

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

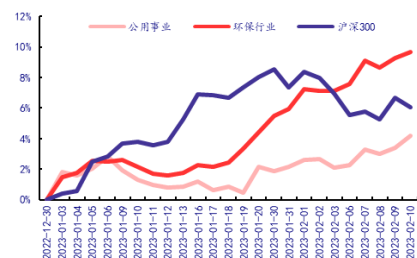
梁悠南

☎: 010-80927656

✉: liangyounan_yj@chinastock.com.cn

行业数据

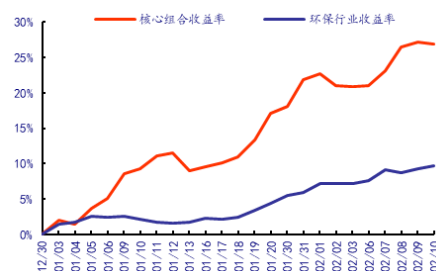
2023. 02. 10



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

核心组合表现

2023. 02. 10



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

公共领域车辆全面电动化试点启动， 环卫装备行业将迎需求放量

核心观点

● 行业观点:

山东省能源局《2023 年全省能源工作指导意见》，提出探索新型储能容量交易机制。《意见》提出，研究编制新型储能参与电力市场交易、调度、结算细则，探索建立新型储能容量交易机制，推动项目应建尽建、能用尽用，继续保持全国领先。本次《意见》进一步明确了储能电力系统中的作用与价值，后续全国其他省份也有望出台新型储能交易政策，提高储能项目收益并促进装机持续高增长。

工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》。《通知》提出，试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%，试点期为 2023-2025 年。本次《通知》也意味着公共领域车辆全面电动化试点启动，我们预计未来几年环卫电动装备的采购需求将持续提升，环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的改善。

● 投资策略及推荐关注标的:

公用: 山东省能源局《2023 年全省能源工作指导意见》，提出探索新型储能容量交易机制，储能需求有望持续高增长。《意见》提出，研究编制新型储能参与电力市场交易、调度、结算细则，探索建立新型储能容量交易机制。到 2023 年底，新型储能装机规模达到 200 万千瓦以上。新型储能具有响应快、配置灵活、建设周期短等优势，可在新能源比重不断提高的新型电力系统中发挥重要调节作用。本次《意见》进一步明确了储能在电力系统中的作用与价值，后续全国其他省份也有望出台新型储能交易政策，提高储能项目收益并促进装机持续高增长。

建议关注: 三峡能源 (600905.SH)、龙源电力 (001289.SZ)、太阳能 (000591.SZ)、芯能科技 (603105.SH)、中闽能源 (600163.SH)、江苏新能 (603693.SH)、华能国际 (600011.SH)、国电电力 (600795.SH)、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: 公共领域车辆全面电动化试点启动，环卫装备行业将迎需求放量。本次《通知》也意味着公共领域车辆全面电动化试点启动，我们预计未来几年环卫电动装备的采购需求将持续提升，环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的改善。

建议关注: 福龙马 (603686.SH)、盈峰环境 (000967.SZ)、仕净科技 (301030.SZ)、盛剑环境 (603324.SH)、聚光科技 (300203.SZ)、ST 龙净 (600388.SH)、伟明环保 (603568.SH)、高能环境 (603588.SH)、华宏科技 (002645.SZ)、天奇股份 (002009.SZ)、旺能环境 (002034.SZ)、路德环境 (688156.SZ)、山高环能 (000803.SZ)、英科再生 (688087.SH)。

● **行业动态：**

- 1、八部门发布通知：组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作；
- 2、生态环境部印发《关于做好 2023—2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》；
- 3、明确十项重点任务，《河北省碳达峰实施方案》全文发布；
- 4、山东省能源局《2023 年全省能源工作指导意见》：探索新型储能容量交易机制、储能装机 2GW；新能源和可再生能源发电装机达到 80GW 以上；
- 5、新疆 2023 年电力市场化交易实施方案：加大新能源参与市场化交易的支持力度；
- 6、河北省碳达峰实施方案：大力削减煤炭消费；
- 7、国家能源集团：2022 年电力项目开工 3171 万千瓦

● **行业表现：**

环保：上周环保指数（申万）涨幅 2.38%，相对沪深 300 指数涨幅 3.24%，其中福龙马、盈峰环境、上海洗霸涨幅分别为 18.66%、13.55%、11.97%，表现较好；而华控赛格、青达环保、同兴环保涨幅分别为-4.32%、-5.04%、-5.89%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 23.53 倍、PB(LF) 1.63 倍。

