

四川省发布电力需求侧市场化响应实施方案， 有望充分调动需求侧灵活负荷资源

核心观点

● 行业观点：

公用事业方面，4月23日，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。截至3月底，全国累计发电装机容量约26.2亿千瓦，同比增长9.1%。其中，风电装机容量约3.8亿千瓦，同比增长11.7%；太阳能发电装机容量约4.3亿千瓦，同比增长33.7%。

环保行业方面，海南省污染防治工作领导小组办公室印发《海南省大气污染防治攻坚行动方案》。《方案》按照“源头替代，过程严控，全网覆盖，提质扩容”的方针，以问题和目标为导向，以VOCs减排为核心，突出细颗粒物和臭氧污染协同控制，部署了六大重点任务，19条子任务。主要任务要求包括加快原辅材料替代，提升绿色生产水平，深化重点企业管控，实施“一企一策”精准治理等。

● 投资策略及推荐关注标的：

公用：四川省发布《2023年四川省电力需求侧市场化响应实施方案》，有望充分调动电力需求侧灵活负荷资源。《方案》明确了需求侧市场化响应的启动条件、准入条件以及价格机制等细则。进入十四五，由于火电在装机结构中的进一步下降，新能源出力不稳定的问题凸显，因此电力供需关系整体偏紧，高峰时期电力供需明显偏紧。需求侧响应有望引导用户减少高峰用电需求，保障电力系统安全稳定，其他省份有望加速推进。

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：半导体国产替代需求增加，配套治理企业有望快速成长。近年来，美国对华半导体限制层层深入，2023年荷兰、日本也相继加入限制阵营，持续打压我国半导体产业的发展。国家层面始终强调集成电路产业重要性和产业链自主可控必要性，从政策和市场两方面推动行业发展。在自主安全和国产替代背景下，本土化成为趋势，半导体等高端设备国产替代逻辑持续强化，相关设备、材料等需求有望快速释放。环保中与半导体制程污染治理相关的企业或将充分受益。

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

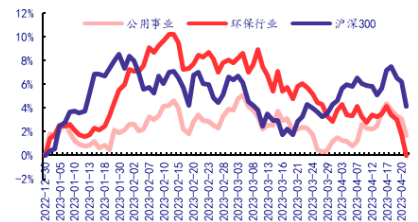
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan_yj@chinastock.com.cn

行业数据

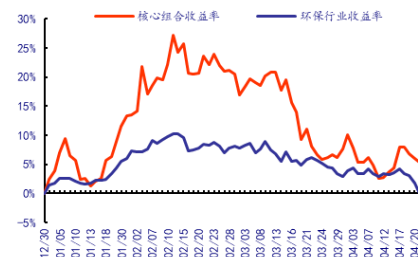
2023.04.21



资料来源：wind，中国银河证券研究院

核心组合表现

2023.04.21



资料来源：wind，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、2023 年四川省电力需求侧市场化响应实施方案发布
- 2、国家能源局发布 2023 年 1-3 月份全国电力工业统计数据
- 3、中电联发布 2023 年 1-3 月份全国电力市场交易简况
- 4、《海南省臭氧污染防治攻坚行动方案》印发实施 助力深入打好污染防治攻坚战
- 5、《重庆市新污染物治理工作方案》发布
- 6、《浙江省水泥工业高质量发展暨碳达峰行动计划（2022-2025 年）》正式发布
- 7、工信部、发改委、生态环境部：关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见

● **行业表现：**

环保：上周环保指数（申万）涨跌幅为-3.45%，相对沪深 300 指数变化-2.00%，其中科林科技、东江环保、兴源环境涨幅分别为 13.17%、7.13%、5.56%，表现较好；而津膜科技、国统股份、京蓝科技跌幅分别为-14.36%、-14.80%、-21.03%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 20.18 倍、PB(LF) 1.50 倍。

公用事业：上周公用事业指数（申万）涨跌幅为-1.96%，相对沪深 300 指数变化-0.51%，其中科林退（退市）、内蒙华电、协鑫能科涨幅分别为 10.26%、9.91%、8.00%，表现较好；而湖南发展、珈伟新能、露笑科技跌幅分别为-9.64%、-10.19%、-12.30%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 23.67 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 600,970 吨，总成交额 30,190,344.00 元。挂牌协议交易周成交量 970 吨，周成交额 52,344.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 53.00 元/吨，本周五收盘价为 53.40 元/吨，较上周五下跌 4.64%。大宗协议交易周成交量 600,000 吨，周成交额 30,138,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 234,139,669 吨，累计成交额 10,716,973,661.34 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	2.20%	115.86	28.36
	600388.SH	ST 龙净	-2.21%	22.97	186.38
	301030.SZ	仕净科技	4.06%	68.71	57.23

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. 2023 年四川省电力需求侧市场化响应实施方案发布

4月19日，四川省经济和信息化厅等4部门印发了《2023年四川省电力需求侧市场化响应实施方案》。目的是为了加快推进电力需求侧管理，充分调动电力需求侧灵活负荷资源，引导电力用户根据电力系统需要削减高峰用电需求，主动错峰避峰、主动调整生产或短时中断生产，进一步建立需求侧市场化响应机制，促进负荷高峰时段全省电力供需平衡，确保迎峰度夏和第31届世界大学生夏季运动会电力供应万无一失。文件指出，2023年年度交易代理电量10亿千瓦时及以上，或缴纳履约保障凭证额度达800万元及以上（额度不足的可自愿补交差额）的售电公司，可在电力交易平台申请成为负荷聚合商，代理电力用户参与需求侧市场化响应。

具备以下条件之一时启动需求侧市场化响应：1. 预计全省或局部地区存在电力缺口时；2. 预计电网备用容量不足或局部电网（设备）过载时；3. 其它系统安全需要。

负荷聚合商与电力用户应按照合同模板签订需求侧市场化响应交易代理合同，形成唯一的代理关系，在一个交易年内不能更换负荷聚合商。代理关系可与电能量交易代理关系不一致。需求侧市场化响应交易代理合同中，提供两种套餐模式供选择：“保底+分成”模式、“固定价格”模式。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230420/1302264.shtml>

2. 国家能源局发布 2023 年 1-3 月份全国电力工业统计数据

4月23日，国家能源局发布1-3月份全国电力工业统计数据。

截至3月底，全国累计发电装机容量约26.2亿千瓦，同比增长9.1%。其中，风电装机容量约3.8亿千瓦，同比增长11.7%；太阳能发电装机容量约4.3亿千瓦，同比增长33.7%。

1-3月份，全国发电设备累计平均利用868小时，比上年同期减少31小时。其中，水电544小时，比上年同期减少92小时；火电1097小时，比上年同期减少18小时；风电615小时，比上年同期增加61小时；核电1864小时，比上年同期增加17小时；太阳能发电303小时，比上年同期增加3小时。

1-3月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1264亿元，同比增长55.2%。其中，太阳能发电522亿元，同比增长177.6%；核电161亿元，同比增长53.5%。电网工程完成投资668亿元，同比增长7.5%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230423/1302775.shtml>

3. 中电联发布 2023 年 1-3 月份全国电力市场交易简况

1-3月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量13235.3亿千瓦时，同比增长6.8%，占全社会用电量比重为62.4%，同比提高1.7个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为10621.6亿千瓦时，同比增长4.4%。

3月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量4589.5亿千瓦时，同比增长10.3%。

其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 3694.3 亿千瓦时，同比增长 7.5%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230420/1302261.shtml>

4. 《海南省臭氧污染防治攻坚行动方案》印发实施 助力深入打好污染防治攻坚战

近日，海南省污染防治工作领导小组办公室印发《海南省臭氧污染防治攻坚行动方案》。《方案》按照“源头替代，过程严控，全网覆盖，提质扩容”的方针，以问题和目标为导向，以 VOCs 减排为核心，突出细颗粒物和臭氧污染协同控制，部署了六大重点任务，19 条子任务。主要任务要求包括：

加快原辅材料替代，提升绿色生产水平；深化重点企业管控，实施“一企一策”精准治理；加强污染排放整治，清理简易低效治理设施；强化移动源管控，推进车油联合治理；完善 VOCs 监测网络，提升精细化治理能力；推进超低排放改造，强化氮氧化物治理。

除此之外，为保障方案顺利实施，方案制定了详细的保障措施，包含加强组织领导，加强标准及评价技术体系建设，加强帮扶执法，加强治理设施运维监管，加强引导相关行业错峰施工，加强政策激励，加强科技支撑，加强宣传引导等八个方面。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230421/1302339.shtml>

5. 《重庆市新污染物治理工作方案》发布

近日，重庆市人民政府办公厅发布《重庆市新污染物治理工作方案》，计划到 2025 年年底，完成一批高关注、高产（用）量的化学物质环境风险筛查与环境风险评估，制定并动态更新成渝地区重点管控新污染物补充清单，重点管控新污染物环境风险得到全面管控。全市有毒有害化学物质环境风险防控体系和管理机制逐步建立健全，新污染物治理能力明显增强。

<https://www.h2o-china.com/news/343002.html>

6. 《浙江省水泥工业高质量发展暨碳达峰行动计划（2022-2025 年）》正式发布

近日，浙江省经济和信息化厅等部门发布关于印发《浙江省水泥工业高质量发展暨碳达峰行动计划（2022-2025 年）》的通知。

《行动计划》中提到，以碳达峰碳中和目标为指引，以减量置换、节能改造、数字赋能为抓手，持续提升水泥工业清洁能源利用和绿色制造水平，全面推进水泥工业高质量发展。到 2025 年底，力争实现水泥总产量控制在 1.2 亿吨/年以下；熟料产能下降 8%，从 5200 万吨/年降至 4800 万吨/年以下；熟料单位产品综合能耗下降 5%，从 106.9 公斤标煤/吨下降至 101.5 公斤标煤/吨以下；达到国家 1 级（标杆）标准熟料产能占比从 13%提高到 50%以上；腾出用能空间 75 万吨标准煤以上；清洁能源总装机容量（太阳能光伏）达到 135MW 以上；水泥熟料生产企业大气污染防治绩效 A 级占比提升至 50%以上。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230419/1301919.shtml>

7. 工信部、发改委、生态环境部：关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见

近日，工信部、国家发改委、生态环境部发布关于推动铸造和锻压行业高质量发展的指导意见，提出加快行业绿色发展的若干措施。具体包括：

加快绿色低碳转型。推进绿色方式贯穿铸造和锻压生产全流程，开发绿色原辅材料、推广绿色工艺、建设绿色工厂、发展绿色园区，深入推进园区循环化改造。推动企业依法披露环境信息，接受社会监督。积极开展清洁生产，做好节能监察执法、节能诊断服务工作，深入挖掘节能潜力。鼓励企业采用高效节能熔炼、热处理等设备，提高余热利用水平。推广短流程铸造，鼓励铸造行业冲天炉（10吨/小时及以下）改为电炉。推进铸造废砂再生处理技术应用、废旧金属循环再生与利用。推广整体化大型化短流程低成本锻压技术，推广环保润滑介质应用，加大非调质钢使用比例等。

提升环保治理水平。依法申领排污许可证，严格持证排污、按证排污并按排污许可证规定落实自行监测、台账记录、执行报告、信息公开等要求。综合考虑生产工艺、原辅材料使用、无组织排放控制、污染治理设施运行效果等，建设一批达到重污染天气应对绩效分级A级水平的环保标杆企业，带动行业环保水平提升。铸造企业严格执行《铸造工业大气污染物排放标准》（GB 39726）及地方排放标准，加强无组织排放控制，不能稳定达标排放的，限期完成设施升级改造，不具备改造条件及改造后仍不能达标的，依法依规进行淘汰。鼓励铸造用生铁企业参照钢铁行业超低排放改造要求开展有组织、无组织和清洁运输超低排放改造，支持行业协会公示进展情况。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230417/1301297.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据：

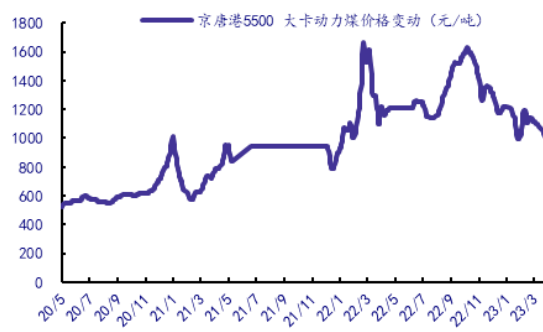
港口煤价方面，2023年4月19日，环渤海动力煤指数（Q5500）为732元/吨，环比上周持平；4月21日，京唐港山西产5500大卡动力末煤平仓价为1014元/吨，环比上周上涨4元，涨幅0.40%。

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

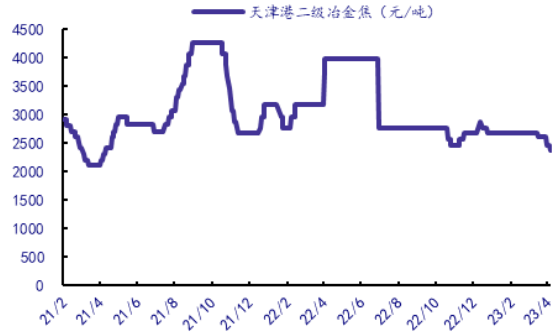
双焦价格方面，4月21日，京唐港山西产主焦煤库提价2200元/吨，环比上周下跌100元，跌幅4.35%；4月23日，天津港二级冶金焦平仓价为2370元/吨，环比上周下跌100元，跌幅4.05%。

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）



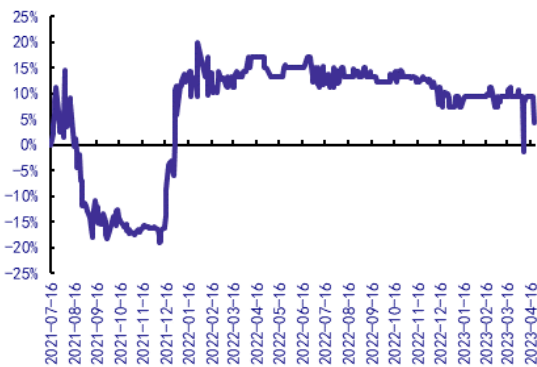
资料来源：wind，中国银河证券研究院

三、行情回顾

（一）碳市场行情

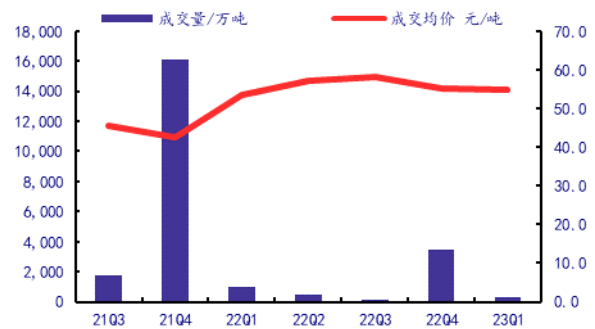
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 600,970 吨，总成交额 30,190,344.00 元。挂牌协议交易周成交量 970 吨，周成交额 52,344.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 53.00 元/吨，本周五收盘价为 53.40 元/吨，较上周五下跌 4.64%。大宗协议交易周成交量 600,000 吨，周成交额 30,138,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 234,139,669 吨，累计成交额 10,716,973,661.34 元。

