



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

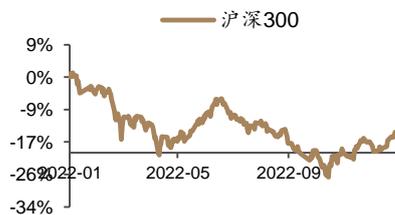
郭雪

资格编号：S0120522120001

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

联系人

市场表现



相关研究

- 《天壕环境 (300332.SZ)：2022 业绩预计高增，看好公司燃气分销潜力》，2023.1.13
- 《ESG 双周报：华泰证券资管落地全国首单蓝色 ABS，发行规模达 9.47 亿元》，2023.1.8
- 《环保与公用事业周报-《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》发布，电力系统进入加速转型期》，2023.1.8
- 《加快推进新型电力系统建设，“新能源+储能”将获长期发展动能》，2023.1.7
- 《硅料价格下行带动电池片价格下跌，绿电运营商或迎发展机遇 环保与公用事业周报》，2023.1.2
- 《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
- 《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

可再生能源补贴加速发放+组件价格下降，新能源运营商或将持续受益

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 1.91%，环保行业指数下跌 0.71%。环保板块中检测服务板块下跌幅度较大，下跌 2.09%，公用事业中火电和新能源发电下跌幅度较大，分别下跌 5.07%、2.36%。

- **行业动态**

环保：

（1）加快县级区域垃圾收运体系建设，进一步提升收运能力。 国家发改委、住建部发布关于加快补齐县级地区生活垃圾焚烧处理设施短板弱项的实施方案的通知。通知提到，到 2025 年，全国县级地区生活垃圾收运体系进一步健全，收运能力进一步提升，京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖。长江经济带、黄河流域、生活垃圾分类重点城市、“无废城市”建设地区以及其他地区具备条件的县级地区，应建尽建生活垃圾焚烧处理设施。不具备建设焚烧处理设施条件的县级地区，通过填埋等手段实现生活垃圾无害化处理。重点推荐：再生塑料回收龙头【英科再生】；垃圾焚烧发电起家，布局动力锂电池回收的【旺能环境】。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】；致力于打造无废城市的固废龙头企业【瀚蓝环境】；垃圾填埋气治理企业的【百川畅银】。

（2）积极推进节能减排发展，提升污染物排放控制水平。 1 月 11 日，安阳市人民政府印发《安阳市“十四五”节能减排综合实施方案》。方案要求到 2025 年，全市单位生产总值能源消耗比 2020 年下降 18% 以上，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内先进水平，经济社会绿色低碳转型发展取得显著成效。1 月 12 日，重庆市住房和城乡建设委员会、重庆市发展和改革委员会印发《重庆市城乡建设领域碳达峰实施方案》的通知。通知提出，2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，绿色低碳发展模式基本形成；建筑节能、垃圾资源化利用等水平大幅提高，能源资源利用效率达到国际先进水平。建议关注：烟气治理龙头企业【清新环境】；提供节能服务装备的【瑞晨环保】；环境监测龙头【雪迪龙】。

公用：

（1）积极推进新型电力系统建设，持续看好新能源运营商发展。 四川省发改委、四川省能源局联合印发《四川省能源领域碳达峰实施方案》。方案要求，到 2025 年，清洁低碳、安全高效的能源体系基本建成。水电、风电、太阳能发电总装机容量达到 1.38 亿千瓦以上，清洁能源装机占比 89% 左右，非化石能源消费比重提高到 41.5% 左右，天然气消费比重达到 19%，煤炭消费比重持续降低，电能占终端用能比重达到 30%，新型电力系统建设稳步推进，能源低碳消费新模式新业态加快发展，为实现碳达峰奠定坚实基础。重点推荐：新能源发电运营商【三峡能源】、【龙源电力】。

（2）加快推进工商业参与电力市场交易，持续关注电力市场交易发展机会。 1 月 10 日，国家发展改革委办公厅于 1 月 10 日发布《关于进一步做好电网企业代理购电工作的通知》。通知提出，保障用户安全可靠用电，坚持低价电量（含偏差电费）优先匹配居民、农业用电，保持居民、农业用电价格基本稳定；逐步优化代理购电制度，鼓励支持 10 千伏及以上的工商业用户直接参与电力市场，逐步缩小代理购电用户范围，优化代理购电市场化采购方式，完善集中竞价交易和挂牌交易制度，规范挂牌交易价格形成机制；电网企业要加强力量配置，不断提升代理

购电用户用电规模预测的科学性、准确性，预测偏差情况每季度报省级价格主管部门。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) 强化能源安全保供工作，推动天然气供应体系建设。1月13日，国新办就做好能源保供确保温暖过冬情况举行发布会，会上，国家发展改革委副主任连维良指出，后期的能源保供任务仍然繁重。要加强进口资源组织，稳定进口天然气供应，统筹运用地下储气库、LNG 储气罐等资源，确保进口气出现波动时民生用气不受影响。重点推进：拥有海陆双气源资源池+布局氢氨打造第二增长曲线的【九丰能源】；具备稀缺跨省管输资源，天然气分销空间广阔的【天壕环境】。

本周专题：可再生能源补贴是国家为促进风电、光伏等非水可再生能源行业发展设立的专项发展基金。从2016年起，我国可再生能源电价附加征收标准提高至0.019元/千瓦时后不再上调，而随着风光装机规模的快速提升以及补贴资金大幅上涨，可再生能源补贴缺口不断扩大，可再生能源补贴拖欠影响了新能源企业的发展。在此形势下，2022年，国家要求在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作，不断规范可再生能源补贴的发放，此外，南网、国网在2022年8月分别成立广州与北京可再生能源发展结算服务公司，助力解决可再生能源补贴缺口问题。在国家政策推动下，可再生能源补贴发放逐步实现了加速。根据太阳能发布的公司公告，2022年全年，公司下属光伏发电项目共收到可再生能源补贴资金36.26亿元，其中国家可再生能源补贴资金35.01亿元，而2021年全年公司共计收到电费补贴14.84亿元，其中国补13.11亿元，2022年可再生能源补贴发放明显有所加速。此外，2022年第三季度以来，随着多晶硅料产能的快速释放，多晶硅料价格逐步下降带动组件价格降低，电站投资回报率逐步提升。综上，可再生能源补贴加速发放叠加组件价格下降带来的成本降低，预计新能源运营商有望持续受益。

- **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. 政策持续催化，可再生能源补贴发放逐步规范化.....	11
2.2. 可再生能源补贴加速发放+组件价格下降，运营商有望持续受益	12
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	16
4. 定向增发.....	23
5. 投资建议.....	24
6. 风险提示.....	24

图表目录

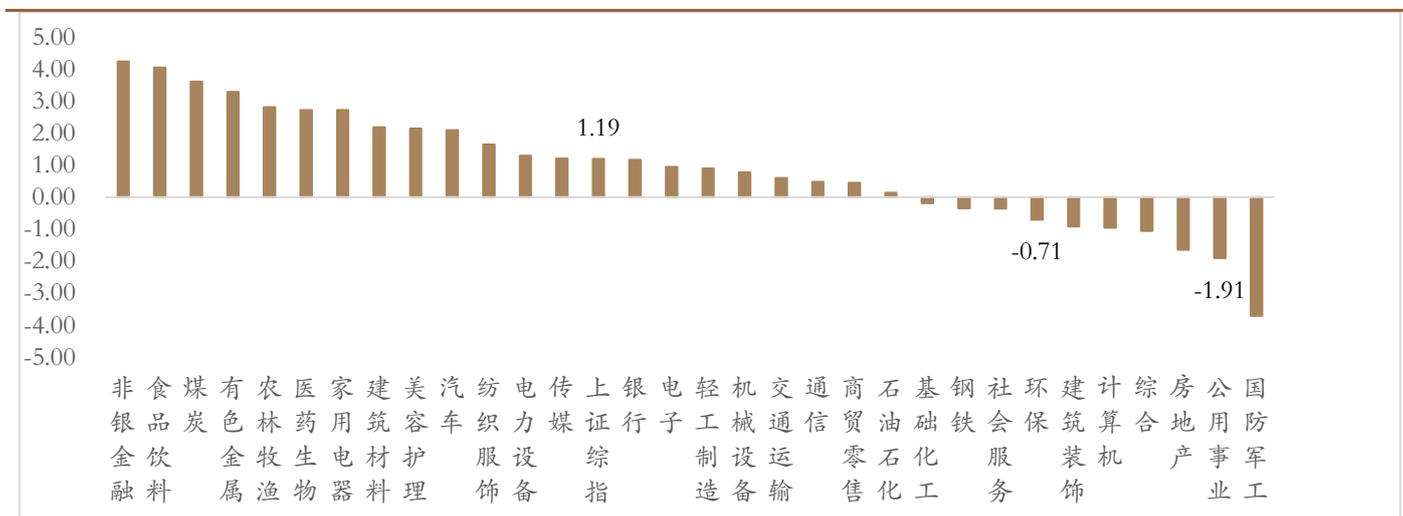
图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%)	5
图 3: 环保行业周涨幅前十 (%)	6
图 4: 环保行业周跌幅前十 (%)	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%)	6
图 6: 公用行业周跌幅前十 (%)	6
图 7: 本周全国碳交易市场成交情况	7
图 8: 本周国内碳交易市场成交量情况	7
图 9: 中国 LNG 出厂价格指数 (单位: 元/吨)	7
图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)	8
图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)	8
图 12: 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: 多晶硅致密料现货周均价	12
表 1: 2021 年末部分新能源运营商应收新能源补贴情况	11
表 2: 可再生能源补贴发放逐步规范	11
表 3: 2022 年部分上市公司收到可再生能源补贴情况	12
表 4: 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 1.91%，环保行业指数下降 0.71%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

