



## 环保公用

优于大市（维持）

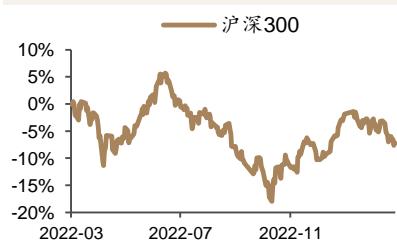
证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001  
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《ESG 双周报：欧盟达成协议，打击债券市场“漂绿”行为》，2023.3.15
- 2.《环保与公用事业周报-2023 政府工作报告出炉，提出能源、环保、绿色发展新规划》，2023.3.12
- 3.《九丰能源 (605090.SH)：一主两翼格局形成，能源服务打造第二增长曲线》，2023.3.10
- 4.《环保与公用事业周报-加快动力电池梯次利用体系建设，行业标准有望不断完善》，2023.3.6
- 5.《ESG 双周报：22Q4 全球 ESG 基金净流入规模大幅回升，优于整体基金市场表现》，2023.2.26
- 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

# 中国特色估值体系不断被强调，关注环保公用行业中低估值国企

环保与公用事业周报

## 投资要点：

- **行情回顾：**本周板块涨跌不一，上证综指上涨 0.63%，申万（2021）公用事业行业指数上涨 0.90%，环保行业指数下跌 1.63%。

## • 行业动态

### 环保：

(1) **加快完善环境基础设施，环境保护工作补短板强弱项持续推进。**3月16日，发改委官网发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境基础设施补短板强弱项的通知》，通知提出，加强疫情监测和常态化预警处置能力；加快完善环境基础设施；补齐生活污水收集处理设施短板等内容。并提出，到2025年，新增和改造污水收集管网4.5万公里，基本消除城市黑臭水体，农村生活污水治理率提高到40%。重点推荐：臭氧发生器龙头，半导体清新有望国产替代的【国林科技】。建议关注：膜分离材料龙头【唯赛勃】；水处理综合环境服务商【倍杰特】；致力于恢复河湖生态环境的【中建环能】；水务固废协同发展的【首创环保】。

(2) **23 年政府工作报告再次强调加强生态环境保护、促进绿色低碳发展，不断提升可持续发展能力。**3月14日，2023政府工作报告全文正式发布，报告指出，加强生态环境保护，促进绿色低碳发展：2023年，政府将继续推动发展方式绿色转型，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳减污，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。重点推荐：经营韧性凸显、产能不断释放的再生塑料龙头【英科再生】。建议关注：大气治理龙头【清新环境】土壤修复及危废资源化龙头【高能环境】；固废业务稳健发展，积极布局动力电池回收的【旺能环境】。

### 公用：

(1) **国家能源局发布 2 月份全社会用电量数据。**3月14日，国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月份，全社会用电量 6950 亿千瓦时，同比增长 11.0%。分产业看，第一产业用电量 84 亿千瓦时，同比增长 8.6%；第二产业用电量 4523 亿千瓦时，同比增长 19.7%；第三产业用电量 1235 亿千瓦时，同比增长 4.4%；城乡居民生活用电量 1108 亿千瓦时，同比下降 9.2%。1-2 月，全社会用电量累计 13834 亿千瓦时，同比增长 2.3%。重点推荐：新能源运营商龙头【三峡能源】【龙源电力】；全球水电行业领导者【长江电力】。建议关注：火电转绿电的【华电国际】【华能国际】【粤电力 A】。

(2) **加快输配电关键设备相关节能技术标准研制，关注相关企业订单进展。**3月17日，国家发展改革委市场监管总局发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》，通知提出，加快制定修订一批重点领域节能标准：在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准，提升电机、风机、泵、压缩机、电焊机、工业锅炉等重点用能产品设备强制性能效标准，努力实现标准指标国际先进；在能源领域，加快煤炭清洁高效利用、新能源和可再生能源利用、石油天然气储运、管道运输、输配电关键设备相关节能技术标准研制。重点推荐：深冷设备专家，气体运营打造第二曲线的【中泰股份】；EPCO 全面铺开，切入新能源光储业务的【苏文电能】。建议关注：节能设备龙头【瑞辰环保】；压缩机龙头，空气储能打造第二增长曲线的【陕鼓动力】。

(3) **各地“光伏+储能”项目持续推进，传统产业绿色转型和新兴产业不断壮大。**3月16日，宁海县人民政府发布关于宁海县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的报告，报告指出，协同推进传统

产业绿色转型和新兴产业培育壮大，不断健全“365”产业体系，加快打造千亿元级“光伏+储能”产业链。此外，3月16日，阳江市人民政府关于印发《阳江市科技创新“十四五”规划》的通知，通知指出，培育绿色能源新增长极，加快海上风电重点项目建设，拓展海上风电装备等产业链发展环节，适度发展太阳能光伏、储能等绿色能源产业领域。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：工商业分布式光伏优质运营商【芯能科技】。

**本周专题：**截至2023年3月17日，中证央企、中证国企、中证全指和中证民企的PE(TTM)分别为10.16X、12.03X、16.71X、38.71X，因此，A股上市国企、央企的估值普遍要比市场整体估值水平要低，更是大幅低于上市民企的估值。2023年2月2日，中国证监会召开2023年系统工作会议，提出“逐步完善适应不同类型企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系，更好发挥资本市场的资源配置功能”，中国特色估值体系被再次提及。截至2023年3月19日，A股电力行业一共有96家上市公司，其中央企+国企合计占比为75%，我们预计随着中国特色估值体系的逐步建设，电力行业的估值有望重塑。环保行业虽然目前以民企为主，但国有资金不断涌入环保领域，根据北极星环保网统计，截至2021年末，国内环保行业前10强中仅有3家民营企业，因此我们认为随着国资入局环保行业，环保相关企业也有望迎来估值修复。

- **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. A股央国企估值较低，估值体系有望重塑 .....	11
2.2. 电力行业国企占比比较高，环保行业不断获国资增持 .....	11
3. 行业动态与公司公告.....	15
3.1. 行业动态 .....	15
3.2. 上市公司动态 .....	18
4. 定向增发.....	25
5. 投资建议.....	26
6. 风险提示.....	26

## 图表目录

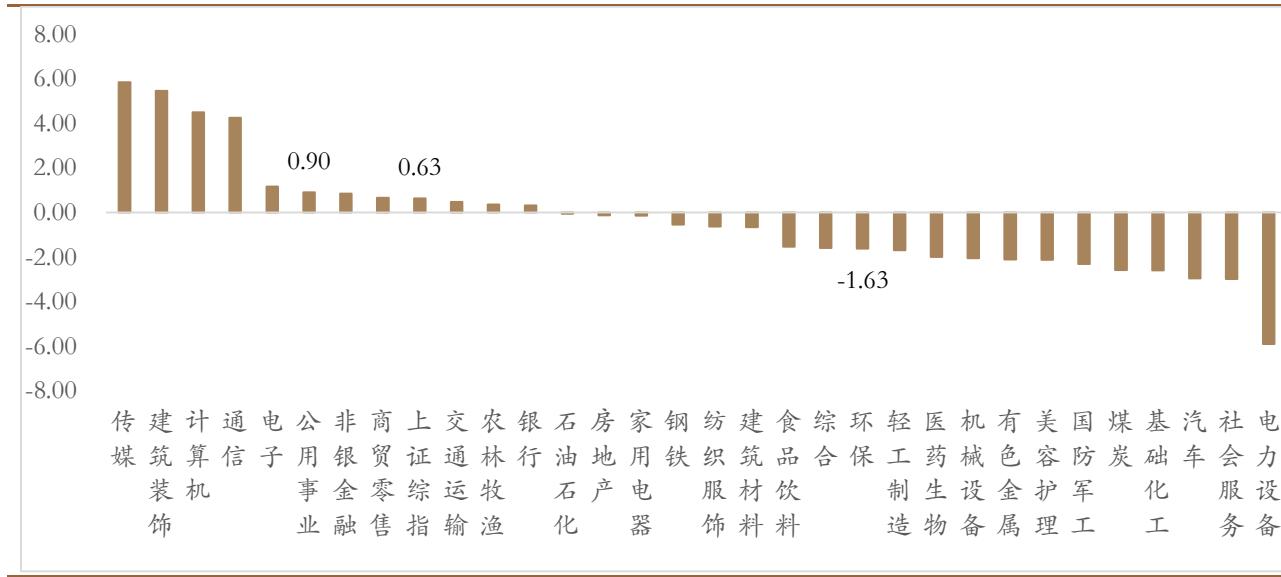
图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%) .....	5
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%) .....	5
图 3: 环保行业周涨幅前十 (%) .....	6
图 4: 环保行业周跌幅前十 (%) .....	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%) .....	6
图 6: 公用行业周跌幅前十 (%) .....	6
图 7: 本周全国碳交易市场成交情况 .....	7
图 8: 本周国内碳交易市场成交量情况 .....	7
图 9: 中国 LNG 出厂价格指数 (单位: 元/吨) .....	7
图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热) .....	7
图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆) .....	8
图 12: 期货收盘价 (连续): NYMEX (单位: 美元/百万英热单位) .....	8
图 13: 环渤海港口煤炭库存 (吨) .....	8
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: 上市央国企、民企与全市场 PE (TTM) 历史对比 .....	11
图 19: 电力 (申万) 行业中企业性质构成 .....	12
图 20: 电力 (申万) 行业中企业性质构成 .....	14
表 1: 中国特色估值体系被反复提及 .....	11
表 2: 电力央国企估值与盈利能力 .....	12
表 3: 板块上市公司定增进展 .....	25

## 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 0.90%，环保行业指数下跌 1.63%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

