



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

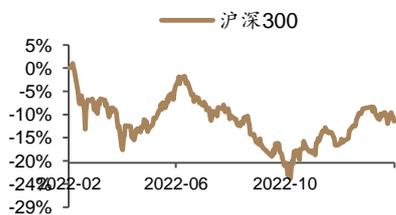
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

研究助理

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《强化电网安全风险管控，风光功率预测重要性逐步凸显》，2023.2.24
- 《煤炭价格全面下行，火电或将迎来困境反转 环保与公用事业周报》，2023.2.19
- 《聚光科技（300203.SZ）：科学仪器龙头，高端转型业绩拐点已现》，2023.2.15
- 《ESG双周报-ESG双周报：8家券商获准参与试点碳排放交易，碳交易迎来发展机遇》，2023.2.13
- 《环保与公用事业周报-电力企业2022业绩预告出炉，风光水火整体向好》，2023.2.12
- 《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

明确补贴绿电交易，新能源运营商现金流有望改善

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：**本周板块总体上涨，申万（2021）公用事业行业指数上涨0.72%，环保行业指数上涨0.67%。环保板块中国林板块上涨幅度较大，上涨3.7%，公用事业中节能利用板块上涨幅度较大，上涨3.44%。

行业动态

环保：

（1）开展农村人居环境整治行动，全面推进乡村振兴。农业农村部官网发布关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见。《意见》提到，扎实开展农村人居环境整治提升五年行动，整体提升村容村貌。稳妥推进农村厕所革命。巩固户厕问题摸排整改成果，推动分类整改销号。以中西部地区为重点，稳步推进条件适宜、技术模式成熟地区开展农村改厕。加强改厕标准编制，开展节水防冻等技术试点。统筹推进农村生活污水和垃圾治理。推动农村生活污水治理与改厕有机衔接，促进粪污、有机废弃物就近就地资源化利用。健全农村生活垃圾收运处置体系，鼓励有条件的村庄推进垃圾分类、源头减量。加力推进农村生活污水处理，因地制宜探索集中处理、管网截污、分散处置、生态治污等技术模式。深入实施村庄清洁行动，引导农民开展庭院和村庄绿化美化。建议关注：专注废弃资源利用的【大地海洋】；水务固废协同发展的【首创环保】；水治理综合服务商【倍杰特】；致力于恢复河湖生态环境的【中建环能】。

（2）打赢蓝天保卫战，臭氧污染防治持续推进。广东省生态环境厅印发《广东省臭氧污染防治（氮氧化物和挥发性有机物协同减排）实施方案（2023-2025年）》，计划到2025年，全省主要大气污染物排放总量完成国家下达目标要求，完成600余项固定源NOx减排项目，10000余项固定源VOCs减排项目，2000余项移动源减排项目，臭氧生成前体物NOx和VOCs持续下降。珠三角地区原则上不再新建燃煤锅炉，粤东西北地区县级及以上城市建成区和天然气管网覆盖范围内禁止新建35蒸吨/小时（t/h）及以下燃煤锅炉，粤东西北城市建成区基本淘汰35t/h及以下燃煤锅炉，全省35t/h以上燃煤锅炉和燃气锅炉执行特别排放限值，燃煤自备电厂稳定达到超低排放要求。建议关注：环境监测龙头【雪迪龙】；环保在线监测仪器专家，布局高端科学仪器的【皖仪科技】；大气治理专家【清新环境】。

（3）提升我国智能制造水平，深化智能检测示范应用。工信部等七部门发布《智能检测装备产业发展行动计划（2023—2025年）》。《计划》指出，到2025年，智能检测技术基本满足用户领域制造工艺需求，核心零部件、专用软件和整机装备供给能力显著提升，重点领域智能检测装备示范带动和规模应用成效明显，产业生态初步形成，基本满足智能制造发展需求。推动100个以上智能检测装备示范应用，培育一批优秀场景和示范工厂，深化智能检测装备在机械、汽车、航空航天、电子、钢铁、石化、纺织、医药等8个领域的规模化应用。明确，研制一批专用智能检测装备。围绕机械、汽车、航空航天、电子信息、钢铁、石化、纺织、医药等行业专用检测需求，支持用户牵头，产学研用跨学科、跨领域攻关，开展基于数字模型的正向设计，融合新原理、新材料、新工艺，研制开发一批专用智能检测装备。重点推荐：环试设备与服务专家，布局半导体监测的【苏试试验】；科学仪器龙头，孵化谱育科技打造质谱产业化的【聚光科技】。

公用：

（1）强化电网安全风险管控，风光功率预测重要性逐步凸显。国家能源局发布《关于加强电力可靠性管理工作的意见》指出，电力企业要建立电力可靠性全过

程管理机制，加强专业协同，形成覆盖电力生产供应各环节的可靠性全过程管理机制。《意见》指出，电力企业要建立重要电力设备分级管理制度，构建设备标准化管理流程，打通上下游信息共享渠道，强化设备缺陷特别是家族性缺陷的排查治理，建立电力企业在设备选型、监造、安装调试、检修维护、退役等环节的全寿命周期管理机制。《意见》强调，电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。此外，《意见》还指出，鼓励电力企业、科研单位和电力用户等根据电力规划、建设、生产、供应、使用和设备制造等工作需要，研究、开发和采用先进的科学技术和方法，提高可靠性数据的准确性、时效性和可追溯性，经实践检验后推广应用。重点推荐：新能源发电功率预测龙头【国能日新】；火电节能环保设备商【青达环保】；积极布局火电灵活性调峰储能改造解决方案的【西子洁能】；华电旗下、风光火氢协同发展的辅机龙头【华电重工】；建议关注：南网旗下、电源清洁化+电网智能化的储能龙头【南网科技】；国内领先的综合能源服务、通信设计及物联应用解决方案供应商，积极参与虚拟电厂领域的【恒实科技】。

(2) 明确补贴绿电交易，新能源运营商现金流有望改善。国家发展和改革委员会、财政部、国家能源局下发《国家发展改革委财政部国家能源局关于享受中央政府补贴的绿电项目参与绿电交易有关事项的通知》。其中，明确指出：享受国家可再生能源补贴的绿色电力，参与绿电交易时高于项目所执行的煤电基准电价的溢价收益等额冲抵国家可再生能源补贴或归国家所有；发电企业放弃补贴的，参与绿电交易的全部收益归发电企业所有。享受国家可再生能源补贴并参与绿电交易的绿电优先兑付补贴。绿电交易结算电量占上网电量比例超过 50%且不低于本地区绿电结算电量平均水平的绿电项目，由电网企业审核后可优先兑付中央可再生能源补贴。由国家保障性收购的绿色电力可统一参加绿电交易或绿证交易。由电网企业依照有关政策法规要求保障性收购并享受国家可再生能源补贴的绿色电力，可由电网企业统一参加绿电交易，或由承担可再生能源发展结算服务的机构将对应的绿证统一参加绿证交易。建议关注：新能源运营商龙头【三峡能源】、【龙源电力】；水电龙头，水风光储一体化建设的【长江电力】。

本周专题：2月21日，中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习。习近平在主持学习时强调：（1）强化基础研究前瞻性、战略性、系统性布局，把握科技发展趋势和国家战略需求，强化国家战略科技力量；（2）协同构建中国特色国家实验室体系，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战；（3）要稳步增加基础研究财政投入，通过税收优惠等多种方式激励企业加大投入。会议从多方面论述了基础研究在科技强国中的重要性，并强调科技仪器等国产化替代的必要性。当前我国科研投入强度与全球主要投入强国仍有一定差距，随着国家大力推进基础研究和关键核心技术攻关，重视重点实验室和实验设备对高水平科研的支撑作用，有望持续我国科学仪器相关产业增长。

- **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..... | 6 |
| 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..... | 10 |
| 2.1. 事件..... | 10 |
| 2.2. 国产科学仪器有望乘国产替代之风起航..... | 10 |
| 3. 行业动态与公司公告..... | 12 |
| 3.1. 行业动态..... | 12 |
| 3.2. 上市公司动态..... | 15 |
| 4. 定向增发..... | 20 |
| 5. 投资建议..... | 22 |
| 6. 风险提示..... | 22 |

