

## 欧洲碳价高位运行，或将带动我国废弃油脂需求提升

### 核心观点

#### ● 行业观点：

欧洲碳价高位运行，或将带动我国废弃油脂需求提升。2月15日以来，欧盟排放配额（EUA）期货结算价格持续在90欧元/吨以上的高位运行，进一步提振欧洲低碳能源的需求。生物柴油凭借良好减排效应，是域能源转型的热点方向。根据OPEC预测，2025年全球生物柴油消费量有望突破4500万吨。根据海关总署的数据，2022年我国出口UCO约160万吨，同比增长约40%。

首个新型储能容量市场交易试点在湖南启动，新型储能价格机制有望进一步完善。3月1日，全国首个新型储能容量市场交易试点在湖南启动，并且当天发布了《湖南省新型储能容量市场化交易试点方案》，方案明确了新型储能交易独立市场地位，对新交易品种、交易方式进行了说明，推动风电、集中式光伏等新能源与新型独立储能进入容量市场交易，有效提升新型储能利用水平，进一步促进清洁能源消纳。

#### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：首个新型储能容量市场交易试点在湖南启动，新型储能价格机制有望进一步完善。**随着新能源发展不断提速，新型储能已经上升为解决新能源并网问题的有效途径。国家能源局《“十四五”新型储能发展实施方案》提出，2025年新型储能的投产规模将达到3000万千瓦，预计2023-2025年仍有超过2000万千瓦的增长空间。我们预计容量电价与其他新型储能价格机制将会继续完善，增加储能项目回报率的同时，助力构建以新能源为主体的新型电力系统。

**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：欧洲碳价高位运行，或将带动我国废弃油脂需求提升。**生物柴油凭借良好减排效应，是域能源转型的热点方向。根据OPEC预测，2025年全球生物柴油消费量有望突破4500万吨。根据海关总署的数据，2022年我国出口UCO约160万吨，同比增长约40%，随着国内垃圾分类的普及和餐厨垃圾管理办法的完善，可回收的废油脂量将逐渐提高，我国作为全球最大的废油脂生产国之一，出口量有望持续提升。

**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

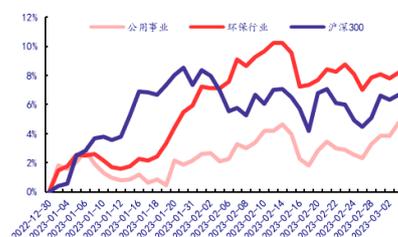
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

#### 行业数据

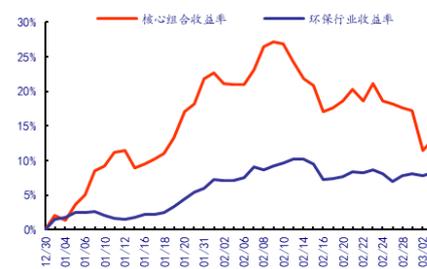
2023.03.03



资料来源：wind，中国银河证券研究院

#### 核心组合表现

2023.03.03



资料来源：wind，中国银河证券研究院

● **行业动态：**

- 1、《内蒙古自治区新污染物治理工作方案》全文发布；
- 2、《河南省减污降碳协同增效行动方案》发布；
- 3、生态环境部发布《环境基准工作方案（2023—2025年）》；
- 4、《济南市“十四五”节能减排工作实施方案》全文发布；
- 5、广东电力市场 2022 年年度报告；
- 6、广西：加快绿色电力交易市场建设，逐步建立风电、光伏等绿色电力参与市场的长效机制；
- 7、全国首个新型储能容量市场化交易启动；
- 8、宁夏能源领域碳达峰实施方案

● **行业表现：**

**环保：**本周环保指数（申万）涨幅 0.11%，相对沪深 300 指数涨幅-1.60%，其中大地海洋、祥龙电业、金达莱涨幅分别为 8.12%、7.12%、6.22%，表现较好；而同兴环保、德创环保、中创环保涨幅分别为-6.72%、-7.90%、-10.80%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM) 23.13 倍、PB(LF) 1.61 倍。

**公用事业：**本周公用事业指数（申万）涨幅 2.14%，相对沪深 300 指数涨幅 0.43%，其中晓程科技、嘉泽新能、粤电力 A 涨幅分别为 13.71%、11.81%、10.71%，表现较好；而露笑科技、南网能源、珈伟新能涨幅分别为-3.70%、-4.44%、-6.08%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM) 25.88 倍、PB(LF) 1.71 倍。

