

## 持续推进农业绿色发展，乡镇环保下沉市场值得关注

### 核心观点

#### ● 行业观点：

国家能源局发布 2022 年光伏发电建设运行情况，新增分布式占比接近 60%。从装机形式看，2022 年我国集中式光伏新增 3629 万千瓦，分布式光伏 5111 万千瓦，分布式占据全年新增装机的 58.5%。截至 2022 年 12 月底，分布式光伏累计装机 14243 万千瓦，占比达到 40.2%，逐渐缩小与集中式光伏的差距，看好分布式光伏长期增长空间。

2023 年中央一号文件发布，文件在推进农业绿色发展、农村人居环境整治提升等领域做了详细的工作部署，结合此前国家关于县域、建制镇等区域的垃圾焚烧、水环境治理相关环保基础设施的规划，我们认为，目前国家聚焦乡村振兴、美丽乡村等重点工作，县镇乡村地区的污水处理、垃圾焚烧等环保基础设施下沉市场空间有望释放，提振环保行业相关需求。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：**国家能源局发布 2022 年光伏发电建设运行情况，看好分布式长期增长空间。2022 年我国集中式光伏新增 3629 万千瓦，分布式光伏 5111 万千瓦（工商业分布式 2586 万千瓦，户用分布式 2525 万千瓦），分布式占据全年新增装机的 58.5%。截至 2022 年 12 月底，分布式光伏累计装机 14243 万千瓦，占比达到 40.2%，逐渐缩小与集中式光伏的差距。在解决消纳能力、政策支持、经济性驱动等因素的作用下，分布式光伏在我国拥有广阔发展空间。

**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：**持续推进农业绿色发展，乡镇环保下沉市场值得关注。2023 年中央一号文件发布，文件在推进农业绿色发展、农村人居环境整治提升等领域做了详细的工作部署。我们认为，目前国家聚焦乡村振兴、美丽乡村等重点工作，县镇乡村地区的污水处理、垃圾焚烧等环保基础设施下沉市场空间有望释放，提振环保行业相关需求。

**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）。

### 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

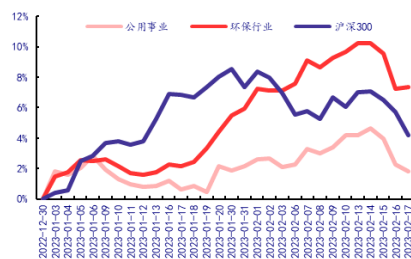
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

#### 行业数据

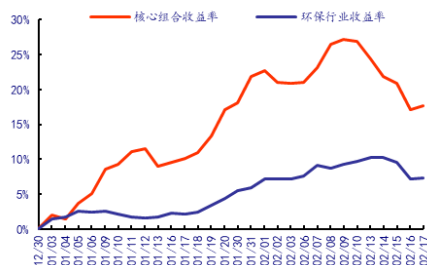
2023.02.17



资料来源：wind，中国银河证券研究院

#### 核心组合表现

2023.02.17



资料来源：wind，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见；
- 2、《美丽江西建设规划纲要（2022-2035 年）》全文发布；
- 3、水利部等 4 部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》；
- 4、国家能源局发布 2022 年光伏发电建设运行情况；
- 5、北京电力交易中心：2022 年度电力市场交易信息发布会

● **行业表现：**

**环保：**上周环保指数（申万）涨幅-2.09%，相对沪深 300 指数涨幅-0.34%，其中金科环境、惠城环保、青达环保涨幅分别为 30.24%、11.66%、6.53%，表现较好；而上海洗霸、华宏科技、聚光科技涨幅分别为-8.97%、-10.84%、-11.13%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 22.94 倍、PB(LF) 1.59 倍。

**公用事业：**上周公用事业指数（申万）涨幅-2.26%，相对沪深 300 指数涨幅-0.51%，其中通宝能源、恒盛能源、ST 升达涨幅分别为 17.25%、10.90%、5.33%，表现较好；而华电国际、粤电力 A、赣能股份涨幅分别为-6.60%、-7.26%、-7.86%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 25.18 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 731,976 吨，总成交额 41,804,495.80 元。挂牌协议交易周成交量 231,976 吨，周成交额 13,054,495.80 元，最高成交价 57.50 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.30 元/吨，较上周五上涨 0.54%。大宗协议交易周成交量 500,000 吨，周成交额 28,750,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 230,778,039 吨，累计成交额 10,537,481,415.34 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 | 603588.SH | 高能环境  | -4.12%  | 21.90       | 163.23  |
|      | 600388.SH | ST 龙净 | -6.11%  | 23.79       | 191.15  |
|      | 002645.SZ | 华宏科技  | -10.84% | 19.56       | 106.26  |