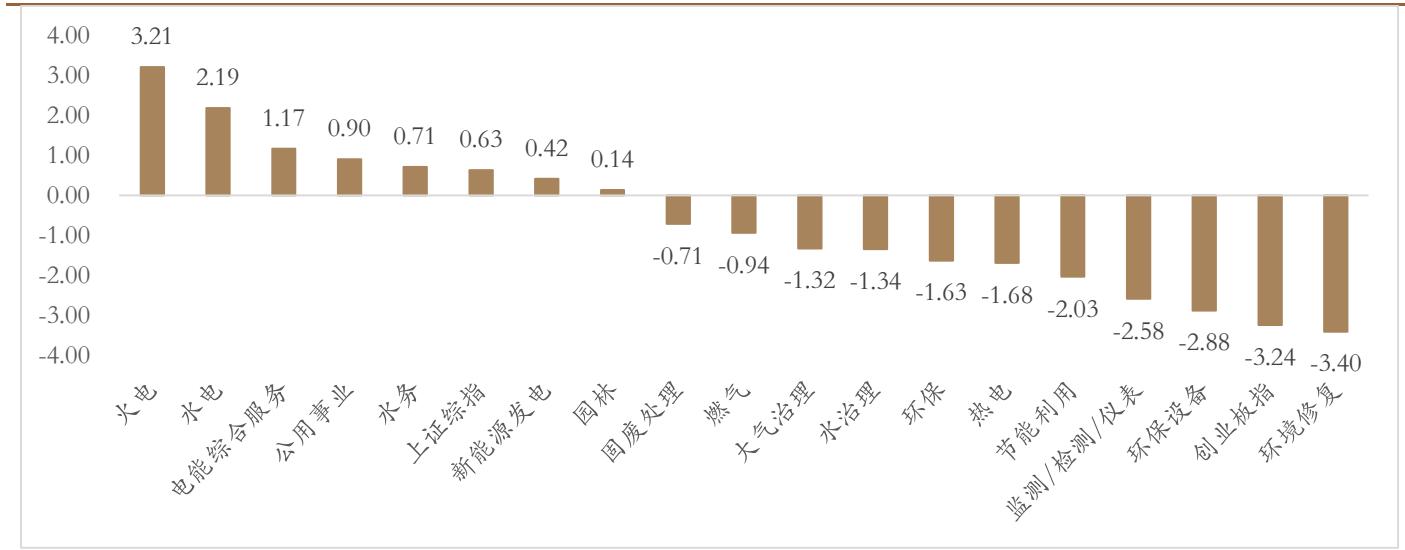


资料来源：wind，德邦研究所

### 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 0.71%，大气治理下跌 1.32%，园林上涨 0.14%，检测服务板块下跌 2.58%，固废处理下跌 0.71%，水治理下跌 1.34%，环境修复下跌 3.4%，环保设备下跌 2.88%；公用板块子板块中，水电板块上涨 2.19%，电能综合服务上涨 1.17%，热电下跌 1.68%，新能源发电上涨 0.42%，火电上涨 3.21%，燃气下跌 0.94%，节能利用下跌 2.03%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



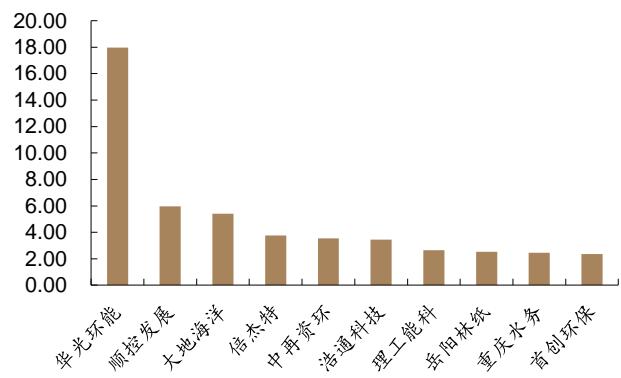
资料来源：wind，德邦研究所

### 1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为华光环能、顺控发展、大地海洋、倍杰特、中再资环、浩通科技、理工能科、岳阳林纸、重庆水务、首创环保；跌幅靠前的有津膜科技、仕净科技、唯赛勃、英科再生、力源科技、金圆股份、ST龙净、超越科技、同兴环保、正和生态。

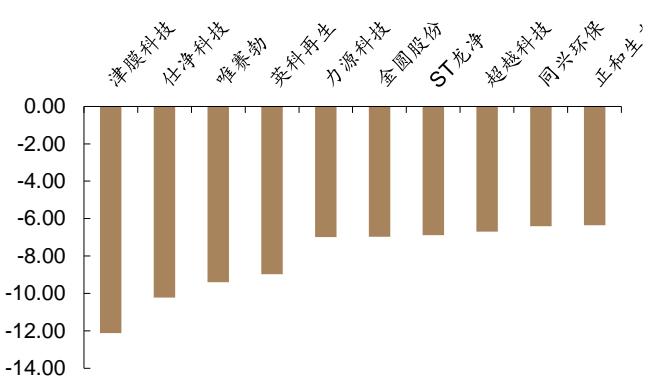
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为晓程科技、荣晟环保、国网信通、涪陵电力、粤电力A、福能股份、皖能电力、华能国际、华电国际、大唐发电；跌幅靠前的分别为聆达股份、川能动力、龙源技术、苏文电能、芯能科技、卓越新能、蓝焰控股、新天然气、ST金鸿。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



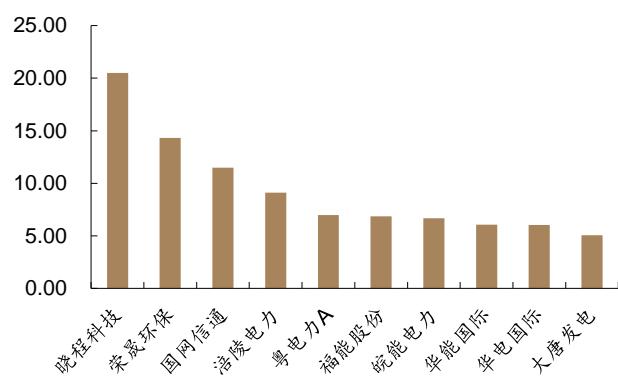
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



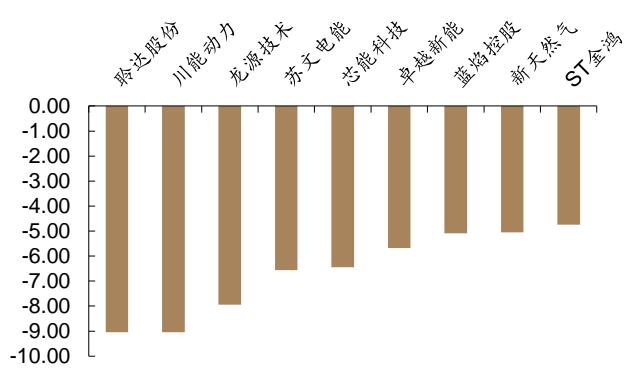
资料来源：wind，德邦研究所

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（%）



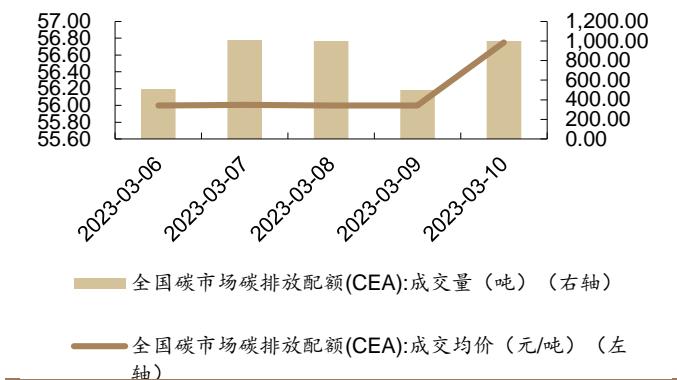
资料来源：wind，德邦研究所

#### 1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 4021 吨，总成交额 22.59 万元。挂牌协议交易周成交量 4,021 吨，周成交额 22.59 万元，最高成交价 57.50 元/吨，最低成交价 55.00 元/吨，本周五收盘价为 56.75 元/吨，较上周五上涨 1.34%。本周无大宗协议交易。

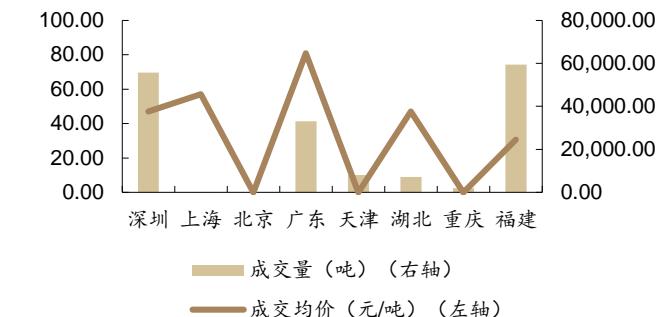
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.32 亿吨，累计成交额 106.22 亿元。本周福建碳排放权成交量最高，为 5.94 万吨，上海碳排放权成交量最低，为 20 吨，北京没有进行交易。

