

发改委发文统筹节能降碳和回收利用，再生资源需求释放确定性高

核心观点

● 行业观点：

国家能源局发布《关于加强电力可靠性管理工作的意见》，《意见》指出，对于发电企业，要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。十四五以来新能源已成为新增装机的主力，随着新能源装机占比不断提高，对电力系统调节能力带来越来越大的压力，新能源功率预测需求也随之提升。

近日，国家发改委联合工信部等部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》，《指导意见》分2025年、2030年两个阶段，按照定量与定性相结合的原则，针对不同产品设备分别提出了更新改造和回收利用工作目标。其中提到废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的废旧产品设备回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到4.5亿吨。

● 投资策略及推荐关注标的：

公用：国家能源局发布《关于加强电力可靠性管理工作的意见》，强调新能源功率预测重要性。十四五以来新能源已成为新增装机的主力，随着新能源装机占比不断提高，对电力系统调节能力带来越来越大的压力，新能源功率预测需求也随之提升。新能源发电企业需要运用多种手段提升出力预测准确性，促进电力交易收益最大化。我们预计具有较强运行管理能力的龙头发电企业有望受益。

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：发改委发文统筹节能降碳和回收利用，再生资源需求释放确定性高。国家发改委联合工信部等部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》，其中提到废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的废旧产品设备回收利用先进模式。未来再生资源需求释放确定性较高，参考22年业绩预告，相关企业已显现高速持续成长。

建议关注：山高环能（000803.SZ）、英科再生（688087.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）、ST龙净（600388.SH）、伟明环保（603568.SH）、仕净科技（301030.SZ）、盛剑环境（603324.SH）、聚光科技（300203.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

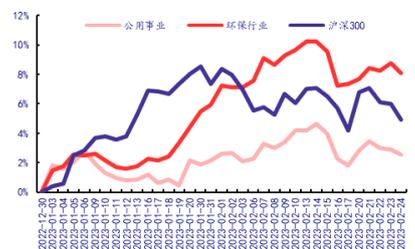
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan_yj@chinastock.com.cn

行业数据

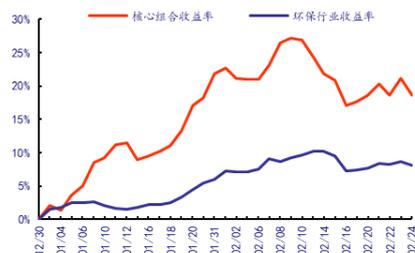
2023.02.24



资料来源：wind，中国银河证券研究院

核心组合表现

2023.02.24



资料来源：wind，中国银河证券研究院

行业动态：

- 1、国家发展改革委等部门关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见；
- 2、陕西三部门印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》；
- 3、国务院办公厅发文：切实加强大气污染、水污染、固体废物转移等跨区域联防联控；
- 4、安徽：2023 年生态环保领域完成投资 550 亿元以上；
- 5、欧盟碳价史上首次破 100 欧元/吨；
- 6、国家能源局关于加强电力可靠性管理工作的意见；
- 7、四川 2023 年年度交易用电侧成交量达 2172.8 亿千瓦时 同比增长 14.9%；
- 8、《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》印发

行业表现：

环保：本周环保指数（申万）涨幅 0.67%，相对沪深 300 指数涨幅 0.02%，其中中环环保、超越科技、ST 龙净涨幅分别为 7.89%、7.30%、6.95%，表现较好；而青达环保、惠城环保、金科环境涨幅分别为-6.45%、-7.81%、-9.45%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 23.09 倍、PB(LF) 1.61 倍。

公用事业：本周公用事业指数（申万）涨幅 0.72%，相对沪深 300 指数涨幅 0.06%，其中惠天热电、芯能科技、九丰能源涨幅分别为 8.48%、5.43%、5.06%，表现较好；而 ST 金鸿、宝新能源、ST 升达涨幅分别为-3.98%、-4.35%、-6.02%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 25.35 倍、PB(LF) 1.68 倍。