## 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. 中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见

日前，新华社发布《中共中央 国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》。

《意见》提出推进农业绿色发展，包括：加快农业投入品减量增效技术推广应用，推进水肥一体化，建立健全秸秆、农膜、农药包装废弃物、畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系。推进农业绿色发展先行区和观测试验基地建设。健全耕地休耕轮作制度。加强农用地土壤镉等重金属污染源头防治。强化受污染耕地安全利用和风险管控。建立农业生态环境保护监测制度。出台生态保护补偿条例。严格执行休禁渔期制度，实施好长江十年禁渔，巩固退捕渔民安置保障成果。持续开展母亲河复苏行动，科学实施农村河湖综合整治。加强黄土高原淤地坝建设改造。加大草原保护修复力度。巩固退耕还林还草成果，落实相关补助政策。严厉打击非法引入外来物种行为，实施重大危害入侵物种防控攻坚行动，加强“异宠”交易与放生规范管理。

《意见》提出扎实推进农村人居环境整治提升。加大村庄公共空间整治力度，持续开展村庄清洁行动。巩固农村户厕问题摸排整改成果，引导农民开展户内改厕。加强农村公厕建设维护。以人口集中村镇和水源保护区周边村庄为重点，分类梯次推进农村生活污水治理。推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。推进厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。持续开展爱国卫生运动。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230214/1288274.shtml>

### 2. 《美丽江西建设规划纲要（2022-2035 年）》全文发布

近日，中共江西省委、江西省人民政府印发了《美丽江西建设规划纲要（2022-2035 年）》。

《规划纲要》提出，到 2025 年，美丽中国“江西样板”建设纵深推进。绿色创新内生动能进一步增强，生态产品价值实现机制建设走在全国前列，绿色低碳循环的经济运行机制初步形成。环境质量稳步提升，生态安全屏障更加牢固，生态系统和生物多样性得到有效保护。中心城市功能品质全面提升，农村人居环境显著改善，绿色生活方式广泛推行，生态环境治理效能进一步提升，生态文明制度不断完善。

到 2030 年，美丽中国“江西样板”建设全面提升。全省绿色发展水平显著提高，生态系统实现良性循环，环境风险得到全面管控，生态文明制度建设持续深化，生态产业化与产业生态化水平大幅提升，碳达峰目标顺利实现。

到 2035 年，美丽中国“江西样板”建设高标准完成。形成与高质量发展相适应的绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境得到高水平保护，生态文化繁荣兴盛，成为大湖流域综合治理、中部地区绿色转型发展、绿色生态共同富裕模式构建、生态文明制度改革创新等方面的样板模范。

《纲要》提到，打造新一代低碳环保产业。壮大清洁生产、清洁能源、绿色建筑、基础设施绿色升级等产业，布局绿色低碳产品、绿色节能环保装备和材料等产业。拓展绿色服务供给

和市场，加快发展绿色供应链、节能和环保服务业，推广“环境医院”、“环保管家”、生态环境导向的开发（EOD）模式。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230215/1288610.shtml>

### 3. 水利部等4部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》

日前，水利部、农业农村部、国家林业和草原局、国家乡村振兴局日前联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》。

《意见》目标任务是，用5年时间，全国形成推进生态清洁小流域建设的工作格局。其中，东部地区以村庄或城镇周边水系和水源地为重点，整体推进生态清洁小流域建设；中西部地区以自然资源禀赋条件较好和经济社会发展水平较高的区域为重点，建成一批示范作用明显的生态清洁小流域。用10~15年时间，全国适宜区域建成生态清洁小流域。治理后的小流域内水土资源得到有效保护，流域水系通畅洁净，人居环境显著改善，水土资源利用与区域经济社会发展更相适配，乡村特色产业得到培育和发展，群众生态环境保护意识普遍增强，山青、水净、村美、民富的目标基本实现。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230215/1288627.shtml>

### 4. 国家能源局发布2022年光伏发电建设运行情况

2月17日，国家能源局发布2022年光伏发电建设运行情况，2022年新增并网容量8740.8万千瓦，其中：集中式光伏电站3629.4万千瓦，分布式光伏5111.4万千瓦；而分布式光伏中户用分布式装机达到2524.6万千瓦。截至2022年底累计并网容量39204万千瓦，其中：集中式光伏电站23442万千瓦，分布式光伏电站15762万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230217/1289366.shtml>

