

公用事业

证券研究报告

2022年02月06日

2021年四季度公用事业持仓分析

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

郭丽丽

分析师

SAC 执业证书编号: S1110520030001

guolili@tfzq.com

本周专题

基金 2021 年四季报已陆续披露完毕，本周我们基于 Wind 开放及封闭式分类基金中的普通股票及偏股混合型基金，对公用环保行业 2021Q4 基金重仓持仓情况进行统计分析。

核心观点

纵横对比：重仓比例回升，低配比例 3%

2021Q4 公用事业板块基金重仓持股市值 227 亿，重仓比例为 0.82%。**横向比较**，除港股外，公用事业板块重仓比例在申万一级行业中排名 21，相较 2021Q3 上升 1 名。**纵向来看**，板块重仓比例自 2021 年第二季度持续抬升，第四季度重仓比例环比上升 0.17 个百分点至 0.82%，行业维持 3%左右的低配比例。

子板块分析：电力、燃气重仓比例有所提升

电力、环保、燃气及水务 2021Q4 基金重仓持仓比例分别为 0.64%、0.13%、0.04%及 0.01%。反映到公用事业板块持仓内部结构来看，电力板块为占比最高板块，权重在 2020Q4-2021Q3 持续抬升，2021Q4 保持相对稳定。2021Q4 电力、环保占比分别为 78%及 18%，燃气、水务板块持仓较低。从低配情况来看，电力低配比例环比下降 0.42 个百分点至 2.25%，环保低配比例环比下降 0.02 个百分点至 0.39%。从电力细分板块来看，2018 年以来水电持仓比例始终最大，2021Q4 环比下降至 44%；新能源发电持仓比例 2021Q4 环比下降至 29%。具体数据来看，2021Q4 水电重仓持股比例环比略升至 0.28%，新能源发电重仓持股比例环比略降至 0.18%，火电环比上升 0.13 个百分点至 0.17%。低配比例方面，火电、水电环比分别收窄约 0.22/0.20 个百分点至 0.72/1.01%，热电、新能源发电变化不明显。

个股分析：前十大重仓股集中于环保及电力

2021Q4 公用事业板块前十大重仓股集中于环保和电力板块。2021Q4 公用事业板块前十大重仓股中，四家公司属环保板块，分别为伟明环保、碧水源、聚光科技、高能环境；新能源发电占两席，分别为三峡能源、中国核电；火电占两席，分别为华能国际、永泰能源。2021Q4 板块前五大加仓标的包含环保、电力、燃气标的。从具体个股加仓数据来看，前五大加仓标的中，环保标的占两席，包括伟明环保、隆华科技；电力标的包括永泰能源、江苏新能；燃气标的包括新奥股份。2021Q4 减仓方面，标的包括久吾高科、太阳能等。

投资建议：

电力板块，十四五期间风光装机有望高增，叠加绿电政策催化，绿电交易量有望持续增长，同时电力供需仍将偏紧，电价易涨难跌，因此新能源运营商是量升价稳的优质标的，估值有望快速提升。具体标的方面，火电转型新能源标的建议关注【华能国际(A+H)】【华润电力】【华电国际(A+H)】；新能源运营商建议关注【龙源电力】【金开新能】【吉电股份】【三峡能源】【福能股份】；整县推进分布式光伏标的建议关注【晶科科技】【水发兴业能源】等。**燃气板块**，两碳目标下未来十年增速或将得到明显抬升。具体标的建议关注【新天然气】【九丰能源】【新奥股份】。

风险提示：电力、用气需求复苏不及预期，电价、气价超预期波动，环保支持政策落地不及预期等

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《公用事业-行业研究周报:为什么要建立电力现货交易市场?》 2022-01-24
- 2 《公用事业-行业研究周报:天风问答系列:新能源绿电板块近期调整原因?——公用事业》 2022-01-18
- 3 《公用事业-行业研究周报:时隔八年,集中式光伏电站建设新指引》 2022-01-10

内容目录

1. 公用环保板块 2021Q4 基金持仓分析	4
1.1. 横纵对比：重仓比例回升，低配比例 3%	4
1.2. 子板块分析：电力、燃气重仓比例有所提升	5
1.3. 个股分析：前十大重仓股集中于环保和电力	6
1.4. 投资建议	7
2. 环保公用投资组合	8
3. 重点公司外资持股变化	8
4. 行业重点数据跟踪	9
5. 行业历史估值	10
6. 上周行情回顾	10
7. 上周行业动态一览	11
8. 上周重点公司公告	12

图表目录

图 1：2021Q4 公用事业重仓比例在申万一级行业中排名第 21（除港股、新三板）	4
图 2：2021Q4 公用事业低配比例为 3.0%	4
图 3：公用事业重仓比例环比抬升，低配比例 3%左右	5
图 4：公用环保子板块重仓持股比例走势	5
图 5：公用环保行业重仓持股结构	5
图 6：公用事业四大子板块超/低配情况	5
图 7：电力子板块重仓持股比例走势	6
图 8：电力子板块重仓持股结构	6
图 9：电力子板块超/低配情况	6
图 10：长江电力外资持股情况	8
图 11：华能水电外资持股情况	8
图 12：国投电力外资持股情况	9
图 13：川投能源外资持股情况	9
图 14：华测检测外资持股情况	9
图 15：秦皇岛 Q5500 动力煤价格（元）	9
图 16：秦皇岛港煤炭库存（单位：万吨）	9
图 17：电力行业历史估值	10
图 18：燃气行业历史估值	10
图 19：上周申万一级行业涨跌幅排名	11
图 20：上周电力、环保、燃气、水务涨跌幅	11
表 1：公用事业 2021Q4 前十大重仓股	6
表 2：前五大加仓及减仓标的（重仓口径）	7
表 3：港股标的的加减仓情况（重仓口径）	7
表 4：环保公用投资组合（截至 01 月 28 日收盘）	8

表 5: 上周个股涨跌幅排名	10
表 6: 上周行业动态一览.....	11
表 7: 上周重点公司公告.....	12

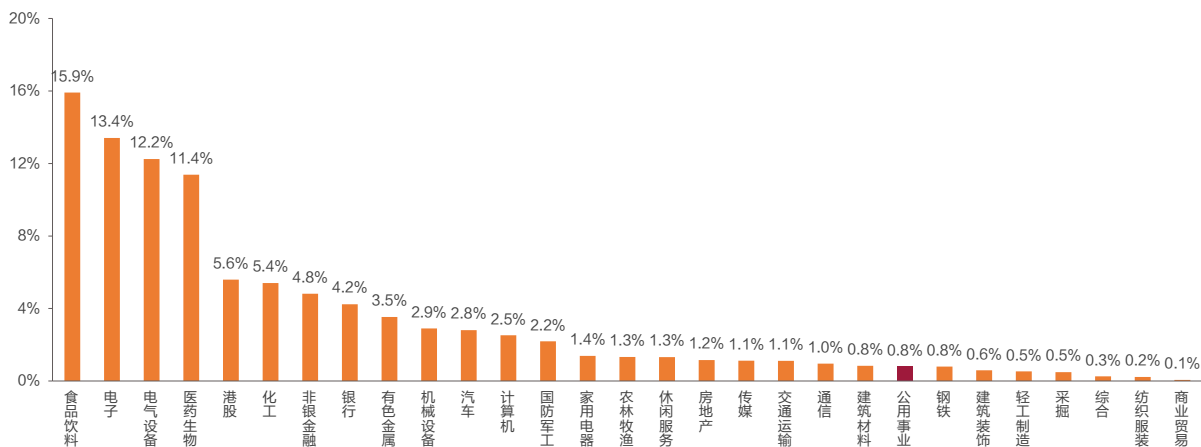
1. 公用环保板块 2021Q4 基金持仓分析

基金 2021 年四季报已陆续披露完毕，本周我们基于 Wind 开放及封闭式分类基金中的普通股票及偏股混合型基金，对公用环保行业 2021Q4 基金重仓持仓情况进行统计分析。

1.1. 横纵对比：重仓比例回升，低配比例 3%

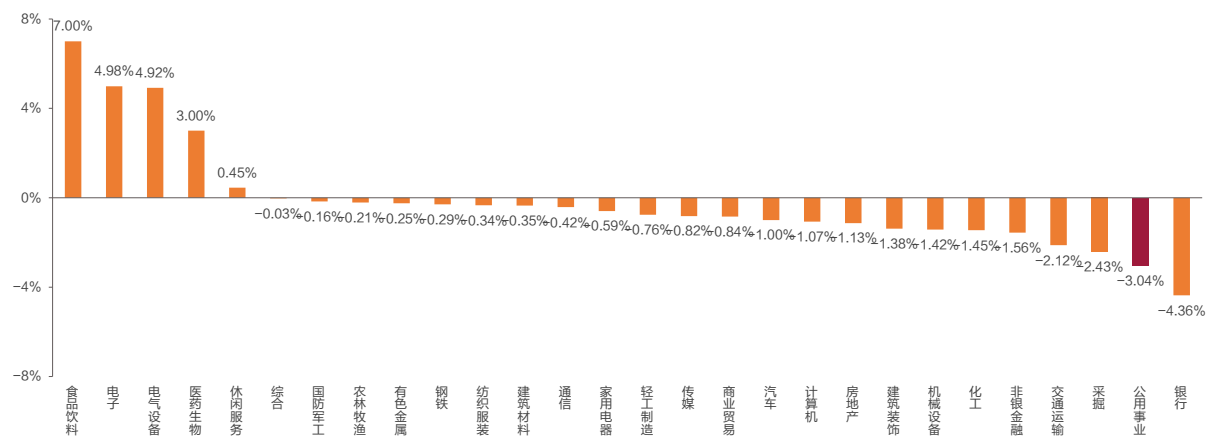
2021Q4 公用事业板块基金重仓持股市值 227 亿，重仓比例为 0.82%。横向比较，除港股外，公用事业板块重仓比例在申万一级行业中排名 21，相较 2021Q3 上升 1 名。纵向来看，板块重仓比例自 2021 年第二季度持续抬升，第四季度重仓比例环比上升 0.17 个百分点至 0.82%，行业维持 3%左右的低配比例。

图 1：2021Q4 公用事业重仓比例在申万一级行业中排名第 21（除港股、新三板）



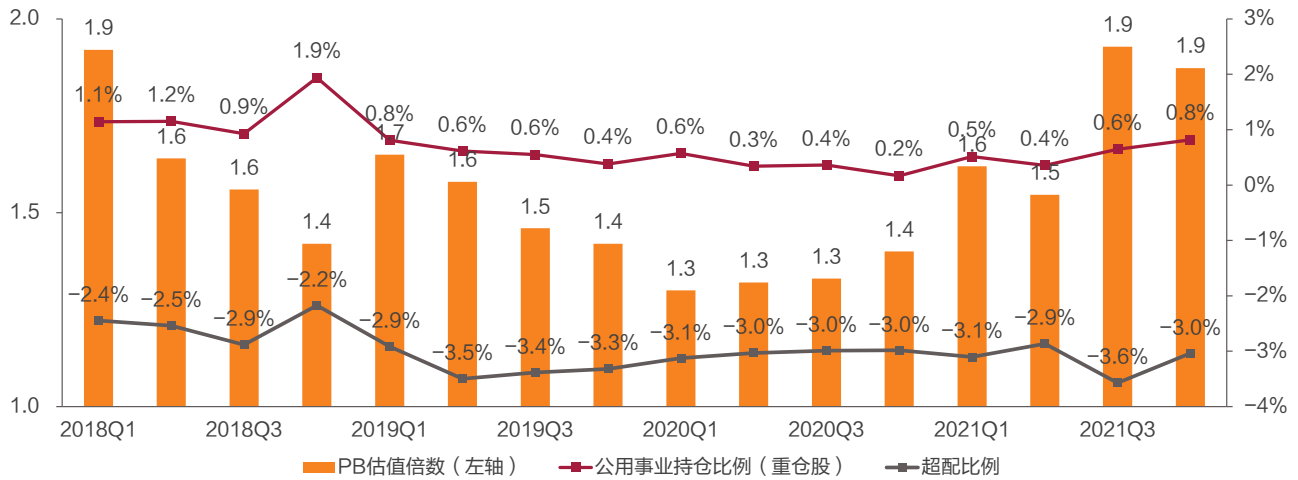
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 2：2021Q4 公用事业低配比例为 3.0%



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 3：公用事业重仓比例环比抬升，低配比例 3%左右

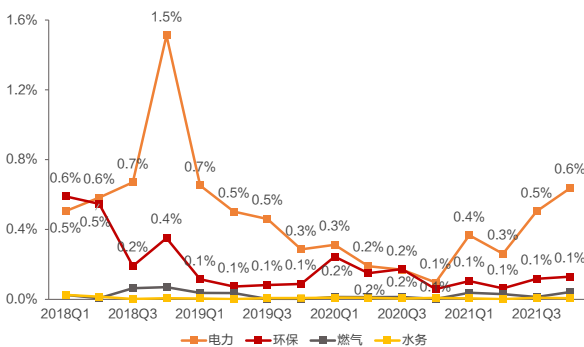


资料来源：Wind，天风证券研究所

1.2. 子板块分析：电力、燃气重仓比例有所提升

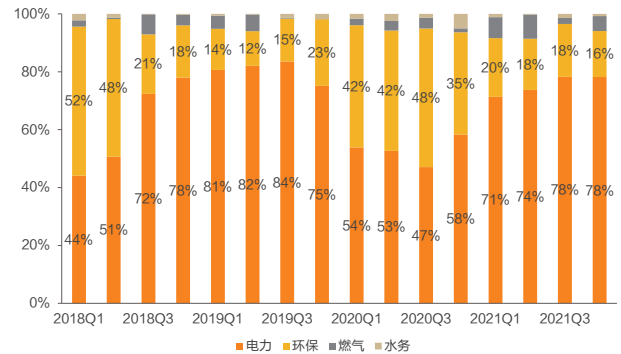
电力、燃气持仓均有所提升。电力、环保、燃气及水务 2021Q4 基金重仓持仓比例分别为 0.64%、0.13%、0.04%及 0.01%。反映到公用事业板块持仓内部结构来看，电力板块为占比最高板块，权重在 2020Q4-2021Q3 持续抬升，2021Q4 保持相对稳定。2021Q4 电力、环保占比分别为 78%及 18%，燃气、水务板块持仓较低。从低配情况来看，电力低配比例环比下降 0.42 个百分点至 2.25%，环保低配比例环比下降 0.02 个百分点至 0.39%。

图 4：公用环保子板块重仓持股比例走势



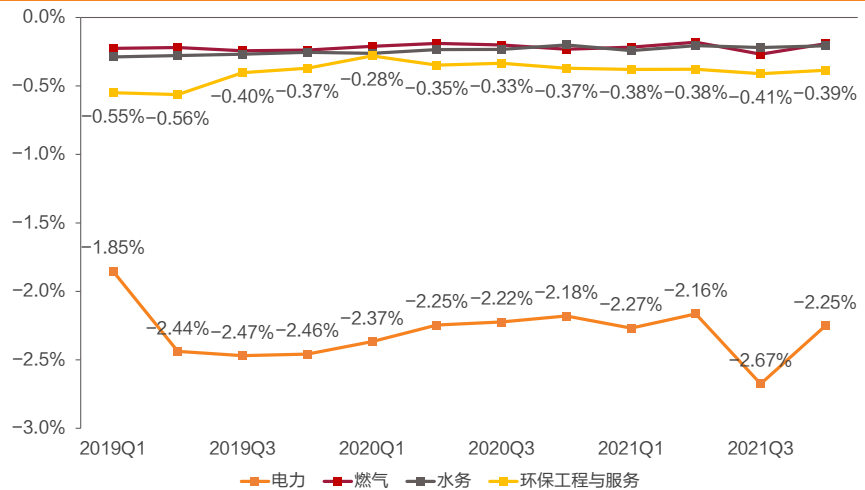
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 5：公用环保行业重仓持股结构



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 6：公用事业四大子板块超/低配情况

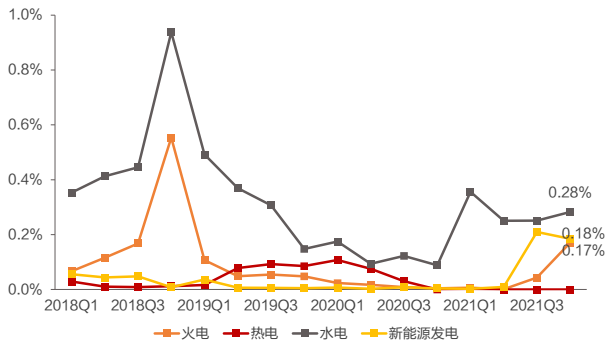


资料来源：Wind，天风证券研究所

火电板块持仓环比上升，火电和水电低配比例均有所收窄。从电力细分板块来看，2018

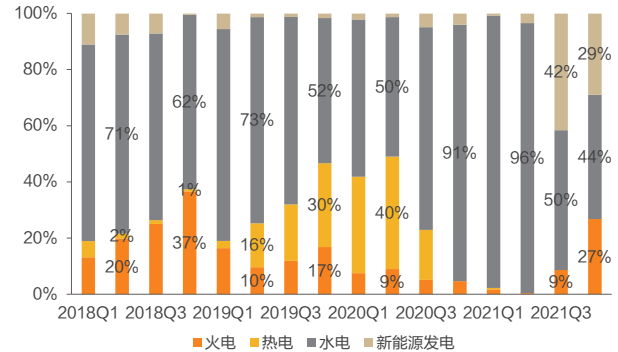
年以来水电持仓比例始终最大，2021Q4 环比下降至 44%；新能源发电持仓比例 2021Q4 环比下降至 29%。具体数据来看，2021Q4 水电重仓持股比例环比略升至 0.28%，新能源发电重仓持股比例环比略降至 0.18%，火电环比上升 0.13 个百分点至 0.17%。低配比例方面，火电、水电环比分别收窄约 0.22/0.20 个百分点至 0.72%/1.01%，热电、新能源发电变化不明显。

图 7：电电子板块重仓持股比例走势



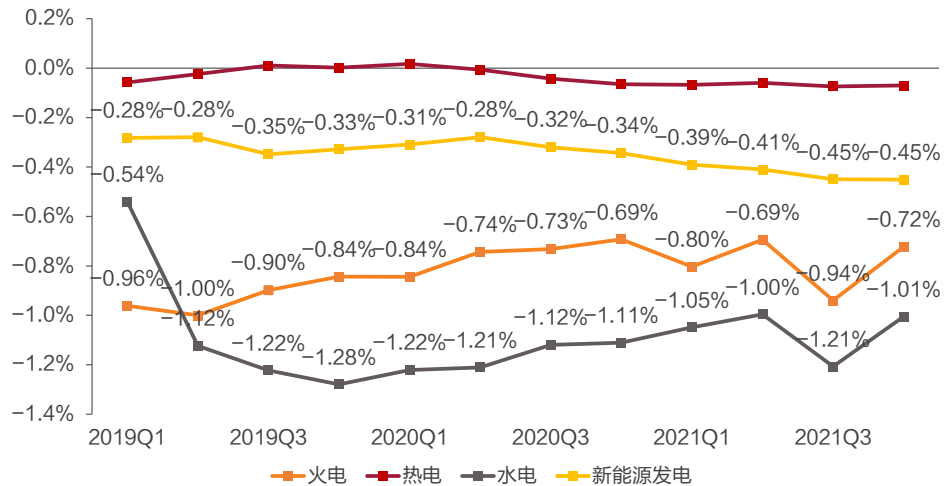
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 8：电电子板块重仓持股结构



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 9：电电子板块超/低配情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

1.3. 个股分析：前十大重仓股集中于环保和电力

2021Q4 公用事业板块前十大重仓股集中于环保和电力板块。2021Q4 公用事业板块前十大重仓股中，四家公司属环保（环保工程与服务）板块，分别为伟明环保、碧水源、聚光科技、高能环境；新能源发电占其中两席，分别为三峡能源、中国核电；火电占其中两席，分别为华能国际、永泰能源。

表 1：公用事业 2021Q4 前十大重仓股

公司名称	持股总市值 (亿元)	占流通市值比例	2021Q4 持仓比例 (占公用事业板块)	2021Q3 持仓比例 (占公用事业板块)
长江电力	68.13	3.2%	30.1%	27.4%
三峡能源	31.64	4.9%	14.0%	24.3%
华能国际	23.84	5.6%	10.5%	5.2%
新奥股份	11.68	7.6%	5.2%	1.8%
伟明环保	11.28	7.8%	5.0%	0.0%
永泰能源	10.71	3.2%	4.7%	0.0%
中国核电	8.57	1.6%	3.8%	0.2%
碧水源	7.25	5.2%	3.2%	4.3%
聚光科技	6.40	7.3%	2.8%	3.6%