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 |

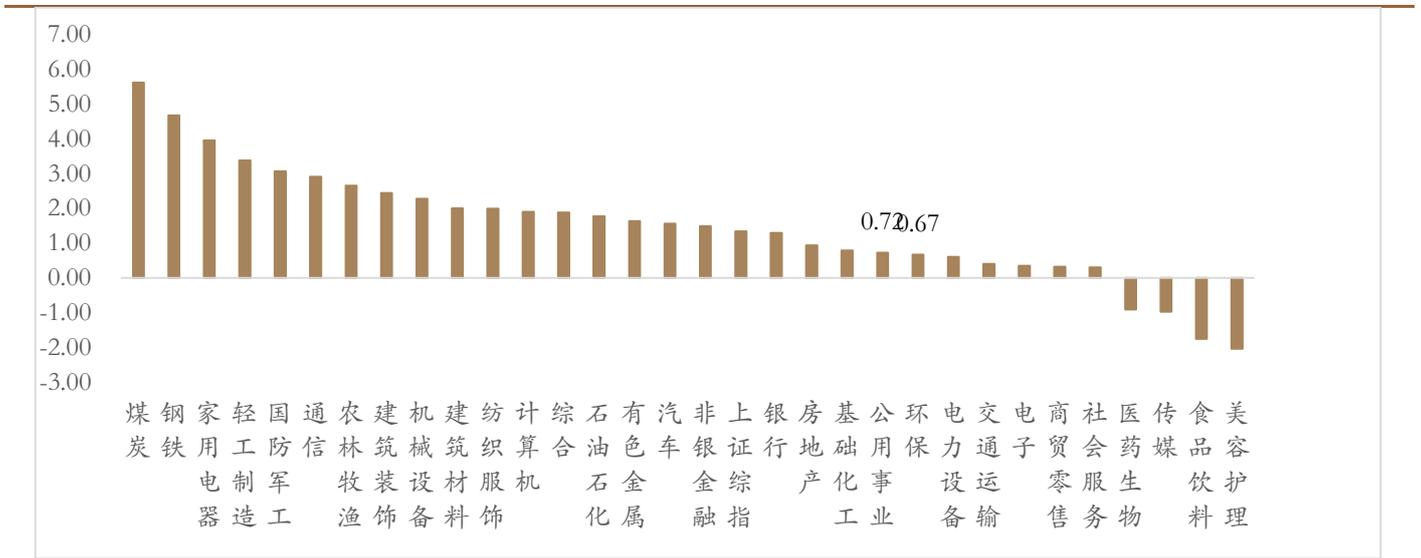
| | |
|--|----|
| 图 14: 京唐港 Q5500 混煤价格 (元/吨) | 9 |
| 图 15: 多晶硅致密料现货周均价 | 10 |
| 图 16: 单晶硅片现货周均价 | 10 |
| 图 17: 单晶 PERC 电池片周均价 | 10 |
| 图 18: 设备制造相关行业历史市盈率水平 | 11 |
| 图 19: 2016-2021 年我国实验分析仪器行业主营收入及增速 | 11 |
| 图 20: 2016-2021 年我国实验分析仪器行业利润总额及利润率 | 11 |
| 图 21: 2012-2021 年我国研究与试验发展经费支出及增速 (右轴) | 12 |
| 图 22: 全球主要国家和组织研发投入强度 (%) | 12 |
| | |
| 表 1: 板块上市公司定增进展 | 21 |

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 0.72%，环保行业指数上涨 0.67%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

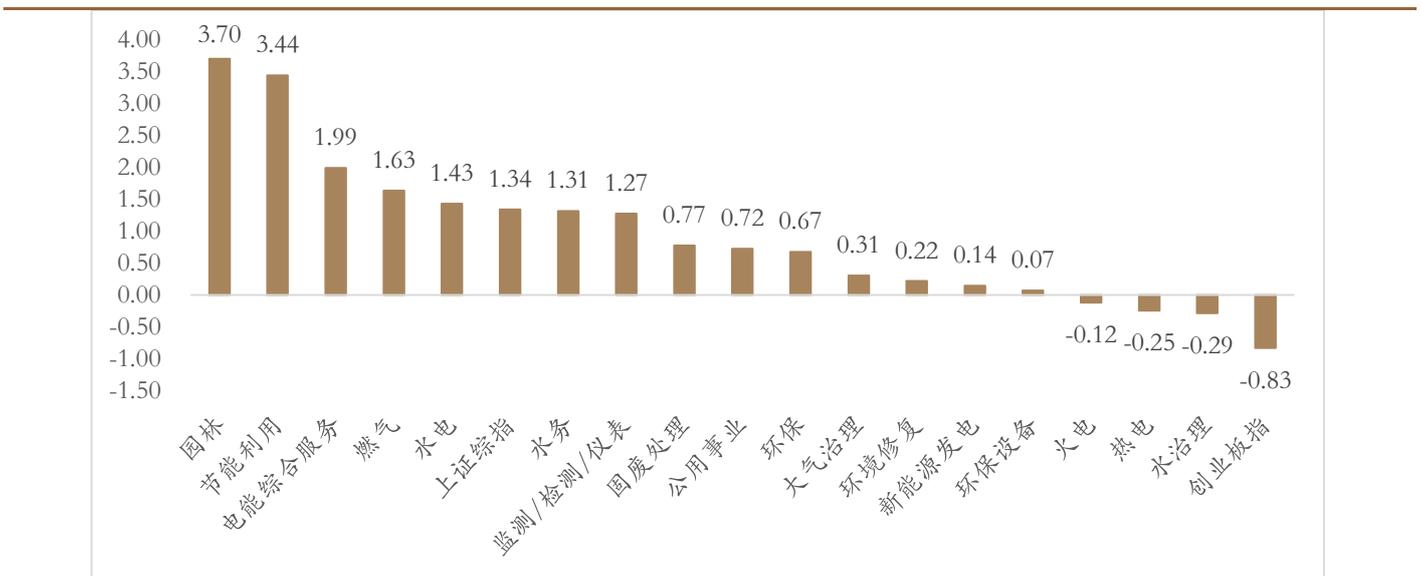


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，水务板块上涨 1.31%，大气治理上涨 0.31%，园林上涨 3.7%，检测服务板块上涨 1.27%，固废处理上涨 0.77%，水治理下跌 0.29%，环境修复上涨 0.22%，环保设备上涨 0.07%；公用板块子板块中，水电板块上涨 1.43%，电能综合服务上涨 1.99%，热电下跌 0.25%，新能源发电上涨 0.14%，火电下跌 0.12%，燃气上涨 1.63%，节能利用上涨 3.44%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



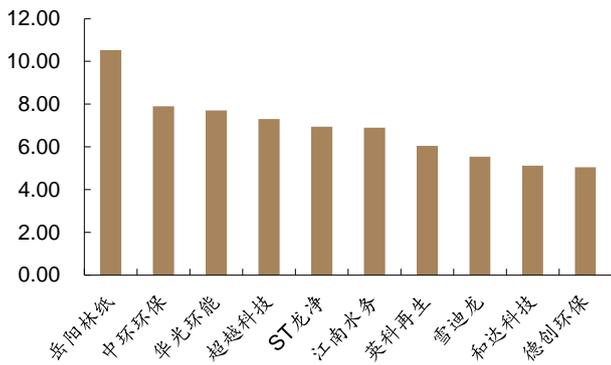
资料来源：wind，德邦研究所

1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为岳阳林纸、中环环保、华光环能、超越科技、ST 龙净、江南水务、英科再生、雪迪龙、和达科技、德创环保；跌幅靠前的有金科环境、惠城环保、青达环保、盛剑环境、祥龙电业、宇通重工、华宏科技、中创环保、京蓝科技、福龙马。

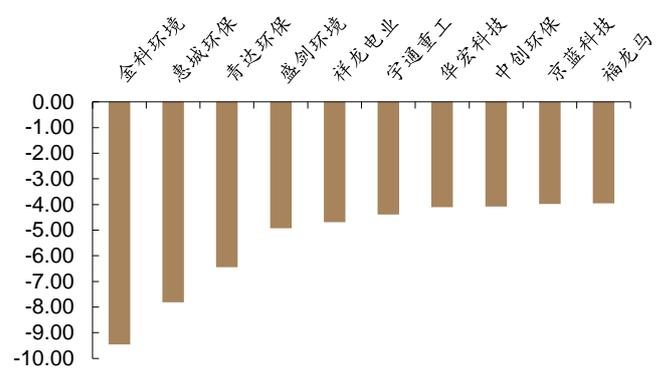
公用板块，涨幅靠前的分别为苏文电能、荣晟环保、惠天热电、双良节能、芯能科技、九丰能源、珈伟新能、卓越新能、华能水电、通宝能源；跌幅靠前的分别为 ST 升达、宝新能源、龙源技术、ST 金鸿、聆达股份、协鑫能科、晶科科技、龙源电力、众合科技、上海电力。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



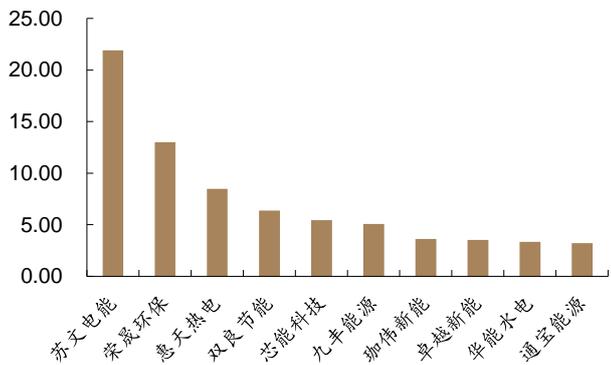
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



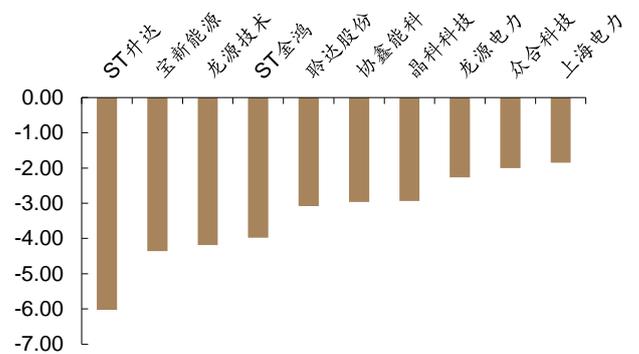
资料来源：wind，德邦研究所

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 100.20 万吨，总成交额 5511.39 万元。挂牌协议交易周成交量 2010 吨，周成交额 11.39 万元，最高成交价 57.00 元/吨，最低成交价 56.20 元/吨，本周五收盘价为 56.50 元/吨，较上周五上涨 0.36%。大宗协议交易周成交量 100.00 万吨，周成交额 5500.00 万元。

截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.32 亿吨，累计成交额 105.93 亿元。本周广东碳排放权成交量最高，为 18.72 万吨，上海碳排放

权成交量最低，为 21 吨，重庆没有进行交易。

图 7：本周全国碳交易市场成交情况

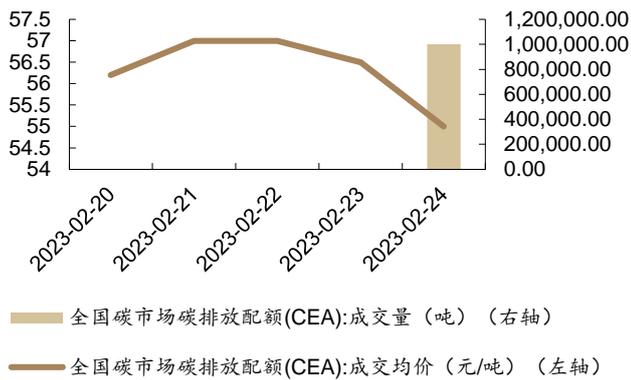
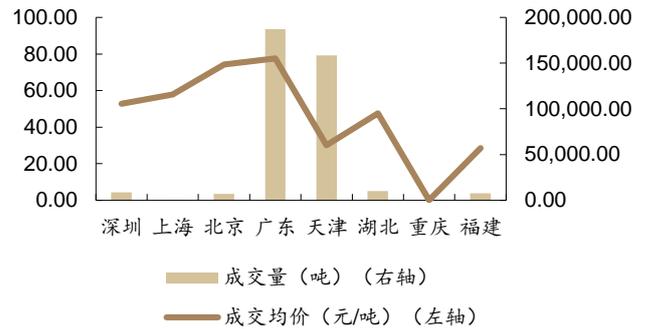


图 8：本周国内碳交易市场成交量情况



资料来源：wind，德邦研究所

资料来源：碳排放权交易平台，Wind，德邦研究所

1.5. 天然气价格

根据 Wind 发布的数据，本周五（2 月 24 日），国内 LNG 出厂价格指数为 6374 元/吨；本周四（2 月 23 日），中国 LNG 到岸价格为 14.73 美元/百万英热，周环比分别下降 1.62%、5.39%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



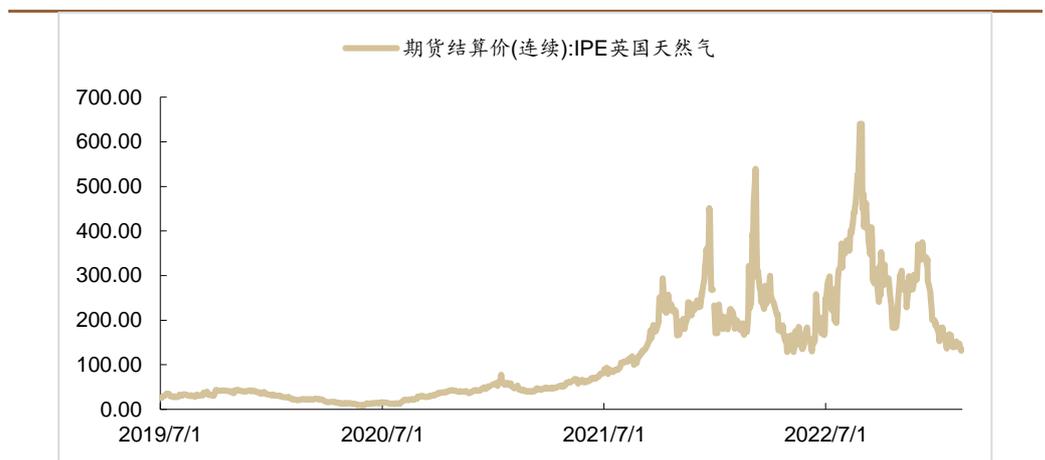
资料来源：wind，德邦研究所

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)

