

《2023年能源工作指导意见发布》，能源结构转型持续推进

核心观点

● 行业观点：

公用事业方面，4月14日，国家能源局发布3月份全社会用电量等数据。3月份，全社会用电量7369亿千瓦时，同比增长5.9%。分产业看，第一产业用电量92亿千瓦时，同比增长17.1%；第二产业用电量5110亿千瓦时，同比增长6.4%；第三产业用电量1212亿千瓦时，同比增长14.0%；城乡居民生活用电量955亿千瓦时，同比下降5.7%。

环保行业方面，据北极星环卫网不完全统计，2023年第一季度国内环卫市场共开标56个亿级环卫项目，成交金额156.8亿元。2023年第一季度环卫市场成交额前三名分别是盈峰环境、福龙马、侨银股份。地方国资虽然不在前三名榜单，但其身影始终占据一席之地。年化额过亿项目大多被地方国资和环卫龙头斩获。

● 投资策略及推荐关注标的：

公用：国家能源局发布《2023年能源工作指导意见》，能源结构转型持续推进。《意见》提出，2023年非化石能源占能源消费总量比重提高到18.3%左右，非化石能源发电装机占比提高到51.9%左右，风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到15.3%。全年风电、光伏装机增加1.6亿千瓦左右。2022年新能源新增装机125GW，根据能源局目标，2023年预计新增160GW，同比增长28%。“双碳”目标指引下新能源装机增长确定性高，持续看好新能源长期发展空间。

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：一季度环卫市场有所回暖。2023年第一季度国内环卫市场共开标56个亿级环卫项目，成交金额156.8亿元。今年2月，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》，在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作。《通知》明确了试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%。在政策支持下，一季度我国环卫装备和服务市场有所回暖，环卫龙头有望凭借自身优势持续提升市场份额。

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

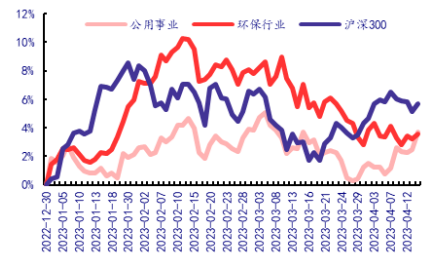
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan_yj@chinastock.com.cn

行业数据

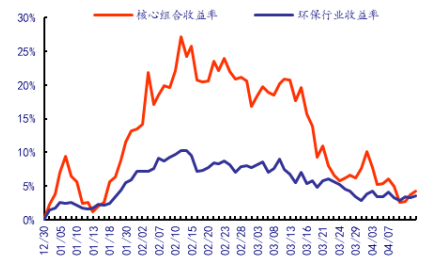
2023.04.14



资料来源：wind，中国银河证券研究院

核心组合表现

2023.04.14



资料来源：wind，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、国家能源局：3月份全社会用电量同比增长 5.9%
- 2、国家能源局发布《2023 年能源工作指导意见》
- 3、江西 2023 年风光申报：应通过 10%/2h 储能或火电灵活性改造落实调峰能力
- 4、福建省发布城乡建设领域碳达峰实施方案
- 5、生态环境部审议并原则通过《生态环境行政处罚办法（修订草案）》
- 6、2023 年四川省委一号文件发布！整治提升农村人居环境
- 7、一季度环卫市场数据最新出炉！盈峰、福龙马、侨银名列“三鼎甲”！

● **行业表现：**

环保：上周环保指数（申万）涨跌幅为-0.57%，相对沪深 300 指数变化 0.19%，其中祥龙电业、深水海纳、青达环保涨幅分别为 17.71%、9.35%、8.85%，表现较好；而国中水务、新动力、*ST 博天跌幅分别为 -4.91%、-6.91%、-16.97%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 20.75 倍、PB(LF) 1.56 倍。

