

国网区域绿电交易规则修订，下游需求有望跟进

核心观点

● 行业观点：

电力方面，北京电力交易中心发布《北京电力交易中心绿色电力交易实施细则（修订稿）》，其中依据《发改体改【2023】75号文》的规则，明确带补贴项目参与绿色电力交易时高于项目所执行的煤电基准电价的溢价收益，在国家可再生能源补贴发放时等额扣减；发电企业放弃补贴的电量，参与绿色电力交易的全部收益归发电企业所有。

环保方面，水利部、国家发展改革委等9部门联合印发《关于推广合同节水管理的若干措施》（以下简称《若干措施》），提出了激发合同节水管理市场活力、强化合同节水管理技术支撑、提升节水服务企业能力、加强财税金融支持、做好合同节水管理组织实施等5方面15项措施，为推广合同节水管理、促进节水产业发展提供有力支撑。

● 投资策略及推荐关注标的：

公用：国网区域绿电交易规则修订，下游需求有望跟进。8月9日北京电力交易中心发布《北京电力交易中心绿色电力交易实施细则（修订稿）》。今年以来绿电与绿证交易规模显著扩大，上半年国网经营区完成绿电交易电量389亿千瓦时，超全年目标30%；交易绿证142万张，占同期全国的72%。随着绿电交易细则进一步细化，我们认为各地将陆续将出台可再生能源消纳政策，将消纳责任合理、科学地分配给高耗能用户等下游需求侧，绿电环境价值有望充分兑现。

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：绿证扩容利好垃圾焚烧发电。国家发改委等三部委发布的《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》，提出对绿证覆盖范围全面扩容，对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电等可再生能源发电项目核发可交易绿证，对存量常规水电暂不核发可交易绿证。政策要求仅对于不再享受中央财政补贴的项目绿电收益归发电企业所有，在垃圾焚烧发电行业国补退坡背景下，新增垃圾焚烧项目有望迎来多元的收益潜能。

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

梁悠南

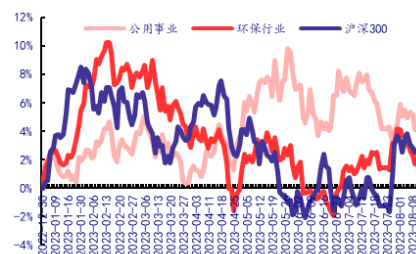
☎：010-80927656

✉：liangyounan_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130523070002

行业数据

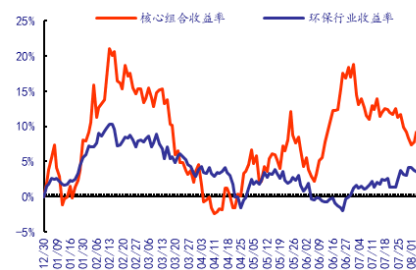
2023.08.11



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

核心组合表现

2023.08.11



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

● **行业动态:**

- 1、厦门市“十四五”时期“无废城市”建设实施方案印发;
- 2、九部门出台措施推广合同节水管理;
- 3、《天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案》发布;
- 4、国网区域绿色电力交易实施细则修订;
- 5、山西明确跨省跨区外送电力辅助服务费用分摊有关事项: 跨省跨区外送电量均应公平承担费用;
- 6、《山东电力爬坡辅助服务市场交易规则》: 独立储能、100MW及以上发电机组参与

● **行业表现:**

环保: 本周环保指数(申万)涨跌幅为-3.07%, 相对沪深300指数变化0.32%, 其中清研环境、*ST京蓝、中环装备涨幅分别为14.26%、8.79%、4.69%, 表现较好; 而惠城环保、复洁环保、聚光科技跌幅分别为-8.89%、-11.46%、-11.76%, 表现较差。目前环保行业PE(TTM)21.76倍、PB(LF)1.47倍。

公用事业: 本周公用事业指数(申万)涨跌幅为-2.22%, 相对沪深300指数变化1.17%, 其中首华燃气、贵州燃气、水发燃气涨幅分别为21.46%、8.90%、4.14%, 表现较好; 而大连热电、建投能源、杭州热电跌幅分别为-8.04%、-8.51%、-10.13%, 表现较差。目前公用事业行业PE(TTM)24.03倍、PB(LF)1.62倍。