### 5. 北京电力交易中心：2022年度电力市场交易信息发布会

2月10日，北京电力交易中心在京召开2022年度电力市场交易信息发布会。本次会议主要发布交易信息，介绍电力供需形势预测、2023年度省间市场交易开展情况等。

市场化交易电量继续保持较快增长。2022年，各电力交易中心总交易电量完成55902亿千瓦时，同比增长3.5%，其中，市场交易电量41283亿千瓦时，同比增长43.0%；电力直接交易电量31933亿千瓦时，同比增长39.6%。

北京电力交易中心积极落实能源安全新战略，将西北、东北、西南大型能源基地的优质能源通过特高压交、直流大电网送至华北、华东、华中等负荷中心，促进能源资源大范围优化配置。2022年，省间交易电量完成13047亿千瓦时，同比增长5.0%，其中，新能源交易电量1418亿千瓦时，同比增长8.3%。

2022年，北京电力交易中心多措并举扩大市场交易规模，持续开展省间中长期市场连续运营，大幅增加交易频次，发挥合同交易作用，灵活响应市场需求，全年共开展省间市场化交易1441笔，同比增加74%；通过市场化方式促进中长期合同严格履约，合同履约率达到96%，度夏期间省间中长期交易电量占比95%；积极应对度夏期间极端高温与干旱挑战，发挥省间市场资源配置作用，用好用足输电通道，灵活开展增量电量交易与存量合同交易，组织西北、东



北、华北电力全力支援京津唐、华东各省和湖南等重点地区的用电需要，保障电力可靠供应。

2022 年，北京电力交易中心大力开展绿电交易，创新开展绿证交易，印发《北京电力交易中心绿色电力交易实施细则》，结算绿电交易电量 152.2 亿千瓦时，平均溢价 51.83 元/兆瓦时。绿电交易取得了良好的社会反响，在建立反映新能源环境价值市场机制、促进新能源发展方面发挥了积极作用。北京电力交易中心按照国家发展改革委、国家能源局有关要求，编制《绿色电力证书交易工作方案》和《绿色电力证书交易实施细则（试行）》，于 2022 年 9 月 16 日正式开启绿色电力证书交易市场，至年底累计交易绿证 145 万张，占全国同期绿证交易量的 61%。绿证交易有利于引导全社会树立绿色消费理念，形成绿色生产生活方式，带动能源生产消费方式变革。2 月 17 日，国家能源局发布 2022 年光伏发电建设运行情况，2022 年新增并网容量 8740.8 万千瓦，其中：集中式光伏电站 3629.4 万千瓦，分布式光伏 5111.4 万千瓦；而分布式光伏中户用分布式装机达到 2524.6 万千瓦。截至 2022 年底累计并网容量 39204 万千瓦，其中：集中式光伏电站 23442 万千瓦，分布式光伏电站 15762 万千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230215/1288671.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据：

港口煤价方面，2023 年 2 月 15 日，环渤海动力煤指数（Q5500）为 732 元/吨，环比上周下跌 1 元；2 月 16 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1002 元/吨，环比上周下跌 50 元，跌幅 4.8%。

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

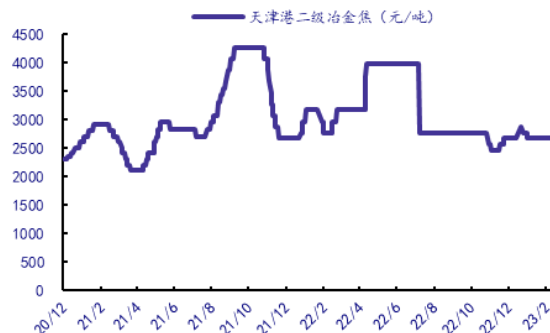
双焦价格方面，2 月 16 日，京唐港山西产主焦煤库提价 2500 元/吨，环比持平；2 月 17 日，天津港二级冶金焦平仓价为 2670 元/吨，环比持平。

