

# 年末 4 台核电机组获核准，十四五以来审批速度明显加快

## 核心观点

### ● 行业观点：

电力方面，12月29日，经国务院常务会议审议，决定核准广东太平岭核电项目3、4号机组和浙江金七门核电项目。会议强调，核电安全极端重要，必须坚持安全第一，按照全球最高安全标准和要求，稳步有序推进项目建设，加强全链条全领域安全监管，确保绝对安全、万无一失。要进一步加大核电产业创新发展支持力度，全面提升核电装备相关产业竞争力。

环保方面，生态环境部等18部门联合印发《京津冀及周边地区、汾渭平原2023-2024年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》，其中提出以减少重污染天气和降低细颗粒物（PM2.5）浓度为主要目标，强化多污染物协同控制，持续开展秋冬季大气污染综合治理攻坚行动。

### ● 投资策略及推荐关注标的：

**公用：年末4台核电机组获核准，十四五以来审批速度明显加快。**12月29日，国常会决定核准广东太平岭核电项目和浙江金七门核电项目共4台机组。至此，2023年通过审批的核电机组数量达到10台，与去年持平，这是继2008年的14台机组获批后，十余年来核电核准速度和数量最高的一年。十四五以来核电政策转向积极，2019~2023我国核电审批分别为6/4/5/10/10台，加速趋势明显。

**建议关注：**三峡能源（600905.SH）、龙源电力（001289.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）、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：八部门发文推动传统制造业转型升级，深入实施节能降碳改造。**近日，工业和信息化部等八部门发布《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》提出，到2027年，传统制造业高端化、智能化、绿色化、融合化发展水平明显提升，有效支撑制造业比重保持基本稳定，在全球产业分工中的地位和竞争力进一步巩固增强。工业能耗强度和二氧化碳排放强度持续下降，万元工业增加值用水量较2023年下降13%左右，大宗工业固体废物综合利用率超过57%。我国持续强化绿色低碳发展路线，深入实施节能降碳改造，相关需求有望得到释放。

**建议关注：**龙净环保（600388.SH）、景津装备（603279.SH）、仕净科技（301030.SZ）、盛剑环境（603324.SH）、安车检测（300572.SZ）、蓝晓科技（300487.SZ）、伟明环保（603568.SH）、高能环境（603588.SH）、路德环境（688156.SZ）、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

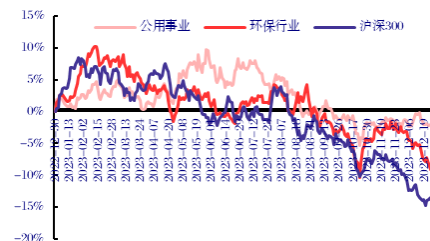
梁悠南

☎：010-80927656

✉：liangyounan\_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130523070002

### 相对沪深300表现 2023.12.29



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

### 核心组合表现 2023.12.29



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

**行业动态：**

- 1、国务院常务会议核准 4 台核电机组
- 2、广东电力现货市场转正
- 3、浙江电力现货市场规则（征求意见稿）
- 4、《京津冀及周边地区、汾渭平原 2023-2024 年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》正式发布
- 5、八部门发布关于加快传统制造业转型升级的指导意见
- 6、《辽宁省减污降碳协同增效实施方案》发布

**行业表现：**

**环保：**本周环保指数(SW)涨跌幅为 1.29%，相对沪深 300 指数变化-1.52pct，其中巴安水务、中航泰达、恒合股份涨幅分别为 10.88%、10.60%、10.30%，表现较好；而国林科技、中持股份、\*ST 博天跌幅分别为-3.89%、-3.89%、-22.45%，表现较差。目前环保行业 PE(TTM)20.19 倍、PB(LF)1.36 倍。

**公用事业：**本周公用事业指数(SW)涨跌幅为 1.01%，相对沪深 300 指数变化-1.81pct，其中\*ST 惠天、深圳能源、芯能科技涨幅分别为 8.97%、6.79%、6.63%，表现较好；而京能热力、长春燃气、杭州热电跌幅分别为-4.65%、-4.71%、-11.73%，表现较差。目前公用事业行业 PE(TTM)18.91 倍、PB(LF)1.47 倍。