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

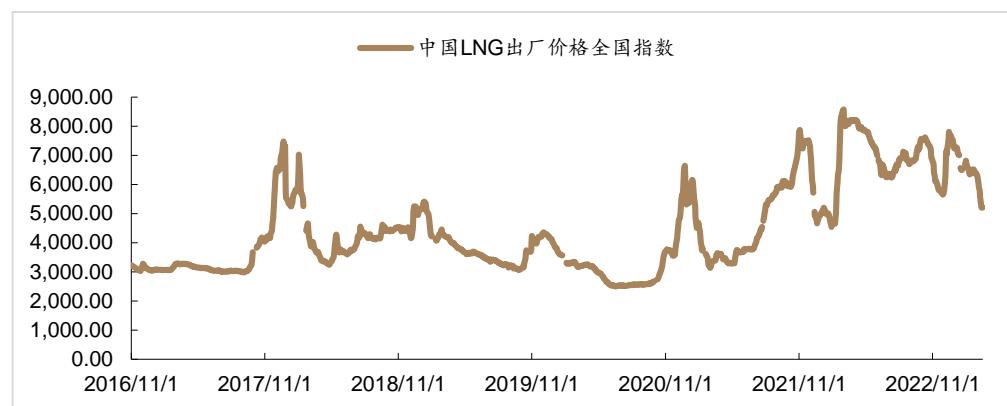


资料来源：碳排放权交易平台，德邦研究所

## 1.5. 天然气价格

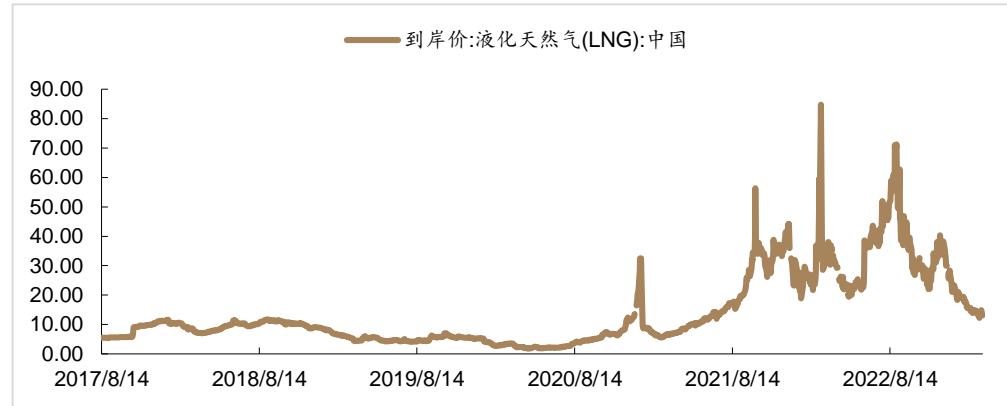
根据 Wind 发布的数据，国内 LNG 出厂价格指数为 5209.00 元/吨（3 月 17 日），周环比下降 6.88%，中国 LNG 到岸价格为 13.16 美元/百万英热（3 月 16 日），周环比上升 7.60%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



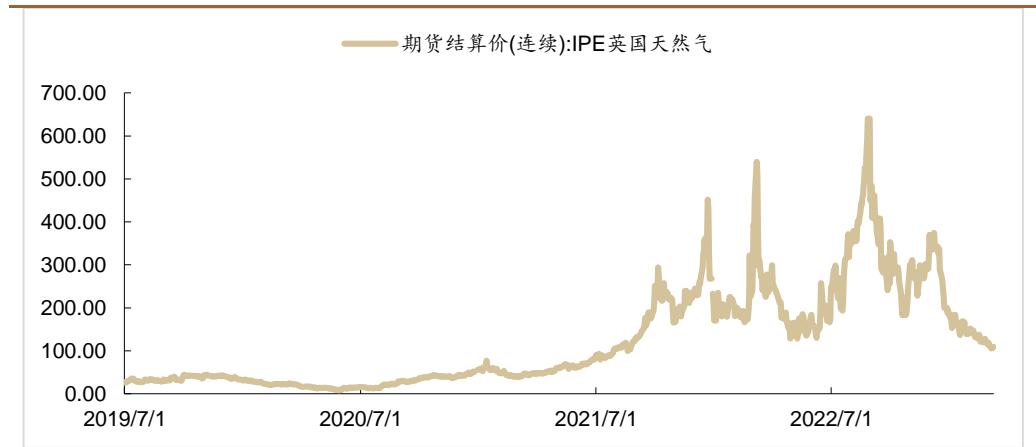
资料来源：wind, 德邦研究所

图 10：中国液化天然气（LNG）到岸价（单位：美元/百万英热）



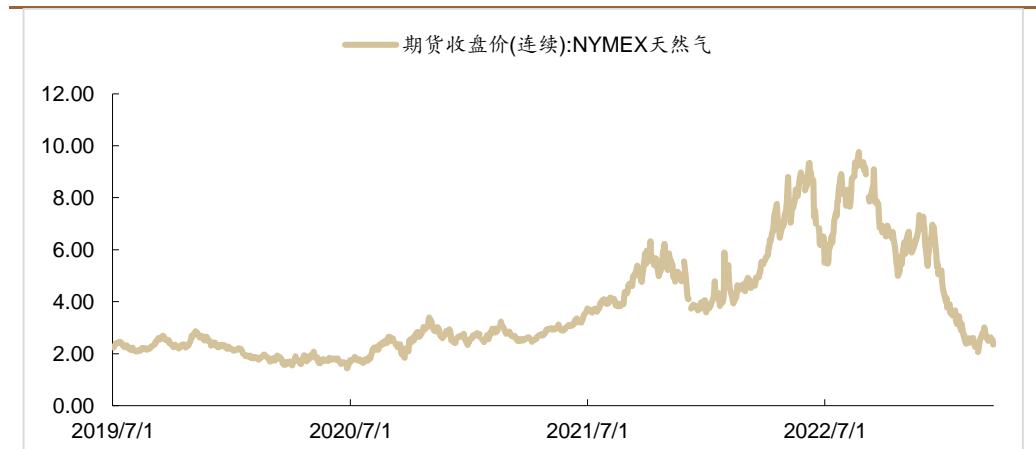
资料来源：wind, 德邦研究所

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）

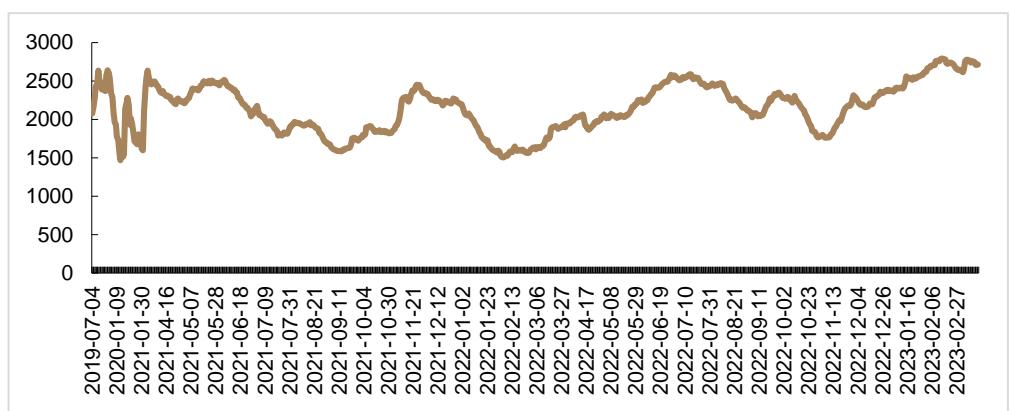


资料来源：wind, 德邦研究所

## 1.6. 煤炭价格

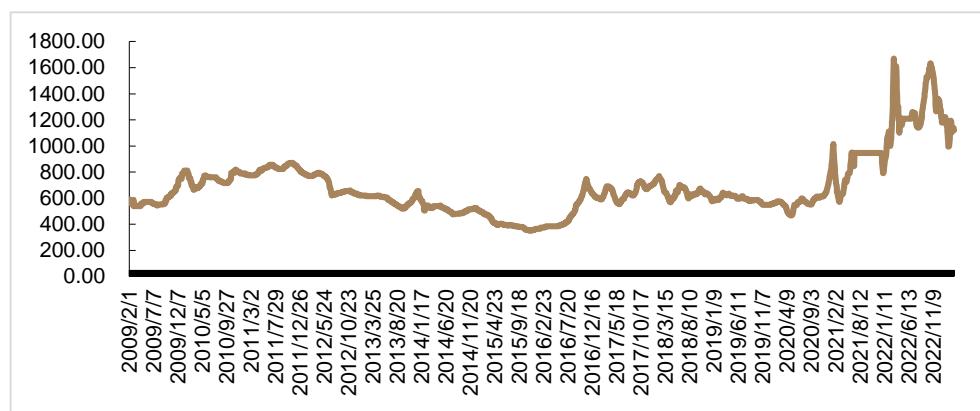
截至 3 月 16 日榆林 5800 大卡指数 962 元，周环比降 20 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 883 元，周环比降 3 元；大同 5500 大卡指数 960 元，周环比降 8 元。

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）

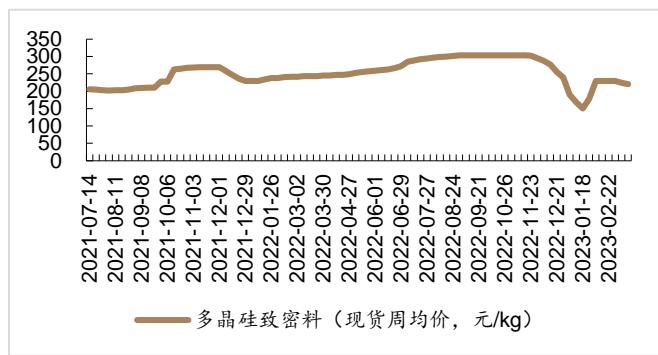


资料来源：wind，德邦研究所

## 1.7. 光伏原料价格

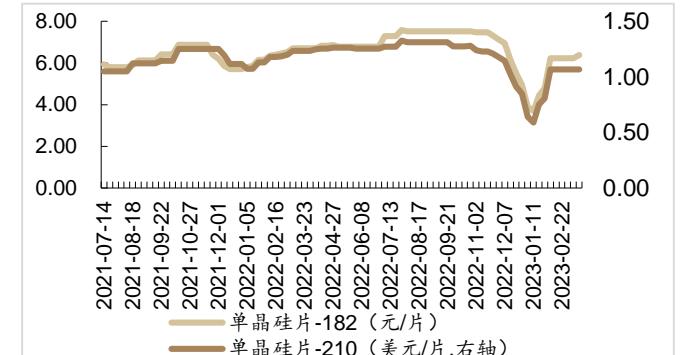
根据 wind 数据，截至 2023 年 3 月 15 日，多晶硅致密料周现货均价为 220 元/kg，周环比下跌 1.79%。单晶硅片-210/单晶硅片-182 本周现货均价分别为 1.07 美元/片、6.38 元/片，单晶硅片-210 周环比保持不变，单晶硅片-182 周环比上涨 2.57%。单晶 PERC-210/单晶 PERC-182 电池片现货周均价分别为 0.15 美元/瓦、0.15 美元/瓦，周环比均保持不变。

图 15：多晶硅致密料现货周均价



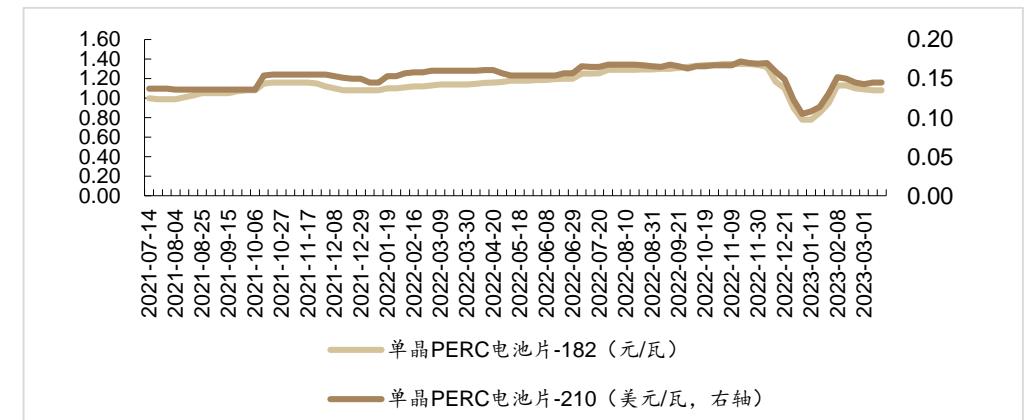
资料来源：wind，德邦研究所

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

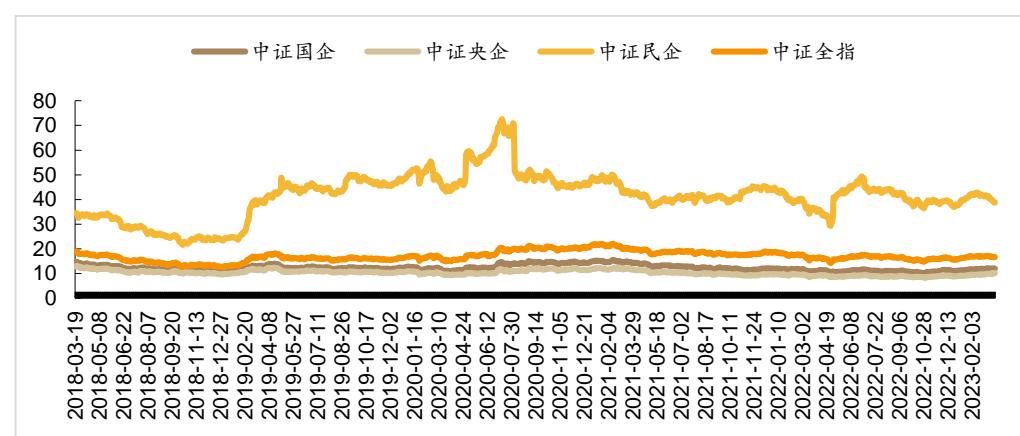
## 2. 专题研究

### 2.1. A股央国企估值较低，估值体系有望重塑

**A股央国企上市公司估值普遍较低。**Wind 数据显示，截至 2023 年 3 月 17 日，中证央企、中证国企、中证全指和中证民企的 PE (TTM) 分别为 10.16X、12.03X、16.71X、38.71X，因此，A 股上市国企、央企的估值普遍要比市场整体估值水平要低，更是大幅低于上市民企的估值。

我们认为央国企估值较低主要有以下几点因素：1) 央国企分布在一些特定行业和市场中，整体成长性不高。2) 央国企更注重创造长期价值和履行社会责任，而非追求短期利润，而投资者更偏向投资成长性较高、利润率较高的企业，因此估值水平也受到影响。

图 18：上市央国企、民企与全市场 PE (TTM) 历史对比



资料来源：Wind，德邦研究所

**中国特色估值体系被反复提及。**2022 年 11 月 21 日，中国证监会主席易会满在 2022 年金融街论坛年会上提出“探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥”，首次正式提出中国特色估值体系。2023 年 2 月 2 日，中国证监会召开 2023 年系统工作会议，提出“逐步完善适应不同类型企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系，更好发挥资本市场的资源配置功能”，中国特色估值体系被再次提及。

表 1：中国特色估值体系被反复提及

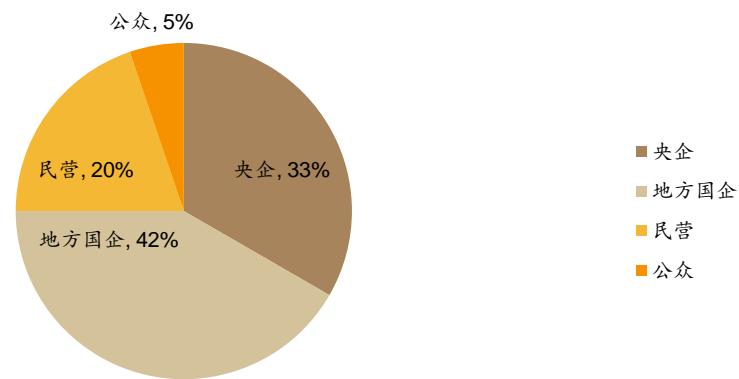
时间	会议	政策内容
2022 年 11 月 21 日	2022 年金融街论坛年会	要深刻认识市场体制机制、行业产业结构、主体持续发展能力所体现的鲜明中国元素、发展阶段特征，深入研究成熟市场估值理论的适用场景，把握好不同类型上市公司的估值逻辑，探索建立具有中国特色的估值体系，促进市场资源配置功能更好发挥。
2023 年 2 月 2 日	2023 年中国证监会系统工作会议	深刻把握我国的产业发展特征、体制机制特色、上市公司可持续发展能力等因素，推动各相关方加强研究和成果运用，逐步完善适应不同类型的企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系，更好发挥资本市场的资源配置功能

资料来源：界面新闻，证监会，德邦研究所

### 2.2. 电力行业国企占比较高，环保行业不断获国资增持

**电力行业央国企占比高达 75%。**Wind 数据显示，截至 2023 年 3 月 19 日，A 股电力行业一共有 96 家上市公司，其中央企、地方国企、民营、公众分别为 32 家、40 家、19 家、5 家，央企和地方国企合计占比为 75%，电力企业中央国企占比较高，这也是电力企业估值普遍较低的原因，我们预计随着中国特色估值体系的逐步建设，电力行业的估值有望重塑。

图 19：电力（申万）行业中企业性质构成



资料来源：Wind，德邦研究所，注释：数据截至 2023 年 3 月 19 日

表 2：电力央国企估值水平与盈利能力

证券代码	证券简称	公司属性	市盈率 PE(TTM)	市净率 PB(LF)	2022H1 净利润(同比增长率)
000027.SZ	深圳能源	地方国有企业	13.82	1.05	-49.01
000155.SZ	川能动力	地方国有企业	32.04	4.26	5.52
000531.SZ	穗恒运 A	地方国有企业	-163.84	1.07	-43.65
000537.SZ	广宇发展	中央国有企业	35.74	1.38	-74.80
000539.SZ	粤电力 A	地方国有企业	-7.46	1.61	-535.14
000543.SZ	皖能电力	地方国有企业	-28.53	0.89	324.26
000591.SZ	太阳能	中央国有企业	22.93	1.25	-5.25
000600.SZ	建投能源	地方国有企业	-8.54	1.02	-121.58
000692.SZ	惠天热电	地方国有企业	-1.56	-1.71	-2996.23
000722.SZ	湖南发展	地方国有企业	57.27	1.91	55.46
000767.SZ	晋控电力	地方国有企业	216.93	1.32	-16.87
000791.SZ	甘肃能源	地方国有企业	26.37	1.01	0.00
000803.SZ	山高环能	地方国有企业	25.28	2.90	320.30
000862.SZ	银星能源	中央国有企业	61.94	1.69	-31.76
000875.SZ	吉电股份	中央国有企业	26.90	1.41	5.87
000883.SZ	湖北能源	中央国有企业	19.97	0.92	-17.66
000899.SZ	赣能股份	地方国有企业	-106.54	1.77	-55.15
000966.SZ	长源电力	中央国有企业	-294.05	1.41	-62.80
000993.SZ	闽东电力	地方国有企业	22.45	2.06	118.66
001258.SZ	立新能源	地方国有企业	53.90	3.44	23.79
001289.SZ	龙源电力	中央国有企业	22.45	2.40	-14.92
001896.SZ	豫能控股	地方国有企业	-2.71	1.57	-1333.91
002039.SZ	黔源电力	中央国有企业	15.74	1.77	156.17
002060.SZ	粤水电	地方国有企业	63.93	1.66	15.28
002479.SZ	富春环保	地方国有企业	23.95	1.05	-51.50
002608.SZ	江苏国信	地方国有企业	343.67	0.86	-34.66

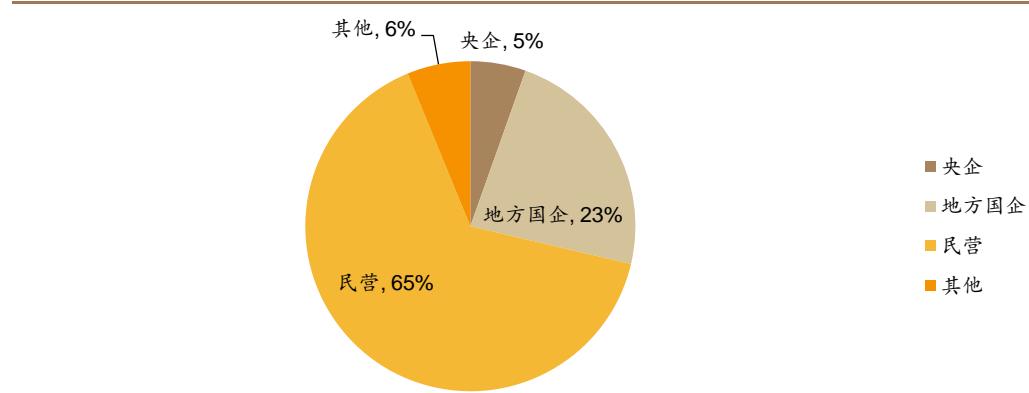
002893.SZ	华通热力	地方国有企业	61.15	2.76	15.72
003035.SZ	南网能源	中央国有企业	53.79	4.61	20.61
003816.SZ	中国广核	中央国有企业	14.85	1.38	2.10
200539.SZ	粤电力 B	地方国有企业	-2.19	0.47	-535.14
600011.SH	华能国际	中央国有企业	-9.32	2.72	-173.03
600021.SH	上海电力	中央国有企业	91.85	1.63	-64.45
600023.SH	浙能电力	地方国有企业	-19.82	0.83	-105.39
600025.SH	华能水电	中央国有企业	18.78	2.41	44.76
600027.SH	华电国际	中央国有企业	-14.26	1.58	-65.11
600032.SH	浙江新能	地方国有企业	26.05	2.72	147.71
600098.SH	广州发展	地方国有企业	31.68	0.89	-10.47
600101.SH	明星电力	中央国有企业	23.74	1.41	29.46
600116.SH	三峡水利	中央国有企业	37.81	1.71	-35.90
600149.SH	廊坊发展	地方国有企业	5598.20	14.36	-1344.39
600163.SH	中闽能源	地方国有企业	14.12	1.85	22.64
600236.SH	桂冠电力	中央国有企业	15.23	2.73	58.23
600310.SH	桂东电力	地方国有企业	-38.93	1.54	133.37
600396.SH	金山股份	中央国有企业	-1.61	-3.43	-134.12
600452.SH	涪陵电力	中央国有企业	24.86	3.73	68.03
600483.SH	福能股份	地方国有企业	14.59	1.44	26.30
600505.SH	西昌电力	中央国有企业	77.33	2.42	1497.05
600509.SH	天富能源	地方国有企业	-9.36	1.44	-429.76
600578.SH	京能电力	地方国有企业	-29.79	1.04	264.73
600642.SH	申能股份	地方国有企业	79.61	0.99	-48.00
600674.SH	川投能源	地方国有企业	17.07	1.87	18.36
600719.SH	ST 热电	地方国有企业	-14.32	5.08	-38.57
600726.SH	*ST 华源	中央国有企业	-6.03	2.33	-186.93
600744.SH	华银电力	中央国有企业	-5.29	7.86	3.06
600780.SH	通宝能源	地方国有企业	11.74	1.61	326.05
600795.SH	国电电力	中央国有企业	51.70	1.51	0.53
600821.SH	金开新能	地方国有企业	19.07	1.65	62.36
600863.SH	内蒙华电	中央国有企业	12.69	1.60	353.54
600886.SH	国投电力	中央国有企业	26.77	1.71	2.75
600900.SH	长江电力	中央国有企业	23.44	2.52	32.06
600905.SH	三峡能源	中央国有企业	22.14	2.07	45.56
600956.SH	新天绿能	地方国有企业	17.33	2.12	-3.69
600969.SH	郴电国际	地方国有企业	36.43	0.76	9.72
600979.SH	广安爱众	地方国有企业	24.16	0.97	-9.76
600982.SH	宁波能源	地方国有企业	9.52	1.26	-1.70
600995.SH	南网储能	中央国有企业	38.88	2.35	-16.75
601016.SH	节能风电	中央国有企业	19.06	1.68	34.02
601985.SH	中国核电	中央国有企业	13.35	1.56	21.34
601991.SH	大唐发电	中央国有企业	-6.78	1.96	-44.85
603693.SH	江苏新能	地方国有企业	37.60	1.87	7.00
605011.SH	杭州热电	地方国有企业	29.13	3.07	-19.65
900937.SH	*ST 华电 B	中央国有企业	-2.24	0.87	-186.93

资料来源：Wind，德邦研究所，注释：股价均采用3月17日数据

环保行业中民企占比达到 65%。Wind 数据显示，截至 2023 年 3 月 19 日，A 股环保行业一共 129 家上市公司，其中央企、地方国企、民营、其他分别为 7 家、30 家、84 家、8 家，民营企业占比高达 65%。

国有资金不断涌入环保领域。根据北极星环保网统计，截至 2021 年末，国内环保行业前 10 强中仅有 3 家民营企业，我们认为随着国资入局环保行业，环保相关企业有望迎来估值修复。

图 20：环保（申万）行业中企业性质构成



资料来源：Wind，德邦研究所，注释：数据截至 2023 年 3 月 19 日

### 3. 行业动态与公司公告

#### 3.1. 行业动态

##### (1) 李强总理明确“推动发展方式绿色转型”是下一步工作重点

3月13日上午十四届全国人大一次会议闭幕后，国务院总理李强在人民大会堂三楼金色大厅出席记者会并回答中外记者提问。李强总理提到“现在，我们的发展更多地只是解决‘有没有’的问题，下一步需要更加重视解决‘好不好’的问题，特别是提高科技创新能力、建设现代化产业体系、推动发展方式绿色转型等。总的来说，我们要完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展。”

##### (2) 国家能源局颁布《20kV 及以下配电网工程定额和费用计算规定(2022年版)》

为适应 20kV 及以下配电网建设工程管理发展的实际需要，科学反映物料消耗及市场价格变化情况，进一步统一和规范配电网工程计价行为，合理确定和有效控制配电网工程造价，国家能源局委托中国电力企业联合会组织编制完成《20kV 及以下配电网工程预算编制与计算规定》《20kV 及以下配电网工程估算指标》《20kV 及以下配电网工程概算定额（建筑工程、电气设备安装工程、架空线路工程、电缆线路工程、通信及自动化工程）》《20kV 及以下配电网工程预算定额（建筑工程、电气设备安装工程、架空线路工程、电缆线路工程、通信及自动化工程）》（以上 4 项统称《20kV 及以下配电网工程定额和费用计算规定(2022年版)》），现予以颁布实施。

##### (3) 广东省人民政府印发《广东省加快推进气象高质量发展的实施意见》

3月14日，广东省人民政府发布关于印发《广东省加快推进气象高质量发展的实施意见》的通知，《意见》指出，开展风能、太阳能资源精细化评估，提升电力气象灾害精准预报预警和光伏、风能发电功率预报能力，探索建设气候投融资研究机构，发展碳信用气象服务技术，支持广州期货交易所研发上市天气期货，开展新能源产业极端天气风险规避服务。加强面向多污染物协同控制和区域协同治理的气象服务，建立重要生态功能区和脆弱区气候安全早期预警系统，强化气候变化对粮食安全、水安全、生态安全、能源安全等的影响评估。

##### (4) 成都市人民政府印发《成都市促进新能源汽车产业发展的实施意见》

3月13日，成都市人民政府印发《成都市促进新能源汽车产业发展的实施意见》，其中提出，到 2025 年，成都市新能源汽车产业竞争力明显增强，产业规模突破 1500 亿元，产量达到 25 万辆，力争新能源汽车保有量达到 80 万辆，公共领域车辆电动化比例达到 80%，建成各类充换电站 3000 座、充电桩 16 万个。鼓励国有平台公司带头与整车、动力电池、新型电力系统、充换电装备等产业链上下游企业合作，给予新能源车型产销奖励，支持充换电设施建设运营，对增设的充电设施按 100 元/千瓦给予建设补贴，对纳入试点范围的换电设施按 300 元/千瓦给予建设补贴，每年按 0.2 元/千瓦时给予单个站最高 20 万元的运营补贴。

##### (5) 重庆市财政局发布《关于重庆市 2023 年度充换电基础设施财政补贴政策的通知（征求意见稿）》

3月13日，重庆市财政局发布《关于重庆市2023年度充换电基础设施财政补贴政策的通知（征求意见稿）》，意见提出，在中心城区和中心城区以外地区新建并投运直流充电桩分别给予150元/千瓦、200元/千瓦的一次性建设补贴；在市内高速公路服务区、3A级（含）以上景区新建并投运直流充电桩给予300元/千瓦的一次性建设补贴；在市内新建并投运单桩功率不低于350千瓦的大功率充电桩，给予350元/千瓦的一次性建设补贴。对提供共享换电技术服务，且实际运营兼容多品牌多车型的换电站，按换电设备充电模块额定充电功率，给予350元/千瓦的一次性建设补贴，巡游出租、网约出租、邮政快递、城配物流换电站最高不超过50万元/站，城市环卫、渣土运输、港口作业、干线物流换电站最高不超过80万元/站。