碳市场: 本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量836,534吨, 总成交额55,524,992.50元。挂牌协议交易周成交量224,534吨, 周成交额15,080,992.50元, 最高成交价70.00元/吨, 最低成交价66.00元/吨, 本周五收盘价为69.90元/吨, 较上周五上涨5.91%。大宗协议交易周成交量612,000吨, 周成交额40,444,000.00元。截至本周, 全国碳市场碳排放配额(CEA)累计成交量242,044,378吨, 累计成交额11,165,407,627.01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。

● **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 | 0.47% | 134.99 | 25.88 |
| | 603588.SH | 高能环境 | 0.10% | 20.67 | 150.57 |
| | 301030.SZ | 仕净科技 | -4.54% | 65.51 | 78.57 |

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..... | 10 |
| 六、附录 | 10 |

一、行业要闻

1. 厦门市“十四五”时期“无废城市”建设实施方案印发

近日，厦门市人民政府发布《厦门市“十四五”时期“无废城市”建设实施方案》，确定实施目标，全市工业固体废物产生强度显著下降，生活垃圾分类工作保持全国领先，保持原生生活垃圾“零填埋”，建筑废土综合利用水平显著提高，农膜和农药包装废弃物回收体系持续完善，固体废物治理体系和治理能力现代化水平持续提升，“无废”理念深入人心，“无废城市”建设水平走在全国前列。到 2025 年，一般工业固体废物综合利用率保持 95%以上，电商快件不再二次包装率达 95%，农膜回收利用率达 85%以上，危险废物规范化管理合格率达 98%以上。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230808/1324102.shtml>

2. 九部门出台措施推广合同节水管理

近日，水利部、国家发展改革委等 9 部门联合印发《关于推广合同节水管理的若干措施》（以下简称《若干措施》），提出了激发合同节水管理市场活力、强化合同节水管理技术支撑、提升节水服务企业能力、加强财税金融支持、做好合同节水管理组织实施等 5 方面 15 项措施，为推广合同节水管理、促进节水产业发展提供有力支撑。

《若干措施》指出，要严格取水许可、计划用水和定额管理，坚决抑制不合理用水需求。推进水利工程供水价格改革和农业水价综合改革，实施差别化水价政策。鼓励开展用水权交易，积极推动农业灌溉、重点用水行业等领域实施合同节水管理项目节约的水量，通过用水权转让、收储等方式进行交易，提升合同节水管理效益。

合同节水管理是发展节水产业的重要抓手。下一步，9 部门将指导各地贯彻落实《若干措施》，大力推广合同节水管理，激发市场活力、引导和鼓励社会资本参与节水，加快发展节水产业，以水资源节约集约利用促进经济社会发展方式绿色转型。

http://www.chinaenvironment.com/zxxwlb/index_55_115208.html

3. 《天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案》发布

近日，天津市住房城乡建设委、市发展改革委发布了关于印发天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案的通知。《方案》提出，提升污水处理能力。主城区新扩建津沽、张贵庄、北部新区 3 座污水处理厂，新增污水处理能力 82 万吨/日。推进重点区域污水处理厂管网联通，实现污水处理厂之间水量科学调剂，合理控制运行负荷率。推动城镇污水管网改造。实施老旧污水管网提升改造，修复改建体院北道、环湖中路、吴家窑大街及围堤道、西园道等污水管道。通过采取合流制改造、管网混接错接改造、增设截留调蓄设施等措施，降低合流制溢流污染。开展排水管渠调查和检测，加大雨污水管网混接点改造力度。到 2025 年，城市生活污水集中收集率不低于 70%。完善污泥处理处置系统。积极打造污泥资源化利用示范项目，新建赛泓等一批污泥处置项目，新增处置能力 500 吨/日，到 2025 年，城市污泥无害化处置率不低于 97%。

