

## 5月新能源装机持续高增长，全年有望实现高增长

### 核心观点

#### ● 行业观点：

电力方面，6月21日，江苏省发改委发布《关于加快推动我省新型储能项目高质量发展的若干措施（征求意见稿）公开征求意见的通知》，文件提出：加快发展新型储能，到2027年，全省新型储能项目规模达到500万千瓦左右。

环保方面，生态环境部发布关于公开征求《关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。征求意见稿提出，推动焦化企业超低排放改造。到2025年底前，重点区域焦化企业力争80%左右产能完成改造；到2028年底前，重点区域焦化企业基本完成改造，全国力争80%左右产能完成改造。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：5月新能源装机持续高增长，全年有望实现高增长。**1-5月全国风电新增装机1636万千瓦（同比+51.2%），其中5月新增装机216万千瓦（同比+74.2%）；1-5月全国太阳能新增装机6121万千瓦（同比+158.2%），其中5月新增装机1290万千瓦（同比+88.9%）。2022年以来风电招标持续放量，且疫情限制因素解除；年初以来，光伏产业链价格快速下降，近期组件价格已下降至1.4元/W左右，接近历史新低，有望刺激下半年装机需求。

**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：政策推动下，非电行业烟气治理市场有望加速释放。**近日，生态环境部发布了关于水泥、焦化行业超低排放改造的征求意见稿。2021年12月国务院发布的《“十四五”节能减排综合工作方案》中对各类污染物减排目标制定了明确的目标，另外强调钢铁、有色金属、建材、石化等重点行业要加快实现超低排放改造。根据测算，我们认为到2025年，我国烟气治理领域仍有接近1700亿市场空间。

**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

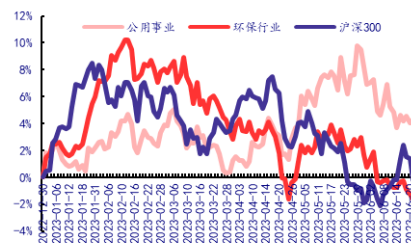
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

#### 行业数据

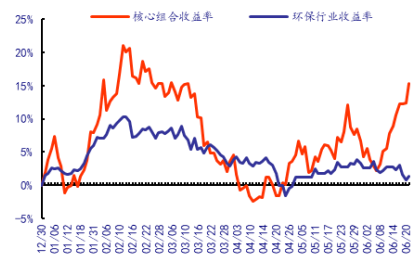
2023.06.21



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

#### 核心组合表现

2023.06.21



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、江苏：到 2027 年新型储能规模 5GW 左右，建设系统友好型新能源电站
- 2、8347.6 万千瓦，广西陆上风电项目规划清单出炉
- 3、国家能源局：2023 年 1-5 月份全国电力工业统计数据
- 4、生态环境部发布《关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿）》
- 5、生态环境部发布《关于推进实施水泥行业超低排放的意见（征求意见稿）》
- 6、贵州省印发有色金属行业碳达峰实施方案
- 7、苏州市工业领域及重点行业碳达峰实施方案（征求意见稿）

● **行业表现：**

**环保：**上周环保指数（申万）涨跌幅为-1.35%，相对沪深 300 指数变化 1.15%，其中祥龙电业、仕净科技、海天股份涨幅分别为 11.11%、8.84%、8.67%，表现较好；而启迪环境、国林科技、大地海洋跌幅分别为-6.19%、-6.70%、-7.26%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 21.26 倍、PB(LF) 1.44 倍。

**公用事业：**上周公用事业指数（申万）涨跌幅为 0.07%，相对沪深 300 指数变化 2.58%，其中广安爱众、新中港、天富能源涨幅分别为 13.07%、10.17%、7.88%，表现较好；而廊坊发展、南京公用、\*ST 惠天跌幅分别为-5.68%、-6.16%、-7.51%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 24.32 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 1,125,301 吨，总成交额 58,997,899.00 元。挂牌协议交易周成交量 725,301 吨，周成交额 41,813,899.00 元，最高成交价 59.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周最后一个交易日收盘价为 57.00 元/吨，较上周五下跌 1.38%。大宗协议交易周成交量 400,000 吨，周成交额 17,184,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 237,185,714 吨，累计成交额 10,882,055,892.35 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	-1.87%	114.96	29.62
	603588.SH	高能环境	-1.51%	19.18	139.74
	301030.SZ	仕净科技	8.84%	77.26	92.67