#### （6）江西省宜春市人民政府发布《宜春市碳达峰实施方案》

3月14日，江西省宜春市人民政府发布《宜春市碳达峰实施方案》的通知，以及关于印发加快全市新能源汽车推广应用和锂电新能源产业发展推进“电动宜春”建设行动计划（2023—2025年）的通知。《碳达峰实施方案》中提出，加强“源网荷储”一体化协调发展，推动新型储能系统示范应用，发展“新能源+储能”模式，到2025年，新型储能装机规模力争达到80万千瓦，到2030年，抽水蓄能电站装机容量达600万千瓦。《行动计划》中提出，加快储能电站建设，力争到2025年，全市储能电站项目建设5个以上；支持新能源汽车运营，对新购且在本地上牌的新能源物流配送车采取电卡消费券的方式，市财政给予一次性运营激励补贴。

#### （7）国家能源局发布2月份全社会用电量等数据

3月14日，国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月份，全社会用电量6950亿千瓦时，同比增长11.0%。分产业看，第一产业用电量84亿千瓦时，同比增长8.6%；第二产业用电量4523亿千瓦时，同比增长19.7%；第三产业用电量1235亿千瓦时，同比增长4.4%；城乡居民生活用电量1108亿千瓦时，同比下降9.2%。1-2月，全社会用电量累计13834亿千瓦时，同比增长2.3%。

#### （8）国家能源局印发《电力二次系统安全专项监管工作方案》

3月15日，为深入贯彻习近平总书记关于安全生产重要指示批示精神，严格执行党中央、国务院关于电力安全风险管控决策部署，进一步加强电力二次系统安全管理，确保电力系统安全稳定运行和电力可靠供应，切实筑牢电力系统安全防线，坚决杜绝电网大面积停电事件，国家能源局决定在全国范围内组织开展电力二次系统安全专项监管工作，并将《电力二次系统安全专项监管工作方案》印发。

#### （9）国家能源局发布《2023年能源行业标准计划立项指南》

3月15日，国家能源局发布《2023年能源行业标准计划立项指南》。《指南》指出，能源行业标准计划的提出要以本领域的标准体系为指导，坚持急用先行、先进适用、协调一致的原则，优先健全能源新兴领域标准，完善提升传统领域标准。突出能源行业标准的公益性，对没有国家标准而又需要在能源行业范围内统一的，提出能源行业标准计划。属于竞争性的、一般性的技术要求，原则上不作为能源行业标准计划。

## (10) 国家发改委、市场监管总局联合发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》

3月17日，国家发改委、市场监管总局联合发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》。《通知》指出，需要加快制定修订一批重点领域节能标准，组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。《通知》还强调要大力推进重点行业和产品设备节能降碳更新改造，推进实施重点行业、产业园区、城乡建设、公共机构等节能降碳工程。

## (11) 国家能源局要求立即排查整治涉事企业翻新绝缘子使用情况

3月17日，国家能源局发布紧急通知，要求立即排查整治涉事企业翻新绝缘子使用情况。各电力企业立即对近年来本单位绝缘子采购使用情况进行全面排查，发现存在采购使用涉事企业绝缘子的立即进行更换；对来自同区域、同类型企业的绝缘子要进行安全检测，确保质量安全合格后方可继续使用；要将涉事企业纳入本单位设备采购“黑名单”，停止采购使用不合格产品；要加强废旧绝缘子的处置管理，严格新材料、新设备入网检测。

## (12) 商务部等17部门发布《关于服务构建新发展格局推动边（跨）境经济合作区高质量发展若干措施的通知》

3月16日，商务部等17部门发布《关于服务构建新发展格局推动边（跨）境经济合作区高质量发展若干措施的通知》。《通知》指出，鼓励边（跨）境经济合作区因地制宜有序发展新能源、有机食品加工、民俗旅游、生态康养等产业；支持有条件的边（跨）境经济合作区发展面向毗邻国家市场的电子信息、汽车零配件等生产；支持符合条件的边（跨）境经济合作区开展国家新型工业化产业示范基地建设，培育装备制造、仪器仪表等先进制造业，提升产业集群化、信息化发展水平；支持边（跨）境经济合作区有序发展清洁能源，结合资源分布情况，有序推进已有风电基地建设；优化完善边（跨）境经济合作区风电上网、进口国外电力相关政策，降低用能成本。

## (13) 生态环境部启动黄河干流中下游及部分支流入河排污口排查工作

3月17日，生态环境部在北京组织召开黄河干流中下游及部分支流入河排污口排查工作启动会，会议要求，本次排查工作坚持以问题为导向，全面深入排查梳理黄河流域入河排污的“风险点”，要求各排查组积极主动、真抓实干、严肃认真地对待排查工作，要做到“应查尽查、有口皆查”，实现入河排污口“一本账”“一张图”。地方政府要积极参与、全力配合，保质保量完成排查任务。生态环境部执法局要组织力量对排查工作进行质量审核，确保排查结果经得起检验。会议强调，现场排查只是排污口排查整治工作的第一步，地方政府是入河排污口排查整治工作的责任主体，应统筹谋划排查后的各项重点工作，围绕“改善水生态、优化水环境、确保水安全”的目标，各级各部门各司其责，全面完成整治任务，系统提升截污治污工作水平。

## (14) 阳江市人民政府印发《阳江市科技创新“十四五”规划》

3月16日，阳江市人民政府关于印发《阳江市科技创新“十四五”规划》的通知，通知指出，培育绿色能源新增长极，加快海上风电重点项目建设，拓展海上风电装备等产业链发展环节，适度发展太阳能光伏、储能等绿色能源产业领域。

加快推进研发创新平台、孵化载体等提质增量发展。通知还指出，加快突破钝化发射极和背面电池（PERC）技术，推进高效晶体硅电池、新型纳米离子电池和浆料工艺和装备的研发和产业化，加强碲化镉（CdTe）薄膜太阳能电池等化合物半导体薄膜电池、薄膜电池集成应用技术（BIPV）以及逆变器、智能组件等关键技术的创新与应用；探索基于等离激元效应的光能新利用技术、太阳能光热海水淡化技术。

#### （15）宁海县人民政府发布关于宁海县 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的报告

3月16日，宁海县人民政府发布关于宁海县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的报告，报告指出，2022年产业链招商成效初显，突出光伏储能产业首位度，东方日升年产15GWN型电池+15GW高效组件项目、捷造光伏HJT电池智能产线设备项目等一批重大项目签约落地。报告还指出，协同推进传统产业绿色转型和新兴产业培育壮大，不断健全“365”产业体系，加快打造千亿级“光伏+储能”产业链，深入实施“215”企业培育工程，推进政策、服务、资源聚焦集成，加快形成一批掌握关键核心技术、品牌优势明显的一流企业，力争规上工业增加值增长8%。

#### （16）政府工作报告全文发布，加强生态环境保护被强调

3月14日，2023政府工作报告全文正式发布。谈到五年来做的主要工作，报告指出，加强生态环境保护，促进绿色低碳发展。坚持绿水青山就是金山银山的理念，健全生态文明制度体系，处理好发展和保护的关系，不断提升可持续发展能力。2023年，政府将继续推动发展方式绿色转型。深入推進环境污染防治。加强流域综合治理，加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进能源清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系，提升可再生能源占比。完善支持绿色发展的政策和金融工具，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳减污，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。

#### （17）国家发改委发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》

3月16日，发改委官网发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》，通知提出，加强疫情监测和常态化预警处置能力。抓紧补齐重点环节防控设施短板。健全医疗卫生服务网络设施。加强医疗物资资源统筹调配能力建设。加快完善环境基础设施。补齐生活污水收集处理设施短板。到2025年，新增和改造污水收集管网4.5万公里，基本消除城市黑臭水体，农村生活污水治理率提高到40%。

### 3.2. 上市公司动态

**【东方环宇】**公司实际控制人、董事、副总经理李伟伟先生持有公司股份0.13亿股，占公司总股本的比例为6.78%，截至本公告披露日，本次减持计划时间区间届满，李伟伟先生未减持公司股份。

**【京运通】**公司公告，公司于 2023 年 3 月 13 日召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司及乐山京运通使用不超过 13.6 亿元闲置募集资金进行现金管理。该事项无须提交公司股东大会审议。

**【和达科技】**公司公告，浙江和达科技股份有限公司及子公司自 2022 年 8 月 4 日至 2023 年 3 月 12 日，累计收到或确认政府补助款项人民币 1016.12 万元，其中与收益相关的政府补助为人民币 959.42 万元，与资产相关的政府补助为人民币 40.01 万元，代扣个人所得税手续费返还 16.69 万元。

**【众合科技】**公司公告，公司拟以货币出资和股权划转方式对全资子公司众合智行轨道交通技术有限公司（以下简称“众合智行”）增资至最高不超过 13 亿元。本次增资完成后，众合智行注册资本最高可增加至 15 亿元。

**【皖能电力】**公司公告，公司拟通过支付现金方式购买安徽省能源集团有限公司(简称“能源集团”)持有的安徽皖能环保发电有限公司(简称“环保发电”)51%的股权，评估值为人民币 16.53 亿元。同时，公司拟以现金方式收购能源集团持有的安徽响水涧抽水蓄能有限公司、安徽省响洪甸蓄能发电有限责任公司、华东琅琊山抽水蓄能有限责任公司和华东天荒坪抽水蓄能有限责任公司(简称“四家蓄能公司”)部分股权，评估值合计 5.80 亿元。公司本次拟现金收购环保发电及四家蓄能公司股权的评估值合计为人民币 22.33 亿元。

**【兴蓉环境】**公司公告，公司下属子公司成都市温江兴蓉柳投环保工程有限公司终止温江区排水基础设施 PPP 项目（一期），因规划调整等原因导致部分建设内容取消、无必要实施或暂缓实施，协议目标难以实现，公司、成都市温江兴蓉柳投环保工程有限公司与成都市温江区水务局和成都温江区国投兴城投资有限公司签订项目终止协议。

**【宇通重工】**公司公告，公司控股股东仍为宇通集团，公司实际控制人由汤玉祥先生等 7 名自然人变更为汤玉祥先生。

**【宝馨科技】**公司公告，拟定增募资不超过 30 亿元，用于宝馨科技怀远 2GW 高效异质结电池及组件制造项目、宝馨科技鄂托克旗 2GW 切片、2GW 高效异质结电池及组件制造项目、补充流动资金及偿还银行贷款。

**【侨银股份】**公司公告，公司中标珠海市斗门区垃圾中转站管护和垃圾压缩、转运服务项目。中标金额约 6064 万元/3 年。

**【杭州热电】**公司获悉国有股权无偿划转事项已于 3 月 10 日完成证券过户登记手续，股份性质为限售流通股，本次国有股权无偿划转完成后，杭州市城市建设投资集团有限公司不再持有公司股份，杭州市能源集团有限公司持有公司 2.47 亿股股份，占公司总股本的 61.63%，公司控股股东由杭州城投变更为能源集团，公司实际控制人仍为杭州市人民政府。

**【德创环保】**公司控股股东浙江德能产业控股集团有限公司将其持有的公司流通股股票 750 万股（占公司总股本的 3.61%，占其持有公司股份总数的 8.53%）质押给绍兴银行股份有限公司滨海新区支行。

**【贵州燃气】**公司持股 5%以上股东贵阳市工业投资有限公司将原质押的 0.14 亿股无限售条件流通股，办理了解除质押手续，占其所持股份比例 3.52%，占公司总股本比例 1.27%。

**【三峡水利】**公司股东重庆新禹能源科技（集团）有限公司于 3 月 13 日将部分质押股份提前购回，本次新禹能源提前购回（解除质押）的股份为 0.13 亿股，占其所持有公司股份总数的 9.49%，占公司总股本比例 0.69%。

**【金山股份】**公司拟与中国华电科工集团有限公司共同出资建设 25MW 风电离网制氢一体化项目，项目总投资 2.78 亿元，静态投资 2.73 亿元，公司与华电科工拟按 70% 和 30% 比例组建项目公司，项目公司注册资本金 0.83 亿元，公司出资 0.58 亿元，华电科工出资 0.25 亿元。

**【九丰能源】**公司购买四川远丰森泰能源集团有限公司 100% 股份，最终交易价格为 18.00 亿元，为购买资产，发行股份 525.62 万股（其中限售流通股数量为 525.62 万股），发行价格为 22.83 元/股，发行可转换公司债券 0.11 亿张，初始转股价格为 22.83 元/股，募集配套资金项下发行可转换公司债券 0.12 亿张，初始转股价格为 25.26 元/股。

**【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 年度第六期超短期融资券的发行，本期债券发行额为 30 亿元人民币，期限为 32 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.11%。

**【中山公用】**3 月 14 日，公司董事会同意公司全资子公司中山公用环保产业投资有限公司退出中山公用广发信德基础设施投资基金（有限合伙），不再担任任何形式的合伙人；其基金份额转由公司全资子公司中山公用能源发展有限公司承接，并同步变更相关合伙协议内容。

**【侨银股份】**近日，公司入选玉龙县园林绿化养护、市政基础设施管护、环卫一体化项目的第一中标候选人，项目总服务费 4.32 亿元/15 年，项目的合作期限为 15 年。

**【新天然气】**公司发布 2022 年度利润分配方案的公告，A 股每股派发现金红利 0.6 元（含税）。

**【新天然气】**公司发布 2022 年年度报告，本年度归属于上市公司股东的净利润 9.23 亿元，同比减少 10.23%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.37 亿元，同比增长 56.50%。

**【新天然气】**公司通过全资孙公司香港利明控股有限公司作为要约人，提请亚美能源董事会在满足先决条件的前提下向计划股东提出私有化亚美能源控股有限公司的建议，计划股东将获得香港利明支付的现金 1.85 港元/股作为私有化对价，协议安排完成后，亚美能源将成为香港利明的全资子公司，并从香港联交所退市。

**【西子洁能】**公司以自筹资金 1.36 亿元受让赫普能源环境科技股份有限公司 10% 股权，公司已完成摘牌，本次竞价交易事项已完成，公司合计持有赫普能源 25.2% 股份。

**【富春环保】**公司接到控股股东南昌市政公用集团有限公司通知，原则同意公司本次向特定对象发行A股股票，募集资金总额不超过8.80亿元（含本数），本次向特定对象发行的对象为富春环保的控股股东南昌市政公用集团有限公司，市政公用集团以现金方式参与本次发行的认购。

**【碧水源】**3月14日公司发行了2023年度第二期超短期融资券（科创票据），并于3月16日上市流通，债券期限120天，实际发金额7亿元，票面年利率3.57%。

**【珈伟新能】**公司《2022年股票期权与限制性股票激励计划（草案）》规定的授予条件已经成就，董事会同意以3月15日作为本激励计划的授权日/授予日，向60名符合条件的激励对象授予预留股票期权216.00万份，向60名符合条件的激励对象授予预留限制性股票72.00万股。

**【中国广核】**公司发布2022年年度报告，2022年归属于上市公司股东的净利润99.65亿元，同比上年调整后增长2.06%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润97.70亿元，同比上年调整后增长0.08%。

**【卓越新能】**公司董事会审议通过《关于与三达膜环境技术股份有限公司签订<战略合作协议>的议案》，在新加坡合资设立卓越三达研究院，总投资为1200万美元，甲乙双方各自出资600万美元，双方的股权比例为50%/50%，合作内容包括合资成立研发机构、建立生产基地和设立产业基金等三个合作项目。

**【三达膜】**公司董事会审议通过了《关于与卓越新能签订<战略合作协议>的议案》，总投资为1200万美元，甲乙双方各自出资600万美元，双方的股权比例为50%/50%，合作内容包括合资成立研发机构、建立生产基地和设立产业基金等三个合作项目。

**【浙富控股】**公司控股子公司四川华都核设备制造有限公司近日收到项目招标代理机构中核（上海）供应链管理有限公司出具的多份《中标通知书》，通知确定华都公司为多个工程项目招标采购项目的中标单位，本次中标总金额合计人民币10.26亿元，约占公司2021年度营业收入的7.26%，按照72个月交货期安排，平均占2021年度营业收入的1.21%。

**【华光环能】**公司控股股东无锡市国联发展（集团）有限公司拟通过公开征集转让方式协议转让其持有的不高于公司总股本25%，计2.36亿股股票，本次转让不会导致公司第一大股东和实际控制人发生变更。

**【华光环能】**公司采用具有自主知识产权的双极板和电极催化剂，利用自主开发的智能、参数化设计系统，成功研发并下线产氢量1500Nm<sup>3</sup>/h的碱性电解槽。

**【中国天楹】**公司近日与内蒙古自治区乌拉特中旗人民政府围绕重力储能项目达成战略合作并签署《战略合作协议》，公司拟在乌拉特中旗落地重力储能项目，服务于乌拉特中旗新能源基地建设，以及矿山治理和生态修复，该项目总装机容量不低于2GWh，其中第一期为100MWh，二期和三期分别为1GWh。

**【旺能环境】**公司发布2022年度业绩快报，2022年归属于上市公司股东的净利润7.13亿元，同比增长10.06%，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股

东的净利润 6.83 亿元，同比增长 7.74%。

**【广州发展】**公司属下全资子公司广州发展新能源股份有限公司拟投资建设天津太平镇 450MWp 光伏发电项目一期 200MWp 项目，具体项目建设由新能源公司全资子公司天津穗发新能源有限公司实施，总投资为人民币 8.54 亿元。

**【广州发展】**公司属下全资子公司广州发展电力集团有限公司拟投资汕尾电厂二期 5、6 号机组 (2×1000MW) 扩建工程项目，具体项目建设由广东红海湾发电有限公司实施，电力集团持有红海湾发电公司 25% 股权，动态总投资为人民币 78.64 亿元。

**【粤电力 A】**广东电力发展股份有限公司董事会同意由广东红海湾发电有限公司投资建设汕尾电厂二期 5、6 号机组扩建工程项目，项目为 2×1000MW 级超超临界二次再热煤电机组，动态总投资控制在 78.64 亿元以内，资本金按动态总投资的 20% 设置为 15.73 亿元，本公司按照 65% 股权比例需出资约为 10.22 亿元，资本金以外的资金需求通过银行融资解决，红海湾发电公司为本公司与广州发展电力集团有限公司、汕尾市建城投资有限公司分别持股 65%:25%:10% 的控股子公司。

**【珈伟新能】**公司公告，珈伟新能源股份有限公司控股股东深圳珈伟绿能建设有限公司于近日与蔚县陆枫新能源科技有限公司签署了《蔚县恒昌平价上网 100 兆瓦光伏发电项目 EPC 合同》，《EPC 合同》暂定总价 6.16 亿元（最终以结算金额为准），不含税总价约为 5.53 亿元。本合同总额约占 2021 年度公司经审计营业收入的 106%，合同净额约占 2021 年度公司经审计营业收入的 95%。

**【金圆股份】**公司公告，2022 年 09 月 15 日，金圆控股将持有的公司股份 1142 万股，以股票质押式回购交易的方式质押给西南证券股份有限公司，具体情况详见公司 2022 年 09 月 17 日披露在巨潮资讯网的公告《金圆环保股份有限公司关于控股股东部分股份办理股票质押式回购交易的公告》。本次质押为金圆控股对上述股份质押的补充质押，不涉及新增融资安排。

**【金圆股份】**公司公告，03 月 16 日，金圆环保股份有限公司召开第十届董事会第二十九次会议和第十届监事会第二十七次会议，审议通过了《金圆环保股份有限公司关于拟申请将中机茂名 100% 股权抵偿公司债务的议案》，同意公司拟申请将中机科技发展（茂名）有限公司 100% 股权抵偿公司债务，以股抵债后中机科技发展（茂名）有限公司将成为公司的全资子公司，并授权公司管理层在法律法规权限范围内办理上述事项。

**【广州发展】**公司公告，中信建投证券股份有限公司关于广州发展 2022 年度日常关联交易执行情况及 2023 年度日常关联交易预计发布核查意见。经核查，中信建投认为，广州发展关于 2022 年度日常关联交易执行情况及 2023 年度日常关联交易预计的事项主要为了满足公司生产经营的正常需要，确保公司生产经营的稳定发展；公司的主营业务不会因此类交易而对关联方形成依赖；关联交易事项已履行董事会审议程序，无需股东大会审议。

**【节能铁汉】**公司公告，公司发布关于签订《大清河河源区（浑源）修复与保护工程设计施工总承包合同》的公告，本项目签约合同价为 7.01 亿元，合同结算金额按工程实际发生量为准，存在最终结算金额与合同金额不一致导致不能

按合同获得预期收益回报的风险。

**【伟明环保】**公司公告，截至 2023 年 3 月 16 日，浙江伟明环保股份有限公司股价已出现任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90% 的情形，触发“伟 22 转债”转股价格向下修正条款。经公司第六届董事会第三十次会议审议通过，公司董事会决定本次不行使“伟 22 转债”的转股价格向下修正的权利，且在未来六个月内（2023 年 3 月 17 日至 2023 年 9 月 16 日），如再次触发可转债的转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。自 2023 年 9 月 17 日开始重新起算，若再次触发“伟 22 转债”的转股价格向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“伟 22 转债”的转股价格向下修正权利。

**【川能动力】**公司公告，公司发布 2022 年度业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 38.01 亿元，较上年同期减少 21.88%，主要系 2022 年度新能源综合服务收入较上年同期减少 13.96 亿元，但电力销售收入、锂电业务收入较上年同期增长较大。

**【岳阳林纸】**公司公告，公司发布关于子公司签署《五峰土家族自治县林业碳汇开发项目合同》的公告，合作期限为 20 年（不含申报期），若合同能顺利实施，将对公司实施项目年度的经营业绩产生积极的影响。

**【广州发展】**公司公告，公司发布关于 2020 年度第一期中期票据投资人回售选择权行权结果公告。公司 2020 年度第一期中期票据，设有投资人回售选择权，经前期回售登记，本次回售金额为人民币 14.7 亿元，未回售金额为人民币 0.3 亿元。

**【钱江水利】**公司公告，电建集团拟通过股权转让及接受股东权利委托相结合的方式取得中国水务投资有限公司控制权，从而通过中国水务投资有限公司间接拥有钱江水利的权益将超过其已发行股份的 30%。

**【高能环境】**公司公告，经审议通过的公司及控股子公司对外担保总额为 82.07 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 149.39%，其中公司为控股子公司提供担保总额为 80.95 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净资产的 147.36%。截至 2022 年 12 月 31 日，高能中色最近一期资产负债率超过 70%。

**【九丰能源】**公司公告，截至 2023 年 3 月 15 日，公司及子公司分别为九丰集团、东九能源、九丰天然气实际担保余额折合人民币 6.04 亿元、6.08 亿元、1,051.61 万元。

**【盈峰环境】**公司公告，盈峰环境科技股份有限公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了两个项目的中标通知书，项目一公司作为联合体牵头方中标福建省福州市仓山区环卫作业服务类采购项目，中标合同总额为 5.63 亿元；项目二为安徽省滁州市凤阳县第四轮城区及农村环卫市场化特许经营项目（三标包），中标合同总额为 3.91 亿元。上述两个项目中标合同总额为 9.54 亿元。

**【协鑫能科】**公司公告，公司于 2022 年 4 月 13 日召开的第七届董事会第四十五次会议，审议通过了《关于 2022 年度对外担保额度预计的议案》。

**【蓝天燃气】**公司公告，3月16日，公司收到蓝天集团关于部分股份解除质押的通知，蓝天集团质押给河南资产管理有限公司3,076.92万股的限售流通股解除了质押；同时将其持有的公司3,076万股限售流通股质押给中国工商银行股份有限公司驻马店分行。

**【京蓝科技】**公司公告，公司持股5%以上的股东北京杨树嘉业投资中心（有限合伙）计划在公告披露之日起六个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份1644.84万股（占本公司总股本比例1.61%）。

**【和达科技】**公司公告，公司召开第三届董事会第十七次会议，以7票同意，0票反对，0票弃权，2票回避（郭军、王小鹏先生为本议案的关联董事）的表决结果，审议通过了《关于补充确认2022年度关联交易的议案》，同意公司补充确认2022年度关联交易事项。

**【和达科技】**公司公告，受资本市场融资环境等因素影响，公司本次公开发行股票实际募集资金净额为2.75亿元，低于预计募集资金使用规模5.36亿元。根据实际募集资金净额，结合各募集资金投资项目的情况，公司拟对募投项目拟投入募集资金金额进行调整。公司将研发大楼的项目实施面积予以调整，原计划用于“二次供水设备”项目和“农饮水设备”项目的面积不再作为募集资金投资项目内容，改由公司以自有资金建设。

**【天壕环境】**公司公告，公司分别与广发银行股份有限公司北京西三环支行及宁波银行股份有限公司北京分行签订担保合同，约定公司为全资子公司北京赛诺膜技术有限公司分别向广发银行西三环支行、宁波银行北京分行申请的综合授信提供连带责任保证担保，担保主债权最高本金额度分别为人民币1,000万元、2,000万元。

**【贵州燃气】**公司公告，公司控股股东北京东嘉投资有限公司与贵州乌江能源投资有限公司签署了《股份转让协议》，东嘉投资拟将其持有的公司1.65亿股股份（占公司总股本的14.50%）转让予乌江能投。同时，东嘉投资与公司董事长洪鸣先生签署了《<一致行动协议>之解除协议》，双方拟解除一致行动关系。

**【绿茵生态】**公司公告，持有公司股份26.36万股（占本公司总股本比例0.08%）的股东卢云峰计划在本公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持不超过26.36万股（占本公司总股本比例0.08%）。

**【武汉控股】**公司公告，2023年度公司结合自身经营发展战略的需求，拟采用自有资金、银行贷款及其他资本市场融资手段等方式筹措资金，实施部分污水处理厂改扩建及管道工程项目，预计2023年度公司固定资产投资额共计3.37亿元。

**【武汉控股】**公司公告，报告期内公司完成了工程公司100%股权及红安公司84%股权收购，2022年，公司累计污水处理结算水量9.50亿吨。

**【联美控股】**公司公告，截至本次解质押完成，联众新能源持有上市公司股份累计质押股份数为3.24亿股，占其持股数量比例26.99%。联众新能源及其一致行动人联美集团有限公司合计已质押的股份数量为5.05亿股，占公司总股本的22.06%。

**【奥福环保】**公司公告，公司董事王建忠先生持有山东奥福环保科技股份有限公司股份 923.50 万股，占公司总股本的比例为 11.95%，拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份，减持数量不超过 100 万股，占公司总股本的 1.29%。

**【同兴环保】**公司公告，安徽高新金通安益股权投资基金（有限合伙）在减持计划期限内累计减持公司股份 646.43 万股。本次减持完成后，高新金通持有公司股份 705.65 万股，占公司总股本比例 5.33%。

**【浙富控股】**公司公告，浙富控股集团股份有限公司近日与中国进出口银行江西省分行签署了《保证合同》，对公司合并报表范围内的全资子公司江西自立环保科技有限公司向该行申请的金额为 1 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。

**【中材节能】**公司公告，公司所属子公司武汉建筑材料工业设计研究院有限公司作为牵头单位组成的两家联合体与福能新型建材（华安）有限公司签订了《福能新型建材（华安）有限公司年加工 370 万 m<sup>3</sup>花岗岩机制砂石生产线 EPC 总承包合同》，合同总金额为人民币 2.99 亿元（含税）。

**【三峡水利】**公司公告，本次新禹能源提前购回（解除质押）的股份为 537.46 万股，占其所持有公司股份总数的 4.83%。本次办理股份质押式回购交易提前购回业务后，新禹能源累计质押公司股份 5303.68 万股，占其所持有公司股份总数的 47.66%，占公司总股本的 2.77%。

**【胜利股份】**公司公告，2022 年公司自营天然气销气量继续保持增长，公司实现营业收入 46.45 亿元，实现归属于母公司的净利润 1.52 亿元，净利润同比增长 37.88%。

**【南京公用】**公司公告，公司召开第十一届董事会第二十三次会议，以 8 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过了《关于为控股公司南京北盛置业有限公司提供担保的议案》，独立董事对本次担保事项发表了同意的独立意见。

## 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
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	发审委/上市委通过		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	证监会通过			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	-
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
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

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个月内市场的表现为比较标准，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、意见及推论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、意见及推论不一致的报告。

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形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。