



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

倪正洋

资格编号：S0120521020003

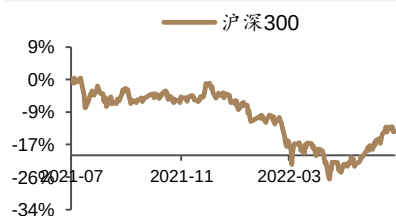
邮箱：nizy@tebon.com.cn

联系人

郭雪

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《环保与公用事业周报-治污减排专项预算下达，全方位打造节能低碳社会》，2022.7.4
- 2.《电力系列报告（一）：火电灵活性改造-破新能消纳困境，筑火电转型之基》，2022.7.2
- 3.《环保与公用事业周报-政策助力氢能产业发展，储能市场需求极速扩张》，2022.6.27
- 4.《环保与公用事业周报-加强电网负荷管理系统建设，多措并举助力新能源消纳利用》，2022.6.19
- 5.《环保与公用事业周报-全面推动新型储能参与电力市场，加快完善市场运行机制》，2022.6.13

加速可再生能源发展，全面推进节能减排利用

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：** 本周环保公用板块有所回调，公用事业行业指数上涨 3.19%，环保行业指数下降 0.74%，上证综指下降 0.93%。环保板块中检测服务涨幅较大，上涨 3.48%，公用事业中火电服务涨幅较大，上涨 9.44%。

行业动态：

环保：

（1）各省“十四五”节能减排规划陆续发布，加速可再生能源利用与节能减排发展。 近日，安徽省人民政府印发《安徽省“十四五”节能减排实施方案》，方案提出，要进一步完善节能减排政策机制，组织实施节能减排重点工程，推动能源利用效率大幅提高、主要污染物排放总量持续减少，实现节能降碳减污协同增效，生态环境质量持续改善。到 2025 年，全省单位生产总值能耗比 2020 年下降 14%，力争下降 14.5%。甘肃省人民政府印发《甘肃省“十四五”节能减排综合工作方案》，方案明确，到 2025 年，全省单位地区生产总值能源消耗比 2020 年累计下降 12.5%，“十四五”期间年均下降 2.6%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到 2.27 万吨、0.03 万吨、1.84 万吨、0.70 万吨。全省节能减排工作机制更加健全，重点行业能源利用效率逐步提升，主要污染物排放控制水平达到国家要求，全省经济社会发展绿色转型取得明显成效。建议关注：危废金属资源化及土壤修复龙头【高能环境】；生活垃圾焚烧主业稳步增长，布局锂电回收打造第二增长曲线的【旺能环境】。

（2）污染防治攻坚战号角吹响，各地生态保护力度持续加大。 近日，河北省五部门联合印发《河北省农业农村污染治理攻坚战实施方案》。方案提出，到 2025 年，农村生活垃圾收运处置全覆盖，农村生活污水治理率达到 45%，农村黑臭水体保持动态清零，主要农作物化肥、农药利用率达到 43% 以上，畜禽粪污综合利用率达到 85% 以上，农膜回收率达到 90% 以上。广西壮族自治区两厅印发《关于深入打好污染防治攻坚战的实施意见》。意见提出，到 2025 年，生态环境质量保持全国前列，主要污染物排放总量持续下降，单位地区生产总值二氧化碳排放达到国家要求，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，生态系统质量和稳定性持续提升，环境风险得到有效控制，初步建成生态文明强区。云南省昭通市委、市政府印发《昭通市生态保护修复排头兵规划(2021—2035 年)》。规划明确，2025 年生态保护修复排头兵建设初见成效；2035 年生态保护修复排头兵基本建成。生态环境质量稳中有升，生态产品供给能力明显增强，生态安全进一步稳固，长江上游生态安全屏障更加牢固，绿色发展水平全省一流，美丽昭通建设走在全省前列，建成国家生态文明建设示范市。建议关注：致力于恢复河湖生态环境的【中建环能】；水务固废协同发展的【首创环保】；环境治理综合服务商【清新环境】；再生塑料龙头【英科再生】；臭氧发生器龙头，半导体清洗有望实现国产替代的【国林科技】。

公用：

（1）出台双碳标准计量体系实施方案，强化各领域系统标准建设。 7 月 8 日，国家市监局发布关于印发贯彻实施《国家标准化发展纲要》行动计划通知，其中提到，加强新型电力系统标准建设，完善风电、光伏、输配电、储能、氢能、先进核电和化石能源清洁高效利用标准。研究制定生态碳汇、碳捕集利用与封存标准。开展碳达峰碳中和标准化试点。分类建立绿色公共机构建设及评价标准。建议关注：冷链压缩机龙头，布局 CCUS 和氢能的【冰轮环境】。

（2）可再生能源开发利用成绩显著。 7 月初，国家能源局召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会，会议指出，今年上半年面对疫情、供应链价格扰

动等不利因素的挑战，在全行业共同努力下，可再生能源发展持续保持平稳快速增长。2022 年 1-5 月，全国可再生能源新增装机 4281 万千瓦，占全国新增发电装机的 81%；全国可再生能源发电量达 1.06 万亿千瓦时；全国可再生能源发电在建项目超 2 亿千瓦；全国主要流域水能利用率 99.4%、风电平均利用率 95.6%、光伏发电平均利用率 97.4%。第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地进展顺利，开工建设超九成，第二批基地项目建设已启动。重点推荐：核电+风光双核驱动的【中国核电】；建议关注：新能源龙头【三峡能源】【龙源电力】。

（3）大力支持低碳技术创新，储能调峰开发势在必行。近日，浙江省财政厅发布《关于支持碳达峰碳中和工作的实施意见》。意见提出，鼓励有条件地区因地制宜发展电化学储能等新型储能和天然气分布式发展，加快形成以储能和调峰能力为基础支撑的电力发展机制，推动碳达峰、碳中和源头创新与产业创新发展。重点推荐：项目储备充足，光伏及储能项目增量可期的【林洋能源】；建议关注：固废龙头布局新能源，储能进展超预期的【中国天楹】；借助国资资源积极转型绿电，积极布局储能、氢能产业链的【穗恒运 A】；打造用户侧光储一体化绿色电站的【科汇股份】。

本周专题：电力市场交易是推动我国电力行业发展的重要组成部分，从市场规模来看，我国仍留存有大量工商业用户未参加电力市场交易，随着政策逐步催化，预计未来电力市场交易将逐步扩容。从参与主体来看，电力市场交易参与者主要包括电网企业、市场运营机构、市场主体三类，以广东省为例，2021 年累计新增 11766 家市场主体，电力交易市场主体数量保持快速增长。从电力市场交易类型来看，按照时间可以划分为电力现货市场和中长期交易，其中电力现货市场可以保障电力供应并有效促进新能源消纳，同时具备价格发现的功能。

- **投资建议：**“十四五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度，建议积极把握节能环保及再生资源板块的投资机遇。建议关注：冰轮环境、国林科技、高能环境、伟明环保、旺能环境、华宏科技（机械覆盖）、中国天楹、汉威科技。“十四五”期间，能源结构低碳化转型将持续推进，风电和光伏装机依然保持快速增长，水电核电有序推进，同时储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。建议关注：中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、新奥股份、华能国际、国电电力。
- **风险提示：**项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

内容目录

1. 行情回顾.....	5
1.1. 板块指数表现	5
1.2. 细分子板块情况	5
1.3. 个股表现	6
1.4. 碳市场情况.....	6
1.5. 天然气价格.....	7
1.6. 煤炭价格	8
2. 专题研究.....	10
2.1. 政策催化下，电力交易市场实现快速发展.....	10
2.2. 电力现货市场为短期电力供需平衡提供重要支持.....	11
3. 行业动态与公司公告	13
3.1. 行业动态	13
3.2. 上市公司动态	14
4. 定向增发.....	17
5. 投资建议.....	19
6. 风险提示.....	19

图表目录

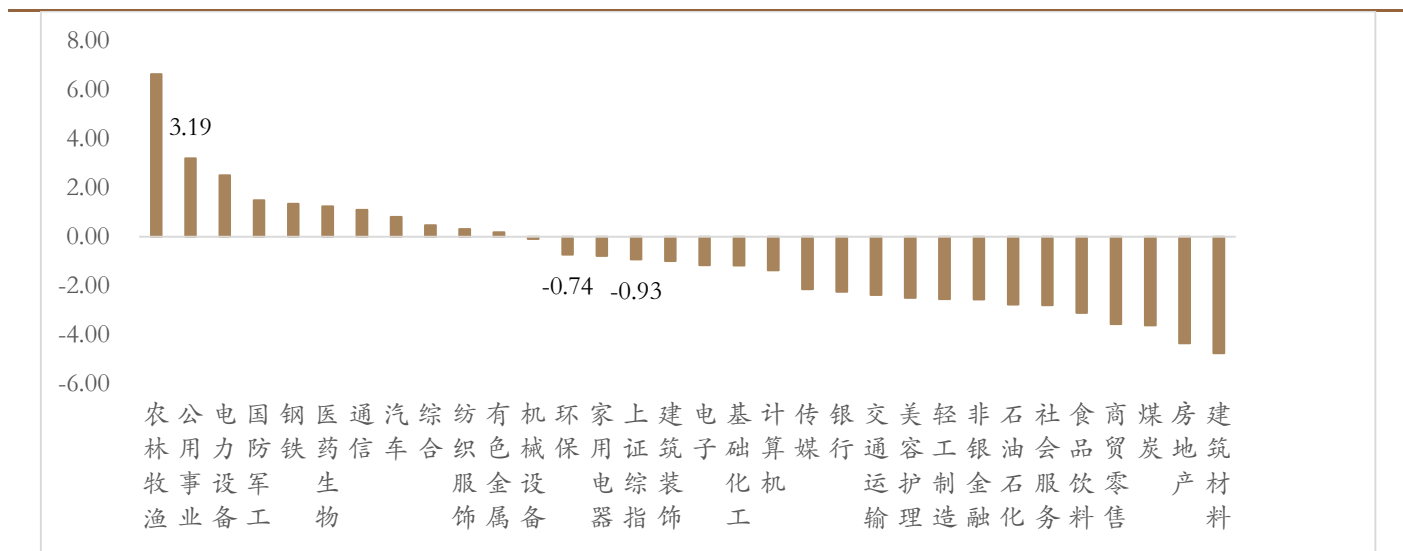
图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%)	5
图 3: 环保行业周涨幅前十 (%)	6
图 4: 环保行业周跌幅前十 (%)	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%)	6
图 6: 公用行业周跌幅前十 (%)	6
图 7: 本周全国碳交易市场成交情况	7
图 8: 本周国内碳交易市场成交量情况	7
图 9: 中国 LNG 出厂价格指数 (单位: 元/吨)	7
图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)	7
图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)	8
图 12: 期货收盘价 (连续): NYMEX (单位: 美元/百万英热单位)	8
图 13: 环渤海港口煤炭库存 (吨)	9
图 14: 秦皇岛港 5500 混煤价格 (元/吨)	9
图 15: 电力交易市场的主要分类	10
图 16: 2017-2021 年全国电力市场交易电量及其占比	10
图 17: 企业购售电模式	11
图 18: 2020-2021 年广东省各类市场主体数量 (单位: 家)	11
图 19: 电力现货市场划分 (以时间为依据)	12
图 20: 部分省份跨区现货交易年度成交电量 (单位: GWh)	12
表 1: 板块上市公司定增进展	17

1. 行情回顾

1.1. 板块指数表现

本周，申万（2021）公用事业行业指数上涨 3.19%，环保行业指数下降 0.74%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

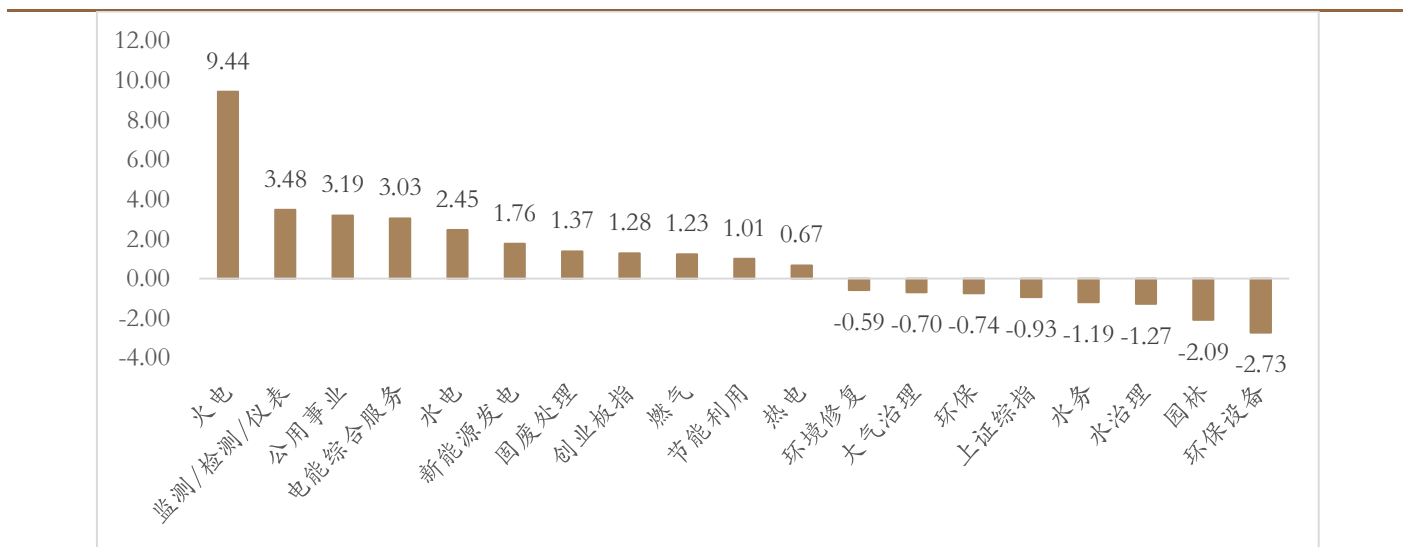


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，水务板块下跌 1.19%，大气治理下跌 0.70%，检测服务板块上涨 3.48%，水治理下跌 1.27%，固废处理上涨 1.37%，园林下跌 2.09%，环境修复下跌 0.59%，环保设备下跌 2.73%；公用板块子板块中，水电板块上涨 2.45%，燃气上涨 1.23%，火电上涨 9.44%，电能综合服务上涨 3.03%，热电上涨 0.67%，新能源发电上涨 1.76%，节能利用上涨 1.01%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



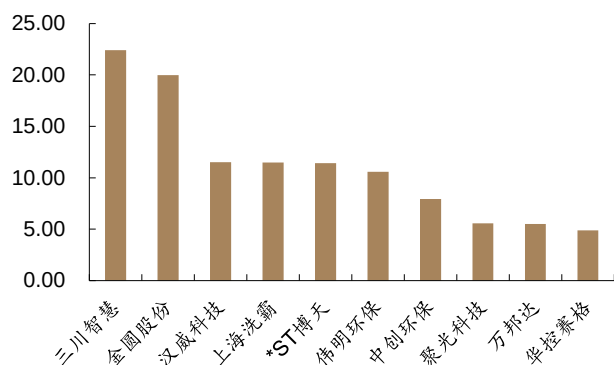
资料来源：wind，德邦研究所

1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为三川智慧、金圆股份、汉威科技、上海洗霸、*ST 博天、伟明环保、中创环保、聚光科技、万邦达、华控赛格；跌幅靠前的有国中水务、奥福环保、中兰环保、盛剑环境、浩通科技、津膜科技、国林科技、顺控发展、碧水源、深水海纳。

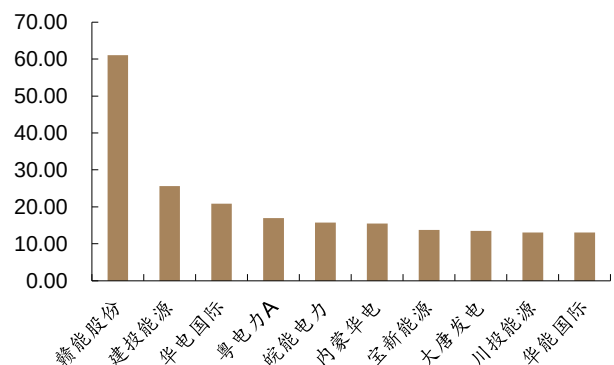
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为赣能股份、建投能源、华电国际、粤电力 A、皖能电力、内蒙华电、宝新能源、大唐发电、川投能源、华能国际；跌幅靠前的分别为北清环能、卓越新能、世贸能源、江苏新能、深南电 A、物产环能、中闽能源、荣晟环保、浙江新能、恒盛能源。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



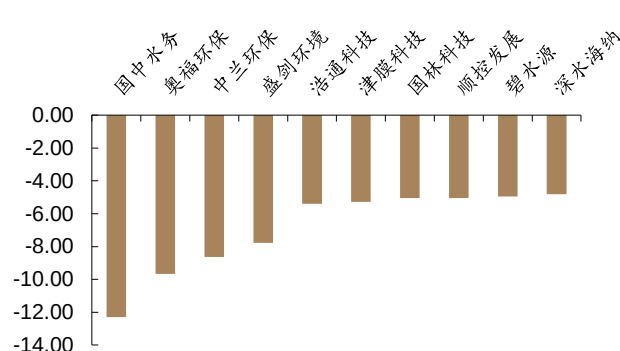
资料来源：wind，德邦研究所

图 5：公用行业周涨幅前十（%）



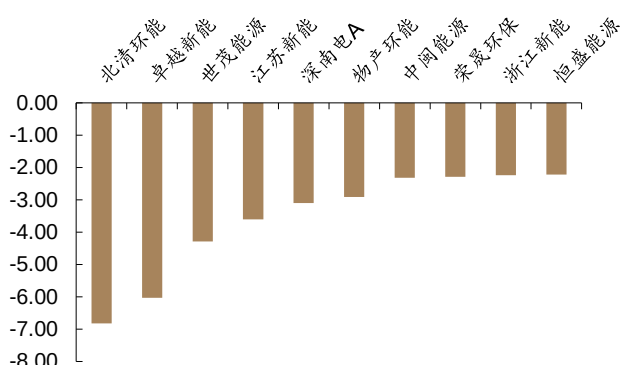
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



资料来源：wind，德邦研究所

图 6：公用行业周跌幅前十（%）



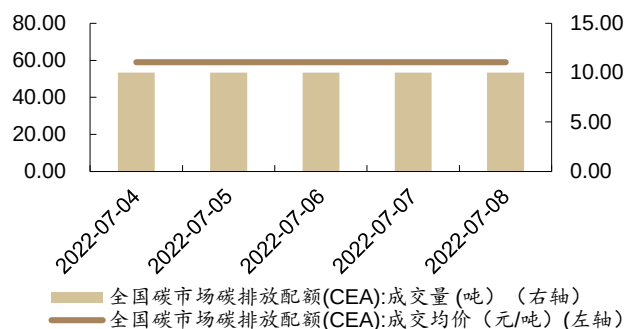
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 140241 吨，总成交额 8023360.10 元。挂牌协议交易周成交量 140241 吨，周成交额 8023360.10 元，最高成交价 60.00 元/吨，最低成交价 55.00 元/吨，本周五收盘价为 57.02 元/吨，较上周五下跌 1.69%。本周无大宗交易。

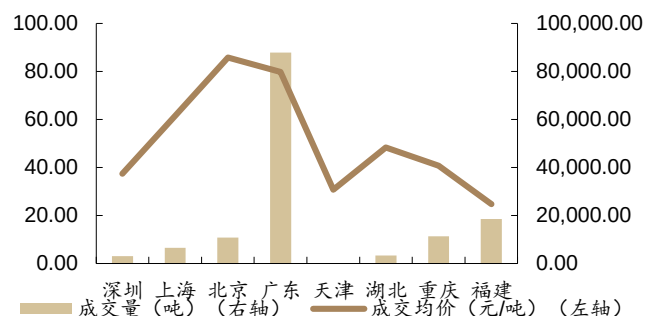
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 1.94 亿吨，累计成交额 84.90 亿元。本周广东碳排放权成交量最高，为 8.79 万吨，深圳碳排放权成交量最低，为 3004 吨。天津本周没有进行交易。

图 7：本周全国碳交易市场成交情况



资料来源：wind，德邦研究所

图 8：本周国内碳交易市场成交量情况



资料来源：Wind，德邦研究所

1.5. 天然气价格

根据 Wind 发布的数据，2022 年 7 月 8 日，国内 LNG 出厂价格指数为 6315 元/吨，中国 LNG 到岸价格为 42.47 美元/百万英热（7 月 7 日数据），周环比分别增长-0.22%、4.81%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



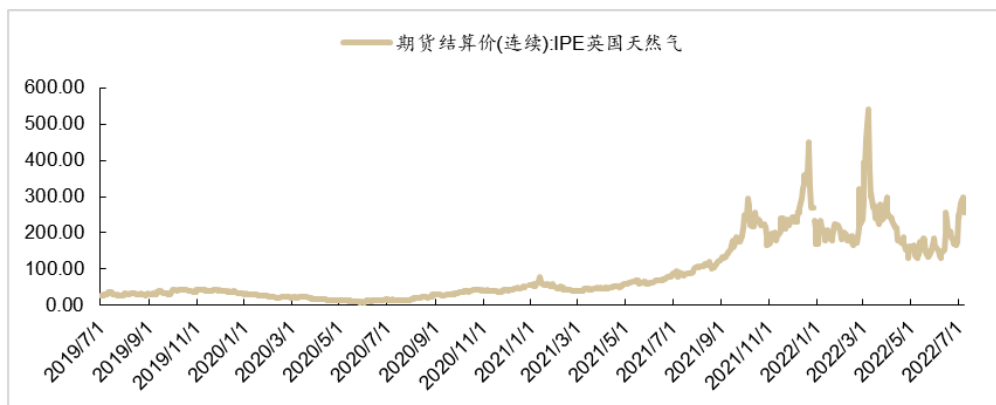
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10：中国液化天然气（LNG）到岸价（单位：美元/百万英热）



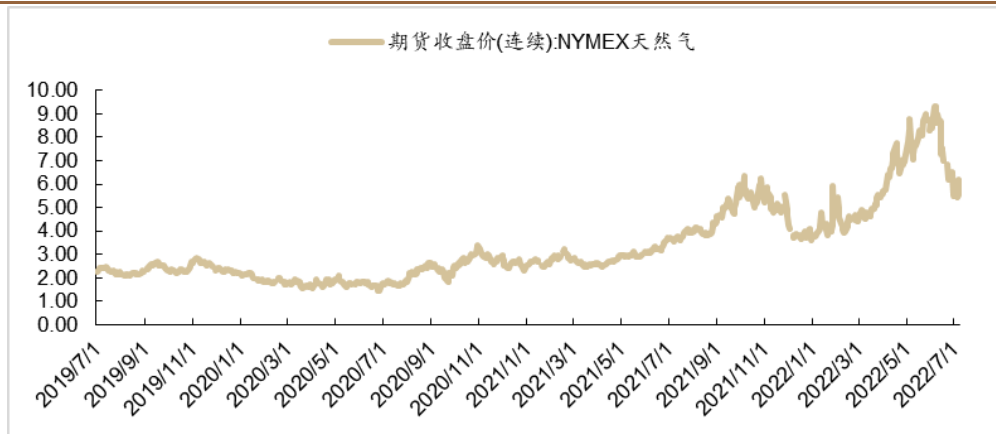
资料来源：Wind，德邦研究所

图 11：期货结算价（连续）：IPE 英国天然气（单位：便士/色姆）



资料来源：Wind，德邦研究所

图 12：期货收盘价（连续）：NYMEX（单位：美元/百万英热单位）

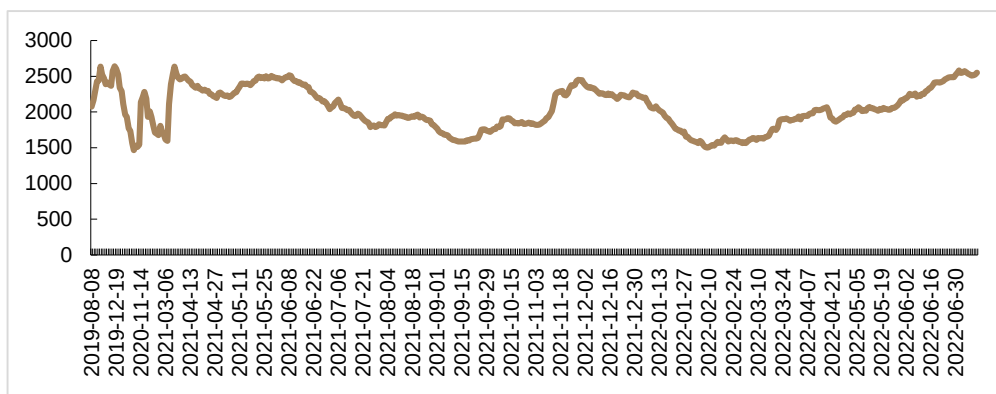


资料来源：Wind，德邦研究所

1.6. 煤炭价格

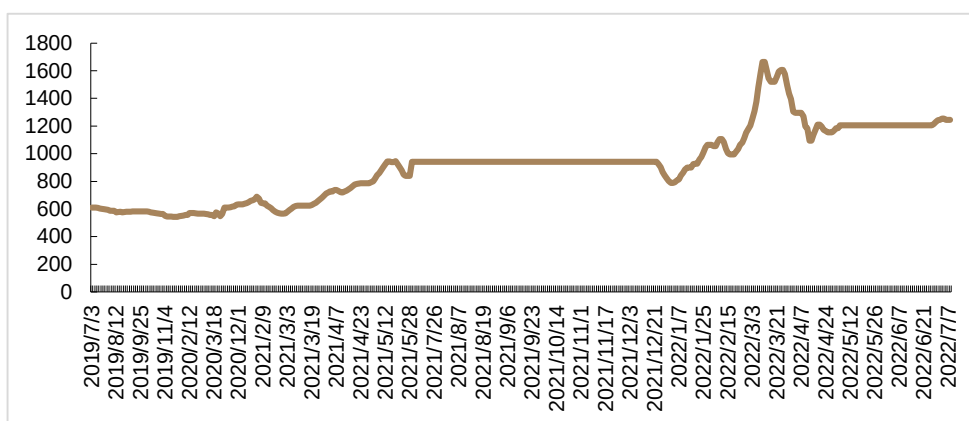
根据煤炭资源网发布的数据，本周 CCI5500 综合收盘价 792 元/吨。从产地看本周榆林 5800 大卡指数 912 元，周环比持稳；大同 5500 大卡指数 910 元，周环比持稳。

图 13: 环渤海港口煤炭库存 (吨)



资料来源: 煤炭市场网, 德邦研究所

图 14: 秦皇岛港 5500 混煤价格 (元/吨)



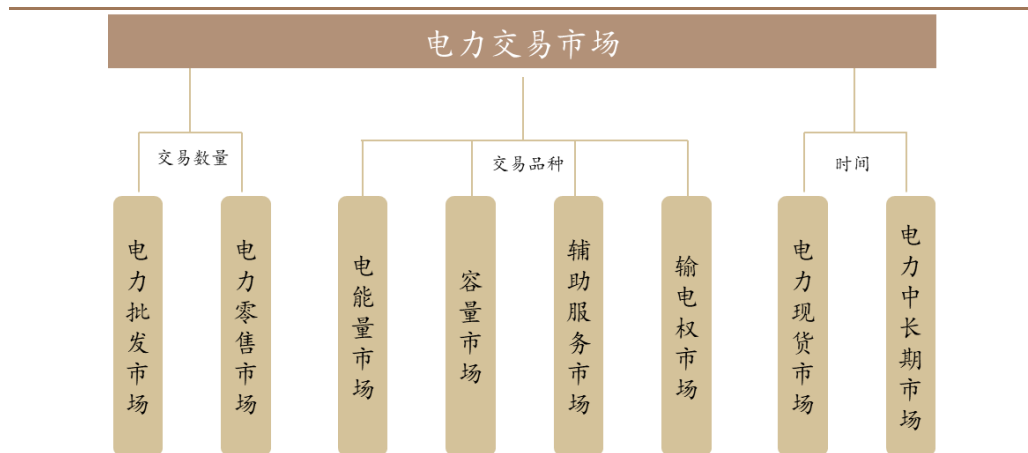
资料来源: 煤炭资源网, 德邦研究所

2. 专题研究

2.1. 政策催化下，电力交易市场实现快速发展

电力市场是指基于市场经济原则，为实现电力商品交换的电力工业组织结构、经营管理和运行规则的总和。电力市场体系按照交易数量、交易品种、时间等维度可以进行不同的划分，其中根据交易时间的不同可以划分为电力现货市场与电力中长期市场。

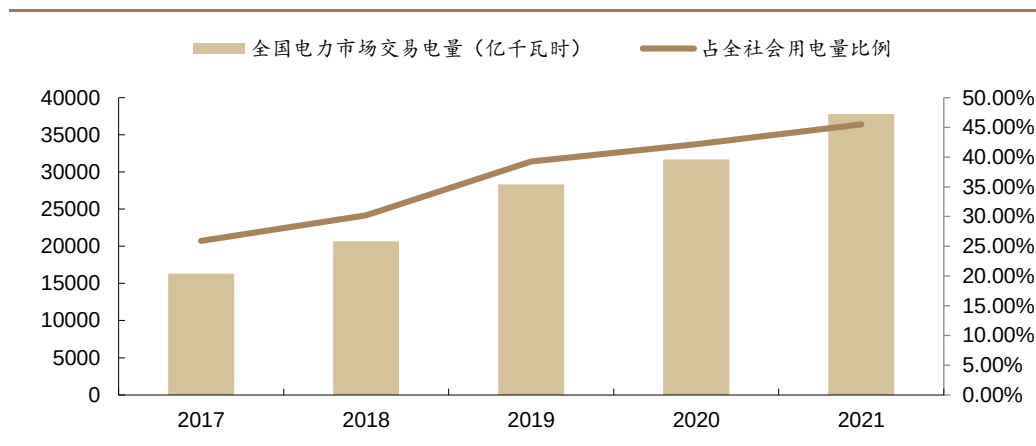
图 15：电力交易市场的主要分类



资料来源：《电力现货市场 101 问》，国家电力调度控制中心，德邦研究所

政策催化下，电力市场逐步扩容。从用户侧来看，我国仍留存有大量工商业用户未参加市场，随着电力市场改革的逐步深入，预计将有更多用户纳入电力交易市场。截至 2021 年底，全国电力市场交易电量为 37787 亿千瓦时，同比增长 19.3%，全国电力市场交易电量占全社会用电比例为 46%，较上年提升 3.32 个百分点，占比保持提升。

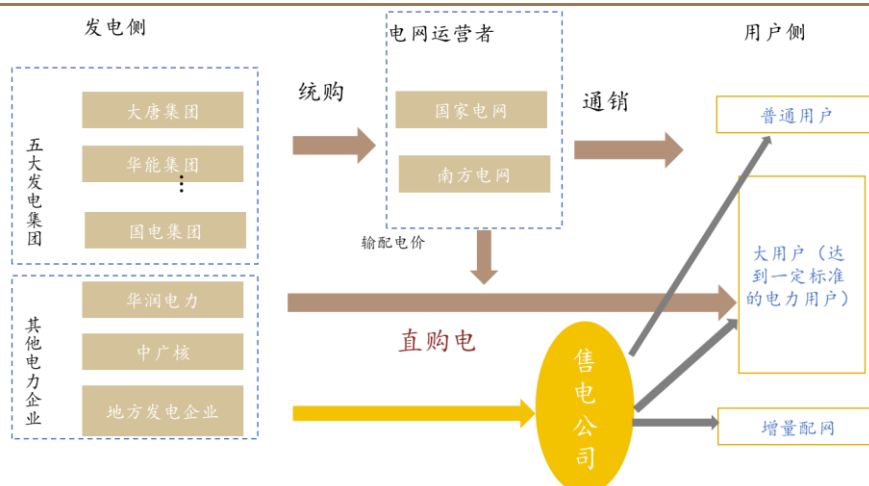
图 16：2017-2021 年全国电力市场交易电量及其占比



资料来源：中电联，德邦研究所

电力市场参与者包括电网企业、市场运营机构、市场主体三类。电网企业指国网电力有限公司，市场运营机构主要包含电力调度机构、电力交易机构，市场主体主要包含各种类型的发电企业、电力用户、售电公司。