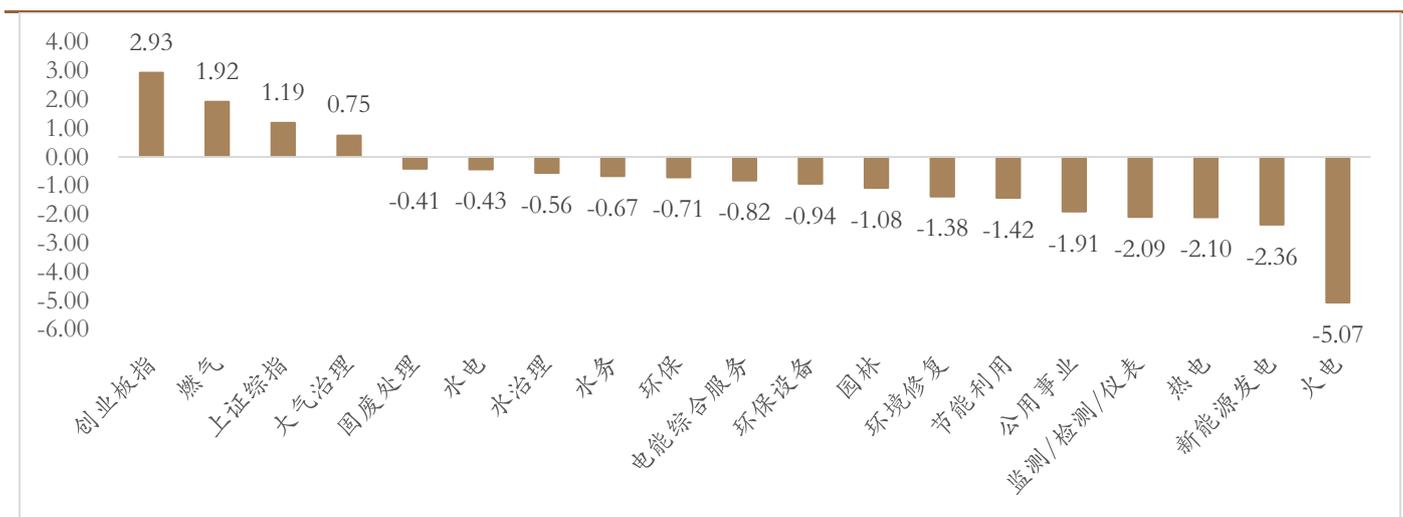


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，固废处理下跌 0.41%，水治理下跌 0.56%，水务板块下跌 0.67%，大气治理上涨 0.75%，环保设备下跌 0.94%，园林下跌 1.08%，环境修复下跌 1.38%，检测服务板块下跌 2.09%；公用板块子板块中，水电板块下跌 0.43%，电能综合服务下跌 0.82%，节能利用下跌 1.42%，燃气上涨 1.92%，热电下跌 2.10%，新能源发电下跌 2.36%，火电下跌 5.07%。

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

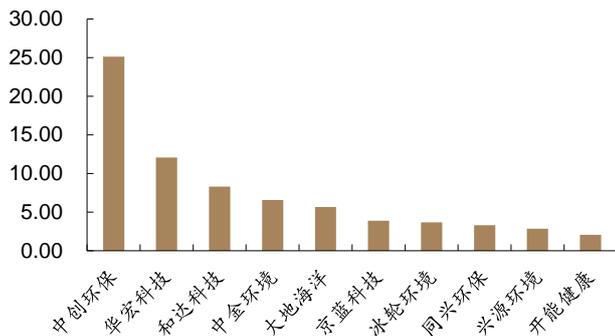
1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为中创环保、华宏科技、和达科技、中金

环境、大地海洋、京蓝科技、冰轮环境、同兴环保、兴源环境、开能健康；跌幅靠前的有仕净科技、路德环境、浩通科技、祥龙电业、沃顿科技、美尚生态、青达环保、德创环保、圣元环保、先河环保。

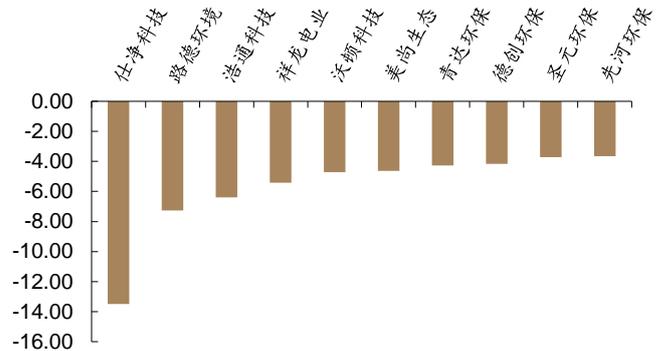
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为南网能源、长青集团、新奥股份、兆新股份、深圳燃气、ST金鸿、天富能源、首华燃气、新疆火炬、九丰能源；跌幅靠前的分别为*ST科林、华电国际、上海电力、华能国际、粤电力A、晶科科技、东旭蓝天、明星电力、大唐发电、苏文电能。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



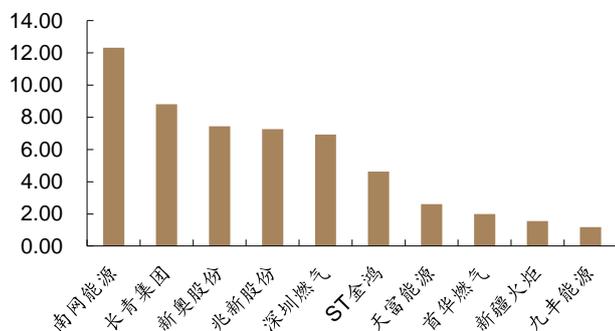
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



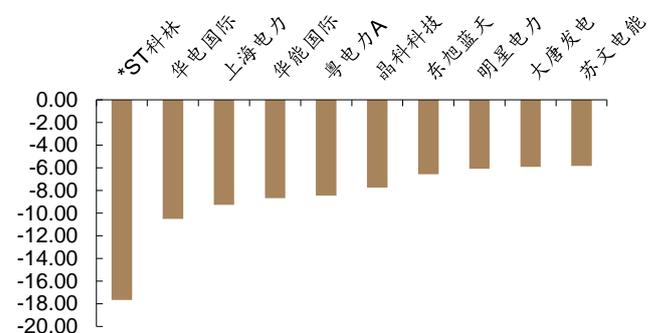
资料来源：wind，德邦研究所

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（%）



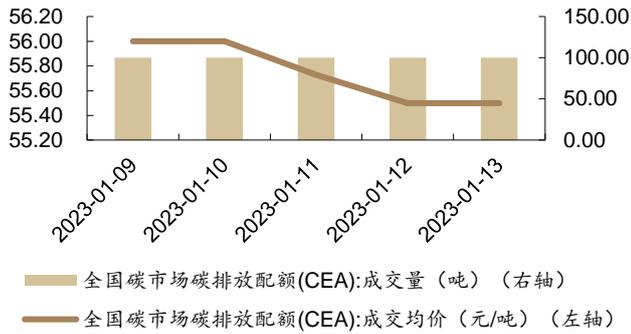
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 500 吨，总成交额 27873 元。挂牌协议交易周成交量 500 吨，周成交额 27873 元，最高成交价 56.00 元/吨，最低成交价 55.50 元/吨，本周五收盘价为 55.50 元/吨，较上周五（1月6日）下跌 0.89%。本周无大宗协议交易。

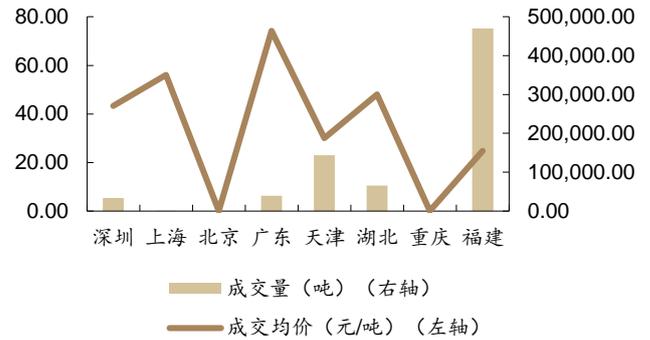
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.30 亿吨，累计成交额 104.76 亿元。本周福建碳排放权成交量最高，为 46.98 万吨，上海碳排放权配额成交量最低，为 900 吨，北京和重庆没有进行交易。

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

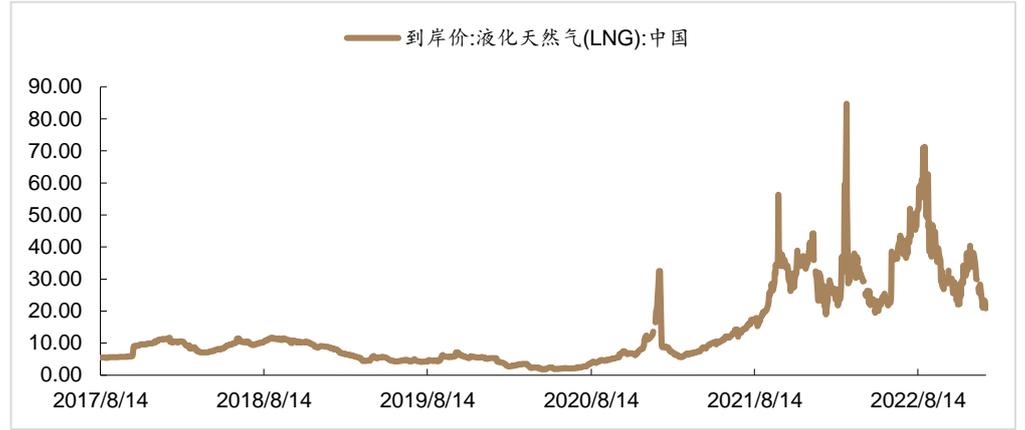
根据 Wind 发布的数据，本周四（2023 年 01 月 12 日），国内 LNG 出厂价格指数为 6997 元/吨，中国 LNG 到岸价格为 20.86 美元/百万英热，周环比分别下降 3.69%、1.00%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



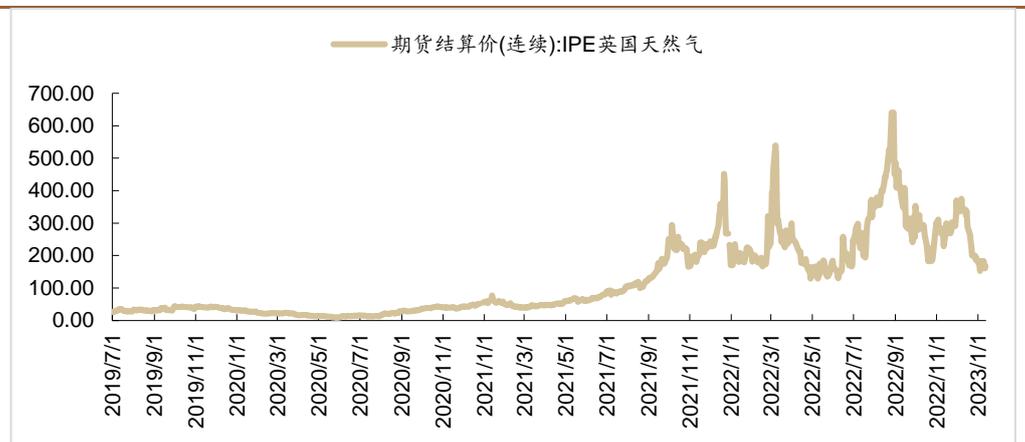
资料来源：wind，德邦研究所

图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)



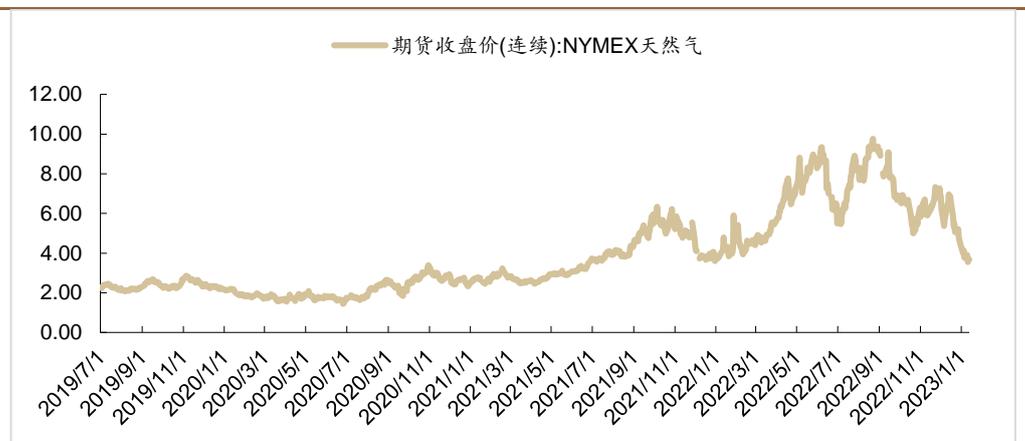
资料来源: wind, 德邦研究所

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)

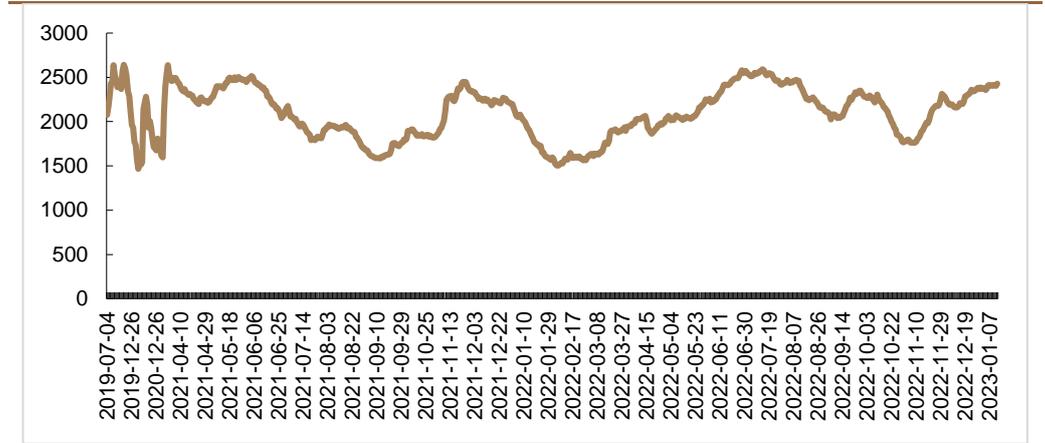


资料来源: wind, 德邦研究所

1.6. 煤炭价格

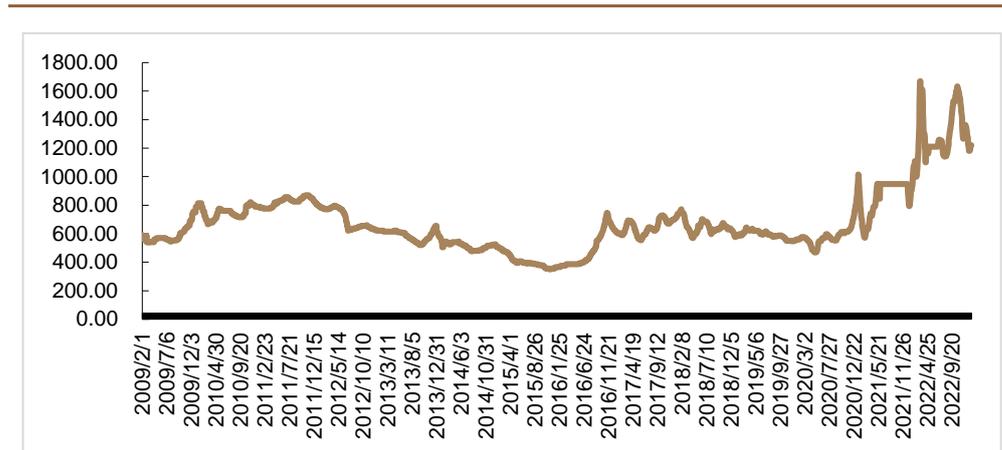
截至 1 月 12 日榆林 5800 大卡指数 1185 元，周环比持稳；鄂尔多斯 5500 大卡指数 981 元，周环比涨 22 元；大同 5500 大卡指数 1063 元，周环比涨 28 元。

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）

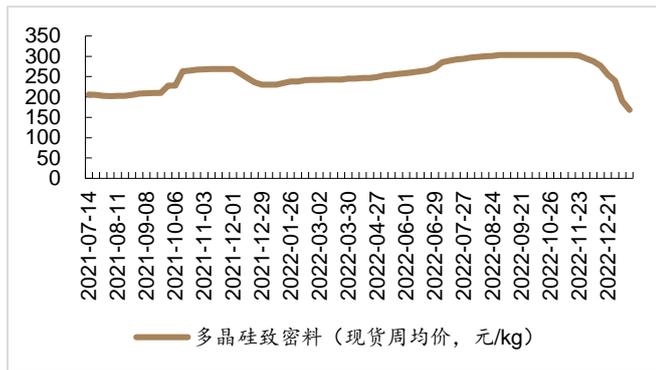


资料来源：wind，德邦研究所

1.7. 光伏原料价格

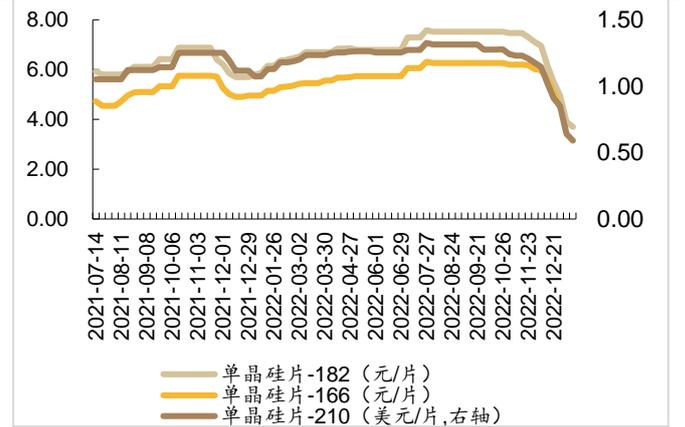
根据 wind 数据，截至 2023 年 1 月 11 日，多晶硅致密料周现货均价为 168 元/kg，周环比下降 11.58%。单晶硅片-210 和单晶硅片-182 本周现货均价分别为 0.59 美元/片、3.70 元/片，周环比分别变化-7.81%、-5.13%。单晶 PERC-210 单晶和 PERC-182 电池片现货周均价分别为 0.11 美元/瓦、0.80 元/瓦，周环比分别变化 10.00%、0%。

图 15: 多晶硅致密料现货周均价



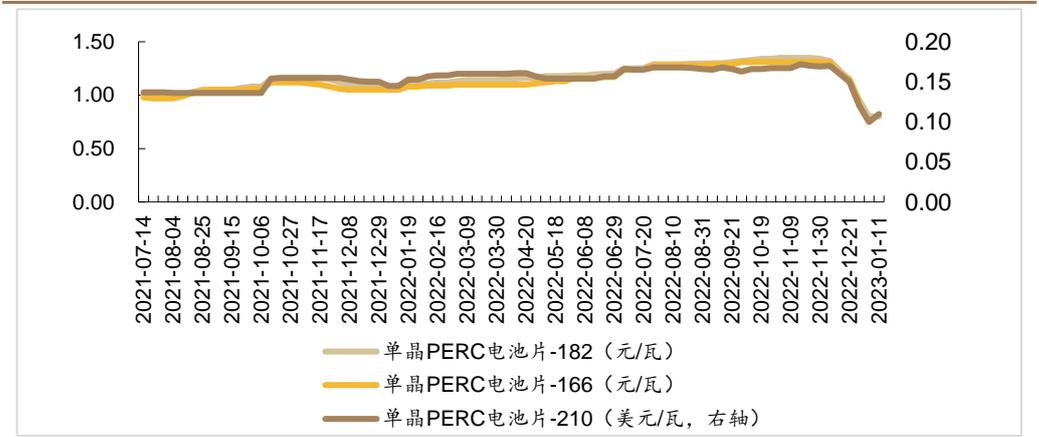
资料来源: wind, 德邦研究所

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. 政策持续催化，可再生能源补贴发放逐步规范化

可再生能源补贴是国家为促进风电、光伏等非水可再生能源行业发展设立的专项发展基金。从可再生能源补贴的来源来看，包括国家财政公共预算安排的专项资金和依法向电力用户征收的可再生能源电价附加收入。

可再生能源补贴缺口逐步扩大。从 2016 年起，我国可再生能源电价附加征收标准提高至 0.019 元/千瓦时后不再上调，而随着风光装机规模的快速提升以及补贴资金大幅上涨，可再生能源补贴缺口不断扩大。据第一财经的报道，2017-2019 年可再生能源补贴缺口分别为 1500 亿元、2331 亿元、3000 亿元，2021 年底缺口约为 4000 亿元，规模逐步扩大。据 SOLARZOOM 新能源智库专家马弋崑估算，如果可再生能源电价补贴附加征收标准不上调，且不出台相关政策解决此问题，到 2030 年后累计补贴缺口将超过 10000 亿元。

可再生能源补贴拖欠影响了新能源企业的发展。以三峡能源为例，2021 年底，三峡能源应收的可再生能源补贴为 182 亿元，按照项目资本金率 30%，风电单位造价为 6.5 元/W，光伏造价为 4.0 元/W，理论上可分别带动 9GW 风电项目和 15GW 光伏项目的投资建设。

表 1：2021 年末部分新能源运营商应收新能源补贴情况

	应收新能源补贴（亿元）	补贴收回可带动资本开支（亿元）	可带动建设风电项目（GW）	可带动建设光伏项目（GW）
三峡能源	182	606	9	15
龙源电力	251	836	13	21
节能风电	47	157	2	4
太阳能	97	325	5	8
吉电股份	84	280	4	7

资料来源：各公司公告，证券日报网，特变电工公司公告，贤集网，德邦研究所测算。注释：节能风电、吉电股份应收新能源补贴为总的应收账款总额。

可再生能源补贴发放逐步规范化，补贴发放有望加速。2022 年 3 月，国家财政部办公厅发布《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》，要求在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作。2022 年 10 月，信用中国网站发布《关于公示第一批可再生能源发电补贴核查确定的合规项目清单的公告》，第一批经核查确定的合规项目共计 7344 个。可以预计，随着可再生补贴核查的逐步深入，可再生能源补贴发放有望逐步规范化，补贴发放的速度有望提升。

表 2：可再生能源补贴发放逐步规范

发布时间	发布单位	文件名称	主要内容
2022 年 3 月	国家发改委办公厅、财政部	《关于开展可再生能源发电补贴自查工作的通知》	在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作，通过企业自查、现场检查、重点督查相结合的方式，进一步摸清可再生能源发电补贴底数，严厉可再生能源发电骗补等行为。主要从项目合规性、规模、电量、电价、补贴资金、环境保护（仅生物质发电）六个方面开展自查
2022 年 11 月	信用中国	《关于公示第一批可再生能源发电补贴核查确定的合规项目清单的公告》	自 2022 年 3 月起，在全国范围内开展可再生能源发电补贴自查核查工作，通过组建国家核查工作组和 32 个省级核查工作组，对享受可再生能源发电补贴政策的风电、集中式光伏发电和生物质发电项目开展全面核查。本次公示第一批经核查确定的合规项目，共计 7344 个

资料来源：信用中国官网，国家能源局东北监管局电力安全监管平台，德邦研究所

两网成立专属公司，助力解决可再生能源补贴缺口问题。2022年8月，南方电网发布《关于成立广州可再生能源发展结算服务有限公司的通知》，决定成立广州可再生能源发展结算服务有限公司，广州可再生能源公司是由政府授权、南方电网公司牵头设立，承担可再生能源补贴资金管理业务，并按市场化运作的特殊目的公司，经营范围包括开展可再生能源补贴资金的统计和管理、缺口部分的专项融资和还本付息等工作。此外，根据天眼查数据，2022年8月30日，国网成立北京可再生能源发展结算服务有限公司，其设立的原则、方式及主要职责与广州可再生能源公司类似。预计随着可再生能源结算公司的不断运作，可再生能源补贴有望加速回收，运营商的资金压力将可以得到显著缓解。

2.2. 可再生能源补贴加速发放+组件价格下降，运营商有望持续受益

可再生能源补贴加速发放。2023年1月4日，太阳能发布公司公告，2022年全年，公司下属光伏发电项目共收到可再生能源补贴资金36.26亿元，其中国家可再生能源补贴资金35.01亿元，而2021年全年公司共计收到电费补贴14.84亿元，其中中国补13.11亿元，因此2022年公司可再生能源补贴收到金额有所加速。按照项目资本金率30%，风电单位造价为6.5元/W，光伏造价为4.0元/W，太阳能2022年收到的可再生能源补贴资金理论上可分别带动1.86GW风电项目和3.02GW光伏项目建设。

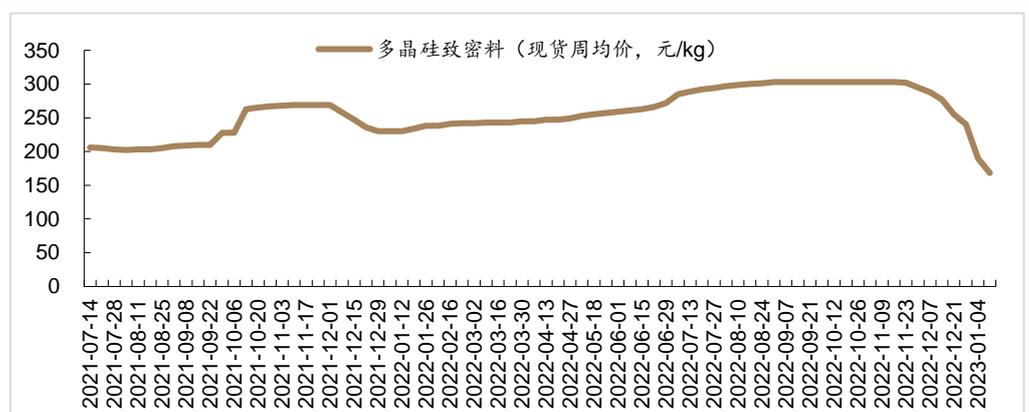
表 3：2022 年部分上市公司收到可再生能源补贴情况

	2022 年收到可再生能源补贴 (亿元)	补贴可带动资本开支 (亿元)	可带动建设风电项目(GW)	可带动建设光伏项目 (GW)
中国核电	49.39	164.63	2.53	4.12
太阳能	36.26	120.87	1.86	3.02
九洲集团	5.97	19.90	0.31	0.50

资料来源：各公司公告，Wind，特变电工公司公告，贤集网，德邦研究所测算。注释：九洲集团新能源补贴数据为截至2022年三季报披露值

硅料价格持续下跌带动组件价格降低。2022年第三季度以来，随着多晶硅料产能的快速释放，多晶硅料价格逐步下降。截至2023年1月11日，多晶硅致密料周现货均价为168元/kg，较2022年11月23日最高点的302元/kg下降了44%。根据SMM上海有色网1月10日跟踪统计，182mm组件单面目前主流成交价格1.75元/W，双面在1.76元/W；210mm单面组件主流成交价在1.77元/W，双面1.78元/W，组件价格有所降低。

图 18：多晶硅致密料现货周均价



资料来源：wind，德邦研究所

新能源装机将保持快速增长，新能源运营商有望持续受益。随着可再生能源补贴政策不断完善，可再生能源补贴有望加速发放。此外，近期硅料价格下跌带动组件下跌，电站投资回报率进一步提升，新能源运营商有望持续受益。根据国家能源局数据，截至 2021 年底，全国风光累计装机容量为 6.4 亿千瓦，2022 年新增装机容量 1.2 亿千瓦，由此计算，2022 年全国风光累计装机规模达到 7.6 亿千瓦以上，同比增速达 18.75%。此外，根据 2022 年 12 月 30 日召开的 2023 年全国能源工作会议，预计 2023 年风电装机为 4.3 亿千瓦，光伏装机为 4.9 亿千瓦，风光累计装机合计为 9.2 亿千瓦，同比增长 21.05%，将维持较快增长。

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 辽宁省于 1 月 7 日印发《2023 年辽宁省电力市场化交易方案》。

方案提到辽宁 2023 年供电量预计 2274 亿千瓦时，其中居民农业、线损电量合计 567 亿千瓦时，电网公司代理购电量 618 亿千瓦时，剩余市场交易电量 1089 亿千瓦时。《方案》指出要建立电网企业代理购电机制，10 千伏及以上用户原则上要直接参与市场交易；推动电力需求响应市场化建设，健全分时电价、峰谷电价及分时段电价有效衔接，研究储能电站、充电桩(站)、虚拟电厂、负荷聚合商、微电网等新型市场主体参与电力市场交易；促进市场主体多元发展，完善虚拟电厂市场运营机制，引导独立储能和用户可控负荷参与电网实时平衡，支撑电力有序可靠供应。

(2) 天津市交通运输委于 1 月 6 日发布关于印发《天津市交通运输领域绿色低碳发展实施方案》的通知。

文件指出，到 2025 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售量的 25% 左右，绿色出行比例达到 75%，营运交通工具（车辆、船舶、飞机）单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 5% 左右，为实现全市碳达峰奠定坚实基础。“十五五”期间，绿色低碳的综合交通运输体系基本建立，能源利用效率达到国际先进水平。到 2030 年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售量的 50% 左右，绿色出行比例达到 80% 左右，营运交通工具（车辆、船舶、飞机）单位换算周转量碳排放强度比 2020 年下降 9.5% 左右，交通基础设施基本适应动能升级需要，交通运输领域直接碳排放量增速逐步放缓，力争陆路交通运输石油消费达峰，助力全市实现 2030 年前碳达峰目标。

(3) 国家发展改革委办公厅于 1 月 10 日发布《关于进一步做好电网企业代理购电工作的通知》。

通知提出，保障用户安全可靠用电，坚持低价电量（含偏差电费）优先匹配

居民、农业用电，保持居民、农业用电价格基本稳定；逐步优化代理购电制度，鼓励支持 10 千伏及以上的工商业用户直接参与电力市场，逐步缩小代理购电用户范围，优化代理购电市场化采购方式，完善集中竞价交易和挂牌交易制度，规范挂牌交易价格形成机制；电网企业要加强力量配置，不断提升代理购电用户用电量预测的科学性、准确性，预测偏差情况每季度报省级价格主管部门。

(4) 贵州省住房城乡建设厅、省发展改革委于 1 月 9 日发布关于印发《贵州省城乡建设领域碳达峰实施方案》的通知。

方案中提到，鼓励选用新能源汽车，推进社区充换电设施建设；推动智能微电网、“光储直柔”、蓄冷蓄热、负荷灵活调节、虚拟电厂等技术应用，优先消纳可再生能源电力，主动参与电力需求侧响应；探索建筑用电设备智能群控技术，在满足用电需求的前提下，合理调配用电负荷、实现电力少增容、不增容。

(5) 云南省人民政府办公厅印发了《云南省绿色能源发展“十四五”规划》。

《规划》提出，到 2025 年，全省发电能力较 2020 年增长 36%以上，非化石能源消费比重比 2020 年提高 4 个百分点以上，二氧化碳排放强度明显下降，原煤产量较 2020 年增长 68%，天然气管道里程较 2020 年增长 57%，力争 16 个州（市）重点城市用上管道气。能源消费总量及强度“双控”控制在国家下达目标内，完成碳排放总量和强度“双控”阶段性目标任务。

(6) 全国工业和信息化工作会议于 1 月 11 日在北京召开。

会议指出，制造业高端化智能化绿色化发展步伐加快。1—11 月，高技术制造业增加值增长 8%，装备制造业增加值增长 6.2%。新能源汽车产销量突破 650 万辆，整车出口创历史新高。国内光伏新增和累计装机容量连续多年居全球首位。传统产业加快改造提升，质量品牌建设深入推进，工业领域及重点行业碳达峰方案印发实施，智能制造应用规模和水平进入全球领先行列。提高光伏产业全球竞争力，加快推动人工智能、物联网、车联网、绿色低碳等产业创新发展。制定未来产业发展行动计划，实施“机器人+”应用行动，鼓励支持有条件的地方先行先试。

(7) 四川省发改委、四川省能源局联合印发《四川省能源领域碳达峰实施方案》。

方案要求，到 2025 年，清洁低碳、安全高效的能源体系基本建成。水电、风电、太阳能发电总装机容量达到 1.38 亿千瓦以上，清洁能源装机占比 89%左右，非化石能源消费比重提高到 41.5%左右，天然气消费比重达到 19%，煤炭消费比重持续降低，电能占终端用能比重达到 30%，新型电力系统建设稳步推进，能源低碳消费新模式新业态加快发展，为实现碳达峰奠定坚实基础。

(8) 1 月 10 日的国务院党组会议中提及到能源等物资的保供。

1 月 10 日，国务院总理、党组书记李克强主持召开国务院党组会议，学习贯彻习近平总书记在二十届中央纪委二次全会上的重要讲话精神，持续推进政府系统全面从严治党。其中，会议强调抓实抓细重要民生商品、药品、能源等保供，做好困难人员救助帮扶、安全生产工作。

(9) 国家发改委、住建部发布关于加快补齐县级地区生活垃圾焚烧处理设施短板弱项的实施方案的通知。

通知提到，到 2025 年，全国县级地区生活垃圾收运体系进一步健全，收运能力进一步提升，京津冀及周边、长三角、粤港澳大湾区、国家生态文明试验区具备条件的县级地区基本实现生活垃圾焚烧处理能力全覆盖。长江经济带、黄河流域、生活垃圾分类重点城市、“无废城市”建设地区以及其他地区具备条件的县级地区，应建尽建生活垃圾焚烧处理设施。不具备建设焚烧处理设施条件的县级地区，通过填埋等手段实现生活垃圾无害化处理。

(10) 安阳市人民政府印发安阳市“十四五”节能减排综合实施方案。

方案要求到 2025 年，全市单位生产总值能源消耗比 2020 年下降 18% 以上，能源消费总量合理增长，主要污染物化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物重点工程减排量分别达到 9786 吨、156 吨、11000 吨、3229 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内先进水平，经济社会绿色低碳转型发展取得显著成效。

(11) 1 月 13 日，国新办就做好能源保供确保温暖过冬情况举行发布会。

会上，国家发展改革委副主任连维良指出，后期的能源保供任务仍然繁重，必须做好以下工作：一是持续抓好能源增产增供。指导地方和企业组织好节日期间煤炭生产，确保供应平稳。大力提升电力生产供应能力。保持国内油气田安全满负荷生产。二是着力提高能源顶峰能力。健全煤炭、天然气、电力多能互补的综合应急调度机制。提升火电机组出力水平，优化水电调度，推动核电、风电、光伏发电多发满发。重点做好顶峰发电预案，落实好顶峰发电用气用煤资源。三是保障好重点地区能源供应。密切监测重点地区供暖企业库存，强化铁路运力保障，及时开展跨省区电力调度，确保春节等重点时段能源安全可靠供应。四是加强进口资源组织。稳定进口天然气供应，统筹运用地下储气库、LNG 储气罐等资源，确保进口气出现波动时民生用气不受影响。稳定煤炭进口，有效补充国内供应。五是坚决守好民生用能底线。完善电力负荷管理预案和天然气压非保民预案，指导地方加强政企联动，紧急情况下有序启动实施；加强供暖保供个案监测和快速协调处置，确保民生用电用气不出问题。

(12) 重庆市住房和城乡建设委员、重庆市发展和改革委员会于 1 月 12 日发布关于印发《重庆市城乡建设领域碳达峰实施方案》的通知。

方案提到，2030 年前，城乡建设领域碳排放达到峰值。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，绿色低碳发展模式基本形成；建筑节能、垃圾资源化利用等水平大幅提高，能源资源利用效率达到国际先进水平；用能结构和方式更加优化，可再生能源应用更加充分；城乡建设方式绿色低碳转型进展明显，“大量建设、大量消耗、大量排放”基本扭转；城市整体性、系统性、生长性增强，“城市病”问题初步解决；建筑品质和工程质量进一步提高，人居环境质量大幅改善；绿色生活方式普遍形成，绿色低碳运行初步实现。

(13) 宁夏回族自治区第十三届人大一次会议于 1 月 13 日在银川召开，自治区主席张雨浦作政府工作报告。

报告提出，宁夏将大力实施能源保障提质升级行动，加快释放煤炭先进产能，加快马儿庄、月儿湾等新建煤矿核准建设，新增煤炭产能 240 万吨，总产量达到 1 亿吨左右。加快提升火电配套产能，开工建设六盘山热电、灵武火电项目，加快推进中卫火电项目，力争电力装机年内达到 6800 万千瓦。加快气田开发建设，推动盐池千亿方级大型气田、石嘴山煤层气开发利用，开工建设 158 口气井，力争日产气量达到 85 万立方米。加快推进绿能开发，抓好 10 个大型风电水电基地、11 个光伏园区建设，新增新能源装机 300 万千瓦，为宁夏可持续发展提供可靠保障。

3.2. 上市公司动态

【九洲集团】公司第七届董事会第三十九次会议审议通过了《关于回购控股的股权投资基金部分财产份额的议案》，同意公司使用自有资金 1.04 亿元回购融和电投六号（嘉兴）创业投资合伙企业（有限合伙）股权投资基金其他合伙人 10.15% 的份额，回购完成后公司作为有限合伙人持有嘉兴六号基金 99.44% 的认缴份额，占实缴份额的 100%。

【苏文电能】近日，公司办理了 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期归属股份的登记工作，本次归属的第二类限制性股票上市流通日为 2023 年 1 月 11 日，本次归属股票数量为 47.22 万股，占目前公司总股本的 0.28%，本次归属限制性股票人数 184 人。

【巴安水务】公司于近日收到了招标人达卡水务局发来的《中标通知书》，确定公司与中国土木工程集团有限公司、上海市工程设计研究总院（集团）有限公司联合中标了“达卡污水管网设计施工项目 WD2 标段”，工程位于孟加拉国首都达卡，项目工期 900 天，中标总价 17.89 亿元孟加拉国塔卡和 0.28 亿美元。

【聚光科技】公司于近日接到本公司控股股东浙江睿洋科技有限公司及控股股东浙江普渡科技有限公司的通知，睿洋科技与普渡科技于近日办理了部分解除质押业务，睿洋科技本次解除质押股份数量 40 万股，占其所持股份的 0.53%，占公司总股本的 0.09%；普渡科技本次解除质押股份数量 98.89 万股，占其所持股份的 1.91%，占公司总股本的 0.22%。

【华能水电】公司已于近日完成了 2023 年度第一期绿色超短期融资券的发行，本期债券发行额为人民币 11 亿元，期限为 91 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.28%，本次发行完成后，公司短期融资券（含超短期融资券）余额为人民币 61.6 亿元，中期票据（含永续中票）余额为人民币 90 亿元。

【晶科科技】公司于近日与黑龙江省五大连池市人民政府签订《200MW 风力发电项目招商引资协议》，拟在五大连池市投资建设 200MW 风力发电项目，总投资约 12 亿元人民币，计划建设工期为 2 年，并可根据五大连池市风资源、建设及送出条件等情况，选择继续扩大投资。

【双良节能】公司控股子公司江苏双良新能源装备有限公司近日与云南通威高纯晶硅有限公司签署了《云南通威高纯晶硅有限公司(二期)工业买卖合同(设备通用)》，买方向卖方采购多对棒多晶硅还原炉设备，用于云南通威水电硅材高纯

晶硅绿色能源项目（二期 20 万吨/年高纯晶硅项目），合同总价为 2.64 亿元。

【**华能国际**】公司已于近日完成了华能国际电力股份有限公司 2023 年度第一期超短期融资券的发行，本期债券发行额为 25 亿元人民币，期限为 33 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.80%。

【**中国天楹**】公司于 2023 年 1 月 9 日接到公司大股东南通乾创投资有限公司函告，获悉其所持有本公司的部分股份办理了解除质押登记手续，本次解除质押股份数量 3538 万股，占其所持股份的 9.66%，占公司总股本的 1.40%。

【**中国天楹**】公司于 2023 年 1 月 9 日收到大股东南通乾创投资有限公司出具的《关于通过大宗交易方式减持股份的告知函》，获悉南通乾创因经营与产业发展需要，于 2022 年 12 月 12 日至 2023 年 1 月 9 日期间通过大宗交易减持公司股份 4275.00 万股，占公司股份总数的 1.69%。

【**甘肃电投**】公司采取非公开发行的方式向不超过 35 名特定对象发行股票，发行数量为 2.41 亿股，发行价格为 4.98 元/股，募集资金总额为 12.00 亿元，股票上市时间为 2023 年 1 月 12 日（上市首日）。

【**高能环境**】公司激励计划第二个解除限售期解除限售条件已经成就，董事会将根据 2020 年第六次临时股东大会的授权并按照规定在限售期届满后为符合解除限售条件的 142 名激励对象办理解除限售事宜，可解除限售的限制性股票数量为 186.26 万股，约占公司总股本的 0.12%。

【**桂冠电力**】公司计划投资建设广西柳州市柳城古砦光伏发电项目、建始县高坪镇（一期）50MW 农光互补光伏发电项目共 2 个光伏项目，合计项目总投资额约 6.30 亿元，资金来源为资本金 30%，银行贷款 70%。

【**维尔利**】公司于近日接到控股股东常州德泽实业投资有限公司的通知，常州德泽将其所持有的公司部分股份办理了股份质押延期购回及补充质押业务，本次延期购回质押股数 0.20 亿股，占其所持股份的 7.26%，占公司总股本比例 2.56%；本次股份补充质押股数为 600 万股，占其所持股份的 2.18%，占公司总股本比例 0.77%。

【**仕净科技**】公司与宁国经开管委签订了《高效太阳能电池片生产项目投资合作协议书》，预计项目总投资最高不超过 112 亿元，其中固定资产投资 90 亿元，建设年产 24GW 高效 N 型单晶 TOPCon 太阳能电池项目，项目分两期建设。

【**兴源环境**】公司控股子公司浙江省疏浚工程有限公司收到《中标通知书》，确认浙江疏浚为杭嘉湖北排通道后续工程（南浔段）骨干河道（东片）施工标中标人，中标价为人民币 1.32 亿元，工期 1095 日历天。

【**鹏鹞环保**】公司今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解除质押手续，本次解除质押 816 万股，占其所持股份的 3.77%，占公司总股本 1.05%。

【**建工修复**】公司近日接到股东方中特（北京）环保发展有限公司通知，获悉中特环保将所持有的公司部分股份办理了质押，本次质押数量为 221.50 万股，占其所持股份的 20.66%，占公司总股本的 1.55%。

【**建工修复**】持有本公司股份0.11亿股（占本公司总股本比例7.51%）的股东中持（北京）环保发展有限公司计划以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过427.97万股，即不超过公司总股本的3%。

【**瀚蓝环境**】公司于近日发行了2023年度第一期超短期融资券，债券期限为87日，发行利率为2.29%，实际发行总额5.6亿元，计息方式为固定利率，到期一次还本付息。

【**景津装备**】因个人资金需求，公司董事杨名杰，副总经理卢毅拟自本减持计划公告之日（1月10日）起15个交易日后的180日内（窗口期等不得减持股份期间不减持），分别减持其所持有的公司股份不超过14.48万股、20.48万股，分别占公司总股本的0.0251%、0.0355%，减持价格将按照减持实际实施时的市场价格确定。

【**伟明环保**】公司2021年员工持股计划转增后持有的0.14亿股公司股票（占公司目前总股本的0.81%）的锁定期将于2023年1月11日届满。

【**深圳燃气**】公司于2022年11月30日完成80亿元人民币超短期融资券注册，并在2023年1月9日完成发行2023年度第一期10亿元人民币超短期融资券，本期超短期融资券实际发行总额10亿元，票面利率为2.09%，期限为178日，计息方式为到期一次还本付息。

【**东方园林**】公司于2023年1月10日收到持股5%以上股东何巧女女士及其一致行动人唐凯先生出具的《简式权益变动报告书》，由于何巧女女士及其一致行动人未能履行股票质押协议约定的义务，部分质权人对其持有的股票采取强制平仓措施，导致何巧女女士及其一致行动人持有的股份被动减少，截至本公告披露日（1月10日），何巧女女士及其一致行动人持有的公司股份减少了公司总股本的6.31%。

【**长江电力**】截至本公告披露日（1月10日），本次交易标的资产（中国长江三峡集团有限公司、长江三峡投资管理有限公司、云南省能源投资集团有限公司、四川省能源投资集团有限责任公司合计持有的三峡金沙江云川水电开发有限公司的100%股权）的过户事宜已办理完毕，云川公司已成为长江电力的全资子公司。

【**同兴环保**】持有本公司股份10万股（占本公司总股本比例0.0755%）的高级管理人员汪沛先生计划在本公告发布之日起15个交易日后的6个月内（相关法律法规、规范性文件等规定不得进行减持的时间除外）以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过2.50万股（占本公司总股本比例0.0189%）。

【**西子洁能**】公司2022年第四季度新增订单15.25亿元，本年累计新增订单77.84亿元，截至2022年12月31日在手订单84.27亿元，按产品分类，余热锅炉/节能环保能源装备/解决方案/备件及服务第四季度新增订单分别为6.34/3.26/4.34/1.31亿元，本年累计新增订单分别为31.08/11.96/29.31/5.50亿元，截至2022年12月31日在手订单分别为36.72/12.62/30.09/4.85亿元。

【**中国核电**】2022年1月1日至2022年12月31日，公司控股子公司中核汇能有限公司下属光伏、风力发电项目公司共收到可再生能源补贴资金49.39亿

元，其中国家可再生能源补贴资金为 49.14 亿元。

【川投能源】2022 年公司控股企业累计完成发电量 47.83 亿千瓦时，同比上年减少 1.45%；上网电量 47.02 亿千瓦时，同比上年减少 1.30%；企业平均上网电价 0.211 元/千瓦时，与上年同期相比增加 5.50%；实现营业总收入 14.18 亿元，同比增加 12.24%，实现归属于上市公司股东的净利润 35.07 亿元，同比增长 13.58%。

【长源电力】公司拟以现金方式增加公司全资子公司国能长源荆州新能源有限公司(以下简称荆州新能源)资本金 5996 万元，并以其为主体投资建设国能长源荆州市纪南镇 100MW 渔光互补光伏发电项目(以下简称荆州纪南光伏发电项目)。荆州纪南光伏发电项目位于湖北省荆门市，项目规划装机容量 10 万千瓦，静态总投资 5.29 亿元(含送出工程 1850 万元)，动态总投资 5.33 亿元(含送出工程 1850 万元)。

【长源电力】公司拟以现金方式增加公司全资子公司国能长源荆门屈家岭新能源有限公司(以下简称屈家岭新能源)资本金 1,405 万元，并以其为主体投资建设国能长源荆门屈家岭罗汉寺 70MW 农光互补光伏发电项目(以下简称屈家岭光伏发电项目)。屈家岭光伏发电项目位于湖北省荆门市，项目规划装机容量 7 万千瓦，静态总投资 37,711 万元(含送出工程 3,000 万元)，动态总投资 38,017 万元(含送出工程 3,000 万元)。

【城发环境】公司公告，收到下属项目公司报告，周口市淮阳静脉产业园生活垃圾焚烧发电项目通过“72+24”小时试运，正式转入运营期。

【双良节能】公司公告，与山东电力工程咨询院有限公司和山东鲁电国际贸易有限公司签订《陇东至山东特高压直流输电工程配套扩容升级山东能源灵台 2×1000 兆瓦调峰煤电项目工程间接空冷系统 EPC 工程合同书》，合同标的为间接空冷系统 EPC 总承包工程，包括间接空冷系统的设计、设备和材料制造、安装、售后服务等工作，合同金额为 3.82 亿元，占公司 2021 年度经审计营业收入的 9.97%。

【京运通】公司公告，截至 2022 年 12 月 31 日，公司新能源发电业务光伏及风力发电累计装机容量 1356.97MW。

【伟明环保】公司 2021 年员工持股计划转增后持有的 0.14 亿股公司股票(占公司目前总股本的 0.81%)的锁定期将于 2023 年 1 月 11 日届满。

【深圳燃气】公司于 2022 年 11 月 30 日完成 80 亿元人民币超短期融资券注册，并在 2023 年 1 月 9 日完成发行 2023 年度第一期 10 亿元人民币超短期融资券，本期超短期融资券实际发行总额 10 亿元，票面利率为 2.09%，期限为 178 日，计息方式为到期一次还本付息。

【广安爱众】公司于 2023 年 1 月 11 日以通讯表决的方式召开第六届董事会第三十四次会议，审议并通过了《关于事业部直营业务单元重组成子公司的议案》，会议同意公司分别设立四川广安爱众水务有限责任公司、四川广安爱众电力有限责任公司、四川广安爱众燃气有限责任公司 3 家全资子公司，并通过无偿划转的方式将公司水务事业部直营业务单元、电力事业部直营业务单元(含前锋

供电分公司)、燃气事业部直营业务单元(“水电气直营业务单元”)相关资产、负债、人员分别注入相应新公司,并由新公司相应运营其业务。

【国投电力】2022年10-12月,公司境内控股企业累计完成发电量381.35亿千瓦时,上网电量371.44亿千瓦时,与去年同期相比分别减少1.82%和1.75%。2022年1-12月,公司境内控股企业累计完成发电量1565.00亿千瓦时,上网电量1525.18亿千瓦时,与去年同期相比分别增加1.84%和2.05%。

【中闽能源】2022年度公司下属各项目累计完成发电量32.05亿千瓦时,比去年同期27.22亿千瓦时增长17.72%;累计完成上网电量31.16亿千瓦时,比去年同期26.54亿千瓦时增长17.41%。

【甘肃电投】公司公告,预计2022年归母净利2.80亿元-3.10亿元,同比增长7.55%-19.07%。净利润增长,主要是公司结算电价上涨,发电收入增加。本报告期(2022年)公司所属电站发电量72.96亿千瓦时,上年同期发电量78.81亿千瓦时,同比减少5.85亿千瓦时。

【桂冠电力】预计2022年实现归属于上市公司股东的净利润约30.5亿-31.5亿元,同比增长约125.59%-132.99%。受来水量影响,公司2022年水电电量同比增加;由于新投风机陆续投产,公司2022年风电电量同比增加;公司上网电价同比增加。

【莱伯泰科】公司2022年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就,确定2023年1月12日为首次授予日,以22.47元/股的授予价格向68名激励对象授予85.10万股限制性股票。

【龙源电力】公司2022年12月按合并报表口径完成发电量7,029,229兆瓦时,较2021年同期同比增长7.32%。其中,风电发电量增长14.44%,火电发电量下降6.67%,其他可再生能源发电量下降57.91%。截至2022年12月31日,公司2022年累计完成发电量7063.30万兆瓦时,较2021年同期同比增长11.61%。其中,风电发电量增长13.66%,火电发电量下降1.89%,其他可再生能源发电量增长44.87%。

【中国天楹】公司公告,采购人和龙市城市管理监察大队与公司签订了《吉林省延边朝鲜族自治州和龙市城乡环卫一体化项目合同书》,根据合同约定,公司将负责和龙市城区及下辖8个镇76个行政村的道路清扫保洁,生活垃圾收集、清运,垃圾中转站运营管护以及垃圾填埋场日常运营等环卫工作。项目服务期限为8年,项目年度服务费为2261.88万元/年。

【皖天然气】公司公告,公司预计2022年年度实现归母净利润为2.38亿元至2.91亿元,与上年同期相比增长15.41%至41.05%。

【长青集团】公司公告,近日发布2022年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润7000万元-9000万元,较上年同期扭亏为盈;基本每股收益0.09元/股-0.12元/股。

【明星电力】公司2022年1-12月实现营业收入23.77亿元,同比增长23.28%,电力行业平均营业收入增长率为18.13%;归属于上市公司股东的净利润1.59亿元,同比增长28.9%,电力行业平均净利润增长率为14.54%。

【上海电力】公司预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3.01 亿元到 3.53 亿元，与上年同期相比，将增加 21.95 亿元到 22.46 亿元，预计实现扭亏为盈。业绩变动主要原因是，一是境外发电项目的经营规模和利润贡献快速增长，土耳其煤电项目投产并实现盈利。二是公司加快绿色转型，清洁能源发电装机规模和效益实现增长。

【华光环能】公司与中国科学院工程热物理研究所签订了《技术开发合同书》，共同开发“灵活性低氮高效燃煤锅炉技术”和“灵活性低氮高效燃煤锅炉技术产品”。“灵活性低氮高效燃煤锅炉技术”是一种火电灵活性改造技术，适用于热电联产或发电的煤粉锅炉。技术可使锅炉在 20%-110% 负荷范围内稳定燃烧，同时实现超低 NOx 排放。

【浙能电力】2022 年全年，公司全资及控股发电企业按合并报表口径完成发电量 1519.86 亿千瓦时，上网电量 1436.88 亿千瓦时，同比分别增长 3.41% 和 3.38%。2022 年全年，公司全资及控股发电企业平均上网结算电价为 0.436 元/千瓦时（不含税），同比上升 18.35%。公司电量上升的原因主要是因合并报表范围变更，统计口径同比增加淮浙电力有限责任公司。

【佛燃能源】2022 年公司营业收入为 189.25 亿元，同比增长 39.86%；归母净利润 6.42 亿元，同比增长 8.01%；基本每股收益 0.68 元。

【侨银股份】公司于 2023 年 1 月 4 日披露了《关于预中标约 5.51 亿元广东省高州市城乡一体化环卫市场化采购项目的提示性公告》。近日，公司收到该项目的中标通知书。中标(成交)金额 5.51 亿元。

【银星能源】公司预计 2022 年 1-12 月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为 1.45 亿-1.65 亿，净利润同比增长 54.92% 至 76.29%，预计基本每股收益为 0.21 至 0.23 元。

【国投电力】公司公告，公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润 36.50 亿元到 43.50 亿元，与上年同期追溯调整前(2021 年法定披露数据)相比，将增加 12.13 亿元到 19.13 亿元，同比增加 49.78% 到 78.51%。与上年同期追溯调整后数据相比，将增加 11.94 亿元到 18.94 亿元，同比增加 48.63% 到 77.13%。业绩增长主要系本年上网电量及上网电价同比上涨带来的收入增长所致。

【国电电力】公司公告，经初步统计，2022 年全年公司合并报表口径完成发电量 4633.53 亿千瓦时，上网电量 4405.44 亿千瓦时，按照可比口径较上年同期分别增长 2.81% 和 2.77%；参与市场化交易电量占上网电量的 93.16%；平均上网电价 438.88 元/千千瓦时。

【三峡水利】公告公告，截至 2022 年 12 月 31 日，公司下属及控股公司水电站 2022 年度累计完成发电量 20.2945 亿千瓦时，同比下降 27.04%。

【芯能科技】公司预计 2022 年全年净利润 1.7 亿元至 1.9 亿元，同比上年增 54.53% 至 72.71%。

【西昌电力】公司预计 2022 年全年净利润约 4250 万元，同比上年减 0.71% 左右。2022 年公司营业收入同比增长 17.89%，主要是售电量同比增长 11.88%；

营业总成本同比增长 19.52%，主要受川发改价格〔2022〕36 号文影响，外购大网均价同比增长 32.30%；同时本期政府补贴同比减少及受让子公司股权增加；综合影响了公司 2022 年年度经营业绩。

【广州发展】2023 年 1 月 10 日，公司属下控股子公司佛山恒益热电有限公司收到佛山市财政局 2022 年电厂经营亏损补贴 1137 万元，为与收益相关的政府补助。

【天壕环境】公司发布业绩预告，预计 2022 年全年归母净利润 3.6 亿元至 4.3 亿元，同比上年增 76.53%至 110.85%。

4. 定向增发

表 4：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：	类别	评级	说明
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；	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。
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。	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。