推进生活垃圾分类收集。坚持源头减量、因地制宜的原则，设置简便易行的生活垃圾分类投放装置，合理布局、规范配置住宅小区垃圾分类投放收集容器、箱房、桶站等。逐步提升生活垃圾分类质量，确保有害垃圾单独投放，推进厨余垃圾、其他垃圾有效分开。建设城乡统筹的垃圾运输体系。按照运距合理、布局均衡的原则，科学选址建设垃圾转运站，对既有各类垃圾转运站进行提升改造，提高生活垃圾分类收运能力。加强生活垃圾产生单位与生活垃圾清运单位之间的无缝衔接，防止生活垃圾“先分后混、混装混运”。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230809/1324455.shtml>

4. 国网区域绿色电力交易实施细则修订

8月9日北京电力交易中心发布《北京电力交易中心绿色电力交易实施细则（修订稿）》（京电交市〔2023〕44号）。细则共分十一章，分别为：总则、市场成员、交易品种和交易组织、价格机制、安全校核、合同签订与执行、计量与结算、绿色电力认证、信息披露、绿色电力交易平台、附则。本细则适用于国家电网经营区域内开展的绿色电力交易。

参与绿色电力交易的发电企业初期主要为风电和光伏等新能源企业。绿色电力交易优先组织未纳入国家可再生能源电价附加补助政策范围内、以及主动放弃补贴的风电和光伏电量（以下简称“无补贴新能源”）参与交易。稳步推进已纳入国家可再生能源电价附加补助政策范围内的风电和光伏电量（以下简称“带补贴新能源”）参与绿色电力交易，参与绿色电力交易时高于项目所执行的煤电基准电价的溢价收益，在国家可再生能源补贴发放时等额扣减。发电企业放弃补贴的电量，参与绿色电力交易的全部收益归发电企业所有。

参与绿色电力交易的电力用户主要为具有绿色电力消费及认证需求、愿意为绿色电力环境价值付费的用电企业，主要包括直接参与电力市场的用户。

参与绿色电力交易的售电公司购买绿色电力产品，通过电力零售合同销售给有绿色电力消费需求的用户。鼓励售电公司提供绿色电力套餐。

<https://m.bjx.com.cn/mnews/20230810/1324904.shtml>

5. 山西明确跨省跨区外送电力辅助服务费用分摊有关事项：跨省跨区外送电量均应公平承担费用

山西能监办日前发布关于明确跨省跨区外送电力辅助服务费用分摊有关事项的通知，通知中明确了分摊范围、分摊方式与标准。

分摊范围：山西省调各类发电企业通过“网对网”形式的跨省跨区外送电量（包含跨省跨区中长期交易、省间现货等电量，暂不包括应急调度电量），均应公平承担山西电网各类电力辅助服务费用，接入山西电网的网调机组外送电量暂不参与分摊。跨省跨区电力辅助服务费用随跨省跨区电能量交易电费一起结算。

探索政府间送电协议或市场主体在跨省跨区外送合同中明确受端省份（包括受端电力用户、电网企业等）承担辅助服务费用的形式和条款。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230811/1324980.shtml>

6. 《山东电力爬坡辅助服务市场交易规则》：独立储能、100MW及以上发电机组参与

8月8日，山东能监办就《山东电力爬坡辅助服务市场交易规则（征求意见稿）》，文件提出现阶段，爬坡辅助服务的供应商包括山东省级电力调度机构直接调度的并网公用发电机组（包括单机容量100MW及以上的发电机组，暂不包括抽水蓄能电站）、独立储能和独立辅助服务提供者。参与爬坡辅助服务的直调公用发电机组、独立储能和独立辅助服务提供者须按并网管理有关规程规定装设AGC装置，同时AGC装置性能指标满足调度运行管理规定相关要求。

编制说明中指出，当前系统的调节能力已不能满足实际需求。在现货市场运行中，部分时段已出现系统调节能力不足的情况，2022年实时市场共出现爬坡能力不足219次，时段占比0.625%，其中顶峰爬坡179次，主要集中在1~5月份，调峰爬坡（新能源弃电后仍不平衡）40次，发生在2月份。系统调节能力不足，一方面导致产生尖峰电价，增加了用电成本，另一方面增加了系统二次调频压力，不利于电网安全可靠运行。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230810/1324676.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据：

港口煤价方面，2023年8月9日，环渤海动力煤指数（Q5500）为718元/吨，环比上周上涨2元/吨，涨幅0.28%；8月11日，京唐港5500大卡动力煤平仓价为833元/吨，环比上周下跌11元/吨，跌幅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

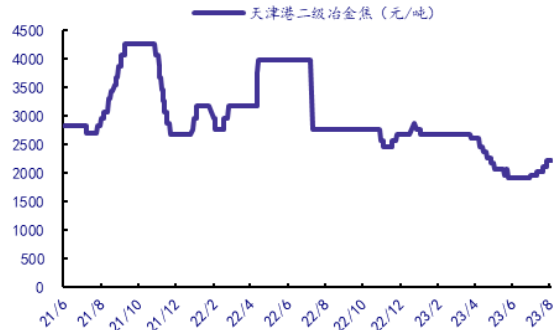
双焦价格方面，8月4日，京唐港山西产主焦煤库提价2150元/吨，环比上周上涨无变化；8月4日，天津港准一级冶金焦平仓价为2220元/吨，环比上周无变化。

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）



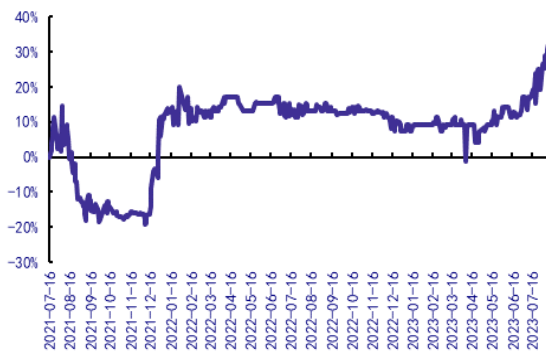
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

三、行情回顾

（一）碳市场行情

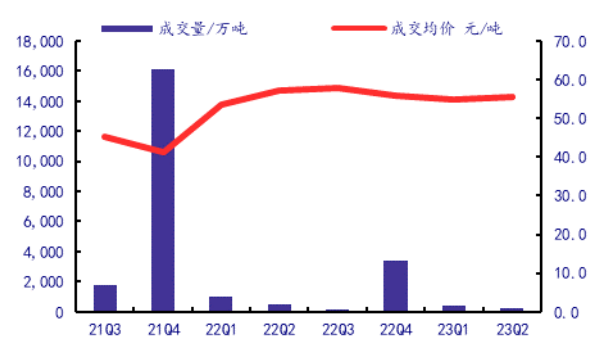
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 836,534 吨，总成交额 55,524,992.50 元。挂牌协议交易周成交量 224,534 吨，周成交额 15,080,992.50 元，最高成交价 70.00 元/吨，最低成交价 66.00 元/吨，本周五收盘价为 69.90 元/吨，较上周五上涨 5.91%。大宗协议交易周成交量 612,000 吨，周成交额 40,444,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 242,044,378 吨，累计成交额 11,165,407,627.01 元。

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）

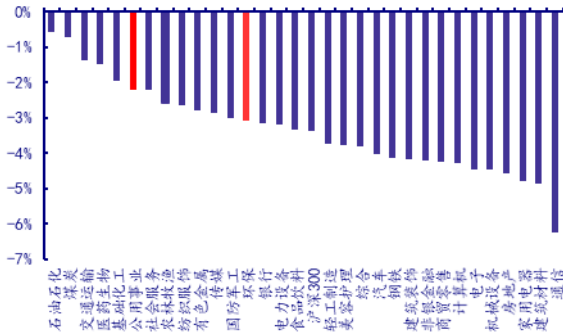


资料来源：iFind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

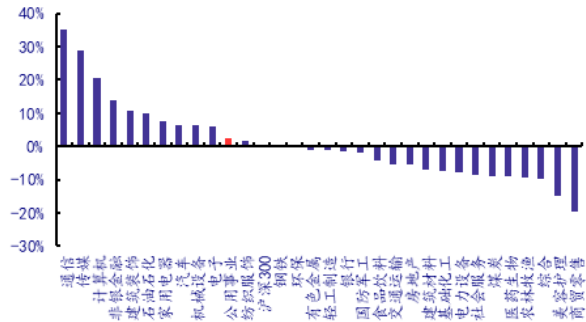
本周沪深 300 涨跌幅为-3.39%；公用事业行业涨跌幅为-2.22%，相对沪深 300 变化 1.17pct；环保行业涨跌幅为-3.07%，相对沪深 300 变化 0.32pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 0.33%；公用事业行业涨跌幅为 2.60%，相对沪深 300 变化 2.27pct；环保行业涨跌幅为 0.12%，相对沪深 300 变化-0.20pct。

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）

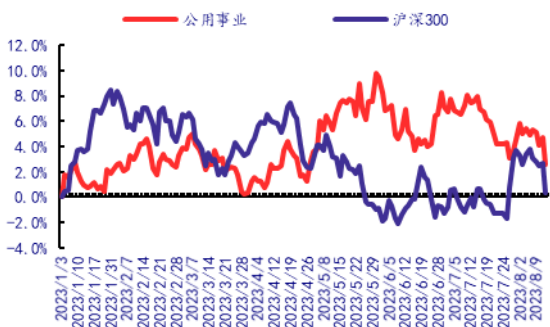


资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

公用事业行业：

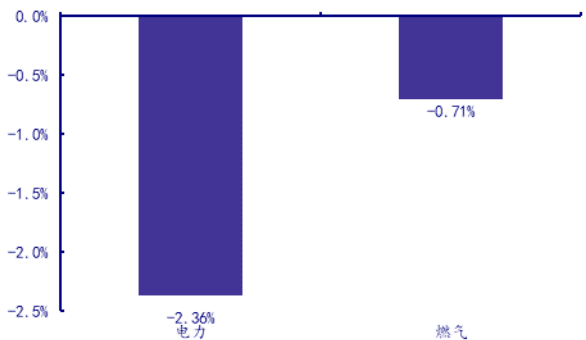
本周公用事业行业涨跌幅为-2.22%，相对沪深 300 变化 1.17pct，其中电力/燃气本周表现分别为-2.36%/-0.71%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 2.60%，相对沪深 300 变化 2.27pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 2.22%/6.44%。

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

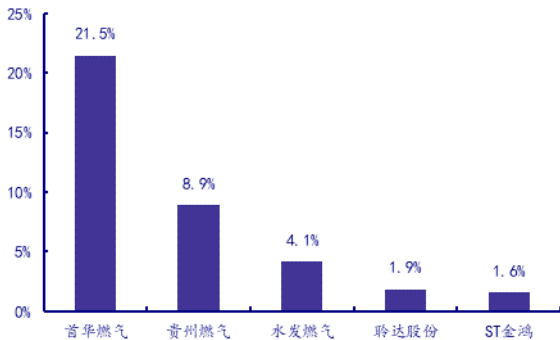
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

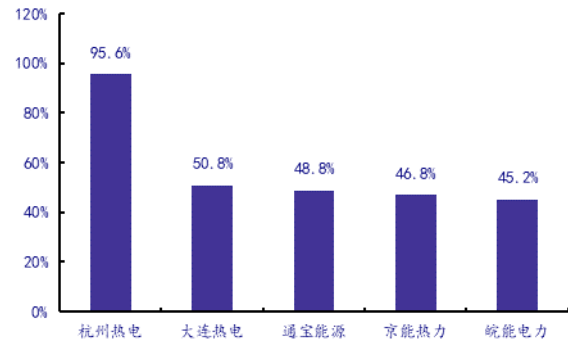
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是深南电 A (000037.SZ/-5.7%)、廊坊发展 (600149.SH/-5.7%)、露笑科技 (002617.SZ/-4.5%)、广西能源 (600310.SH/-5.2%)、建投能源 (000600.SZ/-8.5%)。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电 (605011.SH/95.6%)、广西能源 (600310.SH/32.3%)、恒盛能源 (605580.SH/41.9%)、通宝能源 (600780.SH/48.8%)、深南电 A (000037.SZ/25.6%)。

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

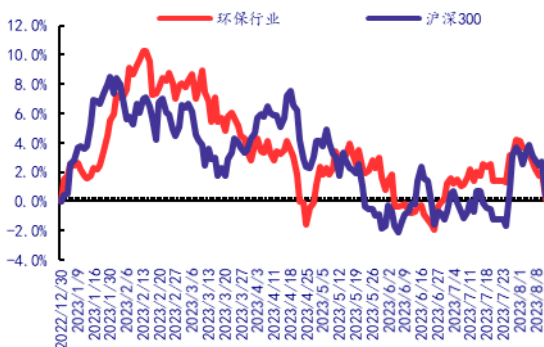


资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

环保行业:

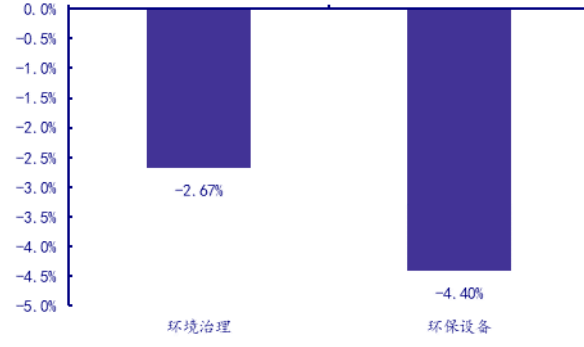
本周环保行业涨跌幅为-3.07%，相对沪深 300 变化 0.32pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-2.67%/-4.40%。年初至今环保行业涨跌幅为 0.12%，相对沪深 300 变化-0.20pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 0.71%/-1.56%。

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

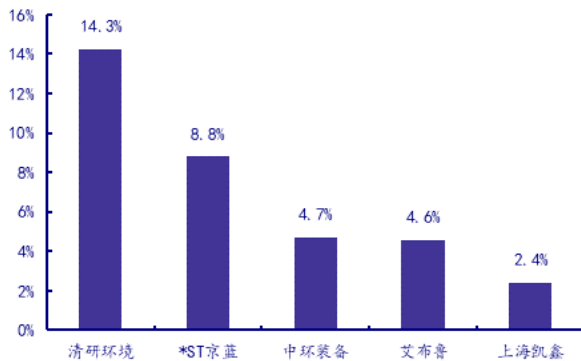
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: iFinD, 中国银河证券研究院

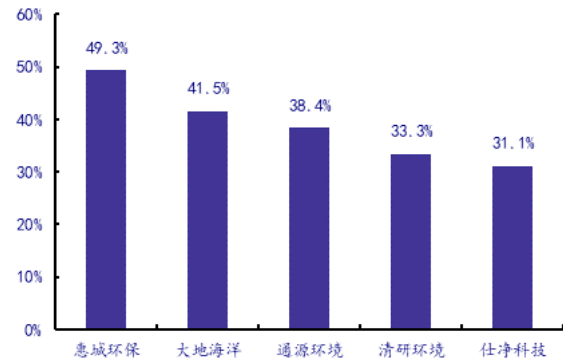
本周涨幅前五的环保行业上市公司是清研环境 (301288.SZ/14.3%)、*ST 京蓝 (000711.SZ/8.8%)、中环装备 (300140.SZ/4.7%)、艾布鲁 (301259.SZ/4.6%)、上海凯鑫 (300899.SZ/2.4%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是惠城环保 (300779.SZ/49.3%)、大地海洋 (301068.SZ/41.5%)、通源环境 (688679.SH/38.4%)、清研环境 (301288.SZ/33.3%)、仕净科技 (301030.SZ/31.1%)。

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: 国网区域绿电交易规则修订, 下游需求有望跟进。8月9日北京电力交易中心发布《北京电力交易中心绿色电力交易实施细则(修订稿)》,对原有交易细则进行修订。其中《细则》依据发改体改【2023】75号(《国家发展改革委 财政部 国家能源局关于享受中央财政补贴的绿电项目参与绿电交易有关事项的通知》)的规则,明确带补贴项目参与绿色电力交易时高于项目所执行的煤电基准电价的溢价收益,在国家可再生能源补贴发放时等额扣减;发电企业放弃补贴的电量,参与绿色电力交易的全部收益归发电企业所有。今年以来绿电与绿证交易规模显著扩大,上半年国网经营区完成绿电交易电量389亿千瓦时,超全年目标30%;交易绿证142万张,占同期全国的72%。随着绿电交易细则进一步细化,我们认为各地将陆续将出台可再生能源消纳政策,将消纳责任合理、科学地分配给高耗能用户等下游需求侧,绿电环境价值有望充分兑现。

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: 绿证扩容利好垃圾焚烧发电。国家发改委等三部委发布的《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》,提出对绿证覆盖范围全面扩容,对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电等可再生能源发电项目核发可交易绿证,对存量常规水电暂不核发可交易绿证。政策要求仅对于不再享受中央财政补贴的项目绿电收益归发电企业所有,在垃圾焚烧发电行业国补退坡背景下,新增垃圾焚烧项目有望迎来多元的收益潜能。

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。

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 | 2023-08-09 | 603318.SH | 水发燃气:关于与特定对象签署《附条件生效的股份认购合同》暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-09 | 002973.SZ | 侨银股份:关于收到约 6746 万元广东省云浮市郁南县城生活垃圾分类收运处理项目中标通知书的公告 |
| 环保 | 2023-08-08 | 600526.SH | 菲达环保:关于签署重大合同的公告 |

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 | 2023-08-10 | 600149.SH | 廊坊发展:关于恒大地产集团有限公司所持公司股份被轮候冻结的公告 |
| | 2023-08-09 | 603318.SH | 水发燃气:关于提请股东大会批准认购对象及其一致行动人免于以要约收购方式增持公司股份的公告 |
| | 2023-08-12 | 002266.SZ | 浙富控股:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告 |
| 环保 | 2023-08-11 | 301127.SZ | 天源环保:关于控股股东增持公司股份计划的公告 |
| | 2023-08-10 | 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 |
| | 2023-08-08 | 300664.SZ | 鹏鹞环保:关于控股股东部分股份解除质押的公告 |
| | 2023-08-08 | 000068.SZ | 华控赛格:关于提请股东大会批准控股股东免于以要约方式增持公司股份的公告 |
| | 2023-08-08 | 300190.SZ | 维尔利:关于控股股东部分股份解除质押的公告 |

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 |
|----|------|------|------|
|----|------|------|------|

| | | | |
|----|------------|-----------|--|
| | 2023-08-11 | 000155.SZ | 川能动力:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金事项获得深圳证券交易所并购重组审核委员会审核通过的公告 |
| | 2023-08-11 | 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(修订稿) |
| 公用 | 2023-08-10 | 600021.SH | 上海电力:2023069 上海电力股份有限公司关于与关联方共同投资新能源合作平台暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-09 | 603318.SH | 水发燃气:关于与特定对象签署《附条件生效的股份认购合同》暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-09 | 002911.SZ | 佛燃能源:关于子公司向广东珠海金湾液化天然气有限公司增资暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-12 | 003039.SZ | 顺控发展:关于与专业投资机构共同投资暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-09 | 600292.SH | 远达环保:关于全资子公司特许经营公司参股设立合资公司实施新余 100MWp 光储一体化发电项目的关联交易公告 |
| 环保 | 2023-08-08 | 000068.SZ | 华控赛格:深圳华控赛格股份有限公司关于公司与深圳市华融泰资产管理有限公司签署附条件生效的股票认购协议暨关联交易的公告 |
| | 2023-08-08 | 603588.SH | 高能环境:关于全资子公司之间吸收合并的公告 |

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，环保公用行业首席分析师，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。

梁德南，公用事业行业分析师，毕业于清华大学（本科），加州大学洛杉矶分校（硕士），纽约州立大学布法罗分校（硕士）。于2021年加入中国银河证券研究院，从事公用事业行业研究。

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

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：李洋洋 021-20252671 liyongyang_yj@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn