环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

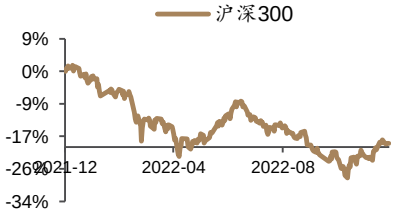
郭雪

资格编号：S0120522120001

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

联系人

市场表现



相关研究

1.《储能系列报告（一）：压缩空气储能-政策东风与规模效应共振，产业化拐点已现-储能系列报告（一）：压缩空气储能-政策东风与规模效应共振，产业化拐点已现》，2022.12.15

2.《ESG 双周报：欧洲议会通过《公司可持续发展报告指令》，披露要求日益严格》，2022.12.12

3.《环保与公用事业周报-推动新型储能参与多类型电力辅助服务，科学服务行业有望乘创新之风起航》，2022.12.10

4.《天然气行业系列报告（一）：欧洲市场——供需失调或将继续，再平衡任重道远》，2022.12.6

5.《推进新能源发电项目加速并网，新能源功率预测或迎爆发期》，2022.12.4

6.《环保与公用事业周报-1.7 万亿财政贴息贷款助力九大领域设备更新改造，海上风电项目加速落地》，2022.10.16

7.《环保与公用事业周报-国家能源局发布 1-9 月份全国电力工业统计数据，供需两端扰动致国际天然气价格下跌》，2022.11.04

扩大内需战略规划纲要出台，能源安全与绿色低碳被再次强调

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：**本周，申万（2021）公用事业行业指数下跌 1.64%，环保行业指数下跌 1.95%。环保板块中园林板块下跌幅度较大，下跌 3.86%，公用事业中燃气和节能利用下跌幅度较大，分别下跌 2.69%、4.50%。
- **行业动态**

环保：

（1）深入推进黄河流域工业绿色发展，全面降低能耗、水耗、碳排放强度。12 月 12 日，工信部、国家发改委、住建部、水利部四部门于 12 月 12 日发布《关于深入推进黄河流域工业绿色发展的指导意见》，提高资源能源利用效率和清洁生产水平，构建高效、可持续的黄河流域工业绿色发展新格局。坚决遏制黄河流域高污染、高耗水、高耗能项目盲目发展，到 2025 年，黄河流域工业绿色发展水平明显提升，产业结构和布局更加合理，城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造全面完成，传统制造业能耗、水耗、碳排放强度显著下降。建议关注：水务固废协同发展的【首创环保】，土壤修复及危废资源化龙头【高能环境】。

（2）积极推进全国清洁生产，推动废物资源综合利用。山东省生态环境厅、省发改委、省科技厅、省工业和信息化厅等 14 个部门联合印发了《山东省贯彻落实〈“十四五”全国清洁生产推行方案〉的若干措施》。《若干措施》包括健全推进机制、重点工作任务、强化政策支撑、加强产业培育、加强组织实施五个方面共 25 条内容。其中重点工作任务提到，工业清洁生产领域，包括推进重点行业清洁低碳改造、促进工业固体废物综合利用等任务。农业清洁生产领域，包括加强农业废弃物资源化利用等任务。建筑、交通运输、服务业等领域，包括提高建筑中绿色建筑面积占比减少一次性塑料使用等任务。重点推荐：致力于可再生塑料回收利用的【英科再生】。建议关注：定增收购优质资产，专注废弃资源利用的【大地海洋】。

公用：

（1）全国风光装机保持高增，持续关注新能源运营商发展机会。12 月 16 日，国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据，数据显示，截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用 3375 小时，比上年同期减少 114 小时。其中，火电 3978 小时，比上年同期减少 47 小时；核电 6900 小时，比上年同期减少 202 小时；风电 2008 小时，比上年同期减少 24 小时。重点推荐：新能源发电运营商【三峡能源】、【龙源电力】，水电行业龙头并积极拓展水风光储一体化建设的【长江电力】。建议关注：火电资产突出并积极布局新能源发电的【宝新能源】。

（2）电力市场交易逐步深入，体系政策日趋完善。广西壮族自治区工业和信息化厅、广西壮族自治区发展和改革委员会、国家能源局南方监管局于 12 月 9 日联合印发了《2023 年广西电力市场交易实施方案》，方案提到，除绿色电力交易以外的直接交易视为常规电能量交易，2023 年广西电力市场交易电量预计 850 亿千瓦时左右；暂放开 10 千伏及以上工商业电力用户（两部制用电）、已准入的现代服务业集聚区生产性服务业用户参与直接交易；参加市场化交易（含批发、零售交易）的电力用户全部电量需通过批发或者零售交易购买，且不得同时参加批发交易和零售交易。建议关注：积极参与虚拟电厂领域的【恒实科技】；充电网龙头、布局虚拟电厂的【特锐德】；布局智慧能源系统，具备虚拟电厂业务支撑能力的【朗新科技】；已开展虚拟电厂业务并持续布局的【国能日新】。

（3）浙江省出台政策支持加氢站产业建设，政策催化下产业逐步发展。12 月 12

日，浙江省住建厅发布关于浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则和编制技术手册的公开征求意见稿的通知，文件中提到，要确定近远期加氢站总体建设方案，包括加氢站等级、规模、类型、时序、供氢方式、加氢压力、服务范围等主要内容。浙江省加氢站的建设划分为三个阶段，第一阶段（2022～2025 年）为初步发展阶段，加氢站建设按照省内政策文件规划，预测 2025 年建设 50～70 座左右加氢站；第二阶段（2026～2035 年）为快速发展阶段，预测 2030 年建设加氢站 90～120 座，2035 年建设加氢站 150～250 座；第三阶段为多元网络化发展阶段（2036～2050 年），预测全省在 2050 年加氢站数量为 500～800 座左右。规划近期，加氢站与供应商之间距离建议不超过 200km，否则成本将大大增加；因此应结合本地氢能产业实际情况，合理确定车用氢气来源；若城市及周边地区无稳定氢源，可制定制氢加氢一体站的规划。建议关注：煤化工行业领军企业，立志打造全球最大绿氢公司的【宝丰能源】；国家电投控股，积极布局 CCUS 技术的【远达环保】；冷链压缩机龙头，布局氢能及 CCUS 的【冰轮环境】；布局碱性电解槽赛道，5 年内形成 5-10GW 电解水制氢设备产能的【隆基绿能】。

本周专题： 12 月 14 日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》（以下简称《纲要》），根据《纲要》内容，“能源安全、绿色低碳”则被反复强调，建议关注以下四类方向。1）大力倡导绿色低碳消费，加快废旧资源循环利用体系建设。以动力电池回收为例，随着我国新能源产业的发展，国家逐步出台各项政策规范行业发展，鼓励回收企业与新能源汽车厂加强渠道合作，规范动力电池回收处理过程的环境管理。随着动力电池回收政策框架逐步成熟，参与电池回收的企业也迅速增加。2）构建新型电力系统，加强清洁能源基地与储能建设。新型电力系统是以确保能源电力安全为基本前提，以满足经济社会发展电力需求为首要目标、以最大化消纳新能源为主要任务，具有清洁低碳、安全可控、灵活高效、智能友好、开放互动的电力系统。在新型电力系统中，风光建设运营与储能发展是其重要基石，建议关注新能源运营、抽水蓄能、压缩空气储能等方向。3）5G、大数据、人工智能与公用事业融合。以虚拟电厂为例，其通过运用 IOT、云服务、AI 等信息技术和软件系统将分布式发电、需求侧和储能资源汇聚起来，并进行统一管理和调度，可以显著提升电力资源运行水平。4）全国统一电力市场建设。随着新能源装机规模的快速提升以及电力现货、辅助服务市场机制的逐步完善，全国统一的电力市场建设将不断实现推进。

- **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、中国天楹。“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：南网科技、穗恒运 A、科汇股份、中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、苏文电能、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.....5
1.4. 碳市场情况.....6
1.5. 天然气价格.....7
1.6. 煤炭价格.....8
1.7. 光伏原料价格.....10
2. 专题研究.....11
2.1. 扩大内需战略规划纲要出台，能源安全、绿色低碳再次被强调.....11
2.2. 重点关注环保公用四大方向机会.....11
3. 行业动态与公司公告.....14
3.1. 行业动态.....14
3.2. 上市公司动态.....17
4. 定向增发.....23
5. 投资建议.....24
6. 风险提示.....24

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）.....8
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 14：京唐港 Q5500 混煤价格（元/吨）.....9
图 15：多晶硅致密料现货周均价.....10
图 16：单晶硅片现货周均价.....10
图 17：单晶 PERC 电池片周均价.....10
图 18：再生资源产业全景图谱.....12
图 19：新型电力系统图示.....12

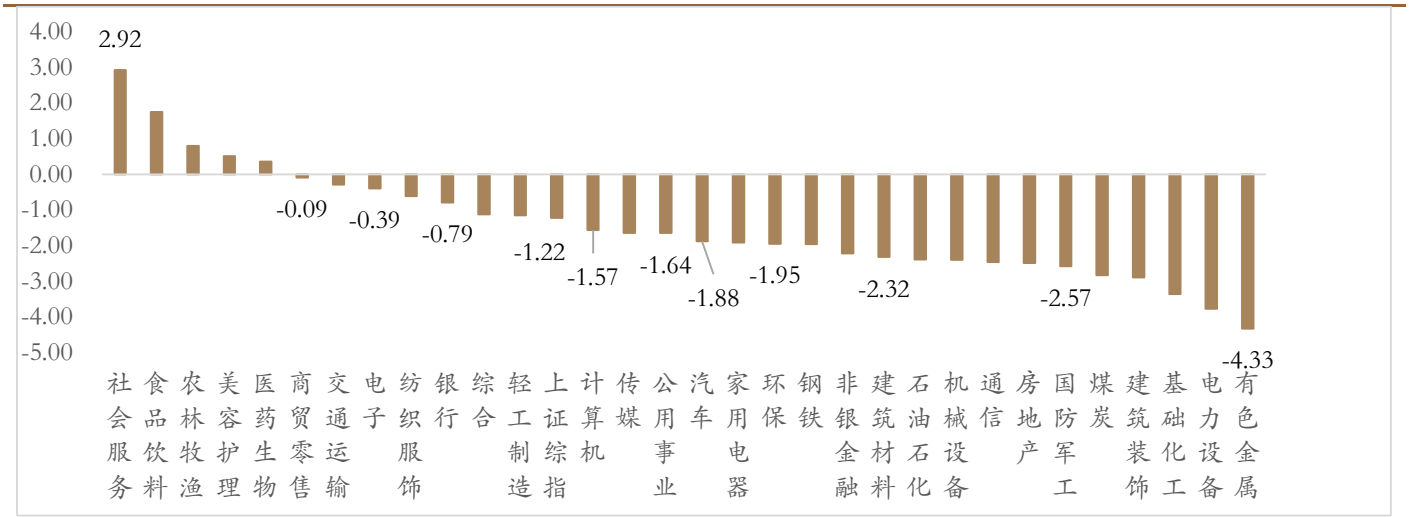
表 1：新型电力系统相关标的及布局.....13
表 2：部分企业虚拟电厂布局概况.....13
表 3：板块上市公司定增进展.....23

1. 行情回顾

1.1. 板块指数表现

本周，申万（2021）公用事业行业指数下跌 1.64%，环保行业指数下降 1.95%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

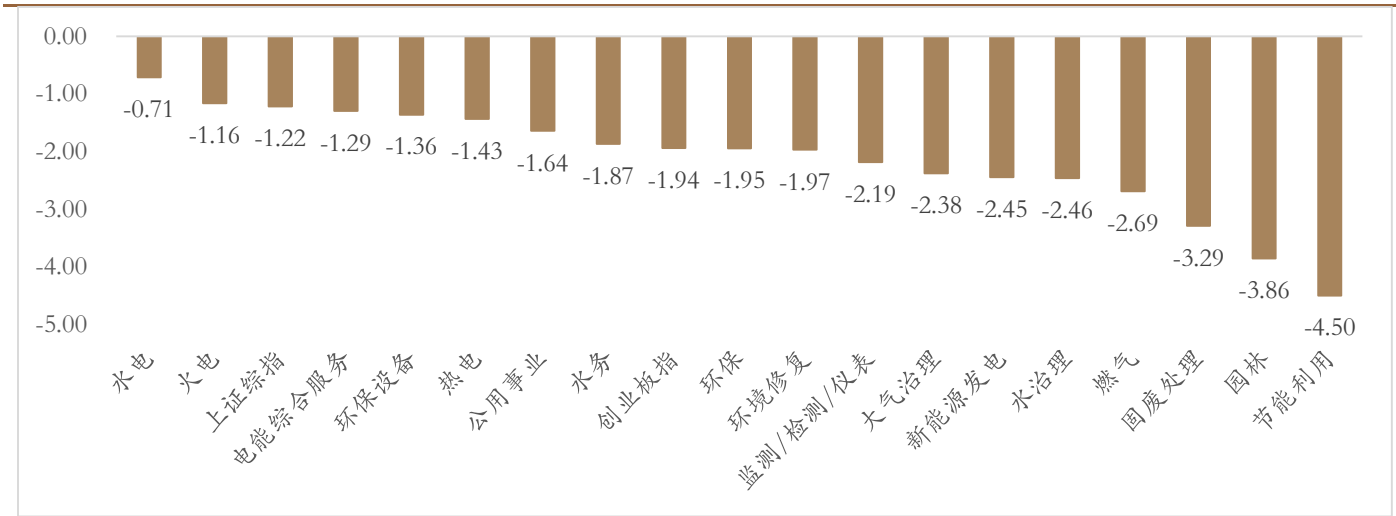


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，环保设备下跌 1.36%，水务板块下跌 1.87%，环境修复下跌 1.97%，检测服务板块下跌 2.19%，大气治理下跌 2.38%，水治理下跌 2.46%，固废处理下跌 3.29%，园林下跌 3.86%；公用板块子板块中，水电板块下跌 0.71%，火电下跌 1.16%，电能综合服务下跌 1.29%，热电下跌 1.43%，新能源发电下跌 2.45%，燃气下跌 2.69%，节能利用下跌 4.50%。

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

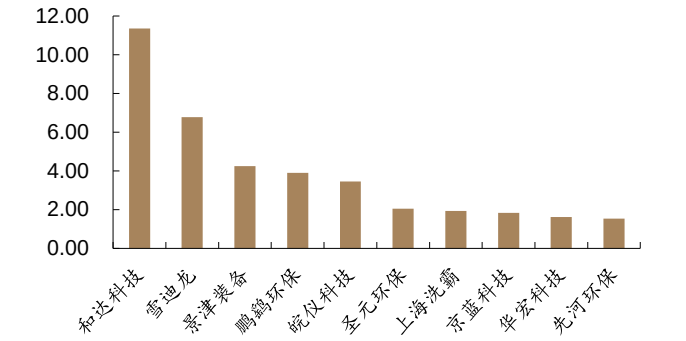
1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为和达科技、雪迪龙、景津装备、鹏鹞环

保、皖仪科技、圣元环保、上海洗霸、京蓝科技、华宏科技、先河环保；跌幅靠前的有金圆股份、*ST 博天、美尚生态、中创环保、德创环保、创元科技、惠城环保、宝馨科技、唯赛勃、同兴环保。

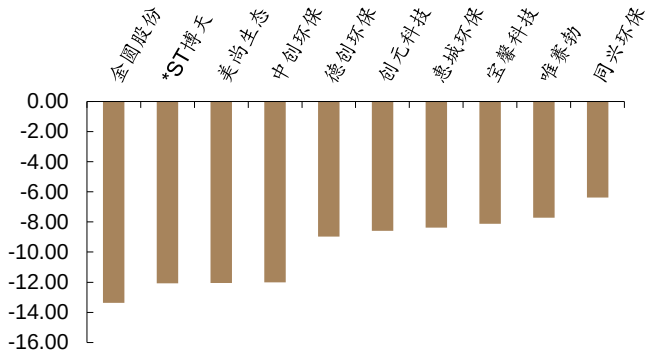
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为 ST 升达、乐山电力、黔源电力、金房节能、佛燃能源、荣晟环保、赣能股份、新天然气、华能国际、国投电力；跌幅靠前的分别为*ST 科林、聆达股份、廊坊发展、蓝焰控股、双良节能、深南电 A、林洋能源、中泰股份、桂冠电力、新奥股份。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



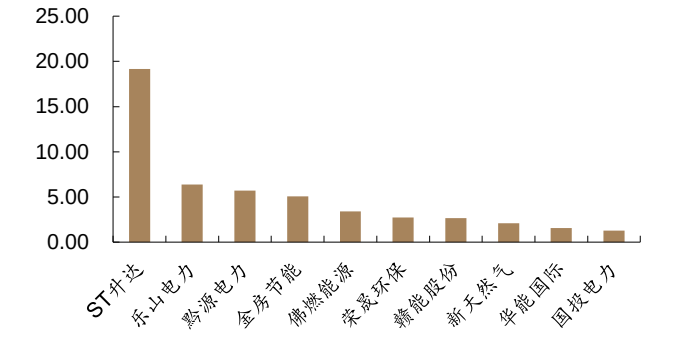
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



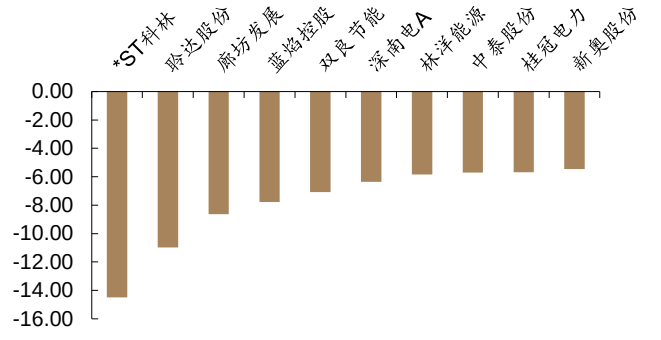
资料来源：wind，德邦研究所

图 5：公用行业周涨幅前十（%）



资料来源：wind，德邦研究所

图 6：公用行业周跌幅前十（%）



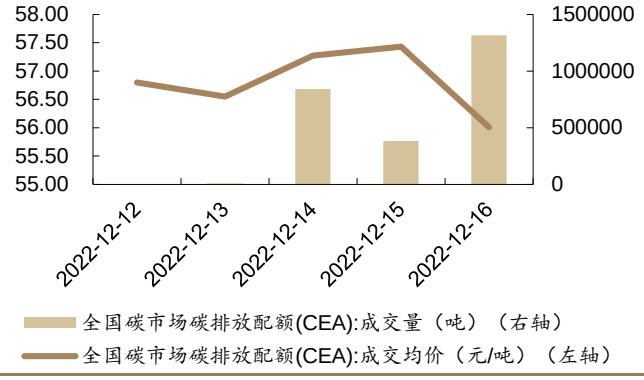
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 254.94 万吨，总成交额 1.44 亿元。挂牌协议交易周成交量 29.09 万吨，周成交额 0.16 亿元，最高成交价 57.00 元/吨，最低成交价 54.00 元/吨，本周五收盘价为 57.00 元/吨，较上周五（12 月 9 日）下跌 0.05%。大宗协议交易周成交量 225.85 万吨，周成交额 1.28 亿元。

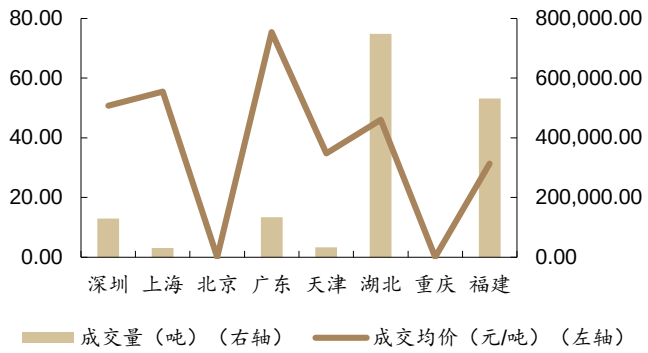
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.07 亿吨，累计成交额 92.02 亿元。本周湖北碳排放权成交量最高，为 74.77 万吨，上海碳排放权配额成交量最低，为 3.04 万吨，北京和重庆没有进行交易。

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

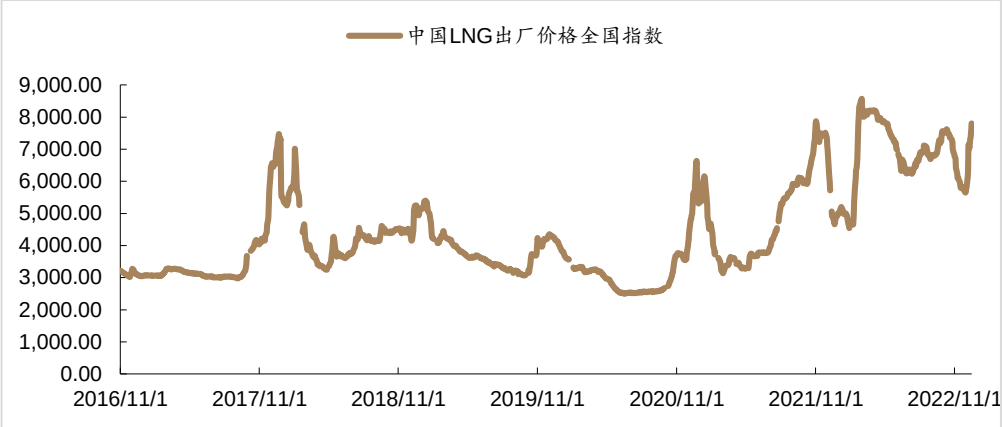


资料来源：碳排放权交易平台，德邦研究所

1.5. 天然气价格

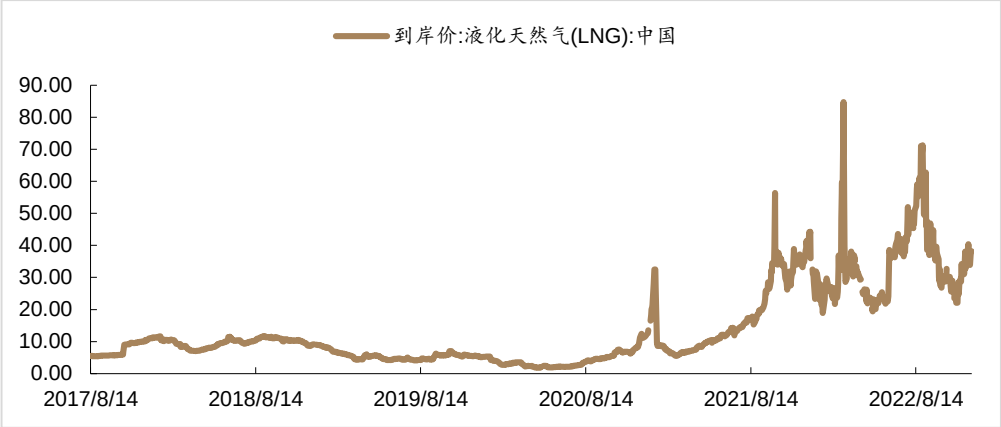
根据 Wind 发布的数据，本周四（2022 年 12 月 15 日），国内 LNG 出厂价格指数为 7804 元/吨，中国 LNG 到岸价格为 38.22 美元/百万英热，周环比分别增长 9.13 %、-5.28%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



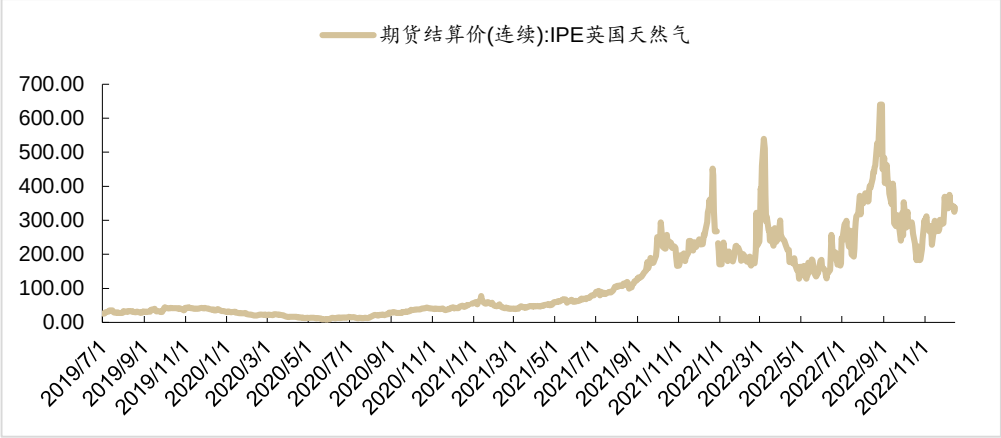
资料来源：wind，德邦研究所

图 10：中国液化天然气（LNG）到岸价（单位：美元/百万英热）



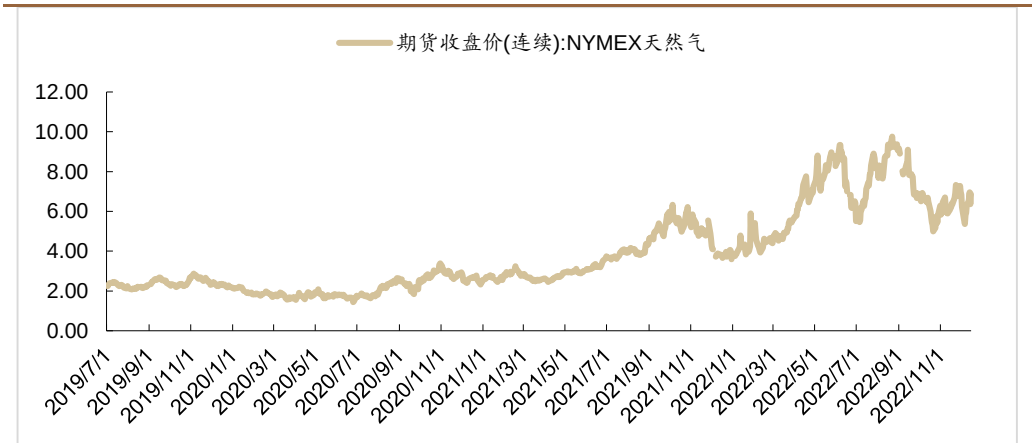
资料来源：wind，德邦研究所

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）

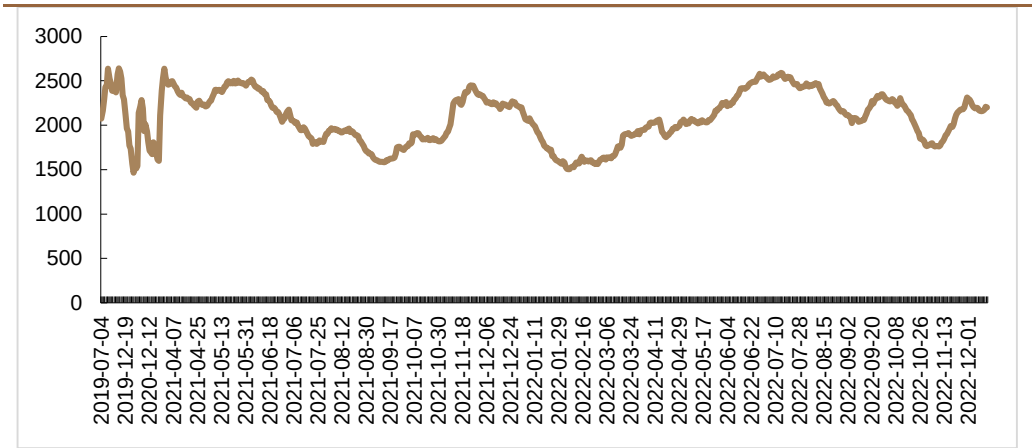


资料来源：wind，德邦研究所

1.6. 煤炭价格

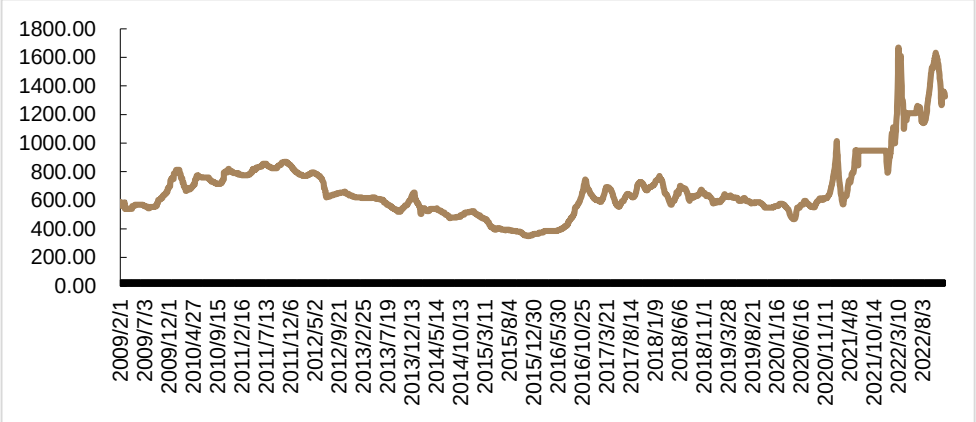
截至 12 月 15 日榆林 5800 大卡指数 1230 元，周环比降 7 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 985 元，周环比涨 5 元；大同 5500 大卡指数 1132 元，周环比降 3 元。

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 14：京唐港 Q5500 混煤价格（元/吨）

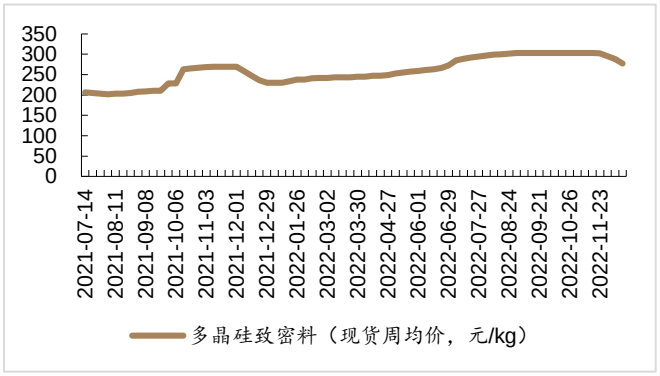


资料来源：wind，德邦研究所

1.7. 光伏原料价格

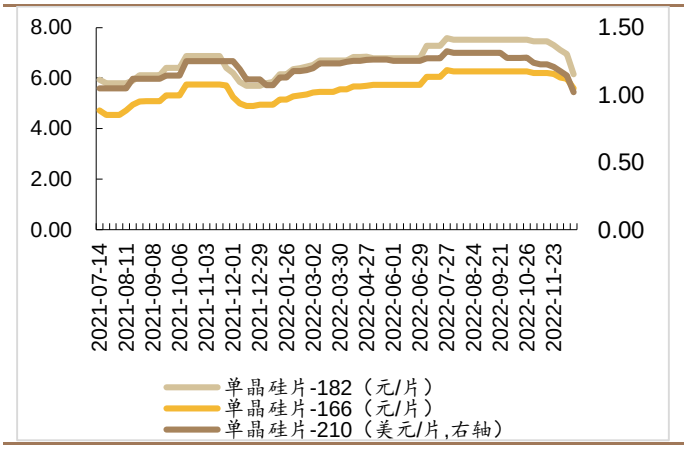
根据 wind 数据，截至 2022 年 12 月 14 日，多晶硅致密料周现货均价为 277 元/kg，周环比下降 3.82%。单晶硅片-210/单晶硅片-182/单晶硅片-166 本周现货均价分别为 1.02 美元/片、6.15 元/片和 5.60 元/片，周环比分别变化-10.92%、-11.51%、-6.35%。单晶 PERC-210/单晶 PERC-182/单晶 PERC-166 电池片现货周均价分别为 0.16 美元/瓦、1.23 元/瓦、1.20 元/瓦，周环比分别变化-5.88%、-6.82%、-8.40%。

图 15：多晶硅致密料现货周均价



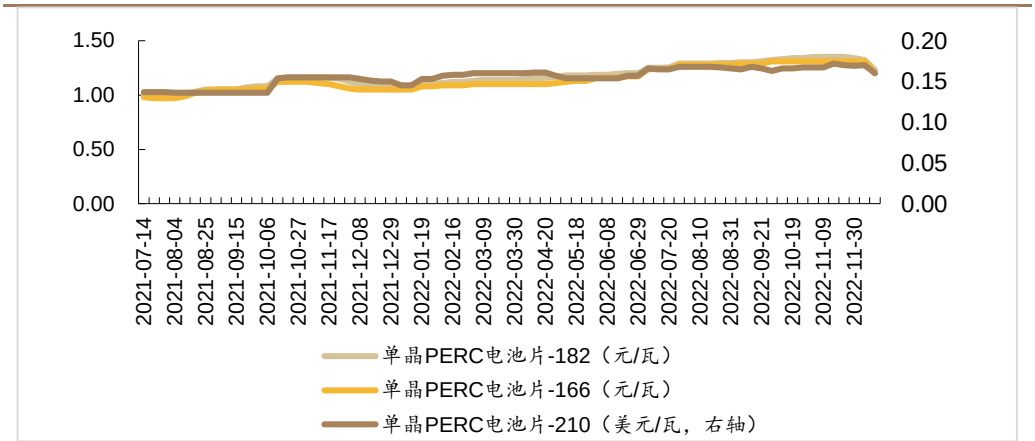
资料来源：wind，德邦研究所

图 16：单晶硅片现货周均价



资料来源：wind，德邦研究所

图 17：单晶 PERC 电池片周均价



资料来源：wind，德邦研究所

2. 专题研究

2.1. 扩大内需战略规划纲要出台，能源安全、绿色低碳再次被强调

12 月 14 日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》（以下简称《纲要》），根据《纲要》内容，我们梳理了与环保公用行业相关的政策内容如下，其中“能源安全、绿色低碳”则被反复强调。

（1）大力倡导绿色低碳消费：a）加快构建废旧物资循环利用体系，**规范发展汽车、动力电池、家电、电子产品回收利用行业**；b）完善城市生态和通风廊道，提升城市绿化水平、深入实施国家节水行动。

（2）持续推进重点领域补短板投资：a）提升电网安全和智能化水平，优化电力生产和输送通道布局；b）统筹推进现役煤电机组超低排放和节能改造，提升煤电清洁高效发展水平，推动构建新型电力系统，提升清洁能源消纳和存储能力；c）大幅提高清洁能源利用水平，**建设多能互补的清洁能源基地，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地**；d）加快生态环保设施建设力度，全面提升生态环境基础设施水平，构建集污水、垃圾、固废、危废、医废处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系。

（3）系统布局新型基础设施：全面发展融合基础设施，推动 5G、人工智能、大数据等技术与交通物流、能源、生态环保、水利、应急、公共服务等深度融合，助力相关行业治理能力提升。

（4）加快建立公平统一市场：破除地方保护和市场分割，建设高效规范、公平竞争的国内统一市场，破除妨碍生产要素市场化配置和商品服务流通的体制机制障碍，降低全社会交易成本。推进能源、铁路、电信、公用事业等行业竞争性环节市场化改革。

2.2. 重点关注环保公用四大方向机会

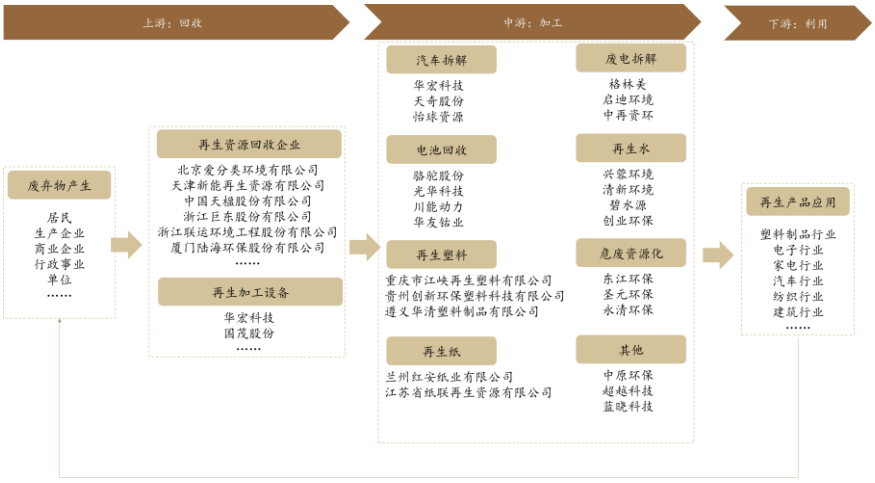
重点方向一：废旧资源循环利用体系

《纲要》提出要“加快构建废旧物资循环利用体系，规范发展汽车、动力电池、家电、电子产品回收利用行业”。

随着我国经济快速增长，构建低碳循环经济成为发展的重点，再生资源回收再利用成为发展的重要方向。根据中国循环经济协会，从再生资源品类角度，可将再生资源行业拆分为 12 个细分行业，包括汽车拆解、废电拆解、电池回收、危废资源化等。

从市场竞争格局来看，目前我国再生资源细分市场众多，各细分市场竞争格局和发展态势略有不同。以动力电池回收为例，随着我国新能源产业的发展，国家逐步出台各项政策规范行业发展，鼓励回收企业与新能源汽车厂加强渠道合作，规范动力电池回收处理过程的环境管理。随着动力电池回收政策框架逐步成熟，参与电池回收的企业也迅速增加。

图 18：再生资源产业全景图谱



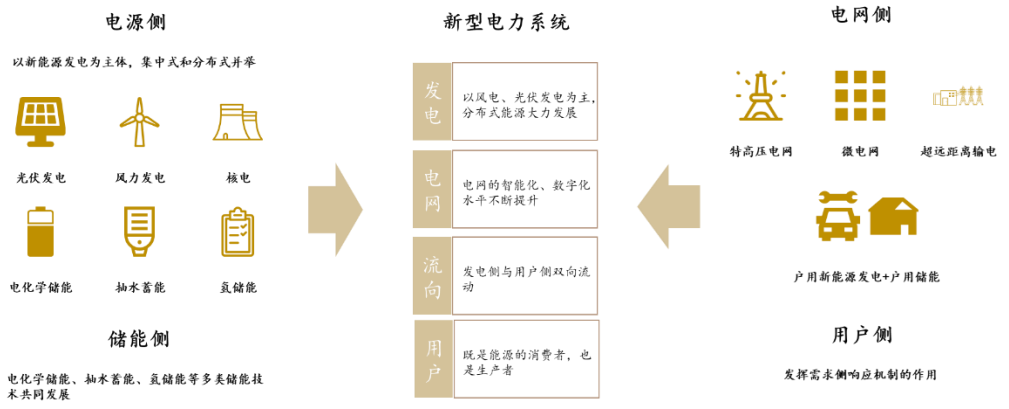
资料来源：前瞻产业研究院，德邦研究所

重点方向二：构建以新能源为核心的新型电力系统

《纲要》提出“推动构建新型电力系统，提升清洁能源消纳和存储能力，大幅提高清洁能源利用水平，建设多能互补的清洁能源基地，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地”。

新型电力系统是以确保能源电力安全为基本前提，以满足经济社会发展电力需求为首要目标，以坚强智能电网为枢纽平台，以源网荷储互动与多能互补为支撑，具有清洁低碳、安全可控、灵活高效、智能友好、开放互动的电力系统。

图 19：新型电力系统图示



资料来源：头豹研究院，安永，德邦研究所

积极布局多能互补的清洁能源基地，大力发展抽水蓄能、压缩空气储能、氢储能等多种储能形式，相关标的及布局如下：

表 1：新型电力系统相关标的及布局

行业	上市公司	布局情况
发电公司	三峡能源	围绕“风光三峡”和“海上风电引领者”战略目标，打造世界一流新能源公司
	龙源电力	从事风电场的设计、开发、建设、管理和运营，同时还经营火电、太阳能、潮汐、生物质能等其他项目
	长江电力	主要从事水电业务，并从单一水电扩展到水风光储并举，多能互补，构建水风光储一体化发展格局
	国投电力	以水电为主，水火并济、风光互补的综合电力上市公司，积极开发和运营新能源项目
	国电电力	锚定打造集团公司“常规电力能源转型排头兵、新能源发展主力军、世界一流企业建设引领者”的战略定位，截至 2022 年 6 月，风电、光伏控股装机容量 896.98 万千瓦，占总装机的 8.94%
	中国核电	公司业务涵盖核电项目的开发、投资、建设、运营和管理
抽水蓄能	南网储能	发力抽水蓄能、调峰水电和电网侧独立储能业务的开发、投资、建设和运营
压缩空气储能	陕鼓动力	中标湖北应城 300MW 压缩空气储能示范项目空气压缩机及配套和辅助系统设备合同
	东方电气	透平膨胀机已用于金坛 60MW 压缩空气储能项目
重力储能	中国天楹	同三峡建工等合作建设毕节市“风光水储”一体化能源基地，公司负责重力储能的建设
氢储能	宝丰能源	立志打造全球最大绿氢公司
	远达环保	国家电投控股，积极布局 CCUS 技术
	隆基绿能	5 年内形成 5-10GW 电解水制氢设备产能
	冰轮环境	冷链压缩机龙头，布局 CCUS 及氢能

资料来源：Wind，长江电力官网，国投电力官网，国电电力官网，潇湘晨报，各公司公告，新浪财经等，德邦研究所

重点方向三：5G、大数据、人工智能与公用事业融合

《纲要》提出“推动 5G、人工智能、人工智能、大数据等技术与交通物流、能源、生态环保、水利、应急、公共服务等深度融合，助力相关行业治理能力提升”。

分布式电源渗透率快速提升及需求侧响应发展，虚拟电厂获得发展机会。虚拟电厂核心思想就是通过运用 IOT、云服务、AI 等信息技术和软件系统将分布式发电、需求侧和储能资源汇聚起来，通过数字化的手段形成一个虚拟的“电厂”来做统一的管理和调度，同时作为主体参与电力市场，可以显著提升公用事业的治理能力。

表 2：部分企业虚拟电厂布局概况

公司名称	主营业务	企业布局
国电南瑞	专业从事电力自动化软硬件开发和系统集成服务	在虚拟电厂上形成了完备的技术和产品体系,可灵活支撑市场上的多种新商业模式,优势在于丰富的电力系统运行经验。
国网信通	以“集成算力服务+能源数据服务”为基础，致力于提供能源行业多场景信息化融合服务。	已落地虚拟电厂示范项目。国网信通在天津市滨海新区惠风溪智慧能源小镇构建虚拟电厂系统,装机容量 75MW,可调负荷 36MW。未来计划在北京、江苏、上海、湖南、湖北等区域构建体量更大的虚拟电厂系统。
恒实科技	国内领先的智能大数据综合解决方案提供商和运营商	全程参与国网冀北电力公司虚拟电厂建设,在虚拟电压规则制定、用户协议签订、智能终端安装与调试和市场化运营等方面具备丰富运营经验。
金智科技	在智慧能源业务板块，完成了电力自动化业务整个产业链的战略布局，业务包括电力产品业务、电力设计及总包业务、新能源投资运营业务三类业务	掌握虚拟电厂相关核心技术,包括分布式新电源优化协调控制、区域快速通信技术、区域快速控制技术、源荷储聚合控制技术等,是国家电网、南方电网的主要供应商。

国能日新	服务于新能源行业的软件和信息技术服务提供商	于2020年进入虚拟电厂领域,承接了国网综合能源服务集团有限公司虚拟电厂建设项目。已经组建了专门的虚拟电厂团队,开展虚拟电厂参与辅助服务市场的探索与实践,公司已经在河北、山东等地有了项目落地。
中国天楹	生活垃圾焚烧发电及蒸汽生产、污泥处理、餐厨垃圾处理、危险废弃物处理、建筑垃圾处理、污水处理、填埋气开发与利用、垃圾分类收运体系投资与运营等领域	发展风电、光伏、储能等新能源产业,落地能源大数据等新业态,形成以区块链能源数据集中管理平台为核心的区域零碳能源互联网中心和智能网联中心,构筑未来城市虚拟电厂。

资料来源：能源电力说，Wind，德邦研究所

重点方向四：全国统一电力市场建设

《纲要》提出“破除地方保护和市场分割，建立高效规范、公平竞争的国内统一市场”。

2022 年 1 月，《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》提出“优化电力市场总体设计，健全多层次统一电力市场体系，统一交易规则和技术标准，破除市场壁垒，推进适应能源结构转型的电力市场机制建设，加快形成统一开放、竞争有序、安全高效、治理完善的电力市场体系”。

2022 年 11 月，《电力现货市场基本规则（征求意见稿）》发布，提出“逐步推动省间、省/区域市场融合，按照‘统一市场、协同运行’的框架，构建省间、省/区域现货市场，建立健全日前、日内、实时市场”。

从上述政策可以看出，电力市场建设进程正逐步加快。我们预计，随着新能源装机规模的快速提升以及电力现货、辅助服务市场机制的逐步完善，全国统一的电力市场建设将不断实现推进，建议关注市场建设过程中，电力软件服务商的投资机遇。

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

（1）工信部、国家发改委、住建部、水利部四部门于 12 月 12 日发布《关于深入推进黄河流域工业绿色发展的指导意见》

《意见》指出，提高资源能源利用效率和清洁生产水平，构建高效、可持续的黄河流域工业绿色发展新格局。坚决遏制黄河流域高污染、高耗水、高耗能项目盲目发展，到 2025 年，黄河流域工业绿色发展水平明显提升，产业结构和布局更加合理，城镇人口密集区危险化学品生产企业搬迁改造全面完成，传统制造业能耗、水耗、碳排放强度显著下降。

（2）河北省发改委发布《河北省发展和改革委员会关于明确居民峰谷分时电价政策的通知》

通知指出，供电企业能够直接抄表到户的居民用户(含执行居民电价的非居

民用户)，以及城乡居民住宅小区公用附属设施用电（不包括从事生产、经营活动用电），均可自愿选择实行峰谷分时电价政策。执行阶梯电价的居民用户：用电电压等级为不满 1 千伏的，第一档峰段电价为每千瓦时（下同）0.55 元、谷段电价 0.30 元；用电电压等级为 1-10 千伏的，第一档峰段电价为每千瓦时 0.50 元、谷段电价 0.27 元。第二、三档峰、谷电价分别在第一档电价基础上加价 0.05 元、0.30 元。

（3）山东省生态环境厅、省发改委、省科技厅、省工业和信息化厅等 14 个部门联合印发了《山东省贯彻落实〈“十四五”全国清洁生产推行方案〉的若干措施》

《若干措施》包括健全推进机制、重点工作任务、强化政策支撑、加强产业培育、加强组织实施五个方面共 25 条内容。其中重点工作任务提到，工业清洁生产领域，包括推行工业产品绿色设计、提高绿色制造体系建设水平、加快燃料原材料清洁替代、推进重点行业清洁低碳改造、促进工业固体废物综合利用等任务。农业清洁生产领域，包括推动农业生产投入品减量、提升农业生产过程清洁化水平、加强农业废弃物资源化利用等任务。建筑、交通运输、服务业等领域，包括提高建筑中绿色建筑面积占比、推广可再生能源建筑和绿色建造方式、提高铁路和水路货物周转量、提高绿色出行比例、减少一次性塑料使用、开展“绿色饭店”创建活动等任务。

（4）浙江省住建厅于 12 月 12 日发布关于浙江省汽车加氢站建设专项规划技术导则和编制技术手册的公开征求意见稿的通知

文件中提到，要确定近远期加氢站总体建设方案，包括加氢站等级、规模、类型、时序、供氢方式、加氢压力、服务范围等主要内容。浙江省加氢站的建设划分为三个阶段，第一阶段（2022～2025 年）为初步发展阶段，加氢站建设按照省内政策文件规划，预测 2025 年建设 50～70 座左右加氢站；第二阶段（2026～2035 年）为快速发展阶段，预测 2030 年建设加氢站 90～120 座，2035 年建设加氢站 150～250 座；第三阶段为多元网络化发展阶段（2036～2050 年），预测全省在 2050 年加氢站数量为 500～800 座左右。规划近期，加氢站与供应商之间距离建议不超过 200km，否则成本将大大增加；因此应结合本地氢能产业实际情况，合理确定车用氢气来源；若城市及周边地区无稳定氢源，可制定制氢加氢一体站的规划。

（5）贵州电网于 12 月 12 日发布关于对电解铝企业实施负荷管理有关要求的通知

由于 11 月底以来，全省气温骤降，用电量迅速攀升，受高热值煤不足影响，在电力外送降至最低水平的情况下，水电被迫超发满足省内电力供应需求。当前水电蓄能已逼近安全底线，严重危及电网安全运行，存在大面积拉闸限电风险。非电解铝“两高”企业已实施负荷管理，但仍无法覆盖缺口，因此决定安排电解铝企业按正常运行负荷等比例执行负荷管理。在实施负荷管理时重点限制“两高”企业。目前，各电解铝企业暂按 70 万千瓦总规模调减，于 12 月 13 日 00:00 启动，相关公司每日按负荷分配的 20%减负荷，通过 5 日负荷管理执行到位。

（6）广西壮族自治区工业和信息化厅、广西壮族自治区发展和改革委员会、国家能源局南方监管局于 12 月 9 日联合印发了《2023 年广西电力市场交易实施

方案》

方案提到，除绿色电力交易以外的直接交易视为常规电能量交易，2023 年广西电力市场交易电量预计 850 亿千瓦时左右；暂放开 10 千伏及以上工商业电力用户（两部制用电）、已准入的现代服务业集聚区生产性服务业用户参与直接交易；参加市场化交易（含批发、零售交易）的电力用户全部电量需通过批发或者零售交易购买，且不得同时参加批发交易和零售交易。

（7）为支撑碳达峰碳中和战略实施，助推制造业绿色化改造，安徽省发展改革委组织编制了 2023 年度绿色低碳领域省重大产业创新计划榜单

围绕化石能源低碳利用、清洁能源开发利用、碳捕获、利用与封存等领域，面向产业发展的绿色低碳重大需求，对项目实行“直接补助+基金”单一或组合支持方式，具体支持方式和支持资金根据项目特点确定，单个项目按不超过核定研发投入和设备购置费的 50%予以补助，并充分利用省“三重一创”产业发展基金以市场化方式予以支持。

（8）中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022－2035 年）》

纲要提到要发展壮大新能源产业；大幅提高清洁能源利用水平，建设多能互补的清洁能源基地，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地，统筹推进现役煤电机组超低排放和节能改造，提升煤电清洁高效发展水平，推动构建新型电力系统，提升清洁能源消纳和存储能力；推进汽车电动化，大力发展节能低碳建筑；优化石化化工、钢铁等重要基础性产业规划布局，严格控制建设高耗能、高排放项目。

（9）国务院办公厅于 12 月 15 日发布关于印发《“十四五”现代物流发展规划》的通知

通知指出要在运输、仓储、配送等环节积极扩大电力、氢能、天然气、先进生物液体燃料等新能源、清洁能源应用，加快建立天然气、氢能等清洁能源供应和加注体系；加强货运车辆适用的充电桩、加氢站及内河船舶适用的岸电设施、液化天然气（LNG）加注站等配套布局建设，加快新能源、符合国六排放标准等货运车辆在现代物流特别是城市配送领域应用，促进新能源叉车在仓储领域应用；继续加大柴油货车污染治理力度，提高铁路、水路运输比重，推动物流企业强化绿色节能和低碳管理。

（10）国家能源局发布 2022 年 1-11 月全社会用电量数据

数据显示，2022 年 1-11 月全社会用电量累计 7.86 万亿千瓦时，同比增长 3.50%，分产业看，第一产业用电量 1051 亿千瓦时，同比增长 9.7%；第二产业用电量 5.19 万亿千瓦时，同比增长 1.5%；第三产业用电量 1.36 万亿千瓦时，同比增长 4.1%；城乡居民生活用电量 1.21 万亿千瓦时，同比增长 12.0%。11 月份，全社会用电量 0.68 万亿千瓦时，同比增长 0.4%。其中，第一产业用电量 88 亿千瓦时；第二产业用电量 0.48 万亿千瓦时；第三产业用电量 0.11 万亿千瓦时；城乡居民生活用电量 854 亿千瓦时。

（11）工信部发布 2022 年光伏产业运行数据

我国光伏产业运行良好，技术水平持续提升，各环节产量再创新高。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅电池产量超过 230GW（吉瓦）。其中，多晶硅环节 1—10 月全国产量约 61 万吨，同比增长超过 49.3%；硅片环节 1—10 月全国产量同比增长 40.7%；电池环节 1—10 月全国晶硅电池出口约 19GW，同比增长 117.4%；组件环节 1—10 月全国晶硅组件出口约 132GW，同比增长 61%。

（12）国家能源局于 12 月 16 日发布 2022 年全国电力工业统计数据

数据显示，截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 25.1 亿千瓦，同比增长 8.1%。其中，风电装机容量约 3.5 亿千瓦，同比增长 15.1%；太阳能发电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 29.4%。1-11 月份，全国发电设备累计平均利用 3375 小时，比上年同期减少 114 小时。其中，火电 3978 小时，比上年同期减少 47 小时；核电 6900 小时，比上年同期减少 202 小时；风电 2008 小时，比上年同期减少 24 小时。1-11 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 5525 亿元，同比增长 28.3%。其中，太阳能发电 2000 亿元，同比增长 290.1%。电网工程完成投资 4209 亿元，同比增长 2.6%。

3.2. 上市公司动态

【广州发展】公司公告，拟 5.93 亿元投资建设禄劝马鹿塘乡 120MW 农光互补复合型光伏电站项目；拟 2.17 亿元投资建设阳山太平光伏复合二期 50MW 扩建项目；拟 4.5 亿元投资建设龙川龙母二期 100MW 林光互补项目。

【惠城环保】公司公告，公司于 2022 年 12 月 12 日召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了《关于不提前赎回“惠城转债”的议案》，董事会决定本次不行使“惠城转债”的提前赎回权利，不提前赎回“惠城转债”，且在未来三个月内(即 2022 年 12 月 13 日至 2023 年 3 月 12 日)，如再次触发“惠城转债”上述有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。

【杭州热电】公司拟与伊泰能源(上海)有限公司签订 2023 年-2025 年三年期《煤炭购销合同》，年预计采购量 200±20%万吨。

【物产环能】公司发布首次公开发行部分限售股上市流通公告，此次限售股上市流通数量为 1.37 亿股，此次限售股上市流通日期为 2022 年 12 月 16 日。

【华宏科技】公司公告，持股 5.00%的股东勤盈投资拟自该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 100 万股，即不超过公司总股本的 0.17%。

【胜利股份】公司公告，董事会审议的担保额度为方便开展业务批准的上限额度，具体根据实际情况执行，如全部实施，公司累计担保额度约 30.15 亿元，占最近一期经审计公司净资产的 115.36%，截至目前，公司及子公司对外担保（不含对控股子公司担保）实际发生金额为 4500 万元，占最近一期经审计公司净资产的 1.72%；公司及子公司为公司其他子公司提供担保实际发生金额为

12.52 亿元，占最近一期经审计公司净资产的 47.89%。

【和达科技】公司离职董事、高级管理人员陆福明及其一致行动人计丹英计划通过集中竞价方式减持所持有的公司股份不超过 2.25 万股，不超过目前公司总股本的 0.02%。

【城发环境】公司以现金人民币约 1.54 亿元收购关联方北京新易持有的武汉启迪生态环保科技有限公司 100%股权。公司与本次交易对方北京新易同受河南投资集团有限公司控制，本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组。另外，公司为增强公司发展资金保障，优化债务结构，进一步通过银行间市场降低融资成本，于 2022 年 12 月 13 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过了《关于申请注册发行超短期融资券的议案》，同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册规模不超过 20 亿元的超短期融资券，并在注册 2 年有效期内按需择机发行，具体发行规模将以公司在中国银行间交易商协会注册的金额为准。

【成都燃气】公司解除限售并申请上市 3.28 亿股流通股份，占公司总股本的 36.90%，将于 2022 年 12 月 19 日上市流通。此次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，限售期为自公司股票上市之日起 36 个月。本次上市流通的限售股股东为成都城建投资管理集团有限责任公司。

【宝馨科技】近日控股股东江苏捷登将所持有宝馨科技的部分股份办理了解除质押手续。本次解除质押 2000 万股，占其所持股份比例 10.33%，占公司总股本比例 2.78%。

【中持股份】公司与长江生态环保集团有限公司、上海勘测设计研究院有限公司、中国建筑第五工程局有限公司、中国安能集团第一工程局有限公司联合体为江苏省苏州市吴江区农村生活污水治理 PPP 项目的中标单位。本项目总投资约为 16.10 亿元。项目合作期 26.5 年，包括项目建设期和运营期。

【龙源电力】公司于 2022 年 12 月 12 日发行 2022 年度第二十二期超短期融资券，所募集资金将主要用于偿还公司本部及子公司有息债务及补充营运资金等。实际发行总额为 29 亿人民币，期限为 90 天，票面利率为 2.20%。

【万邦达】为提高资金使用效率，公司拟以惠州伊斯科新材料科技发展有限公司 12%的股权作为质押，向中国光大银行股份有限公司深圳分行申请并购贷款 16560 万元，期限 7 年。同时由公司控股股东王飘扬先生及其配偶无偿为本次并购贷款提供连带责任担保。

【浙江新能】为进一步深化新能源领域合作，浙江新能控股子公司绿能电力与浙能能服、安徽吉电按 55%、10%、35%的股比共同设立浙能吉电，其中绿能电力以现金方式认缴出资人民币 4.40 亿元，占股 55%。绿能电力由本公司和浙江浙能电力股份有限公司合资设立，分别持有绿能电力 51%和 49%的股权。

【晶科科技】经公司第二届董事会第二十六次会议审议批准，公司拟投资建设及运营沙特阿拉伯 300MW 光伏发电项目。根据项目推进计划，公司近期正在办理沙特项目整体融资事宜，总融资规模约 2.40 亿美元，贷款期限不超过 27 年。为规避境外贷款的利率波动风险，并根据贷款银行的要求，公司拟对上述贷款的浮动利率部分开展相应的利率互换交易，通过锁定利率来规避融资期间利率波动对沙特项目和公司的影响，从而控制融资成本。

【新奥股份】为补充流动资金，公司股东新奥控股质押股份 3910 万股，占其所持股份比例 9.08%，占公司总股本比例 1.26%。其已累计质押 2.46 亿股公司股份，占其持有公司股份总数的 57.02%，占公司总股本的 7.93%。公司控股股东新奥国际及其一致行动人已累计质押 3.74 亿股公司股份，占其合计持有公司股份总数的 16.68%，占公司总股本的 12.07%。

【贵州燃气】2022 年 12 月 12 日，公司已将《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》通过的用于临时补充流动资金的闲置募集资金 1.10 亿元全部归还至募集资金专户，并将归还情况通知了保荐机构和保荐代表人。

【晋控电力】公司控股子公司山西临汾热电有限公司为接续到期债务，向大同煤矿集团财务有限责任公司融资 7000 万元，期限 1 年，融资利率执行财务公司贷款利率，该融资方案需公司提供担保。

【百川畅银】由于自身生产经营需要，公司控股股东上海百川畅银实业有限公司将所持有的本公司部分股份质押，质押数量为 1200 万股，占其所持股份比例 21.34%，占公司总股本比例 7.48%。

【同兴环保】公司 2021 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共计 20 名，可解除限售的限制性股票数量为 13.53 万股，占公司目前总股本的 0.10%。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 260.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 1.30 亿股的 2.00%。

【玉禾田】公司拟对部分募集资金投资项目进行如下调整：募集资金投资项目“环卫服务运营中心建设项目”达到预定可使用状态日期延长至 2023 年 12 月 31 日；终止募集资金投资项目“智慧环卫建设项目”，尚未使用的募集资金合计 0.75 亿元，节余募集资金 0.75 亿元（含利息收益）全部永久性补充流动资金，用于公司日常经营活动（具体金额以实际结转时募集资金专户余额为准）。

【创元科技】公司公告，苏州创元投资发展（集团）有限公司（简称“创元集团”）、本公司、苏州创元产业投资有限公司（简称“创元产投”）按照其各自持有的股权比例向财务公司增资 1.5 亿元（“本次增资”或“本次交易”），其中本公司增资 0.15 亿元，本次增资完成后，财务公司的注册资本由 6 亿元增至 7.5 亿元，股权比例为创元集团持股 80%,创元产投持股 10%,本公司持股 10%。

【上海电力】公司于 2022 年 12 月 12 日发行了 2022 年度第十二期超短期融资券，募集资金主要用于偿还到期债券，实际发行总额为 25 亿人民币，期限为 65 天，票面利率为 2.35%。

【菲达环保】2022 年 12 月 13 日召开第八届董事会第十八次会议、第八届监事会第十三次会议，审议通过了《关于使用部分募集资金向控股子公司增资以实施募投项目的议案》，同意公司使用募集资金 3.25 亿元向紫光环保进行增资，其中 1.29 亿元作为注册资本，1.95 亿元作为资本公积。本次增资完成后，公司对紫光环保的持股比例由 97.95%变更为 98.30%；为解决控股子公司经营资金短缺需求，保障其正常生产经营，本公司拟向 12 家控股子公司提供财务资助，本次新增资助最高额度不超过 14.65 亿元，累计资助最高额度不超过 15.67 亿元，资助期限自 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

【内蒙华电】为进一步降低履约成本，公司及控股子公司预计将与华能集团及其控股子公司新增购买碳减排资源及相关服务的关联交易，拟与华能集团签订日常关联交易框架协议之补充协议，公司及控股子公司向华能集团及其控股子公司新增购买碳减排资源及相关服务交易在 2022 年度的总额预计不超过 5.50 亿元。

【惠城环保】公司于 2022 年 12 月 13 日收到公司持股 5%以上股东道博嘉美发来的《道博嘉美有限公司关于减持惠城环保股份累计达 1%的告知函》，道博嘉美于 2022 年 11 月 21 日至 2022 年 12 月 13 日期间，通过二级市场以集中竞价交易、大宗交易方式累计减持公司股份 115 万股，占公司总股本的 1.15%。本次权益变动后，道博嘉美持有公司股份比例从 8.31%减少至 7.16%。

【水发燃气】公司公告，本次定增募资已完成，募资总额 1.1 亿元，发行数量为 1083.0 万股，增发价格为 10.15 元/股。

【中兰环保】公司公告，公司收到了“天子岭填埋场生态治理工程（一期）”的《中标通知书》，建设地址为杭州市拱墅区天子岭填埋场，工期为 540 天，中标价格为 1.08 亿元。

【聚光科技】浙江睿洋科技有限公司及其一致行动人浙江普渡科技有限公司于 2022 年 10 月 11 日至 2022 年 12 月 14 日共减持公司股份 468 万股，占公司总股本的 1.04%，减持以后，控股股东普渡科技、睿洋科技累计合计持有公司股份 1.29 亿股，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股份总数的 28.66%，合计持股比例低于 30%，仍为公司控股股东。

【首创环保】公司将通过 BOT 方式投资宿州市芦岭地表水厂一期工程 PPP 项目，本项目设计总规模 20 万吨/日，项目总投资人民币 9.87 亿元，设计总规模 20 万吨/日，特许经营期 30 年（含建设期），公司与政府方出资代表“宿州供水服务有限公司”合资成立项目公司，注册资本 2.05 亿元，其中公司出资 1.74 亿元，持股比例 85%。

【申能股份】公司与上海申能诚毅股权投资有限公司、宁波申毅投资管理有限公司共同投资嘉兴毅远新恒股权投资合伙企业（有限合伙），基金总募资规模为 1.00 亿元，公司出资 0.90 亿元，占认缴总出资的 89.99%；申能诚毅出资 0.1 亿元，占认缴总出资的 10.00%；宁波申毅出资 1 万元，占认缴总出资的 0.01%。

【华光环能】公司控股子公司无锡国联华光电站工程有限公司的下属子公司华光环保能源（西安）设计研究院有限公司与孝昌县金博太阳能电力有限公司签署了《孝昌金博小河(二期)70MW 农光互补光优电站项目 EPC 总承包合同》，合同总价为 2.98 亿元，工期总日历天数为 212 天。公司控股子公司华昕设计集团有限公司中标“华士镇中心污水处理厂及污水治理设施提升工程项目（一期二阶段及二期）（EPC）”项目，中标金额 3.74 亿元，工期 600 天。

【沃顿科技】公司非公开发行新增股份 0.51 亿股，将于 2022 年 12 月 20 日在深圳证券交易所上市，发行价格为 8.05 元/股，募集资金总额为 4.07 亿元，新增股份上市首日公司股价不除权，本次发行中，投资者认购的股票限售期为 36 个月，可上市流通时间为 2025 年 12 月 21 日（如遇非交易日顺延）。

【江苏新能】公司拟与连云港金海环保产业发展集团有限公司和江苏新海发电有限公司合资成立江苏新能金云新能源开发有限公司，并以其作为项目实施主

体，开发建设连云港云台 120MW 渔光互补发电项目，金云新能注册资本 1 亿元，其中，公司出资 0.51 亿元，占注册资本的 51%，金海环保出资 0.39 亿元，占注册资本的 39%，新海发电出资 0.10 亿元，占注册资本的 10%。

【钱江水利】公司于 2022 年 12 月 15 日收到浙江省新能源投资集团股份有限公司出具的《关于减持计划实施结果的告知函》，截至 2022 年 12 月 15 日，浙江新能通过集中竞价方式累计减持公司股份 0.21 亿股，占公司总股本的 5.99%。本轮权益变动后，浙江新能持有公司股份数量 0.69 亿股，占公司总股本的比例由 25.44%减少至 19.45%。

【江苏国信】公司控股子公司江苏新海发电有限公司拟与关联方江苏省新能源开发股份有限公司、江苏连云港金海环保产业发展集团有限公司合资成立江苏新能金云新能源开发有限公司，作为项目实施主体，开发建设连云港云台渔光互补发电项目，金云新能注册资本 1 亿元，其中新海发电出资 0.10 亿元，占注册资本的 10%，江苏新能出资 0.51 亿元，占注册资本的 51%，金海环保出资 0.39 亿元，占注册资本的 39%。

【中闽能源】2022 年 12 月 15 日，公司收到股东福建华兴创业投资有限公司、福建华兴新兴创业投资有限公司《关于减持计划到期暨减持结果的的告知函》。2022 年 6 月 16 日至 2022 年 12 月 15 日期间，华兴创投和华兴新兴合计减持公司股份 0.12 亿股，占公司总股本的 0.66%，本轮权益变动之后，华兴创投、华兴新兴共持有公司股份数量 0.24 亿股，占公司总股本的比例为 1.26%。

【协鑫能科】近日，公司接到控股股东天津其辰投资管理有限公司通知，获悉天津其辰所持有本公司的 1442 万股股份于 2022 年 12 月 14 日已解除司法冻结，占公司总股本的 0.89%。

【旺能环境】2022 年 12 月 16 日，公司全资子公司浙江旺能城矿科技有限公司与宁波能源集团股份有限公司全资子公司宁波朗辰新能源有限公司签署了《废旧储能蓄电池回收利用框架协议》，就废旧储能蓄电池回收资源化利用和企业生产用电购买的合作关系达成共识。本合作协议自双方签字并盖章之日起生效，有效期 5 年，从 2022 年 12 月 16 日到 2027 年 12 月 15 日。

【桂东电力】公司拟将持有的控股子公司四川省西点电力设计有限公司 26%股权转让给广西金控资产管理有限公司，交易价格为 0.61 亿元。并拟公开挂牌转让所持有的贺州市上海街 8 间商铺共 2,721.14 平方米，挂牌价格原则上不低于 0.30 亿元，转让价格以最终交易价格为准。

【东方园林】公司全资子公司阳江市阳东区景富建设投资管理有限公司向中国建设银行股份有限公司阳江市分行申请贷款，其股东中山市环保产业有限公司为上述事项提供 6.5 亿元连带责任保证，并以其持有的阳东景富建设公司 40%股权提供质押担保。

【双良节能】公司“双良节能系统股份有限公司回购专用证券账户”（证券账户：B884063897）中所持有的 0.10 亿股公司股票已于 2022 年 12 月 15 日以非交易过户的方式过户至“双良节能系统股份有限公司－2022 年员工持股计划”（证券账户：B885216663），过户价格为 5.58 元/股。截至 2022 年 12 月 16 日，公司 2022 年员工持股计划账户持有公司股份 0.10 亿股，占公司总股本的比例为

0.54%。

【钱江水利】公司作为牵头方，与中国电建集团华东勘测设计院有限公司、宇杰集团股份有限公司组成联合体，中标漳州市常山华侨城污水处理厂扩建及提标改造工程特许经营项目（公告临 2022-057）。项目公司注册资本金 4,964 万元，公司股权比例为 99.96%，出资 4,962.01 万元。

【通源环境】公司本次上市流通的限售股为首次公开发行战略配售股，限售期为自公司股票上市之日起 24 个月，共涉及 1 名限售股股东，对应的股份数量为 164.61 万股，占公司股本总数的 1.25%，该部分限售股将于 2022 年 12 月 26 日起上市流通。

【金圆股份】公司本次补充质押股份 150 万股，占公司控股股东金圆控股集团有限公司所持股份比例 0.65%，占上市公司总股本比例 0.19%，到期日为 2023 年 09 月 15 日。

【物产环能】公司已将用于暂时补充流动资金的募集资金中剩余的 3.80 亿元全部归还至募集资金专用账户，截至 2022 年 12 月 16 日，公司已在规定到期日前将用于临时补充流动资金的募集资金 5.50 亿元全部归还至募集资金专用账户。

【浙富控股】公司全资子公司杭州富阳申能固废环保再生有限公司与中国农业银行股份有限公司杭州余杭支行签署了《最高额保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司浙江申联环保集团有限公司向该行申请的最高余额为5.40亿元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。

【乐山电力】公司于 2022 年 12 月 16 日收到中环信息产业集团《关于解除质押与质押乐山电力股份有限公司股份的函》，获悉其 2021 年 12 月 22 日质押给国泰君安证券股份有限公司的公司 0.40 亿股无限售条件流通股已于 2022 年 12 月 9 日办理了解除质押手续。

4. 定向增发

表 3：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
001896.SZ	豫能控股	实施	2022-07-06	4.88	17019.35	8.31
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
300929.SZ	华骐环保	董事会预案		10.38		-
002672.SZ	东江环保	股东大会通过			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	证监会通过		11.72	2700.00	-
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	-
002973.SZ	侨银股份	股东大会通过			12259.94	-
688156.SH	路德环境	股东大会通过		13.57	834.04	-
300237.SZ	美晨生态	董事会预案		1.91	43257.45	-
002617.SZ	露笑科技	实施	2022-07-22	8.04	31933.46	25.67
300197.SZ	节能铁汉	股东大会通过			84686.16	-
301030.SZ	仕净科技	发审委/上市委通过			4000.00	-
600803.SH	新奥股份	实施	2022-08-16	16.91	25280.90	42.75
300140.SZ	中环装备	国资委批准		4.63	217895.40	-
000531.SZ	穗恒运 A	股东大会通过			24662.98	-
600526.SH	菲达环保	实施	2022-08-31	4.86	16422.14	7.98
600461.SH	洪城环境	实施	2022-11-07	7.26	5071.61	3.68
600874.SH	创业环保	实施	2022-09-29	5.80	14318.97	8.30
600509.SH	天富能源	证监会通过			25000.00	-
301068.SZ	大地海洋	股东大会通过		25.16	3599.68	-
000920.SZ	沃顿科技	实施		8.05	5062.11	4.07
603817.SH	海峡环保	实施	2022-07-05	6.06	8415.84	5.10
000791.SZ	甘肃电投	证监会通过			40787.30	-
300664.SZ	鹏鹞环保	实施	2022-12-02	4.66	6437.77	3.00
603588.SH	高能环境	实施	2022-08-16	11.20	24625.00	27.58
300317.SZ	珈伟新能	股东大会通过		4.58	24728.52	-
600032.SH	浙江新能	证监会通过			62400.00	-
601778.SH	晶科科技	证监会通过			86831.09	-
603956.SH	威派格	实施	2022-04-25	11.76	8247.45	9.70
002514.SZ	宝馨科技	实施	2022-08-15	2.96	16600.00	4.91
002893.SZ	华通热力	股东大会通过		7.04	6084.00	-
600021.SH	上海电力	实施	2022-07-27	6.17	19957.94	12.31
600744.SH	华银电力	实施	2022-11-30	3.36	25000.00	8.40
002015.SZ	协鑫能科	实施	2022-03-16	13.90	27086.33	37.65
300982.SZ	苏文电能	证监会通过			4209.55	-
002616.SZ	长青集团	股东大会通过			22258.30	-
000591.SZ	太阳能	实施	2022-08-18	6.63	90212.94	59.81
000925.SZ	众合科技	股东大会通过			16762.66	-
603318.SH	水发燃气	实施	2022-11-28	6.06	7552.63	4.58
600995.SH	文山电力	实施	2022-12-06	12.69	63057.52	80.02
600481.SH	双良节能	实施	2022-08-17	14.33	24340.54	34.88
605090.SH	九丰能源	证监会通过		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（有色机械化工联合覆盖）、中国天楹。“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：南网科技、穗恒运 A、科汇股份、中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、苏文电能、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

郭雪，北京大学环境工程/新加坡国立大学化学双硕士，北京交大环境工程学士，拥有 5 年环保产业经验，2020 年 12 月加入安信证券，2021 年新财富第三名核心成员。2022 年 3 月加入德邦证券，负责环保及公用板块研究。

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； **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。	**类 别**	**评 级**	**说 明**
	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。