

加强危废规范化管理水平，行业集中度有望提升

核心观点

● 行业观点：

电力方面，国际能源署最新报告预计，2023年全球新增可再生能源装机容量将从107GW飙升至440GW以上，这是有史以来最大的增幅。2023年太阳能仍将是全球可再生能源产能扩张的主要来源，占286GW，其中分布式光伏占到新增产能近一半。

环保方面，山东省三部委联合发布《山东省工业领域碳达峰工作方案》，包括6项重点任务，一是调整产业结构，构建低碳工业体系；二是强化节能降碳，提高能源利用效率；三是推行绿色制造，打造绿色低碳载体；四是发展循环经济，优化资源配置结构；五是强化技术创新，推进低碳技术变革；六是加快智能融合，赋能绿色低碳转型。

● 投资策略及推荐关注标的：

公用：甘肃电力需求响应市场进入连续结算试运行阶段。甘肃省是西北地区首个以市场化方式开展电力需求响应的省份。截至5月31日，甘肃电力需求响应市场注册用户共79户，最大响应能力约95万千瓦，模拟启动需求响应市场12次。根据《“十四五”现代能源体系规划》，十四五期间加强电力需求侧响应能力建设，力争到2025年，电力需求侧响应能力达到最大用电负荷的3%-5%。随着新能源装机占比提高带来的电网波动性加大，需求侧响应市场空间广阔。

建议关注：三峡能源（600905.SH）、龙源电力（001289.SZ）、芯能科技（603105.SH）、太阳能（000591.SZ）、中闽能源（600163.SH）、江苏新能（603693.SH）、华能国际（600011.SH）、国电电力（600795.SH）、大唐发电（601991.SH）、浙能电力（600023.SH）、江苏国信（002608.SZ）、皖能电力（000543.SZ）、福能股份（600483.SH）、粤电力A（000539.SZ）、上海电力（600021.SH）、宝新能源（000690.SZ）、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：加强危废规范化管理水平，行业集中度有望提升。近日，生态环境部就《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知》公开征求意见，《通知》提出持续深化危险废物规范化环境管理评估工作、运用信息化手段提升危险废物规范化环境管理水平、强化危险废物规范化环境管理评估结果应用等要求。我国工业门类全，产废行业多，对于危废信息化管理有助于缓解产能错配带来的处置能力缺口，集中度进一步提升，也助于危废处置向着资源化的方向转变。

建议关注：景津装备（603279.SH）、仕净科技（301030.SZ）、盛剑环境（603324.SH）、国林科技（300786.SZ）、美埃科技（688376.SH）、聚光科技（300203.SZ）、瑞晨环保（301273.SZ）、久吾高科（300631.SZ）、伟明环保（603568.SH）、高能环境（603588.SH）、路德环境（688156.SZ）、山高环能（000803.SZ）、赛恩斯（688480.SH）、瀚蓝环境（600323.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

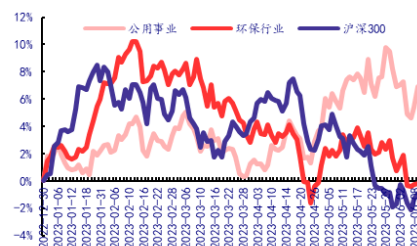
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan_yj@chinastock.com.cn

行业数据

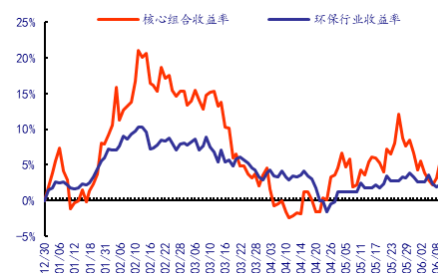
2023.06.09



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

核心组合表现

2023.06.09



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、国际能源署：2024 年全球太阳能新增装机将达 310GW
- 2、甘肃电力需求响应市场进入连续结算试运行阶段
- 3、广东：未按要求配储的新能源项目，电网公司原则上不予调度、不收购电力电量
- 4、生态环境部就《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知》公开征求意见
- 5、《山东省工业领域碳达峰工作方案》发布
- 6、江苏省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动实施方案

● **行业表现：**

环保：本周环保指数（申万）涨跌幅为-1.56%，相对沪深 300 指数变化-0.91%，其中*ST 京蓝、超越科技、ST 星源涨幅分别为 27.70%、23.11%、12.87%，表现较好；而艾布鲁、聚光科技、皖仪科技跌幅分别为-7.06%、-9.38%、-10.17%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM)21.62 倍、PB(LF)1.47 倍。

公用事业：本周公用事业指数（申万）涨跌幅为-0.09%，相对沪深 300 指数变化 0.56%，其中世茂能源、协鑫能科、深南电 A 涨幅分别为 9.05%、7.15%、7.00%，表现较好；而杭州热电、西昌电力、南网储能跌幅分别为-6.77%、-7.00%、-11.10%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM)24.98 倍、PB(LF)1.70 倍。

碳市场：本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 104,560 吨，总成交额 4,562,816.00 元。挂牌协议交易周成交量 4,560 吨，周成交额 266,816.00 元，最高成交价 58.60 元/吨，最低成交价 58.50 元/吨，本周五收盘价为 58.50 元/吨，与上周五收盘价持平。大宗协议交易周成交量 100,000 吨，周成交额 4,296,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,588,713 吨，累计成交额 10,796,028,933.35 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	-6.75%	119.81	30.87
	603588.SH	高能环境	-0.86%	19.37	141.11
	301030.SZ	仕净科技	6.37%	59.41	71.26

目 录

一、行业要闻.....	3
二、行业数据.....	3
三、行情回顾.....	5
(一) 碳市场行情	5
(二) 行业行情	6
四、核心观点.....	8
五、风险提示.....	9
六、附录	9

一、行业要闻

1. 国际能源署：2024 年全球太阳能新增装机将达 310GW

近日，国际能源署（IEA）发布了一份关于 2023 年和 2024 年可再生能源市场前景的最新市场报告。

报告表示，到 2023 年，全球新增可再生能源装机容量将从 107GW 飙升至 440GW 以上，这是有史以来最大的增幅。2023 年太阳能仍将是全球可再生能源产能扩张的主要来源，占 286GW，其中分布式光伏占到新增产能近一半。到 2024 年，由于组件价格下降、分布式光伏系统大量使用，以及政策对大规模发电站部署的推动，这一数字将增长到近 310GW。

然而，该机构表示，由于第 14.300 号法律已在 2022 年年初生效，改变了分布式市场。2023 年至 2024 年，巴西的新增容量或将减少；与 2021 年 12 月的预测相比，该机构将 2023 年和 2024 年的可再生能源装机容量增加预测上调了 38%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230608/1311740.shtml>

2. 甘肃电力需求响应市场进入连续结算试运行阶段

6 月 1 日，甘肃电力需求响应市场进入连续结算试运行阶段。

电力需求响应市场连续结算交易是通过市场化手段引导用户参与削峰填谷，促进电力供需平衡的一种交易方式。依托这种方式，用户可通过优化用能方式降低用电成本，并以“报量报价”方式自主竞争，获得合理收益。

甘肃省是西北地区首个以市场化方式开展电力需求响应的省份。国网甘肃省电力公司于年初正式启动需求响应市场建设工作，5 月完成需求响应市场连续多日模拟试运行。截至 5 月 31 日，甘肃电力需求响应市场注册用户共 79 户，最大响应能力约 95 万千瓦，模拟启动需求响应市场 12 次，市场主体踊跃参与。根据电力供需情况，甘肃电力需求响应市场可适时启动市场交易。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230609/1311880.shtml>

3. 广东：未按要求配储的新能源项目，电网公司原则上不予调度、不收购电力电量

6 月 7 日，广东省能源局发布关于新能源发电项目配置储能有关事项的通知，通知指出，能源发电项目应在项目首次并网前完成储能电站配置工作，并配合电网公司完成并网调试和验收；电网公司核实确认新能源发电项目配置储能满足容量要求、与核准（备案）文件一致、已完成项目工程竣工验收和电力工程质量监督等条件后予以并网，对未按要求配置储能的新能源发电项目，电网公司原则上不予调度，不收购其电力电量。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230607/1311579.shtml>

4. 生态环境部就《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知》公开征求意见

6 月 7 日，生态环境部发布关于公开征求《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关

工作的通知（征求意见稿）》意见的通知，征求意见截止时间为 2023 年 6 月 18 日。

《通知》提出持续深化危险废物规范化环境管理评估工作、运用信息化手段提升危险废物规范化环境管理水平、强化危险废物规范化环境管理评估结果应用等要求，明确今年 10 月 1 日起，将全面实行危险废物出口核准通知单电子化，并要求各省级生态环境部门 2023 年底前组织完成行政区域内尚在有效期内的危险废物经营许可证电子证照制发工作。

在此基础上，从 2024 年 1 月 1 日起，持证单位应使用电子地磅、视频监控、电子标签等集成智能监控手段如实记录危险废物有关信息，建立与国家固废系统实时对接的电子经营情况记录簿，并分别于每月 15 日和每年 1 月 31 日前通过国家固废系统汇总报告上月份和上年度经营情况。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230608/1311607.shtml>

5. 《山东省工业领域碳达峰工作方案》发布

近日，山东省工业和信息化厅、山东省发展和改革委员会、山东省生态环境厅联合发布《山东省工业领域碳达峰工作方案》，包括 6 项重点任务，一是调整产业结构，构建低碳工业体系；二是强化节能降碳，提高能源利用效率；三是推行绿色制造，打造绿色低碳载体；四是发展循环经济，优化资源配置结构；五是强化技术创新，推进低碳技术变革；六是加快智能融合，赋能绿色低碳转型。

“十四五”期间，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，绿色制造体系进一步完善。突破推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术工艺装备产品，夯实工业领域碳达峰基础。到 2025 年，规模以上单位工业增加值能耗比 2020 年降低 17% 左右，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，工业领域绿色低碳发展取得显著成效，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系。确保工业领域二氧化碳排放 2030 年前达峰。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230605/1310901.shtml>

6. 江苏省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动实施方案

近日，江苏省生态环境厅发布《江苏省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动实施方案》（以下简称《方案》）的通知。《方案》指出，到 2025 年，全省重度及以上污染天气基本消除；PM2.5 和臭氧协同控制取得积极成效，臭氧浓度增长趋势得到有效遏制；柴油货车污染治理水平显著提高，移动源大气主要污染物排放总量明显下降。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230605/1311089.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据:

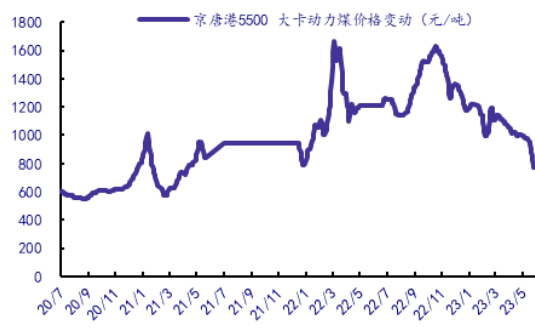
港口煤价方面, 2023年6月7日, 环渤海动力煤指数(Q5500)为716元/吨, 环比上周下跌10元, 跌幅1.38%; 6月10日, 京唐港5500大卡动力煤平仓价为780元/吨, 环比上涨10元, 涨幅1.30%。

图1: 环渤海动力煤指数5500卡



资料来源: iFind, 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: iFind, 中国银河证券研究院

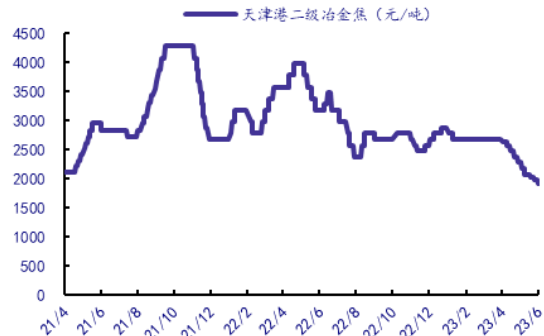
双焦价格方面, 6月9日, 京唐港山西产主焦煤库提价1770元/吨, 环比上周下跌30元, 跌幅1.67%。; 6月9日, 天津港准一级冶金焦平仓价为1920元/吨, 环比上周持平。

图3: 京唐港山西产主焦煤(元/吨)



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

图4: 天津港准一级冶金焦(元/吨)



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

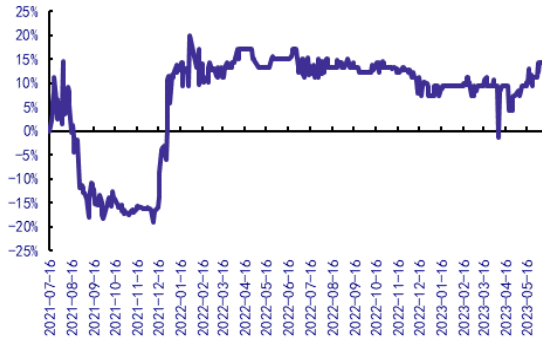
三、行情回顾

(一) 碳市场行情

本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量104,560吨, 总成交额4,562,816.00元。挂牌协议交易周成交量4,560吨, 周成交额266,816.00元, 最高成交价58.60元/吨, 最低成交价58.50元/吨, 本周五收盘价为58.50元/吨, 与上周五收盘价持平。大宗协议交易周成交量

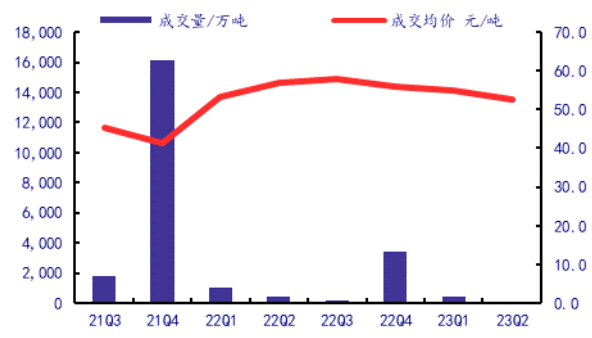
100,000 吨，周成交额 4,296,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 235,588,713 吨，累计成交额 10,796,028,933.35 元。

图 5：全国碳市场交易价格涨跌幅（开市至今）



资料来源：iFind，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）

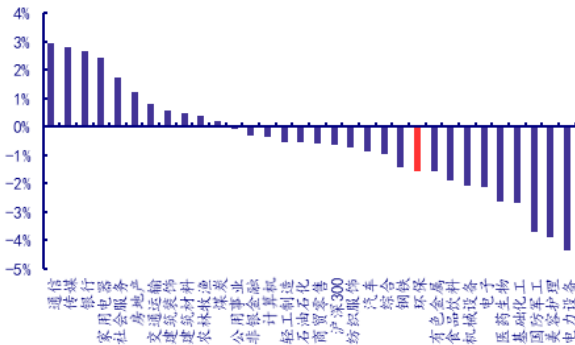


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

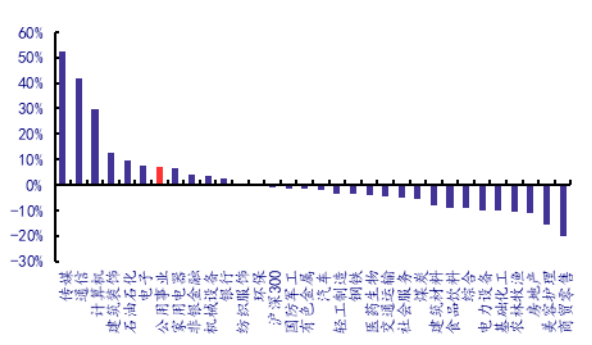
本周沪深 300 涨跌幅为-0.65%；公用事业行业涨跌幅为-0.09%，相对沪深 300 变化 0.56pct；环保行业涨跌幅为-1.56%，相对沪深 300 变化-0.91pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为-0.90%；公用事业行业涨跌幅为 6.94%，相对沪深 300 变化 7.84pct；环保行业涨跌幅为-0.20%，相对沪深 300 变化 0.70pct。

图 7：行业周涨跌幅



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图 8：行业累计涨跌幅（年初至今）

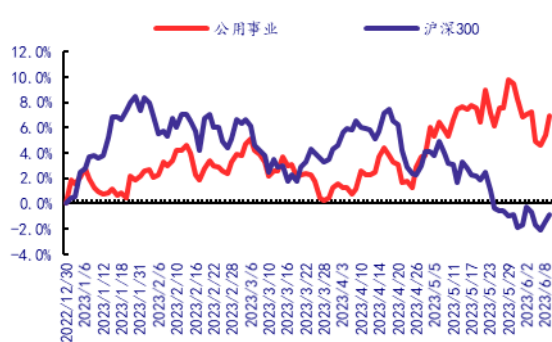


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

公用事业行业：

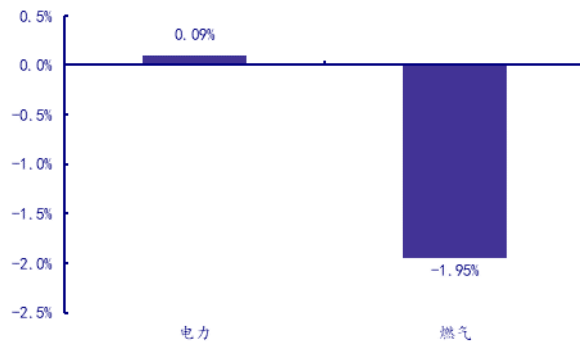
本周公用事业行业涨跌幅为-0.09%，相对沪深 300 变化 0.56pct，其中电力/燃气本周表现分别为 0.09%/-1.95%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 6.94%，相对沪深 300 变化 7.84pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 7.11%/5.04%。

图 9：年初至今公用行业与沪深 300 走势对比



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

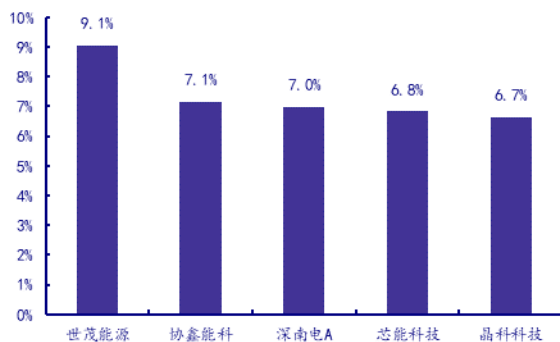
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

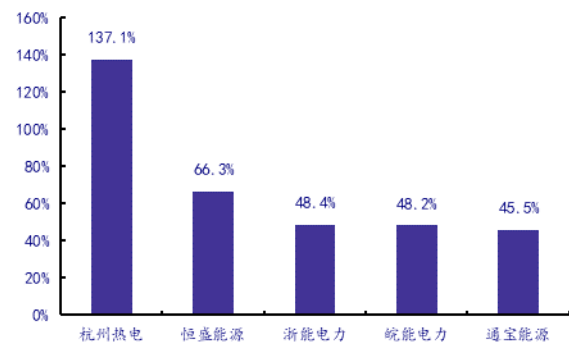
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是世茂能源（605028.SH/9.1%）、协鑫能科（002015.SZ/7.1%）、深南电 A（000037.SZ/7.0%）、芯能科技（603105.SH/6.8%）、晶科科技（601778.SH/6.7%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电（605011.SH/137.1%）、恒盛能源（605580.SH/66.3%）、浙能电力（600023.SH/48.4%）、皖能电力（000543.SZ/48.2%）、通宝能源（600780.SH/45.5%）。

图 11：本周公用事业行业涨幅前五上市公司



资料来源：iFinD，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

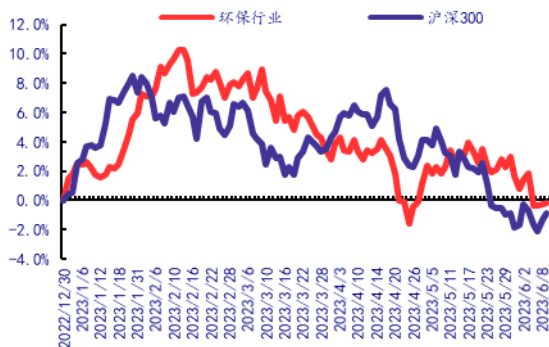


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

环保行业：

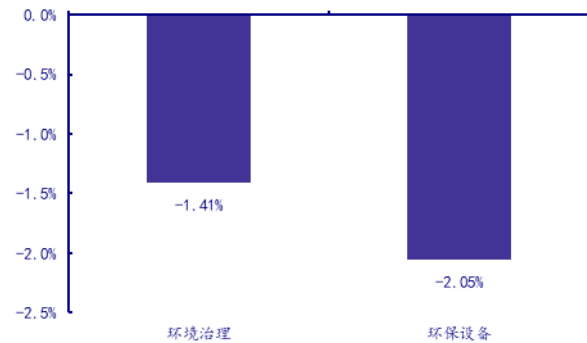
本周环保行业涨跌幅为-1.56%，相对沪深 300 变化-0.91pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-1.41%/-2.05%。年初至今环保行业涨跌幅为-0.20%，相对沪深 300 变化 0.70pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 0.19%/-1.20%。

图 13: 年初至今环保行业与沪深 300 走势对比



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

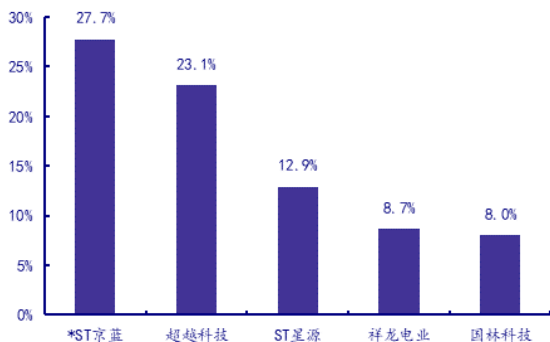
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

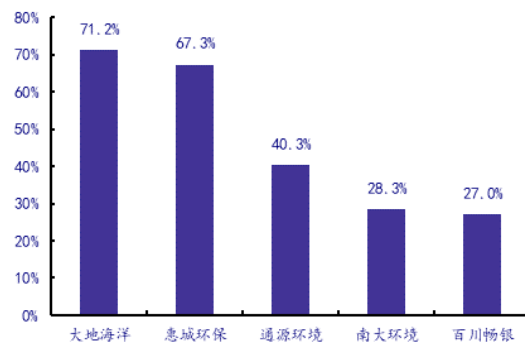
本周涨幅前五的环保行业上市公司是*ST 京蓝 (000711.SZ/27.7%)、超越科技 (301049.SZ/23.1%)、ST 星源 (000005.SZ/12.9%)、祥龙电业 (600769.SH/8.7%)、国林科技 (300786.SZ/8.0%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/71.2%)、惠城环保 (300779.SZ/67.3%)、通源环境 (688679.SH/40.3%)、南大环境 (300864.SZ/28.3%)、百川畅银 (300614.SZ/27.0%)。

图 15: 本周环保行业涨幅前五上市公司



资料来源: iFinD, 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: iFinD, 中国银河证券研究院

四、核心观点

电力: 甘肃电力需求响应市场进入连续结算试运行阶段, 需求侧响应市场空间广阔。甘肃是西北地区首个以市场化方式开展电力需求响应的省份。国网甘肃省电力公司于年初正式启动需求响应市场建设工作, 5 月完成需求响应市场连续多日模拟试运行。截至 5 月 31 日, 甘肃电力需求响应市场注册用户共 79 户, 最大响应能力约 95 万千瓦, 模拟启动需求响应市场 12 次。根据国家发改委、国家能源局《“十四五”现代能源体系规划》, 十四五期间加强电力需求侧响应能力建设, 力争到 2025 年, 电力需求侧响应能力达到最大用电负荷的 3%-5%。随着新能源装机占比提高带来的电网波动性加大, 需求侧响应市场空间广阔。

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)、芯能科技 (603105.SH)、太阳能 (000591.SZ)、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）、大唐发电（601991.SH）、浙能电力（600023.SH）、江苏国信（002608.SZ）、皖能电力（000543.SZ）、福能股份（600483.SH）、粤电力A（000539.SZ）、上海电力（600021.SH）、宝新能源（000690.SZ）、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）燃气行业龙头：九丰能源（605090.SH）、新奥股份（600803.SH）。

环保：加强危废规范化管理水平，行业集中度有望提升。近日，生态环境部就《关于进一步加强危险废物规范化环境管理有关工作的通知》公开征求意见，《通知》提出持续深化危险废物规范化环境管理评估工作、运用信息化手段提升危险废物规范化环境管理水平、强化危险废物规范化环境管理评估结果应用等要求。我国工业门类全，产废行业多，相比一般固废和水废，危险废物具有种类多，处理技术难度高的特点，对于危废信息化管理有助于缓解产能错配带来的处置能力缺口，集中度进一步提升，也有助于危废处置向着资源化的方向转变。

建议关注以下行业及重点公司：（1）高景气度行业的配套污染治理企业，重点公司有泛半导体制程污染治理盛剑环境（603324.SH）、布局半导体臭氧清洗设备的国林科技（300786.SH）、半导体空气净化龙头美埃科技（688376.SH）、光伏制程污染治理仕净科技（301030.SZ）、压滤设备龙头景津装备（603279.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）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）；（4）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	2023-06-08	601222.SH	林洋能源:关于重大经营合同中标的公告
	2023-06-10	002973.SZ	侨银股份:关于预中标约 3556 万元江苏省徐州市鼓楼区环卫市场化保洁项目的提示性公告
	2023-06-08	000035.SZ	中国天楹:关于项目预中标的提示性公告
环保	2023-06-07	000005.SZ	ST 星源:与中震世纪(海南)合成生物材料能源有限公司拟签订提供合成生物材料能源产品生产知识产权授权和合同能源管理服务(附带担保条款)协议的公告
	2023-06-07	300388.SZ	节能国祯:关于全资子公司签订施工总承包合同暨关联交易的公告
	2023-06-06	000551.SZ	创元科技:关于控股子公司苏州电瓷在国家电网预中标的自愿性信息披露公告

资料来源: iFinD, 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	2023-06-10	600803.SH	新奥股份:关于公司股东部分股份解除质押的公告
	2023-06-10	600903.SH	贵州燃气:关于控股股东部分股份解除质押暨质押的公告
	2023-06-08	000958.SZ	电投产融:关于公司股东云能资本终止减持计划的公告
	2023-06-07	300332.SZ	天壕环境:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告
环保	2023-06-10	000711.SZ	*ST 京蓝:关于公司董事、高级管理人员减持计划实施情况的公告
	2023-06-10	688096.SH	京源环保:董事及高级管理人员减持股份计划公告
	2023-06-10	000035.SZ	中国天楹:关于公司股东减持股份计划的预披露公告
	2023-06-10	603588.SH	高能环境:关于公司董事增持公司股份的公告
	2023-06-09	300854.SZ	中兰环保:关于公司部分监事股份减持计划预披露公告
	2023-06-09	300137.SZ	先河环保:关于控股股东股份被司法冻结的公告
	2023-06-07	300422.SZ	博世科:关于股东股份质押的公告
	2023-06-06	300815.SZ	玉禾田:关于持股 5%以上股东、部分董事减持股份预披露的公告

资料来源: iFinD, 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	2023-06-10	605580.SH	恒盛能源:关于向关联方增资收购股权暨关联交易公告
	2023-06-09	600979.SH	广安爱众:关于全资子公司爱众资本与金鼎集团联合开展基础设施公募 REITs 申报发行暨关联交易的公告
	2023-06-09	000027.SZ	深圳能源:关于收购鼎轮能源科技(山西)有限公司 70%股权并投资飞轮储能项目的公告
	2023-06-09	000966.SZ	长源电力:关于所属子公司长源电力汉川公司四期 2×1000MW 扩建工程干排渣设备采购关联交易的公告
	2023-06-06	002608.SZ	江苏国信:关于调整对外投资成立合资公司(昊仪新能)暨关联交易事项的公告
	2023-06-06	603693.SH	江苏新能:关于调整对外投资成立江苏新能昊邮凯西新能源有限公司暨关联交易事项的公告
环保	2023-06-06	603689.SH	皖天然气:关于对外投资暨关联交易的公告
	2023-06-10	300422.SZ	博世科:关于拟转让控股子公司股权暨关联交易的公告
	2023-06-07	300388.SZ	节能国祯:关于全资子公司签订施工总承包合同暨关联交易的公告
	2023-06-05	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)(上会稿)

资料来源: iFinD, 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)	5
图 4: 天津港准一级冶金焦(元/吨)	5

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	6
图 8: 行业累计涨跌幅 (年初至今)	6
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	7
图 12: 年初至今涨幅前五公用事业行业上市公司	7
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	8
图 16: 年初至今涨幅前五环保行业上市公司	8

表格目录

表 1: 项目中标&对外投资	9
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