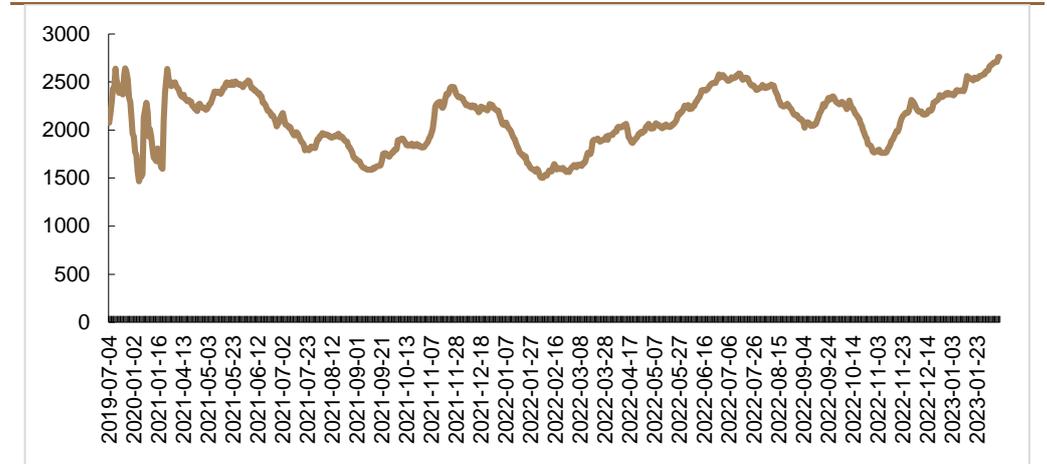


资料来源: wind, 德邦研究所

1.6. 煤炭价格

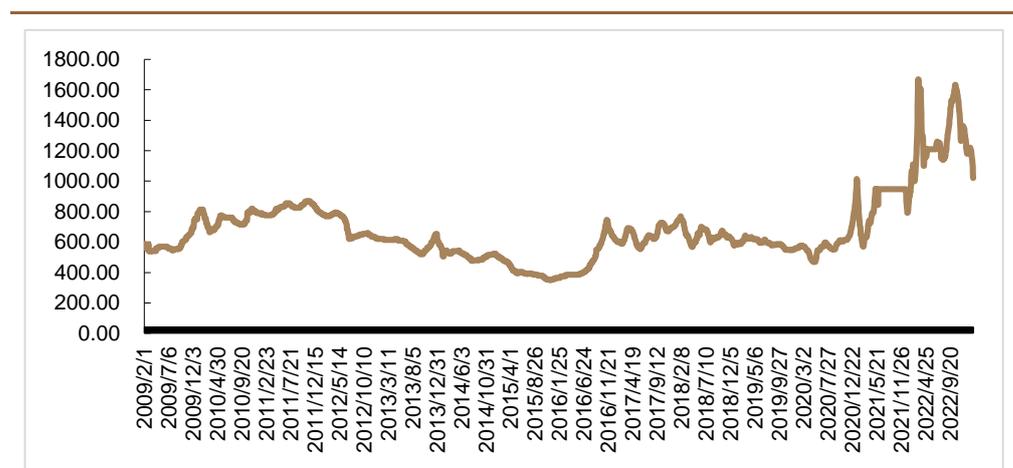
截至 2 月 23 日榆林 5800 大卡指数 1031 元，周环比涨 117 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 848 元，周环比涨 73 元；大同 5500 大卡指数 932 元，周环比涨 62 元。

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)

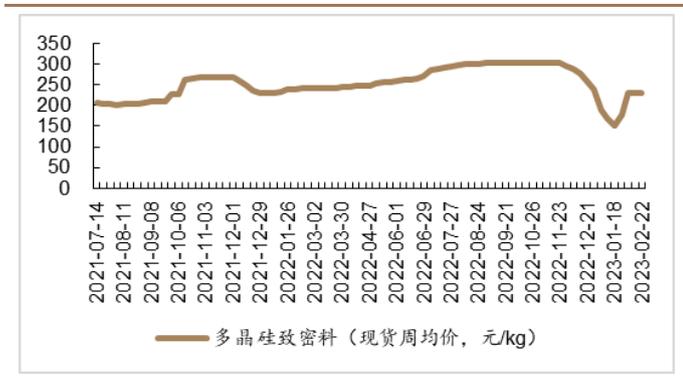


资料来源: wind, 德邦研究所

1.7. 光伏原料价格

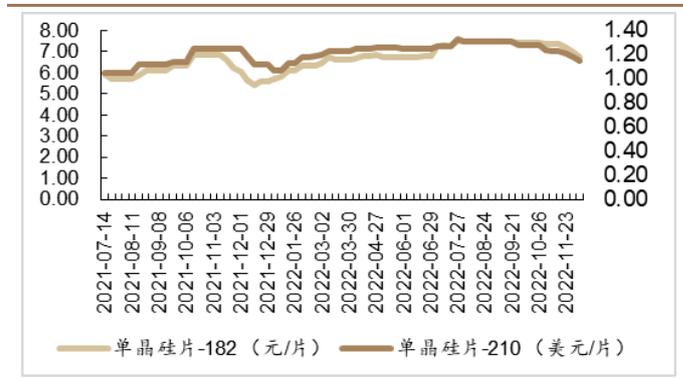
根据 wind 数据，截至 2023 年 2 月 23 日，多晶硅致密料周现货均价为 230 元/kg，与上周持平。单晶硅片-210/单晶硅片-182 本周现货均价分别为 1.07 美元/片、6.22 元/片，周环比均持平。单晶 PERC-210/单晶 PERC-182 电池片现货周均价分别为 0.15 美元/瓦、1.10 元/瓦，周环比分别下降 3.33%和 2.65%。

图 15: 多晶硅致密料现货周均价



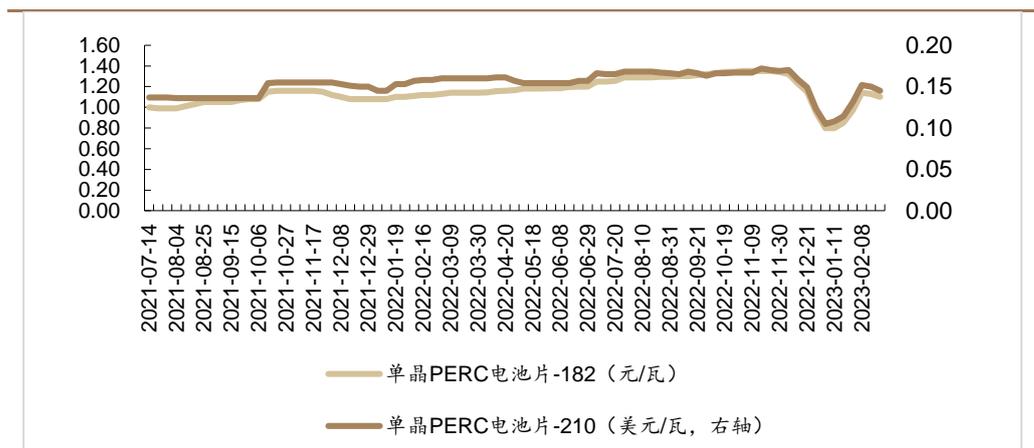
资料来源: wind, 德邦研究所

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. 事件

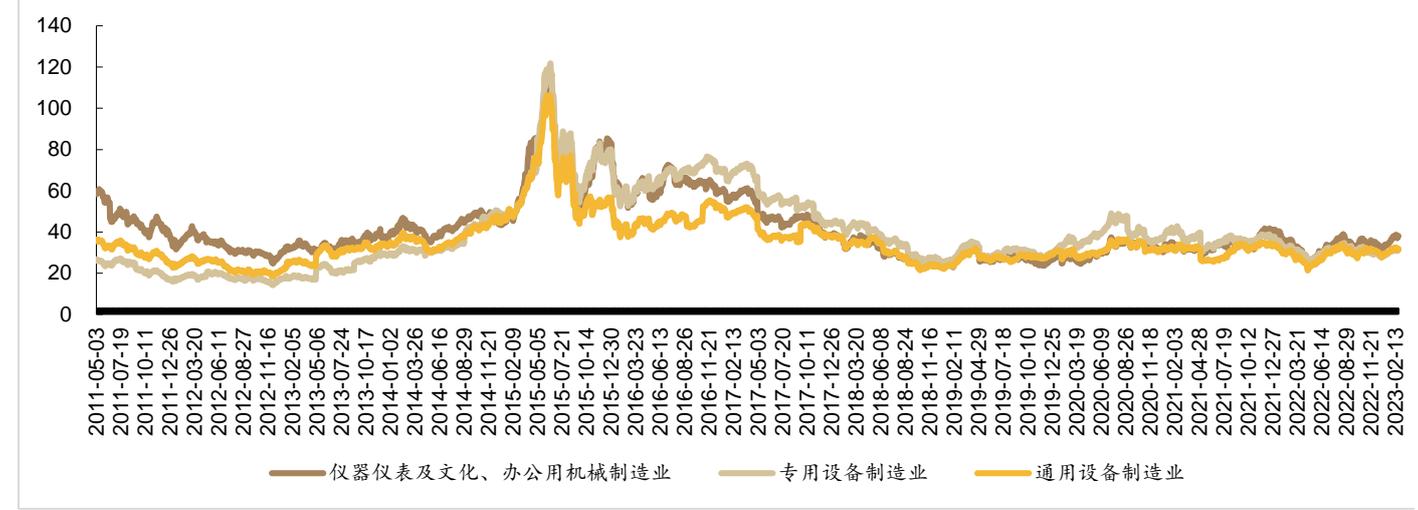
2月21日，中共中央政治局就加强基础研究进行第三次集体学习。习近平在主持学习时强调，加强基础研究，是实现高水平科技自立自强的迫切要求，是建设世界科技强国的必由之路。各级党委和政府要把加强基础研究纳入科技工作重要日程，加强统筹协调，加大政策支持，推动基础研究实现高质量发展。