**碳市场：**本周全国碳市场综合价格行情为：最高价 81.58 元/吨，最低价 78.00 元/吨，收盘价较上周五下跌 1.51%。本周挂牌协议交易成交量 1,508,106 吨，成交额 120,292,663.06 元；大宗协议交易成交量 4,958,811 吨，成交额 384,067,668.53 元。本周全国碳排放配额总成交量 6,466,917 吨，总成交额 504,360,331.59 元。截至本周，全国碳市场碳排放配额累计成交量 441,622,611 吨，累计成交额 24,919,150,519.28 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	603279.SH	景津装备	3.66%	12.93	127.50
	603588.SH	高能环境	-0.15%	13.45	100.54
	605090.SH	九丰能源	-1.79%	13.65	174.68

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

## 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. 国务院常务会议核准 4 台核电机组

12 月 29 日，经国务院常务会议审议，决定核准广东太平岭核电项目 3、4 号机组和浙江金七门核电项目。

会议强调，核电安全极端重要，必须坚持安全第一，按照全球最高安全标准和要求，稳步有序推进项目建设，加强全链条全领域安全监管，确保绝对安全、万无一失。要进一步加大核电产业创新发展支持力度，全面提升核电装备相关产业竞争力。

据了解，太平岭核电项目 3、4 号机组与金七门项目均采用我国自主知识产权三代核电技术“华龙一号”。

中核金七门核电项目作为浙江省第四个核能基地，位于宁波市象山县鹤浦镇。中广核广东太平岭核电项目位于广东省惠州市惠东县，是我国首批“华龙一号”融合示范基地，也是粤港澳大湾区首个“华龙一号”核电基地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20231229/1353306.shtml>

### 2. 广东电力现货市场转正

2023 年的最后一个工作日，制造业大省广东电力现货市场正式转正。这是继煤电大省山西之后，全国第二个打响电力现货市场转正的省份。

12 月 29 日，广东电力交易中心公布的《广东省发展改革委、国家能源局南方监管局关于广东电力现货市场转正式运行的通知》（下称《通知》），标志着广东电力现货市场即日起转入正式运行。

根据《通知》，广东自 2018 年 8 月在全国率先启动电力现货市场模拟试运行，2019 年 5 月率先启动结算试运行，并自 2021 年 11 月起开展连续结算试运行至今，广东省电力现货市场经历了一次能源量缺价高、电力供需紧张、电力供应富余、台风极端天气等多场景考验，总体运行平稳有序，现货市场有效发挥了发现市场价格、优化资源配置、保障电力供应和促进可再生能源消纳的积极作用。

近期，电力规划设计总院对广东电力现货市场建设进行了评估。评估认为，广东电力现货市场规则体系已健全，市场风险防控、信息披露、信用管理等制度体系已建立，技术支持系统校验、市场建设合规性等方面满足市场连续运行要求，市场运营已具备符合条件的人员和场所，市场成员之间的业务衔接实现制度化、程序化，满足转正式运行的条件。

“‘试运行’就像车辆研发，是一个不断总结经验、查漏补缺、逐步完善的过程，在经过各类性能测试、工况测试满足实际商业化使用条件后，才能‘正式上市’。”南方电网广东调控中心现货市场管理部高级经理蔡秋娜此前说。

数据显示，今年截至10月底，南方（以广东起步）电力现货市场经营主体达6.8万家，同比增长39%，市场电量约4791亿千瓦时（含代购用户电量2195亿千瓦时），占全社会用电量67%，交易活跃、透明高效、公平有序的市场格局已经形成，未来将不断吸引新的经营主体加入。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1786606925535808078&wfr=spider&for=pc>