公用事业：上周公用事业指数（申万）涨跌幅为 2.48%，相对沪深 300 指数变化 3.24%，其中浙能电力、科林退、宝新能源涨幅分别为 19.05%、18.18%、12.32%，表现较好；而露笑科技、惠天热电、涪陵电力跌幅分别为 -3.90%、-5.06%、-5.33%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 24.80 倍、PB(LF) 1.69 倍。

碳市场：本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 30,300 吨，总成交额 1,696,800.00 元。挂牌协议交易周成交量 30,300 吨，周成交额 1,696,800.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，较上周五上涨 1.08%。本周无大宗协议交易。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,538,699 吨，累计成交额 10,686,783,317.34 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	0.37%	113.37	27.75
	600388.SH	ST 龙净	-3.71%	23.70	190.59
	301030.SZ	仕净科技	-1.18%	66.03	54.99

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. 国家能源局：3月份全社会用电量同比增长5.9%

4月14日，国家能源局发布3月份全社会用电量等数据。

3月份，全社会用电量7369亿千瓦时，同比增长5.9%。分产业看，第一产业用电量92亿千瓦时，同比增长17.1%；第二产业用电量5110亿千瓦时，同比增长6.4%；第三产业用电量1212亿千瓦时，同比增长14.0%；城乡居民生活用电量955亿千瓦时，同比下降5.7%。

1~3月，全社会用电量累计21203亿千瓦时，同比增长3.6%。分产业看，第一产业用电量266亿千瓦时，同比增长9.7%；第二产业用电量13817亿千瓦时，同比增长4.2%；第三产业用电量3696亿千瓦时，同比增长4.1%；城乡居民生活用电量3424亿千瓦时，同比增长0.2%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230414/1301173.shtml>

2. 国家能源局发布《2023年能源工作指导意见》

4月14日，国家能源局发布《2023年能源工作指导意见》，深入推进推进能源绿色低碳转型。

（三）主要目标

供应保障能力持续增强。全国能源生产总量达到47.5亿吨标准煤左右，能源自给率稳中有升。原油稳产增产，天然气较快上产，煤炭产能维持合理水平，电力充足供应，发电装机达到27.9亿千瓦左右，发电量达到9.36万亿千瓦时左右，“西电东送”输电能力达到3.1亿千瓦左右。

结构转型深入推进。煤炭消费比重稳步下降，非化石能源占能源消费总量比重提高到18.3%左右。非化石能源发电装机占比提高到51.9%左右，风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到15.3%。稳步推进重点领域电能替代。

质量效率稳步提高。单位国内生产总值能耗同比降低2%左右。跨省区输电通道平均利用小时数处于合理区间，风电、光伏发电利用率持续保持合理水平。新设一批能源科技创新平台，短板技术装备攻关进程加快。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230414/1301133.shtml>

3. 江西2023年风光申报：应通过10%/2h储能或火电灵活性改造落实调峰能力

4月13日，江西省能源局发布关于做好2023年风电、光伏发电竞争优选工作的通知。

通知中提到，为便于电网接入，申报竞争优选的项目应同步落实调峰能力（火电灵活性改造，10%/2小时储能等）。需要新建接网工程的项目，其接网工程应已纳入江西省电网发展规划项目库。项目单体规模原则上不超过10万千瓦。风电项目应在发布竞争优选结果之日起3年内建成；光伏发电项目应在发布竞争优选结果之日起一年内建成。逾期未建成的项目，不再保证其接网消纳。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230414/1300961.shtml>

4. 福建省发布城乡建设领域碳达峰实施方案

福建省住建厅、省发改委印发《福建省城乡建设领域碳达峰实施方案》，目标到 2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，用能结构和方式更加优化，建筑品质和工程质量进一步提高，城乡建设方式绿色低碳转型取得积极进展，绿色生活方式普遍形成，绿色低碳运行初步实现。

2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立；建筑节能、垃圾资源化利用等水平大幅提高；用能结构和方式更加优化，可再生能源应用更加充分；建筑品质和工程质量进一步提高，人居环境质量大幅改善；城乡建设方式绿色低碳转型取得积极进展，“大量建设、大量消耗、大量排放”基本扭转；城市整体性、系统性、生长性增强，“城市病”问题初步解决，绿色生活方式普遍形成，绿色低碳运行初步实现。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230410/1299894.shtml>

5. 生态环境部审议并原则通过《生态环境行政处罚办法（修订草案）》

近日，生态环境部部长黄润秋主持召开部务会议，审议并原则通过《生态环境行政处罚办法（修订草案）》。会议指出坚持用最严格制度、最严密法治保护生态环境是习近平生态文明思想的重要内容，是新时代生态文明建设的制度保障。修订《办法》是贯彻落实党中央、国务院决策部署的重要举措，是坚持依法治污的必然要求，为进一步落实好生态环境基本制度、执行好生态环境法律法规提供了基础保障，对指导全国生态环境执法工作、规范生态环境行政处罚、维护行政相对人合法权益、推进严格规范公正文明执法具有十分重要的作用。

会议强调要以实施《办法》为重要契机和有效抓手，进一步提升生态环境行政执法能力，提高规范化执法水平。要全面做好释义解读、专题培训等工作，确保各级生态环境部门准确理解和把握《办法》修订的主要内容。要完善配套制度，深入研究执法实践中的具体问题，进一步修改听证程序、文书制作指南等配套文件。要强化行政处罚的教育功能，坚持严格执法与服务引导并重，营造推动自觉守法的良好氛围。。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230414/1300993.shtml>

6. 2023 年四川省委一号文件发布！整治提升农村人居环境

近日，四川省政府门户网站发布中共四川省委、四川省人民政府关于做好 2023 年乡村振兴重点工作 加快推进农业强省建设的意见，意见明确，整治提升农村人居环境。实施农村“厕所革命”整村推进示范村、人居环境整治重点县建设项目，开展干旱、寒冷、高海拔地区农村卫生厕所适用技术模式试点，探索农村厕所长效管护机制。推动农村生活垃圾收运处置体系建设和源头分类减量，及时清运处置。实施农村生活污水治理“千村示范工程”，推进生活污水资源化利用。稳步消除较大面积农村黑臭水体。探索厕所粪污、畜禽粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就地就近资源化利用。强化农业面源污染综合治理，深入推进化肥农药减量化，整县推进秸秆综合利用。常态化开展村庄清洁行动，推进村容村貌整治提升。。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230412/1300467.shtml>

7. 一季度环卫市场数据最新出炉！盈峰、福龙马、侨银名列“三鼎甲”！

据北极星环卫网不完全统计，2023 年第一季度国内环卫市场共开标 56 个亿级环卫项目，成交金额 156.8 亿元，涉及广东、四川、河南、浙江、山东、安徽、云南、河北、上海、江苏、山西、重庆、广西、辽宁、天津、福建、北京、吉林、海南、湖南、陕西等 21 个省份（直辖市）。

从中标数量来看，广东省以中标 16 个项目排名第一；四川、河南各中标 5 个项目居第二，浙江、山东省各中标 3 个项目名列第三。从成交额来看，广东省以 38.08 亿元成交额遥遥领先，占比 24%。其次是天津凭北辰区环卫项目成交 15.1 亿元获亚军，占比 10%。安徽省以 14.4 亿元紧随其后。

2023 年第一季度环卫市场成交额前三名分别是盈峰环境、福龙马、侨银股份。地方国资虽然不在前三名榜单，但其身影始终占据一席之地。年化额过亿项目大多被地方国资和环卫龙头斩获。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230411/1300281.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据：

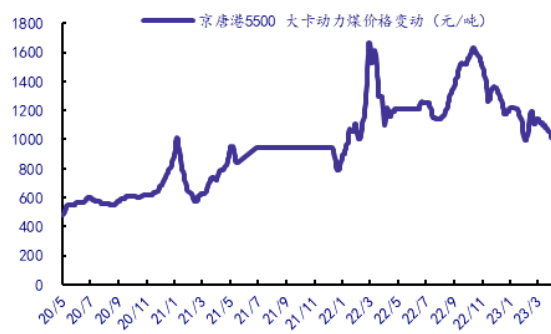
港口煤价方面，2023 年 4 月 12 日，环渤海动力煤指数（Q5500）为 732 元/吨，环比上周持平；4 月 14 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1010 元/吨，环比上周下跌 45 元，跌幅 4.27%。

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

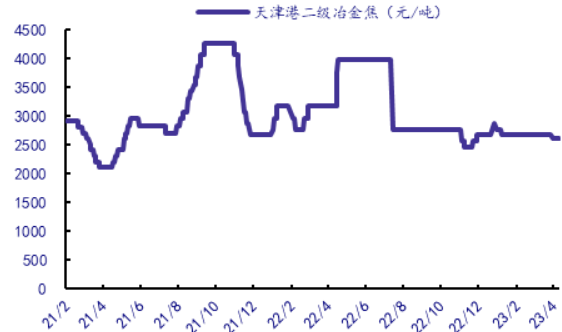
双焦价格方面，4 月 14 日，京唐港山西产主焦煤库提价 2300 元/吨，环比上周持平；4 月 14 日，天津港二级冶金焦平仓价为 2620 元/吨，环比上周持平。

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）



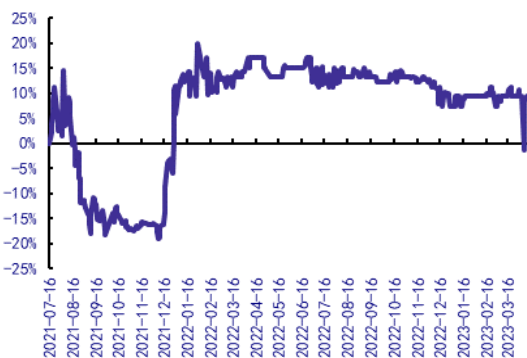
资料来源：wind，中国银河证券研究院

三、行情回顾

（一）碳市场行情

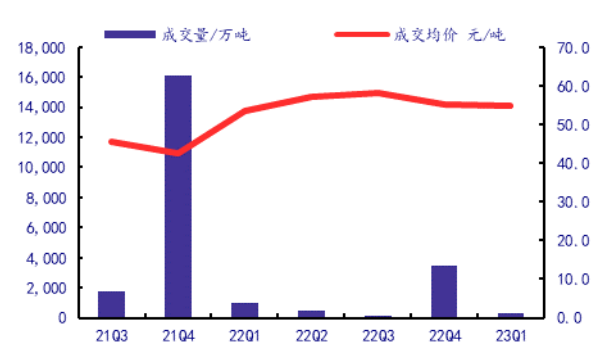
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 30,300 吨，总成交额 1,696,800.00 元。挂牌协议交易周成交量 30,300 吨，周成交额 1,696,800.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，较上周五上涨 1.08%。本周无大宗协议交易。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 233,538,699 吨，累计成交额 10,686,783,317.34 元。