公用事业：上周公用事业指数（申万）涨幅 2.02%，相对沪深 300 指数涨幅 2.88%，其中珈伟新能、南网能源、聆达股份涨幅分别为 26.26%、14.33%、13.49%，表现较好；而电投产融、*ST 华源、川能动力涨幅分别为-1.72%、-3.46%、-4.99%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 25.65 倍、PB(LF) 1.67 倍。

- **碳市场：**本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 109,310 吨，总成交额 6,071,360.00 元。挂牌协议交易周成交量 9,310 吨，周成交额 521,360.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，与上周五持平。大宗协议交易周成交量 100,000 吨，周成交额 5,550,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 230,046,063 吨，累计成交额 10,495,676,919.54 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	603588.SH	高能环境	4.79%	22.85	170.25
	600388.SH	ST 龙净	2.87%	25.34	203.58
	002645.SZ	华宏科技	6.89%	21.94	119.18

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. 八部门发布通知：组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作

近日，工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》。《通知》中所指公共领域车辆包括“公务用车、城市公交、出租（包括巡游出租和网络预约出租汽车）、环卫、邮政快递、城市物流配送、机场等领域用车”。《通知》提出的工作目标主要包括以下三个方面：

（一）车辆电动化水平大幅提高。试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%。

（二）充换电服务体系保障有力。建成适度超前、布局均衡、智能高效的充换电基础设施体系，服务保障能力显著提升，新增公共充电桩（标准桩）与公共领域新能源汽车推广数量（标准车）比例力争达到 1: 1，高速公路服务区充电设施车位占比预期不低于小型停车位的 10%，形成一批典型的综合能源服务示范站。

（三）新技术新模式创新应用。建立健全适应新能源汽车创新发展的智能交通系统、绿色能源供给系统、新型信息通信网络体系，实现新能源汽车与电网高效互动，与交通、通信等领域融合发展。智能有序充电、大功率充电、快速换电等新技术应用有效扩大，车网融合等新技术得到充分验证。

此外，《通知》还明确了，完善政策支撑体系，鼓励试点城市加大财政支持力度，因地制宜研究出台运营补贴、通行路权、用电优惠、低/零碳排放区等支持政策，探索建立适应新技术新模式发展的政策体系等重点工作任务。

本次《通知》也意味着公共领域车辆全面电动化试点启动，预计 2023-2025 年新增或更新车辆中新能源比例达 80%，未来几年环卫电动装备的采购需求持续或将提升。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230206/1286528.shtml>

2. 生态环境部印发《关于做好 2023—2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》

近日，生态环境部发布《关于做好 2023—2025 年发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作的通知》，文件指出，各省级生态环境部门要依据《碳排放权交易管理办法（试行）》有关规定，组织开展发电行业企业温室气体排放报告管理有关工作。石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、民航等行业企业温室气体排放报告管理有关工作安排另行通知。2022 年度全国电网平均排放因子为 0.5703t CO₂/MWh。

发电行业温室气体排放报告管理工作主要包含以下七个方面：确定并公开年度名录；组织制订 2023 年度数据质量控制计划；组织开展月度信息化存证；组织报送年度温室气体排放报告；组织开展年度排放报告核查；强化数据质量日常监管；开展对核查技术服务机构的评估。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230207/1287054.shtml>

3. 明确十项重点任务，《河北省碳达峰实施方案》全文发布

日前，《河北省碳达峰实施方案》全文发布，明确十项重点任务。

《方案》提出主要目标，到 2025 年，非化石能源消费比重达到 13%以上；单位地区生产总值能耗和二氧化碳排放确保完成国家下达指标。到 2030 年，煤炭消费比重降至 60%以下，非化石能源消费比重达到 19%以上，单位地区生产总值能耗和二氧化碳排放 2025 年基础上继续大幅下降。

《方案》提到，加快发展信息智能、生物医药健康、新材料、新能源、绿色环保等战略性新兴产业。推行产品绿色设计，建设绿色制造体系，构建绿色供应链，支持创建一批绿色工厂、绿色园区、绿色设计示范企业和绿色设计产品。推动互联网、大数据、人工智能等与各产业深度融合。在高碳行业率先推广应用碳捕集利用与封存技术。建立以碳排放、污染物排放、能耗总量为依据的产量约束机制，探索实施钢铁、水泥等高碳行业以污控产、以煤定产。

严控新增煤电项目，有序淘汰煤电落后产能，等容量置换建设大容量、高参数机组，推进煤电节能升级、灵活性和供热改造，推动煤电逐步向基础保障性和系统调节性电源转变。选择高耗能高排放项目聚集度高的产业园区开展节能改造，加强园区能源资源梯级利用和系统优化，提升产业园区循环化水平，全面提高能源资源产出率。

严控钢铁行业产能和产量规模，严格执行产能置换规定，严禁新增钢铁产能，推进存量优化，合理控制钢铁产量。优化产业布局，推动产能“走出去”，加快企业兼并重组和搬迁改造。推进钢铁行业短流程改造，加快清洁能源替代。提高废钢资源保障能力，打造回收、加工、配送、流通体系，提升废钢资源化利用水平。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230208/1287270.shtml>

4. 山东省能源局《2023 年全省能源工作指导意见》：探索新型储能容量交易机制、储能装机 2GW；新能源和可再生能源发电装机达到 80GW 以上

2 月 7 日，山东省能源局发布关于印发《2023 年全省能源工作指导意见》（以下简称《意见》）的通知。

《意见》提出，强化能源政策创新。继续实施储能优先政策，研究编制新型储能参与电力市场交易、调度、结算细则，探索建立新型储能容量交易机制，推动项目应建尽建、能用尽用，继续保持全国领先。

着力提升绿色电力消纳能力。实施新型储能“百万千瓦”行动计划，推动泰安压缩空气储能等项目建设，建成三峡庆云二期、华润财金东营等示范项目。梯次推进抽水蓄能电站开发，加快潍坊、泰安二期等项目建设，开工枣庄庄里项目，深化莱芜船厂、五莲街头等前期工作，积极推动新选站点滚动纳规。到 2023 年底，新型储能装机规模达到 200 万千瓦以上，在运在建抽水蓄能电站装机达到 800 万千瓦。

到 2023 年底，电力总装机达到 2 亿千瓦左右，其中，新能源和可再生能源发电装机达到 8000 万千瓦以上，占比达到 40%以上。煤炭产量稳定在 8600 万吨左右，天然气供应量达到 230 亿立方米左右，能源重大项目投资 1100 亿元以上。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230210/1287817.shtml>

5. 新疆 2023 年电力市场化交易实施方案：加大新能源参与市场化交易的支持力度

2 月 6 日新疆发改委公开发布《新疆维吾尔自治区 2023 年电力市场化交易实施方案》，方案指出，已参与电力市场交易的市场主体，应持续满足电力市场准入基本条件，不再满足准入基本条件时，应暂停电力市场交易资格。未持续满足注册条件的售电公司，在接到新疆电力交易机构通知后 2 个月未完成整改，执行强制退市。

燃煤发电企业在省内直接交易中申报的平时段报价按照国家规定的燃煤基准价浮动范围进行限制，目前为 20% 浮动比例，即 $250 \times (1 \pm 20\%)$ 元/兆瓦时。

加大新能源参与市场化交易的支持力度，体现新能源发电特性，促进能源清洁低碳安全高效利用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230210/1287704.shtml>

6. 河北省碳达峰实施方案：大力削减煤炭消费

河北省人民政府发布关于印发河北省碳达峰实施方案的通知。《方案》提出，大力削减煤炭消费。严控新增煤电项目，有序淘汰煤电落后产能，等容量置换建设大容量、高参数机组，推进煤电节能升级、灵活性和供热改造，推动煤电逐步向基础保障性和系统调节性电源转变。谋划建设新的输电通道，大幅提升可再生能源调入比例，新建通道可再生能源电量比例原则上不低于 50%。推动重点行业通过工艺优化、技术改造等方式减少煤炭消费。实施工业、采暖等领域电能和天然气替代，置换锅炉和工业窑炉燃煤。有序推进散煤替代，逐步减少直至禁止煤炭散烧，合理划定高污染燃料禁燃区。严格落实煤炭减（等）量替代政策，严控新增产能的新改扩建耗煤项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230209/1287624.shtml>

7. 国家能源集团：2022 年电力项目开工 3171 万千瓦

2 月 7 日，国家能源集团召开 2023 年电力产业工作会议，安排部署电力产业年度重点任务，动员全体干部员工凝心聚力、真抓实干，奋力推动电力产业高质量发展。集团党组书记、董事长刘国跃出席会议并讲话，党组成员、副总经理冯树臣主持会议。

会议总结了集团公司 2022 年电力产业工作。2022 年，集团电力产业聚力“四重一要”，践行“六个担当”，圆满完成保供任务，加快绿色转型步伐，持续深化提质增效，主要生产运营指标创历史同期最好水平。全年电力项目开工 3171 万千瓦，投产 1751 万千瓦，集团可控装机容量达到 2.88 亿千瓦，同比增长 6.4%。清洁可再生能源发电装机 8881 万千瓦，占比达到 31%。发电量完成 11393 亿千瓦时，供热量 4.98 亿吉焦，以不到全国 11% 的装机贡献了全国 14% 的电量，供热总量全国第一。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230209/1287492.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据：

港口煤价方面，2023 年 2 月 8 日，环渤海动力煤指数（Q5500）为 733 元/吨，环比上周下跌 1 元；2 月 10 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1020 元/吨，环比上周下跌 130 元，跌幅 11.3%。

图 1：环渤海动力煤指数 5500 卡



资料来源：wind，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：wind，中国银河证券研究院

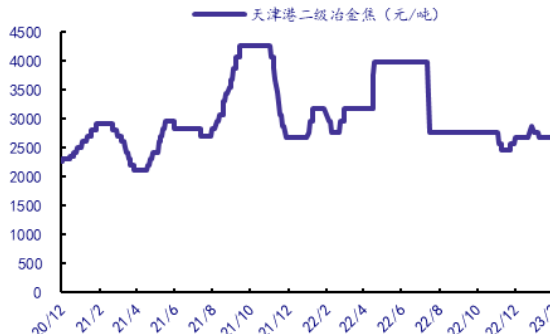
双焦价格方面，2 月 10 日，京唐港山西产主焦煤库提价 2500 元/吨，环比持平；2 月 10 日，天津港二级冶金焦平仓价为 2670 元/吨，环比持平。

图 3：京唐港山西产主焦煤（元/吨）



资料来源：wind，中国银河证券研究院

图 4：天津港二级冶金焦（元/吨）



资料来源：wind，中国银河证券研究院

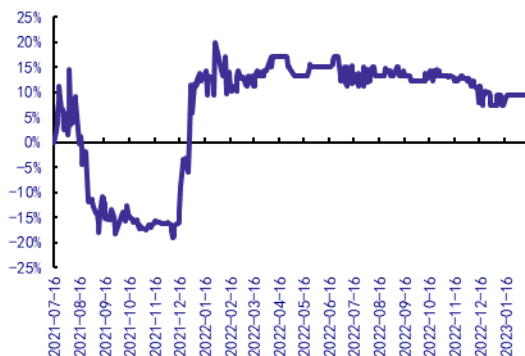
三、行情回顾

（一）碳市场行情

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 109,310 吨，总成交额 6,071,360.00 元。挂牌协议交易周成交量 9,310 吨，周成交额 521,360.00 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，与上周五持平。大宗协议交易周成交量 100,000

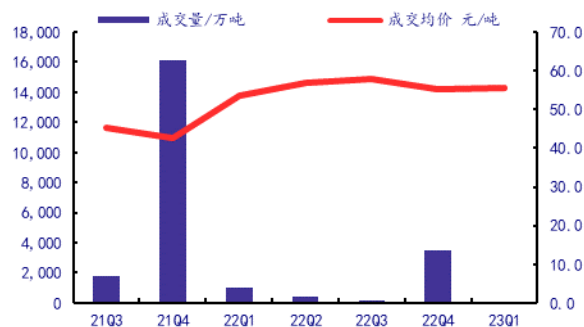
吨，周成交额 5,550,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 230,046,063 吨，累计成交额 10,495,676,919.54 元。