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

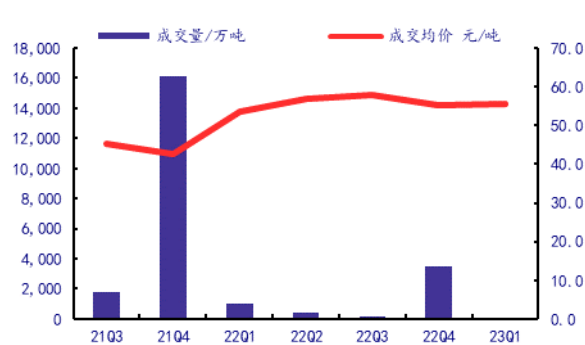
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 731,976 吨，总成交额 41,804,495.80 元。挂牌协议交易周成交量 231,976 吨，周成交额 13,054,495.80 元，最高成交价 57.50 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.30 元/吨，较上周五上涨 0.54%。大宗协议交易周成交量 500,000 吨，周成交额 28,750,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 230,778,039 吨，累计成交额 10,537,481,415.34 元。

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）

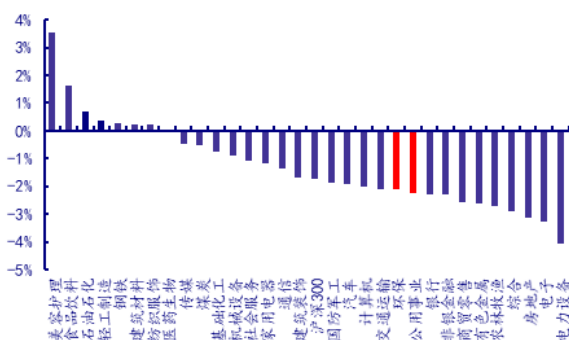


资料来源：wind，中国银河证券研究院

### （二）行业行情

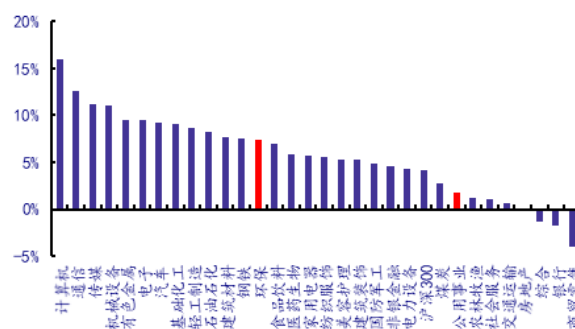
本周沪深 300 涨跌幅为-1.75%；公用事业行业涨跌幅为-2.26%，跑输沪深 300 指数 0.51pct；环保行业涨跌幅为-2.09%，跑输沪深 300 指数 0.34pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 4.21%；公用事业行业涨跌幅为 1.82%，跑输沪深 300 指数 2.39pct；环保行业涨跌幅为 7.37%，跑赢沪深 300 指数 3.17pct。

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）

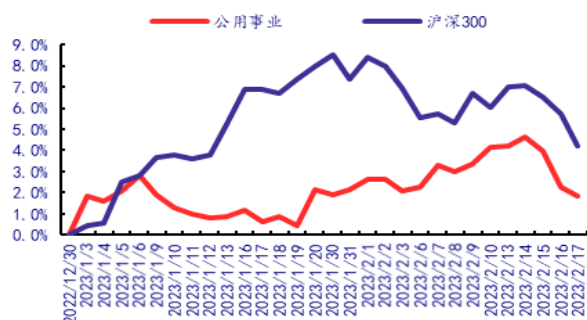


资料来源：wind，中国银河证券研究院

### 公用事业行业：

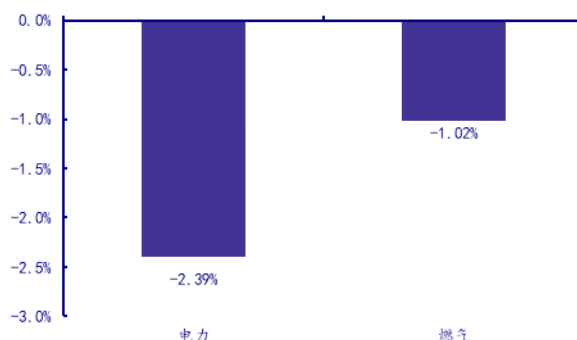
本周公用事业行业涨跌幅为-2.26%，跑输沪深 300 指数 0.51pct，其中电力/燃气本周表现分别为-2.39%/-1.02%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 1.82%，跑输沪深 300 指数 2.39pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 1.25%/7.31%。

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

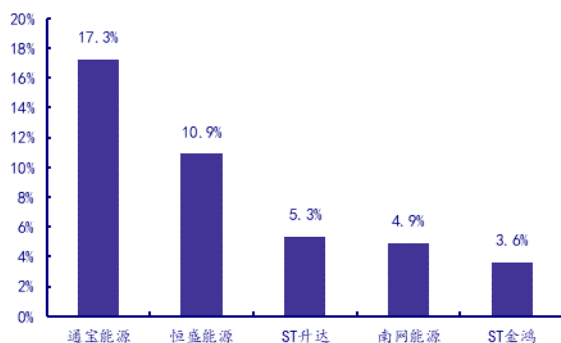


资料来源：wind，中国银河证券研究院

本周涨幅前五的公用事业行业上市公司通宝能源（600780.SH/17.3%）、恒盛能源（605580.SH/10.9%）、ST 升达（002259.SZ/5.3%）、南网能源（003035.SZ/4.9%）、ST 金鸿（000669.SZ/3.6%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是南网能源（003035.SZ/43.2%）、珈伟新能（300317.SZ/31.5%）、通宝能源（600780.SH/30.2%）、ST 升达（002259.SZ/26.5%）、天富能源（600509.SH/25.7%）。

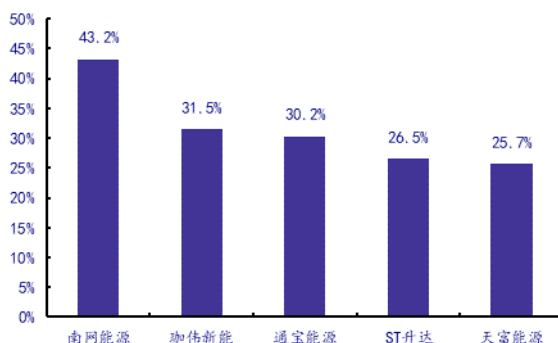


图 11: 本周公用事业行业涨幅前五上市公司



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

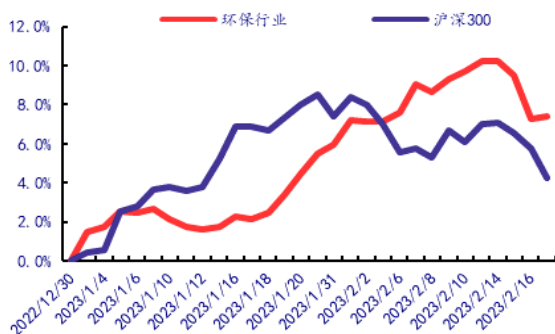


资料来源: wind, 中国银河证券研究院

### 环保行业:

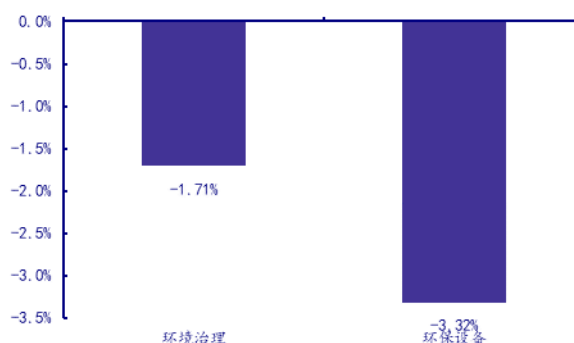
本周环保行业涨跌幅为-2.09%，跑输沪深 300 指数 0.34pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为-1.71%/-3.32%。年初至今环保行业涨跌幅为 7.37%，跑赢沪深 300 指数 3.17pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 6.10%/11.81%。

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

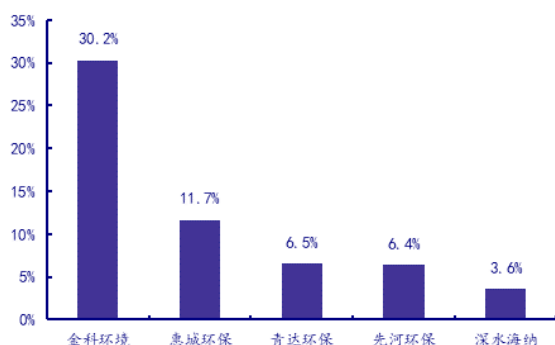
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

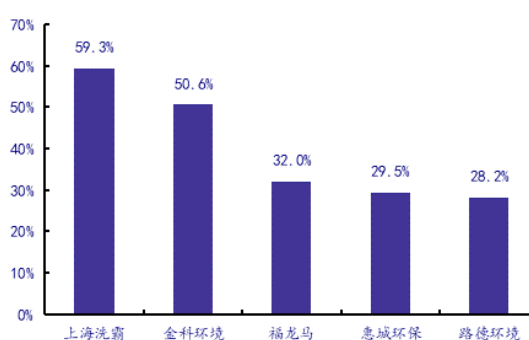
本周涨幅前五的环保行业上市公司是金科环境 (688466.SH/30.2%)、惠城环保 (300779.SZ/11.7%)、青达环保 (688501.SH/6.5%)、先河环保 (300137.SZ/6.4%)、深水海纳 (300961.SZ/3.6%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是上海洗霸 (603200.SH/59.3%)、金科环境 (688466.SH/50.6%)、福龙马 (603686.SH/32.0%)、惠城环保 (300779.SZ/29.5%)、路德环境 (688156.SH/28.2%)。