高能环境	5.61	4.0%	2.5%	4.0%
------	------	------	------	------

资料来源: Wind, 天风证券研究所

注: 统计口径为 Wind 开放式/封闭式分类基金中的普通股股票型/偏股混合型基金; 此处持仓比例为板块内部口径, 非全市场口径

2021Q4 板块前五大加仓标的包含环保、电力、燃气标的。从具体个股加仓数据来看, 前五大加仓标的中, 环保标的占两席, 包括伟明环保、隆华科技, 其重仓持仓市值占总市值比重环比 2021Q3 分别提升 2.4/1.9 个百分点至 2.37/3.20%; 电力标的包括永泰能源、江苏新能, 其重仓持仓市值占总市值比重环比 2021Q3 分别提升 2.6/1.5 个百分点至 2.65/1.54%; 燃气标的包括新奥股份, 其重仓持仓市值占总市值比重环比 2021Q3 提升 1.6 个百分点至 2.24%。2021Q4 减仓方面, 标的包括久吾高科、太阳能等。

表 2: 前五大加仓及减仓标的 (重仓口径)

股票名称	2021Q3 持仓市值 (亿元)	总市值比例	2021Q4 持仓市值 (亿元)	总市值比例	环比变化
前五大加仓标的					
永泰能源	0.02	0.01%	10.71	2.65%	2.6%
伟明环保	0.00	0.00%	11.28	2.37%	2.4%
隆华科技	1.18	1.34%	2.99	3.20%	1.9%
新奥股份	3.13	0.60%	11.68	2.24%	1.6%
江苏新能	0.00	0.00%	3.00	1.54%	1.5%
前五大减仓标的					
久吾高科	1.00	2.38%	0.00	0.00%	-2.4%
太阳能	4.70	1.24%	0.02	0.00%	-1.2%
高能环境	6.85	3.85%	5.61	3.01%	-0.8%
洪城环境	0.60	0.75%	0.00	0.00%	-0.8%
旺能环境	0.66	0.72%	0.00	0.00%	-0.7%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

注: 统计口径为 Wind 开放式/封闭式分类基金中的普通股股票型/偏股混合型基金; 加仓、减仓排名依照持仓市值占总市值比重排名; 持仓市值筛选条件: 加仓为 2021Q4 持仓市值大于五千万, 减仓为 2021Q3 持仓市值大于三千万

港股标的方面, 中国电力、华润电力 2021Q4 重仓持仓市值占总市值比重环比 2021Q3 分别提升 1.96/1.22 个百分点至 6.85/4.92%, 光大环境 2021Q4 重仓持仓市值占总市值比重环比 2021Q3 下降 0.03 个百分点至 0.05%。

表 3: 港股标的的加减仓情况 (重仓口径)

股票名称	2021Q3 持仓市值 (亿元)	总市值比例	2021Q4 持仓市值 (亿元)	总市值比例	环比变化
中国电力	16.51	4.89%	31.86	6.85%	1.96%
华润电力	33.25	3.70%	50.49	4.92%	1.22%
光大环境	0.22	0.07%	0.14	0.05%	-0.03%

资料来源: Wind, 天风证券研究所

注: 统计口径为 Wind 开放式/封闭式分类基金中的普通股股票型/偏股混合型基金

1.4. 投资建议

十四五期间风光装机有望高增, 叠加绿电政策催化, 绿电交易量有望持续增长, 同时电力供需仍将偏紧, 电价易涨难跌, 因此新能源运营商是量升价稳的优质标的, 估值有望快速提升。具体标的方面, 火电转型新能源标的建议关注【华能国际 (A+H)】【华润电力】【华电国际 (A+H)】; 新能源运营商建议关注【龙源电力】【金开新能】【吉电股份】【三峡能源】【福能股份】; 整县推进分布式光伏标的建议关注【晶科科技】【水发兴业能源】等。

预计十四五、十五五期间天然气需求将保持正增长, 复合增速分别为 6%和 8%, 消费量分别达到 4350 及 6392 亿方, 占到能源消费比重约 10.2%和 14.3%, 两碳目标下未来十年增

速或将得到明显抬升。具体标的建议关注【新天然气】【九丰能源】【新奥股份】。

2. 环保公用投资组合

表 4：环保公用投资组合（截至 01 月 28 日收盘）

代码	股票简称	30 日 涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE		投资要点	最新收 盘价 (元)
				2021E	2022E	2021E	2022E		
600821.SH	金开新能	-16.70	126	0.27	0.54	30	15	国开行背景新能源运营商，装机容量加速扩张	8.18
600025.SH	华能水电	-6.60	1,069	0.34	0.37	17	16	全国第二大水电公司，五大拐点已至	5.94
0916.HK	龙源电力	3.55	2,152	0.75	0.88	34	29	风电运营龙头，十四五装机有望快速增长	25.67
600905.SH	三峡能源	-8.17	1,960	0.20	0.29	34	24	三峡集团新能源战略实施主体，装机规模行业前列	6.86
000875.SZ	吉电股份	-17.37	214	0.29	0.37	26	21	新能源方向明确，致力成为国内一流清洁能源运营商	7.66
603324.SH	盛剑环境	-24.88	56	1.60	2.38	28	19	泛半导体工艺废气治理领军企业	44.86
300680.SZ	隆盛科技	-14.39	51	0.59	1.22	43	21	新能源+国六东风已至，EGR 龙头借势启航	25.47
600803.SH	新奥股份	-8.53	491	1.35	1.58	13	11	天然气行业龙头，碳中和下成长潜力高	17.26
603393.SH	新天然气	-9.32	97	2.74	1.51	8	15	天然气全产业链模式稳固，煤气层量价齐升	22.77

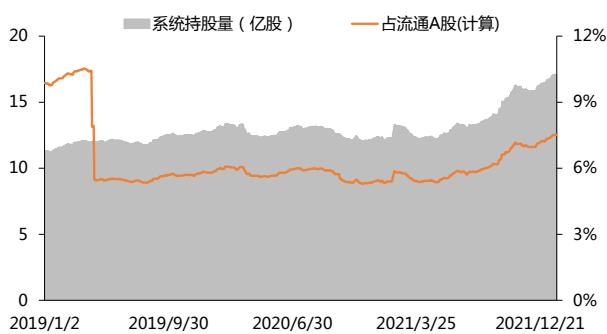
资料来源：Wind，天风证券研究所

注：各公司 EPS 均采用天风预测数据

3. 重点公司外资持股变化

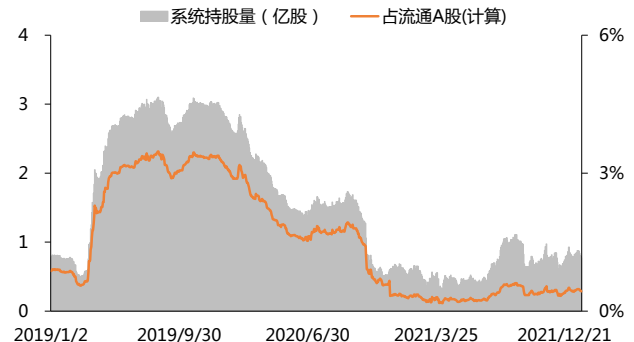
截至 2022 年 1 月 28 日，剔除限售股解禁影响后，长江电力、华能水电、国投电力、川投能源和华测检测外资持股比例分别为 7.52%、0.43%、1.51%、2.38%和 17.56%。较年初（1 月 2 日）分别变化+0.31、-0.08、-0.11、-0.20 和 -0.27 个百分点，较上周分别变化+0.01、-0.05、-0.01、-0.01 和 -0.06 个百分点。

图 10：长江电力外资持股情况



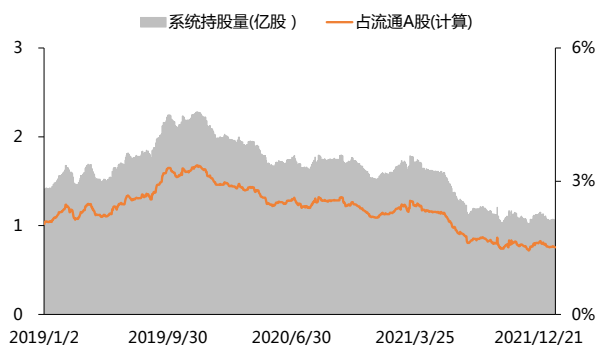
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 11：华能水电外资持股情况



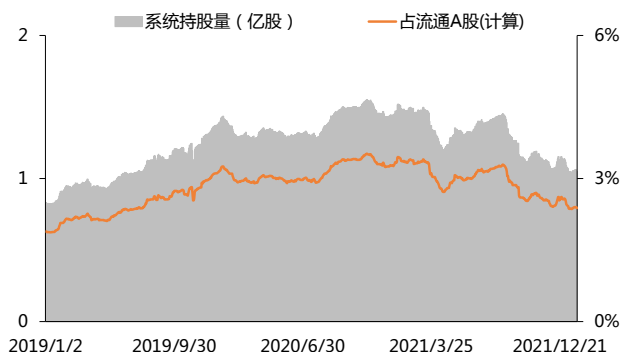
资料来源：Wind，天风证券研究所

图 12: 国投电力外资持股情况



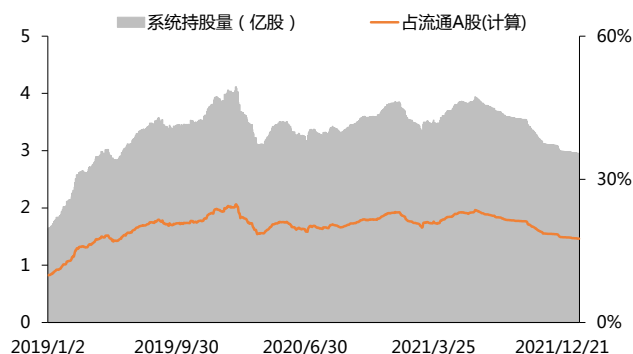
资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 13: 川投能源外资持股情况



资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 14: 华测检测外资持股情况



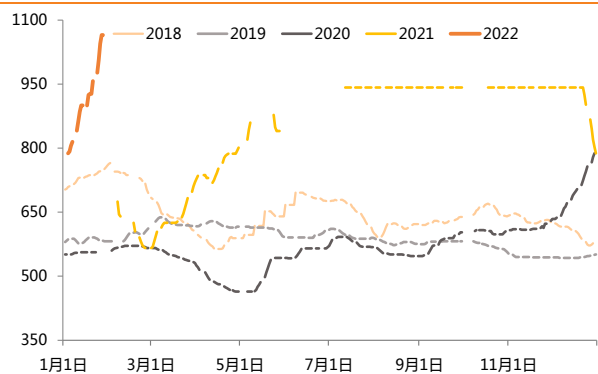
资料来源: Wind, 天风证券研究所

4. 行业重点数据跟踪

煤价方面, 截至 2022 年 1 月 28 日, 秦皇岛港动力末煤 (5500K) 平仓价为 1065 元/吨, 较 2022 年 1 月 4 日 788 元/吨环比变化+35.2%。

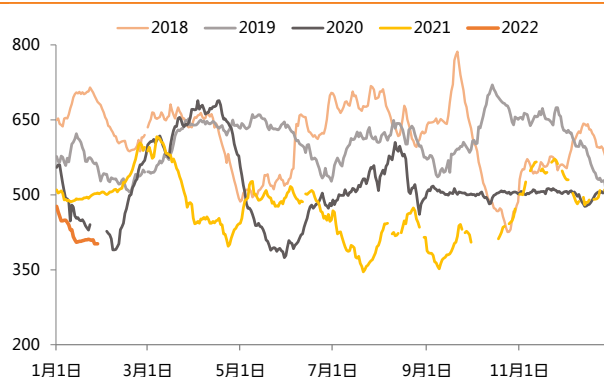
库存方面, 截至 2022 年 1 月 28 日, 秦皇岛港煤炭库存总量为 402 万吨, 较去年同期减少 102 万吨, 同比变化-20.2%, 较 2022 年 1 月 1 日 477 元/吨环比变化-15.7%。

图 15: 秦皇岛 Q5500 动力煤价格 (元)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

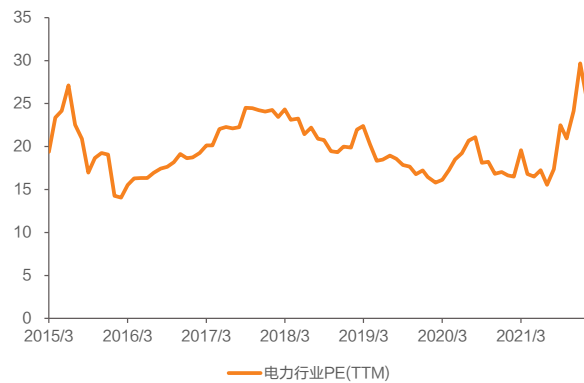
图 16: 秦皇岛港煤炭库存 (单位: 万吨)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

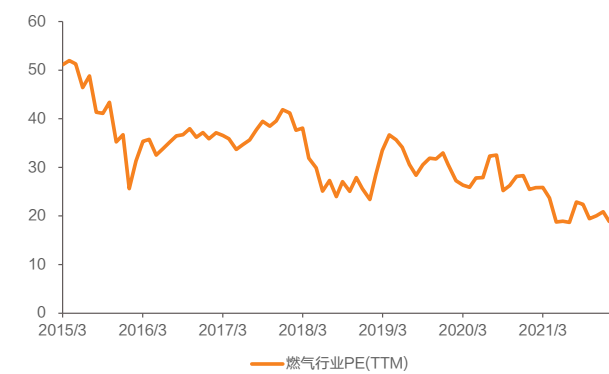
5. 行业历史估值

图 17: 电力行业历史估值



资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 18: 燃气行业历史估值



资料来源: Wind, 天风证券研究所

6. 上周行情回顾

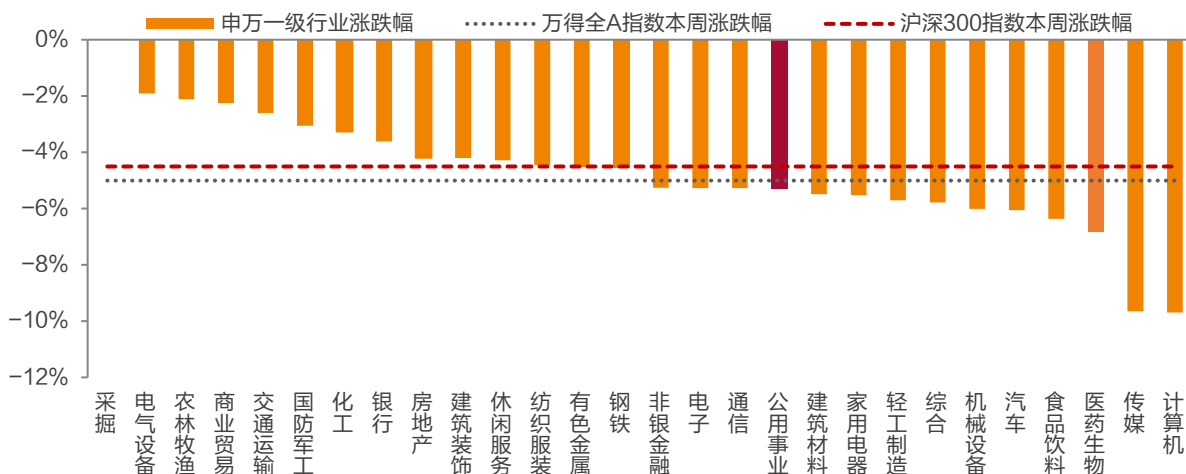
表 5: 上周个股涨跌幅排名

排名	代码	股票简称	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE	
					2021E	2022E	2021E	2022E
涨幅前 10 个股								
1	000692.SZ	惠天热电	4.59	23	-	-	-	-
2	300203.SZ	聚光科技	3.97	100	0.33	0.81	66	27
3	603177.SH	德创环保	3.69	35	0.02	0.15	688	111
4	603693.SH	江苏新能	2.94	155	0.78	1.19	27	18
5	603080.SH	新疆火炬	2.63	22	-	-	-	-
6	601199.SH	江南水务	1.72	60	-	-	-	-
7	603393.SH	新天然气	1.11	97	2.74	1.51	8	15
8	300631.SZ	久吾高科	-0.35	43	0.68	0.99	51	35
9	600333.SH	长春燃气	-1.36	31	-	-	-	-
10	000531.SZ	穗恒运 A	-1.43	57	-	-	-	-
跌幅前 5 个股								
1	600505.SH	西昌电力	-20.52	37	-	-	-	-
2	300422.SZ	博世科	-18.42	37	0.44	0.58	18	14
3	600509.SH	天富能源	-18.08	64	-	-	-	-
4	000862.SZ	银星能源	-17.33	54	-	-	-	-
5	002658.SZ	雪迪龙	-13.94	50	0.30	0.40	27	20

资料来源: Wind, 天风证券研究所

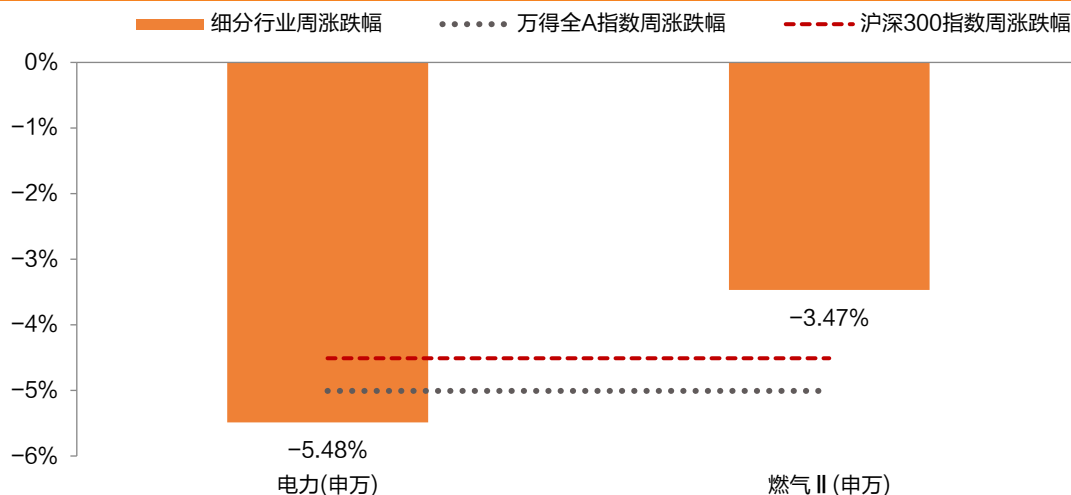
注: 各公司 EPS 均采用 Wind 一致预期

图 19：上周申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 20：上周电力、环保、燃气、水务涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

7. 上周行业动态一览

表 6：上周行业动态一览

公用事业

南方电网：预计 2022 年底南方区域清洁能源装机将达到 2.55 亿千瓦

南网总调水新处相关人士表示，截至 2021 年底，南方电网经营区域非化石能源装机和电量占比分别达到 55%和 49%，居世界前列，风电、光伏发电利用率均达 99.8%，区域能源结构转型成效显著。2022 年，南方电网计划新增装机 5176 万千瓦，其中清洁能源占比 76%。到今年年底，南方电网清洁能源装机预计将达到 2.55 亿千瓦，占比 60%，新能源装机 1.02 亿千瓦，占比 24%。【北极星太阳能光伏网】

国家能源局：2021 年我国风电光伏发电新增装机超 1 亿千瓦

2021 年我国风电和光伏发电新增装机规模达到 1.01 亿千瓦，其中风电新增 4757 万千瓦，光伏发电新增 5297 万千瓦。2021 年海上风电异军突起，全年新增装机 1690 万千瓦，目前累计装机规模达到 2638 万千瓦，跃居世界第一；分布式光伏发展亮点突出，年新增装机约 2920 万千瓦，约占光伏新增装机的 55%；第一批约 1 亿千瓦大型风电光伏基地项目建设稳步推进，目前已开工约 7500 万千瓦。【北极星电力网新闻中心】

中电联研究认为：全国煤电装机 2030 年达峰

“十四五”电力行业用煤需求年均增长 2.4%左右，2030 年达 24.5-25.3 亿吨，用煤需求季节性波动强度进一步增大；发电用天然气需求年均增长超过 10%。综合考虑煤电机组出力情况、设备升级、节能改造和参与深度调峰对煤耗的影响，预计 2025 年电力行业用煤 25.2 亿吨左右，2030 年电力行业用煤 24.5-25.3 亿吨。【北极星电力网新闻中心】

国家能源局发布 2021 年全国电力工业统计数据

1月25日,国家能源局发布2021年全国电力工业统计数据。截至12月底,全国发电装机容量约23.8亿千瓦,同比增长7.9%。其中,风电装机容量约3.3亿千瓦,同比增长16.6%;太阳能发电装机容量约3.1亿千瓦,同比增长20.9%。2021年,全国6000千瓦及以上电厂发电设备利用小时3817小时,比上年同期增加60小时。全国主要发电企业电源工程建设投资完成5530亿元,同比增长4.5%,其中,水电988亿元,同比下降7.4%。电网工程建设投资完成4951亿元,同比增长1.1%。【国家能源局】

两部委发布《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》

国家发改委、国家能源局发布《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》指出:到2025年,全国统一电力市场体系初步建成,国家市场与省(区、市)/区域市场协同运行,电力中长期、现货、辅助服务市场一体化设计、联合运营,跨省跨区资源市场化配置和绿色电力交易规模显著提高,有利于新能源、储能等发展的市场交易和价格机制初步形成。到2030年,全国统一电力市场体系基本建成,适应新型电力系统要求,国家市场与省(区、市)/区域市场联合运行,新能源全面参与市场交易,市场主体平等竞争、自主选择,电力资源在全国范围内得到进一步优化配置。【北极星电力网】

环保

中国环保产业发展状况报告(2021)发布

由生态环境部科技与财务司、中国环境保护产业协会共同编制的《中国环保产业发展状况报告(2021)》发布,涉及近16000家环保企业样本。报告提出环保产业制约因素主要有自身造血能力差、价费机制不完善、自主创新能力不强、行业集中度较低四大因素。【北极星大气网】

《河北省生态环境保护“十四五”规划》印发

日前,河北省发布《河北省生态环境保护“十四五”规划》,主要目标为绿色低碳转型成效显著、生态环境质量持续改善、生态服务功能稳步提升、环境风险得到有效防控、现代环境治理体系加快形成。生态环境保护主要指标包括环境治理、应对气候变化、环境风险防控、生态保护四类共18项。【北极星大气网】

江苏省政府印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的实施意见》

江苏省将加快实施重点行业绿色化改造,着力推进钢铁、石化、焦化、水泥等行业超低排放改造、深度治理和工业窑炉等重点设施废气治理升级。培育壮大绿色低碳产业,到2025年节能环保产业主营业务收入达到10000亿元。【北极星大气网】

《河南省“十四五”制造业高质量发展规划》印发 培育壮大节能环保产业

河南省人民政府印发《河南省“十四五”制造业高质量发展规划》,“十四五”期间,河南省将提质发展材料、装备、汽车、食品、轻纺5大传统产业,培育壮大新一代信息技术、高端装备、新材料、现代医药、智能网联及新能源汽车、新能源、节能环保7大新兴产业,把握政策导向,围绕碳达峰、碳中和目标节点,严控“两高一危”项目,壮大绿色产业,实现工业文明和生态文明协调发展。【北极星大气网】

7860亿! 江门市2022年重点建设项目计划(679个)

江门市发改委下达江门市2022年重点建设项目计划的通知。2022年江门共安排全市重点建设正式项目679个,总投资7860亿元,2022年计划投资1158.6亿元。其中涉及污水处理厂、生活垃圾焚烧发电等环保项目。【北极星环保网】

资料来源:北极星电力网等,天风证券研究所

8. 上周重点公司公告

表7: 上周重点公司公告

公告类型	公司名称	时间	公告内容
中标	中国天楹	2021/1/24	(1) 公司预中标延吉市美丽乡村环卫一体化项目, 中标金额为人民币 0.93 亿元。 (2) 公司中标如皋市生活垃圾分类收集服务项目, 中标金额为人民币 0.12 亿元。 (3) 公司中标郸城县城区环卫作业市场化服务项目, 中标金额为人民币 1.2 亿元。
	津膜科技	2021/1/24	公司预计 2021 年实现归母净利 1770 - 2650 万元。
	国网信通	2021/1/25	公司 2021 年度实现营业收入 74.7 亿, 同比增长 6.49%; 归母净利润 6.8 亿, 同比增长 11.57%。
业绩快报	旺能环境	2021/1/25	公司 2021 年度实现营业收入 32.8 亿, 同比增加 93.11%; 归母净利润 6.5 亿, 同比增加 23.53%。
	新天然气	2021/1/25	公司预计 2021 年度归母净利润 10.3 亿至 11.0 亿, 同比增长 186%至 207%。
	首创环保	2021/1/25	公司预计 2021 年度归母净利润同比增加 50%到 60%。
	博世科	2021/1/25	公司预计 2021 年度归母净利润为亏损 1.4 亿元至 1.9 亿元。
	粤电力 A	2021/1/25	公司预计 2021 年度归母净利润为亏损 29 亿元至 35 亿元。
	隆盛科技	2021/1/26	公司预计 2021 年度归母净利润为 0.95 亿至 1.1 亿, 同比增加 77.01%至 104.96%。
	皖能电力	2021/1/26	公司预计 2021 年度归母净利润为亏损 11.2 亿至 15.02 亿, 同比减少 211%至 248%。
	长江电力	2021/1/26	公司 2021 年度实现营业收入 556.90 亿, 同比增长 6.49%; 归母净利润 264.47 亿, 同比增长 0.57%。
	城发环境	2021/1/27	公司预计 2021 年净利润为 8.8-11.4 亿, 同比增长 43.29%-85.62%, 扣除非经常性损

			益后的净利润 8.3-10.9 亿, 同比增长 32.48%-73.98%。
大唐发电	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润-108~-90 亿元, 同比减少 455.26%~396.05%; 扣非后净利润-116~-97 亿元, 同比减少 419.21%~366.92%。
京能电力	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润-32.10~28.08 亿元, 同比减少 329.94%~301.15%; 扣非后净利润-36.94~32.92 亿元, 同比减少 372.02%~342.42%。
华电国际	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润-53~-45 亿元, 同比减少 226.82%~207.68%; 扣非后净利润-87~-79 亿元, 同比减少 336.99%~315.20%。
国电电力	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润-23~-16 亿元, 同比减少 154.45%~137.88%; 扣非后净利润-41~-28 亿元, 同比减少 616.65%~389.42%。
华能国际	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润-117~-98 亿元, 同比减少 356.30%~314.68%; 扣非后净利润-140~-121 亿元, 同比减少 418.35%~375.14%。
文山电力	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润 0.11~0.21 亿元, 同比减少 81.28%~89.83%; 扣非后净利润 0.78~0.87 亿元, 同比减少 7.45%~17.03%。
国投电力	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润 21.5~25.5 亿元, 同比减少 53.8%~61.1%; 扣非后净利润 19.0~22.5 亿元, 同比减少 52.8%~60.2%。
启迪环境	2021/1/28		公司预计 2021 年营业收入 82~92 亿元; 净利润-38~-48 亿元, 同比下降 147.31%~212.39%; 扣非后净利润-36~-46 亿元, 同比下降 123.22%~185.23%; EPS 为-2.71~-3.41 元/股。
广州发展	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润 2~2.8 亿元, 同比减少 69%~78%; 扣非后净利润 0.05~0.85 亿元, 同比减少 89%~99%。
豫能股份	2021/1/28		公司预计 2021 年营业收入 101.75~106.75 亿元; 净利润-18.5~-21 亿元; 扣非后净利润-18.77~21.27 亿元; EPS 为-1.36~-1.55 元/股。
韶能股份	2021/1/28		公司预计 2021 年归属于上市公司股东的净利润 0.22~0.32 亿元, 同比下降 85.06%~89.73%; 扣非后净利润-0.23~-0.13 亿元, 同比下降 106.27%~111.24%; EPS 为 0.02~0.03 元/股。
景津装备	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润 1.15~1.72 亿元, 同比增加 22%~33%; 扣非后净利润 1.16~1.73 亿元, 同比增加 23%~35%。
江苏新能	2021/1/28		公司预计 2021 年净利润 3.09 亿元左右, 同比增长 101%左右; 扣非后净利润 3.02 亿元左右, 同比增长 106%左右。
经营数据	华电国际	2021/1/24	公司及其子公司 2021 年累计完成发电量 2328.01 亿千瓦时, 同比增长 7.52%; 上网电量 2188.16 亿千瓦时, 同比增长 7.67%; 市场化交易电量占比 63.80%; 平均上网电价为 430.02 元/兆瓦时。
	浙能电力	2021/1/24	公司及其子公司 2021 年完成发电量 1469.73 亿千瓦时, 上网电量 1389.95 亿千瓦时, 分别同比增长 29.24% 和 29.70%。
	伟明环保	2021/1/24	公司及其子公司 2021 年累计发电 25.60 亿度, 累计上网电量 21.01 亿度, 平均上网电价 0.598 元/度。
	粤电力 A	2021/1/25	公司 2021 年度完成发电量 1198.69 亿千瓦时, 同比增加 62.53%; 其中煤电 999.83 亿千瓦时, 气电 169.60 亿千瓦时, 风电 17.93 亿千瓦时, 水电 3.44 亿千瓦时, 生物质电 7.89 亿千瓦时。
	国电电力	2021/1/26	公司 2021 年度完成发电量 4640.96 亿千瓦时, 同比降低 3.62%; 其中煤电 3895.91 亿千瓦时, 水电 588.78 亿千瓦时, 风电 151.97 亿千瓦时, 光伏 4.29 亿千瓦时。
	内蒙华电	2021/1/26	公司 2021 年度完成发电量 572.13 亿千瓦时, 同比降低 0.91%; 其中市场化交易电量为 329.32 亿千瓦时, 占上网电量比例为 62.11%。
	京能电力	2021/1/28	公司 2021 年第四季度完成发电量 184.07 亿千瓦时, 同比降低 7.16%, 完成上网电量 169.59 亿千瓦时, 同比降低 2.48%; 2021 全年完成发电量 721.38 亿千瓦时, 同比降低 2.48%, 完成上网电量 665.01 亿千瓦时, 同比降低 2.67%。
公司债券	首创环保	2021/1/25	公司拟公开发行可续期公司债券, 规模 60 亿元, 单位面值 100 元。
	华能国际	2021/1/27	子公司华能国际电力江苏能源开发有限公司完成 2022 年度第一期超短期融资券的发行, 发行额 3 亿元, 发行利率 2.32%。
	申能股份	2021/1/28	公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色公司债券(专项用于碳中和)(第一期)发行完成, 总规模 12 亿元, 发行价格 100 元/张, 期限 3 年, 票面利率 2.65%。
重大合同	佛燃能源	2021/1/27	公司签署管道气合同, 合同期 2022 年至 2026 年, 月合同量 4900 万方, 价格与 JJC 挂钩。
对外投资	伟明环保	2021/1/24	(1) 公司签署合资协议, 投资红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属 4 万吨(印尼)项

			目, 年产高冰镍含镍金属 4 万吨, 项目总投资不超过 3.9 亿美元。(2) 公司已获得盛运环保 51% 股份, 成为控股股东。
	伟明环保	2021/1/26	公司以自有资金不超过人民币 1.2 亿元投资、建设、运营温州永强生活垃圾焚烧发电厂厨余垃圾处理项目。
	吉电股份	2021/1/27	公司拟成立全资子公司海南吉能新能源有限公司, 注册资本金 0.5 亿元。
	太阳能	2021/1/27	公司以子公司崇阳公司为主体, 投资建设中节能崇阳沙坪 98 兆瓦农光互补光伏发电项目, 投资总额为 4.5 亿元。
	深圳能源	2021/1/28	公司全资子公司深圳能源光明电力有限公司拟投资建设深圳能源光明电源基地项目, 总投资 60.7 亿元。
股份增减持	上海洗霸	2021/1/27	徐爱东已通过集中竞价方式减持 125 万股, 占公司总股本的 1%, 减持金额 0.24 亿元。
	上海洗霸	2021/1/28	徐爱东拟通过集中竞价方式减持 250.59 万股, 占公司总股本的 2%, 价格区间为 18.67~26.5 元/股, 实施期间为 2022 年 2 月 10 日至 2022 年 8 月 8 日。
	大唐发电	2021/1/28	天津津能已通过集中竞价方式减持公司股份 934.4 股, 约占公司总股本的 0.05%, 总金额 0.25 亿元, 计划期限已届满并结束。
关联交易	国电电力	2021/1/24	春晖环保收购公司控股子公司科环集团, 交易完成后, 公司持有的科环集团 39.19% 股权置换为持有春晖环保 39.19% 股权。
	玉禾田	2021/1/26	公司向内江高能提供垃圾清运及路面保洁服务, 预计年服务费约 2600 万元。
	吉电股份	2021/1/27	公司拟参与设立电投碳中和产业链氢能一期股权投资合伙企业, 整体规模不超过 5 亿元, 公司拟出资不超过 1.5 亿元。
	东江环保	2021/1/27	公司预计 2022 年与关联方广晟集团、汇鸿集团、揭阳欧晟、东江威立雅、安佳泰发生关联交易, 预计总金额不超过 2.88 亿元 (不含税)。
其他	长源电力	2021/1/25	公司证券事务代表周峰辞职。
	重庆燃气	2021/1/25	公司董事任庆扬辞去董事职务, 董事会提名孙莉为公司董事人选。
	吉电股份	2021/1/27	公司聘任纪连举先生为副总经理。
	长江电力	2021/1/27	公司聘任薛宁先生为董事会秘书。
	江苏新能	2021/1/28	公司 2021 年需计提资产减值准备 2.18 万元。
	福能股份	2021/1/28	马信明先生辞去副总经理职务。

资料来源: 公司公告, 天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房 邮编：570102 电话：(0898)-65365390 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com