



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

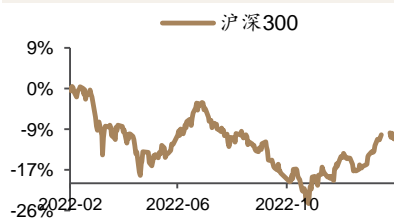
郭雪

资格编号：S0120522120001

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

联系人

市场表现



相关研究

- 1.《科汇股份（688681.SH）：业绩短期承压，研发积淀助力长期发展》，2023.1.31
- 2.《中国核电（601985.SH）：电量+电价双增驱动业绩稳健增长，风光装机持续贡献新增量》，2023.1.31
- 3.《长江电力（600900.SH）：2022年来水偏枯致业绩承压，水风光一体化+抽水蓄能带来新动能》，2023.1.31
- 4.《国林科技（300786.SZ）：2022年业绩短期承压，看好乙醛酸及半导体清洗带来的新增长》，2023.1.30
- 5.《环保与公用事业周报-国家能源局发布2022年全国电力工业统计数据，我国电力绿色低碳转型进程持续推进》，2023.1.29
- 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

新能源项目建设或将提速，持续关注新能源运营与能源IT机遇

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 0.07%，环保行业指数上涨 2.57%。环保板块中环境修复板块上涨幅度较大，上涨 5.86%，公用事业中节能环保利用和热电上涨幅度较大，分别上涨 2.58%、1.90%。

● **行业动态**

环保：

（1）加强新污染物监测体系建设，夯实治理基础。1月31日，河南省人民政府办公厅印发《河南省新污染物治理工作方案》。方案提出，建立新污染物环境调查监测体系，制定新污染物环境调查监测方案，依托全省生态环境监测网络，初步排查出河南省涉新污染物的重点区域、流域、湖泊，逐步对水体、土壤中新污染物开展环境调查监测，对重点行业或重点工业园区开展新污染物排放监测。2025年年底前，初步建立新污染物环境调查监测体系，完成环境中重点关注新污染物监测试点工作。重点推荐：样品前处理龙头【莱伯泰科】。建议关注：布局大气网格化监测系统的【雪迪龙】；环境监测仪器龙头【聚光科技】；分析检测仪器领域领先企业【皖仪科技】。

（2）积极推进无废城市建设，推动废弃物综合利用。2月3日，青海省人民政府办公厅印发《青海省人民政府办公厅印发关于加强“十四五”时期“无废城市”建设工作的指导意见》。意见要求，到2025年，西宁市、海西州、玉树州全面完成“十四五”时期“无废城市”建设任务，固体废物产生强度稳步下降，综合利用水平显著提升，利用处置设施短板基本补齐，减污降碳协同增效作用充分发挥，“无废”理念得到广泛认同和积极响应，固体废物治理体系和治理能力现代化水平明显提升。同时，形成一批可复制、可推广的建设模式，总结形成符合青海实际的“无废城市”建设工作经验做法。重点推荐：再生塑料回收龙头【英科再生】；垃圾焚烧发电起家，布局动力电池回收的【旺能环境】。建议关注：危废资源化龙头【高能环境】；垃圾填埋气治理企业的【百川畅银】；致力于打造无废城市的固废龙头企业【瀚蓝环境】。

公用：

（1）持续加快新能源建设，建议关注火电灵改与新能源运营发展机会。近期，内蒙古自治区人民政府印发《2023年内蒙古自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点》，要点指出，加快新能源项目建设，推进2022年已实施和拟实施的源网荷储、火电灵活性改造、园区绿色供电、风光制氢等项目建设，力争2023年全年新增新能源投资超过1500亿元。同时也要提升新能源消纳能力，研究制定新能源大规模消纳措施，推动自备电厂参与调峰，推广新型储能利用，让出电网调峰空间，提升新能源消纳能力，全年新增新能源并网规模超过2500万千瓦。重点推荐：增持赫普能源以加快火电灵改进程的【西子洁能】；深度布局全负荷脱硝业务的【青达环保】；新能源发电运营商【三峡能源】、【龙源电力】。

（2）强化电力安全建设，推进虚拟电厂行业发展。1月30日，国家能源局发布《2023年电力安全监管重点任务》，文件指出，开展年度电网运行方式和电力供需形势分析，做好迎峰度夏（冬）等重点时段电力安全保障和突发事件应对工作，加强燃煤机组非计划和出力受阻停运监管，确保电力安全可靠供应。组织开展电化学储能、虚拟电厂、分布式光伏等新型并网主体涉网安全研究，加强“源网荷储”安全共治。重点推荐：南网旗下、电源清洁化+电网智能化的储能龙头【南网科技】；储能订单不断落地的【林洋能源】。建议关注：设立合资公司拓展虚拟电厂业务的【安科瑞】；已开展虚拟电厂业务并持续布局的【国能日新】；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】；

(3) 长沙市出台政策支持氢能产业发展，氢能或迎来快速发展期。1月31日，长沙市发改委发布《长沙市氢能产业发展行动方案（2023-2025年）》，方案指出，到2025年，氢能产业培育初见成效，产业创新能力显著提高，氢能示范应用取得明显效果；力争燃料电池汽车推广量达到300辆，建成加氢站5座。稳步推进“氢基成网”工程，按照“功能集成化、资源集约化、运行商业化”的原则，有序搭建重点氢能基础设施，打造“储氢-运氢-加氢”一体化氢能基础设施体系。重点推荐：风光火氢协同发展的【华电重工】。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：2022年12月，硅料价格迎来降价拐点，带动组件价格下跌，部分一线企业单面组件报价已低至1.8元/W左右。InfoLink Consulting预计2023年全年组件价格平均为1.673元/W，相对2022年平均1.929元/W有明显跌幅。组件价格的持续下探，预计有望带动光伏装机快速提升，也将带动新能源发电功率预测行业的加快发展。新能源发电功率预测以数值天气预报为基础，利用多种人工智能算法，对新能源电站进行功率预测模型定制化建模，具有较高的技术壁垒。从竞争格局来看，行业集中度较高，2019年光伏发电功率预测市场前四大厂商市占率合计为62.90%，风电功率预测市场前五大厂商市占率合计占比为65%。从厂商发展来看，在新能源发电功率预测市场中，南瑞继保、金风慧能、远景能源为电力行业内的设备、控制系统生产厂商，具有一定的规模优势和一体化优势。东润环能和中科伏瑞与公司相似，属于专注于发电功率预测等新能源管理领域的专业化厂商，尽管在规模化与一体化方面具有一定劣势，但在产品和服务质量上有望形成较强的竞争优势，具备更强发展动能。

- **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、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.....	9
1.7. 光伏原料价格.....	10
2. 专题研究.....	11
2.1. 新能源功率预测需求旺盛，行业具备较高壁垒.....	11
2.2. 市场集中度较高，专业化厂商更具发展潜力.....	12
3. 行业动态与公司公告.....	16
3.1. 行业动态.....	16
3.2. 上市公司动态.....	19
4. 定向增发.....	27
5. 投资建议.....	28
6. 风险提示.....	28

图表目录

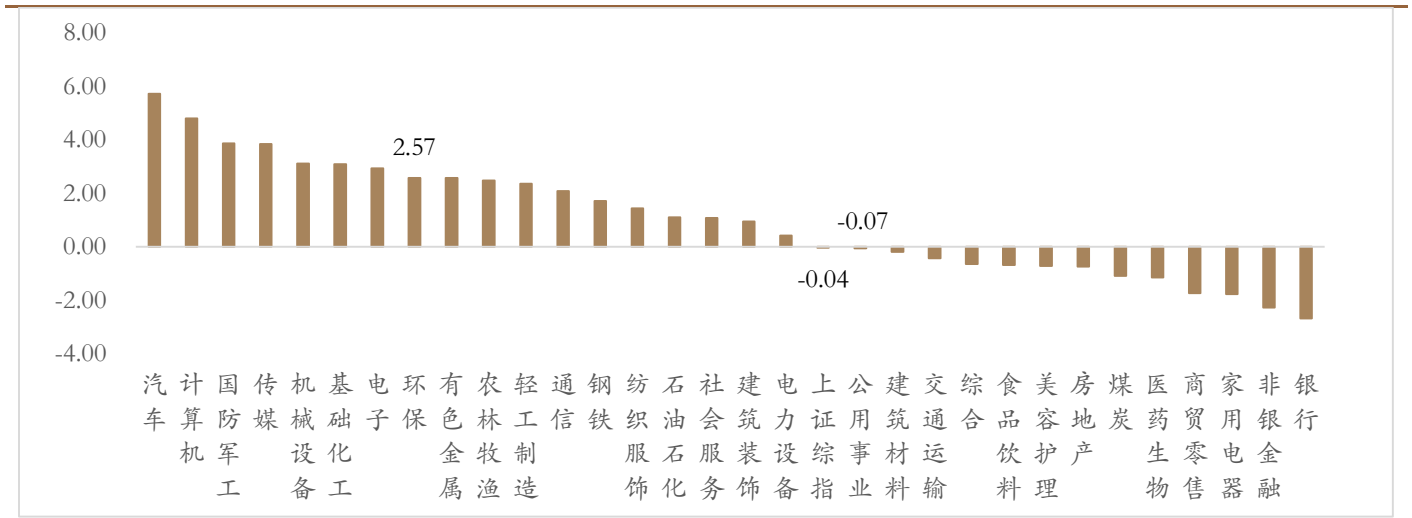
图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%)	5
图 3: 环保行业周涨幅前十 (%)	6
图 4: 环保行业周跌幅前十 (%)	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%)	6
图 6: 公用行业周跌幅前十 (%)	6
图 7: 本周全国碳交易市场成交情况	7
图 8: 本周国内碳交易市场成交量情况	7
图 9: 中国 LNG 出厂价格指数 (单位: 元/吨)	7
图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)	8
图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)	8
图 12: 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: 太阳能光伏发电功率预测系统	11
图 19: 风电功率预测系统	11
图 20: 新能源发电功率预测行业壁垒	12
图 21: 我国 2019 年光伏发电功率预测市场份额	13
图 22: 我国 2019 年风力发电功率预测市场份额	13
图 23: 国能日新新能源功率预测主要产品	13
图 24: 2020-2022H1 公司分产品营业收入 (单位: 万元)	14
图 25: 金风慧能风光水储等一体化集中监控	14
图 26: 金风慧能气象及功率预测	14
图 27: 公司“孔明”系统产品原理	15
表 1: 新能源功率预测收入来源	12
表 2: 板块上市公司定增进展	27

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 0.07%，环保行业指数上涨 2.57%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

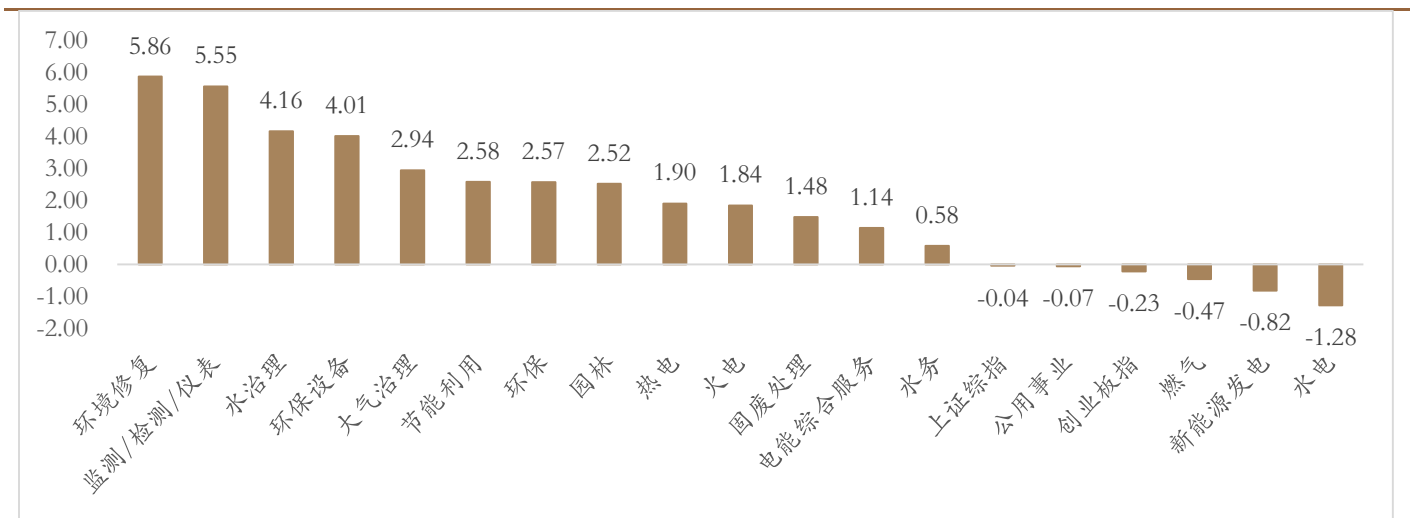


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，环境修复上涨 5.86%，检测服务板块上涨 5.55%，水治理上涨 4.16%，环保设备上涨 4.01%，大气治理上涨 2.94%，园林上涨 2.52%，固废处理上涨 1.48%，水务板块上涨 0.58%；公用板块子板块中，节能利用上涨 2.58%，热电上涨 1.90%，火电上涨 1.84%，电能综合服务上涨 1.14%，燃气下跌 0.47%，新能源发电下跌 0.82%，水电板块下跌 1.28%。

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

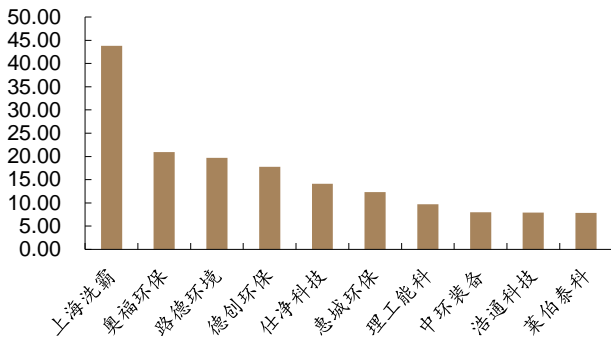
1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为上海洗霸、奥福环保、路德环境、德创

环保、仕净科技、惠城环保、理工能科、中环装备、浩通科技、莱伯泰科；跌幅靠前的有美尚生态、*ST博天、大地海洋、瀚蓝环境、首创环保、景津装备、旺能环境、中山公用、武汉控股、伟明环保。

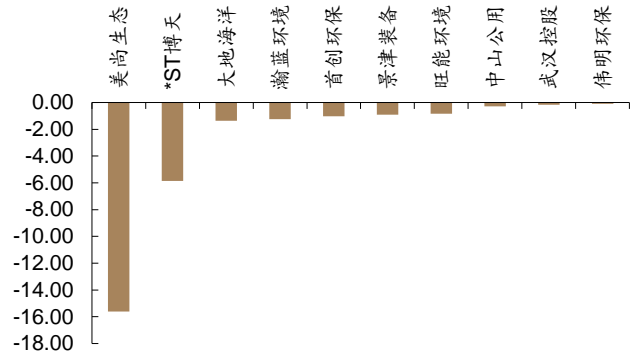
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为粤电力 A、天富能源、长青集团、众合科技、华能国际、上海电力、韶能股份、迪森股份、大唐发电、西昌电力；跌幅靠前的分别为国电电力、金房节能、华能水电、天壕环境、芯能科技、宝新能源、国投电力、林洋能源、新奥股份、露笑科技。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



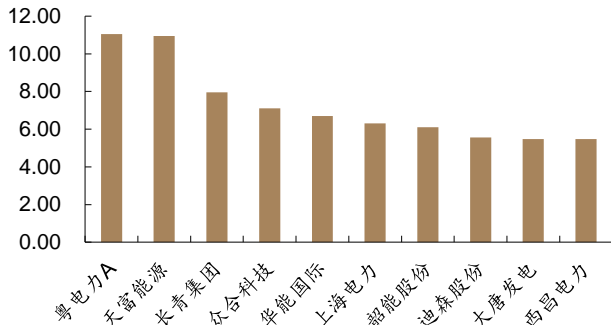
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



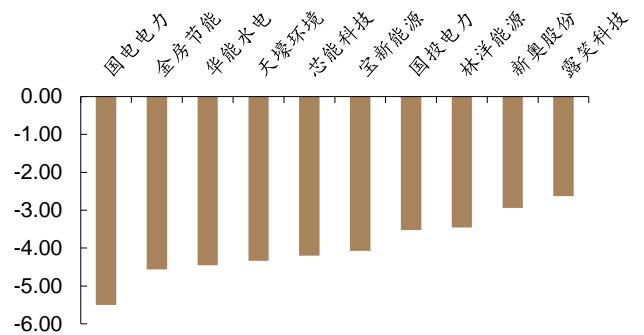
资料来源：wind，德邦研究所

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（%）



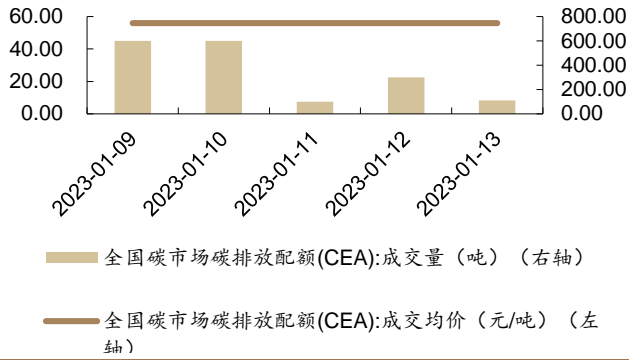
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周一全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 1710 吨，总成交额 95760 元。挂牌协议交易周成交量 1710 吨，周成交额 95760 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 56.00 元/吨，本周五收盘价为 56.00 元/吨，与上周五（1 月 27 日）持平。本周无大宗协议交易。

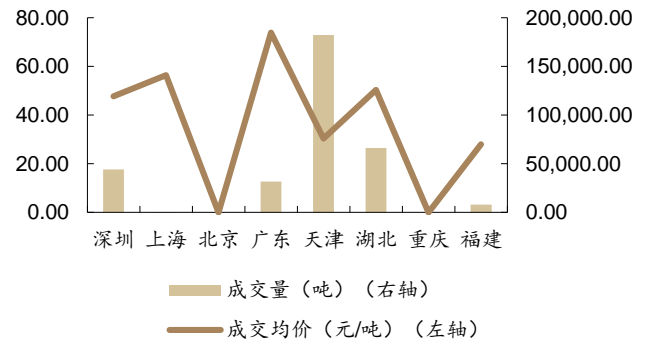
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.30 亿吨，累计成交额 104.90 亿元。本周天津碳排放权成交量最高，为 18.24 万吨，上海碳排放权配额成交量最低，为 330 吨，北京和重庆没有进行交易。

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

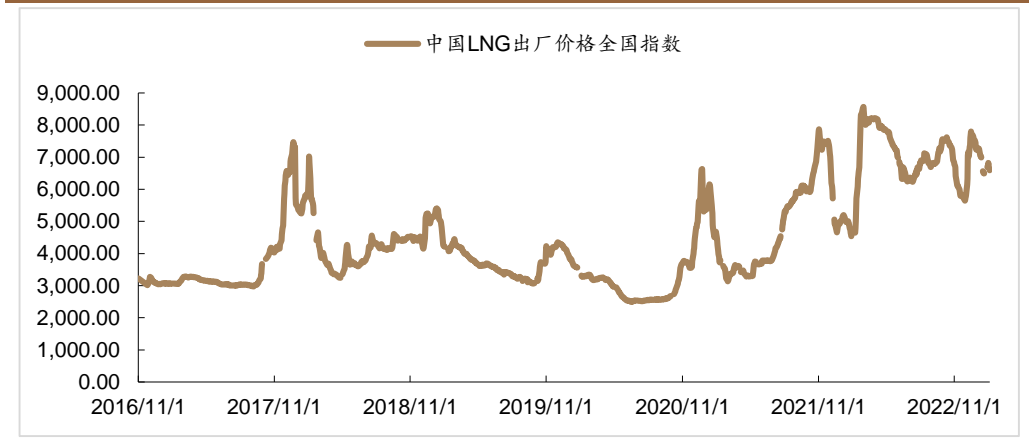


资料来源：碳排放权交易平台, 德邦研究所

1.5. 天然气价格

根据 Wind 发布的数据，本周五（2023 年 2 月 3 日），国内 LNG 出厂价格指数为 6589 元/吨，相对于上周六 2023 年 1 月 28 日下降 1.54%。本周四（2023 年 2 月 2 日），中国 LNG 到岸价格为 18.81 美元/百万英热，周环比下降 2.24%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



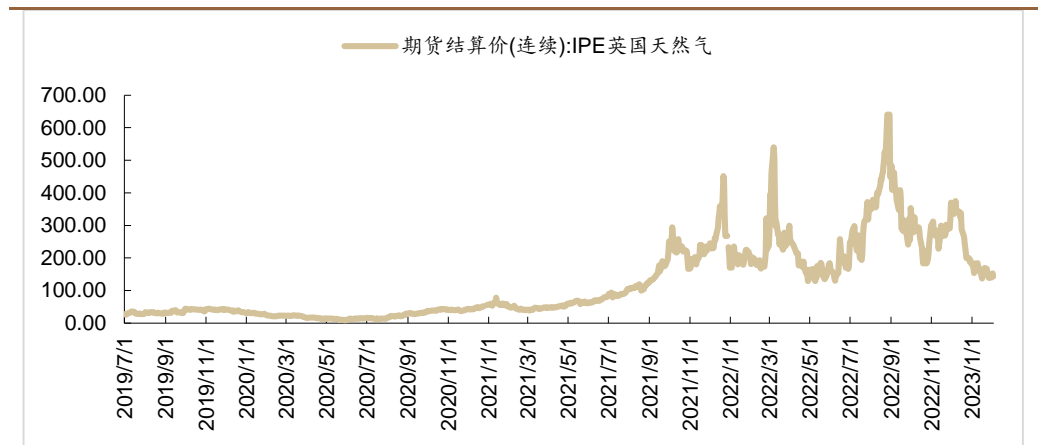
资料来源：wind, 德邦研究所

图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)



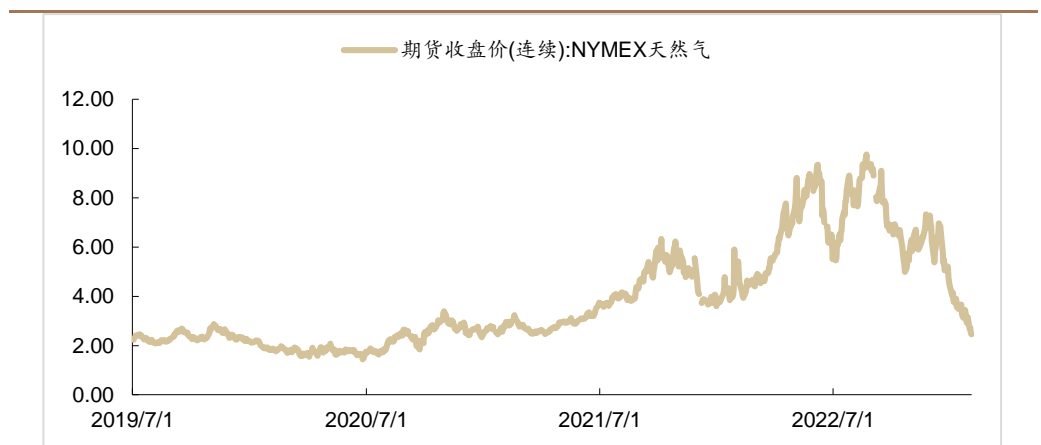
资料来源: wind, 德邦研究所

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)

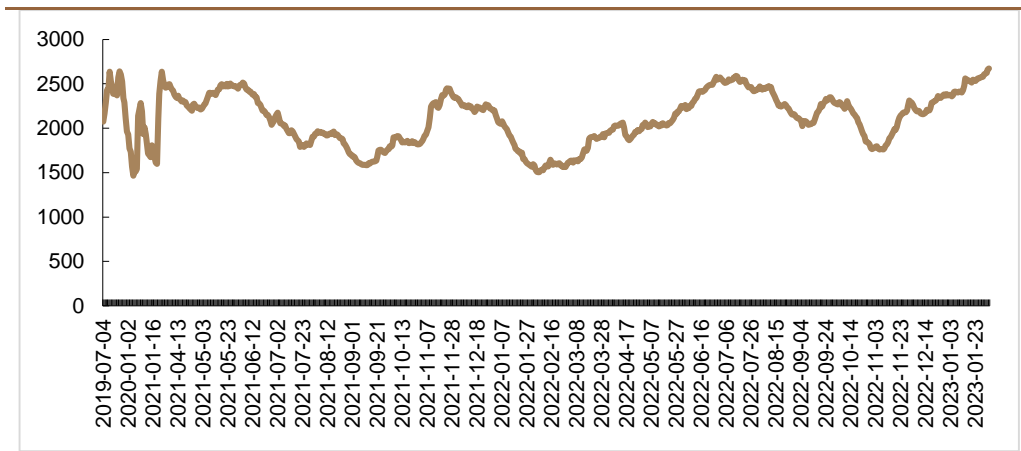


资料来源: wind, 德邦研究所

1.6. 煤炭价格

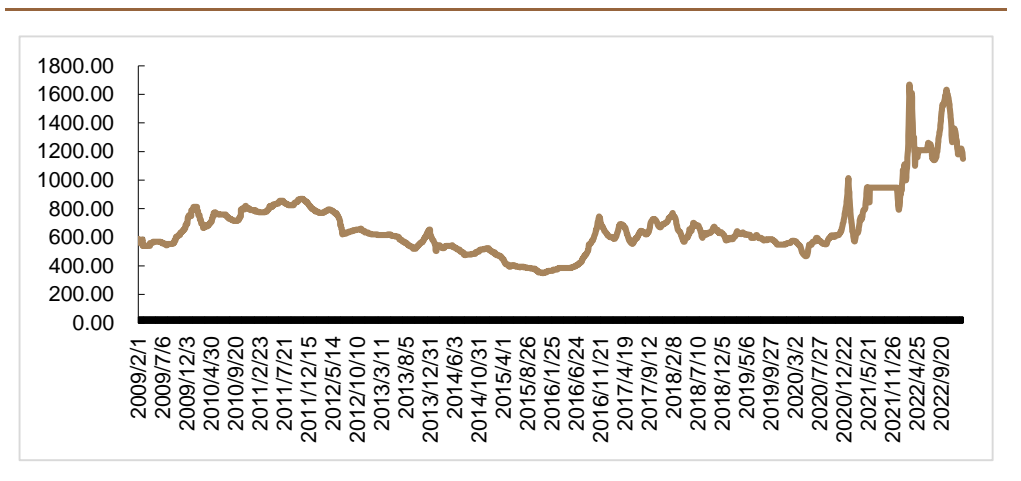
截至 2 月 2 日榆林 5800 大卡指数 1185 元，周环比降 2 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 980 元，周环比降 1 元；大同 5500 大卡指数 1070 元，周环比降 10 元。

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）

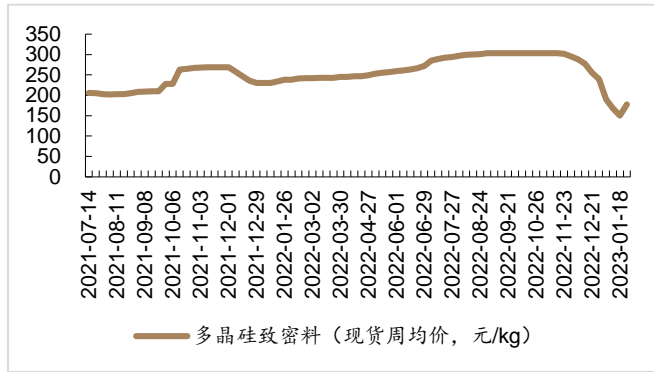


资料来源：wind，德邦研究所

1.7. 光伏原料价格

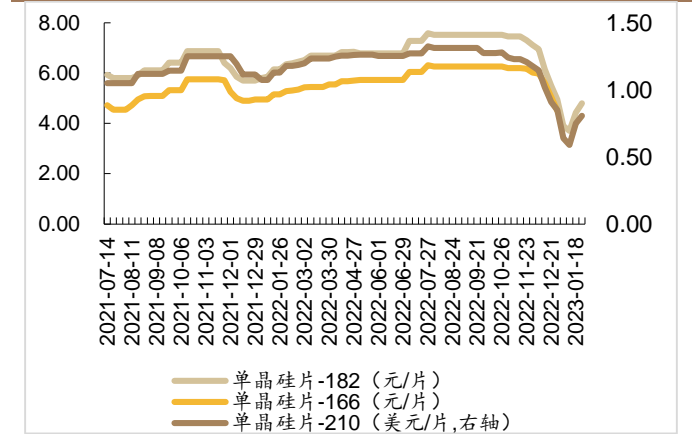
根据 wind 数据，截至 2023 年 2 月 1 日，多晶硅致密料周现货均价为 178 元/kg，周环比上涨 18.67%。单晶硅片-210/单晶硅片-182 本周现货均价分别为 0.81 美元/片、4.80 元/片，较 1 月 18 日分别上涨 7.74%、8.35%。单晶 PERC-210/单晶 PERC-182 电池片现货周均价分别为 0.13 美元/瓦、0.97 元/瓦，较 1 月 18 日分别上涨 14.91%、14.12%。

图 15: 多晶硅致密料现货周均价



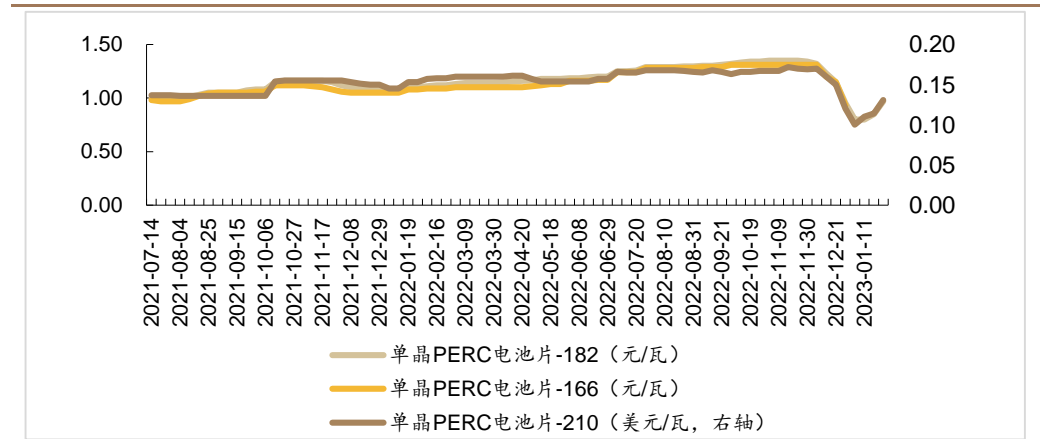
资料来源: wind, 德邦研究所

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

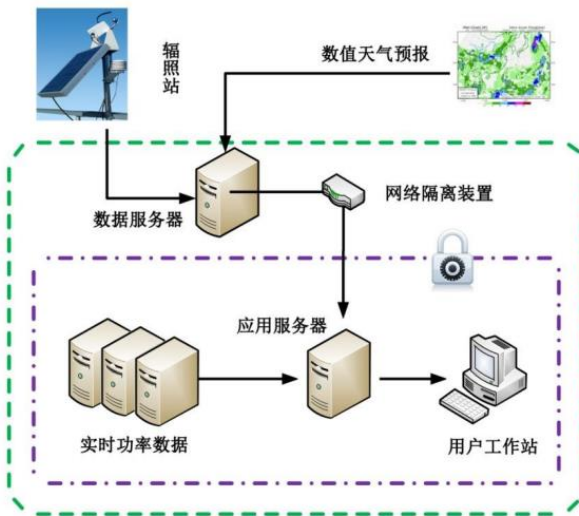
2.1. 新能源功率预测需求旺盛，行业具备较高壁垒

光伏组件价格或将进一步下探，光伏装机规模有望快速提升。2022年12月，硅料价格迎来降价拐点。近期，硅料最低价已达到185元/kg，较2022年最高点330元/kg跌去40%以上。硅料价格下降，带动组件价格下跌，部分一线企业单面组件报价已低至1.8元/W左右。InfoLink Consulting预计2023年全年组件价格平均为1.673元/W，相对2022年平均1.929元/W有明显跌幅。2022年许多大型项目受高价抑制，运营商选择延后安装进度，预计随着组件价格的进一步下探，被延后项目有望逐步动工，进一步推升光伏装机规模快速提升。

新能源电力波动性与不稳定性特征催生新能源发电功率预测需求。由于风力和太阳光照强度随时变化，受自然环境影响较大，因此风光发电均具有显著的波动性，而电网系统需要实时保持平衡，需要根据下游用电需求提前做出发电规划，按时段安排火电、水电、新能源电力等多种电源的出力，由此催生了新能源功率预测的需求。

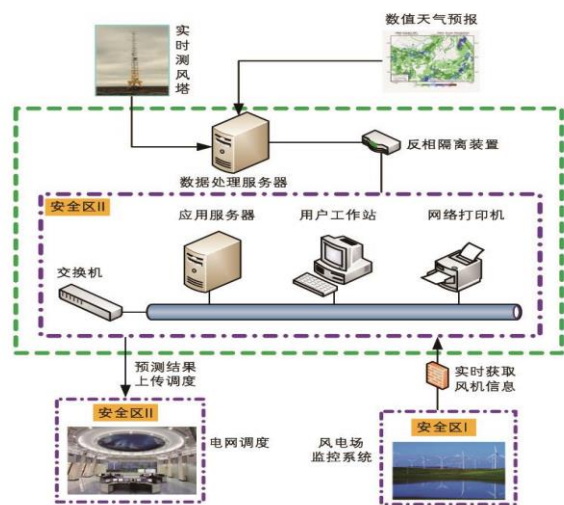
新能源功率预测将ICT技术、人工智能应用于能源领域，具有较高技术壁垒。新能源功率预测以数值天气预报为基础，利用多种人工智能算法，对新能源电站进行功率预测模型定制化建模，通过提高数值天气预报精度，实现对新能源电站的有效管理，并为电力交易提供辅助手段。

图 18：太阳能光伏发电功率预测系统



资料来源：东润环能公开转让说明书，德邦研究所

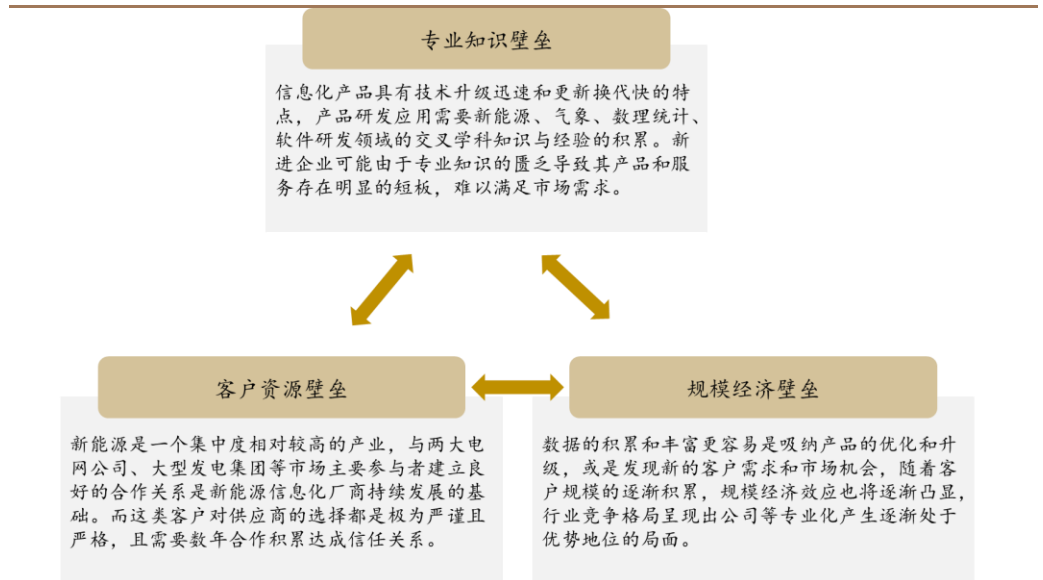
图 19：风电功率预测系统



资料来源：东润环能公开转让说明书，德邦研究所

行业壁垒：新能源发电功率预测市场属于专业化程度较高的细分市场，具有明显的专业知识壁垒、客户资源壁垒和规模经济壁垒。

图 20：新能源发电功率预测行业壁垒



资料来源：华经产业研究院，德邦研究所

盈利模式：新能源发电功率预测的收入主要来源于功率预测服务收入和销售系统设备收入。由于新能源电站必须每天上报一次短期发电预测功率，每 15 分钟滚动上报一次超短期发电预测功率，因此功率预测服务是一种持续性的长效服务，较普通商业模式更具持续性和客户粘性。

表 1：新能源功率预测收入来源

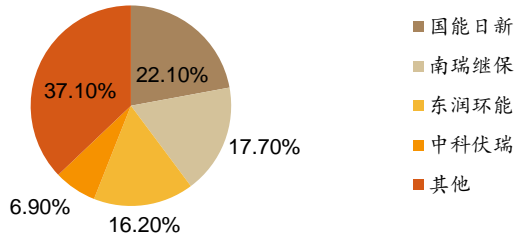
收费方式	收费来源	收费性质	具体内容
功率预测设备	新建电站(当期并网电站)	一次性	新建电站通常需购置全套功率预测设备,平均售价基本趋于稳定,其中,光伏发电领域的功率预测设备平均售价为 8-9 万元,风电领域的功率预测设备平均售价则集中在 28-30 万元。各期平均售价波动主要系个别客户在标准配置的基础上依据自身需求而进行的型号、配置等调整所致。
	替换电站(从竞争对手处获取的前期并网电站)		替换电站由于场站现场硬件环境已基本构建完毕,公司一般仅需根据实际情况搭配少量设备或无需搭配设备,且受各期新能源场站情况差异影响,各期平均售价均处于较低水平且变动不具备规律性。
功率预测服务	存量电站	按年收费	凭借功率预测的高精度,公司显著降低了新能源电站承担的考核成本,进而为客户粘性提供了保障,存量电站贡献收入始终处于高水平,发电功率预测服务收入中约 90%来自存量电站客户。
	新建电站		对于未安装过功率预测系统的新建电站客户,公司打包向客户销售功率预测系统和服务。
	替换电站		替换电站的服务单价低于对新建电站和存量电站的服务单价,主要是由于功率预测服务的边际成本较低,且公司在经营中以获取客户并后续收取持续的服务收入和升级改造收入等为基本的经营策略,因此在替换竞争对手时,初期的服务价格相对较低。

资料来源：华经产业研究院，德邦研究所

2.2. 市场集中度较高，专业化厂商更具发展潜力

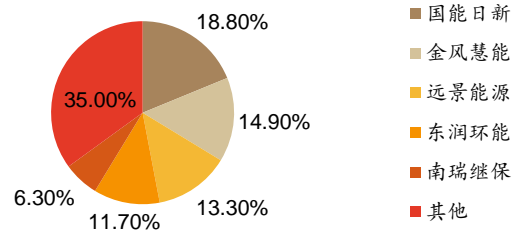
行业竞争集中度较高。根据沙利文的《中国新能源软件及数据服务行业研究报告》，2019 年光伏发电功率预测市场，国能日新、南瑞继保、东润环能、中科伏瑞的市占率合计为 62.90%。2019 年风电功率预测市场，国能日新、金风慧能、远景能源、东润环能、南瑞继保的市占率分别为 18.80%/14.90%/13.30%/11.70%/6.30%，合计占比为 65%，市场集中度较高。

图 21：我国 2019 年光伏发电功率预测市场份额



资料来源：国能日新招股说明书，德邦研究所

图 22：我国 2019 年风力发电功率预测市场份额



资料来源：国能日新招股说明书，德邦研究所

专业化厂商可以在产品和服务质量构建优势，具备更强发展潜力。根据国能日新招股说明书，在新能源发电功率预测市场中，南瑞继保、金风慧能、远景能源为电力行业内的设备、控制系统生产厂商，具有一定的规模优势和一体化优势。东润环能和中科伏瑞与国能日新相似，属于专注于发电功率预测等新能源管理领域的专业化厂商。在市场竞争中，专业化厂商尽管在规模及一体化方面有一定的劣势，但往往在产品和服务品质等方面能形成较强的竞争优势，随着客户规模的逐渐积累，规模经济效应也将逐渐凸显，行业竞争格局呈现出专业化厂商逐渐处于优势地位的局面。

国能日新：新能源功率预测龙头企业

公司成立于 2008 年，成立初期从事火电厂锅炉设备节能系统及控制台的研发、生产和销售。2011 年，公司开始切入新能源产业相关软件的研发。2018 年，公司设立子公司内蒙国能，服务于重点客户和市场。2021 年上半年，公司实现营业收入 1.2 亿元，其中新能源功率预测产品营业收入为 8706.7 万元，占比为 73.04%。从下游应用来看，公司新能源功率预测可以分为单站功率预测产品、集中功率预测产品、区域功率预测产品，其中单站功率预测产品占比较高。

图 23：国能日新新能源功率预测主要产品

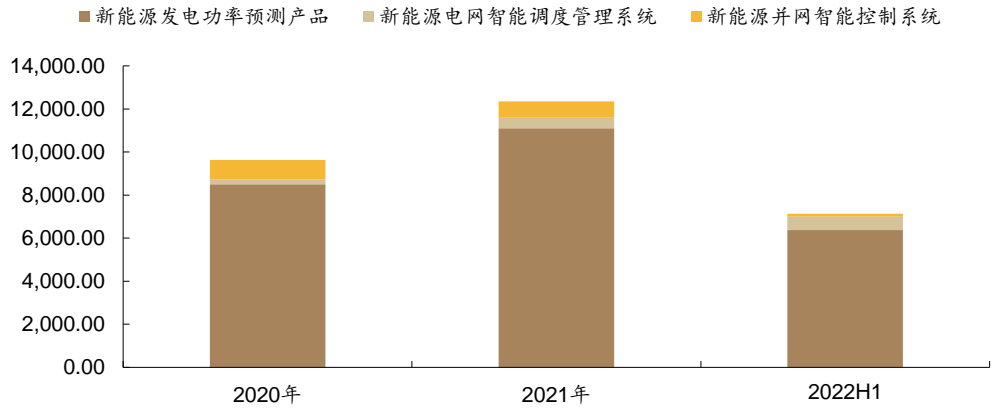
产品名称	产品使用方	
单站功率预测产品、集中功率预测产品	光伏电站、风电场等新能源电站、集团公司	
新能源并网智能控制系统		
新能源电站智能运营系统		
区域功率预测产品	各级电网公司	
电网新能源管理系统		

资料来源：国能日新招股说明书，德邦研究所

东润环能：新能源行业的软件和技术服务提供商

成立于 2009 年，公司产品线包括：新能源并网调度、新能源预测、并网自动化产品线、智慧运维、能效产品、新能源开发咨询。2022 年上半年，公司实现营业收入 7364.55 万元，其中新能源发电功率预测产品营收为 6377.16 万元，占比 86.6%。

图 24：2020-2022H1 公司分产品营业收入（单位：万元）



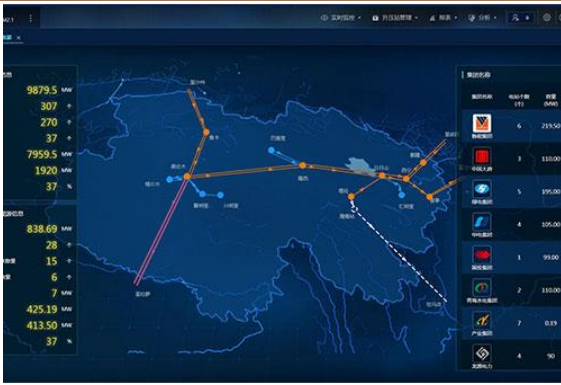
资料来源：Wind，公司公告，德邦研究所

金风慧能：背靠金风科技，具备规模优势

金风科技目前专注于风电系统解决方案、可再生能源、新业务的投资孵化，主营业务为风力发电机组的生产、研发与销售、风电服务、风电场投资与开发等。金风科技的全资子公司金风慧能是全国领先的新能源数字化、智能化专业服务提供商，可以在新能源物联网、大数据和智慧服务领域，为客户提供安全、可信赖、专业化的解决方案与服务。

公司软件产品包括智慧运营系统与新能源智慧运营系统，其中智慧运营系统可助力发电企业实现新能源资产高效管理，新能源智慧运营系统可助力区域新能源集中、高效的管控模式。

图 25：金风慧能风光水储等一体化集中监控



资料来源：北极星风力发电网，德邦研究所

图 26：金风慧能气象及功率预测



资料来源：北极星风力发电网，德邦研究所

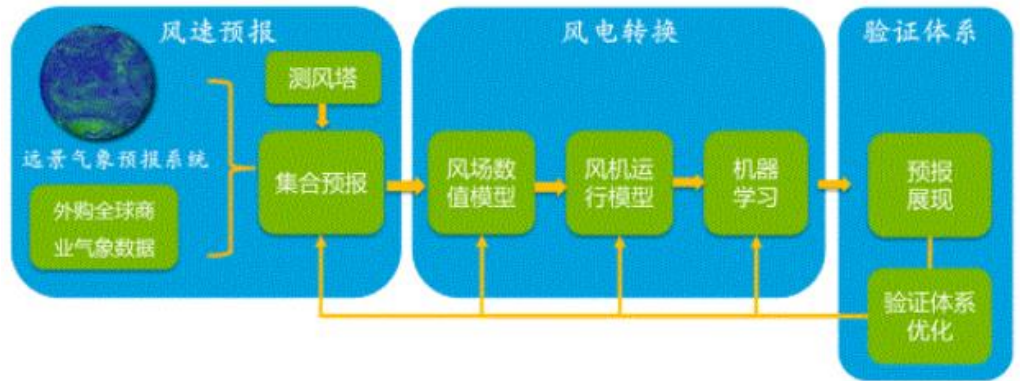
远景能源：智能风机行业领导者

远景能源成立于 2008 年，是知名的智慧能源技术解决方案提供商，主营业务包括智能风机的研发与销售、智慧风场管理软件服务、智慧风电技术开发、智慧风电资产管理服务、智能电网、储能电池、能源管理系统等。

公司孔明功率预测产品集合了全球多个权威气象部门发布的数值天气预报，为风电提供高精度的天气预报。孔明可针对每台风机的气象特征和发电特征，定制化提供设备级别的高精度功率预测。公司孔明系统已经在全国超 300 个项目投入运行，服务于中广核、华电、国电等多家风电领军行业，风功率预测的精准度

超过 88%，光功率预测的准确度超过 90%，预测精度高于行业平均水平 5%，减少 50%的电网考核电量罚款。

图 27：公司“孔明”系统产品原理



资料来源：远景能源，德邦研究所

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 国家能源局于 1 月 30 日发布《2023 年电力安全监管重点任务》

文件指出，全力做好电力供应保障。开展年度电网运行方式和电力供需形势分析，做好迎峰度夏（冬）等重点时段电力安全保障和突发事件应对工作，加强燃煤机组非计划和出力受阻停运监管，确保电力安全可靠供应。组织做好全国“两会”、杭州亚运会、“一带一路”国际合作高峰论坛等重大活动保电和网络安全保障工作。推进能源重大基础设施安全风险评估。加强电网安全风险管控。完善电网运行方式分析制度，形成覆盖全年、层次清晰、重点突出的电网运行方式分析机制。组织开展电化学储能、虚拟电厂、分布式光伏等新型并网主体涉网安全研究，加强“源网荷储”安全共治。推进非常规电力系统安全风险管控重点任务落实。

(2) 广西壮族自治区人民政府于 1 月 30 日发布《关于广西壮族自治区碳达峰实施方案的通知》

通知指出，大力发展新能源。全面推进风电、光伏发电大规模开发和高质量发展，坚持集中式与分布式并举，建设一批百万千瓦级风电和光伏发电基地。坚持陆海并重，推进桂北、桂西、桂中等风能资源密集区陆上集中式风电建设，因地制宜发展分散式风电，规模化、集约化发展海上风电，打造广西北部湾海上风电基地。加快智能光伏产业创新升级和特色应用，创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。因地制宜发展农林生物质发电，加快构建以发电为主的生活垃圾无害化处理体系，积极开展生物天然气示范应用。统筹推进氢能“制储输用”全产业链，推动氢能在工业、交通等领域应用。积极与能源资源富集省份合作，大力争取青海、西藏、甘肃等清洁能源基地送电广西。进一步完善可再生能源电力消纳保障机制。到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 7000 万千瓦左右。

(3) 内蒙古自治区人民政府印发《2023 年内蒙古自治区推动产业优化升级促进经济高质量发展工作要点》

要点指出，加快新能源项目建设，推进 2022 年已实施和拟实施的源网荷储、火电灵活性改造、园区绿色供电、风光制氢等项目建设，力争 2023 年全年新增新能源投资超过 1500 亿元。同时也要提升新能源消纳能力，研究制定新能源大规模消纳措施，推动自备电厂参与调峰，推广新型储能利用，让出电网调峰空间，提升新能源消纳能力，全年新增新能源并网规模超过 2500 万千瓦。此外还要推动产业集群产业链建设，按照成熟一批推动一批的要求，结合国家产业政策，本着补短板、强弱项的原则，谋划推进第二批氢能、储能等重点产业链。

(4) 海南省人民政府于 1 月 31 日发布《海南省人民政府关于印发海南省“十四五”节能减排综合工作方案的通知》

文件指出，到 2025 年，全省万元国内生产总值能耗比 2020 年下降 13%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物等主

要污染物重点工程减排量达到 1.83 万吨、0.13 万吨、0.4 万吨和 0.13 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。

(5) 长沙市发改委于 1 月 31 日发布印发《长沙市氢能产业发展行动方案(2023-2025 年)》

方案指出，到 2025 年，氢能产业培育初见成效，产业创新能力显著提高，氢能示范应用取得明显效果；力争燃料电池汽车推广量达到 300 辆，建成加氢站 5 座。稳步推进“氢基成网”工程，按照“功能集成化、资源集约化、运行商业化”的原则，有序搭建重点氢能基础设施，打造“储氢-运氢-加氢”一体化氢能基础设施体系。

(6) 《关于北京市 2022 年预算执行情况和 2023 年预算的报告》于 2 月 1 日正式对外公布

报告公布了 2022 年北京市级主要收入科目执行情况及 2023 年北京财政预算草案。节能环保方面，2023 年市级支出安排 176.40 亿元，其中：市本级 132.10 亿元，市对区转移支付 44.30 亿元。主要是大力实施绿色北京战略，持续推动绿色发展，积极稳妥推进碳达峰碳中和，进一步改善生态环境质量。重点支持推进绿色低碳循环发展，大力发展绿色经济，开展低碳技术攻关和低碳试点，实施市级工业园区绿色低碳循环改造；支持打好污染防治攻坚战，持续开展“一微克”行动，实施城乡水环境治理行动，强化土壤污染风险管控和修复，支持推进机动车“油换电”；支持开展环境质量和污染源监测，减少能源消耗和污染排放。

(7) 青海省人民政府办公厅印发关于加强“十四五”时期“无废城市”建设工作的指导意见

意见要求，到 2025 年，西宁市、海西州、玉树州全面完成“十四五”时期“无废城市”建设任务，固体废物产生强度稳步下降，综合利用水平显著提升，利用处置设施短板基本补齐，减污降碳协同增效作用充分发挥，“无废”理念得到广泛认同和积极响应，固体废物治理体系和治理能力现代化水平明显提升。同时，形成一批可复制、可推广的建设模式，总结形成符合青海实际的“无废城市”建设工作经验做法。

(8) 国家发改委、国家能源局、应急部、国家矿山安监局四部门于 2 月 2 日发布《煤矿安全改造中央预算内投资专项管理办法》

办法指出，煤矿安全改造中央预算内投资专项（以下简称“本专项”）设立的目的是支持煤矿企业提高防灾治灾抗灾能力，提升煤炭开采本质安全水平，夯实煤矿安全生产基础，促进煤炭安全稳定供应，保障国家能源安全。本专项实施周期为 2023—2025 年。

(9) 江西省发改委主任张和平于 1 月 11 日在江西省第十四届人民代表大会第一次会议上作关于江西省 2022 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展计划草案的报告

草案明确了 2023 年国民经济和社会发展的主要任务，开工建设神华九江电厂二期、铅山抽水蓄能、信玉 500 千伏输变电及一批光伏、风电项目，建成南昌

至武汉特高压交流工程、吉安东 500 千伏输变电等项目，争取国家支持第二条入赣特高压直流工程和闽赣联网工程，持续推进能源产供储销体系建设，确保能源供应安全稳定。

(10) 北京市人民政府于 1 月 31 日发布关于北京市 2022 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展规划的报告

报告提到，积极稳妥推进碳达峰碳中和。健全制度规范，优化能源结构，发挥“双碳”战略对经济社会系统性变革的推动作用。（1）全面落实碳达峰实施方案，强化碳排放总量和强度“双控”。印发实施分领域分行业实施方案和保障方案，基本形成“1+N”政策体系。推动应对气候变化、可再生能源立法，开展分布式光伏、地源热泵等领域地方标准制修订。（2）签订京蒙“绿电进京”框架合作协议，投产锡林郭勒盟北方上都、呼和浩特托克托新能源项目等一批域外新能源基地。（3）制定新一轮热泵支持政策，开工建设人民大学通州新校区综合能源站工程等项目，落实推进光伏发电高质量发展实施意见，新建公共机构建筑、园区、厂房屋顶光伏覆盖率达到 50%，力争可再生能源利用比例提高到 13% 左右。（4）制定虚拟电厂建设指导意见，建立调节性（可中断）电力负荷资源库，提高智慧调度水平。

(11) 中国政府网于 2 月 2 日发布《国务院关于新时代洞庭湖生态经济区规划的批复》，原则同意《新时代洞庭湖生态经济区规划》

《批复》提到以生态环境保护修复为前提，坚持以水定城、以水定地、以水定人、以水定产，着力构建和谐人水关系，着力推动产业绿色转型升级，着力增进社会民生福祉，把洞庭湖生态经济区建设成为更加秀美富饶的大湖经济区。湖南省、湖北省人民政府要切实承担洞庭湖生态经济区高质量发展的主体责任，强化责任分工，完善工作机制，制定具体实施方案，确保《规划》明确的任务措施落到实处。

(12) 江苏省生态环境厅等六部门于 2 月 1 日联合发布《江苏省减污降碳协同增效实施方案》

方案指出，通过强化源头治理，强化系统推进，强化科学精准，强化机制协同，强化创新示范等措施，目标到 2030 年，全省减污降碳协同管理体系更加完善、能力显著提升，经济社会绿色低碳转型发展取得显著成效，助力实现碳达峰目标。主要污染物排放总量、单位地区生产总值二氧化碳排放持续下降，二氧化碳排放量达到峰值并实现稳中有降，生态环境质量大幅改善，争创成为美丽中国建设示范省，为实现碳中和提供强有力支撑。推进工业领域协同增效，大力发展战略新兴产业，加快传统产业转型升级和结构调整，推动绿色低碳制造体系建设；推进交通领域协同增效，大力发展多式联运，推动各种交通运输方式深度融合，推进“公转铁”“公转水”，到 2025 年，铁路、水路货物运输周转量较 2020 年分别增长 30% 和 13% 左右，营运货车和货船单位运输周转量二氧化碳排放量均下降 3%。

(13) 陕西省发展和改革委员会于 1 月 29 日印发《“两高”项目用能管理若干政策措施》

措施指出，不仅要求新建、改扩建两高项目，应按照中省布局对标国内、国

际先进水平提高准入标准，引导能耗较大的新兴产业应用绿色技术、提高能效水平。产能已经饱和的行业，新建、改扩建“两高”项目按照“等量或减量置换”原则进行产能置换。而且要求新上项目单位产品能耗须达到国内行业先进水平，单位工业增加值（产值）能耗低于全省同行业平均水平 20%左右。