2.2. 国产科学仪器有望乘国产替代之风起航

要点 1: 强化基础研究前瞻性、战略性、系统性布局，把握科技发展趋势和 国家战略需求，强化国家战略科技力量。基础研究方向和水平一定程度上决定 国家科技战略发展进程，在现代化经济体系中具有引领和支撑作用。随着更多前

瞻性基础研究应用于实体经济，设备制造业有望加速高端化进程。当前设备制造相关行业整体处于历史估值较低位，国产替代浪潮下有望迎来估值修复。

图 18：设备制造相关行业历史市盈率水平



资料来源：wind，德邦研究所

要点二：协同构建中国特色国家实验室体系，要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。

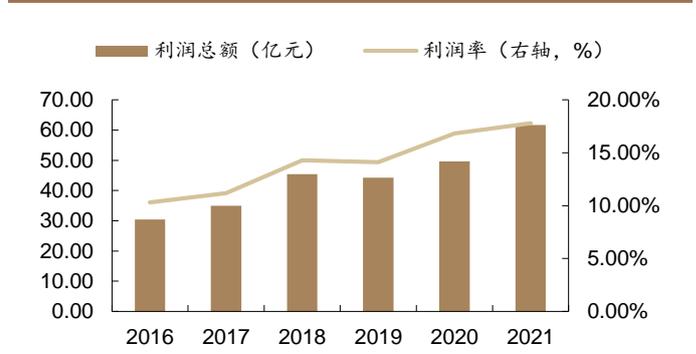
根据上海仪器仪表行业协会披露，2016-2021 年，我国实验分析仪器行业主营业务收入由 295 亿元增加至 347 亿元，CAGR 为 3.26%；行业利润总额由 30 亿元增加至 62 亿元，复合增速达 15.2%。行业稳定增长背景下，国内品牌市场份额有待进一步提升，根据前瞻研究院统计，2021 年，中科院仪器设备采购中，按采购仪器数量分：进口品牌占比达 92%，而国产仪器数量占比仅为 3%。按采购仪器中标金额分：进口品牌金额占比达 96.6%，国产替代任重道远。我们认为随着顶层设计逐渐推进，国内科学仪器厂商有望充分受益于国产替代进程加速。建议关注【聚光科技】【苏试试验】【皖仪科技】【雪迪龙】等国内仪器代表企业。

图 19：2016-2021 年我国实验分析仪器行业主营收入及增速



资料来源：上海仪器仪表行业协会，智研咨询，德邦研究所

图 20：2016-2021 年我国实验分析仪器行业利润总额及利润率

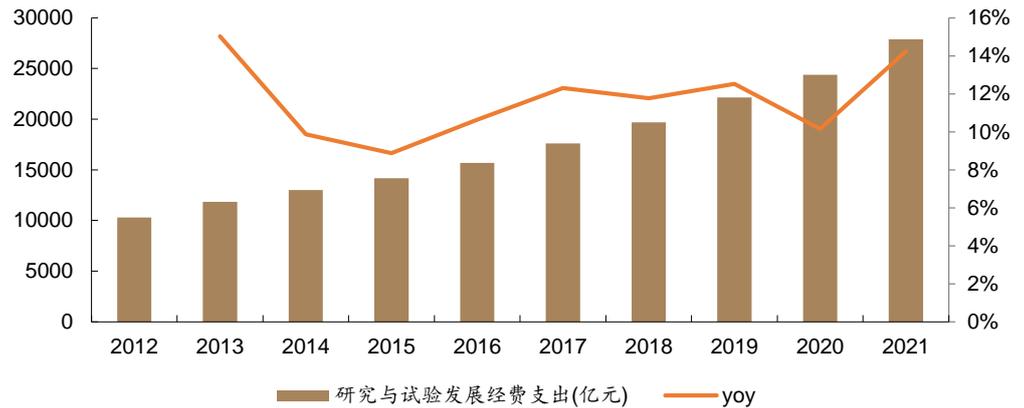


资料来源：上海仪器仪表行业协会，智研咨询，德邦研究所

要点三：要稳步增加基础研究财政投入，通过税收优惠等多种方式激励企业加大投入。根据国家统计局数据，2012-2021 年，我国全社会研究与试验发展经

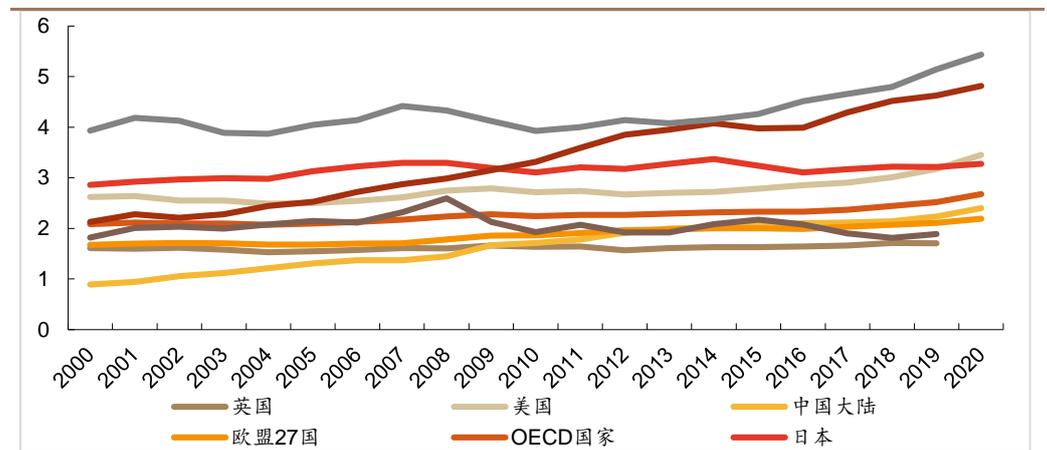
费投入由 1.03 万亿元增加至 2.79 万亿元，CAGR 为 11.69%，2021 年同比增长 14.23%，延续了“十三五”以来两位数的增长态势。但从科研投入强度（研发投入占 GDP 比重）来看，我国科研投入强度仍具有广阔提升空间。2021 年我国 R&D 经费与 GDP 之比达 2.44%，yoy+0.03pct，已接近 OECD 国家疫情前 2.47% 的平均水平。2000-2020 年，我国研发投入强度不断提升，由 2000 年的 0.89% 提升至 2.4%，但与全球主要研发投入强国仍有一定差距，2020 年，美国/日本/韩国/以色列研发投入分别为 3.45%/3.27%/4.81%/5.44%。随着国家大力推进基础研究和关键核心技术攻关，重视重点实验室和实验设备对高水平科研的支撑作用，我国科学仪器相关行业有望实现进一步发展。

图 21：2012-2021 年我国研究与试验发展经费支出及增速（右轴）



资料来源：国家统计局，德邦研究所

图 22：全球主要国家和组织研发投入强度（%）



资料来源：OECD，德邦研究所

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 2 月 17 日，青海省发改委发布《关于印发青海省项目谋划攻坚专项行动方案的通知》

方案中提到，打造国家级清洁能源产业基地，以海西、海南千万千瓦级清洁

能源基地为依托，积极推进光伏发电和风电基地规模化开发，谋划一批光伏、风电、光热、水电、“源网荷储一体化”“多能互补一体化”等项目，加快清洁能源规模化高质量发展。

(2) 2月17日，陕西省人民政府公开发布陕西省碳达峰实施方案

方案指出，大力发展非化石能源，坚持集中式与分布式并举，全面推动风电和光伏发电大规模开发利用，持续推进陕北地区风光发电基地化建设，大力推动关中负荷中心地区风光资源规模化开发建设，稳步扩大陕南地区风光发电规模，重点推进神木府谷外送、陕武直流、渭南3个大型风光发电基地项目和26个屋顶分布式光伏试点县项目建设。推动现有水电项目建设，统筹推进生活垃圾发电、农林生物质发电项目建设，稳妥推进生物质原料制天然气、成型燃料、生物液体燃料等，积极发展生物质能清洁供暖，推进氢能“制运储用”全链条发展，塑造氢能产业核心竞争力，到2030年，风电、太阳能发电总装机容量达到8000万千瓦以上。

(3) 2月17日，广东省生态环境厅印发《广东省臭氧污染防治（氮氧化物和挥发性有机物协同减排）实施方案（2023-2025年）》

计划到2025年，全省主要大气污染物排放总量完成国家下达目标要求，完成600余项固定源NO_x减排项目，10000余项固定源VOCs减排项目，2000余项移动源减排项目，臭氧生成前体物NO_x和VOCs持续下降。珠三角地区原则上不再新建燃煤锅炉，粤东西北地区县级及以上城市建成区和天然气管网覆盖范围内禁止新建35蒸吨/小时（t/h）及以下燃煤锅炉，粤东西北城市建成区基本淘汰35t/h及以下燃煤锅炉，全省35t/h以上燃煤锅炉和燃气锅炉执行特别排放限值，燃煤自备电厂稳定达到超低排放要求。

(4) 宁德市人民政府印发宁德市“十四五”节能减排综合工作实施方案

到2025年，全市万元GDP能耗比2020年下降14%，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较2020年分别完成6000吨、450吨、1000吨、2700吨，“十四五”时期，规模以上工业单位增加值能耗下降14%，万元工业增加值用水量下降18%。围绕我市锂电新能源、不锈钢新材料、新能源汽车、铜材料四大主导产业，依托产业特色和战略性新兴产业优势，积极延链、补链、拓链，形成产业互补、协作、循环的产业格局，打造绿色低碳的新能源新材料先进制造业产业集群。

(5) 2月22日，国家能源局发布《关于加强电力可靠性管理工作的意见》

《意见》指出，电力企业要建立电力可靠性全过程管理机制，加强专业协同，形成覆盖电力生产供应各环节的可靠性全过程管理机制。《意见》指出，电力企业要建立重要电力设备分级管理制度，构建设备标准化管理流程，打通上下游信息共享渠道，强化设备缺陷特别是家族性缺陷的排查治理，建立电力企业在设备选型、监造、安装调试、检修维护、退役等环节的全寿命周期管理机制。《意见》强调，电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。此外，《意见》还指出，鼓励电力企业、科研单位和电力用户等根据电力规划、建设、生产、供应、使用和设备制造等工作需要，研究、开发和采用先进的科学技术和方法，提高可靠性数据的准确性、时效性和可追溯性，经实践检验后推广应用。

(6) 2月15日，国家发展和改革委员会、财政部、国家能源局下发《国家发展改革委财政部国家能源局关于享受中央政府补贴的绿电项目参与绿电交易有关事项的通知》

其中，明确指出：享受国家可再生能源补贴的绿色电力，参与绿电交易时高于项目所执行的煤电基准电价的溢价收益等额冲抵国家可再生能源补贴或归国家所有；发电企业放弃补贴的，参与绿电交易的全部收益归发电企业所有。享受国家可再生能源补贴并参与绿电交易的绿电优先兑付补贴。绿电交易结算电量占上网电量比例超过50%且不低于本地区绿电结算电量平均水平的绿电项目，由电网企业审核后可优先兑付中央可再生能源补贴。由国家保障性收购的绿色电力可统一参加绿电交易或绿证交易。由电网企业依照有关政策法规要求保障性收购并享受国家可再生能源补贴的绿色电力，可由电网企业统一参加绿电交易，或由承担可再生能源发展结算服务的机构将对应的绿证统一参加绿证交易。

(7) 2月20日，广东省能源局、广东省农业农村厅、广东省乡村振兴局印发《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》的通知

通知指出，支持具备资源条件的地区，以县域为单元，采取“公司+村镇+农户”等模式，利用农户闲置土地和农房屋顶，建设分散式风电和分布式光伏发电，并自愿配置一定比例储能，自发自用，就地消纳，余电上网，农户获取稳定的租金或电费收益。支持各类市场主体依法平等进入农村能源建设领域。有序向社会资本开放配售电业务，积极培育配售电、储能、综合能源服务等新兴市场主体。鼓励政府和社会资本合作 PPP 等融资经营模式，引导社会力量进入农村能源站、综合能源服务等可商业化运营的领域，形成资金合力。

(8) 2月23日，工信部等七部门发布《智能检测装备产业发展行动计划（2023—2025年）》

《计划》指出，到2025年，智能检测技术基本满足用户领域制造工艺需求，核心零部件、专用软件和整机装备供给能力显著提升，重点领域智能检测装备示范带动和规模应用成效明显，产业生态初步形成，基本满足智能制造发展需求。推动100个以上智能检测装备示范应用，培育一批优秀场景和示范工厂，深化智能检测装备在机械、汽车、航空航天、电子、钢铁、石化、纺织、医药等8个领域的规模化应用。明确，研制一批专用智能检测装备。围绕机械、汽车、航空航天、电子信息、钢铁、石化、纺织、医药等行业专用检测需求，支持用户牵头，产学研用跨学科、跨领域攻关，开展基于数字模型的正向设计，融合新原理、新材料、新工艺，研制开发一批专用智能检测装备。

(9) 2月23日，陕西省工业和信息化厅、陕西省发展和改革委员会、陕西省生态环境厅关于印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》的通知

通知指出，推动太阳能光伏、新型储能电池、重点终端应用、关键信息技术产品协同创新。加快基础材料、关键设备升级，提高光伏产品全生命周期信息化管理水平。支持低成本、高效率光伏技术研发及产业化应用，落实储能电池等行业规范条件、综合标准体系。加快提高多晶硅电池及组件生产工艺及技术水平，优化太阳能光伏发电整体解决方案，进一步做大光伏玻璃、光伏设备等配套产品。

(10) 2月21日，农业农村部官网发布关于落实党中央国务院2023年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见

《意见》提到，扎实开展农村人居环境整治提升五年行动，整体提升村容村貌。稳妥推进农村厕所革命。巩固户厕问题摸排整改成果，推动分类整改销号。以中西部地区为重点，稳步推进条件适宜、技术模式成熟地区开展农村改厕。加强改厕标准编制，开展节水防冻等技术试点。统筹推进农村生活污水和垃圾治理。

推动农村生活污水治理与改厕有机衔接，促进粪污、有机废弃物就近就地资源化利用。健全农村生活垃圾收运处置体系，鼓励有条件的村庄推进垃圾分类、源头减量。加力推进农村生活污水处理，因地制宜探索集中处理、管网截污、分散处置、生态治污等技术模式。深入实施村庄清洁行动，引导农民开展庭院和村庄绿化美化。

(11) 2月23日，国家发改委等部门发布关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见

根据文件，到 2025 年，通过统筹推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，进一步提升高效节能产品设备市场占有率。与 2021 年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高 5 个百分点和 0.5 个百分点，在运高效节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过 5 个百分点和 10 个百分点，在用主要家用电器中高效节能产品占比提高 10 个百分点。在运工商业制冷设备、家用制冷设备、通用照明设备中高效节能产品占比分别达到 40%、60%、50%。废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。到 2030 年，重点领域产品设备能效水平进一步提高，推动重点行业和领域整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。产品设备更新改造和回收利用协同效应有效增强，资源节约集约利用水平显著提升，为顺利实现碳达峰目标提供有力支撑。

(12) 内蒙古自治区严格执行高耗能行业火电交易电价不设上限的政策

按照中央环境保护督察反馈意见整改落实工作领导小组办公室《内蒙古自治区落实中央生态环境保护督察整改任务验收销号办法》、《关于做好中央生态环境保护督察整改任务销号公示的函》相关规定，自治区发展改革委、工业和信息化厅对第二轮中央生态环境保护督察第 11 项整改任务（违规出台高耗能行业优惠电价政策）开展整改工作，已落实整改方案确定的全部整改措施，达到整改目标，验收程序规范，相关佐证材料齐全，符合销号条件。整改情况包括：（一）取消蒙西、蒙东电网倒阶梯输配电价政策：明确自 2021 年 2 月 10 日起，取消蒙西地区电解铝行业基本电费折算每千瓦时 3.39 分的电价政策，取消蒙西电网倒阶梯输配电价政策；自 2022 年 9 月 1 日起，取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策。（二）严格执行高耗能行业火电交易电价不设上限的政策：要求自治区工信厅严格执行《关于保障电力稳定供应的若干措施》中高耗能行业市场交易要求，明确蒙西地区钢铁、电解铝、铁合金、电石、聚氯乙烯、焦炭等高耗能行业用电企业与燃煤发电企业之间市场交易价格不设上限。

3.2. 上市公司动态

【中金环境】 公司股东沈金浩先生将其所持有的公司部分股份办理了质押延期购回及补充质押，本次质押数量 0.48 亿股，占其所持股份比例 31.94%，占公司总股本比例 2.51%。

【德创环保】 永新县德创企业管理有限公司及其一致行动人浙江德能产业控股集团有限公司和香港融智集团有限公司合计持有公司无限售流通股 1.20 亿股，占公司总股本的 57.94%，德创投资拟通过集中竞价交易方式，自本公告披露之日起十五个交易日后的 90 日内，减持公司股份数量不超过 200.00 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.96%。

【绿色动力】公司于2023年2月18日与中华环保产业（控股）集团有限公司、福建省丰泉环保控股有限公司、江苏永瀛环保科技有限公司、江苏洁瀛环保科技有限公司签署了《股权收购框架协议》，公司拟通过“现金”或“现金+股权”的方式购买交易对方所持有的兰州丰泉环保电力有限公司、咸宁市中德环保电力有限公司、周口市丰泉环保电力有限公司、昆明丰德环保电力有限公司、定州市瑞泉固废处理有限公司的全部或部分股权。

【卓越新能】公司发布2022年度业绩快报公告，2022年归属于母公司所有者的净利润4.50亿元，同比增长30.64%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润4.32亿元，同比增长35.75%。

【蓝天燃气】公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）公告，本次发行可转债的总规模不超过人民币8.70亿元（含8.70亿元），面值为100元，本次发行的可转债的期限为自发行之日起六年。

【创业环保】公司控股股东天津市政投资有限公司所持有公司无限售流通A股0.30亿股质押给北方国际信托股份有限公司，占其所持股份比例4.19%，占公司总股本比例1.91%。

【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年度第三期中期票据（能源保供特别债）的发行，本期债券发行额为30亿元人民币，期限为3+N年，单位面值为100元人民币，发行利率为3.55%。

【嘉泽新能】宁夏比泰投资合伙企业（有限合伙）拟通过集中竞价方式按市场价格计划减持数量不超过0.49亿股，即不超过截至2023年2月17日公司总股本的2%，在任意连续90日内通过集中竞价方式减持合计不超过公司总股本1%（宁夏比泰持有本公司无限售条件流通股1.90亿股，占公司总股本的7.81%）。

【皖天然气】2023年1月17日，公司召开第四届董事会第十一次会议和第四届监事会第八次会议，审议通过了《关于向公司2022年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，公司本激励计划限制性股票实际授予数量为781.60万股，授予人数262人，授予价格4.81元/股。

【国新能源】公司公告，自2022年12月31日起截止到本公告日，公司及下属公司收到的与收益相关的政府补助共计人民币813.74万元。

【侨银股份】公司控股股东、实际控制人之一郭倍华女士将其持有的部分股份办理了质押展期，本次质押展期数量0.28亿股，占其所持股份比例18.22%，占公司总股本比例6.87%。

【金房节能】合计持有本公司股份681.36万股（占本公司总股本7.51%）的股东深圳市领誉基石股权投资合伙企业（有限合伙）及其一致行动人马鞍山信裕股权投资合伙企业（有限合伙）在公告披露日15个交易日后的6个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持其持有的本公司股份不超过544.49万股（不超过公司总股本比例的6.00%）。

【侨银股份】近日，公司已收到两项项目的《中标通知书》，昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化管理项目中标价格1.72亿元，服务期为合同签订之日起3年；2023年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目中标（成交）金额

0.78 亿元，合同服务期 12 个月。

【仕净科技】公司于 2023 年 2 月 17 日收到安徽省宁国众益新型城镇化建设有限公司的中标通知书，中标项目为安徽省宁国市新能源高端智能制造产业园废气设备、纯水设备、特气化学品设备、废水设备等 EPC 项目，中标总价为人民币 19.57 亿元（含税），工期（交货期）240 日历天。

【百川畅银】公司向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行的可转债简称为“百川转债”，债券代码为“123175”，本次共发行人民币 4.20 亿元百川转债，每张面值为人民币 100 元。

【华能水电】公司已于近日完成了 2023 年度第四期绿色超短期融资券的发行，本期债券发行额为人民币 4 亿元，期限为 102 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.15%，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 63 亿元，中期票据（含永续中票）余额为人民币 90 亿元。

【众合科技】2023 年 2 月 17 日，公司控股子公司浙江海纳半导体股份有限公司收到全国股转公司出具的《关于同意浙江海纳半导体股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的函》，全国股转公司同意浙江海纳股票在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让，交易方式为集中竞价交易。

【洪通燃气】公司股东田辉先生持有上市公司股份 0.28 亿股，占本公司总股本的 9.95%，本次质押后，田辉先生共质押本公司股票 590.00 万股，占其持股数量比例 20.96%，占公司总股本比例 2.09%。

【金圆股份】公司控股股东金圆控股集团有限公司将其所持有的公司部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 707.00 万股，占其所持股份比例 3.05%，占公司总股本比例 0.91%。

【绿茵生态】公司于近日收到中国民用航空飞行学院发来的《中标通知书》，确认公司为“民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程（园林绿化工程）”的中标人，中标价 1.53 亿元（具体以合同签订金额为准），工期 180 日历天。

【江苏国信】为节约建设成本、便于统筹管理、加快推进建设 1×100 万千瓦燃煤发电机组，经与盐城市国能投资有限公司协商，拟不再成立江苏国信射阳港第二发电有限公司，投资方案调整为公司将子公司江苏射阳港发电有限责任公司 15% 的股权转让给盐城国能，公司与盐城国能按持股比例同步向射阳港电厂增资 9 亿元用以建设该机组。

【粤电力 A】为提高资本金使用效率，公司董事会同意广东粤电博贺能源有限公司减少电厂一期项目和码头项目资本金，减资金额不超过 31.03 亿元，减资方式为股东同比例减资，本公司是广东省能源集团有限公司控股 67.39% 的子公司，博贺能源公司为本公司与广东能源集团按照 67%:33% 股比出资组建的控股子公司。

【百川能源】公司子公司百川燃气拟向中国邮政储蓄银行股份有限公司廊坊市分行申请借款。公司为百川燃气提供 5000 万元连带责任保证。公司子公司阜阳燃气拟向中国银行股份有限公司阜阳分行申请借款。公司为阜阳燃气提供 5000 万元连带责任保证。公司子公司荆州天然气拟向中国农业银行股份有限公

司荆州沙市支行申请借款。公司为荆州天然气提供 1 亿元连带责任保证。上述担保后，公司为百川燃气、阜阳燃气、荆州天然气提供的担保余额分别为 14.27 亿元、2.59 亿元、1.77 亿元，可用担保额度分别为 5.73 亿元、5.41 亿元、5.23 亿元。

【奥福环保】公司在规定期限内使用了 3000 万元闲置募集资金暂时补充流动资金，并对资金进行了合理的安排与使用，没有影响募集资金投资计划的正常进行。截至本公告披露日，公司已将上述暂时补充流动资金的 3000 万元闲置募集资金全部归还至募集资金专用账户。

【嘉泽新能】为寻求符合公司战略发展方向的投资机会以及为公司储备和培育优质项目资源，公司、一级全资子公司上海嘉嵘新能源有限公司（以下简称“上海嘉嵘”）拟与国电投清洁能源基金管理有限公司下属公司电投清能新能源（北京）有限公司共同设立新能源资产并购基金嘉元清能股权投资基金合伙企业（有限合伙）。公司拟出资 9.98 亿元，以有限合伙人身份参与设立嘉元清能基金；上海嘉嵘拟出资 100 万元，以普通合伙人身份参与设立嘉元清能基金。

【雪浪环境】公司与上海环境工程设计研究院有限公司组成的联合体作为分包人拟与承包人中城院（北京）环境科技股份有限公司签署《武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程焚烧发电及烟气系统设备采购合同》及相关补充协议，由联合体承接武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程焚烧发电及烟气系统设备采购工程，合同金额暂估 4.54 亿元。其中，公司作为成员方承揽合同内的热解焚烧系统、烟气治理系统的工艺设备及热解焚烧车间内的配套辅助设施的设计、供货、指导安装及联动调试，对应合同金额为 2.86 亿元；上海院作为联合体牵头人负责承揽合同内除上述范围内的其他系统的工艺设备及配套辅助设施的设计、供货、指导安装及联动调试，对应合同金额为 1.68 亿元。上海院为公司控股股东新苏环保产业集团有限公司之全资子公司，本次共同与中城院签署相关协议构成关联交易。

【唯赛勃】公司拟与公司关联方杨阳女士及其他非关联方共同出资 2000 万人民币设立上海鲲赛科技发展有限公司（暂定名，具体名称以公司登记机关最终核准为准，以下简称“上海鲲赛”）。其中，公司以自有资金出资 960 万元，占上海鲲赛注册资本的 48.00%；上海镭瑞企业管理合伙企业（有限合伙）出资 700 万元，占上海鲲赛注册资本的 35.00%；金铂先生出资 150 万元，占上海鲲赛注册资本的 7.50%；沈逸轩先生出资 150 万元，占上海鲲赛注册资本的 7.50%；杨阳女士出资 40 万元，占上海鲲赛注册资本的 2.00%；所有投资人均以货币形式认缴，并按照各自持股比例履行出资义务。本次共同投资设立公司构成关联交易。

【伟明环保】公司向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行可转债拟募集资金不超过人民币 23.50 亿元（含 23.50 亿元），扣除发行费用后将全部用于高冰镍项目、永康扩容项目和补充流动资金项目。本次发行的可转债向公司原股东实行优先配售。

【珈伟新能】公司全资子公司珈伟（上海）光伏电力有限公司（以下简称“上海珈伟”）拟与南京博鑫能源科技有限公司（以下简称“博鑫能源”）、振发能源集团有限公司（以下简称“振发能源”）签署《股权转让协议》，确定以

承债式收购博鑫能源持有的淮南振能光伏发电有限公司（以下简称“淮南振能”）100%的股权，具体为：（1）100%股权转让价款为人民币 2887 万元；（2）截至 2022 年 10 月 31 日，淮南振能应付博鑫能源的债权款为 5,490 万元，收购完成后，由上海珈伟与淮南振能承担连带清偿责任。上述两项总计金额为 8377 万元。本次收购完成后，公司全资子公司上海珈伟将直接持有淮南振能 100%股权。淮南振能拥有并运营实际装机容量为 18.2479MW 的光伏电站。鉴于本次交易的合同签署方之一的振发能源持有公司 5%以上的股份，为公司的关联法人，本次交易构成关联交易。

【珈伟新能】公司审议通过了《关于全资子公司拟收购沾化正大光伏发电有限公司 100%股权暨关联交易的议案》和《关于公司和公司股东为沾化正大光伏发电有限公司提供担保暨关联交易的议案》。公司全资子公司珈伟（上海）光伏电力有限公司（以下简称“上海珈伟”）拟与北京振发新能源科技有限公司（以下简称“振发能源”）、广发融资租赁（广东）有限公司（以下简称“广发租赁”）签署《股权转让协议》，以人民币 3600 万元的价格收购沾化正大光伏发电有限公司（以下简称“正大光伏”）100%的股权。因正大光伏与广发租赁、振发能源签署的《广发融资租赁（广东）有限公司融资租赁合同及相关补充协议》（以下简称“融资租赁协议”）尚未履行完毕，上海珈伟将在完成收购后按照各方重新签署的相关协议继续履行融资租赁协议的义务。根据各方协商，上述融资业务由公司及其控股股东的间接控股股东阜阳市颖泉工业投资发展有限公司（以下简称“颖泉工投”）为正大光伏提供连带责任保证担保。其中颖泉工投本次为完成收购后的正大光伏提供担保不收取担保费用亦不需要提供反担保。颖泉工投系公司控股股东阜阳泉赋企业管理有限责任公司的间接控股股东，公司本次接受其担保事项构成关联交易。

【三达膜】公司发布 2022 年度业绩快报，2022 年度公司营业总收入为 12.30 亿元，比上年同期增长 6.92%；归属于母公司所有者的净利润为 2.23 亿元，比上年同期下滑 9.93%。

【东方园林】公司公告，近日收到北京证监局出具的警示函，公司于 2020 年 12 月 18 日公布发行公司债券“20 东林 G1”募集说明书时，存在部分债务违约情形。

【清新环境】公司拟向特定对象发行股票，本次发行的发行对象为不超过 35 名特定投资者，截至第五届董事会第三十九次会议召开之日，上市公司总股本约为 14.04 亿股，按此计算，本次向特定对象发行股票的发行数量不超过约 4.21 亿股（含本数），并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。本次发行拟募集不超过 27.2 亿元。

【严牌股份】拟发行可转债募资不超过 4.68 亿元，用于高性能过滤材料智能化产业项目、补充流动资金。

【中国核电】公司拟与中国大唐集团核电有限公司（“大唐核电”）、大连市国有资本管理运营有限公司（“大连国资”）共同出资设立中核大唐庄河核电有限公司（“庄河核电”）。庄河核电注册资本为 5 亿元，公司拟出资 2.55 亿元，占庄河核电注册资本的 51%。此次投资系为保障能源安全并进一步提高公司建设和运行“华龙一号”核电机组的能力。

【湖北能源】公司公告，公司控股股东三峡集团的一致行动人长江电力拟自2月22日起6个月内，通过深交所系统允许的方式增持公司股份，本次拟增持不低于公司已发行总股本的0.5%，不超过1%。

【长源电力】为增加收入，盘活固定资产，公司全资子公司国能长源武汉实业有限公司（以下简称武汉实业）将公司自用外的部分物业按照市场化的原则出租给公司控股股东国家能源投资集团有限责任公司（以下简称国家能源集团）控制的部分下属企业。2022年，武汉实业出租房屋收取关联方的租金约693.04万元，物业费约297.65万元，上述收入合计990.69万元，未超过年初预计的1,300万元。预计2023年出租房屋收取租金不超过1,050万元，收取物业费不超过400万元，合计收入不超过1,450万元。

【华通热力】公司拟申请向特定对象发行A股股票。本次向特定对象发行股票预计募集资金总额不超过4.28亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金。本次募集资金为了满足业务规模持续扩大对营运资金的需求，提升市场竞争力；降低资产负债率，优化资本结构；保障上市公司控制权的稳定性，增强投资者信心。

【协鑫能科】公司根据《注册管理办法》的相关规定，拟向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）募集资金。本次发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币45亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将用于以下项目：协鑫电港项目（二期）、年产3万吨电池级碳酸锂项目、偿还债务。公司主营业务为清洁能源运营、移动能源运营以及综合能源服务，本次募集资金投向包括“协鑫电港项目（二期）”、“年产3万吨电池级碳酸锂项目”和“偿还债务”，融资规模符合公司需要，具有合理性，本次募集资金主要投向公司主业。

【金山股份】沈阳金山能源股份有限公司持股5%以上股东，集中竞价减持股份时间过半暨减持进展。辽宁能源投资（集团）有限责任公司（以下简称能源投资集团）在本公告发布之日持有金山股份259,162,882股无限售流通股，占金山股份总股本的17.598%。近日，公司收到能源投资集团《关于减持金山股份进展情况的公告说明》，截至2023年2月24日，能源投资集团集中竞价减持股份时间过半，累计减持股份数量为0股。本次减持计划尚未实施完毕。

【南网科技】公司发布2022年度业绩快报。2022年公司实现营业总收入17.9亿元，较上年增长29.20%；实现营业利润21,798.53万元，较上年增长38.46%；实现利润总额2.21亿元，较上年增长40.19%；实现归属于母公司所有者的净利润2.06亿元，较上年增长43.82%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润1.94亿元，较上年增长45.01%。报告期末，公司总资产36.91亿元，较年初增长16.88%；归属于母公司的所有者权益25.89亿元，较年初增长6.49%；归属于母公司所有者的每股净资产4.59元，较年初增长6.50%。公司营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润分别增长38.46%、40.19%、43.82%、45.01%。

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 |
|-----------|-------|-------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| 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 | 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 | 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 | - |
| 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 | - |
| 300055.SZ | 万邦达 | 证监会通过 | | 10.37 | 3365.38 | - |
| 301068.SZ | 大地海洋 | 股东大会通过 | | 25.16 | 3599.68 | - |
| 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 |
| 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 | 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 | 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

| 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。