图 5：全国碳市场交易价格涨跌幅（开市至今）



资料来源：上海环境能源交易所，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）

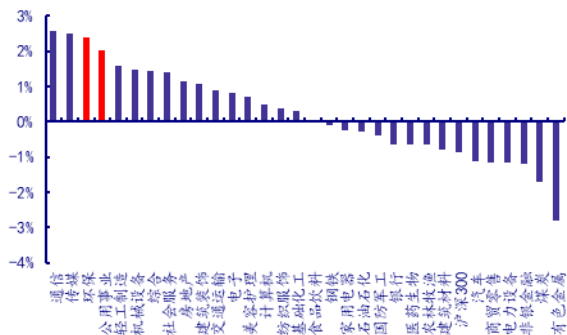


资料来源：wind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

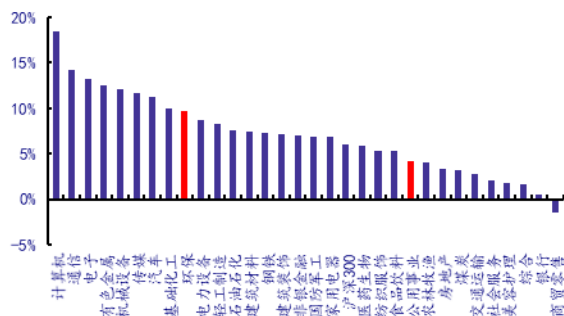
本周沪深 300 涨跌幅为-0.85%；公用事业行业涨跌幅为 2.02%，跑赢沪深 300 指数 2.88pct；环保行业涨跌幅为 2.38%，跑赢沪深 300 指数 3.24pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 6.06%；公用事业行业涨跌幅为 4.18%，跑输沪深 300 指 1.88pct；环保行业涨跌幅为 9.67%，跑赢沪深 300 指数 3.61pct。

图 7：行业周涨跌幅



资料来源：wind，中国银河证券研究院

图 8：行业累计涨跌幅（年初至今）

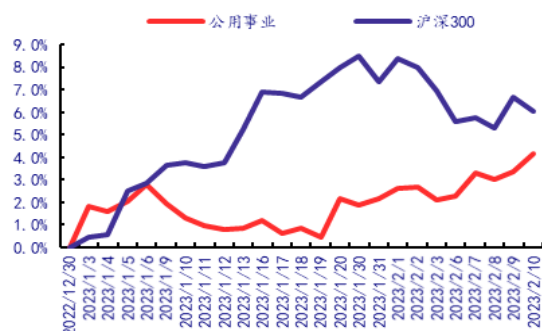


资料来源：wind，中国银河证券研究院

公用事业行业：

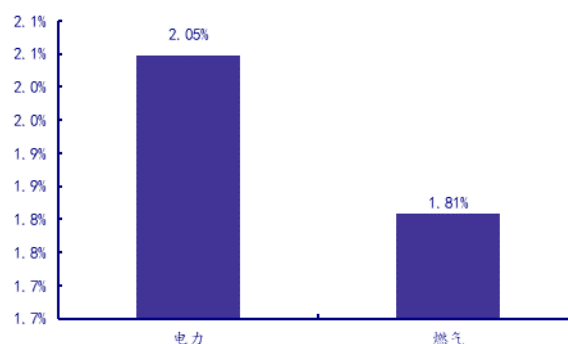
本周公用事业行业涨跌幅为 2.02%，跑赢沪深 300 指数 2.88pct，其中电力/燃气本周表现分别为 2.05%/1.81%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 4.18%，跑输沪深 300 指 1.88pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 3.74%/8.42%。

图 9：年初至今公用行业与沪深 300 走势对比



资料来源：wind，中国银河证券研究院

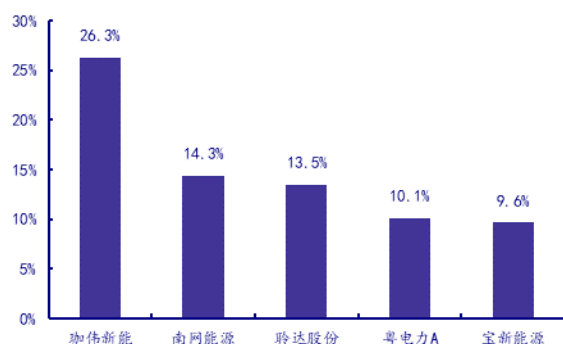
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：wind，中国银河证券研究院

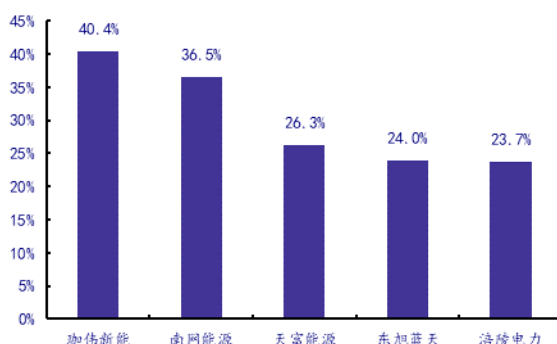
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是珈伟新能（300317.SZ/26.3%）、南网能源（003035.SZ/14.3%）、聆达股份（300125.SZ/13.5%）、粤电力 A（000539.SZ/10.1%）、宝新能源（000690.SZ/9.6%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是珈伟新能（300317.SZ/40.4%）、南网能源（003035.SZ/36.5%）、天富能源（600509.SH/26.3%）、东旭蓝天（000040.SZ/24.0%）、涪陵电力（600452.SH/23.7%）。

图 11：本周公用事业行业涨幅前五上市公司



资料来源：wind，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

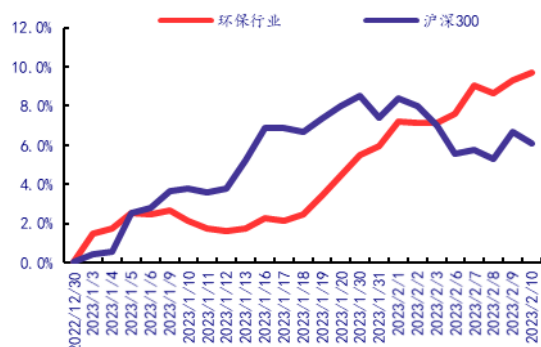


资料来源：wind，中国银河证券研究院

环保行业：

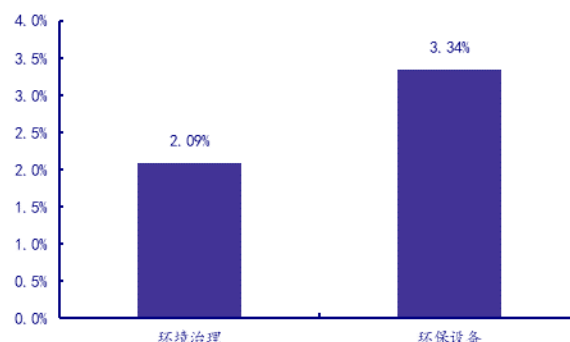
本周环保行业涨跌幅为 2.38%，跑赢沪深 300 指数 3.24pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 2.09%/3.34%。年初至今环保行业涨跌幅为 9.67%，跑赢沪深 300 指数 3.61pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 7.94%/15.65%。

图 13：年初至今环保行业与沪深 300 走势对比



资料来源：wind，中国银河证券研究院

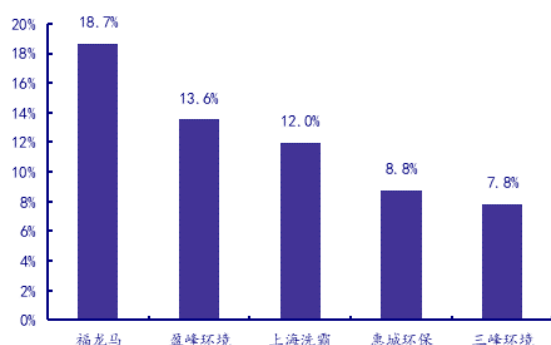
图 14：本周环保行业各子板块市场表现



资料来源：wind，中国银河证券研究院

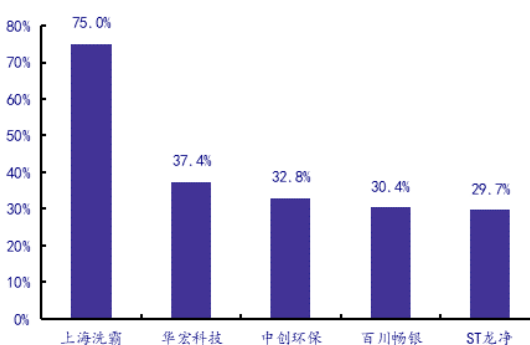
本周涨幅前五的环保行业上市公司是福龙马（603686.SH/18.7%）、盈峰环境（000967.SZ/13.6%）、上海洗霸（603200.SH/12.0%）、惠城环保（300779.SZ/8.8%）、三峰环境（601827.SH/7.8%）。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是上海洗霸（603200.SH/75.0%）、华宏科技（002645.SZ/37.4%）、中创环保（300056.SZ/32.8%）、百川畅银（300614.SZ/30.4%）、ST 龙净（600388.SH/29.7%）。

图 15：本周环保行业涨幅前五上市公司



资料来源：wind，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：wind，中国银河证券研究院

四、核心观点

电力：山东省能源局《2023 年全省能源工作指导意见》，提出探索新型储能容量交易机制，储能需求有望持续高增长。《意见》提出，研究编制新型储能参与电力市场交易、调度、结算细则，探索建立新型储能容量交易机制，推动项目应建尽建、能用尽用，继续保持全国领先。到 2023 年底，新型储能装机规模达到 200 万千瓦以上。此前根据 2022 年 12 月《山东省新型储能工程发展行动方案》，2023、2024、2025 年底，全省新型储能装机规模分别达到 200 万千瓦、400 万千瓦、500 万千瓦，本次《意见》延续了此前的装机目标。近年来随着新能源装机大幅增加，电力系统调节能力不足，对电力安全稳定供应带来较大影响。新型储能具有响应快、配置灵活、建设周期短等优势，可在新能源比重不断提高的新型电力系统中发挥重要调节作用。本次《意见》进一步明确了储能电力系统中的作用与价值，后续全国其他省份也有望出台新型储能交易政策，提高储能项目收益并促进装机持续高增长。

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)、太阳能(000591.SZ)、芯能科技(603105.SH)、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)、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) 燃气龙头:九丰能源(605090.SH)、新奥股份(600803.SH)。

环保:公共领域车辆全面电动化试点启动,环卫装备行业将迎需求放量。近日,工信部等八部门发布《关于组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作的通知》。《通知》提出,试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高,其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到 80%,试点期为 2023-2025 年。本次《通知》也意味着公共领域车辆全面电动化试点启动,我们预计未来几年环卫电动装备的采购需求将持续提升,环卫装备行业将迎来需求放量及盈利能力的改善。

建议关注以下行业及重点公司:(1)电动化环卫设备企业,重点公司有福龙马(603686.SH)、盈峰环境(000967.SZ);(2) 上游行业景气度较高的配套污染治理企业,重点公司有光伏制程污染治理仕净科技(301030.SZ)、泛半导体制程污染治理盛剑环境(603324.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) 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);(5) 高景气度的再生资源企业,重点公司有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)、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)。

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
环保	2023-02-11	603568.SH	伟明环保:关于与参股公司签订采购合同暨关联交易的公告
	2023-02-09	002973.SZ	侨银股份:关于预中标约 1.72 亿元海南省昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化 管理项目的提示性公告
	2023-02-07	603588.SH	高能环境:关于中标昌都市防渗项目的公告
	2023-02-06	301030.SZ	仕净科技:关于收到海外项目中标通知书的公告

资料来源: wind, 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	2023-02-11	003035.SZ	南网能源:关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告
	2023-02-09	002617.SZ	露笑科技:关于公司实际控制人部分股份质押的公告
	2023-02-08	000993.SZ	闽东电力:关于 5%以上股东减持股份的预披露公告
	2023-02-06	600116.SH	三峡水利:关于股东股份解除质押及再质押的公告
环保	2023-02-11	603686.SH	福龙马:关于控股股东进行股票质押式回购交易及解除质押的公告
	2023-02-10	301030.SZ	仕净科技:关于控股股东, 实际控制人部分股份解除质押的公告
	2023-02-10	300056.SZ	中创环保:关于公司持股 5%以上股东股份解除质押及再质押的公告
	2023-02-09	300203.SZ	聚光科技:关于控股股东部分股份被冻结的公告
	2023-02-08	688156.SH	路德环境:关于部分董事、高管集中竞价减持股份计划公告

资料来源: wind, 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	2023-02-09	600900.SH	长江电力:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书
	2023-02-09	002617.SZ	露笑科技:关于接受控股股东无偿借款暨关联交易的公告
	2023-02-08	600982.SH	宁波能源:关于参与竞买阜南齐耀新能源有限公司 90%股权及相关债权和黑龙江省宝泉岭农垦齐耀新能源有限公司 90%股权及相关债权的公告
环保	2023-02-11	603568.SH	伟明环保:关于与参股公司签订采购合同暨关联交易的公告
	2023-02-07	300152.SZ	新动力:新动力:雄安新动力科技股份有限公司关于发行股份及支付现金暨关联交易预案(更新后)
	2023-02-07	000544.SZ	中原环保:中原环保股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书(草案)(二次修订稿)
	2023-02-06	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)(修订稿)

资料来源: wind, 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.....	10
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（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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn