

## CCER 有望年内重启，关注行业节能增效项目发展

### 核心观点

#### ● 行业观点：

电力方面，全国新能源消纳监测预警中心官微发布 2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况，5 月光伏发电利用率达到 98.3%，其中北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、福建、湖南、重庆、四川、广东、广西、海南 13 省光伏利用率达到 100%。

环保方面，生态环境部对《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》公开征求意见，征求意见稿提出，符合国家有关规定的法人、其他组织和个人，可以依据本办法开展温室气体自愿减排交易活动。温室气体自愿减排项目应当来自于可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等有利于减碳增汇的领域。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：**山东公布 7GW 新型储能入库项目清单，政策支持推动山东新型储能装机领跑全国。山东能源局公示 2023 年度新型储能入库项目（第一批），共纳入 53 个储能项目、总规模达到 6.95GW。山东省新型储能政策完善，装机规模位于全国首位。2022 年 12 月，山东省能源局发布《山东省新型储能工程发展行动方案》，明确山东省新型储能发展总体思路，到 2025 年全省新型储能规模计划达到 500 万千瓦左右。本次入库项目全部建成后，山东省储能龙头地位将得到进一步巩固。

**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：**CCER 有望年内重启，关注行业节能增效项目发展。CCER 即核证自愿减排量，是全国温室气体自愿减排交易市场的交易产品。2021 年 10 月发布《关于做好全国碳排放权交易市场第一个履约周期碳排放配额清缴工作的通知》明确，控排企业也可使用国家核证自愿减排量，按照相关程序完成购买，用以抵消碳配额清缴，并明确 5% 的抵销上限比例。推进自愿减排交易市场建设，有利于支持林业碳汇、可再生能源、甲烷减排、节能增效等项目发展，激励更广泛的行业、企业参与温室气体减排行动，推动实现碳达峰、碳中和目标。

**建议关注：**仕净科技（301030.SZ）、盛剑环境（603324.SH）、国林科技（300786.SH）、景津装备（603279.SH）、美埃科技（688376.SH）、高能环境（603588.SH）、路德环境（688156.SZ）、山高环能（000803.SZ）、伟明环保（603568.SH）、久吾高科（300631.SZ）、赛恩斯（688480.SH）、瀚蓝环境（600323.SH）、清新环境（002573.SZ）。

## 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

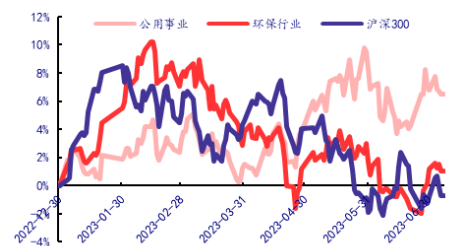
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

#### 行业数据

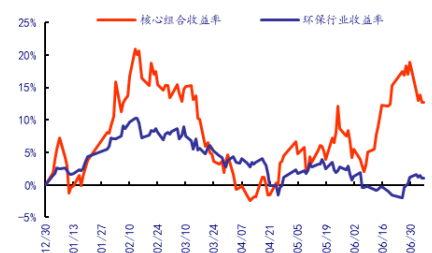
2023.07.07



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

#### 核心组合表现

2023.07.07



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、生态环境部就《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》公开征求意见；
- 2、《青海省城乡建设领域碳达峰实施方案》发布；
- 3、《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030年）》发布；
- 4、福建省印发《关于全面实施水泥行业超低排放改造的意见》；
- 5、《山西省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030年）》发布；
- 6、广东新能源可接入容量预测分析：绿区 46 个，黄区 42 个，红区 25 个；
- 7、53 个项目 6.95GW，山东能源局公示 2023 年度新型储能入库项目清单；
- 8、2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况。

● **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 0.39%，其中大地海洋、金达莱、博世科涨幅分别为 13.92%、11.17%、9.15%，表现较好；而德林海、惠城环保、盛剑环境跌幅分别为-2.12%、-2.42%、-2.63%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM)17.98 倍、PB(LF)1.59 倍。

