



公用事业

2021-09-22

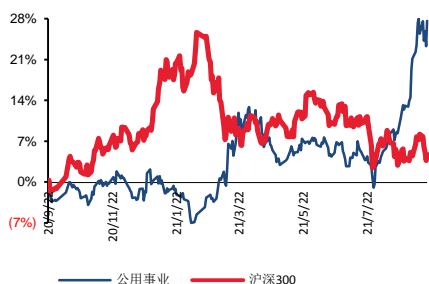
行业周报

看好/维持

公用事业

“能耗双控”方案出台，清洁能源及降耗减排需求持续释放

■ 走势对比



■ 子行业评级

《重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035）发布》

--2021/08/29

《锂电进入规模化报废期，关注锂电回收处理板块》--2021/08/22

《保供稳价政策见成效，关注焦煤板块投资机会》--2021/08/15

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-1.05%，相对沪深300指数涨幅0.方汇通、惠城环保、联美控股涨幅分别为17.54%、9.40%、6.35%而隆华科技、万邦达、聚光科技涨幅分别为-6.78%、-7.69%、-8.差。目前环保行业PE(TTM)25倍，为历史均值39倍的62%，目前倍，为历史均值3.4倍的61%。

行业观点及投资策略：

近日，国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，规划目标为：到2025年，能耗双控制度更加健全，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到2030年，能耗双控制度进一步完善，能耗强度继续大幅下降，能源消费总量得到合理控制，能源结构更加优化。到2035年，能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型，有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。“方案”明确多项举措确保上述目标的实现：合理设置国家和地方能耗双控指标；优化能耗双控指标分解落实；对国家重大项目实行能耗统筹；坚决管控高耗能高排放项目；鼓励地方增加可再生能源消费；鼓励地方超额完成能耗强度降低目标；推行用能指标市场化交易等。我们认为，“双控”方案的出台将使未来能源消耗朝着更集约的方向发展，一方面降耗减排技术或产品迎来确定性市场需求，建议关注具有技术优势的相关板块和公司的投资机会；另一方面，“能耗双控”将降低上游资源板块的投资强度，在目前整体需求向好的背景下，建议关注煤炭、天然气等上游资源板块的投资机会。

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。

行业要闻：

1. 发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》

2. 环境部发布《重点区域 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》征求意见稿
3. 有关部门调低旺季电厂存煤标准
4. 发展委、环境部印发《“十四五”塑料污染治理行动方案》

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. 央行发布两项行业标准，主要文件起草人蔡久兹表示四类机构被强制披露错误!未定义书签。	
2. 上海：率先探索金融“绿色化”路径 推动绿色低碳可持续发展错误!未定义书签。	
3. 两部门印发《“十四五”黄河流域城镇污水垃圾处理实施方案》错误!未定义书签。	
4. 市场监管总局要求规范新能源车检测收费	错误!未定义书签。
5. 今年1-7月随车配建充电设施增量同比增长214.1%	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	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

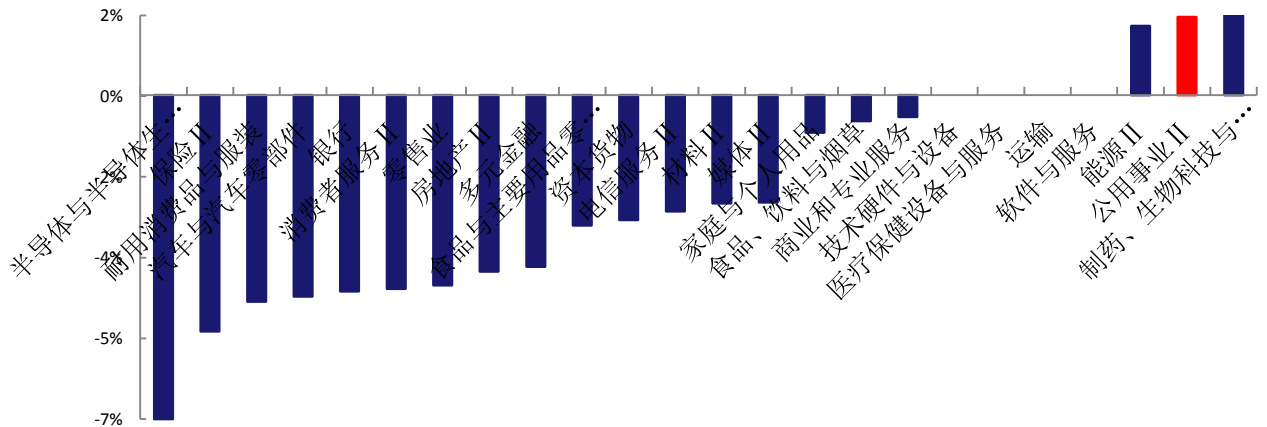
近日，国家发展改革委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》，规划目标为：到2025年，能耗双控制度更加健全，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到2030年，能耗双控制度进一步完善，能耗强度继续大幅下降，能源消费总量得到合理控制，能源结构更加优化。到2035年，能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型，有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。“方案”明确多项举措确保上述目标的实现：合理设置国家和地方能耗双控指标；优化能耗双控指标分解落实；对国家重大项目实行能耗统筹；坚决管控高耗能高排放项目；鼓励地方增加可再生资源消费；鼓励地方超额完成能耗强度降低目标；推行用能指标市场化交易等。我们认为，“双控”方案的出台将使未来能源消耗朝着更集约的方向发展，一方面降耗减排技术或产品迎来确定性市场需求，建议关注具有技术优势的相关板块和公司的投资机会；另一方面，“能耗双控”将降低上游资源板块的投资强度，在目前整体需求向好的背景下，建议关注煤炭、天然气等上游资源板块的投资机会。

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

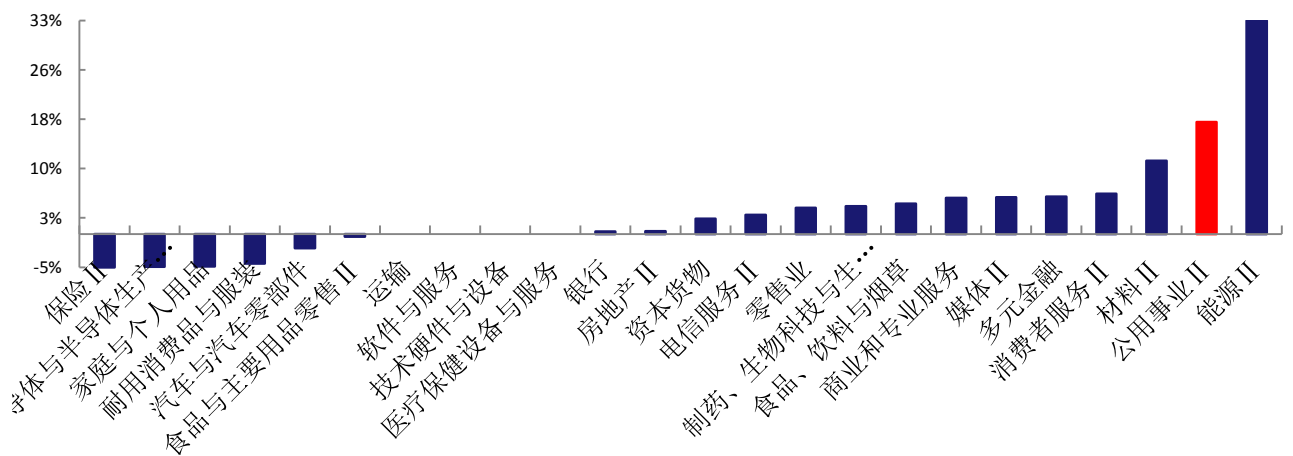
上周环保指数（申万II）涨幅-1.05%，相对沪深300指数涨幅0.19%，其中南方汇通、惠城环保、联美控股涨幅分别为17.54%、9.40%、6.35%，表现较好；而隆华科技、万邦达、聚光科技涨幅分别为-6.78%、-7.69%、-8.01%，表现较差。目前环保行业PE(TTM) 25倍，为历史均值39倍的62%，目前PB(LF) 2.1倍，为历史均值3.4倍的61%。

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. 发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》

规划目标为:到2025年,能耗双控制度更加健全,能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高。到2030年,能耗双控制度进一步完善,能耗强度继续大幅下降,能源消费总量得到合理控制,能源结构更加优化。到2035年,能源资源优化配置、全面节约制度更加成熟和定型,有力支撑碳排放达峰后稳中有降目标实现。

http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2021-09/17/content_5637960.htm

2. 环境部发布《重点区域 2021-2022 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》征求意见稿

重点区域秋冬季攻坚范围在京津冀及周边地区“2+26”城市和汾渭平原城市基础上，增加河北北部，山西北部，山东东、南部，河南南部部分城市。主要目标是秋冬季期间（2021年10月1日至2022年3月31日），各城市完成PM2.5平均浓度和重度及以上污染天数控制目标。

https://www.sohu.com/a/490308926_121123780

3. 有关部门调低旺季电厂存煤标准

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，合理调节使用煤炭资源，做好煤炭保供稳价工作，保障煤炭、煤电安全稳定供应，有关部门要求完善燃煤电厂安全存煤制度，降低旺季电厂存煤标准，守牢7天存煤安全底线。电煤消费旺季原则上电厂存煤可用天数应保持在7—12天，用煤高峰期存煤上限不高于12天。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1711491371928313954&wfr=spider&for=pc>

4. 发展委、环境部印发《“十四五”塑料污染治理行动方案》

主要目标是，到2025年，白色污染得到有效遏制。商品零售、电子商务、外卖、快递、住宿等重点领域不合理使用一次性塑料制品的现象大幅减少，电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达到1000万个。全国城镇生活垃圾焚烧处理能力达到80万吨/日左右，塑料垃圾直接填埋量大幅减少；农膜回收率达到85%，全国地膜残留量实现零增长。

<https://cj.sina.com.cn/articles/view/1801487174/6b6083460200279b7>

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				
豫能控股	40.48	59.03	51.08	18.25
节能风电	26.38	47.25	41.94	14.52
桂东电力	23.91	37.68	34.47	67.86
江苏新能	20.67	56.38	13.66	13.68
黔源电力	18.81	72.85	22.44	6.89
洪通燃气	15.68	39.2	117.81	9.44
金开新能	14.89	45.44	17.24	21.56
太阳能	14.47	39.25	67.39	9.37
新天绿能	13.97	38.28	7.79	14.27
甘肃电投	12.85	46.68	32.83	8.25
本周涨跌幅后 10				
兆新股份	(13.45)	15.33	63.81	(69.86)
世茂能源	(8.82)	5.13	55.33	9.8
顺控发展	(8.01)	(6.51)	44.08	34.5
恒盛能源	(6.29)	22.29	79	12.03
路德环境	(6.28)	(9.52)	5.08	13.08
ST 浩源	(5.92)	4.77	7.43	(23.74)
国新能源	(5.21)	20	11.6	(4.77)
海天股份	(4.93)	(8.15)	20.52	12.33
京运通	(4.84)	18.14	20.22	16.1
永泰能源	(4.46)	32.92	15.49	8.64

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)
晶科科技	2021-09-17	7.82	-10.01%	8.98	203.32
协鑫能科	2021-09-17	15.40	9.38%	14.02	3495.8
晶科科技	2021-09-17	7.82	-10.01%	8.98	203.32
晶科科技	2021-09-17	7.82	-10.01%	8.98	2346
晶科科技	2021-09-15	7.89	-10.03%	9.65	205.14
晋控电力	2021-09-15	3.62	8.06%	3.69	5342.46
晶科科技	2021-09-15	7.89	-10.03%	9.65	946.8
晶科科技	2021-09-15	7.89	-10.03%	9.65	315.6
晶科科技	2021-09-15	7.89	-10.03%	9.65	2840.4
新疆火炬	2021-09-15	14.49	-10.00%	16.81	434.7
晶科科技	2021-09-15	7.89	-10.03%	9.65	220.92
晶科科技	2021-09-14	7.84	-9.99%	8.77	203.84
晶科科技	2021-09-14	7.84	-9.99%	8.77	203.84
国新能源	2021-09-10	4.95	-9.01%	5.76	532.89
晋控电力	2021-09-09	3.42	-2.01%	3.53	5130
新疆火炬	2021-09-09	14.73	-10.02%	16.9	589.2
新疆火炬	2021-09-09	14.73	-10.02%	16.9	294.6
新奥股份	2021-09-07	20.80	4.58%	21.18	2080
新奥股份	2021-09-07	20.78	4.47%	21.18	8312
金开新能	2021-09-06	5.48	-10.02%	6.28	1513.03
新疆火炬	2021-09-06	14.35	-9.97%	16.66	574
新疆火炬	2021-09-06	14.35	-9.97%	16.66	287
新疆火炬	2021-09-06	14.35	-9.97%	16.66	287
国投电力	2021-09-06	9.00	-9.64%	9.86	2194.2
金开新能	2021-09-06	5.48	-10.02%	6.28	1354.66
川投能源	2021-09-03	11.84	-3.34%	11.84	224.96
金开新能	2021-09-03	5.41	-9.98%	6.09	796.35
金开新能	2021-09-02	5.41	-5.75%	6.01	746.85
晶科科技	2021-09-02	8.42	-8.97%	10.18	252.6
晶科科技	2021-09-02	8.42	-8.97%	10.18	336.8
晶科科技	2021-09-02	8.42	-8.97%	10.18	1936.6
新奥股份	2021-08-30	20.47	1.39%	20.91	1023.5
新奥股份	2021-08-30	20.47	1.39%	20.91	9211.5
中国广核	2021-08-27	2.60	0.00%	2.6	2340
圣元环保	2021-08-26	25.63	-20.01%	31.76	2716.78
协鑫能科	2021-08-25	13.50	-10.00%	16.41	2700
协鑫能科	2021-08-25	13.50	-10.00%	16.41	9450
协鑫能科	2021-08-25	13.50	-10.00%	16.41	24300
洪城环境	2021-08-23	7.44	0.00%	7.65	14107.87

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 21/09/17
			2020	2021E	2022E	2023E	2020	2021E	2022E	2023E	
002645	华宏科技	买入	0.39	0.91	1.18	1.49	55.16	23.44	18.08	14.32	21.33
300487	蓝晓科技	买入	0.92	1.41	1.79	2.34	92.72	60.45	47.62	36.43	85.24
603686	龙马环卫	买入	1.06	1.19	1.42	1.72	12.6	11.28	9.45	7.8	13.42
688196	卓越新能	买入	2.02	2.4	3.54	4.74	24.96	20.99	14.23	10.63	50.38
603588	高能环境	买入	0.52	0.73	0.97	1.21	35.84	25.55	19.23	15.41	18.65
603906	龙蟠科技	买入	0.42	0.76	1.46	2.02	108.48	60.05	31.26	22.59	45.64
300816	艾可蓝	买入	1.57	2.21	3.44	4.54	35.61	25.26	16.23	12.3	55.82

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。