### 3.浙江电力现货市场规则（征求意见稿）

浙江能源监管办发布关于征求《浙江电力现货市场规则（征求意见稿）》意见的通知。

浙江电力现货市场主要包括日前市场和实时市场，并开展可靠性机组组合，采用全电量申报、集中优化出清的集中式市场模式。根据市场发展阶段，组织启动日内市场。

日前市场和实时市场通过集中优化竞争的方式，形成节点边际电价。节点边际电价包含电能量分量和阻塞分量等。

经营主体具有报价权和参与定价权。电网企业代理购电用户在现货市场中不申报价格。

现货市场运行期间，参与现货市场的市场化机组采用节点边际电价。电能量市场价格包括脱硫、脱硝、除尘和超低排放电价等。

工商业用电价格由上网电价、上网环节线损费用、输配电价、系统运行费用、政府性基金及附加组成。

批发市场分时电价信号可通过零售合同等方式向终端用户传导，引导用户削峰填谷、优化用电行为，并与价格政策做好衔接。

日前市场申报：现阶段售电公司和批发市场用户以“报量不报价”的方式参与现货市场，根据市场建设情况，逐步实现售电公司和批发市场用户以“报量报价”方式参与交易。

实时市场报价：现阶段实时市场发电企业、独立储能等报价采用日前封存的申报信息，用户侧不参与交易申报。

<https://news.bjx.com.cn/html/20231229/1353282.shtml>

### 4.《京津冀及周边地区、汾渭平原2023-2024年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》正式发布

生态环境部等18部门联合印发《京津冀及周边地区、汾渭平原2023-2024年秋冬季大气污染综合治理攻坚方案》，其中提出以减少重污染天气和降低细颗粒物（PM2.5）浓度为主要目标，强化多污染物协同控制，持续开展秋冬季大气污染综合治理攻坚行动。坚持问题导向，突出精准治污、科学治污、依法治污，有序推进钢铁、水泥及焦化行业超低排放改造、挥发性有机物（VOCs）综合治理、散煤治理等“十四五”规划重大工程；深入开展柴油货车、锅炉炉窑、扬尘、秸秆等综合治理，积极培育大气治理标杆企业；强化区域联防联控，有效应对重污染天气；加大监督帮扶和考核督察力度，切实压实工作责任。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20231229/1353197.shtml>

### 5.八部门发布关于加快传统制造业转型升级的指导意见

近日，工业和信息化部等八部门关于加快传统制造业转型升级的指导意见。意见提出，引导企业实施绿色化改造，大力推行绿色设计，开发推广绿色产品，建设绿色工厂、绿色工业园区和绿色供应链。制修订一批低碳、节能、节水、资源综合利用、绿色制造等重点领域标准，促进资源节约和材料合理应用。发展节能节水、先进环保、资源综合利用、再制造等绿色环保装备。强化绿色制造标杆引领，带动更多企业绿色化转型。

分类制定实施战略性资源产业发展方案，培育创建矿产资源高效开发利用示范基地和示范企业，加强共伴生矿产资源综合利用，提升原生资源利用水平。积极推广资源循环生产模式，大力发展废钢铁、废有色金属、废旧动力电池、废旧家电、废旧纺织品回收处理综合利用产业，推进再生资源高值化循环利用。推动粉煤灰、煤矸石等工业固废规模化综合利用，在工业固废集中产生区、煤炭主产区、基础原材料产业集聚区探索工业固废综合利用新模式。推进工业废水循环利用，提升工业水资源集约节约水平。

落实工业领域和有色、建材等重点行业碳达峰实施方案，完善工业节能管理制度，推进节能降碳技术改造。开展产能置换政策实施情况评估，完善跨区域产能置换机制，对能效高、碳排放低的技术改造项目，适当给予产能置换比例政策支持。积极发展应用非粮生物基材料等绿色低碳材料。建立健全碳排放核算体系，加快建立产品碳足迹管理体系，开展减污降碳协同创新和碳捕集、封存、综合利用工程试点示范。有序推进重点行业煤炭减量替代，合理引导工业用气增长，提升工业终端用能电气化水平。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20231229/1353223.shtml>

## 6.《辽宁省减污降碳协同增效实施方案》发布

辽宁省生态环境厅等六部门联合发布《辽宁省减污降碳协同增效实施方案》，深入推进数字化绿色化协同转型，推动高质量发展，把实现减污降碳协同增效作为促进经济社会发展全面绿色转型的总抓手，统筹推进降碳、减污、扩绿、增长，锚定美丽辽宁建设和碳达峰碳中和目标，科学把握污染防治和气候治理的整体性，以结构调整、布局优化为关键，以优化治理路径为重点，以政策协同、机制创新为手段，完善法规标准，强化科技支撑，全面提高环境治理综合效能，实现环境效益、气候效益、经济效益多赢，以高品质生态环境支撑高质量发展。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20231229/1353179.shtml>

## 二、行业数据

### 煤炭行业数据：

港口煤价方面，2023年12月27日，环渤海动力煤指数（Q5500）为732元/吨，环比上周持平；12月28日，京唐港5500大卡动力煤平仓价为926元/吨，环比上周下跌25元/吨，跌幅2.63%。