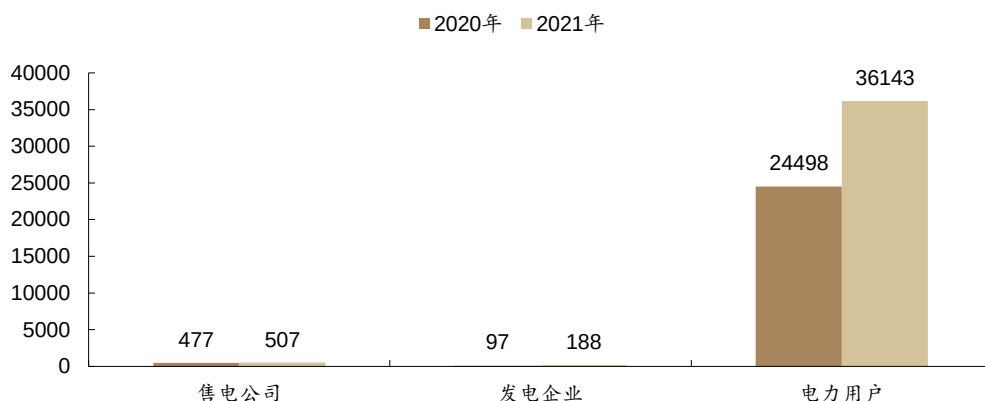
图 17：企业购售电模式



资料来源：阿特斯阳光电力集团微信公众号，德邦研究所

电力市场主体数量保持快速增长。以广东省为例，根据《广东电力市场 2021 年年度报告》，2021 年累计新增 11766 家市场主体进入市场目录，截至 2021 年 12 月底，共有 36838 家市场主体进入市场目录，比 2020 年底增加 46.93%。

图 18：2020-2021 年广东省各类市场主体数量（单位：家）



资料来源：广东电力交易中心，《广东电力市场 2021 年年度报告》，德邦研究所

2.2. 电力现货市场为短期电力供需平衡提供重要支持

电力现货市场为电力平衡提供了重要保障。电力现货市场是指安排次日或未来 24 小时的发用电计划、为实现日内发用电以及为保证电力供需实时平衡，电力中长期市场则是开展多日以上较长周期电能交易的市场。对于电力市场而言，如果企业通过签订的中长期交易协议并不能满足自身用电需求时，则需要在电力现货市场进行补充，因此电力现货市场是实现电力平衡的重要保障。

我国电力现货市场依据交易区域主要划分为省间现货市场与省内现货市场，更进一步又可根据发生时间划分为日前、日内、实时市场。

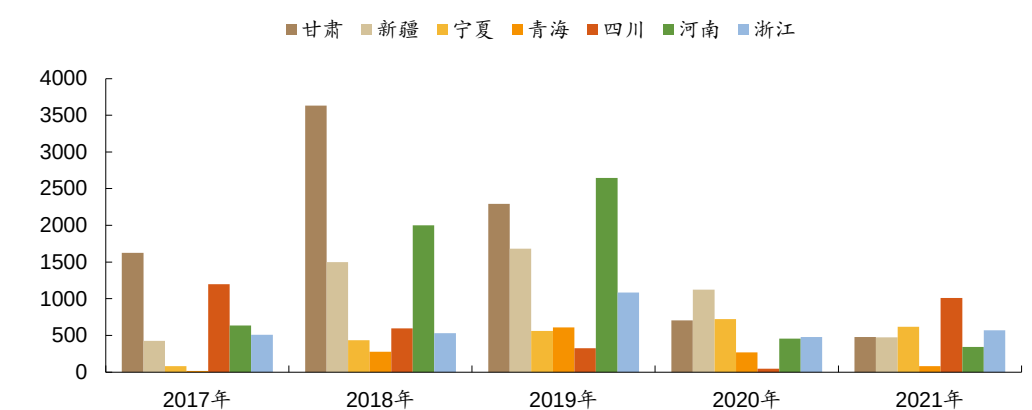
图 19：电力现货市场划分（以时间为依据）

日前市场	现货市场的主要交易平台，提前一日确定次日机组的开机组合发电功率，调节所需发电用电曲线和中长期合同偏差，在满足电网安全约束的条件下基本实现次日电量平衡的需求。
日内市场	在日前市场关闭后为市场主体提供发电用电计划微调的交易平台，以应对预测偏差及各种计划外状况。
实时市场	在小时前组织实施，接近系统实际运行情况，真实反映系统超短期内资源稀缺程度与系统堵塞程度，实现电力实施平衡和电网安全运行。

资料来源：北极星电力网，国际电力网，德邦研究所整理

电力现货市场可以保障电力供应，有效促进新能源消纳。由于风电、光伏等各类电源相较于火电等常规电源交易价格更低，因而电力现货市场降低了新能源发电不确定性带来的劣势，进一步推动了新能源电力消纳水平的提升及各地新能源发电设施的建设。根据孙大雁等所著的《跨区域省间富余可再生能源电力现货交易的实践和思考》，以 2017 年起开展的跨区电力现货交易为例，西北四省 4 年累计消纳新能源 17.6TWh，相当于节约标煤 539 万吨，其中甘肃累计成交 8.734TWh，提升新能源利用率 2.3 个百分点。

图 20：部分省份跨区现货交易年度成交电量（单位：GWh）



资料来源：《跨区域省间富余可再生能源电力现货交易的实践和思考》，德邦研究所

电力现货市场交易具有发现价格的功能，在电力现货市场中，电具有时序价格与位置信号。伴随着交易规模不断扩大，价格信号也将不断增强，不同时间、空间条件下的电力商品也将得以呈现。

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 云南省昭通市委、市政府印发《昭通市生态保护修复排头兵规划(2021—2035年)》。

规划提出，昭通市谋划三大保卫战、四大生态保护、五大修复攻坚、六大治理行动及保护能力建设等五大类 285 个重点支撑项目，概算总投资 855.04 亿元。《规划》明确，2025 年，生态保护修复排头兵建设初见成效。2035 年，生态保护修复排头兵基本建成。生态环境质量稳中有升，生态产品供给能力明显增强，生态安全进一步稳固，长江上游生态安全屏障更加牢固，绿色发展水平全省一流，美丽昭通建设走在全省前列，建成国家生态文明建设示范市，金沙江(昭通段)建成人与自然和谐共处的绿色生态廊道，绘就高峡出平湖的美丽画卷。

(2) 山东省生态环境厅印发《山东省水泥行业超低排放改造实施方案》。

方案提出，2023 年 9 月底前，黄河流域各市率先完成水泥行业超低排放改造；2023 年年底，全省全面完成水泥行业超低排放改造；全省新建（含搬迁）水泥企业投产时要全面实现超低排放。

(3) 山东省生态环境厅印发《山东省焦化行业超低排放改造实施方案》。

方案提出，2023 年 9 月底前，黄河流域各市率先完成焦化行业超低排放改造；2023 年年底，全省全面完成焦化行业超低排放改造；拟建焦化产能，投产时全面实现超低排放。

(4) 川渝一体化电力调峰辅助服务市场 7 月 6 日在重庆启动。

市场启动当日完成首笔交易 118 万千瓦时。该市场系西部首个跨省份的电力调峰辅助服务市场，预计年交易规模可达上亿千瓦时，将进一步提升电力跨省支援响应及时性，有效促进四川低谷富余水电消纳和重庆电力保供、节能减排，推动川渝电力一体化发展。

(5) 安徽省人民政府印发《安徽省“十四五”节能减排实施方案》。

方案提出，要进一步完善节能减排政策机制，组织实施节能减排重点工程，推动能源利用效率大幅提高、主要污染物排放总量持续减少，实现节能降碳减污协同增效，生态环境质量持续改善。到 2025 年，全省单位生产总值能耗比 2020 年下降 14%，力争下降 14.5%。

(6) 河北省生态环境厅、农业农村厅、住房和城乡建设厅、水利厅、乡村振兴局联合印发《河北省农业农村污染治理攻坚战实施方案》。

方案提出，到 2025 年，农村生活垃圾收运处置全覆盖，农村生活污水治理率达到 45%，农村黑臭水体保持动态清零，主要农作物化肥、农药利用率达到 43%以上，畜禽粪污综合利用率达到 85%以上，农膜回收率达到 90%以上。

(7) 国家能源局近日召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。

会议要求，加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设，是推动落实国务院稳经济一揽子政策措施的重要内容，各单位要高度重视，全力推进前期工作，尽早开工、尽快投产。要充分认识到可再生能源总装机和月新增装机较以往大幅增长的新常态，认真抓好“三北”重点地区新能源消纳利用，充分发挥可再生能源在迎峰度夏中的保供作用。

(8) 甘肃省人民政府印发《甘肃省“十四五”节能减排综合工作方案》。

方案明确，到 2025 年，全省单位地区生产总值能源消耗比 2020 年累计下降 12.5%， “十四五”期间年均下降 2.6%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到 2.27 万吨、0.03 万吨、1.84 万吨、0.70 万吨。全省节能减排工作机制更加健全，重点行业能源利用效率逐步提升，主要污染物排放控制水平达到国家要求，全省经济社会发展绿色转型取得明显成效。

(9) 广西壮族自治区党委办公厅、自治区人民政府办公厅印发《关于深入打好污染防治攻坚战的实施意见》。

意见提出，到 2025 年，生态环境质量保持全国前列，主要污染物排放总量持续下降，单位地区生产总值二氧化碳排放达到国家要求，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，生态系统质量和稳定性持续提升，环境风险得到有效控制，我国南方重要生态屏障持续筑牢，生态环境治理体系更加完善，初步建成生态文明强区。

(10) 辽宁省人民政府发布《辽宁省“十四五”节能减排综合工作方案》。

方案提出，到 2025 年，全省单位地区生产总值能耗比 2020 年下降 14.5%。能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到 8.92 万吨、0.11 万吨、7.96 万吨和 3.27 万吨。节能减排政策机制更加健全，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，经济社会发展绿色转型取得显著成效。

3.2. 上市公司动态

【节能铁汉】关于股东协议转让公司部分股份的提示性公告：公司于 2022 年 7 月 4 日收到公司股东刘水先生的通知，2022 年 7 月 4 日刘水先生与金俊毅（“受让方”、“乙方”）及国信证券股份有限公司（“质权人”、“丙方”）签署了《股份转让协议》。刘水先生因股票质押融资协议已到期，同意向乙方转让所持有的公司无限售流通股 6300 万股（占公司总股本的 2.23%），转让价格为 1.815 元/股，转让价款为 1.14 亿元，所得价款将用于偿还股票质押融资协议下欠质权人的负债本金，以降低股票质押风险。

【同兴环保】关于持股 5%以上股东减持计划期限届满及后续减持计划的公告：宁波庐熙股权投资合伙企业（有限合伙）在减持计划所述期限内累计减持公司股份 5000 股。本次减持完成后，庐熙投资持有公司股份 749.50 万股，占公司总股本的 5.65%。

【国网信通】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 11.95 亿股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 2.03 亿元。

【高能环境】关于公司中标的公告：今日，北京高能时代环境技术股份有限公司收到招标代理机构湖北名达工程咨询有限责任公司发来的《中标通知书》，通知书确认公司作为联合体牵头方为“松宜矿区地下水污染防治试点项目（一期）EPC”项目的中标单位。

【华通热力】关于解除质押的公告：北京华远意通热力科技股份有限公司近日接到公司实际控制人赵一波先生通知，获悉赵一波先生所持有公司的部分股份解除质押，赵一波先生本次解除质押股份 1419.60 万股，占其所持股份比例的 24.79%，占公司总股本的 7.00%。

【大众公用】关于解除质押的公告：上海大众公用事业（集团）股份有限公司的控股股东上海大众企业管理有限公司持有公司股份数量 5.56 亿股（其中：A 股：4.95 亿股、H 股：6117.80 万股），占公司总股本比例 18.84%。本次解除质押完成后，大众企管持有公司股份累计质押数量 3.27 亿股 A 股股份，占其持股数量比例 58.78%。

【黔源电力】2022 年半年度业绩预告：2022 上半年归属于上市公司股东的净利润为 2.99 亿至 3.32 亿元，净利润同比增长 164.00%至 194.00%，预计基本每股收益为 0.70 至 0.78 元。

【胜利股份】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.8 亿股为基数，拟每 10 股派发现金股利 0.35 元（含税）。

【顺控发展】关于公司签订股权转让意向合作协议的公告：公司与中能源资本签署股权转让合作意向书，公司拟收购中机科技发展（茂名）有限公司的控股权，该公司投建的茂名市循环经济示范中心项目建成后拟年处理处置危险废物 17.787 万吨（已建成 14.787 万吨），涉及 39 类危险废物。如此次交易达成，可将公司业务向危废处理领域延伸，扩大公司产业布局。

【渤海股份】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 3.53 亿股为基数，拟每 10 股派发现金股利 0.2 元（含税）。

【蓝天燃气】2022 年半年度业绩预告：2022 上半年归属于上市公司股东的净利润为 3.20 亿至 3.60 亿元，净利润同比增长 65.75%至 86.47%。

【湖南发展】关于公司拟设立全资子公司的公告：公司拟设立全资子公司湖南发展空洲岛发电有限责任公司投资建设株洲航电枢纽（空洲水电站）扩机工程项目，拟投资新增 1 台装机容量为 35MW 的灯泡贯流式机组，扩机新增电量约 6343 万千瓦时，本次扩机工程静态总投资约 3.64 亿元。

【钱江水利】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 3.53 亿股为基数，拟每股派发现金股利 0.15 元（含税）。

【瀚蓝环境】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.15 亿股为基数，拟每股派发现金股利 0.22 元（含税）。

【申能股份】关于公司限制性股票激励计划实行情况：鉴于《申能股份有限公司 A 股限制性股票激励计划（草案）》首次授予的 3 名激励对象已离职或已退休，根据《上市公司股权激励管理办法》、公司激励计划以及股东大会相关授权，公司拟以 2.69 元/股的价格回购注销其已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 31.7 万股。

【桂冠电力】2022 年半年度业绩预告：预计 2022 上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润约 18.8 亿元，与上年同期相比，将增加约 6.44 亿元，同比增长约 52.1%；扣除非经常性损益后的净利润约 19.1 亿元，与上年同期相比，将增加约 6.81 亿元，同比增长约 55.41%。

【兴源环境】关于公司限制性股票激励计划实行情况：公司拟回购注销离职激励对象持有的以及由于未完成业绩考核目标无法解除限售的限制性股票，并终止实施 2020 年限制性股票激励计划。公司此次拟回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票合计 1540 万股。该议案尚需提交股东大会审议。

【润邦股份】关于公司控股股东减持的公告：公司持股 5%以上股东王春山先生及其一致行动人王一方女士于 2021 年 7 月 23 日至 2022 年 6 月 27 日期间通过大宗交易及集中竞价方式减持其所持有的公司无限售条件流通股共计 1032.78 万股，占公司总股本的 1.10%。

【润邦股份】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.42 亿股为基数，拟每股派发现金红利 0.05 元（含税）。

【甘肃电投】2022 年半年度业绩预告：预计 2022 上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润约 1.4 亿元-1.5 亿元，同比变动-4.85%-1.95%。

【金科环境】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1.03 亿股为基数，拟每股派发现金红利 0.061 元（含税）。

【晶科科技】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 28.79 亿股为基数，拟每股派发现金红利 0.013 元（含税）。

【蓝焰控股】2022 年半年度业绩预告：预计报告期内经营业绩同向上升，归属于上市公司股东的净利润为 3.30 亿元-3.90 亿元，比上年同期增长 94.94%-130.38%；扣除非经常性损益后的净利润为 3.29 亿元-3.89 亿元，比上年同期增长 98.37%-134.55%；基本每股收益约 0.34 元/股-0.40 元/股。

【蓝焰控股】2021 年年度权益分派实施公告：以公司 2021 年 12 月 31 日的总股本 9.68 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 4837.51 万元。

【盛剑环境】2021 年年度权益分派实施公告：以公司 2021 年 12 月 31 日的总股本 1.25 亿股为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.66 元（含税），共计派发现金红利 4579.26 万元。

【金房节能】2021 年年度权益分派实施公告：以 2021 年 12 月 31 日的总股本 9074.81 万股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 5.50 元（含税），共计派发现金红利 4991.14 万元。

【中国核电】2021 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 188.50 亿股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 28.28 亿元。

【鹏鹞环保】关于股权质押的公告：公司近日接到控股股东宜兴鹏鹞投资有限公司通知，获悉其办理了部分股份质押及解除质押手续，宜兴鹏鹞投资有限公司本次质押数量 5600 万股，占其所持股份比例 25.84%，占公司总股本比例 7.89%。

【九洲集团】关于公司投资项目建成的公告：2022 年 7 月 7 日，公司投资建设的“泰来九洲兴泰生物质热电有限责任公司 2×40MW 农林生物质热电联产项目”一号 40MW 机组成功并网发电并完成 72+24 小时试运行。截至目前，泰来兴泰生物质热电联产项目 2 台机组实现全容量并网发电，待环保验收后，即可全面投入商业运营。

4. 定向增发

表 1：板块上市公司定增进展

证券代码	证券简称	增发进度 [年度] 2022	增发上市日 [年度] 2022	增发价格 [年度] 2022 [单位] 元	增发数量 [年度] 2022 [单位] 万股	增发募集资金 [年度] 2022 [单位] 亿元
000546.SZ	金圆股份	董事会预案		11.82		-
000966.SZ	长源电力	实施	2022-01-21	6.01	19966.72	12.00
603903.SH	中持股份	实施	2022-03-08	9.07	5301.57	4.81
300631.SZ	久吾高科	实施	2022-01-20	33.00	312.12	1.03
002672.SZ	东江环保	董事会预案			26378.01	-
000155.SZ	川能动力	实施	2022-01-14	22.93	2693.13	6.18
300779.SZ	惠城环保	股东大会通过		11.72	3000.00	-
600956.SH	新天绿能	实施	2022-01-06	13.63	33718.27	45.96
002573.SZ	清新环境	董事会预案			42111.63	-
688156.SH	路德环境	股东大会通过		13.57	816.00	-
688600.SH	皖仪科技	股东大会通过			4000.20	-
300197.SZ	节能铁汉	股东大会通过			13274.34	-
300140.SZ	中环装备	董事会预案		4.63		-
600526.SH	菲达环保	实施	2022-05-17	6.01	15231.71	9.15
600461.SH	洪城环境	实施	2022-04-18	6.66	8647.16	5.76
600509.SH	天富能源	股东大会通过			25000.00	-
301068.SZ	大地海洋	董事会预案		25.16		-
000791.SZ	甘肃电投	股东大会通过			40787.30	-
300317.SZ	珈伟新能	股东大会通过		4.58	24728.52	-
600032.SH	浙江新能	股东大会通过			62400.00	-
603956.SH	威派格	实施	2022-04-25	11.76	8247.45	9.70
002514.SZ	宝馨科技	证监会通过		2.96	16600.00	-
002893.SZ	华通热力	股东大会通过		7.04	6084.00	-
600021.SH	上海电力	证监会通过		6.17	19957.94	-
002015.SZ	协鑫能科	实施	2022-03-16	13.90	27086.33	37.65
300982.SZ	苏文电能	股东大会通过			4209.55	-
603318.SH	水发燃气	董事会预案		6.08		-

605090.SH	九丰能源	股东大会通过		22.83	525.62	-
605368.SH	蓝天燃气	实施	2022-06-20	12.44	3215.43	4.00

资料来源：wind，德邦研究所

5. 投资建议

“十四五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度，建议积极把握节能环保及再生资源板块的投资机遇。建议关注：冰轮环境、国林科技、高能环境、伟明环保、旺能环境、华宏科技（机械覆盖）、中国天楹、汉威科技。“十四五”期间，能源结构低碳化转型将持续推进，风电和光伏装机依然保持快速增长，水电核电有序推进，同时储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。建议关注：中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、新奥股份、华能国际、国电电力。

6. 风险提示

项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

倪正洋，2021 年加入德邦证券，任研究所大制造组组长、机械行业首席分析师，拥有 5 年机械研究经验，1 年高端装备产业经验，南京大学材料学学士、上海交通大学材料学硕士。2020 年获得 iFinD 机械行业最具人气分析师，所在团队曾获机械行业 2019 年新财富第三名，2017 年新财富第二名，2017 年金牛奖第二名，2016 年新财富第四名。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类 别	评 级	说 明
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。