



## 公用事业

优于大市（维持）

### 证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

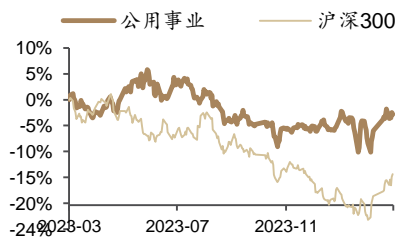
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

### 研究助理

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

# 山东省率先免征氢能车高速通行费， 氢能车物流成本进一步降低

环保与公用事业周报

### 投资要点：

- **行情回顾：**本周各板块涨跌不一，申万(2021)公用事业行业指数下降 1.1%，环保行业指数上涨 1.7%。公用事业板块中热电涨幅较大，上涨 1.7%，环保板块中监测板块涨幅较大，上涨 6.0%。

### 行业动态

#### 环保：

1) **八大高碳排放行业有望尽快纳入全国碳排放市场，实现全社会降碳成本最优。**2月26日，国务院新闻办就《碳排放权交易管理暂行条例》（下称“《条例》”）有关情况召开新闻发布会。生态环境部副部长赵英民在会上表示，中国的碳排放主要集中在发电、钢铁、建材、有色、石化、化工、造纸、航空等重点行业，这八个行业占到我国二氧化碳排放的 75%左右，这些重点行业工业化程度高，有一定的人才、技术、管理基础，更容易实现对碳排放的量化控制管理和影响含碳产品和服务的价格。目前，全国碳排放权交易市场纳入了发电行业。将高排放行业尽早纳入全国碳排放权交易市场，可以使得全社会的降碳成本实现最优、最小化。重点推荐：碳排放检测仪器专家【雪迪龙】【聚光科技】【皖仪科技】；建议关注【国检集团】。

2) **加快推进制造业绿色低碳转型，使绿色发展成为推进新型工业化的坚实基础。**近日，工业和信息化部等七部门发布关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见，主要目标提出，到 2030 年，制造业绿色低碳转型成效显著，传统产业绿色发展层级整体跃升，产业结构和布局明显优化，绿色低碳能源利用比例显著提高，资源综合利用水平稳步提升，污染物和碳排放强度明显下降，碳排放总量实现达峰，新兴产业绿色增长引擎作用更加突出，规模质量进一步提升，绿色低碳产业比重显著提高，绿色融合新业态不断涌现，绿色发展基础能力大幅提升，绿色低碳竞争力进一步增强，绿色发展成为推进新型工业化的坚实基础。到 2035 年，制造业绿色发展内生动力显著增强，碳排放达峰后稳中有降，碳中和能力稳步提升，在全球产业链供应链绿色低碳竞争优势凸显，绿色发展成为新型工业化的普遍形态。建议关注：危废资源化龙头【高能环境】；危废资源化+新能源装备齐发力的【浙富控股】。

#### 公用：

1) **储能首次与电网调峰、智能化调度并列，有望成为新型电力系统重要支持。**2月27日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》，文件首次将储能与电网调峰、智能化调度并列，作为推动新能源大规模高比例发展的关键支撑，和构建新型电力系统的重要内容。文件提到，推进储能能力建设，做好抽水蓄能电站规划建设，推进电源侧新型储能建设，优化电力输、配环节新型储能发展规模和布局，发展用户侧新型储能，推动新型储能技术多元化协调发展。重点推荐：重力储能首套项目并网在即，多个项目不断落地的【中国天楹】；电网、新能源、储能三大板块并驾齐驱的【林洋能源】。

2) **山东省率先免征氢能车高速通行费，氢能车物流成本进一步降低。**山东省交通运输厅、山东省发改委、山东省科技厅三部门近日发布《关于对氢能车暂免收取高速公路通行费的通知》，自 2024 年 3 月 1 日起，对本省高速公路安装 ETC 套装设备的氢能车辆免收高速公路通行费，试行 2 年，到期后再根据执行情况适时调整。重点推荐：深冷技术领跑者，布局加氢站和液氢的【中泰股份】；氢能压缩机龙头【冰轮环境】；建议关注：电解槽技术领先，面向制加一体站的【昇辉科技】；山东区域副产氢建设方【三维化学】。

**本周专题：**近期天然气市场更新：（1）国际方面：荷兰 TTF 期货价格由 1 月 26 日的 28.08 欧元/MWh 下降至 3 月 1 日的 25.23 欧元/MWh，跌幅超 10%。欧盟各国现提议通过一项关于继续减少天然气需求措施的建议。鼓励成员国继续采取自愿措施，继续减少 15% 的天然气需求。但全球范围看，基于对地缘政治风险和供应的担忧，IEA 预计 2024 年全球天然气需求增幅可能达 2.5%，较 2023 年高 2pct。（2）国内方面：2023 年，我国规上工业天然气产量 2297 亿立方米，同比增长 5.8%。进口天然气 1.2 亿吨，同比增长 9.9%。其中 12 月份，进口天然气 1265 万吨，同比增长 23.0%，增速较 11 月增加 16.4pct。根据陕西省发改委，2023 年，陕西省全年天然气勘探开发投资达 257 亿元，新建天然气产能 80.7 亿立方米，天然气产量达 328 亿立方米，同比增加 21 亿立方米，占全国增量的五分之一以上。依旧是全国最重要的天然气产地之一，国产气稳步提升有望进一步保障国内天然气供应安全，稳定天然气价格。

- **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。重点推荐：国林科技、倍杰特；建议关注：冰轮环境、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。重点推荐：南网科技、中国核电、华电重工、中泰股份、申菱环境；建议关注：穗恒运 A、科汇股份、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。