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, 12月28日, 京唐港山西产主焦煤库提价 2770 元/吨, 环比上周持平; 12月28日, 天津港准一级冶金焦平仓价为 2520 元/吨, 环比上周持平。

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

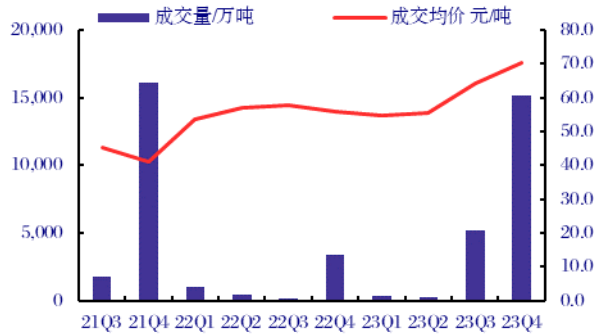
本周全国碳市场综合价格行情为: 最高价 81.58 元/吨, 最低价 78.00 元/吨, 收盘价较上周五下跌 1.51%。本周挂牌协议交易成交量 1,508,106 吨, 成交额 120,292,663.06 元; 大宗协议交易成交量 4,958,811 吨, 成交额 384,067,668.53 元。本周全国碳排放配额总成交量 6,466,917 吨, 总成交额 504,360,331.59 元。截至本周, 全国碳市场碳排放配额累计成交量 441,622,611 吨, 累计成交额 24,919,150,519.28 元。

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）

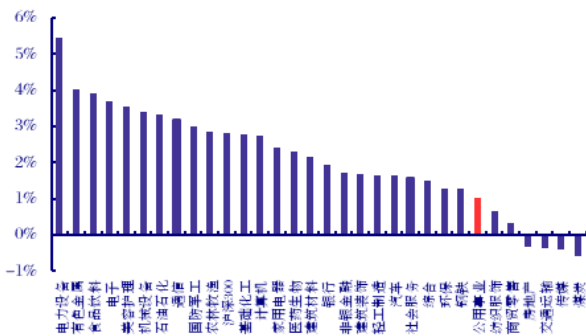


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

## （二）行业行情

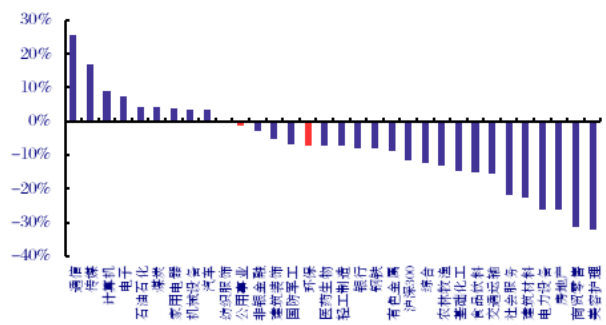
本周沪深 300 涨跌幅为 2.81%；公用事业行业涨跌幅为 1.01%，相对沪深 300 变化-1.81pct；环保行业涨跌幅为 1.29%，相对沪深 300 变化-1.53pct。年初至今沪深 300 涨跌幅为-11.38%；公用事业行业涨跌幅为-1.16%，相对沪深 300 变化 10.21pct；环保行业涨跌幅为-7.04%，相对沪深 300 变化 4.34pct。

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）



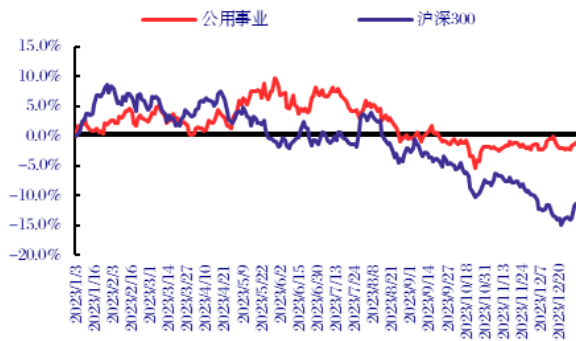
资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

### 公用事业行业：

本周公用事业行业涨跌幅为 1.01%，相对沪深 300 变化-1.81pct，其中电力/燃气本周表现分别为 1.03%/0.81%。年初至今公用事业行业涨跌幅为-1.16%，相对沪深 300 变化 10.21pct，其中电力/燃气年初至今表现分别为-1.59%/3.26%。