## 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.....	9
五、风险提示.....	9
六、附录 .....	10

## 一、行业要闻

### 1. 江苏：到 2027 年新型储能规模 5GW 左右 建设系统友好型新能源电站

6 月 21 日，江苏省发改委发布《关于加快推动我省新型储能项目高质量发展的若干措施（征求意见稿）公开征求意见的通知》，文件提出：加快发展新型储能，到 2027 年，全省新型储能项目规模达到 500 万千瓦左右。

重点发展电网侧储能。加强政策引导，优化规划布局，鼓励新能源配建储能按照共建共享的模式，以独立新型储能项目的形式在专用站址建设，直接接入公共电网，更好发挥顶峰、调峰、调频、黑启动等多种作用，提高系统运行效率。支持各类社会资本投资建设独立新型储能项目。到 2027 年，全省电网侧新型储能项目规模达到 350 万千瓦左右。

支持发展电源侧储能。综合新能源特性、系统消纳空间和经济性等因素，因地制宜在风电、光伏场站内部配建新型储能设施，建设系统友好型新能源电站。支持燃煤电厂内部配建电化学储能、熔盐储能等设施，与燃煤机组联合调频调峰，提升综合效率。到 2027 年，全省电源侧新型储能项目规模达到 50 万千瓦左右。

提高绿电应用水平。支持“新能源+储能”一体化开发，依规推进新能源项目配建新型储能，提高绿电上网能力。支持企业用户建设“微电网+储能”，提高绿电消纳水平，积极探索应对碳关税的绿电解决途径，提升外向型企业绿色贸易能力。独立新型储能项目的充放电损耗电量暂不纳入地方能耗强度和总量考核。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230625/1314623.shtml>

### 2. 8347.6 万千瓦，广西陆上风电项目规划清单出炉

从“风电观察”获悉，近日，广西壮族自治区发改委发布关于印发《广西陆上风电中长期发展规划》项目清单（2023 年调整）的通知。通知明确了广西各地区中长期陆上风电中长期发展建设清单。其中，南宁市 953 万千瓦、柳州市 531.3 万千瓦、桂林市 865.8 万千瓦、梧州市 453.1 万千瓦、北海市 50.9 万千瓦、防城港市 87.3 万千瓦、钦州市 966.4 万千瓦、贵港市 430.2 万千瓦、玉林市 882.7 万千瓦、百色市 1049.5 万千瓦、贺州市 389.6 万千瓦、河池市 874.3 万千瓦、来宾市 589 万千瓦、崇左市 224.5 万千瓦。

据统计，此次广西壮族自治区中长期陆上风电（2023 年调整）总规划风电容量高达 8347.6 万千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230621/1314357.shtml>

### 3. 国家能源局：2023 年 1-5 月份全国电力工业统计数据

6 月 20 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。

截至 5 月底，全国累计发电装机容量约 26.7 亿千瓦，同比增长 10.3%。其中，太阳能发电装机容量约 4.5 亿千瓦，同比增长 38.4%；风电装机容量约 3.8 亿千瓦，同比增长 12.7%。

1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1430 小时，比上年同期减少 32 小时。其中，水电 967 小时，比上年同期减少 294 小时；太阳能发电 535 小时，比上年同期减少 28 小时；风电 1081 小时，比上年同期增加 105 小时；火电 1765 小时，比上年同期增加 45 小时；核电 3122 小时，比上年同期增加 41 小时。

1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2389 亿元，同比增长 62.5%。其中，太阳能发电 982 亿元，同比增长 140.3%；核电 269 亿元，同比增长 66.5%。电网工程完成投资 1400 亿元，同比增长 10.8%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230620/1314135.shtml>

#### 4. 生态环境部发布《关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿）》

近日，生态环境部发布关于公开征求《关于推进实施焦化行业超低排放的意见（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。征求意见稿提出，推动焦化企业超低排放改造。到 2025 年底前，重点区域焦化企业力争 80% 左右产能完成改造；到 2028 年底前，重点区域焦化企业基本完成改造，全国力争 80% 左右产能完成改造。已完成超低排放改造的钢焦联合企业，要对标对表、查缺补漏，确保焦化工序按期达到本意见要求。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230619/1313508.shtml>

#### 5. 生态环境部发布《关于推进实施水泥行业超低排放的意见（征求意见稿）》

近日，生态环境部发布关于公开征求《关于推进实施水泥行业超低排放的意见（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。水泥行业超低排放实施范围包括水泥熟料生产企业（不含矿山）和独立粉磨站（含生产特种水泥、协同处置固废的水泥企业）。推动现有水泥企业超低排放改造，到 2025 年底前，重点区域取得明显进展，50% 左右的水泥熟料产能完成改造；到 2028 年底前，重点区域水泥熟料生产企业基本完成改造，全国力争 80% 左右水泥熟料产能完成超低排放改造。

征求意见稿提到了有组织排放指标要求，在基准含氧量 10% 的条件下，水泥窑及窑尾余热利用系统烟气颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放浓度小时均值分别不高于 10、35、50mg/m<sup>3</sup>。达到超低排放的水泥企业每月生产时间至少 95% 以上时段小时均值排放浓度满足上述要求。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230619/1313479.shtml>

#### 6. 贵州省印发有色金属行业碳达峰实施方案

近日，贵州省工信厅等三部门发布了关于印发贵州省有色金属行业碳达峰实施方案的通知，《方案》提出，到 2025 年，电解铝企业能效标杆水平以上产能比例达到 50%，产业结构、用能结构明显优化，低碳工艺研发应用取得重要进展，重点产品单位能耗、碳排放强度进一步降低。到 2030 年，电解铝企业能效标杆水平以上的产能比例进一步提升，绿色低碳、循环发展的产业体系基本建立。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230621/1314200.shtml>

#### 7. 苏州市工业领域及重点行业碳达峰实施方案（征求意见稿）

近日,苏州市工信局发布关于《苏州市工业领域及重点行业碳达峰实施方案(征求意见稿)》公开征求意见的公告,以钢铁、石化化工、建材、纺织和造纸为重点,加快推进工业绿色低碳转型发展,构建以高效、循环、低碳为特征的现代绿色工业体系,确保如期实现碳达峰目标。

“十四五”期间,产业结构调整优化取得积极进展,能源资源利用效率大幅提高,绿色低碳技术、装备、工艺、产品普遍应用,数字化、智能化助推绿色制造水平快速提升,绿色低碳循环发展的现代工业体系初步形成。到2025年,规模以上单位工业增加值能耗比2020年下降17%,单位工业增加值二氧化碳排放比2020年下降XX(请市生态环境局提供),重点行业能源利用效率达到国际先进水平,二氧化碳排放量得到有效控制,为实现二氧化碳排放达峰奠定坚实基础。

“十五五”期间,产业结构布局进一步优化,绿色低碳产业成为重要支柱,主要工业产品单位产值二氧化碳排放量持续下降,工业绿色低碳转型发展成效显著。确保全市工业领域二氧化碳排放量2030年前达到峰值,钢铁、石化化工、建材、纺织和造纸等重点行业二氧化碳排放力争率先达峰。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230621/1314288.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据:

港口煤价方面,2023年6月21日,环渤海动力煤指数(Q5500)为721元/吨,环比上周上涨5元,涨幅0.70%;6月20日,京唐港5500大卡动力煤平仓价为798元/吨,环比上涨61元,涨幅7.98%。

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

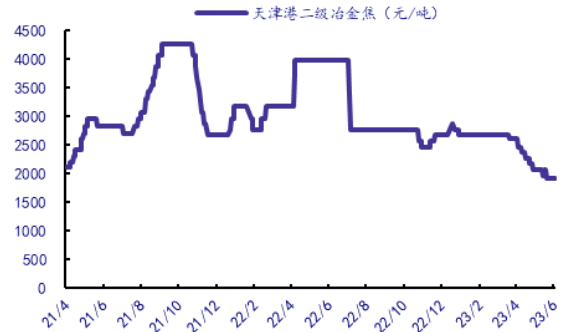
双焦价格方面,6月20日,京唐港山西产主焦煤库提价1810元/吨,环比上周上涨60元,涨幅2.26%;6月25日,天津港准一级冶金焦平仓价为1920元/吨,环比上周持平。

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

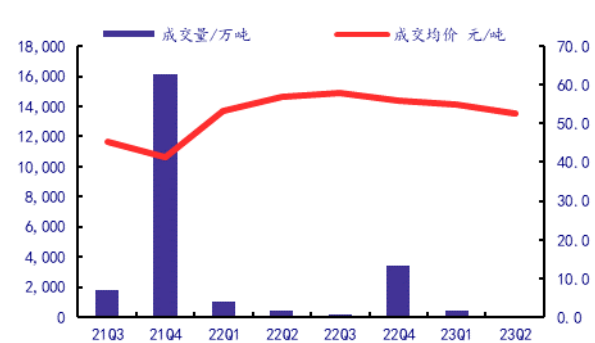
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1,125,301 吨，总成交额 58,997,899.00 元。挂牌协议交易周成交量 725,301 吨，周成交额 41,813,899.00 元，最高成交价 59.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周最后一个交易日收盘价为 57.00 元/吨，较上周五下跌 1.38%。大宗协议交易周成交量 400,000 吨，周成交额 17,184,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 237,185,714 吨，累计成交额 10,882,055,892.35 元。

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）

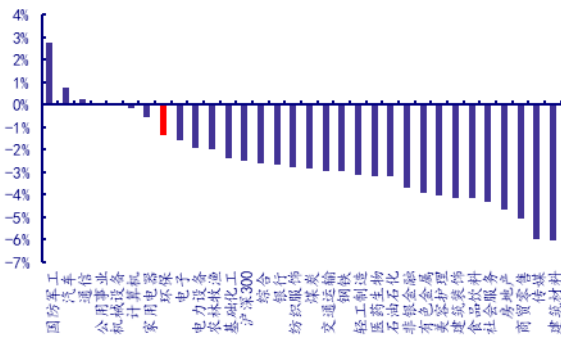


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

#### （二）行业行情

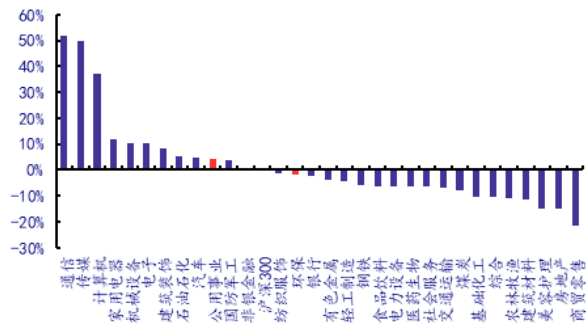
本周沪深 300 涨跌幅为-2.51%；公用事业行业涨跌幅为 0.07%，相对沪深 300 变化 2.58pct；环保行业涨跌幅为-1.35%，相对沪深 300 变化 1.15pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为-0.20%；公用事业行业涨跌幅为 4.25%，相对沪深 300 变化 4.45pct；环保行业涨跌幅为-1.60%，相对沪深 300 变化-1.40pct。

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）

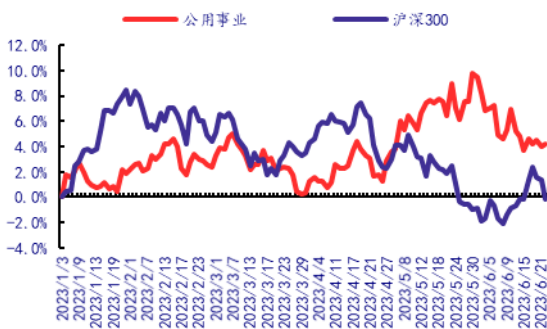


资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

**公用事业行业：**

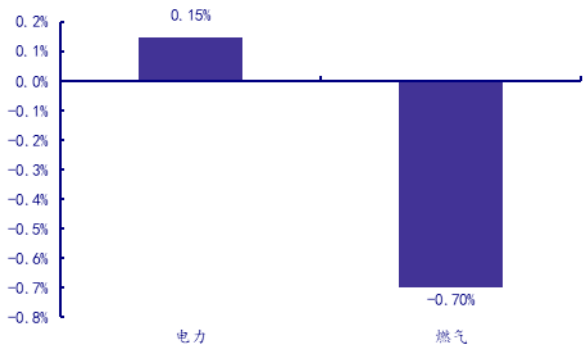
本周公用事业行业涨跌幅为 0.07%，相对沪深 300 变化 2.58pct，其中电力/燃气本周表现分别为 0.15%/ -0.70%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 4.25%，相对沪深 300 变化 4.45pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 4.26%/3.98%。

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

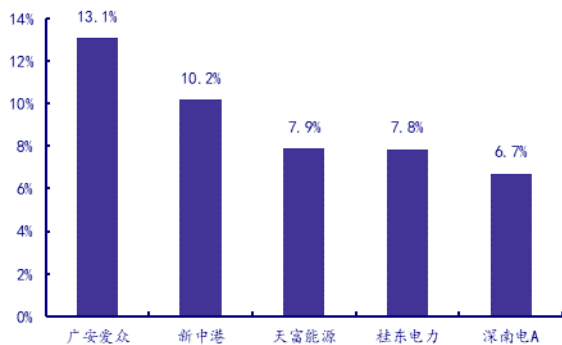


资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是广安爱众（600979.SH/13.1%）、新中港（605162.SH/10.2%）、天富能源（600509.SH/7.9%）、桂东电力（600310.SH/7.8%）、深南电 A（000037.SZ/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/136.0%）、天富能源（600509.SH/58.5%）、恒盛能源（605580.SH/58.0%）、通宝能源（600780.SH/56.1%）、桂东电力（600310.SH/48.1%）。

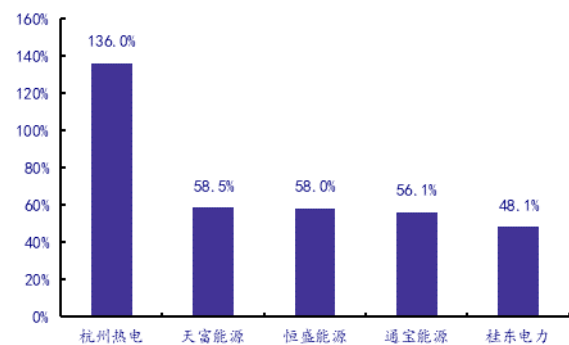


图 11: 本周公用事业行业涨幅前五上市公司



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

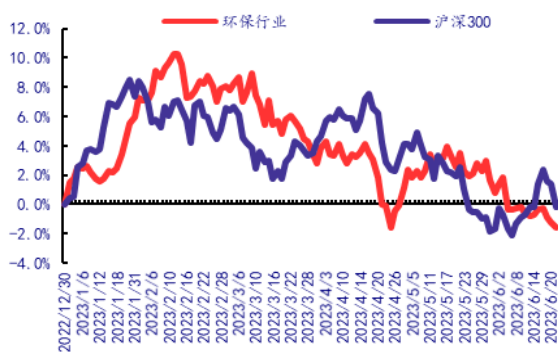


资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

**环保行业:**

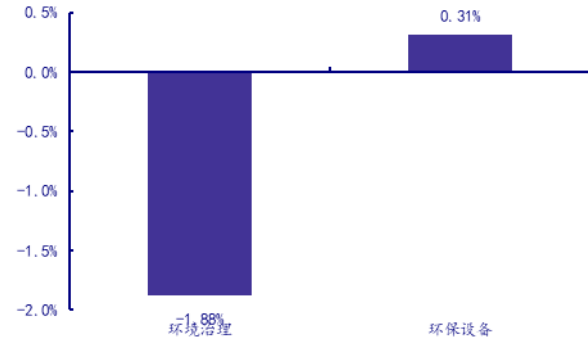
本周环保行业涨跌幅为-1.35%，相对沪深 300 变化 1.15pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-1.88%/0.31%。年初至今环保行业涨跌幅为-1.60%，相对沪深 300 变化-1.40pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为-2.87%/2.80%。

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

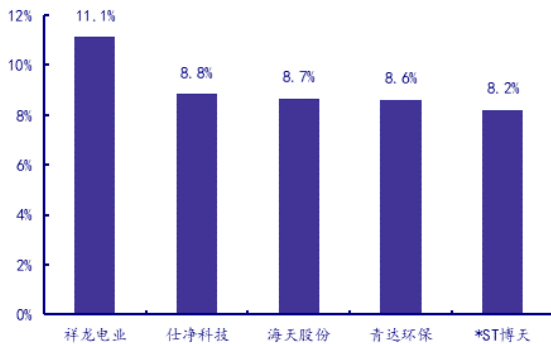
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

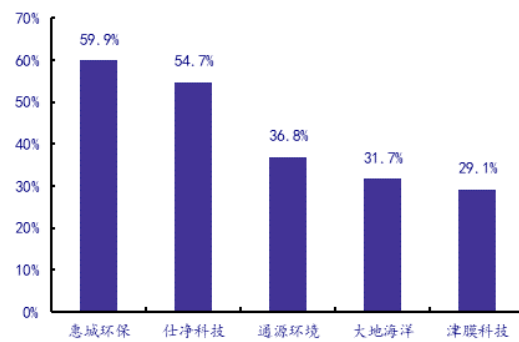
本周涨幅前五的环保行业上市公司是祥龙电业 (600769.SH/11.1%)、仕净科技 (301030.SZ/8.8%)、海天股份 (603759.SH/8.7%)、青达环保 (688501.SH/8.6%)、\*ST 博天 (603603.SH/8.2%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是惠城环保 (300779.SZ/59.9%)、仕净科技 (301030.SZ/54.7%)、通源环境 (688679.SH/36.8%)、大地海洋 (301068.SZ/31.7%)、津膜科技 (300334.SZ/29.1%)。

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月新能源装机持续高增长, 全年有望实现高增长。**根据国家能源局数据, 1-5月全国风电新增装机1636万千瓦(同比+51.2%), 其中5月新增装机216万千瓦(同比+74.2%); 1-5月全国太阳能新增装机6121万千瓦(同比+158.2%), 其中5月新增装机1290万千瓦(同比+88.9%)。2022年以来风电招标持续放量, 且疫情限制因素解除; 年初以来, 光伏产业链价格快速下降, 近期组件价格已下降至1.4元/W左右, 接近历史新低, 有望刺激下半年装机需求。多重因素催化下, 全年新能源装机有望实现高增长。

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: 政策推动下, 非电行业烟气治理市场有望加速释放。**近日, 生态环境部发布了关于水泥、焦化行业超低排放改造的征求意见稿。2021年12月国务院发布的《“十四五”节能减排综合工作方案》中对各类污染物减排目标制定了明确的目标, 另外强调钢铁、有色金属、建材、石化等重点行业要加快实现超低排放改造。“十四五”期间的烟气治理业务主要集中在新建燃煤电厂和钢铁、水泥、焦化等非电行业的产能置换、异地搬迁烟气治理及尚未完成的超低排放改造。根据测算, 我们认为到2025年, 我国烟气治理领域仍有接近1700亿市场空间。

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
	2023-06-26	603588.SH	高能环境:关于中标武汉市环境修复项目的公告
	2023-06-21	300422.SZ	博世科:关于中标海外供货项目的公告
环保	2023-06-21	688501.SH	青达环保:关于子公司签订日常经营重大合同的自愿性披露公告
	2023-06-21	002973.SZ	侨银股份:关于收到约 3556 万元江苏省徐州市鼓楼区环卫市场化保洁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
	2023-06-22	600903.SH	贵州燃气:关于控股股东部分股份质押的公告
公用	2023-06-20	002700.SZ	ST 浩源:关于收到股东股票质押业务违约处置告知函的公告
	2023-06-20	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
	2023-06-22	000711.SZ	*ST 京蓝:关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告
	2023-06-22	600388.SH	ST 龙净:关于收回华泰保险股权转让款的公告
环保	2023-06-21	300929.SZ	华骐环保:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下暨权益变动的提示性公告
	2023-06-21	002266.SZ	浙富控股:关于控股股东部分股份质押的公告
	2023-06-20	300190.SZ	维尔利:关于控股股东部分股份解除质押及延期购回的公告

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
	2023-06-22	600310.SH	桂东电力:关于补充审议控股子公司与中马供应链公司关联交易事项的公告
	2023-06-22	002267.SZ	陕天然气:关于收购汉中新汉能源科技发展有限公司股权进展暨完成工商变更登记的公告
公用	2023-06-21	600719.SH	大连热电:关于筹划重大资产重组停牌公告
	2023-06-20	000155.SZ	川能动力:四川省新能源动力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)

---

	2023-06-20	600744.SH	华银电力:关于转让全资子公司 100%股权关联交易的补充公告
环保	2023-06-22	601827.SH	三峰环境:关于对外投资暨关联交易的公告
	2023-06-22	600388.SH	ST 龙净:关于收回华泰保险股权转让款的公告

---

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) .....	6
图 4: 天津港准一级冶金焦 (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和损失。

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)