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

**公用：国家能源局发布 2022 年光伏发电建设运行情况，新增分布式占比接近 60%。**2022 年新增并网容量 8741 万千瓦，同比增长 60.3%。从装机形式看，光伏产业实现分布式与集中式并举发展，2022 年我国集中式光伏新增 3629 万千瓦，分布式光伏 5111 万千瓦（工商业分布式 2586 万千瓦，户用分布式 2525 万千瓦），分布式占据全年新增装机的 58.5%。截至 2022 年 12 月底，分布式光伏累计装机 14243 万千瓦，占比达到 40.2%，逐渐缩小与集中式光伏的差距。在解决消纳能力、政策支持、经济性驱动等因素的作用下，分布式光伏在我国拥有广阔发展空间。

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：持续推进农业绿色发展，乡镇环保下沉市场值得关注。**2023 年中央一号文件发布，文件在推进农业绿色发展、农村人居环境整治提升等领域做了详细的工作部署，结合此前国家关于县域、建制镇等区域的垃圾焚烧、水环境治理相关环保基础设施的规划，我们认为，目前国家聚焦乡村振兴、美丽乡村等重点工作，县镇乡村地区的污水处理、垃圾焚烧等环保基础设施下沉市场空间有望释放，提振环保行业相关需求。

建议关注以下行业及重点公司：(1) 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。

## 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 | 2023-02-18 | 603568.SH | 伟明环保:关于全资子公司签署湿法冶炼项目设备采购合同的公告                               |
|    | 2023-02-18 | 600461.SH | 洪城环境:关于江西洪城水业环保有限公司中标崇仁县城区生活污水处理一期项目(BOT)的公告                |
|    | 2023-02-17 | 300385.SZ | 雪浪环境:关于收到《中标通知书》的公告                                         |
|    | 2023-02-14 | 002973.SZ | 侨银股份:关于预中标约 7789 万元广东省中山市 2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目的提示性公告 |
|    | 2023-02-14 | 000005.SZ | ST 星源:关于项目中标的公告                                             |
|    | 2023-02-13 | 002887.SZ | 绿茵生态:关于公司为第一中标候选人的提示性公告                                     |

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 | 2023-02-17 | 605169.SH | 洪通燃气:关于股东股份解押的公告                 |
|    | 2023-02-17 | 600116.SH | 三峡水利:5%以上股东减持股份计划公告              |
| 环保 | 2023-02-17 | 300961.SZ | 深水海纳:关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份预披露公告 |
|    | 2023-02-17 | 300800.SZ | 力合科技:关于股东减持股份预披露公告               |
|    | 2023-02-16 | 300203.SZ | 聚光科技:关于控股股东部分股份解除冻结及被动减持并致歉的公告   |
|    | 2023-02-15 | 002266.SZ | 浙富控股:关于控股股东部分股份质押的公告             |

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 | 2023-02-18 | 603393.SH | 新天然气:重大资产购买暨关联交易报告书（草案）                        |
|    | 2023-02-18 | 001896.SZ | 豫能控股:关于控股子公司完成淮北建业科工贸有限责任公司 100%股权收购并换发营业执照的公告 |
|    | 2023-02-17 | 000966.SZ | 长源电力:关于控股子公司长源电力随州公司全厂燃料除灰系统运行(三年)项目关联交易的公告    |
|    | 2023-02-16 | 000803.SZ | 山高环能:关于为下属公司开展保理业务提供担保暨关联交易的公告                 |
|    | 2023-02-16 | 001289.SZ | 龙源电力:龙源电力集团股份有限公司关于增资暨关联交易的公告                  |
| 环保 | 2023-02-17 | 300929.SZ | 华骐环保:关于重组预案披露后的进展公告                            |

|            |           |                                                     |
|------------|-----------|-----------------------------------------------------|
| 2023-02-17 | 000685.SZ | 中山公用:关于设立中山公用广发信德基础设施投资基金暨关联交易的公告                   |
| 2023-02-14 | 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 .....        | 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