

## 各地陆续发布工业领域碳达峰实施方案， 工业企业清洁生产改造需求有望加速释放

### 核心观点

#### ● 行业观点：

公用事业方面，4月7日，中关村储能产业技术联盟发布《储能产业研究白皮书2023》。截至2022年底，全球已投运电力储能项目累计装机规模237.2GW，其中新型储能累计装机规模达45.7GW，同比增长80%；中国新型储能累计装机规模达到13.1GW/27.1GWh，功率规模年增长率达128%，能量规模年增长率达141%。预计未来5年，中国年度新增储能装机呈平稳上升趋势。保守场景下，年平均新增储能装机为16.8GW；理想场景下，年平均新增储能装机为25.1GW。

环保行业方面，河南省生态环境保护委员会办公室印发《河南省深入打好秋冬季重污染天气消除、夏季臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》，统筹大气污染防治与“双碳”目标要求，推动产业结构和布局优化调整，坚决遏制“两高”项目盲目发展，依法依规淘汰落后、低效产能，实施落后产能“动态清零”。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：广西发布新型储能示范项目政策措施，提升新能源配储积极性。**广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》，其中涉及新型储能示范项目容量租赁机制、电力辅助服务、项目价格机制。《措施》明确新型储能参与容量市场以及辅助服务市场的价格机制；《措施》鼓励新能源通过租赁方式配储，并可免除辅助服务费用分摊，有利于提升新能源配储积极性。

**建议关注：**三峡能源（600905.SH）、龙源电力（001289.SZ）、太阳能（000591.SZ）、芯能科技（603105.SH）、中闽能源（600163.SH）、江苏新能（603693.SH）、华能国际（600011.SH）、国电电力（600795.SH）、协鑫能科（002015.SZ）、华能水电（600025.SH）、川投能源（600674.SH）、九丰能源（605090.SH）、新奥股份（600803.SH）。

**环保：各地陆续发布工业领域碳达峰实施方案，工业企业清洁生产改造需求有望加速释放。**3月以来，河南、河北、浙江、陕西、贵州、重庆等多个省（市）发布了工业领域碳达峰实施方案，各地的实施方案中都根据自身发展情况提出了25年和30年的发展目标，确保按时完成“碳达峰”目标。水泥、钢铁、石化化工、陶瓷、建筑、造纸等传统行业是各地推动碳达峰的重点关注领域，相关企业的清洁生产改造需求有望加速释放。

**建议关注：**ST龙净（600388.SH）、仕净科技（301030.SZ）、盛剑环境（603324.SH）、聚光科技（300203.SZ）、伟明环保（603568.SH）、高能环境（603588.SH）、华宏科技（002645.SZ）、天奇股份（002009.SZ）、旺能环境（002034.SZ）、路德环境（688156.SH）、山高环能（000803.SZ）、英科再生（688087.SH）。

## 环保公用行业

### 推荐（维持评级）

#### 分析师

陶贻功

☎：010-80927673

✉：taoyigong\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030001

严明

☎：010-80927667

✉：yanming\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130520070002

#### 研究助理

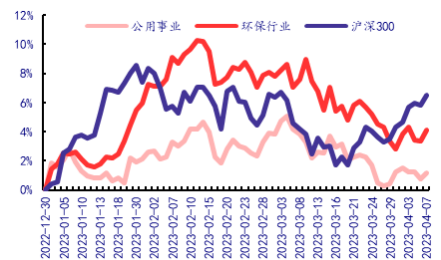
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

#### 行业数据

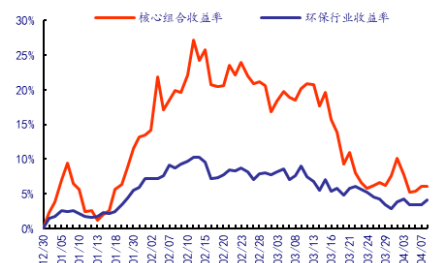
2023.04.07



资料来源：wind，中国银河证券研究院

#### 核心组合表现

2023.04.07



资料来源：wind，中国银河证券研究院

**行业动态：**

- 1、河南省深入打好秋冬季重污染天气消除、夏季臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案；
- 2、推进绿色低碳转型，《山西省钢铁行业转型升级 2023 年行动计划》发布；
- 3、《广州市城市环境总体规划（2022-2030 年）（修编征求意见稿）》公开征求意见；
- 4、《储能产业研究白皮书 2023》发布；
- 5、广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》

**行业表现：**

**环保：**上周环保指数（申万）涨跌幅为 0.31%，相对沪深 300 指数变化-1.48%，其中金科环境、大地海洋、碧水源涨幅分别为 7.91%、7.22%、6.93%，表现较好；而津膜科技、仕净科技、\*ST 博天跌幅分别为-7.05%、-11.36%、-18.64%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 20.53 倍、PB(LF) 1.56 倍。

**公用事业：**上周公用事业指数（申万）涨跌幅为-0.36%，相对沪深 300 指数变化-2.15%，其中惠天热电、晓程科技、涪陵电力涨幅分别为 8.22%、6.77%、5.30%，表现较好；而大连热电、聆达股份、粤电力 A 跌幅分别为-5.73%、-6.58%、-7.06%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 24.29 倍、PB(LF) 1.65 倍。

**碳市场：**本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 410,247 吨，总成交额 22,958,826.00 元。挂牌协议交易周成交量 10,247 吨，周成交额 518,826.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 50.50 元/吨，本周五收盘价为 55.40 元/吨，较上周五下跌 1.07%。大宗协议交易周成交量 400,000 吨，周成交额 22,440,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,508,399 吨，累计成交额 10,685,086,517.34 元。

- **风险提示：**原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；政策执行力度不及预期的风险；行业竞争加剧的风险；政策调控压力下煤价大幅下跌的风险。

**投资组合：**

	证券代码	证券简称	周涨幅(%)	市盈率 PE(TTM)	总市值(亿元)
核心组合	688156.SH	路德环境	-4.98%	112.96	27.65
	600388.SH	ST 龙净	4.21%	24.61	197.93
	301030.SZ	仕净科技	-11.36%	66.82	55.65

## 目 录

一、行业要闻.....	3
二、行业数据.....	5
三、行情回顾.....	6
(一) 碳市场行情.....	6
(二) 行业行情.....	6
四、核心观点.....	9
五、风险提示.....	9
六、附录.....	10

## 一、行业要闻

### 1. 河南省深入打好秋冬季重污染天气消除、夏季臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案

近日，河南省生态环境保护委员会办公室印发《河南省深入打好秋冬季重污染天气消除、夏季臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》，统筹大气污染防治与“双碳”目标要求，推动产业结构和布局优化调整，坚决遏制“两高”项目盲目发展，依法依规淘汰落后、低效产能，实施落后产能“动态清零”；持续压减钢铁、水泥、砖瓦等行业过剩产能，推动水泥熟料、烧结砖瓦行业常态化错峰生产；推行钢铁、焦化、烧结一体化布局，推动长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢；推进煤电“以大代小”、“以新换旧”容量替代建设，有序关停整合30万千瓦以上热电联产机组供热合理半径范围内落后燃煤小热电机组（含自备电厂）和燃煤锅炉；加快铁路干线建设，大力推进煤炭、矿石、焦炭、建材（含砂石骨料）等大宗货物铁路或水路运输，大力发展新能源车船，从源头上减少大气污染物和碳排放。强化VOCs、NOx等多污染物协同减排，实施工业炉窑清洁能源替代，推进产业集群节能降碳增效行动和重点行业超低排放改造，加快实施工业污染排放深度治理，实施低效治理设施全面提升改造；提升燃油清洁化水平，推进重点行业企业清洁运输。统筹做好大气污染防治过程中安全防范工作。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230407/1299493.shtml>

### 2. 推进绿色低碳转型，《山西省钢铁行业转型升级2023年行动计划》发布

近日，山西省工信厅印发《山西省钢铁行业转型升级2023年行动计划》，山西省将推进钢铁行业绿色低碳转型。加快推进全省钢铁企业中钢协超低排放公示，持续推进污染物深度治理，进一步提升行业环保水平，鼓励钢铁企业积极申报环保绩效A级和“绿色工厂”。重点培育一批高炉工序、转炉工序达到国家规定能耗标杆水平的企业，持续推进吨钢综合能耗进一步降低。鼓励氢冶金在钢铁行业的示范应用，加快示范项目建成投产。鼓励长流程钢铁企业就地转型电炉炼钢，提升资源综合利用效率。

《行动计划》提出的重点工作目标是2023年，全行业保持平稳运行，先进产能占比进一步提升，产业链供应链韧性进一步加强，特钢材料产业链基本形成，企业能耗和污染物排放进一步降低，数字化、智能化水平持续提升，全行业综合能力向国内先进水平迈进。

值得注意的是，《行动计划》明确了要加快限制类工艺装备升级改造。推动出台《山西省钢铁企业限制类工艺装备升级改造实施方案》，要求1200立方米以下高炉、100吨以下转炉（电炉）、50吨以下合金电炉逐步实施产能置换，按照“先立后破”原则有序退出。力争到2025年实现先进工艺装备产能占比达到90%以上。加快推进重点产能置换项目建设，力争年内开工一批、建成投产一批。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230407/1299499.shtml>

### 3. 《广州市城市环境总体规划（2022-2030年）（修编征求意见稿）》公开征求意见

4月4日，广州市生态环境局发布《广州市城市环境总体规划（2022-2030年）（修编征求意见稿）》，并公开征求意见，广州市将统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气

候变化,不断提高生态环境系统治理、综合治理、源头治理水平,全面提升城市生态环境品质。  
《规划》确定生态宜居、绿色低碳、环境优美、均等共享四个方面 24 项指标。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230406/1299274.shtml>

#### 4. 《储能产业研究白皮书 2023》

2023 年 4 月 7 日,由中国能源研究会、中关村储能产业技术联盟和中国科学院工程热物理研究所联合主办的“第十一届储能国际峰会暨展览会”(ESIE2023)在北京首钢会展中心隆重召开。开幕式上,中科院重大科技任务局副局长、中关村储能产业技术联盟理事长陈海生先生作主旨报告,并重磅发布了《储能产业研究白皮书 2023》。

##### 一、2022 年全球储能市场发展状况

根据中国能源研究会储能专委会/中关村储能产业技术联盟(CNESA)全球储能项目库的不完全统计,截至 2022 年底,全球已投运电力储能项目累计装机规模 237.2GW,年增长率 15%。抽水蓄能累计装机规模占比首次低于 80%,与 2021 年同期相比下降 6.8 个百分点;新型储能累计装机规模达 45.7GW,是去年同期的近 2 倍,年增长率 80%,锂离子电池仍占据绝对主导地位,年增长率超过 85%,其在新型储能中的累计装机占比与 2021 年同期相比上升 3.5 个百分点。

2022 年,全球储能市场继续高速发展,新增投运电力储能项目装机规模 30.7GW,同比增长 98%。其中,新型储能新增投运规模首次突破 20GW,达到 20.4GW,是 2021 年同期的 2 倍。中国、欧洲和美国继续引领全球储能市场的发展,三者合计占全球市场的 86%,比 2021 年同期上升 6 个百分点。

##### 二、2022 年中国储能市场发展状况

根据 CNESA 全球储能项目库的不完全统计,截至 2022 年底,中国已投运电力储能项目累计装机规模 59.8GW,占全球市场总规模的 25%,年增长率 38%。抽水蓄能累计装机占比同样首次低于 80%,与 2021 年同期相比下降 8.3 个百分点;新型储能继续高速发展,累计装机规模首次突破 10GW,达到 13.1GW/27.1GWh,功率规模年增长率达 128%,能量规模年增长率达 141%。

2022 年,中国新增投运电力储能项目装机规模首次突破 15GW,达到 16.5GW,其中,抽水蓄能新增规模 9.1GW,同比增长 75%;新型储能新增规模创历史新高,达到 7.3GW/15.9GWh,功率规模同比增长 200%,能量规模同比增长 280%;新型储能中,锂离子电池占据绝对主导地位,比重达 97%,此外,压缩空气储能、液流电池、钠离子电池、飞轮等其它技术路线的项目,在规模上有所突破,应用模式逐渐增多。

##### 三、中国储能市场发展预测

###### 1、累计装机规模预测

保守场景下,预计 2027 年新型储能累计规模将达到 97.0GW,2023-2027 年复合年均增长率(CAGR)为 49.3%;理想场景下,预计 2027 年新型储能累计规模将达到 138.4GW,2023-2027 年复合年均增长率(CAGR)为 60.3%。

###### 2、新增装机规模预测

预计未来5年，年度新增储能装机呈平稳上升趋势。保守场景下，年平均新增储能装机为16.8GW；理想场景下，年平均新增储能装机为25.1GW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230408/1299781.shtml>

## 5. 广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》

4月4日，广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》的通知。

政策中提到，建立示范项目容量租赁机制。鼓励市场化并网新能源项目通过在全区范围内租赁示范项目容量的方式配置储能需求。示范项目的年容量租赁费价格由各投资主体自主协商确定（参考区间为160-230元/kWh）。鼓励市场化并网新能源项目投资主体和示范项目投资主体签订与新能源项目全寿命周期相匹配的容量租赁协议或合同。

推动示范项目参与多类型电力辅助服务。示范项目参与调峰辅助服务的补偿标准为396元/MWh。已通过容量租赁方式完成储能配置要求的市场化并网新能源项目，暂不参与调峰辅助服务费用分摊，后期视情况调整。

健全示范项目价格机制。在示范项目未参与电力市场交易前，充电电量用电价格暂按电网企业代理购电工商业及其他用电类别单一制电价标准执行，并执行峰谷分时电价政策；放电时作为发电企业，上网电价暂参照广西燃煤发电平均基准价0.4207元/kWh执行。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230406/1299243.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据：

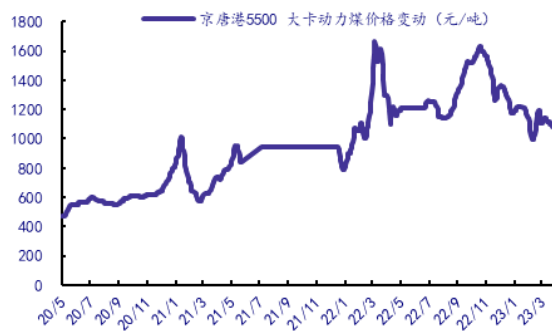
港口煤价方面，2023年4月6日，环渤海动力煤指数（Q5500）为732元/吨，环比上周持平；3月31日，京唐港山西产5500大卡动力末煤平仓价为1055元/吨，环比上周下跌25元，跌幅2.30%。

图1：环渤海动力煤指数5500卡



资料来源：wind，中国银河证券研究院

图2：京唐港山西产5500大卡动力煤价格变动



资料来源：wind，中国银河证券研究院

双焦价格方面，4月6日，京唐港山西产主焦煤库提价2300元/吨，环比上周下跌200元，

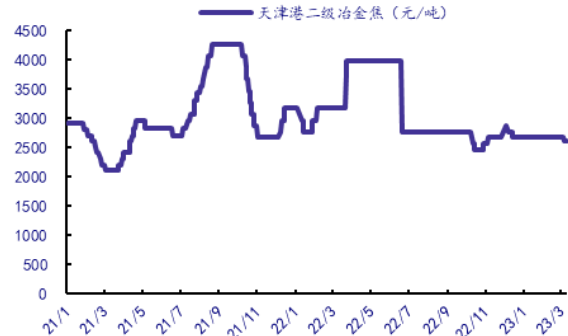
跌幅 8.00%；4 月 7 日，天津港二级冶金焦平仓价为 2620 元/吨，环比上周下跌 50 元，跌幅 1.87%。

图 3：京唐港山西产主焦煤（元/吨）



资料来源：wind，中国银河证券研究院

图 4：天津港二级冶金焦（元/吨）



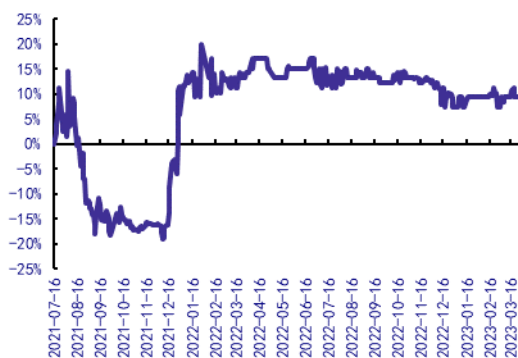
资料来源：wind，中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

#### （一）碳市场行情

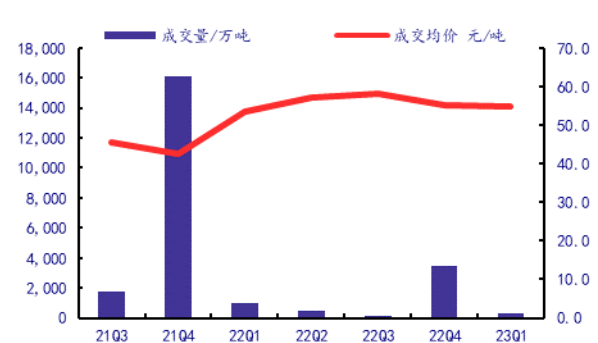
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 410,247 吨，总成交额 22,958,826.00 元。挂牌协议交易周成交量 10,247 吨，周成交额 518,826.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 50.50 元/吨，本周五收盘价为 55.40 元/吨，较上周五下跌 1.07%。大宗协议交易周成交量 400,000 吨，周成交额 22,440,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,508,399 吨，累计成交额 10,685,086,517.34 元。

图 5：全国碳市场交易价格涨跌幅（开市至今）



资料来源：上海环境能源交易所，中国银河证券研究院

图 6：全国碳市场成交量与成交均价变化（开市至今）



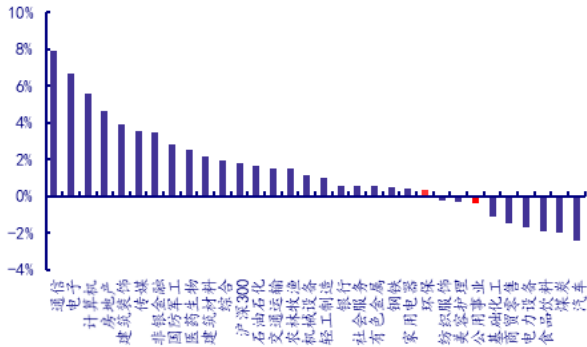
资料来源：wind，中国银河证券研究院

#### （二）行业行情

本周沪深 300 涨跌幅为 1.79%；公用事业行业涨跌幅为-0.36%，相对沪深 300 变化-2.15pct；环保行业涨跌幅为 0.31%，相对沪深 300 变化-1.48pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 6.50%；公用事业行业涨跌幅为 1.17%，相对沪深 300 变化-5.32pct；环保行业涨跌幅为 4.13%，相对

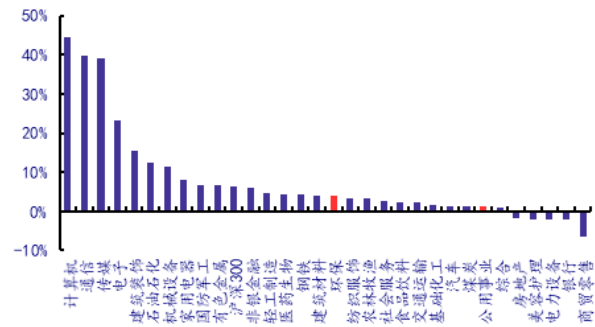
沪深 300 变化-2.37pct。

图 7：行业周涨跌幅



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图 8：行业累计涨跌幅（年初至今）

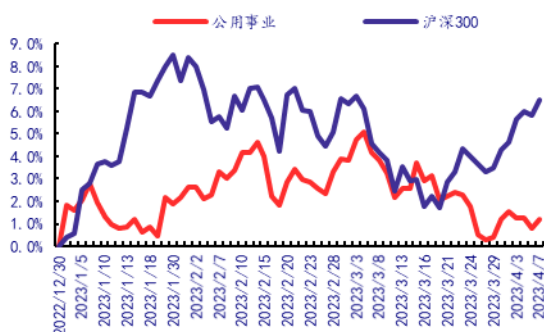


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**公用事业行业：**

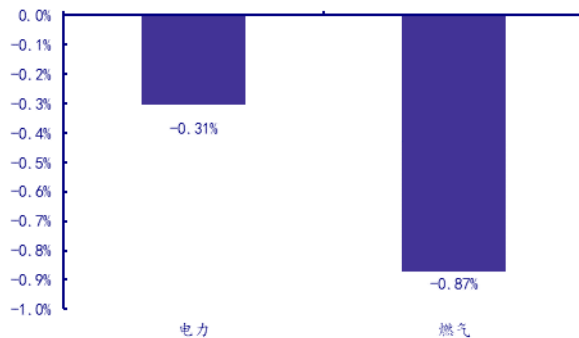
本周公用事业行业涨跌幅为-0.36%，相对沪深 300 变化-2.15pct，其中电力/燃气本周表现分别为-0.31%/-0.87%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 1.17%，相对沪深 300 变化-5.32pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 0.66%/6.12%。

图 9：年初至今公用行业与沪深 300 走势对比



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图 10：本周公用事业各子板块市场表现

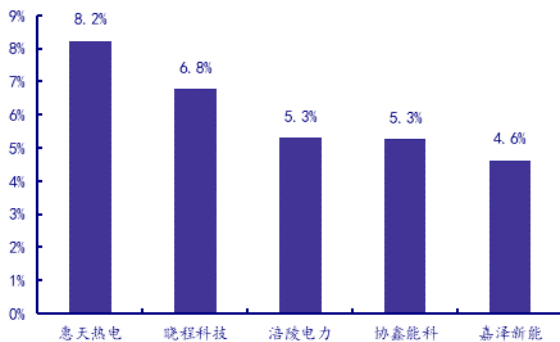


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是惠天热电（000692.SZ/8.2%）、晓程科技（300139.SZ/6.8%）、涪陵电力（600452.SH/5.3%）、协鑫能科（002015.SZ/5.3%）、嘉泽新能（601619.SH/4.6%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是珈伟新能（300317.SZ/46.4%）、晓程科技（300139.SZ/42.0%）、通宝能源（600780.SH/40.5%）、涪陵电力（600452.SH/34.1%）、南网能源（003035.SZ/32.8%）。

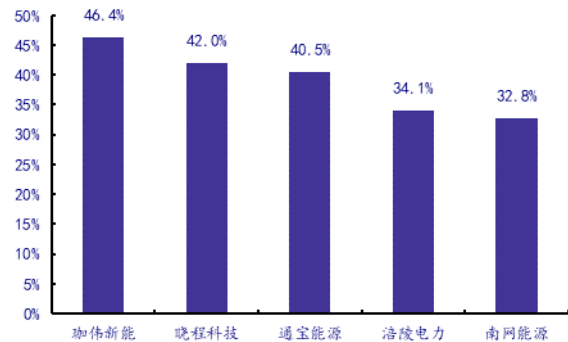


图 11: 本周公用事业行业涨幅前五上市公司



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图 12: 年初至今涨幅前五公用事业行业上市公司

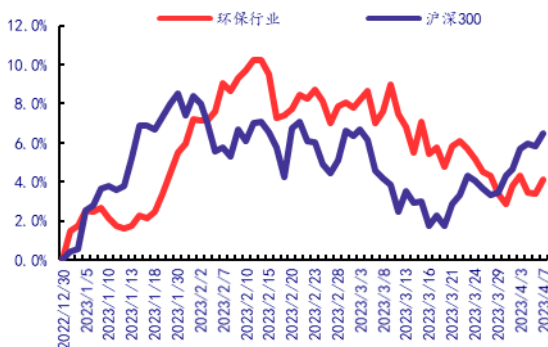


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

**环保行业:**

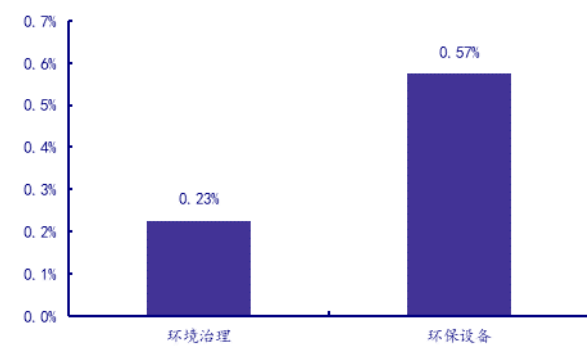
本周环保行业涨跌幅为 0.31%，相对沪深 300 变化-1.48pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 0.23%/0.57%。年初至今环保行业涨跌幅为 4.13%，相对沪深 300 变化-2.37pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 3.64%/5.98%。

图 13: 年初至今环保行业与沪深 300 走势对比



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

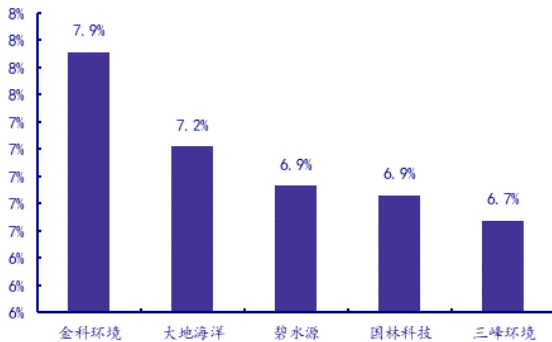
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

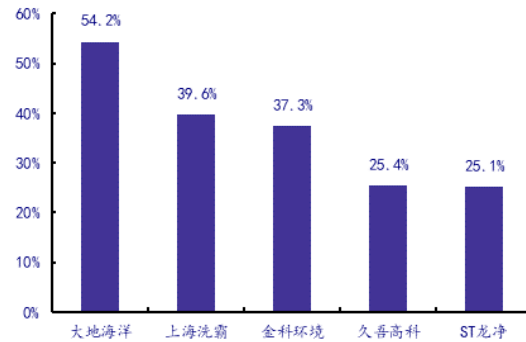
本周涨幅前五的环保行业上市公司是金科环境 (688466.SH/7.9%)、大地海洋 (301068.SZ/7.2%)、碧水源 (300070.SZ/6.9%)、国林科技 (300786.SZ/6.9%)、三峰环境 (601827.SH/6.7%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/54.2%)、上海洗霸 (603200.SH/39.6%)、金科环境 (688466.SH/37.3%)、久吾高科 (300631.SZ/25.4%)、ST 龙净 (600388.SH/25.1%)。

图 15: 本周环保行业涨幅前五上市公司



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

图 16: 年初至今涨幅前五环保行业上市公司



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

## 四、核心观点

**电力: 广西发布新型储能示范项目政策措施, 提升新能源配储积极性。** 广西发改委发布《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施(试行)》, 其中涉及新型储能示范项目容量租赁机制、电力辅助服务、项目价格机制。《措施》提出, 示范项目年容量租赁费价格参考区间为 160-230 元/kW, 并鼓励市场化并网新能源电站与示范项目签订全寿命周期相匹配的容量租赁协议; 示范项目参与调峰辅助服务的补偿标准为 396 元/MWh, 已通过容量租赁方式完成配储要求的新能源, 暂不参与调峰辅助服务费用分摊。《措施》明确新型储能参与容量市场以及辅助服务市场的价格机制; 《措施》鼓励新能源通过租赁方式配储, 并可免除辅助服务费用分摊, 有利于提升新能源配储积极性。

个股方面, 我们建议关注: (1) 新能源运营商: 三峡能源(600905.SH)、龙源电力(001289.SZ)、太阳能(000591.SZ)、芯能科技(603105.SH)、中闽能源(600163.SH)、江苏新能(603693.SH); (2) 火电+新能源互补发展: 华能国际(600011.SH)、国电电力(600795.SH)、协鑫能科(002015.SZ); (3) 水电+新能源互补发展: 华能水电(600025.SH)、川投能源(600674.SH); (4) 燃气龙头: 九丰能源(605090.SH)、新奥股份(600803.SH)。

**环保: 各地陆续发布工业领域碳达峰实施方案, 工业企业清洁生产改造需求有望加速释放。** 3月以来, 河南、河北、浙江、陕西、贵州、重庆等多个省(市)发布了工业领域碳达峰实施方案, 各地的实施方案中都根据自身发展情况提出了 25 年和 30 年的发展目标, 确保按时完成“碳达峰”目标。水泥、钢铁、石化化工、陶瓷、建筑、造纸等传统行业是各地推动碳达峰的重点关注领域, 相关企业的清洁生产改造需求有望加速释放。

建议关注以下行业及重点公司: (1) 具有显著减碳效应的再生资源企业, 重点公司有餐厨垃圾资源化龙头山高环能(000803.SZ)、再生塑料龙头英科再生(688087.SH)、金属危废资源化龙头高能环境(603588.SH)、稀土回收龙头华宏科技(002645.SZ)、第三方锂电回收龙头天奇股份(002009.SZ)、锂电回收和橡胶回收再生企业旺能环境(002034.SZ)、酒糟资源化龙头路德环境(688156.SZ); (2) 传统环保企业新能源转型, 重点公司有布局绿电运营和储能的 ST 龙净(600388.SH)、布局锂电正极材料的伟明环保(603568.SH); (3) 上游行业景气度较高的配套污染治理企业, 重点公司有光伏制程污染治理仕净科技(301030.SZ)、

泛半导体制程污染治理盛剑环境（603324.SH）；（4）受益于贴息贷款政策的科学仪器企业，重点公司聚光科技（300203.SZ）。

## 五、风险提示

原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；政策执行力度不及预期的风险；行业竞争加剧的风险；政策调控压力下煤价大幅下跌的风险。

## 六、附录

表 1：项目中标&对外投资

行业	公告日期	公司代码	公告名称
环保	2023-04-08	600874.SH	创业环保:关于中标恩施市大沙坝一期、二期（谭家坝）污水处理厂及配套管网工程特许经营项目的公告
	2023-04-08	688679.SH	通源环境:关于自愿披露联合体项目中标的公告
	2023-04-07	300631.SZ	久吾高科:关于签订日常经营重大合同的公告
	2023-04-06	301127.SZ	天源环保:关于收到中标通知书的公告
	2023-04-05	603126.SH	中材节能:关于签署重大日常经营合同的公告
	2023-04-05	603588.SH	高能环境:关于中标塞内加尔固废处理项目的公告
	2023-04-05	600874.SH	创业环保:关于中标安阳市市政污水处理中心一期工程 PPP 项目的公告
	2023-04-04	603903.SH	中持股份:项目中标公告
	2023-04-04	688679.SH	通源环境:关于自愿披露联合体项目中标的公告

资料来源：wind，中国银河证券研究院

表 2：股份增减持&质押冻结

行业	公告日期	公司代码	公告名称
公用	2023-04-05	300317.SZ	珈伟新能:关于持股 5%以上股东部分股份被动减持的公告
	2023-04-07	300786.SZ	国林科技:关于公司董事敏感期增持公司股份及致歉公告
环保	2023-04-05	603177.SH	德创环保:603177:德创环保关于公司控股股东部分股份质押的公告
	2023-04-04	600217.SH	中再资环:关于控股股东股票质押式回购交易提前购回的公告

资料来源：wind，中国银河证券研究院

表 3：资产重组&收购兼并&关联交易

行业	公告日期	公司代码	公告名称
公用	2023-04-08	300435.SZ	中泰股份:中泰股份关于受让控股孙公司部分股权并放弃部分股权优先购买权暨关联交易的公告
	2023-04-08	300317.SZ	珈伟新能:关于本次向特定对象发行股票涉及关联交易事项的公告(修订稿)
	2023-04-08	600310.SH	桂东电力:关于拟出售持有的环球新材国际股票的公告
	2023-04-05	300317.SZ	珈伟新能:关于全资子公司收购电站资产完成工商变更的公告
	2023-04-04	000155.SZ	川能动力:关于收到深圳证券交易所中止审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易通知的公告

环保	2023-04-07	300152.SZ	新动力:关于重大资产重组的进展公告
	2023-04-05	605081.SH	太和水:关于向特定对象发行A股股票涉及关联交易的公告

资料来源: wind, 中国银河证券研究院

## 插图目录

图 1: 环渤海动力煤指数 5500 卡.....	5
图 2: 京唐港山西产 5500 大卡动力煤价格变动.....	5
图 3: 京唐港山西产主焦煤(元/吨).....	6
图 4: 天津港二级冶金焦(元/吨).....	6
图 5: 全国碳市场交易价格涨跌幅(开市至今).....	6
图 6: 全国碳市场成交量与成交均价变化(开市至今).....	6
图 7: 行业周涨跌幅.....	7
图 8: 行业累计涨跌幅(年初至今).....	7
图 9: 年初至今公用行业与沪深 300 走势对比.....	7
图 10: 本周公用事业各子板块市场表现.....	7
图 11: 本周公用事业行业涨幅前五上市公司.....	8
图 12: 年初至今涨幅前五公用事业行业上市公司.....	8
图 13: 年初至今环保行业与沪深 300 走势对比.....	8
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现.....	8
图 15: 本周环保行业涨幅前五上市公司.....	9
图 16: 年初至今涨幅前五环保行业上市公司.....	9

## 表格目录

表 1: 项目中标&对外投资.....	10
表 2: 股份增减持&质押冻结.....	10
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易.....	10

### 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

陶贻功，环保公用行业分析师，毕业于中国矿业大学（北京），超过10年行业研究经验，长期从事环保公用及产业链上下游研究工作。曾就职于民生证券、太平洋证券，2022年1月加入中国银河证券。

严明，环保行业分析师，材料科学与工程专业硕士，毕业于北京化工大学。于2018年加入中国银河证券研究院，从事环保行业研究。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

### 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

### 联系

#### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：[www.chinastock.com.cn](http://www.chinastock.com.cn)

#### 机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 [suyiyun\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:suyiyun_yj@chinastock.com.cn)

程曦 0755-83471683 [chengxi\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:chengxi_yj@chinastock.com.cn)

上海地区：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 [tanganling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tanganling_bj@chinastock.com.cn)