

## 多地发布工业领域碳达峰实施方案， 带动产业减碳需求提升

环保公用行业

推荐 (维持评级)

### 核心观点

#### ● 行业观点：

电力方面，国家发改委召开新闻发布会提出，在2023年全国能源迎峰度夏方面，将重点做好五方面工作。一是推进各类电源项目建设，二是加强燃料供应保障，三是促进各类发电机组应发尽发，四是做好全国电网运行的优化调度，五是做好电力需求侧管理。

环保方面，青海省工业和信息化厅官网发布《青海省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》提出“十四五”期间，全省工业产业结构、用能结构优化取得显著成效，低碳产业规模持续增长，化工、有色金属、钢铁、水泥、玻璃等重点行业能效水平全部达到行业基准水平，产业“四地”建设取得阶段性成效，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，绿色低碳技术研发和推广应用取得新进展。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：5月用电量增速回落，经济复苏趋势仍然偏弱。**根据国家能源局以及国家统计局数据，5月全社会用电量7222亿千瓦时，同比增长7.4%，增速环比上月回落0.9pct。和2021年5月相比，全社会用电量两年年均增长3.6%。5月经济复苏趋势仍然偏弱，制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为48.8%、54.5%和52.9%，比上月分别低0.4、1.9和1.5个百分点。

**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：多地发布工业领域碳达峰实施方案，带动产业减碳需求提升。**近日，多个省份结合区域内发展特点，陆续发布工业领域碳达峰实施方案。方案涉及能源转型、产业升级、多行业控碳、减碳等核心举措，地方层面双碳“1+N”政策体系持续搭建中。在国家节能低碳领域相关技术推广目录中，仍有大量技术推广比例较低，节能降碳技术本身还有较大潜力没有释放出来。在此背景下，我国工业企业或将释放大量减碳需求，推动相关行业、企业成长。

**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）。

### 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

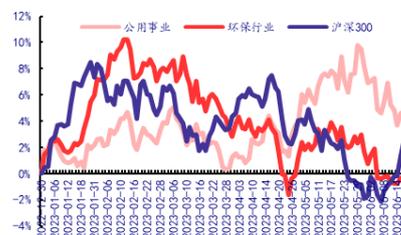
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

### 行业数据

2023.06.16



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

### 核心组合表现

2023.06.16



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

● **行业动态:**

- 1、国家发改委:做好全国电网运行的优化调度,做好电力需求侧管理
- 2、国家能源局:5月全社会用电量7222亿千瓦时,同比增长7.4%
- 3、国家能源局印发《风电场改造升级和退役管理办法》
- 4、《青海省工业领域碳达峰实施方案》全文发布
- 5、西藏自治区工业领域碳达峰实施方案
- 6、《山西省工业领域碳达峰实施方案》正式印发

● **行业表现:**

**环保:**本周环保指数(申万)涨跌幅为-0.05%,相对沪深300指数变化-3.35%,其中仕净科技、津膜科技、沃顿科技涨幅分别为19.47%、10.10%、7.93%,表现较好;而超越科技、百川畅银、大地海洋跌幅分别为-9.57%、-10.40%、-17.07%,表现较差。目前环保行业PE(TTM)21.58倍、PB(LF)1.46倍。

**公用事业:**本周公用事业指数(申万)涨跌幅为-2.58%,相对沪深300指数变化-5.89%,其中南京公用、涪陵电力、明星电力涨幅分别为11.67%、10.00%、7.11%,表现较好;而皖能电力、华能国际、宝新能源跌幅分别为-10.09%、-11.18%、-11.46%,表现较差。目前公用事业行业PE(TTM)24.33倍、PB(LF)1.66倍。

**碳市场:**本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量471,700吨,总成交额27,029,060.00元。挂牌协议交易周成交量471,700吨,周成交额27,029,060.00元,最高成交价57.80元/吨,最低成交价57.00元/吨,本周五收盘价为57.80元/吨,较上周五下跌1.20%。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236,060,413吨,累计成交额10,823,057,993.35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	68815.SH	路德环境	-2.22%	117.15	30.18
	603588.SH	高能环境	0.54%	19.48	141.87
	301030.SZ	仕净科技	19.47%	70.98	85.14

## 目 录

一、行业要闻.....	3
二、行业数据.....	3
三、行情回顾.....	6
(一) 碳市场行情 .....	6
(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. 国家发改委：做好全国电网运行的优化调度，做好电力需求侧管理

6月15日，国家发改委召开新闻发布会提出，在2023年全国能源迎峰度夏方面，将重点做好五方面工作。

每到迎峰度夏阶段，电力供应问题总是备受各方关注。今年以来，国家发展改革委聚焦能源电力安全稳定供应，持续加强能源产供储销体系建设。从目前情况看，全国发电装机持续稳定增长，统调电厂存煤达到1.87亿吨的历史新高，做好今年迎峰度夏电力保供有坚实的基础。

6月14日，国家发展改革委召开电视电话会议，专门部署2023年全国能源迎峰度夏工作。下一步，我们将按照会议部署要求，充分发挥煤电油气运保障工作部际协调机制作用，压实地方和企业能源保供主体责任，重点做好五方面工作。

一是推进各类电源项目建设。坚持“全国一盘棋”，系统谋划、抓紧推动支撑性电源、新能源等各类电源建设，加强电网建设，做好接电并网，确保今年迎峰度夏前应投尽投、应并尽并。

二是加强燃料供应保障。持续组织做好煤炭、天然气生产供应，督促各地和发电企业将电厂存煤稳定在较高水平，保障顶峰发电所需的煤电高热值煤、气电用气和水电蓄能。

三是促进各类发电机组应发尽发。确保高峰时段火电出力水平好于常年，优化水库群调度提升水电顶峰发电能力，促进风电、太阳能发电、核电多发多用。

四是做好全国电网运行的优化调度。充分发挥大电网资源配置优势，强化全国统筹调度，加强跨网互济，用足用好跨省跨区输电通道，做好重点地区、重要时段供电保障工作。

五是做好电力需求侧管理。坚持开源和节流并重，指导地方更好发挥经济手段调节作用，积极引导用户自主优化调整用电需求，促进电力供需平衡，切实保障民生用电和重点用电安全稳定。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230616/1313329.shtml>

### 2. 国家能源局：5月全社会用电量7222亿千瓦时，同比增长7.4%

国家能源局发布了5月份全社会用电量等数据。

统计数据显示，5月份，全社会用电量7222亿千瓦时，同比增长7.4%。分产业看，第一产业用电量103亿千瓦时，同比增长16.9%；第二产业用电量4958亿千瓦时，同比增长4.1%；第三产业用电量1285亿千瓦时，同比增长20.9%；城乡居民生活用电量876亿千瓦时，同比增长8.2%。

前5月，全社会用电量累计35325亿千瓦时，同比增长5.2%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230614/1312850.shtml>

### 3. 国家能源局印发《风电场改造升级和退役管理办法》

6月13日，国家能源局发布的《风电场改造升级和退役管理办法》指出，鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5兆瓦的风电场开展改造升级，并网运行达到设计使用年限的风电场应当退役，经安全运行评估，符合安全运行条件可以继续运营。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230614/1312749.shtml>

### 4. 《青海省工业领域碳达峰实施方案》全文发布

近日，青海省工业和信息化厅官网发布了《青海省工业领域碳达峰实施方案》，《方案》提出“十四五”期间，全省工业产业结构、用能结构优化取得显著成效，低碳产业规模持续增长，化工、有色金属、钢铁、水泥、玻璃等重点行业能效水平全部达到行业基准水平，产业“四地”建设取得阶段性成效，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，绿色低碳技术研发和推广应用取得新进展。到2025年，全省规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降12.5%，力争下降14.5%。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，全省工业产业结构、用能结构进一步优化，重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平，产业“四地”建设迈入新阶段，重大低碳技术工艺装备创新取得新突破，基本建立具有青藏高原特色的绿色低碳循环发展现代工业体系。规模以上工业单位增加值能耗和二氧化碳排放量持续下降，力争工业领域二氧化碳排放2030年前达峰，鼓励有条件的重点行业率先达峰。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230616/1313192.shtml>

### 5. 西藏自治区工业领域碳达峰实施方案

近日，西藏自治区经济和信息化厅官网发布了关于印发《西藏自治区工业领域碳达峰实施方案》的通知，《方案》提出主要目标，到2025年，工业产业结构与用能结构进一步优化，规模以上单位工业增加值能耗和二氧化碳排放达到国家和自治区要求，工业领域能源利用效率持续提升，实现重点工业企业节能诊断全覆盖。

到2030年，西藏特点的现代化工业体系基本建立，工业用能结构持续优化，电力消费占比持续提升，规模以上单位工业增加值能耗和二氧化碳排放进一步降低，确保工业领域二氧化碳排放2030年前达峰。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230609/1311924.shtml>

### 6. 《山西省工业领域碳达峰实施方案》正式印发

近日，山西省工业和信息化厅官网发布了关于印发《山西省工业领域碳达峰实施方案》的通知，《方案》提出总体目标，到“十四五”末，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，生产方式绿色低碳转型取得显著成效，绿色制造体系基本构建，绿色低碳技术装备广泛应用，数字化智能化水平稳步提升。到2025年，规模以上工业单位增加值能耗下降率到达国家设定目标，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。

到“十五五”末，产业结构布局进一步优化，资源型经济转型取得积极进展，绿色制造深入推进，单位工业增加值二氧化碳排放量进一步降低，资源节约型、环境友好型生产方式普遍建立，确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230614/1312676.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据：

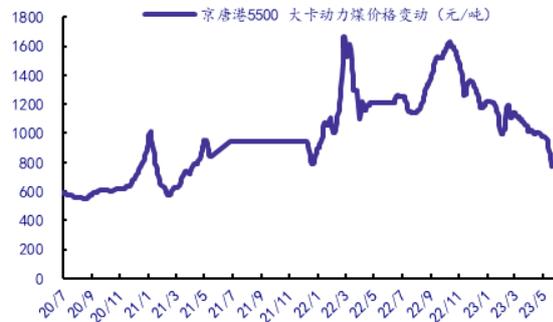
港口煤价方面，2023 年 6 月 14 日，环渤海动力煤指数（Q5500）为 716 元/吨，环比上周持平；6 月 15 日，京唐港 5500 大卡动力煤平仓价为 785 元/吨，环比下跌 10 元，跌幅 1.26%。

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

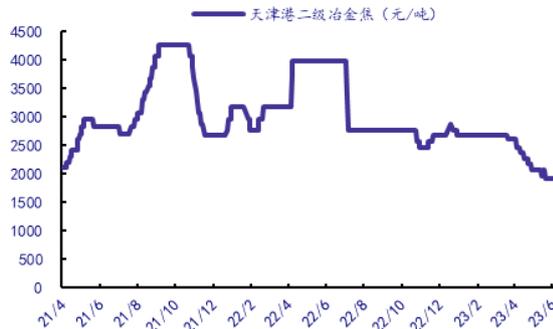
双焦价格方面，6 月 15 日，京唐港山西产主焦煤库提价 1770 元/吨，环比上周下跌 30 元，跌幅 1.67%；6 月 16 日，天津港准一级冶金焦平仓价为 1920 元/吨，环比上周持平。

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）



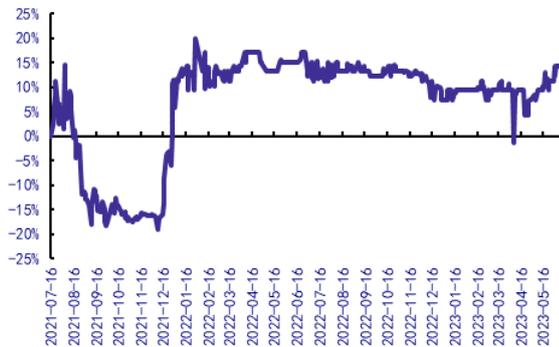
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

### 三、行情回顾

#### (一) 碳市场行情

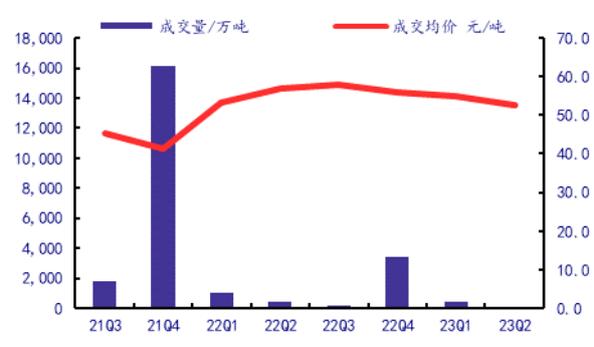
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 471,700 吨，总成交额 27,029,060.00 元。挂牌协议交易周成交量 471,700 吨，周成交额 27,029,060.00 元，最高成交价 57.80 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 57.80 元/吨，较上周五下跌 1.20%。本周无大宗协议交易。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 236,060,413 吨，累计成交额 10,823,057,993.35 元。

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）

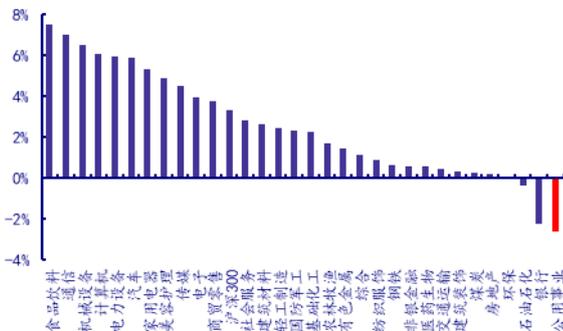


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

#### (二) 行业行情

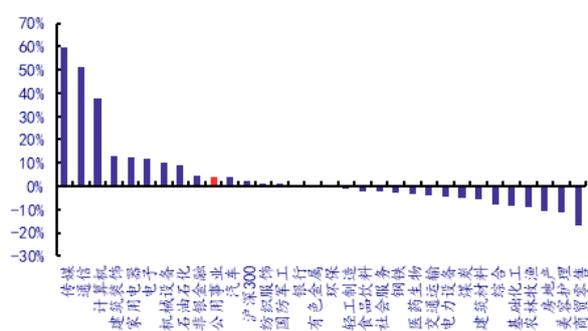
本周沪深 300 涨跌幅为 3.30%；公用事业行业涨跌幅为-2.58%，相对沪深 300 变化-5.89pct；环保行业涨跌幅为-0.05%，相对沪深 300 变化-3.35pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 2.37%；公用事业行业涨跌幅为 4.18%，相对沪深 300 变化 1.81pct；环保行业涨跌幅为-0.25%，相对沪深 300 变化-2.62pct。

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）

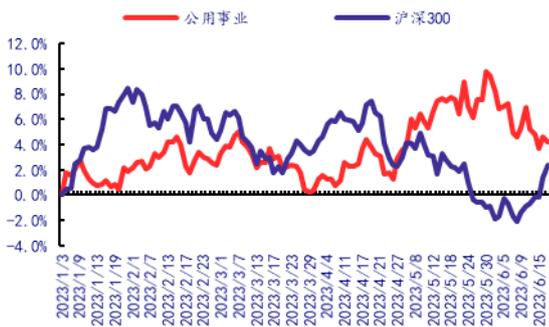


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

**公用事业行业：**

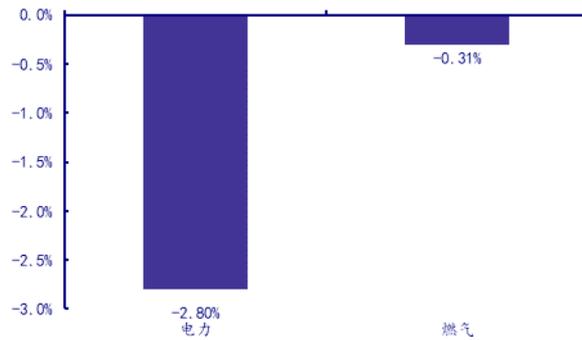
本周公用事业行业涨跌幅为-2.58%，相对沪深300变化-5.89pct，其中电力/燃气本周表现分别为-2.80%/-0.31%。年初至今公用事业行业涨跌幅为4.18%，相对沪深300变化1.81pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为4.11%/4.72%。

**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

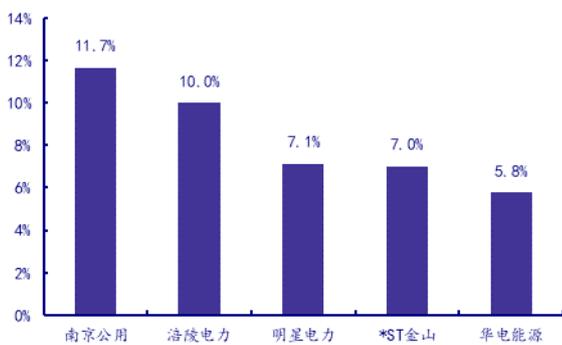
**图 10：本周公用事业各子板块市场表现**



资料来源：iFind，中国银河证券研究院

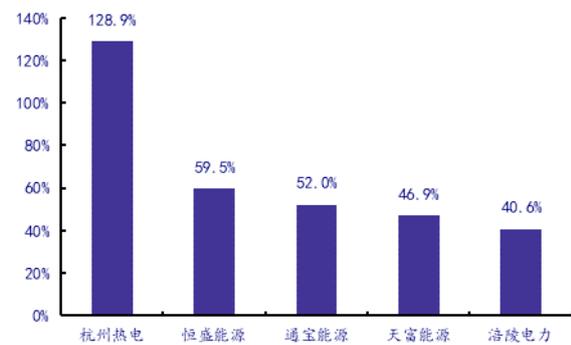
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是南京公用（000421.SZ/11.7%）、涪陵电力（600452.SH/10.0%）、明星电力（600101.SH/7.1%）、\*ST金山（600396.SH/7.0%）、华电能源（600726.SH/5.8%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电（605011.SH/128.9%）、恒盛能源（605580.SH/59.5%）、通宝能源（600780.SH/52.0%）、天富能源（600509.SH/46.9%）、涪陵电力（600452.SH/40.6%）。

**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**

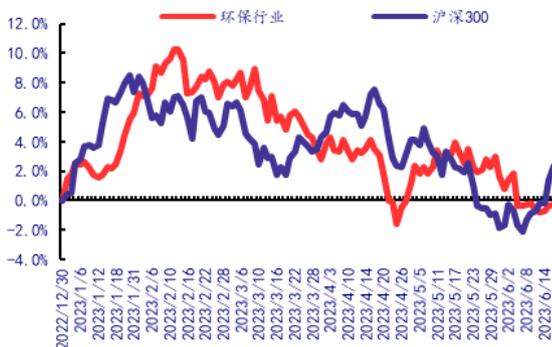


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

**环保行业：**

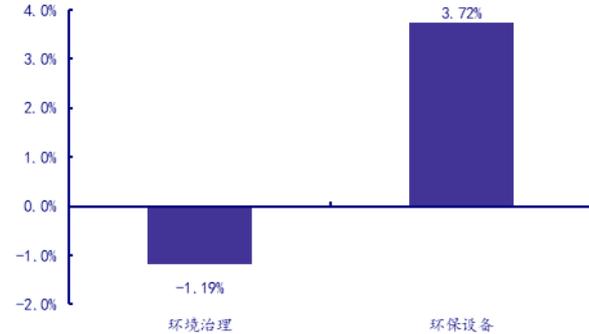
本周环保行业涨跌幅为-0.05%，相对沪深300变化-3.35pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-1.19%/3.72%。年初至今环保行业涨跌幅为-0.25%，相对沪深300变化-2.62pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为-1.01%/2.48%。

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

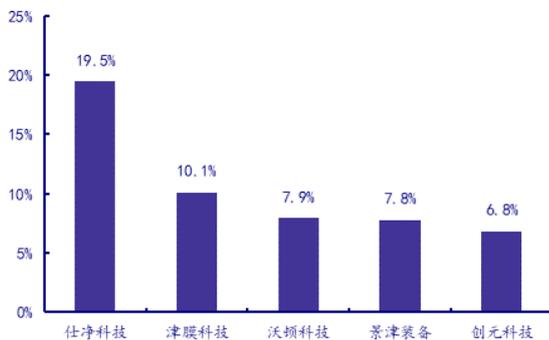
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

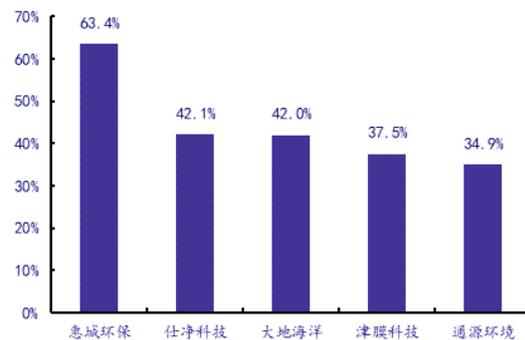
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是南京公用 (000421.SZ/11.7%)、涪陵电力 (600452.SH/10.0%)、明星电力 (600101.SH/7.1%)、\*ST 金山 (600396.SH/7.0%)、华电能源 (600726.SH/5.8%)。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电 (605011.SH/128.9%)、恒盛能源 (605580.SH/59.5%)、通宝能源 (600780.SH/52.0%)、天富能源 (600509.SH/46.9%)、涪陵电力 (600452.SH/40.6%)。

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: 5月用电量增速回落, 经济复苏趋势仍然偏弱。**根据国家能源局以及国家统计局数据, 5月全社会用电量 7222 亿千瓦时, 同比增长 7.4%, 增速环比上月回落 0.9pct。和 2021 年 5 月相比, 全社会用电量两年年均增长 3.6%。5 月经济复苏趋势仍然偏弱, 制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 48.8%、54.5%和 52.9%, 比上月分别低 0.4、1.9 和 1.5 个百分点。从发电供给端看, 5 月份火电、核电增速加快, 水电降幅扩大, 风电增速回落, 太阳能发电由降转增。其中, 火电同比增长 15.9%, 增速比 4 月份加快 4.4 个百分点;核电增长 6.3%, 增速比 4 月份加快 0.6 个百分点;水电下降 32.9%, 降幅比 4 月份扩大 7.0 个百分点;风电增长 15.3%, 增速比 4 月份回落 5.6 个百分点;太阳能发电增长 0.1%, 4 月份为下降 3.3%。

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:多地发布工业领域碳达峰实施方案,带动产业减碳需求提升。**近日,多个省份结合区域内发展特点,陆续发布工业领域碳达峰实施方案。方案涉及能源转型、产业升级、多行业控碳、减碳等核心举措,地方层面双碳“1+N”政策体系持续搭建中。在国家节能低碳领域相关技术推广目录中,仍有大量技术推广比例较低,节能降碳技术本身还有较大潜力没有释放出来。在此背景下,我国工业企业或将释放大量减碳需求,推动相关行业、企业成长。

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	2023-06-14	601222.SH	林洋能源:关于重大经营合同中标的公告
	2023-06-16	300422.SZ	博世科:关于签订 EPC 项目合同的公告
	2023-06-16	000035.SZ	中国天楹:关于项目预中标的提示性公告
环保	2023-06-14	000035.SZ	中国天楹:关于收到中标通知书的公告
	2023-06-13	300815.SZ	玉禾田:关于全资子公司收到深圳市龙华区观湖街道办事处城市管家项目中标通知书的公告

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	2023-06-16	600903.SH	贵州燃气:关于持股 5%以上股东股份质押期限变更的公告
	2023-06-14	600903.SH	贵州燃气:关于控股股东部分股份质押的公告
	2023-06-17	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
	2023-06-17	000605.SZ	渤海股份:关于持股 5%以上股东股份被冻结的公告
	2023-06-16	300958.SZ	建工修复:关于持股 5%以上股东减持股份暨权益变动提示性公告
	2023-06-16	300070.SZ	碧水源:关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告
	2023-06-16	688178.SH	万德斯:关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份至 5%以下的提示性公告
环保	2023-06-15	300388.SZ	节能国祯:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告
	2023-06-15	605069.SH	正和生态:关于实际控制人股权质押的公告
	2023-06-14	300388.SZ	节能国祯:关于持股 5%以上股东股份被司法冻结的公告
	2023-06-14	603588.SH	高能环境:关于公司监事增持公司股份的公告
	2023-06-13	603588.SH	高能环境:关于公司董事增持公司股份的公告
	2023-06-12	300388.SZ	节能国祯:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

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	2023-06-17	600098.SH	广州发展:关于投资设立广州储能集团有限公司暨关联交易的公告
	2023-06-14	000543.SZ	皖能电力:关于控股子公司拟整体变更为股份有限公司同时减少注册资本暨关联交易的公告
	2023-06-14	601778.SH	晶科科技:关于授权公司管理层办理户用光伏发电系统资产出售的公告
	2023-06-17	600461.SH	洪城环境:关于协议收购南昌水业集团南昌工贸有限公司 100%股权暨关联交易的公告
环保	2023-06-16	688679.SH	通源环境:关于签署股权收购合作框架协议的公告

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，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

#### 公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

### 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

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

#### 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：田薇 010-80927721 [tianwei@chinastock.com.cn](mailto:tianwei@chinastock.com.cn)

唐嫚羚 010-80927722 [tangmanling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tangmanling_bj@chinastock.com.cn)

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