- **碳市场：**本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1,002,010 吨，总成交额 55,113,915.00 元。挂牌协议交易周成交量 2,010 吨，周成交额 113,915.00 元，最高成交价 57.00 元/吨，最低成交价 56.20 元/吨，本周五收盘价为 56.50 元/吨，较上周五上涨 0.36%。大宗协议交易周成交量 1,000,000 吨，周成交额 55,000,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 231,780,049 吨，累计成交额 10,592,595,330.34 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	301030.SZ	仕净科技	-1.96%	73.05	60.84
	600388.SH	ST 龙净	6.95%	25.45	204.44
	002645.SZ	华宏科技	-4.11%	18.76	101.90

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. 国家发展改革委等部门关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见

近日，国家发改委等部分发布《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》，根据文件，到 2025 年，通过统筹推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，进一步提升高效节能产品设备市场占有率。与 2021 年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高 5 个百分点和 0.5 个百分点，在运高效节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过 5 个百分点和 10 个百分点，在用主要家用电器中高效节能产品占比提高 10 个百分点。在运工商业制冷设备、家用制冷设备、通用照明设备中高效节能产品占比分别达到 40%、60%、50%。废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。

到 2030 年，重点领域产品设备能效水平进一步提高，推动重点行业和领域整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。产品设备更新改造和回收利用协同效应有效增强，资源节约集约利用水平显著提升，为顺利实现碳达峰目标提供有力支撑。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230224/1290843.shtml>

2. 陕西三部门印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》

近日，陕西省工信厅等三部门发布关于印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》的通知，《实施方案》提出，“十四五”期间，着力推动产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术装备工艺产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到 2025 年，规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 13.5% 左右，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，重点行业低碳发展模式基本形成，重点耗能行业能源资源利用效率达到国内先进水平，主要工业产品单位能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力。确保工业领域二氧化碳排放 2030 年前达峰。

《实施方案》还提到，落实资源综合利用税收优惠政策，推进工业固体废物资源综合利用。鼓励企业开展工业固体废物资源综合利用评价。支持尾矿、粉煤灰、煤矸石等工业固废规模化高值化利用，加快全固废胶凝材料、全固废绿色混凝土等技术研发推广。深入推进工业资源综合利用基地建设，探索形成基于区域产业特色和固废特点的工业固废综合利用产业发展路径。到 2025 年，大宗工业固废综合利用率达到 57%，2030 年进一步提升至 62%。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230224/1290742.shtml>

3. 国务院办公厅发文：切实加强大气污染、水污染、固体废物转移等跨区域联防联控

国务院办公厅日前发布关于深入推进跨部门综合监管的指导意见，强调切实加强大气污

染、水污染、固体废物转移等跨区域联防联控。

指导意见提出的主要目标是，2023 年底前，建立跨部门综合监管重点事项清单管理和动态更新机制，在部分领域开展跨部门综合监管试点，按事项建立健全跨部门综合监管制度，完善各司其职、各负其责、相互配合、齐抓共管的协同监管机制。到 2025 年，在更多领域、更大范围建立健全跨部门综合监管制度，进一步优化协同监管机制和方式，大幅提升发现问题和处置风险能力，推动市场竞争更加公平有序、市场活力充分释放。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230223/1290541.shtml>

4. 安徽：2023 年生态环保领域完成投资 550 亿元以上

2 月 21 日，安徽省人民政府网站发布《安徽省人民政府办公厅关于印发安徽省有效投资专项行动方案(2023)的通知》。《通知》提出有效投资专项行动总体目标，即 2023 年安徽省固定资产投资力争增长 10%以上。力争上半年安徽省重点项目年度计划投资完成率 55%以上，其中，续建项目年度计划投资完成率 60%以上、新建项目开工率 65%以上。

