



环保及公用事业：环保公用板
块持仓 0.62% 电力板块重仓
持股占比显著提升



公用板块重仓持股分析: 2021 年四季度基金重仓数据披露完毕, 2021 年四季度末公用板块基金重仓数据整体延续了此前的增长态势。2021 年作为“十四五”规划的开局之年, 绿电板块表现亮眼, 新能源运营在“十四五”期间目标装机规模大、发展动力足, 2021 年全年新能源装机实现大规模增长。2021 年四季度基金重仓持股中纯新能源运营企业以及火电转型新能源企业占比较高。我们根据基金重仓持股数据进行估算, 整体上看, 2021 年四季度公用板块基金重仓总市值为 350.72 亿元, 占基金投资股票总市值的比重为 0.50%, 环比及同比均实现大幅增长, 环比较 2021 年三季度增长 0.1 个百分点, 同比较 2020 年四季度增长 0.43 个百分点。同时, 2021 年四季度基金重仓持股当中公用板块企业数量为 40 家, 其中业绩确定性较强的龙头企业长江电力、华能国际、三峡能源等较受市场青睐。同时, 受益于资产重组打通上中下游产业链的燃气标的新奥股份拥有不少持仓。

环保板块重仓持股分析: 我们根据基金重仓持股数据进行估算, 2021 年四季度末基金重仓环保股总市值为 83.39 亿元, 占总基金持仓比重为 0.12%, 环比较 2021 年三季度末下降 0.03 个百分点, 同比较 2020 年四季度末上升 0.06 个百分点。在绝对指标方面, 2021 年四季度基金重仓持股中环保企业数量为 35 家, 环比 2021 年第三季度减少了 5 家。在基金重仓的 35 家环保公司中, 从基金持仓市值、重仓基金数量、机构增减仓、机构持股占流通股比重等角度看, 固废运营类标的伟明环保、高能环境等公司受到市场青睐, 其他板块的比重同时也出现了较大程度的增持, 布局盐湖提锂的标的科达制造、环境监测类标的聚光科技以及空气净化类标的再

升科技的重仓持股数额都出现了一定程度的上升。

投资建议：2021 年四季度基金公用板块重仓持股数额大幅增长，重仓市值前十的企业变动不大，绿电运营企业以及火电转型新能源企业持仓实现较大提升。环保板块重仓持股占比变动幅度较小，基金持仓较为分散，固废处理板块比重略有下降。公用板块重点推荐核电+新能源双轮驱动，两大业务板块均有量价齐升空间的【中国核电】，以及在建工程高，2021 年在建海上风电项目占比较大，短期业绩成长性、确定性兼具的标的【三峡能源】【华能国际】【上海电力】【节能风电】；环保板块重点推荐环保+标的，积极布局锂电池回收利用业务板块的【旺能环境】、酒糟资源化产能快速扩张的【路德环境】。

风险提示：政策推进不及预期，项目推进不及预期，煤价持续高位运行，电价下调风险，来水不及预期风险

关键词：固废处理 新能源 核电 环保 锂电池

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36986