（14）河南省人民政府办公厅于 1 月 31 日印发《河南省新污染物治理工作方案》

方案提出，建立新污染物环境调查监测体系。制定新污染物环境调查监测方案，依托全省生态环境监测网络，初步排查出我省涉新污染物的重点区域、流域、湖泊，逐步对水体、土壤中新污染物开展环境调查监测，对重点行业或重点工业园区开展新污染物排放监测。2025 年年底，初步建立新污染物环境调查监测体系，完成环境中重点关注新污染物监测试点工作。

3.2. 上市公司动态

【城发环境】公司公告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 10 亿元-12 亿元，比上年同期增长 3.87%-24.64%。

【兴源环境】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4.8 亿元~5.8 亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损 3603.39 万元。

【中兰环保】公司预计 2022 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 2200.00 万-3300.00 万，净利润同比下降 78.39%至 67.58%。

【先河环保】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 9200 万元~1.38 亿元，同比由盈转亏。

【海新能科】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 8 亿元~9.5 亿元，同比由盈转亏。

【力合科技】公司发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 5601.54 万元~7001.93 万元，同比下降 72.5%~78%；业绩变动主要原因是，2022 年受到疫情、财政资金紧张等外部环境影响，新项目竞争激烈，同时在手订单执行延缓，预计业绩与去年同期业绩下降。

【博世科】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 3.8 亿元~4.5 亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 5.15 亿元。

【超越科技】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 950 万元~1850 万元，同比由盈转亏。

【维尔利】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 2.7 亿元~3.9 亿元，同比由盈转亏。

【美晨生态】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 10 亿元

~14 亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 3.67 亿元。

【德创环保】公司预计 2022 年 1-12 月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为 1000.00 万，净利润同比增长 112.35%。

【武汉控股】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 250 万元到 400 万元，同比减少 99.05%到 99.41%；预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-3010 万元到-2860 万元，同比减少 223.15%到 229.61%。

【冰轮环境】公司发布 2022 年年度业绩预告，预计报告期内归属于上市公司股东的净利润 4.00 亿元-5.00 亿元，比上年同期增长 33%-66%；基本每股收益 0.54 元/股-0.67 元/股。

【金圆股份】公司发布 2022 年度业绩预告，预计全年归属于上市公司股东的净利润 1300 万元 - 1800 万元，同比下降 79.14%-84.94%。预计扣除非经常性损益后亏损 2.6 亿元至 3 亿元。

【德林海】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 5000.00 万元到 6000.00 万元，与上年同期相比，将减少 4880.08 万元到 5880.08 万元，同比减少 44.85%到 54.04%。

【京能电力】公司发布 2022 年年度业绩预盈公告，经公司财务部门初步测算，预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6.26 亿元到 9.01 亿元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。预计 2022 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 5.91 亿元到 8.66 亿元。

【奥福环保】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-820.00 万到-550.00 万，净利润同比下降 112.46%至 108.36%，预计营业收入为 2.00 亿元。

【中建环能】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润约 1.8 亿元~1.98 亿元，同比增长 0%~10%。

【雪迪龙】公司发布 2022 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 2.88 亿元-3.33 亿元，比上年同期增长：30.00%-50.00%。扣除非经常性损益后的净利润 2.42 亿元-2.86 亿元，比上年同期增长：42.63%-68.79%。

【长江电力】公司发布 2022 年度业绩快报，预计营业收入 520.13 亿元，同比减少 6.53%；归属于上市公司股东的净利润 213.99 亿元，同比减少 18.55%；基本每股收益 0.941 元，同比减少 18.55%。

【贵州燃气】公司发布全年业绩预告，公司预计 2022 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 1800.00 万-2600.00 万，净利润同比下降 89.79%至 85.25%。

【ST 升达】公司发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4000 万元~8000 万元，同比由盈转亏。

【赣能股份】公司预计 2022 年 1-12 月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为 1000.00 万-1500.00 万，净利润同比增长 104.03%至 106.04%。

【卓锦股份】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比由盈转亏，实现归属于母公司所有者的净利润为-9600 万元至-8100 万元。归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-9800 万元至-8300 万元。

【大众公用】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-4.05 亿--2.85 亿，净利润同比下降 233.50%至 193.95%。

【创元科技】公司预计 2022 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 1.42 亿-1.74 亿，净利润同比增长 30.00%至 60.00%，预计基本每股收益为 0.35 至 0.43 元。

【通宝能源】预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 8.61 亿元，与上年同期相比，将增加 6.75 亿元，同比增加 362.62%。

【南华仪器】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-350.00 万--250.00 万，净利润同比下降 128.59%至 120.42%。

【国电电力】预计 2022 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为 22 亿元到 32 亿元，实现扭亏为盈。预计 2022 年度公司实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 20 亿元到 30 亿元，同比增长 146.75%到 170.12%。

【晋控电力】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-8.00 亿--6.50 亿。

【正和生态】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-3.00 亿--2.00 亿，净利润同比下降 378.52%至 285.68%。

【建投能源】公司预计 2022 年归母净利润 1.15 亿元，上年同期亏损 22.1 亿元。

【ST 热电】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-1.70 亿到-1.45 亿，净利润同比下降 18.88%至 1.40%。

【润邦股份】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润为 4000.00 万-6000.00 万，净利润同比下降 82.83%至 88.55%。

【兆新股份】公司预计 2022 年 1-12 月预计减亏，归属于上市公司股东的净利润为-3200.00 万至-2200.00 万，净利润同比增长 93.56%至 95.57%，预计营业收入为 2.90 亿至 3.20 亿元，预计基本每股收益为-0.02 至-0.01 元。

【太和水】公司预计 2022 年 1-12 月业绩预亏，归属于上市公司股东的净利润为-1.35 亿，净利润同比下降 248.44%。

【华银电力】公司预计 2022 年 1-12 月预计扭亏，归属于上市公司股东的净利润为 2200.00 万-3800.00 万，净利润同比增长 100.97%至 101.67%。

【天富能源】公司预计 2022 年 1-12 月预计增亏，归属于上市公司股东的净利润为-2.10 亿，净利润同比下降 368.43%。

【东旭蓝天】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 3 亿元~4.6 亿元。基本每股收益亏损 0.2018 元~0.3094 元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 5.9 亿元。

【中国天楹】公司预计 2022 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 9000.00 万-1.25 亿，净利润同比下降 87.65%至 82.85%。

【众合科技】公司预计 2022 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 4300.00 万-5500.00 万，净利润同比下降 79.00%至 73.00%。

【金山股份】公司预计 2022 年 1-12 月预计续亏，归属于上市公司股东的净利润为-23.16 亿--18.16 亿，净利润同比下降 20.63%至增长 5.42%。

【韶能股份】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4500 万元~6500 万元，同比由盈转亏。基本每股收益亏损 0.04 元~0.06 元。上年同期基本每股收益 0.03 元。

【倍杰特】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润为 3200 万元-4800 万元，净利润同比下降 72.48%-81.65%。

【大唐发电】公司发布业绩，预计 2022 年净利润亏损 4 亿元-5.5 亿元。

【华能国际】公司发布业绩预告，预计公司 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净亏损为人民币 70 亿元到人民币 84 亿元。

【蓝焰控股】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 5 亿元~6 亿元，同比增长 63.86%~96.63%；基本每股收益约 0.52 元~0.62 元。

【东方园林】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 46 亿元~58 亿元。基本每股收益亏损 2.16 元~1.71 元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 11.58 亿元。基本每股收益亏损 0.43 元。

【万德斯】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 2091.13 万元至 2911.95 万元，同比减少 71.21%到 59.91%。

【湖南发展】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 6585.23 万元~7782.54 万元，同比下降 35%~45%；基本每股收益 0.14 元~0.17 元。

【豫能控股】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 19.5 亿元~23.0 亿元。基本每股收益亏损 1.44 元~1.70 元。

【京蓝科技】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 9.5 亿元~14.5 亿元。基本每股收益亏损 0.93 元 1.42 元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 12.75 亿元。

【江苏国信】公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 6200 万元~9200 万元，同比扭亏为盈。基本每股收益 0.0164 元~0.0244 元。上年同期基本每股收益亏损 0.09 元。

【华电国际】公司发布业绩预告，预计公司 2022 年实现归属于上市公司股

东的净利润为 0.1 亿元至 2 亿元，上年同期归属于上市公司股东的净利润为-49.65 亿元。

【**宝新能源**】公司公告，2022 年归属于上市公司股东的净利润 1.6 亿元—2.4 亿元，比上年同期下降 70.89%—80.59%；基本每股收益 0.07 元/股—0.11 元/股。

【**迪森股份**】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 6500 万元至 9750 万元，上年同期亏损 7986.99 万元，同比扭亏为盈。

【**雪浪环境**】公司预计 2022 年度归属于上市公司股东的净亏损 8000 万元至 1 亿元，由盈转亏；扣除非经常性损益后的净亏损 7745 万元至 9745 万元。

【**节能铁汉**】预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 7.8 亿元~8.6 亿元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 3.54 亿元。

【**清水源**】公司发布业绩预告，预计全年归属于上市公司股东净亏损 2500 万元至 5000 万元，同比由盈转亏，预计扣除非经常性损益后亏损 3300 万元至 6500 万元，同比由盈转亏。

【**惠城环保**】公司预计归属于上市公司股东的净利润 80.00 万元 - 120.00 万元，同比下降 89.79%-93.19%；扣除非经常性损益后的净亏损 766.26 万元 - 806.26 万元。

【**福龙马**】公司公告，公司 2023 年 1 月预中标了河北省涿州市、天津市、海南省海口市等地的环卫服务项目。公司本月预中标的环卫服务项目中标数 4 个，合计首年服务费金额约为 3.39 亿元(占公司 2021 年度经审计营业收入的 5.94%)，合同总金额约为 16.18 亿元。

【**万德斯**】公司公告，股东江苏人才创新创业投资二期基金（有限合伙）（简称“创投二期”）及其一致行动人江苏高投宁泰创业投资合伙企业（有限合伙）（简称“宁泰创投”）合计持股 5.57%，计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过公司股份总数的 3%。

【**西昌电力**】公司公告，牟昊因工作调整原因，向公司董事会申请辞去公司董事、董事长、董事会专门委员会职务，其辞职后不再担任公司任何职务。

【**龙源电力**】公司预计 2022 年年度归属于上市公司股东的净利润为 44.54 亿元至 51.97 亿元，比上年同期（重述调整后）下降 30%-40%。

【**荣晟环保**】自 2022 年 11 月 30 日至 2023 年 1 月 31 日，公司累计收到与收益相关的政府补助为 2939.74 万元（未经审计），占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 10.34%。

【**三峡水利**】公司股东重庆新禹能源科技（集团）有限公司（以下简称“新禹能源”）持有公司股份 1.50 亿股，占公司总股本的 7.82%。本次新禹能源解除质押的股份为 1786 万股，（其中有限售条件流通股 535.80 万股，无限售条件流通股 1250.20 万股），占其所持有公司股份总数的 11.94%。本次新禹能源再质押

的股份为 2114.16 万股，全部为无限售条件流通股，占其所持有公司股份总数的 14.13%。

【上海电力】公司所属子公司国家电投浙江新能源有限公司（以下简称“浙江新能源”）拟与关联方电投融和新能源发展有限公司共同投资浙江电投融和新能源科技有限公司（最终以市场监督管理局核准的名称为准，以下简称“平台公司”）作为新能源产业合作平台。平台公司注册资本金 2.80 亿元，浙江新能源认缴 0.98 亿元。

【浙富控股】公司近日接到控股股东孙毅先生的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理解除质押登记手续，本次解除质押股份数量为 2795 万股，占其所持股份比例为 6.59%，占公司总股本比例为 0.52%。

【兴源环境】公司于 2023 年 2 月 1 日与宁波财丰科技有限公司（以下简称“财丰科技”）签署了《流动性支持协议》，约定财丰科技向公司提供人民币 5 亿元借款，年借款利率为 5.50%，借款期限为三年，自款项到达指定账户之日起计算，该借款主要用于公司日常经营及偿还公司到期债务及替换公司高息债务；同时，在该协议有效期内，如公司提出额外资金需求，财丰科技同意通过授信、担保、信用债、市场化融资工具等方式，协调不低于人民币 5 亿元新增流动性支持。

【兴源环境】2023 年 2 月 1 日，公司与宁波市奉化区人民政府、新希望集团有限公司签订了《战略合作框架协议》（以下简称“协议”）。本协议为三方签署的战略合作框架性协议，未约定合同金额，具体合作内容将以另行签订的合同、协议为准。

【兴源环境】公司拟向特定对象发行 4.66 亿股股票（不超过发行前总股本的 30%），认购对象为宁波财丰科技有限公司（以下简称“财丰科技”）。本次发行股票的价格为 2.59 元/股，不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。本次发行的募集资金总额为 12.07 亿元。

【中航泰达】基于对公司未来发展前景的信心以及对公司投资价值的认同，黄普通过北京汇智聚英投资中心（有限合伙）间接持有公司 50 万股，间接持股比例 0.36%。

【双良节能】江苏华鹏光伏科技有限公司与江苏双良低碳产业投资管理有限公司共同发起设立项目公司新良新能源科技（江苏）有限公司（暂定名，以法定登记机关核准的名称为准，以下简称“项目公司”），由项目公司经营光伏切片生产、研发、销售等业务。其注册资本为 2 亿元人民币，公司全资子公司江苏双良低碳产业投资管理有限公司以货币方式认缴出资 9000 万元，持股比例为 45%。

【太阳能】2022 年 12 月 28 日，公司使用暂时闲置募集资金 10 亿元购买杭州银行股份有限公司的“添利宝结构性存款产品”，该笔结构性存款已于 2023 年 2 月 1 日到期赎回，全部本金及收益于 2023 年 2 月 1 日到账，收到本金人民币 10 亿元，获得收益人民币 244.11 万元。

【重庆水务】公司及全资子公司重庆公用事业建设有限公司（下称“建设公司”）通过公开挂牌方式以 1.40 亿元出售九龙县汤古电力开发有限公司（下称“九龙公司”）90%股权及公司和建设公司对九龙公司依法享有的相关债权。

【先河环保】持有公司股份 873.08 万股（占公司剔除回购股份后总股数的 1.63%）的公司董事、总经理陈荣强先生计划减持本公司股份不超过 218 万股（即不超过占公司剔除回购股份后总股数的 0.41%），通过集中竞价方式进行减持的，减持期间为自本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内（2023 年 2 月 27 日至 2023 年 8 月 26 日）；持有公司股份 765.53 万股（占公司剔除回购股份后总股数的 1.43%）的公司董事、副总经理范朝先生计划减持本公司股份不超过 191 万股（即不超过占公司剔除回购股份后总股数的 0.36%），通过集中竞价方式进行减持的，减持期间为自本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内（2023 年 2 月 27 日至 2023 年 8 月 26 日）。

【兴源环境】公司控股股东新希望投资集团有限公司将其直接持有的 3.69 亿股公司股份所对应的表决权独家且不可撤销地委托给宁波财丰科技有限公司行使，本次委托生效后，新投集团拥有表决权的公司股份数量为 0 股；财丰科技通过《表决权委托协议》拥有公司股份的表决权数量为 3.69 亿股，占公司总股本的 23.51%。财丰科技取得公司的控制权，公司的实际控制人变更为宁波市奉化区财政局。同日，财丰科技拟通过现金方式认购公司向特定对象发行的 4.66 亿股股票，发行完成后，财丰科技持有公司股份比例为 23.08%，拥有公司表决权比例为 41.35%。

【福龙马】公司控股股东、实际控制人张桂丰先生持有公司股份 0.77 亿股，占公司总股本的 18.47%，本次解除质押股份 300.00 万股，占其所持股份的 3.91%，占公司总股本的 0.72%，本次解除质押后，张桂丰先生累计质押股份 0.17 亿股，占其所持股份的 22.14%，占本公司总股本的 4.09%。

【韶能股份】广州市中级人民法院拟将深圳日昇创沅资产管理有限公司持有的公司非限售流通股 0.76 亿股（占公司总股本的 7.07%）在淘宝网司法拍卖平台进行公开拍卖，拍卖时间为 2023 年 3 月 6 日 16 时至 2023 年 3 月 7 日 16 时止（延时除外），以起拍日 2023 年 3 月 6 日前 20 个交易日的收盘价均价乘以拍卖股数的 100% 确定。

【深圳燃气】为积极发展清洁能源，进一步做大做强光伏封装胶膜产业，公司控股子公司江苏斯威克新材料股份有限公司拟在江苏盐城设立全资子公司投资新建年产 4.2 亿平方米太阳能光伏封装胶膜项目（具体规模将视实际情况调整），总投资不超过 13.64 亿元。

【路德环境】公司计划向公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理季光明发行股票，本次发行股票的发行价格由 13.87 元/股调整为 13.57 元/股，发行股票数量不超过 834.04 万股（含本数），募集资金总额不超过人民币 1.13 亿元（含本数），本次发行对象认购的股份自发行结束之日起十八个月内不得转让，本次发行完成后，季光明所支配表决权占公司发行后股本总额的 29.17%，仍为公司实际控制人。

【金科环境】公司于 2022 年 8 月 23 日同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份用于实施员工持股计划或股权激励，2023 年 2 月 2 日，公司完成本次回购，已实际回购公司股份 96.49 万股，占公司总股本的 0.94%，回购最高价格为 16.74 元/股，回购最低价格为 14.87 元/股，回购均价为 15.56 元/股，使用资金总额为人民币 0.15 亿元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【金圆股份】公司子公司金圆环保发展有限公司持有天汇隆源环保工程有限公司 60.00%股权，因公司战略发展需要，公司子公司灌南金圆环保科技有限公司拟以自有资金参与竞拍天汇隆源股东徐丽女士持有的通过淘宝网司法拍卖网络平台出让的天汇隆源 40.00%股权，本次挂牌于 2023 年 02 月 03 日 10:00 在淘宝网司法拍卖网络平台进行公开拍卖，灌南金圆拟以不高于 1773.60 万元参与本次天汇隆源 40.00%股权的竞拍。

4. 定向增发

表 2: 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
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	证监会通过			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	股东大会通过			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	-
000875.SZ	吉电股份	股东大会通过			83706.25	-
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	股东大会通过		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			2520.00	-
000920.SZ	沃顿科技	实施	2022-12-20	8.05	5062.11	4.07
603817.SH	海峡环保	实施	2022-07-05	6.06	8415.84	5.10
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	实施	2022-12-26	45.26	3068.12	13.89
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	2022-12-20	10.15	1083.74	1.10
600481.SH	双良节能	实施	2022-08-17	14.33	24340.54	34.88
605090.SH	九丰能源	实施	2022-12-29	22.83	525.62	1.20
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

类别	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。	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经营范围包括证券投资咨询业务。