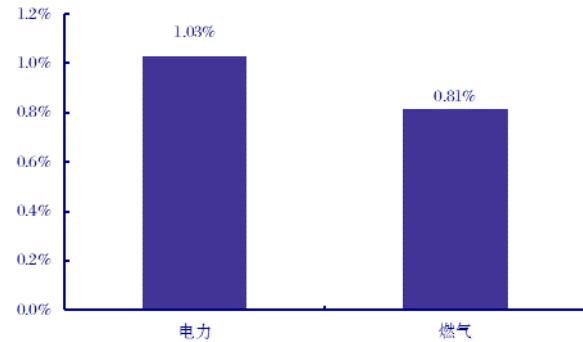


图 9：年初至今公用行业与沪深 300 走势对比



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

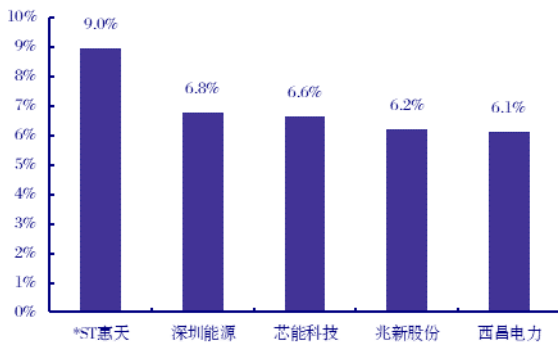
图 10：本周公用事业各子板块市场表现



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

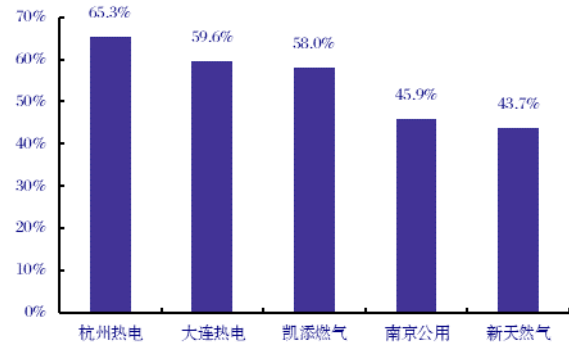
本周涨幅前五的公用事业行业上市公司是\*ST惠天(000692.SZ/9.0%)、深圳能源(000027.SZ/6.8%)、芯能科技(603105.SH/6.6%)、兆新股份(002256.SZ/6.2%)、西昌电力(600505.SH/6.1%)。年初至今涨幅前五的公用事业行业上市公司是杭州热电(605011.SH/65.3%)、大连热电(600719.SH/59.6%)、凯添燃气(831010.BJ/58.0%)、南京公用(000421.SZ/45.9%)、新天然气(603393.SH/43.7%)。

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

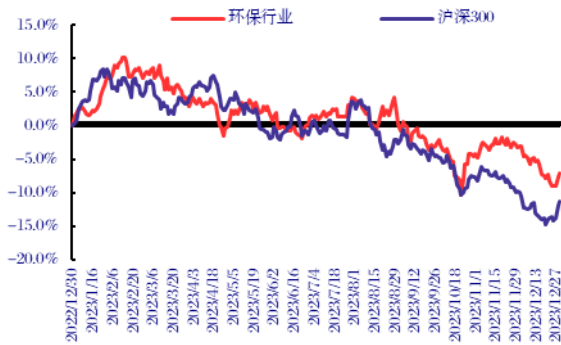


资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

**环保行业：**

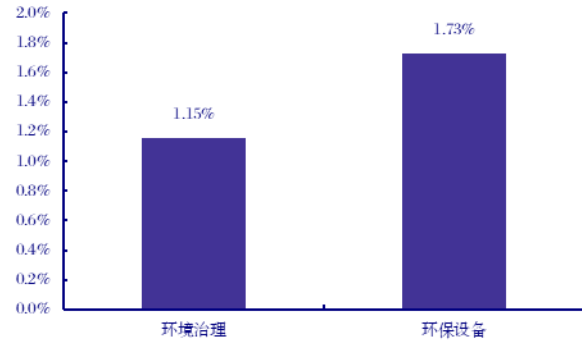
本周环保行业涨跌幅为 1.29%，相对沪深 300 变化-1.53pct，其中环境治理/环保设备本周表现分别为 1.15%/1.73%。年初至今环保行业涨跌幅为-7.04%，相对沪深 300 变化 4.34pct，其中环境治理/环保设备年初至今表现分别为-6.29%/-9.40%。