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）

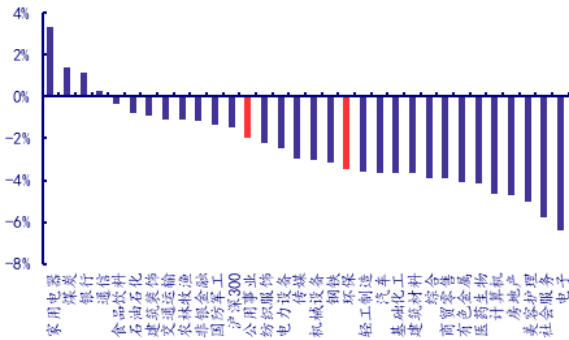


资料来源：wind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

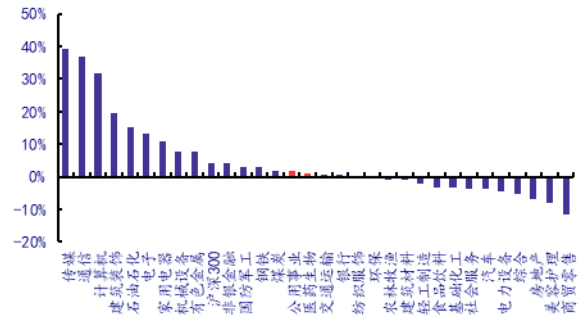
本周沪深 300 涨跌幅为-1.45%；公用事业行业涨跌幅为-1.96%，相对沪深 300 变化-0.51pct；环保行业涨跌幅为-3.45%，相对沪深 300 变化-2.00pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 4.16%；公用事业行业涨跌幅为 1.65%，相对沪深 300 变化-2.51pct；环保行业涨跌幅为-0.04%，相对沪深 300 变化-4.19pct。

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）

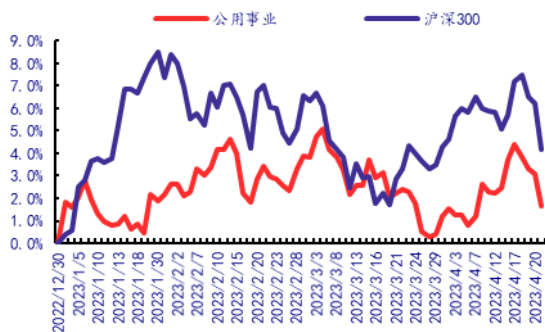


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

公用事业行业：

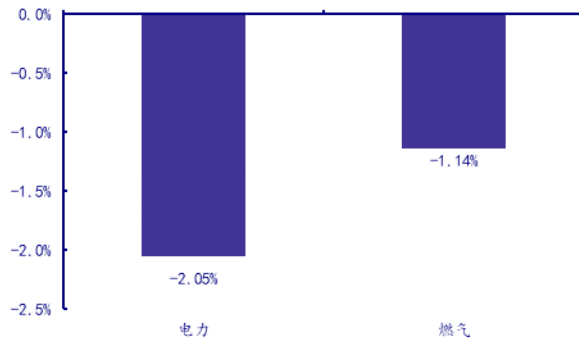
本周公用事业行业涨跌幅为-1.96%，相对沪深 300 变化-0.51pct，其中电力/燃气本周表现分别为-2.05%/-1.14%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 1.65%，相对沪深 300 变化-2.51pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 1.19%/6.08%。

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

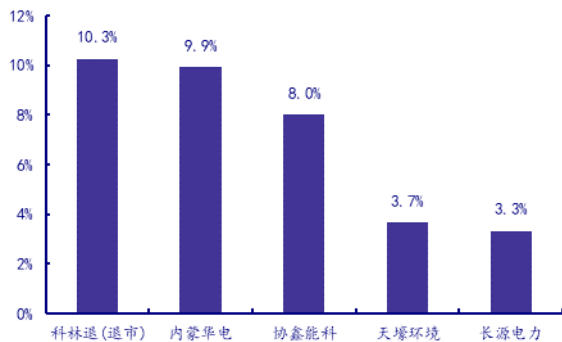
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

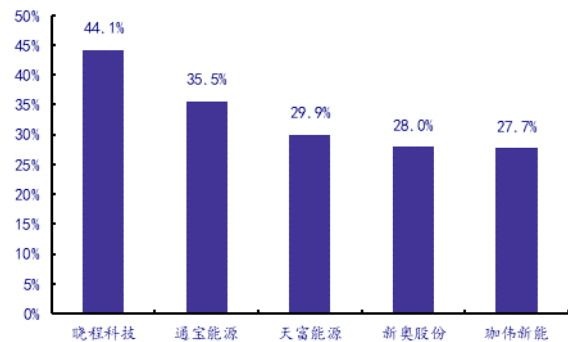
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是科林退(退市) (002499.SZ/10.3%)、内蒙华电 (600863.SH/9.9%)、协鑫能科 (002015.SZ/8.0%)、天壕环境 (300332.SZ/3.7%)、长源电力 (000966.SZ/3.3%)。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是晓程科技 (300139.SZ/44.1%)、通宝能源 (600780.SH/35.5%)、天富能源 (600509.SH/29.9%)、新奥股份 (600803.SH/28.0%)、珈伟新能 (300317.SZ/27.7%)。

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

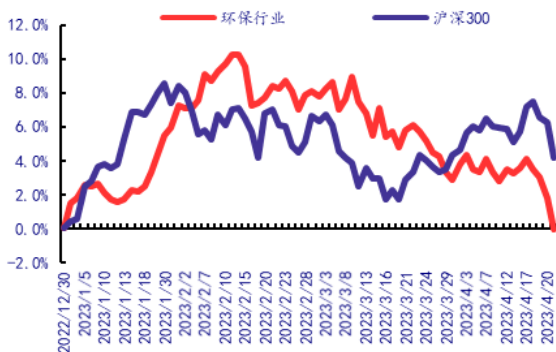


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

环保行业:

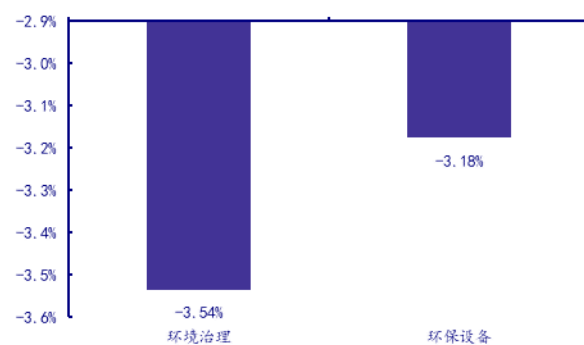
本周环保行业涨跌幅为-3.45%，相对沪深 300 变化-2.00pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-3.54%/-3.18%。年初至今环保行业涨跌幅为-0.04%，相对沪深 300 变化-4.19pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为-0.52%/1.77%。

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

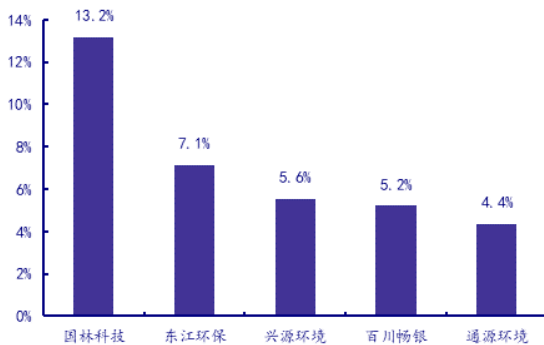
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

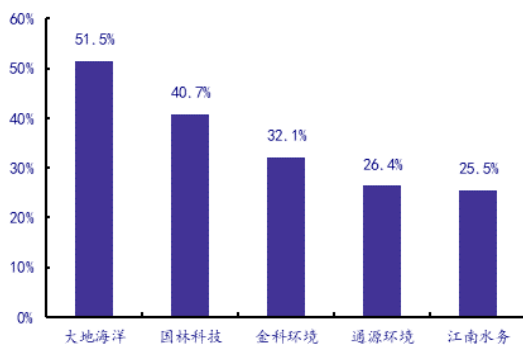
本周涨幅前五的环保行业上市公司是国林科技 (300786.SZ/13.2%)、东江环保 (002672.SZ/7.1%)、兴源环境 (300266.SZ/5.6%)、百川畅银 (300614.SZ/5.2%)、通源环境 (688679.SH/4.4%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/51.5%)、国林科技 (300786.SZ/40.7%)、金科环境 (688466.SH/32.1%)、通源环境 (688679.SH/26.4%)、江南水务 (601199.SH/25.5%)。