此外，《通知》还明确实施城市功能品质活力提升投资专项行动。其中，2023 年市政基础设施完成投资 1380 亿元以上，生态环保领域完成投资 550 亿元以上。创新城市开发建设模式，强化基础设施、公共服务、生态环保、产业发展等项目整合，对适合于系统投资、区域投资的重大项目，采取组团化、打包式优化配置，构建可持续的良性开发生态。推动省级以上园区全面实施循环化改造，新增城市污水垃圾日处理能力 40.2 万吨。持续推进蓝网绿道建设，新增城市“口袋公园”200 个、绿道 500 公里，加快骆岗中央公园建设。改造燃气、排水等管网 1000 公里，新增公共停车泊位 5 万个。

<https://www.h2o-china.com/news/341810.html>

5. 欧盟碳价史上首次破 100 欧元/吨

2 月 21 日，欧盟基准碳配额主力期货合约价格（EUA）升至 100.70 欧元/吨的高位，历史上首次达到 100 欧元/吨，这意味着能源企业和制造企业在产生碳排放时必须支付的成本进一步增加。

消息面上，2022 年年末，由于欧盟碳边境调节机制临时协议的达成，欧盟碳价一度最高攀升至超过 90 欧元/吨。2023 年 2 月 9 日，受到欧盟立法机关正式通过欧盟碳边境调节机制的利好消息的影响，欧盟碳价首次站上 100 欧元/吨的历史高位。

目前欧盟碳价 100 欧元/吨的历史高位，相较前两年的碳价有较大幅度增加。公开数据显示，2022 年欧盟碳市场的平均碳价为 81 欧元/吨，2021 年欧盟的碳交易平均价格仅为 56 欧元/吨。

<https://news.sina.cn/2023-02-22/detail-imyhqxpm1866223.d.html>

6. 国家能源局关于加强电力可靠性管理工作的意见

2 月 22 日，国家能源局发布关于加强电力可靠性管理工作的意见。

文件提出，电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化

电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。电网企业要加大城乡电力基础设施建设力度，提升供电服务和民生用电保障能力。

供电企业要指导电力用户安全用电、可靠用电，消除设备和涉网安全隐患，预防电气设备事故。按规定为重要电力用户提供相应的供电电源，指导和督促重要用户安全使用自备应急电源。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230222/1290287.shtml>

7. 四川 2023 年年度交易用电侧成交量达 2172.8 亿千瓦时 同比增长 14.9%

四川电力交易中心 23 日透露，2023 年四川省内电力市场年度交易结果显示，该省年度交易用电侧成交量达 2172.8 亿千瓦时，同比增长 14.9%。

据了解，2023 年四川省内电力市场年度交易于 1 月 3 日至 2 月 17 日进行，四川省直接参与市场交易的电力用户超 3.23 万户，同比增长 52.7%，交易规模和用户数量均创新高。为此，四川电力交易中心专门成立了工作协调小组，实施包括周末在内的每日定时定点现场会商工作机制，对交易进度、市场反馈及发现问题进行实时跟踪，动态调整工作策略并建立问题台账。同时，在运行“400 电力交易服务热线”基础上，每日发布交易政策、市场注册、交易组织、交易结算、交易平台和市场投诉等对应答疑联系名单，业务专家、智能客服 24 小时线上值守。

随着全面放开地方工商业用户参与电力市场交易，电力交易平台和“微厅”成为四川电力交易中心业务受理的重要线上“网点”。据不完全统计，四川电力交易中心在年度交易期间共受理电话咨询 12209 次，线上群组咨询 11272 次。截至 2 月 21 日，电力用户在交易平台和“微厅”累计完成实人认证 23663 家，电力用户、售电公司以“实人认证”方式签订零售合同占比达 43.6%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230224/1290755.shtml>

8. 《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》印发

2 月 23 日，宁夏发改委印发《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》，文件指出，在源、网、荷侧应用场景建设一批多元化新型储能项目，力争新型储能装机规模达到 500 万千瓦以上，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的 10%、连续储能时长 2 小时以上。

根据宁夏“十四五”新型储能分区布局建议，将在 6 地市共规划储能规模力争达到 5.45GW。文中专栏分别列出了电源侧、电网侧、用户侧以及物理储能项目等各类“十四五”储能拟建项目规划布局，合计共 50 个储能项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230223/1290720.shtml>

二、行业数据

煤炭行业数据:

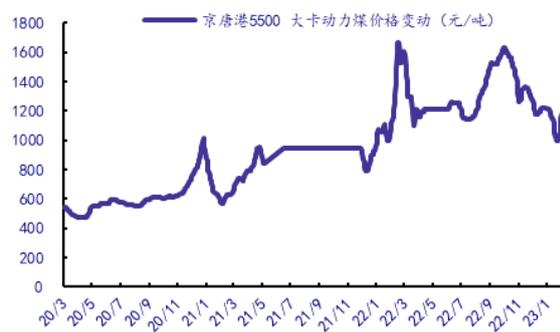
港口煤价方面, 2023年2月22日, 环渤海动力煤指数(Q5500)为732元/吨, 环比上周持平; 2月24日, 京唐港山西产5500大卡动力末煤平仓价为1178元/吨, 环比上周上涨164元, 涨幅16.2%。

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

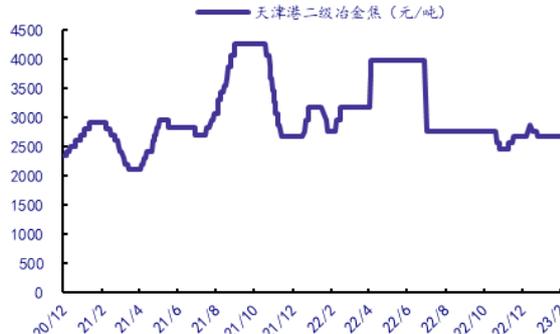
双焦价格方面, 2月24日, 京唐港山西产主焦煤库提价2500元/吨, 环比持平; 2月24日, 天津港二级冶金焦平仓价为2670元/吨, 环比持平。

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

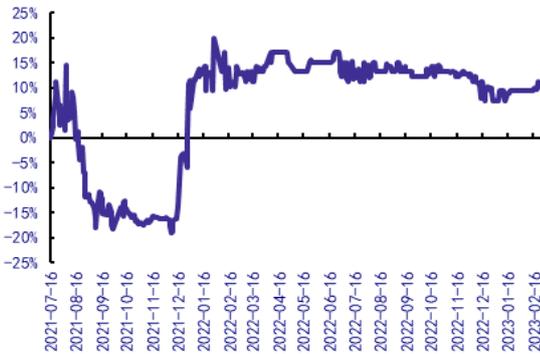
三、行情回顾

(一) 碳市场行情

本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量1,002,010吨, 总成交额55,113,915.00元。挂牌协议交易周成交量2,010吨, 周成交额113,915.00元, 最高成交价57.00元/吨, 最低成交价56.20元/吨, 本周五收盘价为56.50元/吨, 较上周五上涨0.36%。大宗协议交易周成交

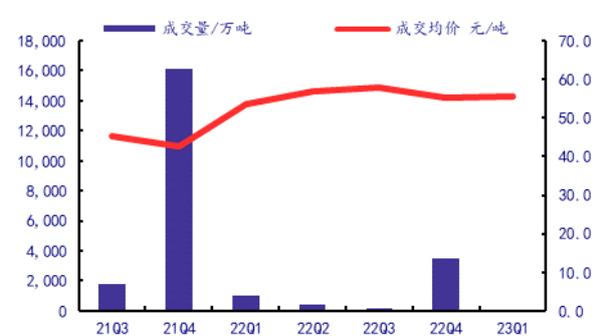
量 1,000,000 吨，周成交额 55,000,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 231,780,049 吨，累计成交额 10,592,595,330.34 元。

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）

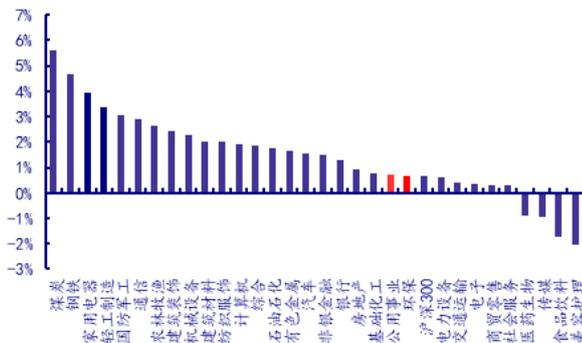


资料来源：wind，中国银河证券研究院

（二）行业行情

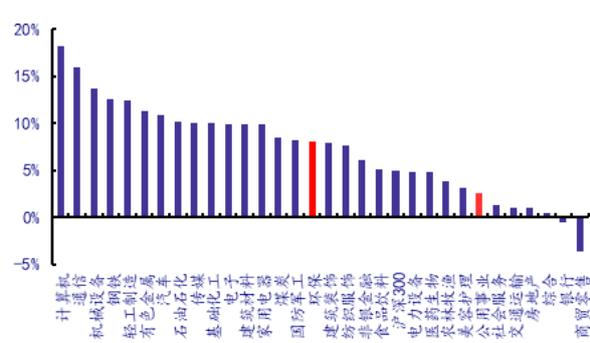
本周沪深 300 涨跌幅为 0.66%；公用事业行业涨跌幅为 0.72%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.06pct；环保行业涨跌幅为 0.67%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.02pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 4.89%；公用事业行业涨跌幅为 2.55%，相对沪深 300 涨跌幅为-2.34pct；环保行业涨跌幅为 8.10%，相对沪深 300 涨跌幅为 3.20pct。

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）

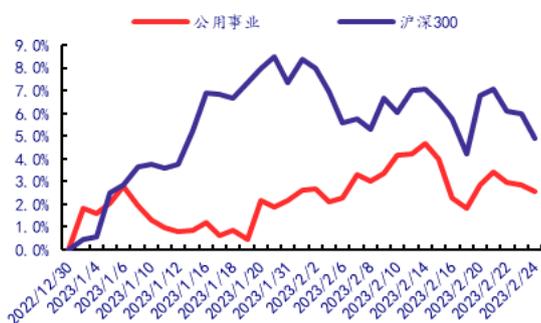


资料来源：wind，中国银河证券研究院

公用事业行业：

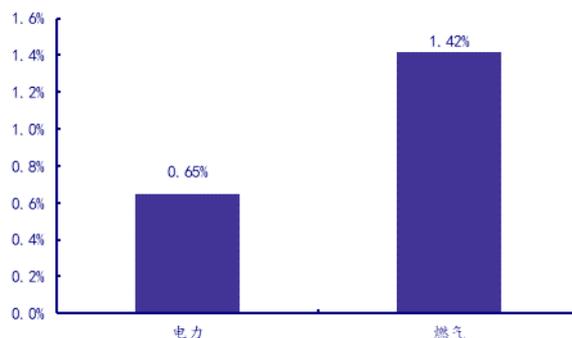
本周公用事业行业涨跌幅为 0.72%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.06pct，其中电力/燃气本周表现分别为 0.65%/1.42%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 2.55%，相对沪深 300 涨跌幅为-2.34pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 1.91%/8.83%。

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

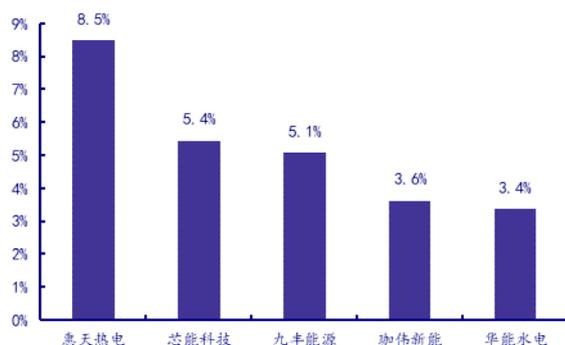
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：wind, 中国银河证券研究院

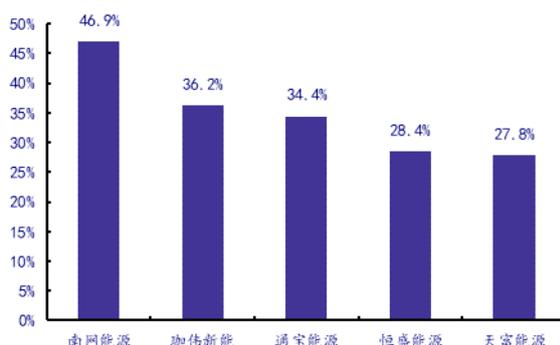
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是惠天热电（000692.SZ/8.5%）、芯能科技（603105.SH/5.4%）、九丰能源（605090.SH/5.1%）、珈伟新能（300317.SZ/3.6%）、华能水电（600025.SH/3.4%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是南网能源（003035.SZ/46.9%）、珈伟新能（300317.SZ/36.2%）、通宝能源（600780.SH/34.4%）、恒盛能源（605580.SH/28.4%）、天富能源（600509.SH/27.8%）。

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：

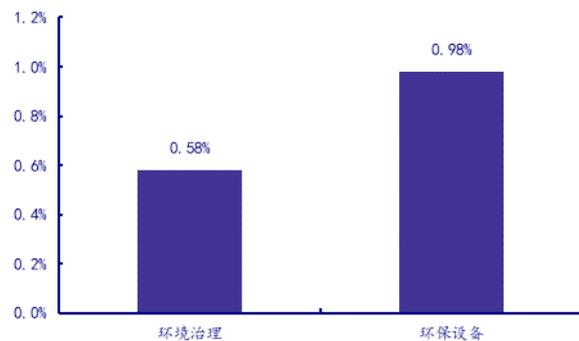
本周环保行业涨跌幅为 0.67%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.02pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 0.58%/0.98%。年初至今环保行业涨跌幅为 8.10%，相对沪深 300 涨跌幅为 3.20pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 6.71%/12.91%。

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

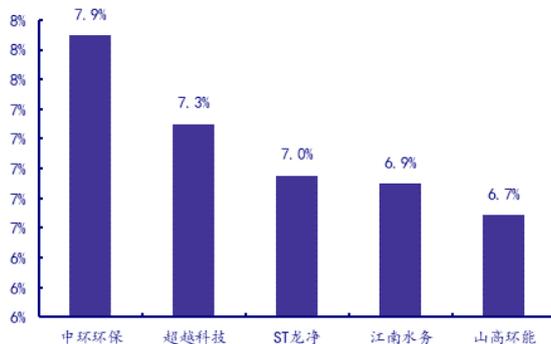
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

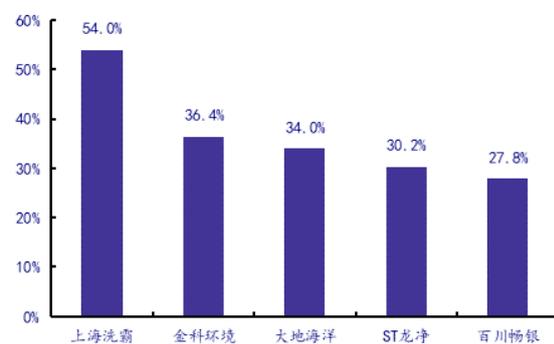
本周涨幅前五的环保行业上市公司是中环环保 (300692.SZ/7.9%)、超越科技 (301049.SZ/7.3%)、ST 龙净 (600388.SH/7.0%)、江南水务 (601199.SH/6.9%)、山高环能 (000803.SZ/6.7%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是上海洗霸 (603200.SH/54.0%)、金科环境 (688466.SH/36.4%)、大地海洋 (301068.SZ/34.0%)、ST 龙净 (600388.SH/30.2%)、百川畅银 (300614.SZ/27.8%)。

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《关于加强电力可靠性管理工作的意见》, 强调新能源功率预测重要性。2月22日国家能源局发布《关于加强电力可靠性管理工作的意见》, 明确了发电企业、电网企业、供电企业等市场参与主体在保障电力系统可靠性方面的责任。对于发电企业, 要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测, 强化涉网安全管理, 科学实施机组深度调峰灵活性改造, 提高设备运行可靠性, 减少非计划停运。十四五以来新能源已成为新增装机的主力, 随着新能源装机占比不断提高, 对电力系统调节能力带来越来越大的压力, 新能源功率预测需求也随之提升。新能源发电企业需要运用多种手段提升出力预测准确性, 促进电力交易收益最大化。我们预计具有较强运行管理能力的龙头发电企业有望受益。

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: 发改委发文统筹节能降碳和回收利用, 再生资源需求释放确定性高。近日, 国家发改委联合工信部等部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》, 《指导意见》分 2025 年、2030 年两个阶段, 按照定量与定性相结合的原则, 针对不同产品设备分别提出了更新改造和回收利用工作目标。其中提到废旧产品设备回收利用更加规范畅通, 形成一批可复制可推广的废旧产品设备回收利用先进模式, 推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。未来再生资源需求释放确定性较高, 参考 22 年业绩预告, 相关企业已显现高速持续增长。

建议关注以下行业及重点公司: (1) 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); (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) 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); (4) 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)。

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
	2023-02-23	300385.SZ	雪浪环境:关于联合体拟签订重大合同暨关联交易的公告
	2023-02-22	002887.SZ	绿茵生态:关于收到《中标通知书》的公告
环保	2023-02-21	301030.SZ	仕净科技:关于重大项目中标的公告
	2023-02-21	002973.SZ	侨银股份:关于近期收到两份中标通知书的公告
	2023-02-21	603588.SH	高能环境:关于中标武汉市环境修复项目的公告

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	2023-02-24	000883.SZ	湖北能源:湖北能源集团股份有限公司关于中国长江电力股份有限公司增持

		股份计划的公告
环保	2023-02-23	300317.SZ 珈伟新能:关于公司持股 5%以上股东被动减持股份的预披露公告
	2023-02-22	605169.SH 洪通燃气:关于股东股份质押的公告
	2023-02-21	001210.SZ 金房节能:关于公司持股 5%以上大股东及其一致行动人减持公司股份期限届满并拟继续减持的公告
	2023-02-21	601619.SH 嘉泽新能:股东集中竞价减持股份计划公告
	2023-02-25	603759.SH 海天股份:关于控股股东部分股份质押的公告
	2023-02-25	000711.SZ 京蓝科技:持股 5%以上股东减持股份预披露公告
	2023-02-23	300854.SZ 中兰环保:关于持股 5%以上股东减持股份实施情况的公告
	2023-02-21	002973.SZ 侨银股份:关于控股股东部分股份质押展期的公告
	2023-02-21	600874.SH 创业环保:关于控股股东部分股权质押的公告
	2023-02-21	603177.SH 德创环保:603177:德创环保关于股东集中竞价易减持股份计划的公告

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	2023-02-24	300317.SZ	珈伟新能:关于全资子公司拟收购股权暨关联交易的补充公告)
	2023-02-24	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)
	2023-02-24	601985.SH	中国核电:关于设立中核大唐庄河核电有限公司暨关联交易的公告
	2023-02-23	300317.SZ	珈伟新能:关于全资子公司拟收购沾化正大光伏发电有限公司 100%股权暨关联交易的公告
	2023-02-22	000539.SZ	粤电力 A:广东电力发展股份有限公司关于广东粤电博贺能源有限公司减资的关联交易公告
	2023-02-22	002608.SZ	江苏国信:关于调整对外投资设立控股子公司方案暨转让子公司射阳港电厂部分股权的公告
	环保	2023-02-23	300385.SZ
2023-02-21		601330.SH	绿色动力:关于签署股权收购框架协议的公告
2023-02-20		300072.SZ	海新能科:关于公司为全资子公司沈阳三聚凯特催化剂有限公司申请银行综合授信额度向间接控股股东提供反担保暨关联交易的补充公告
2023-02-20		301109.SZ	军信股份:湖南军信环保股份有限公司关于筹划重大资产重组的停牌公告

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：唐嫚羚 010-80927722 tanganling_bj@chinastock.com.cn