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

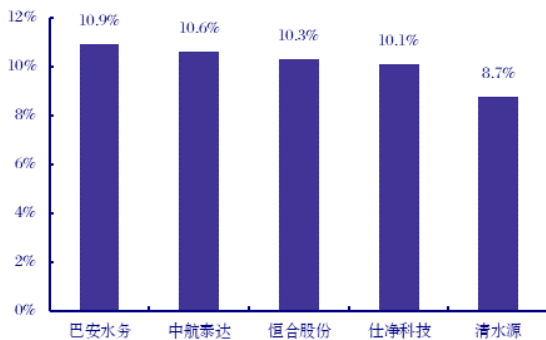
图 14：本周环保行业各子板块市场表现



资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

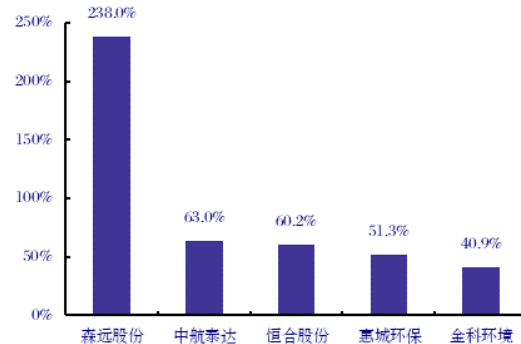
本周涨幅前五的环保行业上市公司是巴安水务(300262.SZ/10.9%)、中航泰达(836263.BJ/10.6%)、恒合股份(832145.BJ/10.3%)、仕净科技(301030.SZ/10.1%)、清水源(300437.SZ/8.7%)。年初至今涨幅前五的环保行业上市公司是森远股份(300210.SZ/238.0%)、中航泰达(836263.BJ/63.0%)、恒合股份(832145.BJ/60.2%)、惠城环保(300779.SZ/51.3%)、金科环境(688466.SH/40.9%)。

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：年末 4 台核电机组获核准，十四五以来审批速度明显加快。**12 月 29 日，国常会决定核准广东太平岭核电项目和浙江金七门核电项目共 4 台机组。至此，2023 年通过审批的核电机组数量达到 10 台，与去年持平，这是继 2008 年的 14 台机组获批后，十余年来核电核准速度和数量最高的一年。十四五以来核电政策转向积极，2019~2023 我国核电审批分别为 6/4/5/10/10 台，加速趋势明显。目前我国核电在运装机 5676 万千瓦，预计 2025、2030 年我国核电在运装机将分别达到 7000 万千瓦、1.1 亿千瓦，核电建设有望按照每年 6 至 10 台机组稳步推进。根据中国核工业数据，我国初步勘查选择的核电站厂址容量可以支撑 4 亿千瓦的装机规模，按照目前在运装机 5699 万千瓦测算，远期装机成长空间超过 600%。

公用事业行业，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）、广宇发展（000537.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）、华电国际（600027.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）、协鑫能科（002015.SZ）；（3）水电+新能源互补发展：长江电力（600900.SH）、华能水电（600025.SH）、川投能源（600674.SH）；（4）核电行业龙头：中国核电（601985.SH）、中国广核（003816.SZ）；（5）燃气行业龙头：九丰能源（605090.SH）、新奥股份（600803.SH）。

**环保：八部门发文推动传统制造业转型升级，深入实施节能降碳改造。**近日，工业和信息化部等八部门发布《关于加快传统制造业转型升级的指导意见》提出，到2027年，传统制造业高端化、智能化、绿色化、融合化发展水平明显提升，有效支撑制造业比重保持基本稳定，在全球产业分工中的地位 and 竞争力进一步巩固增强。工业能耗强度和二氧化碳排放强度持续下降，万元工业增加值用水量较2023年下降13%左右，大宗工业固体废物综合利用率超过57%。我国持续强化绿色低碳发展路线，深入实施节能降碳改造，相关需求有望得到释放。