- **碳市场：**本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 313,010 吨，总成交额 17,726,310.00 元。挂牌协议交易周成交量 13,010 吨，周成交额 716,310.00 元，最高成交价 56.50 元/吨，最低成交价 55.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，较上周五下跌 0.88%。大宗协议交易周成交量 300,000 吨，周成交额 17,010,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 232,093,059 吨，累计成交额 10,610,321,640.34 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	-2.81%	71.00	59.13
	600388.SH	ST 龙净	-4.66%	24.26	194.90
	002645.SZ	华宏科技	-6.57%	17.52	95.21

## 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. 《内蒙古自治区新污染物治理工作方案》全文发布

近日，内蒙古自治区人民政府办公厅印发《内蒙古自治区新污染物治理工作方案》，目标到 2025 年，完成高关注、高产（用）量的化学物质环境风险筛查及一批化学物质环境风险评估，对重点管控新污染物实施禁止、限制、限排等环境风险管控措施；有毒有害化学物质环境风险防控体系逐步完善，科技支撑、基础能力建设进一步加强，新污染物调查、监测、筛查、评估、管控、治理能力全面提升。

<https://www.h2o-china.com/news/341965.html>

### 2. 《河南省减污降碳协同增效行动方案》发布

近日，河南省生态环境厅等部门印发《河南省减污降碳协同增效行动方案》，通过协同推进能源领域减污降碳，协同推进绿色低碳循环发展等措施，推动全省单位生产总值二氧化碳排放强度持续下降，空气环境质量显著改善，减污降碳协同管理体系更加完善，能力显著提升，有力推动碳达峰目标实现。

到 2025 年底，全省单位生产总值二氧化碳排放强度降低指标达到国家要求，空气环境质量持续改善，逐步建立以强度为主、总量为辅的二氧化碳排放控制体系，减污降碳协同管理机制初步建立，统筹融合工作格局基本形成。

到 2030 年前，全省单位生产总值二氧化碳排放强度持续下降，空气环境质量显著改善，减污降碳协同管理体系更加完善，能力显著提升，有力推动碳达峰目标实现。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230227/1291192.shtml>

### 3. 生态环境部发布《环境基准工作方案（2023—2025 年）》

近日，生态环境部发布关于印发《环境基准工作方案（2023—2025 年）》的通知，《方案》提出主要目标为夯实环境基准工作基础，有序推进地表水、海洋、大气、土壤等领域的基准研究，力争在关键技术和方法上有所突破，形成一批技术指南、基准文件和模型计算软件等成果，初步建立国家环境基准数据库。培养若干专业科研团队，加大科普宣传力度，营造全社会支持参与环境基准工作的良好氛围。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230228/1291409.shtml>

### 4. 《济南市“十四五”节能减排工作实施方案》全文发布

近日，济南市政府网站印发《济南市“十四五”节能减排工作实施方案》。根据《实施方案》，到 2025 年，全市单位地区生产总值能耗较 2020 年下降 14.8%，能源消费增量控制在合理区间，氮氧化物、挥发性有机物、化学需氧量、氨氮重点工程减排量分别达到 9494 吨、7373 吨、18180 吨、707 吨。节能减排政策体系更加健全，重点行业能源利用效率和主要污染物排放控制水平基本达到国际先进水平，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20230227/1291347.shtml>

## 5. 广东电力市场 2022 年年度报告

2月24日，广东电力交易中心发布广东电力市场2022年年度报告。

2022年，发电侧日前总成交电量3800.6亿千瓦时。日前市场加权均价572厘/千瓦时，每日的现货日前均价最高1070厘/千瓦时，最低69厘/千瓦时；实时市场加权均价603厘/千瓦时，每日的现货实时均价最高1181厘/千瓦时，最低48厘/千瓦时。从价格水平分布来看，日前和实时价格主要集中在200-1000厘/千瓦时。

