11.23	2.28%	11.23	201.02
郴电国际	2021-08-10	6.00	-5.66%	6.35	240
郴电国际	2021-08-06	6.00	-4.31%	6.27	900
川投能源	2021-08-05	11.05	-0.27%	11.05	442
新奥股份	2021-08-03	17.33	-2.48%	17.33	2772.8
协鑫能科	2021-07-30	8.70	4.44%	8.9	8408.99
协鑫能科	2021-07-30	8.70	4.44%	8.9	1716.16
广安爱众	2021-07-29	2.84	-0.35%	2.86	2840
京运通	2021-07-22	11.41	5.94%	11.41	1975.69
协鑫能科	2021-07-20	8.33	-7.44%	8.81	9399.99
协鑫能科	2021-07-20	8.33	-7.44%	8.81	7500
协鑫能科	2021-07-20	8.34	-7.33%	8.81	3599.96
协鑫能科	2021-07-20	8.34	-7.33%	8.81	2033.79
深圳能源	2021-07-16	10.63	10.04%	9.54	552.76

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 21/08/13
			2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
002645	华宏科技	买入	0.39	0.86	1.1	1.36	50.63	22.76	17.79	14.39	19.57
300487	蓝晓科技	买入	0.92	1.41	1.78	2.33	97.79	63.76	50.51	38.58	89.9
000967	盈峰环境	买入	0.44	0.53	0.64	0	14.56	12.04	9.97	∞	6.38
688196	卓越新能	买入	2.02	2.94	4	0	28.2	19.36	14.23	∞	56.93
603588	高能环境	买入	0.52	0.68	0.86	1.05	30.15	23.07	18.24	14.94	15.69
603906	龙蟠科技	买入	0.42	0.76	1.46	2.02	111.71	61.84	32.19	23.27	47
300816	艾可蓝	买入	1.57	2.21	3.44	4.54	59.03	41.87	26.9	20.38	92.53

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
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@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	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
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@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。