**公用事业：**本周公用事业指数（申万）涨跌幅为 0.48%，相对沪深 300 指数变化 0.91%，其中大连热电、京能热力、广宇发展涨幅分别为 33.20%、15.32%、15.00%，表现较好；而内蒙华电、林洋能源、通宝能源跌幅分别为-2.17%、-2.20%、-2.71%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM)21.92 倍、PB(LF)1.87 倍。

**碳市场：**本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1,528,721 吨，总成交额 77,995,566.66 元。挂牌协议交易周成交量 485,520 吨，周成交额 28,579,200.00 元，最高成交价 60.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 58.17 元/吨，较上周五下跌 3.05%。大宗协议交易周成交量 1,043,201 吨，周成交额 49,416,366.66 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 239,213,825 吨，累计成交额 10,989,596,376.51 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	-7.15%	104.06	26.81
	603588.SH	高能环境	-0.21%	19.58	142.64
	301030.SZ	仕净科技	-8.97%	75.33	90.35

## 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 .....	7
四、核心观点.....	9
五、风险提示.....	10
六、附录 .....	10

## 一、行业要闻

### 1. 生态环境部就《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》公开征求意见

7月7日，生态环境部对《温室气体自愿减排交易管理办法（试行）》公开征求意见，征求意见稿提出，中华人民共和国境内登记的法人和其他组织，可以依据本办法开展温室气体自愿减排活动，申请温室气体自愿减排项目和减排量的登记。符合国家有关规定的法人、其他组织和个人，可以依据本办法开展温室气体自愿减排交易活动。温室气体自愿减排项目应当来自于可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等有利于减碳增汇的领域，能够避免、减少温室气体排放，或者实现温室气体的清除。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230708/1318052.shtml>

### 2. 《青海省城乡建设领域碳达峰实施方案》发布

近日，青海省住房和城乡建设厅、青海省发展和改革委员会印发《青海省城乡建设领域碳达峰实施方案》，《方案》中提出的主要目标是：2030年前，青海省城乡建设领域碳排放达到峰值；城乡建设绿色低碳发展成为新常态，城乡建筑用能结构持续优化，能源资源利用效率大幅提高；建筑节能水平进一步提升，超低能耗建筑规模化发展，高品质绿色建筑发展格局基本形成；一批功能现代、风貌乡土、成本经济、结构安全、健康宜居的新型绿色农房建设基本完成；清洁能源在城乡建设基础设施建设中得到优化利用；城乡建设领域从低能效向高能效转变基本实现。

2060年前，青海省城乡建设方式全面实现绿色低碳发展模式的转型，城乡建设领域实现精细化管理，西宁建成高原美丽绿色城市，海东建成具有河湟特色的高原生态旅游城市，兰西城市群绿色发展节点崛起，泛共和盆地城镇区城镇体系基本建立，与河湟谷地城市群实现绿色协同发展。美好人居环境全面建成，人民生活更加幸福，青海省城乡建设领域碳中和目标顺利实现。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230706/1317602.shtml>

### 3. 《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030年）》发布

近日，辽宁省科技厅发布《辽宁省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2023—2030年）》。

方案提出，着力发展节能环保新兴产业集群，建立科技型中小企业、高新技术企业、雏鹰瞪羚独角兽企业培育体系，完善“众创空间—孵化器—加速器—产业园”创业孵化体系，遴选和支持一批绿色低碳科技型企业。

加快人工智能、软件、工业互联网等产业集群技术创新与工业行业绿色低碳技术融合发展，引领高碳工业流程的零碳低碳再造和数字化转型。到2030年，重点工业领域实现低碳工艺革新和数字化转型，形成一批生产工艺深度脱碳、工业流程再造、资源循环利用等绿色低碳系统解决方案。

坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，协同推动适应气候变化与生态保护修复，重点开展辽东山区森林、辽西北沙化草地、辽河口滨海湿地和海洋等生态系统的固碳增汇机制研

究和保护修复技术攻关，有力支撑辽河口国家公园建设。推进黑土地保护与利用、农林废弃物低碳高效资源化、生物炭土壤固碳等技术研发应用，形成适合辽宁实际的农业农村减排固碳综合技术体系。加强碳汇监测与核算技术方法研究，深挖我省各类生态系统碳汇潜力。

加快建筑垃圾、生活垃圾等源头减量、资源化利用、无害化处置技术研发和推广应用，推进城市全面绿色转型。到2030年，全省建筑节能减碳技术取得重大突破，科技支撑实现新建建筑碳排放量大幅降低，城镇建筑可再生能源替代率明显提升。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230630/1316252.shtml>

#### 4. 福建省印发《关于全面实施水泥行业超低排放改造的意见》

近日，福建省生态环境厅，福建省发展和改革委员会，福建省工业和信息化厅，福建省财政厅印发《关于全面实施水泥行业超低排放改造的意见》的通知。

水泥行业超低排放实施范围包括水泥熟料生产企业和独立水泥粉磨站（含生产特种水泥、协同处置固废的水泥企业）。新改扩建（含搬迁）水泥项目要达到超低排放水平，鼓励2500吨/日新型干法窑“上大压小”，改造为5000吨/日及以上，同步达到超低排放水平。推动现有企业超低排放改造，2023年底前，力争龙头企业5000吨/日及以上新型干法窑有组织排放基本完成改造；2024年底前，力争重点地区（三明三元、永安，龙岩新罗）所有熟料生产线，其他地区5000吨/日及以上熟料生产线，全省100万吨/年以上独立水泥粉磨站有组织排放，以及龙头企业5000吨/日及以上新型干法窑无组织排放基本完成改造；2025年底前，水泥熟料企业、独立水泥粉磨站有组织排放、无组织排放、清洁运输全面完成超低排放改造。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230630/1316391.shtml>

#### 5. 《山西省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030年）》发布

近日，山西省科学技术厅 山西省发展和改革委员会 山西省工业和信息化厅 山西省生态环境厅 山西省住房和城乡建设厅 山西省交通运输厅 山西省能源局等7部门联合发布《山西省科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022-2030年）》，开展煤炭清洁高效低碳利用技术攻关示范行动等九项重点领域科技创新行动。

到2025年，以“高效、绿色、低碳”为研发主线，在采煤、煤电和煤化工等领域着力突破煤炭绿色智慧开采、低浓度煤层气综合利用、燃煤机组锅炉深度调峰、煤基高值化学品制备等关键技术；在可再生能源和氢能开发利用领域，重点研制新一代高效太阳能电池，研发智慧风电关键技术与装备，推进深层地热能等可再生能源利用，加速发展绿氢制取、储运、应用技术与装备；开展“可再生能源+储能”试点，建成省域能源互联网重大科技基础设施；在重点行业节能减碳领域，形成“三废”近零排放与资源化利用关键技术，明显提升节能减污降碳技术水平，试点氢冶金等革新技术，形成先进氢燃料电池汽车制造、智慧交通等核心技术；开展碳捕集、利用与封存全流程技术示范，突破新型吸附材料捕碳、二氧化碳规模化转化利用及封存等关键技术。推动煤转化、煤与煤层气共采、矿山装备及智能制造等国家重点实验室提质增效，在碳达峰、碳中和领域新建20家以上重点实验室、技术创新中心等省级创新平台，承担或参与10项以上国家科技计划重点项目任务，支持企业、科研院所、新型研发机构等创新主体开展联合攻关，碳达峰碳中和和技术创新体系初现雏形。

到 2030 年，在煤炭、非常规天然气、氢能、可再生能源开发利用、能源互联网、先进储能、重点行业节能减碳、二氧化碳捕集封存利用等多领域，突破一批基础前沿难题，攻克一批低碳、零碳、负碳关键共性技术，新建 50 家以上重点实验室、技术创新中心、中试基地、新型研发机构等省级创新平台，培育规模以上高新技术企业，重点领域低碳技术水平大幅提升，重点行业能源利用率显著增加，构建支撑产业结构优化升级和能源结构调整的低碳零碳负碳技术体系，我省科技创新能力大幅提升，企业创新主体地位不断增强，为我国如期实现碳达峰目标贡献山西科技力量。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230630/1316391.shtml>

## 6. 广东新能源可接入容量预测分析：绿区 46 个，黄区 42 个，红区 25 个

近日，广东电力公司公布了《广东省（不含深圳）2023-2025 年新能源可接入容量预测分析（2023 年第二季度）》，将 113 个地区、县的新能源接入预警等级分为：“绿色、黄色、红色”3 种颜色标识。其中，绿色区域：46 个，消纳裕度充足，鼓励新能源优先在此区域开发；黄色区域：42 个，新能源无法在本地消纳，“可接入容量”为考虑外送通道约束情况下测算结果，建议提前与电网公司沟通具体消纳条件；红色区域：25 个，新能源无法在本地消纳，且外送通道已基本满载，建议集中式新能源项目待消纳条件改善后安排新增建设计划。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230707/1317867.shtml>

## 7. 53 个项目 6.95GW，山东能源局公示 2023 年度新型储能入库项目清单

7 月 5 日，山东能源局公示 2023 年度新型储能入库项目（第一批），共纳入 53 个储能项目、总规模达到 6.95GW，其中 34 个锂电池优选项目 4.3GW、10 个锂电池鼓励项目 1.1GW、3 个压缩空气储能 1.05GW、5 个新技术类项目 500MW，新技术包括全钒液流电池、熔盐储能、飞轮储能等。

从投资单位来看，参与项目开发的民营企业非常多，但投资规模最大的仍然以央国企为主。中国电建、国家电投、大唐所持项目规模最多，各有 600MW，其次中广核和东营财金分别拥有 500MW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230706/1317426.shtml>

## 8. 2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况

7 月 3 日，全国新能源消纳监测预警中心官微发布 2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况，5 月光伏发电利用率达到 98.3%，其中北京、天津、上海、江苏、浙江、安徽、福建、湖南、重庆、四川、广东、广西、海南 13 省光伏利用率达到 100%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230703/1316569.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据:

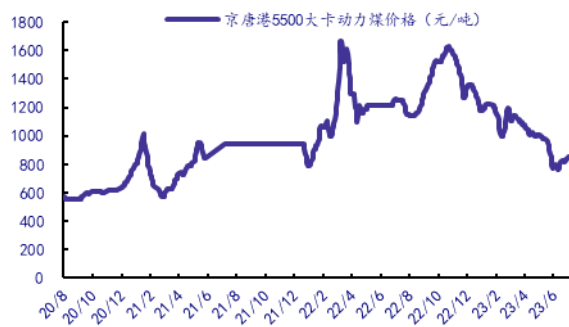
港口煤价方面, 2023年7月5日, 环渤海动力煤指数(Q5500)为715元/吨, 环比上周下跌4元, 跌幅0.56%; 7月7日, 京唐港5500大卡动力煤平仓价为855元/吨, 环比上周涨20元, 涨幅2.40%。

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

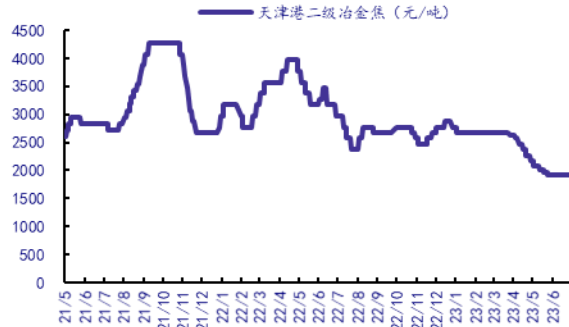
双焦价格方面, 7月7日, 京唐港山西产主焦煤库提价1830元/吨, 环比上周下跌40元, 跌幅2.14%; 7月7日, 天津港准一级冶金焦平仓价为1970元/吨, 环比上周上涨50元, 涨幅2.60%。

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

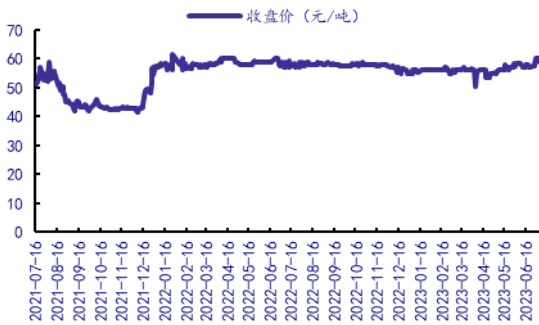
## 三、行情回顾

### (一) 碳市场行情

本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量1,528,721吨, 总成交额77,995,566.66元。挂牌协议交易周成交量485,520吨, 周成交额28,579,200.00元, 最高成交价60.00元/吨,

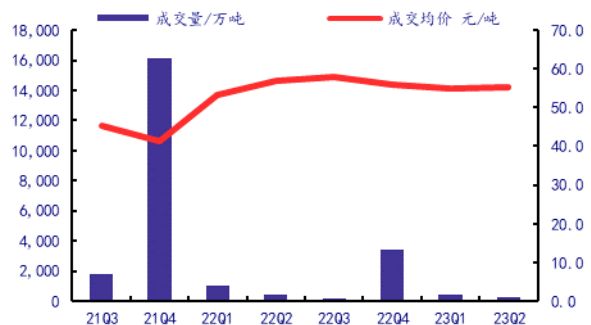
最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 58.17 元/吨，较上周五下跌 3.05%。大宗协议交易周成交量 1,043,201 吨，周成交额 49,416,366.66 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量 239,213,825 吨，累计成交额 10,989,596,376.51 元。

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）

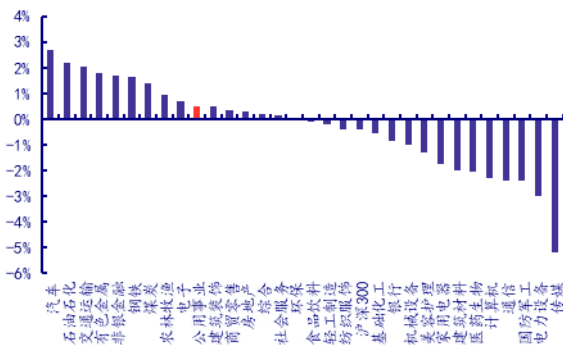


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

## （二）行业行情

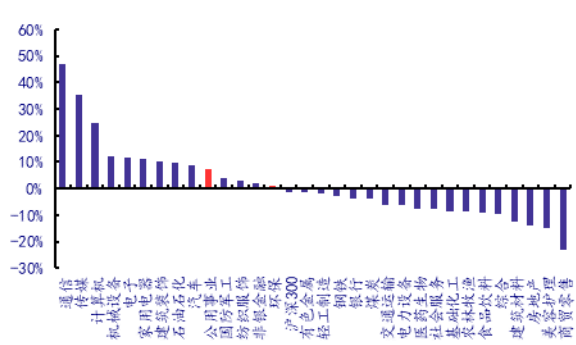
本周沪深 300 涨跌幅为-0.44%；公用事业行业涨跌幅为 0.48%，相对沪深 300 变化 0.91pct；环保行业涨跌幅为-0.05%，相对沪深 300 变化 0.39pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为-1.19%；公用事业行业涨跌幅为 7.26%，相对沪深 300 变化 8.45pct；环保行业涨跌幅为 1.16%，相对沪深 300 变化 2.34pct。

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）



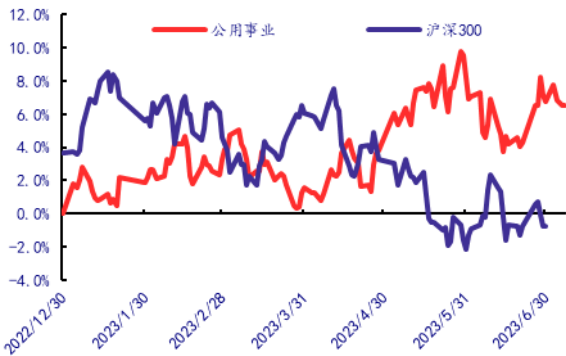
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

### 公用事业行业：

本周公用事业行业涨跌幅为 0.48%，相对沪深 300 变化 0.91pct，其中电力/燃气本周表现分别为 0.54%/ -0.23%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 7.26%，相对沪深 300 变化 8.45pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 7.25%/7.18%。

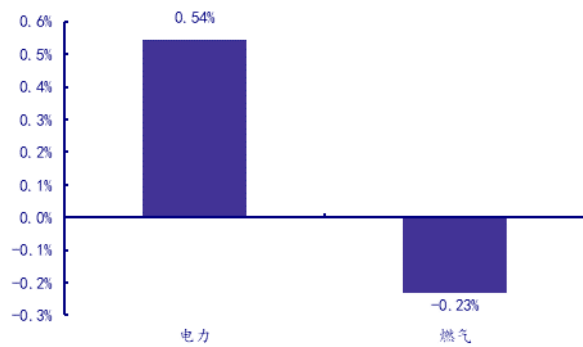


图 9：年初至今公用行业与沪深 300 走势对比



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

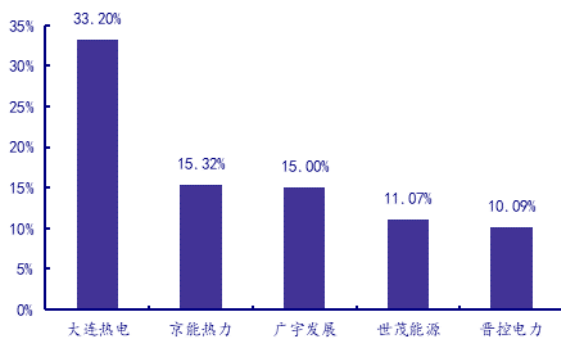
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

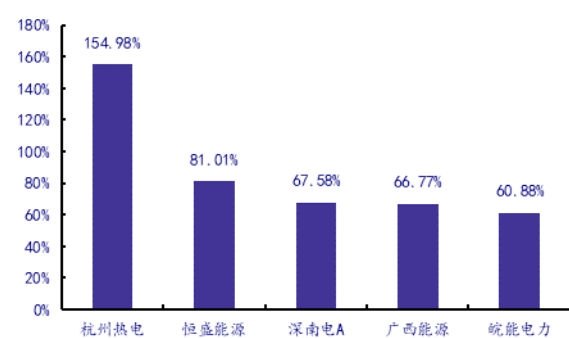
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是大连热电（600719.SH/33.2%）、京能热力（002893.SZ/15.3%）、广宇发展（000537.SZ/15.0%）、世茂能源（605028.SH/11.1%）、晋控电力（000767.SZ/10.1%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电（605011.SH/155.0%）、恒盛能源（605580.SH/81.0%）、深南电 A（000037.SZ/67.6%）、广西能源（600310.SH/66.8%）、皖能电力（000543.SZ/60.9%）。

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

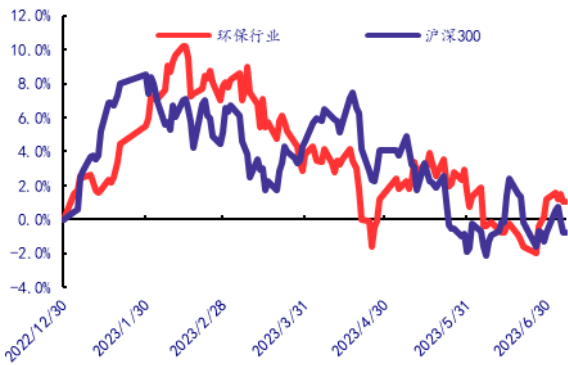


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

**环保行业：**

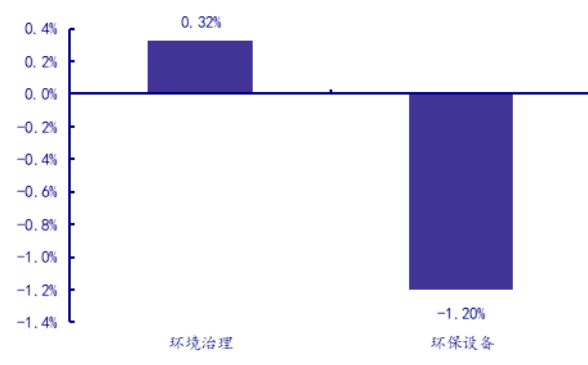
本周环保行业涨跌幅为-0.05%，相对沪深 300 变化 0.39pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 0.32%/ -1.20%。年初至今环保行业涨跌幅为 1.16%，相对沪深 300 变化 2.34pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 0.19%/4.55%。

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

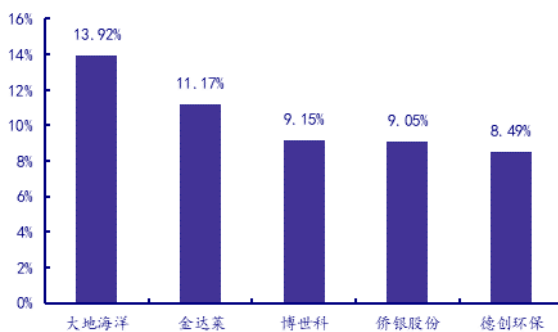
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

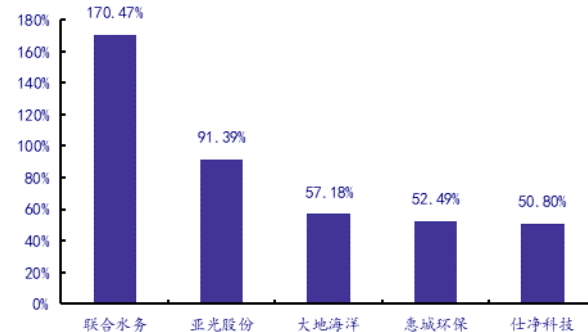
本周涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/13.9%)、金达莱 (688057.SH/11.2%)、博世科 (300422.SZ/9.2%)、侨银股份 (002973.SZ/9.1%)、德创环保 (603177.SH/8.5%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是联合水务 (603291.SH/170.5%)、亚光股份 (603282.SH/91.4%)、大地海洋 (301068.SZ/57.2%)、惠城环保 (300779.SZ/52.5%)、仕净科技 (301030.SZ/50.8%)。

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: 山东公布 7GW 新型储能入库项目清单, 政策支持推动山东新型储能装机领跑全国。**

山东能源局公示 2023 年度新型储能入库项目 (第一批), 共纳入 53 个储能项目、总规模达到 6.95GW。山东省新型储能政策完善, 装机规模位于全国首位。根据国家能源局统计, 截至 2022 年底, 全国已投运新型储能 870 万千瓦, 其中累计装机规模排名前 5 的省份分别为: 山东 155 万千瓦、宁夏 90 万千瓦、广东 71 万千瓦、湖南 63 万千瓦、内蒙古 59 万千瓦。2021 年 12 月起, 山东省陆续出台新型储能示范项目参与电力现货市场和容量补偿等相关政策, 支持示范项目作为独立储能参与电力现货市场交易, 获得电能量收益。2022 年 12 月, 山东省能源局发布《山东省新型储能工程发展行动方案》, 明确山东省新型储能发展总体思路, 到 2025 年全省新型储能规模计划达到 500 万千瓦左右。本次入库项目全部建成后, 山东省储能龙头地位将得到进一步巩固。

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:CCER有望年内重启,关注行业节能增效项目发展。**CCER即核证自愿减排量,是全国温室气体自愿减排交易市场的交易产品。2021年10月发布《关于做好全国碳排放权交易市场第一个履约周期碳排放配额清缴工作的通知》明确,控排企业也可使用国家核证自愿减排量,按照相关程序完成购买,用以抵消碳配额清缴,并明确5%的抵销上限比例。推进自愿减排交易市场建设,有利于支持林业碳汇、可再生能源、甲烷减排、节能增效等项目发展,激励更广泛的行业、企业参与温室气体减排行动,推动实现碳达峰、碳中和目标。

建议关注以下重点公司:(1)下游行业景气度较高的配套污染治理企业,重点覆盖的公司有光伏制程污染治理仕净科技(301030.SZ)、泛半导体工艺废气治理盛剑环境(603324.SH)、臭氧设备龙头国林科技(300786.SH)、压滤设备及配件龙头景津装备(603279.SH)、国内半导体洁净室龙头美埃科技(688376.SH);(2)涉及再生资源、新能源新材料业务的环保企业,重点覆盖的公司有金属危废资源化龙头高能环境(603588.SH)、酒糟资源化龙头路德环境(688156.SZ)、餐厨垃圾资源化领航者山高环能(000803.SZ)、布局锂电正极材料的伟明环保(603568.SH)、切入盐湖提锂的陶瓷膜龙头久吾高科(300631.SZ)、重金属污染治理行业龙头赛恩斯(688480.SH)。(3)符合“中特估”概念,具有低估值、高股息率、强现金流属性的企业,重点覆盖的公司有瀚蓝环境(600323.SH)、清新环境(002573.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
	2023-07-03	301127.SZ	天源环保:关于签订日常经营合同的公告
	2023-07-04	000967.SZ	盈峰环境:关于项目中标的自愿性信息披露公告
	2023-07-04	603686.SH	福龙马:关于2023年6月环卫服务项目中标的提示性公告
环保	2023-07-05	000711.SZ	*ST京蓝:关于控股子公司中科鼎实环境工程有限公司收到中标通知书公告
	2023-07-06	000035.SZ	中国天楹:关于收到中标通知书的公告
	2023-07-06	603686.SH	福龙马:关于广东省始兴县城乡垃圾一体化处理特许经营项目中标的提示性公告

2023-07-06	300422.SZ	博世科:关于签订海外供货及配套技术服务合同的公告
2023-07-08	603797.SH	联泰环保:关于汕头市澄海区莲下污水处理厂二期及配套管网完善建设项目详细勘察、施工图设计、施工总承包及运营维护(EPC+O)中标的公告

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	2023-07-04	300385.SZ	雪浪环境:关于股东减持比例超过 1%的公告
	2023-07-03	300056.SZ	中创环保:关于公司控股股东部分股份解除质押及再质押的公告
环保	2023-07-06	300137.SZ	先河环保:关于控股股东股份被轮候冻结的公告
	2023-07-07	300854.SZ	中兰环保:关于公司部分监事减持股份实施情况的公告

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	2023-07-05	600719.SH	大连热电:重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案
环保	2023-07-06	300152.SZ	新动力:关于终止筹划重大资产重组的公告

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.....	6
图 2: 京唐港山西产 5500 大卡动力煤价格变动.....	6
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).....	7
图 6: 全国碳市场成交量与成交均价变化(开市至今).....	7
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.....	8
图 10: 本周公用事业各子板块市场表现.....	8
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.....	9
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现.....	9
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.....	11
表 3: 资产重组&收购兼并&关联交易.....	11

### 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](http://www.chinastock.com.cn)

#### 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：李洋洋 021-20252671 [liyongyang\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:liyongyang_yj@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)

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