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: 四川省发布《2023 年四川省电力需求侧市场化响应实施方案》，有望充分调动电力需求侧灵活负荷资源。《方案》目标在于加快推进电力需求侧管理，充分调动电力需求侧灵活负荷资源，引导电力用户根据电力系统需要削减高峰用电需求，促进负荷高峰时段全省电力供需平衡，形成四川电网最大用电负荷 5% 左右的需求侧市场化相应能力。《方案》明确了需求侧市场化响应的启动条件、准入条件以及价格机制等细则，其中需求响应价格的上下限暂定为 3 元/千瓦时和 0 元/千瓦时。进入十四五，由于火电在装机结构中的进一步下降，新能源出力不稳定的问题凸显，因此电力供需关系整体偏紧，高峰时期电力供需明显偏紧。需求侧响应有望引导用户减少高峰用电需求，保障电力系统安全稳定，其他省份有望加速推进。

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: 半导体国产替代需求增加,配套治理企业有望快速成长。近年来,美国对华半导体限制层层深入,2023 年荷兰、日本也相继加入限制阵营,持续打压我国半导体产业的发展。国家层面始终强调集成电路产业重要性和产业链自主可控必要性,从政策和市场两方面推动行业发展。在自主安全和国产替代背景下,本土化成为趋势,半导体等高端设备国产替代逻辑持续强化,相关设备、材料等需求有望快速释放。环保中与半导体制程污染治理相关的企业或将充分受益。

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
	2023-04-20	000598.SZ	兴蓉环境:关于中标成都市龙泉驿区 2022 年污水治理攻坚项目的公告
	2023-04-19	003027.SZ	同兴环保:关于收到中标通知书的公告
环保	2023-04-19	300815.SZ	玉禾田:关于全资子公司收到兰州市七里河区智慧环卫管理一体化特许经营项目中标通知书的公告
	2023-04-18	603903.SH	中持股份:项目中标公告

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
	2023-04-20	000598.SZ	兴蓉环境:关于中标成都市龙泉驿区 2022 年污水治理攻坚项目的公告
	2023-04-19	003027.SZ	同兴环保:关于收到中标通知书的公告
公用	2023-04-19	300815.SZ	玉禾田:关于全资子公司收到兰州市七里河区智慧环卫管理一体化特许经营项目中标通知书的公告
	2023-04-18	603903.SH	中持股份:项目中标公告
	2023-04-22	002973.SZ	侨银股份:关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告
环保	2023-04-22	603177.SH	德创环保:603177:德创环保关于股东提前终止减持计划暨减持股份结果公告
	2023-04-21	300210.SZ	森远股份:关于控股股东部分股份质押展期的公告
	2023-04-17	300664.SZ	鹏鹞环保:关于控股股东部分股份解除质押的公告

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
	2023-04-21	600903.SH	贵州燃气:关于转让贵州燃气(集团)遵义市播州区燃气有限公司 50%股权暨变更部分募投项目实施方式的公告
公用	2023-04-21	001210.SZ	金房节能:关于使用自有资金收购控股子公司少数股东权益并完成工商变更的公告

	2023-04-20	600116.SH	三峡水利:关于重大资产重组业绩承诺实现情况说明的公告
	2023-04-19	000543.SZ	皖能电力:关于与关联方拟共同投资设立参股子公司暨关联交易的公告
	2023-04-18	600674.SH	川投能源:关于收购亭子口公司 20%股权项目过渡期损益情况的公告
	2023-04-18	600025.SH	华能水电:关于国有股份无偿划转完成过户登记的公告
	2023-04-18	301068.SZ	大地海洋:杭州大地海洋环保股份有限公司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)
环保	2023-04-17	301127.SZ	天源环保:关于收购龙净能源发展(广南)有限公司 100%股权的公告
	2023-04-17	300072.SZ	海新能科:关于挂牌转让子公司股权的进展公告
	2023-04-17	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)(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 tangmanling_bj@chinastock.com.cn