2022年，累计开展9次市场化需求响应日前邀约交易，共1132家负荷聚合商(含自主参与用户)、5868家零售用户参与，迎峰度夏最大削峰填谷负荷277万千瓦，用户累计最大响应申报量609万千瓦，有效响应调用收益1.63亿元，考核电费0.03亿元，净收益1.60亿元，其中自主参与用户净收益0.23亿元，负荷聚合商净收益0.39亿元，由负荷聚合商代理参与的用户净收益0.98亿元，分成比例为28:72。

2022年，用电侧总用电量2971.7亿千瓦时(不含非现货可再生，跨省)，其中中长期电量占比97%，现货偏差电量占比3%。用电侧总电费1510.1亿元，总结算均价508.2厘/千瓦时。其中中长期合约电费占比95%，均价499.4厘/千瓦时；现货偏差电量电费占比4%，均价538.1厘/千瓦时，分摊考核补偿电费占比1%，均价7.4厘/千瓦时。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230228/1291583.shtml>

## 6. 广西：加快绿色电力交易市场建设，逐步建立风电、光伏等绿色电力参与市场的长效机制

广西发改委日前发布关于公开征求《完善广西能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的实施意见(征求意见稿)》意见的公告，其中提到，加快绿色电力交易市场建设，逐步建立风电、光伏等绿色电力参与市场的长效机制，构建“电网+绿电+绿证”的绿电供应体系。鼓励全社会优先使用绿色能源和采购绿色产品及服务，公共机构应当作出表率，促进绿色电力消费。鼓励区内各类销售平台制定绿色低碳产品消费激励办法，通过发放绿色消费券、绿色积分、直接补贴、降价降息等方式激励绿色消费。建立电能替代推广机制，鼓励以合同能源管理、设备租赁等市场化方式开展电能替代，落实相关标准等要求，加强对电能替代的技术指导。

加快完善广西电力市场体系，加快电力现货市场建设，构建电能量、辅助服务、绿色电力有机衔接机制，促进广西电力市场有序融入南方区域电力市场、全国统一电力市场，深入推进全区统一电力市场建设，打破百色、贺州等地方电网与主电网间的交易壁垒。建立健全成本回收机制，通过容量成本回收机制、辅助服务市场等实现合理经济补偿。持续扩大绿色电力交易范围和规模，鼓励新能源发电主体与电力用户或售电公司等签订长期购售电协议。支持微电网、分布式电源、储能和负荷聚合商等新兴市场主体独立参与电力交易。积极推进分布式发电市场化交易，支持分布式发电(含电储能、电动车船等)与同一配电网内的电力用户通过电力交易平台就近进行交易，电网企业(含增量配电网企业)提供输电、计量和交易结算等技术支持。深化输配电等重点领域改革，持续完善输配电价机制，完善百色、贺州等地方电网、增量配电网与广西大电网间的交易结算、运行调度等机制。落实抽水蓄能电价政策，研究制定灵活性煤电、天然气调峰机组、应急备用电源、新型储能等调节性电源补偿机制和参与市场机制。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230302/1291963.shtml>

## 7. 全国首个新型储能容量市场化交易启动

3月1日,2022年湖南电力市场运行信息暨储能容量市场化交易发布会举行。会上,发布了全国首个容量交易试点方案,该方案为储能容量交易创造了便捷、公平、规范的交易环境,搭建了储能主体独立直接参与交易的平台,有效促进了储能产业发展,推动新型电力系统转型。

据了解,湖南省内63万千瓦储能企业将参与全国首个新型储能容量市场化交易。会上发布了新型储能容量市场化新交易品种,明确了新型储能独立市场地位,推动风电、集中式光伏等新能源与新型独立储能进入容量市场进行交易,有效提升新型储能利用水平,省内63万千瓦储能企业将参与该交易,全年预计疏导储能成本2亿元,引导全省新型储能行业健康发展,进一步促进清洁能源消纳。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230302/1292043.shtml>

## 8. 宁夏能源领域碳达峰实施方案

### (三) 总体目标

“十四五”时期,全区能源生产消费结构更加优化,煤炭消费增长得到严格合理控制,重点行业能源利用效率不断提高,加快规划建设新型能源体系,绿色低碳技术研发和示范取得新进展,能源绿色低碳发展水平明显提升。到2025年,全区新能源发电装机容量超过5000万千瓦,力争达到5500万千瓦,绿色能源发电装机和发电量占比分别达到55%和30%以上,非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上,电能占终端用能比重达到25%左右,非化石能源消费比重达到15%左右,为实现碳达峰、碳中和奠定坚实基础。

“十五五”时期,清洁低碳安全高效的现代能源体系初步建立,全区煤炭消费逐步减少,重点耗能行业能源利用效率达到国际先进水平,单位地区生产总值能源消耗显著下降。到2030年,新能源发电装机容量达到7450万千瓦,非水可再生能源电力消纳比重提高到35.2%以上,电能占终端用能比重达到30%左右,非化石能源消费比重达到20%左右,助力自治区碳达峰目标如期实现。

“十六五”时期,可再生能源装机比重持续提升,清洁低碳安全高效的能源体系更加成熟。到2035年,非化石能源消费比重达到30%左右,二氧化碳排放达峰后稳中有降。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230303/1292255.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据:

港口煤价方面,2023年3月1日,环渤海动力煤指数(Q5500)为734元/吨,环比上周上涨2元,涨幅0.3%;3月2日,京唐港山西产5500大卡动力末煤平仓价为1165元/吨,环比上周下降13元,跌幅1.1%。

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

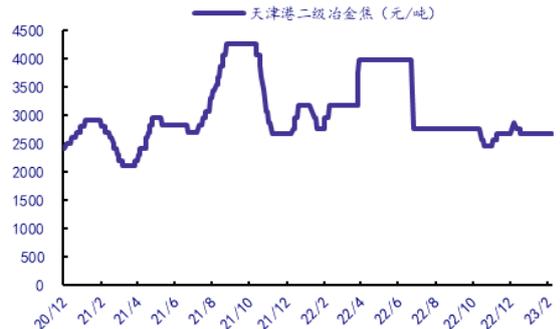
双焦价格方面，3月2日，京唐港山西产主焦煤库提价 2500 元/吨，环比持平；3月3日，天津港二级冶金焦平仓价为 2670 元/吨，环比持平。

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）



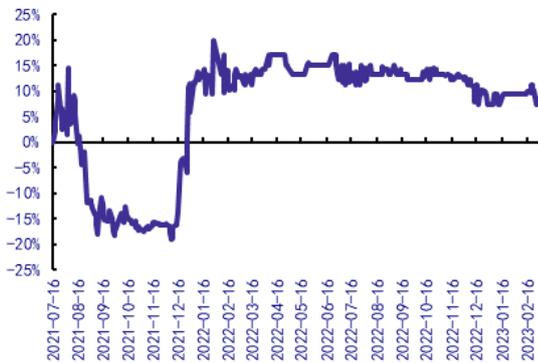
资料来源：wind，中国银河证券研究院

## 三、行情回顾

### （一）碳市场行情

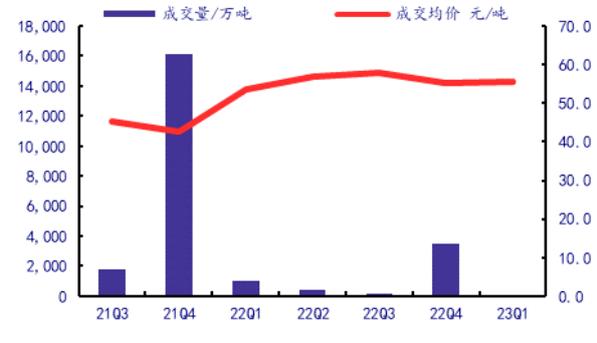
本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 313,010 吨，总成交额 17,726,310.00 元。挂牌协议交易周成交量 13,010 吨，周成交额 716,310.00 元，最高成交价 56.50 元/吨，最低成交价 55.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，较上周五下跌 0.88%。大宗协议交易周成交量 300,000 吨，周成交额 17,010,000.00 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 232,093,059 吨，累计成交额 10,610,321,640.34 元。