建议关注以下重点公司：（1）受益于火电投资加速的烟气治理板块，重点公司有龙净环保（600388.SH）、清新环境（002573.SZ）；（2）从事高景气行业配套污染治理以及重点行业设备国产替代的企业，重点公司有压滤机龙头景津装备（603279.SH）、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）、新能源车检测设备龙头安车检测（300572.SZ）、在生命科学领域迅速拓展的蓝晓科技（300487.SZ）；（3）传统环保企业转型，重点公司有布局绿电运营和储能的龙净环保（600388.SH）、布局新能源材料的伟明环保（603568.SH）、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）、区域固废处理龙头瀚蓝环境（600323.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
公用	2023-12-30	600635.SH	大众公用:关联交易 - 提供瓶装液化石油气运输服务及关联交易订立国内保理业务合同澄清公告
	2023-12-28	600509.SH	天富能源:关于公司2024年煤炭运输项目招标中标结果暨关联交易的公告
	2023-12-30	603686.SH	福龙马:关于2023年12月环卫服务项目中标的提示性公告
	2023-12-29	300334.SZ	津膜科技:日常经营重大合同公告
	2023-12-28	002973.SZ	侨银股份:关于收到约8877万元广东省佛山市容桂街道2024-2026年物业城市管理一体化采购服务项目中标通知书的公告
环保	2023-12-27	000920.SZ	沃顿科技:关于收到中标通知书暨关联交易的提示性公告
	2023-12-26	300961.SZ	深水海纳:关于预中标项目的提示性公告
	2023-12-25	301030.SZ	仕净科技:关于日常经营合同的自愿性披露公告
	2023-12-25	002266.SZ	浙富控股:工程中标公告

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
	2023-12-30	601991.SH	大唐发电:关于子公司股权转让的公告
	2023-12-28	600674.SH	川投能源:关于持股 5%以上的股东及其一致行动人增持公司股份及后续增持计划的公告
公用	2023-12-28	600903.SH	贵州燃气:关于持股 5%以上股东股份质押的公告
	2023-12-25	000722.SZ	湖南发展:湖南发展集团股份有限公司拟股权转让涉及的湖南发展集团养老产业有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告
	2023-12-30	002266.SZ	浙富控股:关于控股股东部分股份质押及解除质押的公告
	2023-12-29	300961.SZ	深水海纳:关于控股股东,实际控制人及一致行动人部分股权质押的公告
环保	2023-12-29	300815.SZ	玉禾田:关于董事减持计划时间届满的公告
	2023-12-28	002266.SZ	浙富控股:关于控股股东部分股份解除质押的公告
	2023-12-28	600526.SH	菲达环保:关于控股股东无偿划转公司股份的进展公告

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
	2023-12-30	001289.SZ	龙源电力:龙源电力集团股份有限公司收购资产暨关联交易公告
	2023-12-29	000875.SZ	吉电股份:关于公司所属企业拟接受山东核电设备制造有限公司提供风机塔筒供货服务暨关联交易的公告
	2023-12-29	600900.SH	长江电力:关于参与设立四川江油抽水蓄能有限公司暨关联交易公告
	2023-12-29	600905.SH	三峡能源:关于转让控股子公司股权暨关联交易的公告
公用	2023-12-28	600236.SH	桂冠电力:关于与关联方共同出资设立中国大唐集团科技创新有限公司暨关联交易的公告
	2023-12-28	600509.SH	天富能源:关于公司 2024 年煤炭运输项目招标中标结果暨关联交易的公告
	2023-12-27	002256.SZ	兆新股份:关于出售兆新商业部分股权的公告
	2023-12-27	000155.SZ	川能动力:关于投资设立子公司暨关联交易的公告(一)
	2023-12-27	601016.SH	节能风电:关于公开摘牌取得张北二台风力发电有限公司 60%股权暨关联交易的公告
	2023-12-26	600995.SH	南网储能:关于参与投资设立基金暨关联交易的公告
	2023-12-25	000722.SZ	湖南发展:关于转让控股子公司股权的公告
	2023-12-30	000544.SZ	中原环保:关于收购中原环保发展有限公司 49%股权的公告
环保	2023-12-28	300072.SZ	海新能科:北京海新能源科技股份有限公司重大资产出售实施情况报告书
	2023-12-27	000920.SZ	沃顿科技:关于收到中标通知书暨关联交易的提示性公告
	2023-12-26	301109.SZ	军信股份:湖南军信环保股份有限公司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报告书(草案)(修订稿)
	2023-12-25	300961.SZ	深水海纳:关于对外投资新设合资公司暨关联交易的公告

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 .....	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，从事环保行业研究。

梁悠南，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，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 liyangyang\_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

唐曼羚 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn