



公用事业

2021-08-22

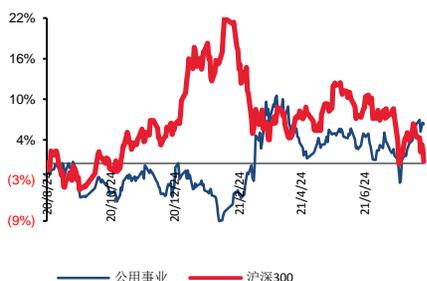
行业周报

看好/维持

公用事业

## 锂电进入规模化报废期，关注锂电回收处理板块

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

《保供稳价政策见成效，关注焦煤板块投资机会》--2021/08/15

《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

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-0.97%，相对沪深300指数涨幅2.60%，其中科融环境、聚光科技、中环环保涨幅分别为31.95%、30.94%、13.41%，表现较好；而中环装备、艾可蓝、万邦达涨幅分别为-8.09%、-10.09%、-10.27%，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)1.8倍，为历史均值3.5倍的53%。

#### 行业观点及投资策略：

2020年新修订的“固废法”首次将建立车用动力电池等产品的生产者责任延伸制度纳入法律，从顶层设计上对构建废弃车用动力电池回收处理制度体系做出重要安排。近日，生态环境部发布《废锂离子动力蓄电池处理污染控制技术规范（试行）》，以对废锂离子动力蓄电池处理过程进行规范和指导。《技术规范》规定了废锂离子动力蓄电池处理的总体要求、处理过程污染控制技术要求、污染物排放控制与环境监测要求和运行环境管理要求。2020年新能源汽车保有量达492万辆，动力电池装车量累计63.6GWh，锂离子动力蓄电池已进入规模化退役、报废期，报废锂电中既有电解质及有机溶剂，处理难度大，对其处理过程必须加以监管和规范；同时废锂电中也有钴、锂、镍等价值量较高的贵金属，具有较大的回收价值。在碳中和背景下，新能源汽车渗透率将逐步提升，报废锂电处理需求也将随着新能源车保有量的快速增加而持续增长，市场空间将逐步打开，建议关注相关板块的投资机会。

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 and 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、龙马环卫、卓越新能、高能环境、龙蟠科技、艾可蓝等。

#### 行业要闻：

1. 财政部：中央财政将大力支持科研院所开展新能源车领域科技创新

2. 多地政策加码 氢能产业发展步入快车道
3. 国家发改委纠正运动式“减碳” 压减拟上马“两高”项目 350 多个
4. 国家发改委：有金融机构骤然对煤电等项目抽贷断贷，必须纠正
5. 生态环境部：推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台

**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. 财政部：中央财政将大力支持科研院所开展新能源车领域科技创新 .....	6
2. 多地政策加码 氢能产业发展步入快车道 .....	6
3. 国家发改委纠正运动式“减碳” 压减拟上马“两高”项目 350 多个 .....	7
4. 国家发改委：有金融机构骤然对煤电等项目抽贷断贷，必须纠正 .....	7
5. 生态环境部：推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台 .....	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

## 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

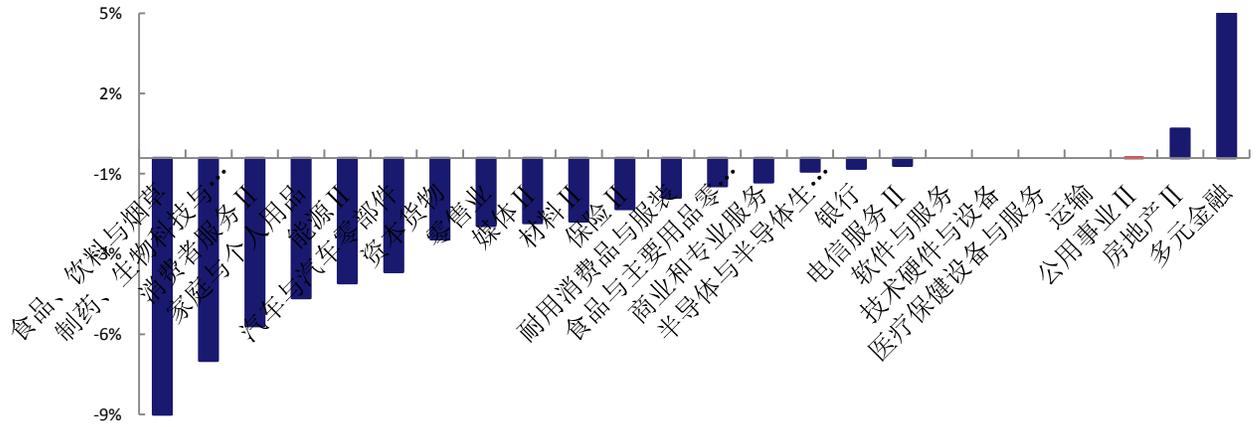
2020年新修订的“固废法”首次将建立车用动力电池等产品的生产者责任延伸制度纳入法律，从顶层设计上对构建废弃车用动力电池回收处理制度体系做出重要安排。近日，生态环境部发布《废锂离子动力蓄电池处理污染控制技术规范（试行）》，以对废锂离子动力蓄电池处理过程进行规范和指导。《技术规范》规定了废锂离子动力蓄电池处理的总体要求、处理过程污染控制技术要求、污染物排放控制与环境监测要求和运行环境管理要求。2020年新能源汽车保有量达492万辆，动力电池装车量累计63.6GWh，锂离子动力蓄电池已进入规模化退役、报废期，报废锂电中既有电解质及有机溶剂，处理难度大，对其处理过程必须加以监管和规范；同时废锂电中也有钴、锂、镍等价值量较高的贵金属，具有较大的回收价值。在碳中和背景下，新能源汽车渗透率将逐步提升，报废锂电处理需求也将随着新能源车保有量的快速增加而持续增长，市场空间将逐步打开，建议关注相关板块的投资机会。

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、龙马环卫、卓越新能、高能环境、龙蟠科技、艾可蓝等。

## 二、板块行情

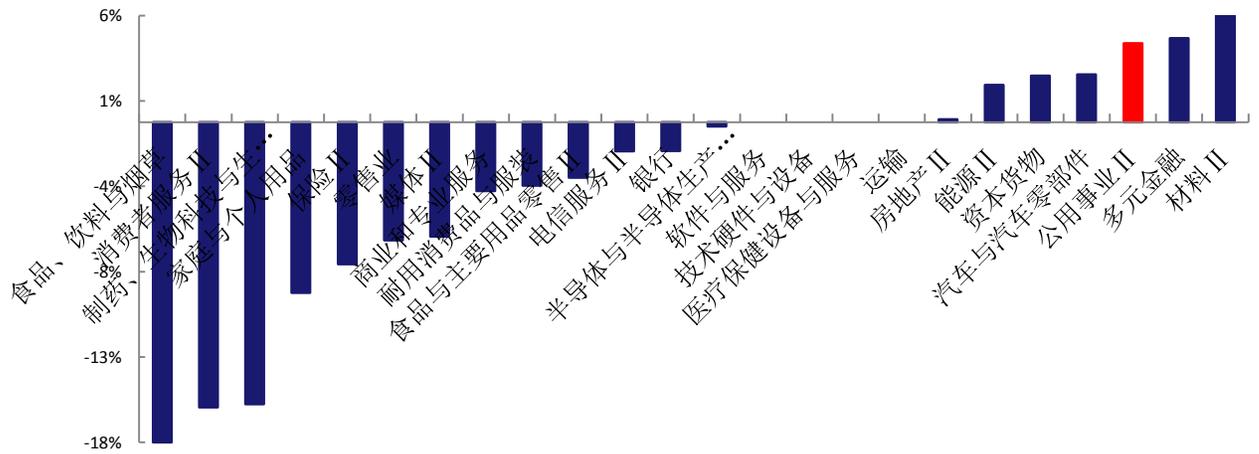
上周环保指数（申万II）涨幅-0.97%，相对沪深300指数涨幅2.60%，其中科融环境、聚光科技、中环环保涨幅分别为31.95%、30.94%、13.41%，表现较好；而中环装备、艾可蓝、万邦达涨幅分别为-8.09%、-10.09%、-10.27%，表现较差。目前环保行业PE(TTM)25倍，为历史均值39倍的64%，目前PB(LF)1.8倍，为历史均值3.5倍的53%。

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. 财政部：中央财政将大力支持科研院所开展新能源车领域科技创新

近日，财政部网站对外公布《财政部对十三届全国人大四次会议第 1807 号建议的答复》。据财政部介绍，在中央财政资金支持和各方共同努力下，我国新能源汽车年销量从 2009 年的不到 500 辆增长到 2020 年的 130 万辆，市场规模连续 6 年世界第一，技术水平明显提升，基本建立了结构完整、自主可控的内循环产业体系，形成了一批行业领先的优势企业。

[http://www.cnenergynews.cn/peixun/2021/08/16/detail\\_20210816103958.html](http://www.cnenergynews.cn/peixun/2021/08/16/detail_20210816103958.html)

## 2. 多地政策加码 氢能产业发展步入快车道

在“双碳”目标下，氢能产业发展正步入快车道。各省市相继在“十四五”规划及实施方案中对氢能产业发展做出明确指示。8月16日，北京市发布的《氢能产业发展实施方案（2021-2025年）》提出，2025年前，具备氢能产业规模化推广基础，产业体系、配套基础设施相对完善，培育10-15家具有国际影响力的产业链龙头企业。

[http://www.cnenergynews.cn/huagong/2021/08/17/detail\\_20210817103998.html](http://www.cnenergynews.cn/huagong/2021/08/17/detail_20210817103998.html)

## 3. 国家发改委纠正运动式“减碳” 压减拟上马“两高”项目350多个

8月17日，国家发改委召开新闻发布会，在回答如何指导地方在纠正运动式“减碳”相关问题时，新闻发言人孟玮表示，中央政治局会议明确要求，要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台2030年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，既要纠正运动式“减碳”，先立后破，也要坚决遏制“两高”项目盲目发展。

[http://www.cnenergynews.cn/guonei/2021/08/18/detail\\_20210818104172.html](http://www.cnenergynews.cn/guonei/2021/08/18/detail_20210818104172.html)

## 4. 国家发改委：有金融机构骤然对煤电等项目抽贷断贷，必须纠正

8月17日上午，国家发展改革委举行8月份新闻发布会。国家发展改革委政研室副主任、委新闻发言人孟玮出席发布会，介绍7月份发用电和投资项目审批、深圳综合授权改革试点、上半年各地能耗强度降低、长江经济带发展、共建“一带一路”实施推进、2021年全国节能宣传周等有关情况，并就媒体关注的下半年有效投资、基础设施安全防护和灾后恢复重建、粮食生产和价格、大宗商品储备投放、纠正运动式“减碳”及遏制“两高”、化肥保供稳价、生猪价格、海南自贸港建设、“两业融合”发展等问题进行回答。

[http://www.cnenergynews.cn/meitan/2021/08/19/detail\\_20210819104291.html](http://www.cnenergynews.cn/meitan/2021/08/19/detail_20210819104291.html)

## 5. 生态环境部：推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台

8月18日，国新办召开建设人与自然和谐共生的美丽中国发布会。针对备受关注的全国碳市场运行情况，生态环境部部长黄润秋表示，自启动以来，全国碳市场运行平稳。开市一个月来，全国碳市场排放配额累计成交量达到了702万吨，累计成交额是3.55亿元。他透露，下一步，生态环境部将会同有关部门进一步完善制度体系，推动《碳排放权交易管理暂行条例》尽快出台。

<http://pt.people-energy.com.cn/news/content/de5967b71e404a69833dea13b85a74c3>

## 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
<b>本周涨跌幅前 10</b>				
华能国际	18.16	21.17	4.33	4.48
晶科科技	14.42	32.26	34.09	19.42
顺控发展	11.85	1.22	125.96	41.53
协鑫能科	10.4	49.28	39.14	10.08
杭州热电	7.85	15.65	114.84	15.3
新天然气	7.36	24.67	32.17	4.84
宁波能源	7.14	4.35	22.58	7.38
海天股份	6.96	6.12	131.93	13.43
甘肃电投	4.8	5.81	11.04	5.62
聆达股份	4.26	10	6.3	(62.34)
<b>本周涨跌幅后 10</b>				
兆新股份	(16.7)	61.22	118.97	(70.67)
三峡水利	(12.74)	8.38	11.68	9.18
长源电力	(12.22)	(22.06)	18.78	11.86
珈伟新能	(12.2)	(4.58)	27.09	91.78
深圳燃气	(11.01)	37.1	13.24	8.09
浙江新能	(10.79)	13.87	166.65	29.14
新中港	(10.48)	(8.19)	148.28	11.57
涪陵电力	(10.18)	6.44	18.34	6.95
华银电力	(10.05)	(17.5)	27.97	(53.16)
路德环境	(7.94)	5.84	17.26	14.46

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)
协鑫能科	2021-08-19	11.70	-1.60%	12.25	2515.5
宝新能源	2021-08-18	5.48	.00%	5.51	1041.2
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	-.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	1716.16
协鑫能科	2021-07-30	8.70	4.44%	8.9	8408.99
广安爱众	2021-07-29	2.84	-.35%	2.86	2840
京运通	2021-07-22	11.41	5.94%	11.41	1975.69

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
			2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	21/08/20
002645	华宏科技	买入	0.39	0.86	1.1	1.36	47.06	21.15	16.54	13.38	18.19
300487	蓝晓科技	买入	0.92	1.41	1.79	2.34	102.25	66.67	52.51	40.17	94
603686	龙马环卫	买入	1.06	1.19	1.42	1.72	12.69	11.35	9.51	7.85	13.51
688196	卓越新能	买入	2.02	2.4	3.54	4.74	24.32	20.45	13.86	10.35	49.08
603588	高能环境	买入	0.52	0.73	0.97	1.21	29.98	21.37	16.08	12.89	15.6
603906	龙蟠科技	买入	0.42	0.76	1.46	2.02	91.46	50.63	26.36	19.05	38.48
300816	艾可蓝	买入	1.57	2.21	3.44	4.54	53.07	37.64	24.18	18.32	83.19

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。