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）

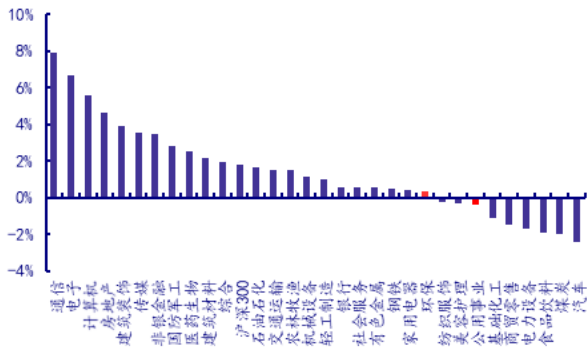


资料来源：wind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

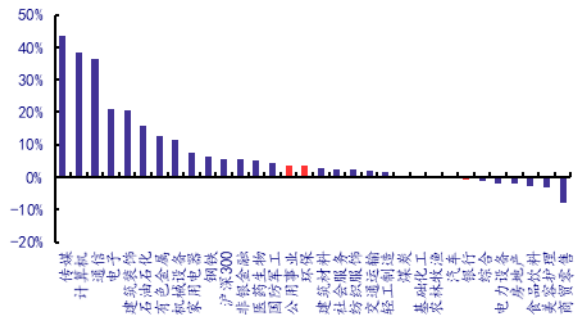
本周沪深 300 涨跌幅为-0.76%；公用事业行业涨跌幅为 2.48%，相对沪深 300 变化 3.24pct；环保行业涨跌幅为-0.57%，相对沪深 300 变化 0.19pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 5.69%；公用事业行业涨跌幅为 3.68%，相对沪深 300 变化-2.01pct；环保行业涨跌幅为 3.54%，相对沪深 300 变化-2.16pct。

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）

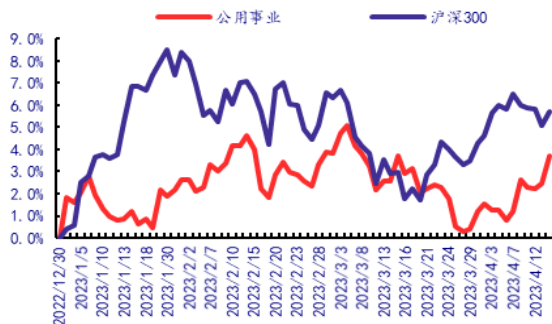


资料来源：wind, 中国银河证券研究院

公用事业行业：

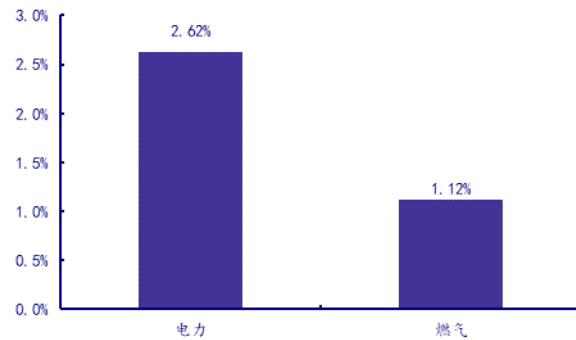
本周公用事业行业涨跌幅为 2.48%，相对沪深 300 变化 3.24pct，其中电力/燃气本周表现分别为 2.62%/1.12%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 3.68%，相对沪深 300 变化-2.01pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 3.31%/7.30%。

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

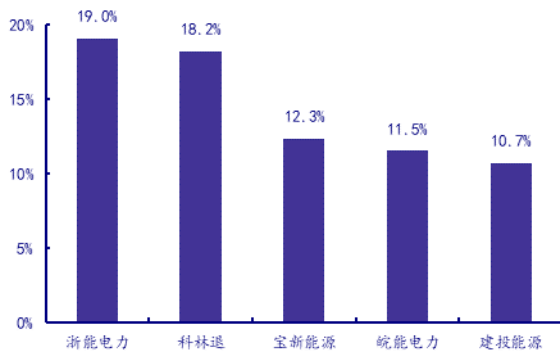
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：wind, 中国银河证券研究院

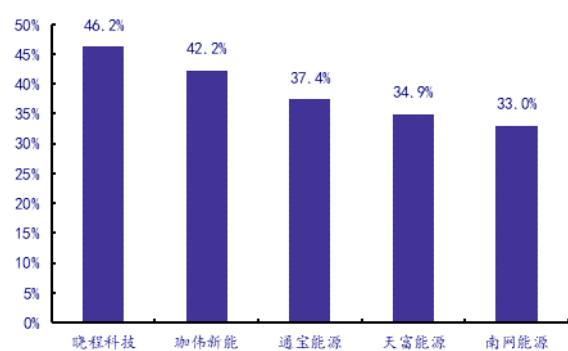
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是浙能电力（600023.SH/19.0%）、科林退（002499.SZ/18.2%）、宝新能源（000690.SZ/12.3%）、皖能电力（000543.SZ/11.5%）、建投能源（000600.SZ/10.7%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是晓程科技（300139.SZ/46.2%）、珈伟新能（300317.SZ/42.2%）、通宝能源（600780.SH/37.4%）、天富能源（600509.SH/34.9%）、南网能源（003035.SZ/33.0%）。

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

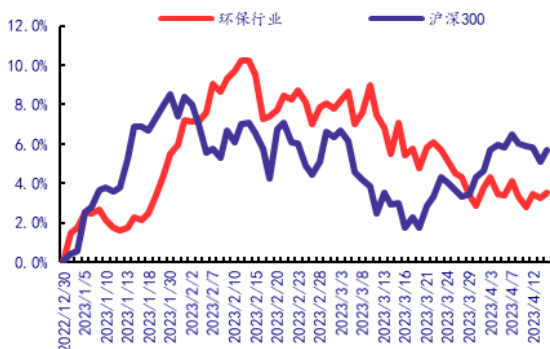


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

环保行业:

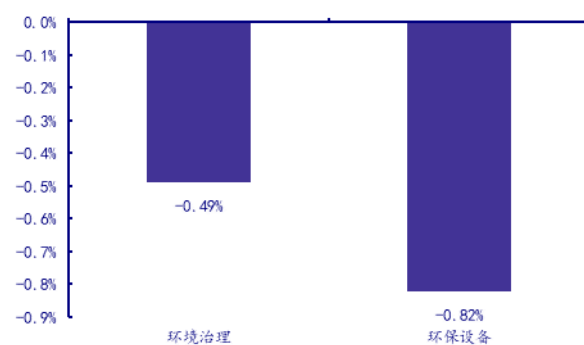
本周环保行业涨跌幅为-0.57%，相对沪深 300 变化 0.19pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-0.49%/-0.82%。年初至今环保行业涨跌幅为 3.54%，相对沪深 300 变化-2.16pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 3.13%/5.11%。

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

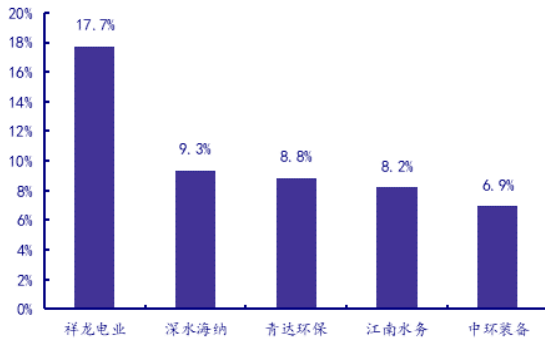
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

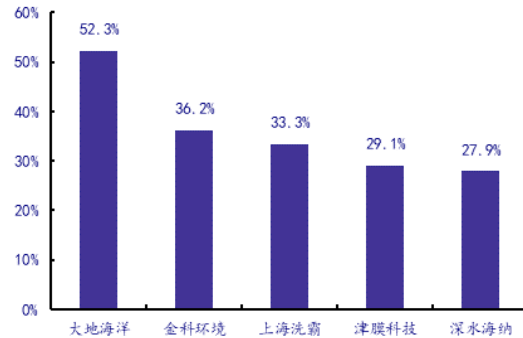
本周涨幅前五的环保行业上市公司是祥龙电业 (600769.SH/17.7%)、深水海纳 (300961.SZ/9.3%)、青达环保 (688501.SH/8.8%)、江南水务 (601199.SH/8.2%)、中环装备 (300140.SZ/6.9%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/52.3%)、金科环境 (688466.SH/36.2%)、上海洗霸 (603200.SH/33.3%)、津膜科技 (300334.SZ/29.1%)、深水海纳 (300961.SZ/27.9%)。

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: 国家能源局发布《2023 年能源工作指导意见》, 能源结构转型持续推进。《意见》提出, 能源结构转型深入推进, 煤炭消费比重稳步下降, 2023 年非化石能源占能源消费总量比重提高到 18.3% 左右, 非化石能源发电装机占比提高到 51.9% 左右, 风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 15.3%。推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产, 建设第二批、第三批项目, 积极推进光热发电规模化发展。稳妥建设海上风电基地, 谋划启动建设海上光伏。大力推进分散式陆上风电和分布式光伏发电项目建设。全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右。2022 年新能源新增装机 125GW, 根据能源局目标, 2023 年预计新增 160GW, 同比增长 28%。“双碳”目标指引下新能源装机增长确定性高, 持续看好新能源长期发展空间。

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: 一季度环卫市场有所回暖。据北极星环卫网不完全统计, 2023 年第一季度国内环卫市场共开标 56 个亿级环卫项目, 成交金额 156.8 亿元。一季度环卫市场成交额前三名分别是盈峰环境、福龙马、侨银股份。地方国资虽然不在前三名榜单, 但其身影始终占据一席之地。年化额过亿项目大多被地方国资和环卫龙头斩获。今年 2 月, 工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》, 在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作, 试点期为 2023—2025 年。《通知》明确了试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高, 其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%。在政策支持下, 一季度我国环卫装备和服务市场有所回暖, 环卫龙头有望凭借自身优势持续提升市场份额。

建议关注以下行业及重点公司: (1) 环卫装备及服务企业, 盈峰环境(000967.SZ)、福龙马(603686.SH); (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）；（5）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）。

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
公用	2023-04-12	600396.SH	金山股份:关于大连太平湾合作创新区供热投建运营项目中标的提示性公告
	2023-04-15	003027.SZ	同兴环保:关于项目预中标的提示性公告
	2023-04-13	300631.SZ	久吾高科:关于班戈错盐湖原卤提锂技术开发合作进展暨签订日常经营合同的公告
环保	2023-04-12	600283.SH	钱江水利:关于项目中标的公告
	2023-04-11	300422.SZ	博世科:关于联合体中标 EPC 项目的公告
	2023-04-11	603324.SH	盛剑环境:关于重大项目中标的公告

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	2023-04-13	000791.SZ	甘肃能源:关于持股 5%以上股东增持公司股份达到 1%暨增持计划的公告
	2023-04-15	603568.SH	伟明环保:关于大股东及一致行动人减持公司可转换公司债券的公告
环保	2023-04-14	603759.SH	海天股份:关于控股股东部分股份质押的公告
	2023-04-11	300203.SZ	聚光科技:关于控股股东办理质押回购业务的公告

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	2023-04-14	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(第二次修订稿)
	2023-04-13	000591.SZ	太阳能:关于子公司与关联方开展供应链金融业务暨关联交易的公告
	2023-04-13	600900.SH	长江电力:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配

			套资金向特定对象发行股份发行情况报告书
	2023-04-11	002256.SZ	兆新股份:关于浙江千虹债务清偿完毕及部分债务重组的公告
	2023-04-15	601200.SH	上海环境:关于参与设立私募股权投资基金暨关联交易的公告
	2023-04-14	300140.SZ	中环装备:中节能环保装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(上会稿)
环保	2023-04-11	301068.SZ	大地海洋:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)修订说明的公告
	2023-04-11	603568.SH	伟明环保:关于收购大股东下属子公司100%股权暨关联交易的公告
	2023-04-11	300140.SZ	中环装备:中节能环保装备股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

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

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tanganling_bj@chinastock.com.cn