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）

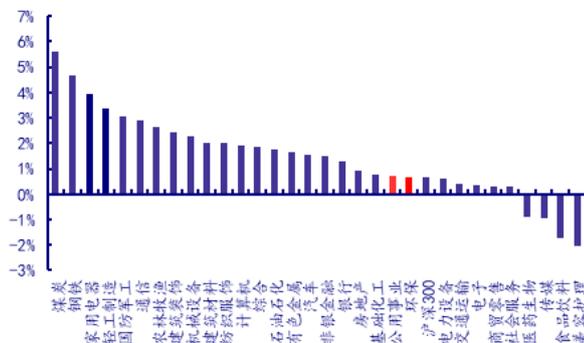


资料来源：wind，中国银河证券研究院

## （二）行业行情

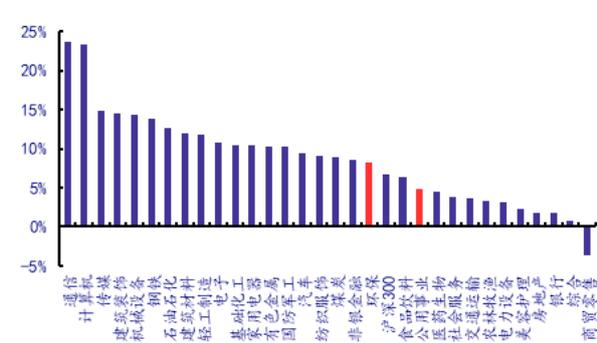
本周沪深 300 涨跌幅为 1.71%；公用事业行业涨跌幅为 2.14%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.43pct；环保行业涨跌幅为 0.11%，相对沪深 300 涨跌幅为-1.60pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为 6.69%；公用事业行业涨跌幅为 4.75%，相对沪深 300 涨跌幅为-1.94pct；环保行业涨跌幅为 8.21%，相对沪深 300 涨跌幅为 1.53pct。

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）

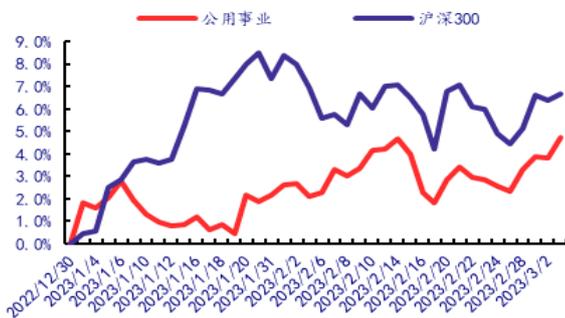


资料来源：wind，中国银河证券研究院

### 公用事业行业：

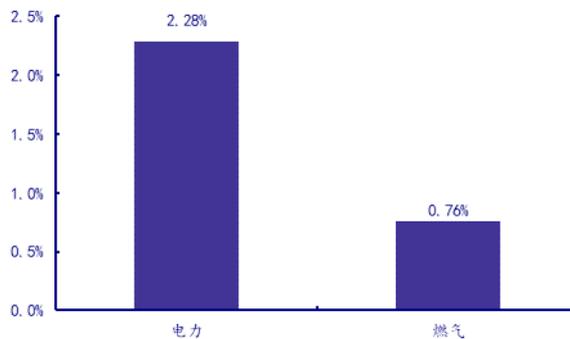
本周公用事业行业涨跌幅为 2.14%，相对沪深 300 涨跌幅为 0.43pct，其中电力/燃气本周表现分别为 2.28%/0.76%。年初至今公用事业行业涨跌幅为 4.75%，相对沪深 300 涨跌幅为-1.94pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为 4.24%/9.65%。

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

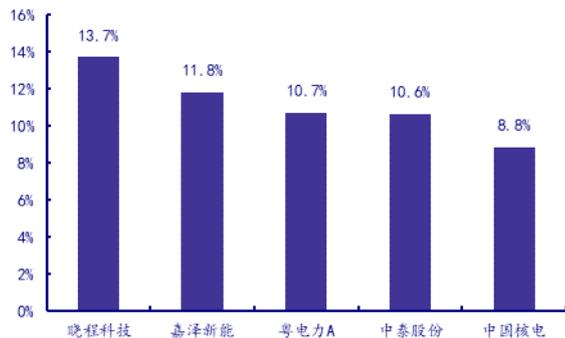
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：wind, 中国银河证券研究院

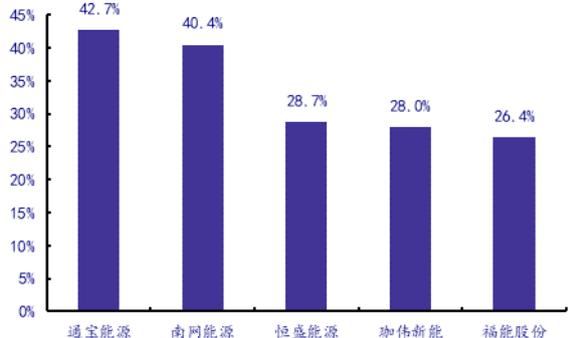
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是晓程科技（300139.SZ/13.7%）、嘉泽新能（601619.SH/11.8%）、粤电力 A（000539.SZ/10.7%）、中泰股份（300435.SZ/10.6%）、中国核电（601985.SH/8.8%）。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是通宝能源（600780.SH/42.7%）、南网能源（003035.SZ/40.4%）、恒盛能源（605580.SH/28.7%）、珈伟新能（300317.SZ/28.0%）、福能股份（600483.SH/26.4%）。

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：**

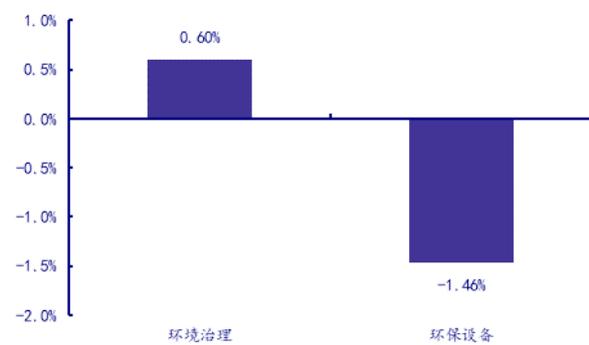
本周环保行业涨跌幅为 0.11%，相对沪深 300 涨跌幅为-1.60pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 0.60%/-1.46%。年初至今环保行业涨跌幅为 8.21%，相对沪深 300 涨跌幅为 1.53pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为 7.35%/11.25%。

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

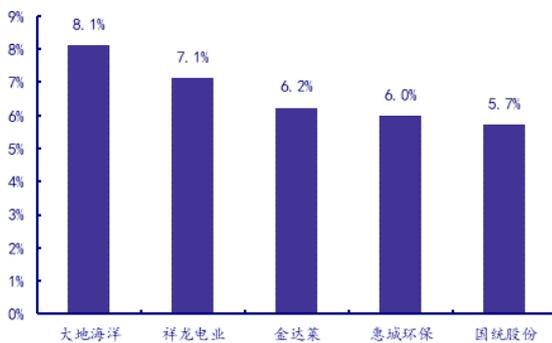
图 14: 本周环保行业各子板块市场表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

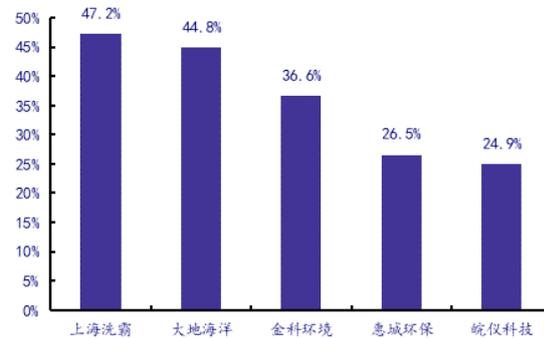
本周涨幅前五的环保行业上市公司是大地海洋 (301068.SZ/8.1%)、祥龙电业 (600769.SH/7.1%)、金达莱 (688057.SH/6.2%)、惠城环保 (300779.SZ/6.0%)、国统股份 (002205.SZ/5.7%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是上海洗霸 (603200.SH/47.2%)、大地海洋 (301068.SZ/44.8%)、金科环境 (688466.SH/36.6%)、惠城环保 (300779.SZ/26.5%)、皖仪科技 (688600.SH/24.9%)。

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: 首个新型储能容量市场交易试点在湖南启动, 新型储能价格机制有望进一步完善。**

3月1日, 全国首个新型储能容量市场交易试点在湖南启动, 并且当天发布了《湖南省新型储能容量市场化交易试点方案》, 方案明确了新型储能交易独立市场地位, 对新交易品种、交易方式进行了说明, 推动风电、集中式光伏等新能源与新型独立储能进入容量市场交易, 有效提升新型储能利用水平, 进一步促进清洁能源消纳。湖南省内 63 万千瓦 (630MW) 储能企业将参与该交易, 全年预计疏导储能成本 2 亿元。根据国家能源局新闻发布会信息, 截至 2022 年底, 全国已投运新型储能项目装机规模达 870 万千瓦, 平均储能时长约 2.1 小时, 同比增长 110% 以上。国家能源局《“十四五”新型储能发展实施方案》提出, 2025 年新型储能的投产规模将达到 3000 万千瓦, 预计 2023-2025 年仍有超过 2000 万千瓦的增长空间。随着新能源发展不断提速, 新型储能已经上升为解决新能源并网问题的有效途径。我们预计容量电价与其他新型

储能价格机制将会继续完善，增加储能项目回报率的同时，助力构建以新能源为主体的新型电力系统。

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：欧洲碳价高位运行，或将带动我国废弃油脂需求提升。**2月15日以来，欧盟排放配额(EUA)期货结算价格持续在90欧元/吨以上的高位运行，在碳中和背景下，欧盟的碳价长期来看会持续上涨，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，进一步提振欧洲低碳能源的需求。生物柴油凭借良好减排效应，是域能源转型的热点方向。根据OPEC预测，2025年全球生物柴油消费量有望突破4500万吨。废弃食用油(UCO)作为一种生物柴油的原料，相比传统化石燃料其减排幅度达83%，远超其他原料植物油。根据海关总署的数据，2022年我国出口UCO约160万吨，同比增长约40%，随着国内垃圾分类的普及和餐厨垃圾管理办法的完善，可回收的废油脂量将逐渐提高，我国作为全球最大的废油脂生产国之一，出口量有望持续提升。

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
环保	2023-03-04	000551.SZ	创元科技:关于控股子公司苏州电瓷在国家电网预中标的自愿性信息披露公告
	2023-03-03	836263.BJ	中航泰达:关于中标关联方招标项目暨关联交易公告
	2023-03-02	603324.SH	盛剑环境:关于重大项目中标的公告
	2023-03-01	603686.SH	福龙马:关于2023年2月环卫服务项目中标的提示性公告

2023-02-28 300854.SZ 中兰环保:关于公司签订重大合同暨关联交易的公告

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	2023-03-03	600101.SH	明星电力:关于持股 5%以上股东变更工商登记信息的公告
	2023-03-02	601778.SH	晶科科技:关于全资子公司股权转让涉及可转债募投项目的公告
	2023-03-02	000803.SZ	山高环能:关于公司董事,高级管理人员通过大宗交易减持公司股份的公告
环保	2023-03-02	603568.SH	伟明环保:关于大股东及一致行动人减持公司可转换公司债券的公告
	2023-03-02	300190.SZ	维尔利:关于控股股东部分股份解除质押的公告
	2023-03-01	002266.SZ	浙富控股:关于控股股东部分股份解除质押的公告

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	2023-03-04	000155.SZ	川能动力:1-1 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)
	2023-03-03	600578.SH	京能电力:关于按原股权比例投资大唐托克托发电有限责任公司 200 万千瓦新能源外送基地项目的关联交易公告
	2023-03-02	601778.SH	晶科科技:关于转让海外下属公司股权的公告
	2023-03-02	601778.SH	晶科科技:关于全资子公司股权转让涉及可转债募投项目的公告
	2023-03-02	000862.SZ	银星能源:[2023-004]关于以非公开协议方式现金收购中铝宁夏能源集团有限公司阿拉善左旗贺兰山 200MW 风电项目相关资产和负债项目暨关联交易的公告
环保	2023-03-03	836263.BJ	中航泰达:关于中标关联方招标项目暨关联交易公告
	2023-03-01	300958.SZ	建工修复:关于转让南通国盛环境修复有限责任公司 48%股权的公告
	2023-02-28	688156.SH	路德环境:关于以公开摘牌方式受让控股子公司少数股东股权的公告
	2023-02-28	300854.SZ	中兰环保:关于公司签订重大合同暨关联交易的公告

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..... 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（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](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：何婷婷 021-20252612 [hetingting@chinastock.com.cn](mailto:hetingting@chinastock.com.cn)

陆韵如 021-60387901 [luyunru\\_yj@chinastock.com.cn](mailto:luyunru_yj@chinastock.com.cn)

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 [tanganling\\_bj@chinastock.com.cn](mailto:tanganling_bj@chinastock.com.cn)