**本周投资组合**

股票代码	股票名称	EPS			PE			投资评级	
		2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	上期	本期
300435.SZ	中泰股份	0.73	0.97	1.25	18.27	14.34	11.13	买入	买入
000035.SZ	中国天楹	0.05	0.25	0.33	103.62	16.56	12.55	买入	买入
000544.SZ	中原环保	0.44	0.83	1.07	14.37	8.34	6.47	增持	增持
605090.SH	九丰能源	1.76	2.12	2.49	11.85	13.31	11.33	买入	买入
002469.SZ	三维化学	0.42	0.51	0.77	13.91	10.27	6.81	增持	增持
688087.SH	英科再生	1.22	1.44	1.95	20.27	15.41	11.38	增持	增持

资料来源：iFinD，德邦研 3 月 1 日收盘价，预测数据来源于德邦证券研究所

## 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.....	9
2. 专题研究.....	10
2.1. 国际天然气近况更新.....	10
2.2. 国内天然气市场近况更新.....	11
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. 投资建议.....	18
5. 风险提示.....	18

## 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: 环保行业周跌幅靠前 (%).....	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%).....	6
图 6: 公用行业周跌幅靠前 (%).....	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): ICE 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 5500 混煤价格 (元/吨).....	9

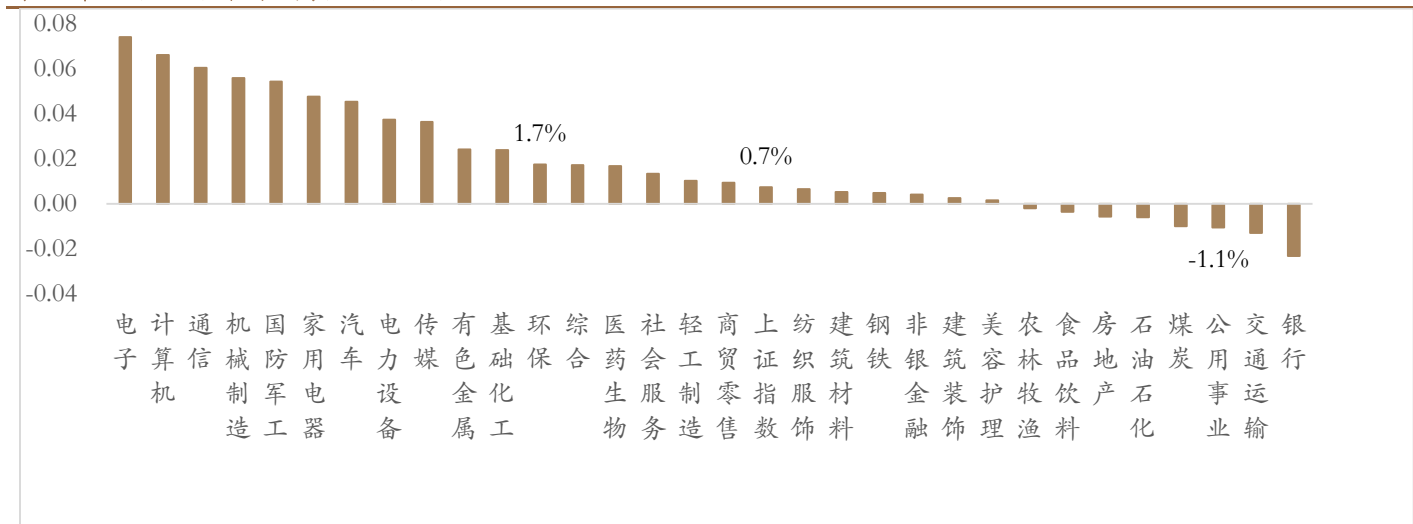
图 15: 多晶硅致密料现货周均价 .....	10
图 16: 单晶硅片现货周均价 .....	10
图 17: 单晶 PERC 电池片周均价 .....	10
图 18: 2024.1.26-2024.3.1 日荷兰 TTF 价格及涨跌幅 (右轴) .....	11
图 19: 规模以上工业天然气产量月度走势 .....	12
图 20: 天然气进口月度走势 .....	12
图 21: 2023 年-2024 年 2 月我国 LNG 工厂分月开工率 .....	12

## 1. 行情回顾

### 1.1. 板块指数表现

本周各板块涨跌不一，申万(2021)公用事业行业指数下降 1.1%，环保行业指数上涨 1.7%。

图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%)

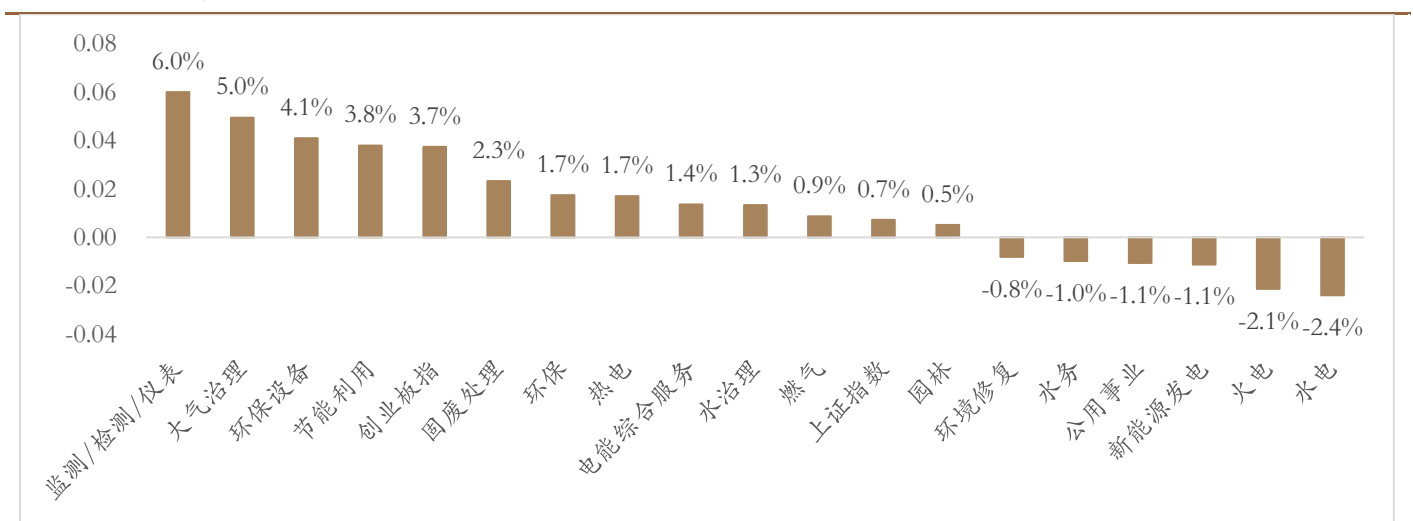


资料来源: IFinD, 德邦研究所

### 1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，水务板块下降 1.0%，大气治理上涨 5.0%，园林上涨 0.5%，监测/检测/仪表上涨 6.0%，固废处理上涨 2.3%，水治理上涨 1.3%，环境修复下降 0.8%，环保设备上涨 4.1%；公用板块子板块中，水电板块下降 2.4%，电能综合服务上涨 1.4%，热电上涨 1.7%，新能源发电下降 1.1%，火电下降 2.1%，燃气上涨 0.9%，节能利用上涨 3.8%。

图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%)



资料来源: IFinD, 德邦研究所

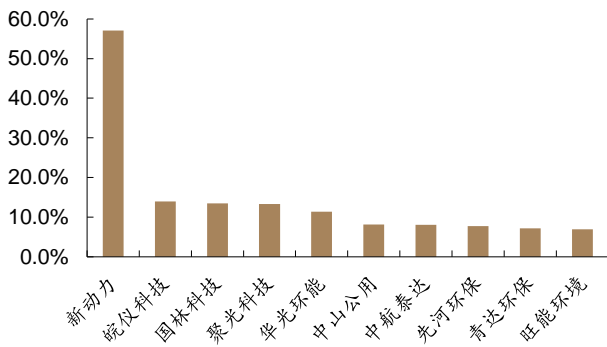
### 1.3. 个股表现

上周环保板块，涨幅靠前的分别为新动力、皖仪科技、国林科技、聚光科技、

华光环能、中山公用、中航泰达、先河环保、青达环保、旺能环境；跌幅靠前的分别为大地海洋、上海凯鑫、洪城环境、和达科技、重庆水务、惠城环保、太和水、路德环境、奥福环保。

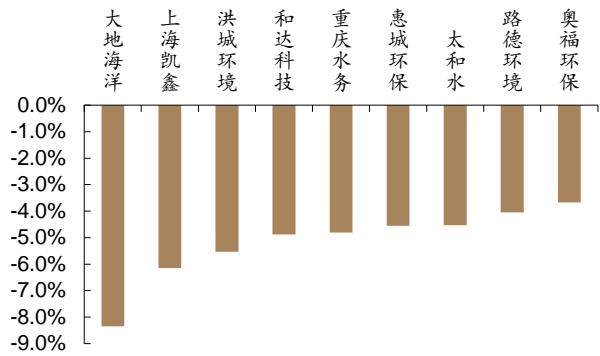
上周公用板块，涨幅靠前的分别为凯添燃气、双良节能、中泰股份、国网信通、闽东电力、宝新能源、金房能源、龙源技术、广州发展、晶科科技；跌幅靠前的分别为华电国际、浙能电力、华能国际、华能水电、国电电力、卓越新能、聆达股份、西昌电力。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



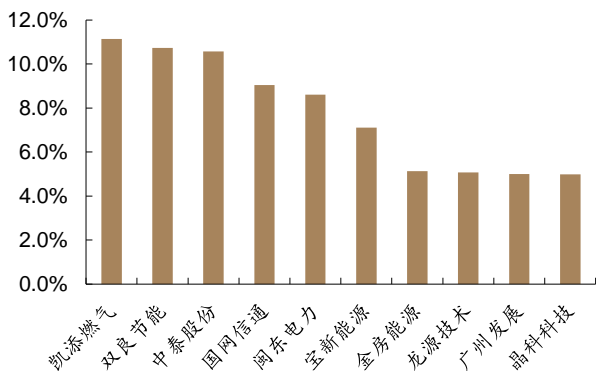
资料来源：IFinD，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅靠前（%）



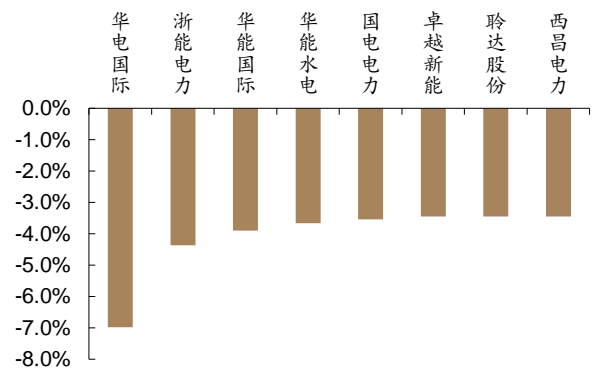
资料来源：IFinD，德邦研究所

图 5：公用行业周涨幅前十（%）



资料来源：IFinD，德邦研究所

图 6：公用行业周跌幅靠前（%）



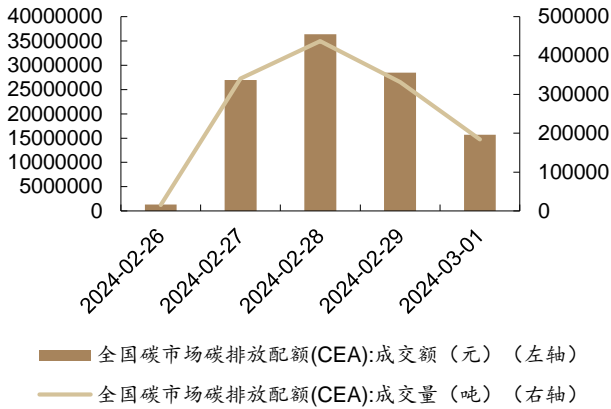
资料来源：IFinD，德邦研究所

### 1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额(CEA)总成交量 130.95 万吨，总成交额 1.08 亿元。挂牌协议交易周成交量 80.79 万吨，周成交额 6824.33 万元，最高成交价 82.00 元/吨，最低成交价 78.08 元/吨，本周五收盘价为 79.67 元/吨，较上周五上涨 1.71%。

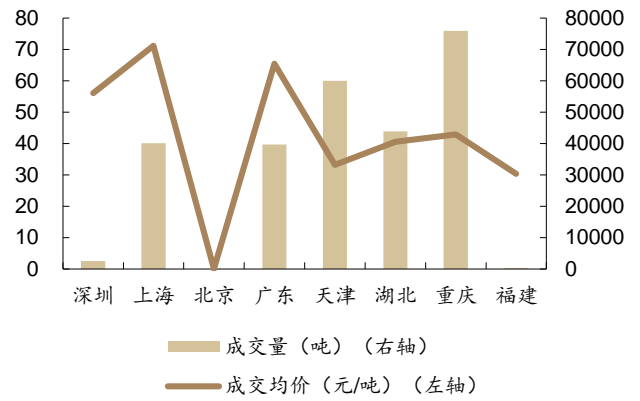
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 4.47 亿吨，累计成交额 253.35 亿元。各碳交易市场看，重庆本周成交量最高，为 7.59 万吨，北京本周无成交。

图 7：本周全国碳交易市场成交情况



资料来源：IFinD，德邦研究所

图 8：本周国内碳交易市场成交量情况

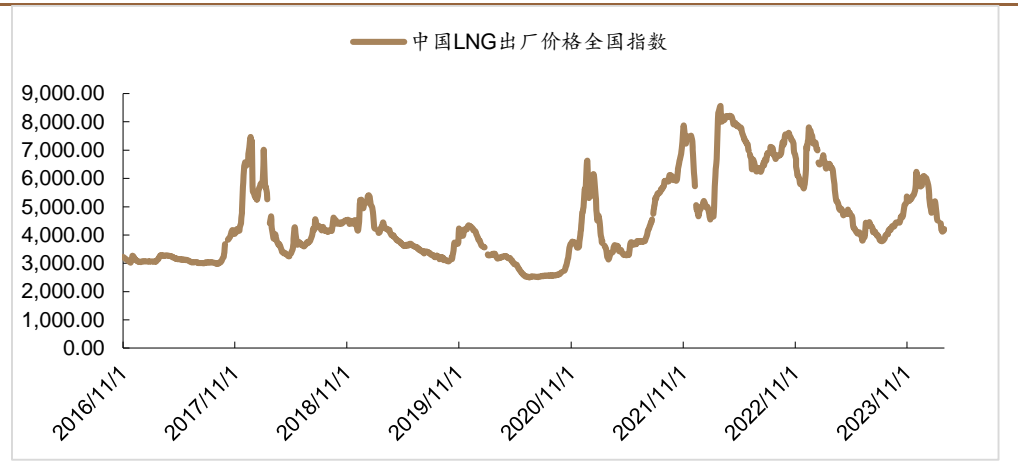


资料来源：IFinD，德邦研究所

### 1.5. 天然气价格

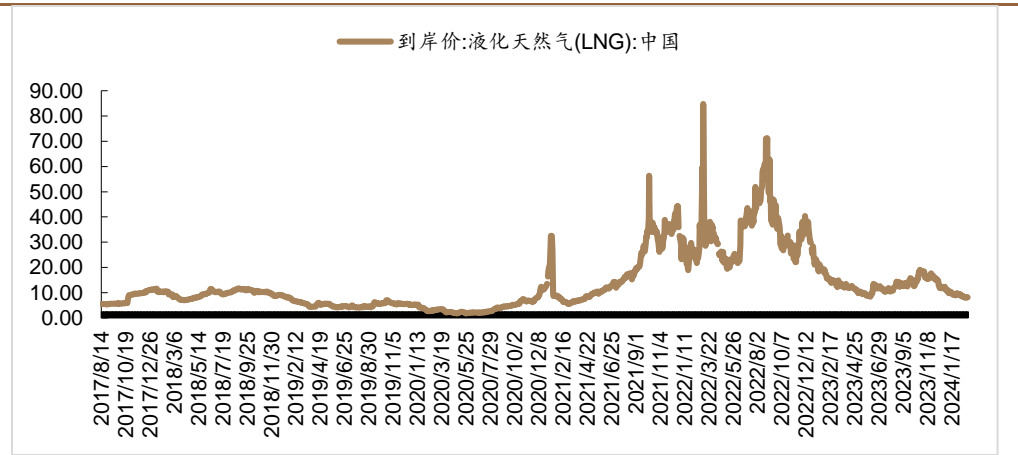
根据 IFinD 发布的数据，国内 LNG 出厂价格指数为 4208.00 元/吨（3 月 1 日），周环比上涨 2.19%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



资料来源：IFinD，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：IFinD，德邦研究所

图 11: 期货结算价 (连续) : ICE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)



资料来源: IFinD, 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)



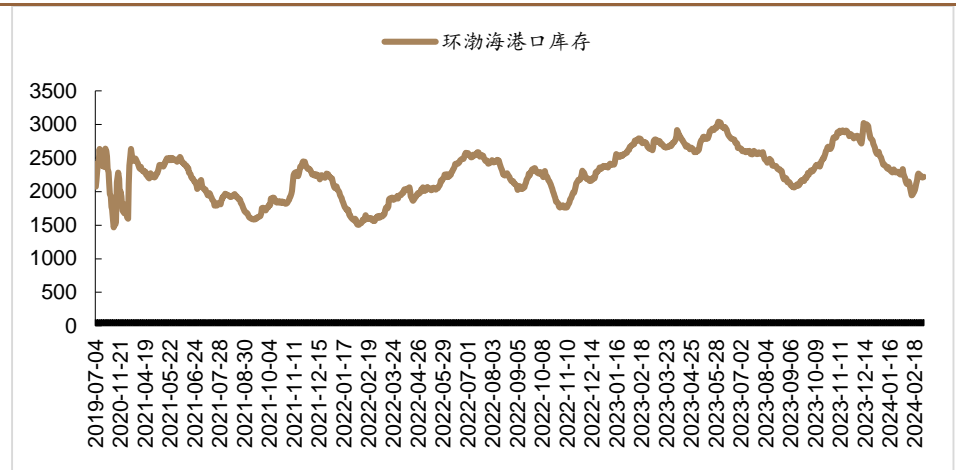
资料来源: IFinD, 德邦研究所

## 1.6. 煤炭价格

根据煤炭市场网, 本周环渤海港口煤炭库存 2220.3 吨 (3 月 1 日), 较上周下降 2.08%; 京唐港 Q5500 混煤价格为 928.0 元/吨 (3 月 1 日), 周环比下降 1.07%。

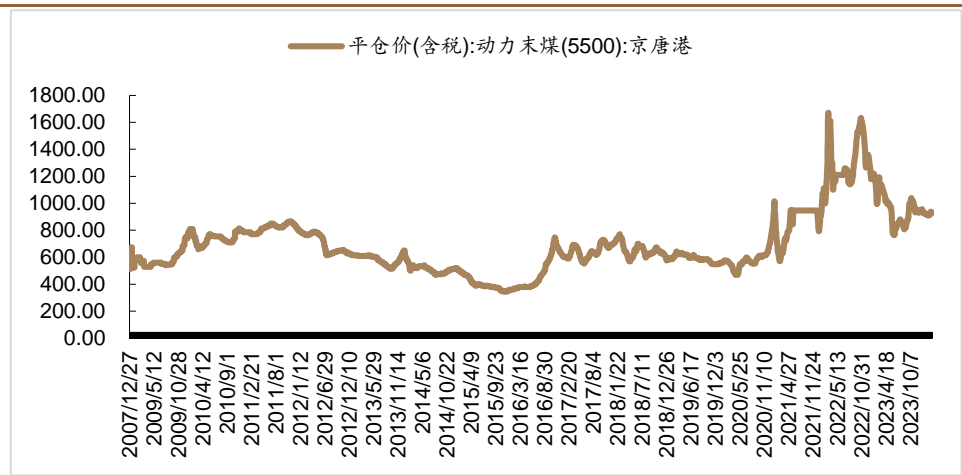


图 13: 环渤海港口煤炭库存 (吨)



资料来源: 煤炭市场网, 德邦研究所

图 14: 京唐港 5500 混煤价格 (元/吨)

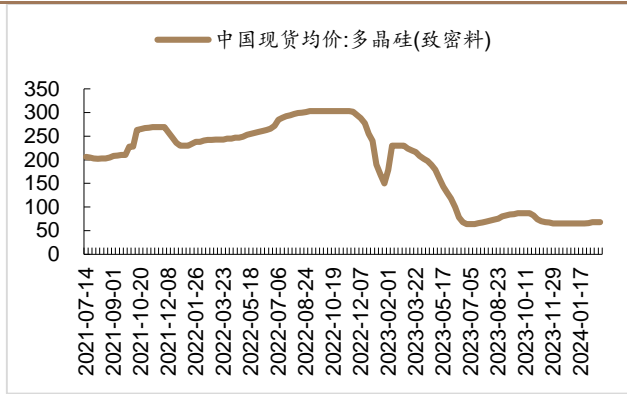


资料来源: IFinD, 德邦研究所

### 1.7. 光伏原料价格

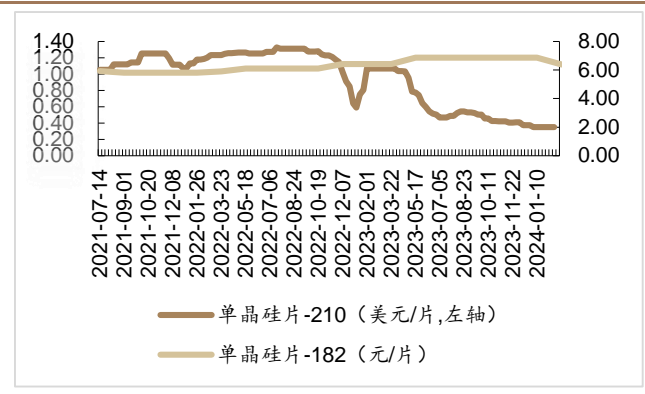
根据 IFinD 数据, 截至 2024 年 2 月 28 日, 多晶硅致密料周现货均价为 68 元/kg, 周环比为 0.00%。单晶硅片-210 本周现货均价为 0.35 美元/片, 周环比不变, 单晶硅片-182 本周现货均价为 2.05 元/片, 周环比为 0.00%。单晶 PERC-210/单晶现货周均价 0.05 美元/瓦, 周环比不变。PERC-182 电池片现货周均价 0.39 元/瓦, 周环比上涨 2.63%。

图 15: 多晶硅致密料现货周均价



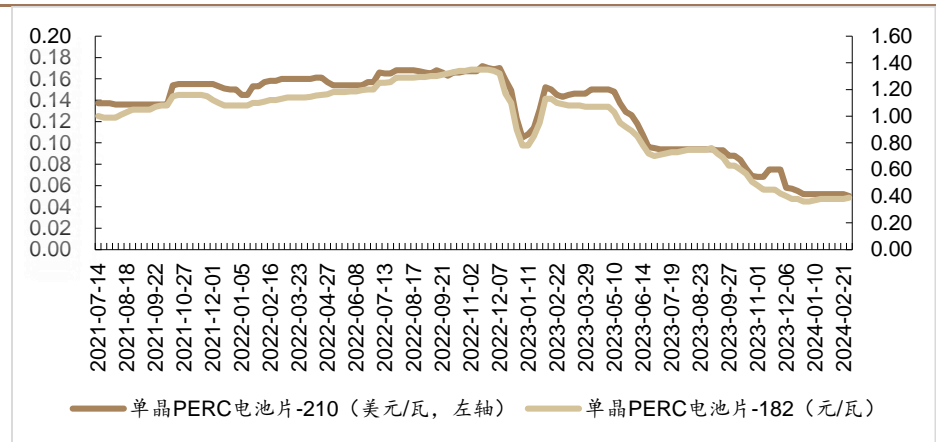
资料来源: IFinD, 德邦研究所

图 16: 单晶硅片现货周均价



资料来源: IFinD, 德邦研究所

图 17: 单晶 PERC 电池片周均价



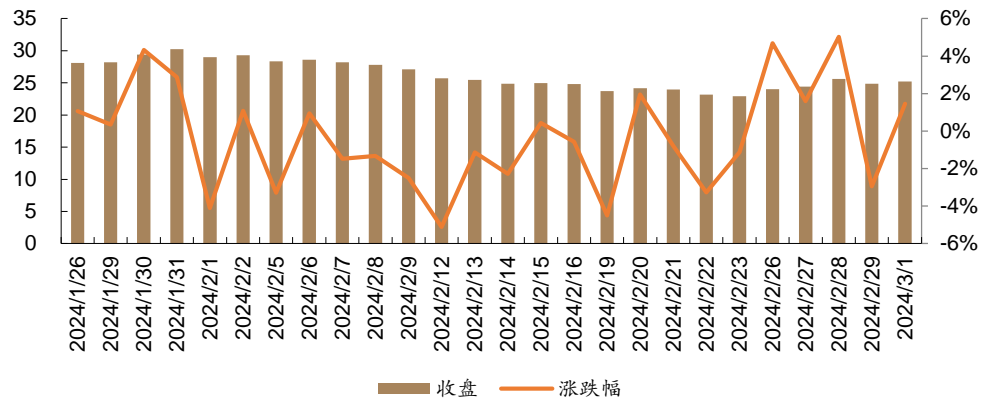
资料来源: IFinD, 德邦研究所

## 2. 专题研究

### 2.1. 国际天然气近况更新

- (1) **荷兰 TTF 价格回落, 较年初下跌超 17%。**近一个月以来, 荷兰 TTF 期货价格由 1 月 26 日的 28.08 欧元/MWh 下降至 3 月 1 日的 25.23 欧元/MWh, 跌幅超 10%。截至 2 月 21 日天然气日, 欧洲储气库填充率为 64.7%, 比最近五年截至该日平均高出 16.7pct, 同比高 1.1pct。

图 18: 2024.1.26-2024.3.1 日荷兰 TTF 价格及涨跌幅 (右轴)



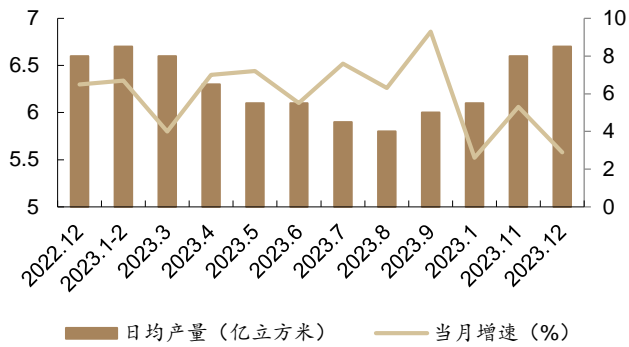
资料来源: 英为财经, 德邦研究所

- (2) **国际能源署预计 2024 年全球天然气需求可能增幅达 2.5%。**根据国际能源署最新的天然气市场季度报告, 鉴于地缘政治风险和供应担忧, 天然气价格可能会出现新一轮的波动。IEA 预计 2024 年全球天然气需求可能会增长 2.5%, 较 2023 年增幅更大 (增长 0.5%)。
- (3) **欧盟紧急立法即将到期, 呼吁各国继续缩减天然气需求。**由于紧急立法将于 3 月 31 日到期, 欧盟委员会现提议通过一项关于继续减少天然气需求措施的建议。鼓励成员国继续采取自愿措施, 继续减少 15% 的天然气需求。根据欧盟委员会, 2022 年 8 月至 2023 年 12 月期间, 欧盟将天然气需求减少了 18%, 节省了约 1010 亿立方米天然气, 超出了 2022 年夏季紧急立法商定的 15% 节约目标。

## 2.2. 国内天然气市场近况更新

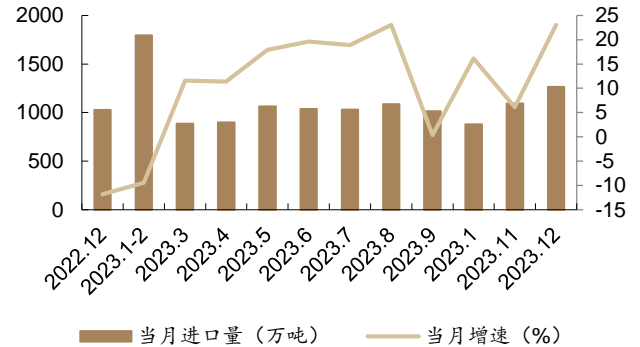
- (1) **2023 年, 我国规上工业天然气产量 2297 亿立方米, 同比增长 5.8%。**进口天然气 1.2 亿吨, 同比增长 9.9%。其中 12 月份, 进口天然气 1265 万吨, 同比增长 23.0%, 增速较 11 月增加 16.4pct。规上工业天然气产量 209 亿立方米, 同比增长 2.9%, 日均产量 6.7 亿立方米。根据百川盈孚, 12 月份煤层气/液化天然气产量分别为 13.8/24.2 亿立方米, 同比增加 24.3%/24.12%, 1-12 月煤层气/液化天然气产量分别累计 135.4/276.12 亿立方米。天然气液厂开工率方面, 根据百川盈孚数据, 1 月/2 月国内液厂装置开工率分别为 69.03%/69.48%, 2 月开工率环比上调 0.45pct。虽然 2 月春节+雨雪天气增加对下游需求有所抑制, 但由于管道气供应充足, 导致西北原料气资源投放量增多, 液厂开工率小幅提高。

图 19: 规模以上工业天然气产量月度走势



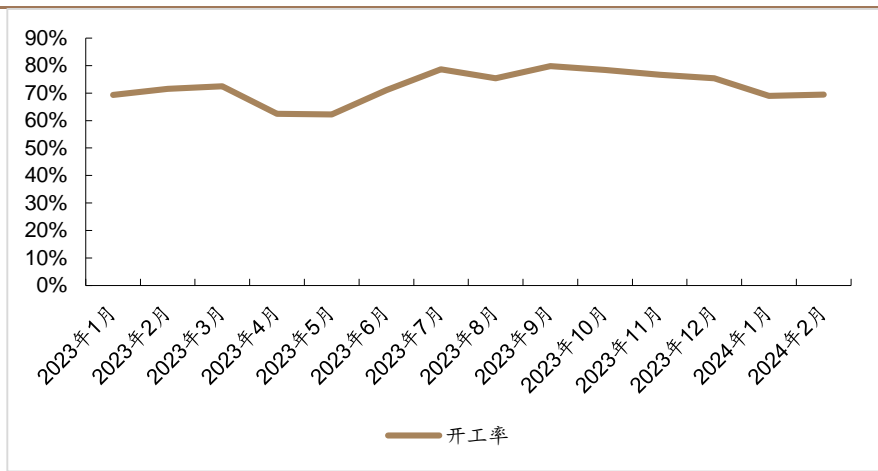
资料来源: 国家统计局, 德邦研究所

图 20: 天然气进口月度走势



资料来源: 国家统计局, 德邦研究所

图 21: 2023 年-2024 年 2 月我国 LNG 工厂分月开工率



资料来源: 百川盈孚, 德邦研究所

(2) **2023 年陕西省天然气增量占全国 20% 以上。**根据陕西省发改委, 2023 年, 陕西省全年天然气勘探开发投资达 257 亿元, 新建天然气产能 80.7 亿立方米, 天然气产量达 328 亿立方米, 同比增加 21 亿立方米, 占全国增量的五分之一以上。其中, 长庆油田全年在陕西新建天然气产能 48.3 亿立方米, 天然气产量 213 亿立方米, 产量比上年增长 2.6 亿立方米, 超年初计划 1.5 亿立方米。延长石油所属宜川延 203 井区产能项目提前 1 个月投产运行, 中区北部一期产能项目提前 2 个月建成中交。全年新建天然气产能 18.9 亿立方米, 天然气产量突破 80 亿立方米, 产量比上年增长 4.4 亿立方米。

### 3. 行业动态与公司公告

#### 3.1. 行业动态

##### 1、生态环境部: 争取尽快实现我国碳排放权交易市场的首次扩围

2 月 26 日, 国务院新闻办就《碳排放权交易管理暂行条例》(下称“《条例》”)有关情况召开新闻发布会。生态环境部副部长赵英民在会上表示, 中国的碳排放主要集中在发电、钢铁、建材、有色、石化、化工、造纸、航空等重点行业, 这八个行业占到我国二氧化碳排放的 75% 左右, 这些重点行业工业化程度

高，有一定的人才、技术、管理基础，更容易实现对碳排放的量化控制管理和影响含碳产品和服务的价格。目前，全国碳排放权交易市场纳入了发电行业。将高排放行业尽早纳入全国碳排放权交易市场，也就是说抓住全国 75% 的排放，充分发挥市场在碳排放资源配置中的决定作用，可以使得全社会的降碳成本实现最优、最小化，从而助力实现我国的双碳目标，推动绿色低碳转型和美丽中国建设。

## 2、贵州省 2024 年省级重大工程项目名单印发

近日，贵州省 2024 年省级重大工程项目名单印发，共 3086 个重大工程项目。其中包含盘州市盘江新光 2×66 万千瓦燃煤发电项目、钟山区大湾 2×660 兆瓦低热值（CFB）煤电项目、普定县盘江普定 2×66 万千瓦燃煤发电项目、金沙县茶园电厂二期等容量替代（1×660 兆瓦）煤电项目、黔南州抽水蓄能电站项目、修文县贵阳市抽水蓄能电站建设项目、平塘县 100MW/200MWh 共享储能项目、德江县铜仁西 500 千伏输变电工程、镇宁县本寨风电场项目、七星关区何官屯农业光伏电站项目等多个重点能源项目。

## 3、两部委：鼓励新能源企业通过自建、共建和租赁等方式灵活配置新型储能

2月27日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于加强电网调峰储能和智能化调度能力建设的指导意见》，文件首次将储能与电网调峰、智能化调度并列，作为推动新能源大规模高比例发展的关键支撑，和构建新型电力系统的重要内容。文件提到，推进储能能力建设，做好抽水蓄能电站规划建设，推进电源侧新型储能建设，优化电力输、配环节新型储能发展规模和布局，发展用户侧新型储能，推动新型储能技术多元化协调发展。

## 4、云南省能源局全面部署能源电力安全生产治本攻坚三年行动

为认真贯彻习近平总书记关于安全生产重要指示精神，进一步夯实能源电力行业安全生产基础，坚决防范遏制重特大生产安全事故，云南省能源局会同国家能源局云南监管办公室近日印发了《云南省能源电力系统安全生产治本攻坚三年行动方案（2024—2026年）》，力争通过三年治本攻坚，全省能源电力行业统筹发展和安全的理念进一步强化，坚守安全红线的意识更加强烈，消减重大安全风险、消除重大事故隐患的积极性主动性显著增强，能源电力本质安全生产水平大幅提升，油气长输管道安全平稳运行。

## 5、北京市打造城市副中心新型电力系统等绿色发展标杆示范项目

近日，北京市发改委近日发布关于北京市 2023 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2024 年国民经济和社会发展计划的报告。报告指出：1) 加快建设国家绿色发展示范区，打造城市副中心新型电力系统等绿色发展标杆示范项目。2) 推动“绿氢”“氢车”协同发展，力争建成国家氢燃料电池汽车质量检验检测中心，落地氢内燃机测试平台产业化等项目。3) 建成天津南港 LNG 应急储气设施二期工程，加快实施涿州热电二期工程。4) 积极稳妥推进碳达峰碳中和。落实应对气候变化国家战略，积极推动能耗双控向碳排放总量和强度双控转变，形成碳达峰碳中和的北京实践。

## 6、江西省鼓励屋顶分布式光伏发电项目通过储能等手段提高调峰能力

日前，江西省能源局发布关于进一步推进屋顶分布式光伏健康有序发展的通知。文件提出，各级能源主管部门要充分发挥规划引导作用，围绕下达的可再生能源电力消纳责任权重任务，加强新能源与火电、抽蓄、储能和高载能项目等协同规划，统筹平衡好不同种类、不同利用方式新能源项目的关系，合理安排新能源建设规模，推动行业有序健康发展。此外，鼓励屋顶分布式光伏发电项目通过储能等手段提高调峰能力。在电网承载力评估等级为黄色、红色的区域，可通过配建储能（包括租用、异地配储等模式）、集中汇流等措施提高电网承载力。

## 7、国家统计局发布《中华人民共和国 2023 年国民经济和社会发展统计公报》

2月29日，国家统计局发布《中华人民共和国 2023 年国民经济和社会发展统计公报》。2023 年，太阳能电池（光伏电池）产量 5.4 亿千瓦，增长 54.0%；水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源发电量 3.19 万亿千瓦时，比上年增长 7.8%。电力、热力、燃气及水生产和供应业工业增加值增长 4.3%。2023 年末全国发电装机容量 29.20 亿千瓦，比上年末增长 13.9%。其中，火电装机容量 13.90 亿千瓦，增长 4.1%；水电装机容量 4.22 亿千瓦，增长 1.8%；核电装机容量 5691 万千瓦，增长 2.4%；并网风电装机容量 4.41 亿千瓦，增长 20.7%；并网太阳能发电装机容量 6.09 亿千瓦，增长 55.2%。初步核算，2023 年全年能源消费总量 57.2 亿吨标准煤，比上年增长 5.7%。煤炭消费量增长 5.6%，原油消费量增长 9.1%，天然气消费量增长 7.2%，电力消费量增长 6.7%。煤炭消费量占能源消费总量比重为 55.3%，比上年下降 0.7 个百分点；天然气、水电、核电、风电、太阳能发电等清洁能源消费量占能源消费总量比重为 26.4%，上升 0.4 个百分点。重点耗能工业企业单位电石综合能耗下降 0.8%，单位合成氨综合能耗上升 0.9%，吨钢综合能耗上升 1.6%，单位电解铝综合能耗下降 0.1%，每千瓦时火力发电标准煤耗下降 0.2%。初步测算，扣除原料用能和非化石能源消费量后，全国万元国内生产总值能耗比上年下降 0.5%。全国碳排放权交易市场碳排放配额成交量 2.12 亿吨，成交额 144.4 亿元。

## 8、沪深北交易所可持续发展信息披露指引征求意见稿

2024 年 2 月 8 日，在证监会统一部署下，沪深北证券交易所发布了《上市公司自律监管指引——可持续发展报告（试行）（征求意见稿）》。2月26日，中国证券投资基金业协会组织召开可持续发展信息披露指引交流座谈会，来自公募基金、证券公司、资管机构、第三方中介机构等 16 家机构代表参会。与会机构代表一致认为，交易所层面统一发布上市公司可持续信息披露规则，有助于提升上市公司质量和投资价值，筑牢实体经济高质量发展基础；指引在环境、社会、公司治理等维度上构筑起完整的可持续信息披露框架，有助于各类机构投资者获取可持续信息，优化投资决策，壮大可持续投资力量；指引参考借鉴国际有益经验，有助于帮助企业走出去，并吸引境外投资者，提高 A 股市场国际影响力，在国际可持续议题上发出中国声音。参会代表结合投资实践对完善指引提出意见建议，包括进一步明确双重重要性标准，加强与定期报告公司治理内容的衔接，配套出台操作指南、加强具体指导等。

## 9、辽宁：具备绿证申领条件的风电、光伏可参与绿色电力交易

日前，辽宁省工业和信息化厅、辽宁省发展和改革委员会关于印发《2024 年辽宁省电力市场化交易工作方案》的通知。通知指出，除水电机组，生物质发

电机组,非燃煤火电机组(不含抚顺新钢10万千瓦CCPP机组),分布式新能源,结算电价(不含财政补贴)高于煤电基准价的风电机组外,其他发电机组上网电量原则上均应参与市场交易。具备绿证申领条件的风电、光伏可参与绿色电力交易。发电机组需获得电力业务许可证方可参与市场交易。

### 10、国家发展改革委等部门关于印发《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》的通知

2月29日,为全面贯彻党的二十大精神,培育壮大绿色发展新动能,加快发展方式绿色转型,国家发展改革委会同有关部门在《绿色产业指导目录(2019年版)》基础上,结合绿色发展新形势、新任务、新要求,修订形成《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》,并要求各地方、各部门可根据各自区域、领域发展重点,以《目录》为基础,出台和完善有关政策措施,对生产、流通、消费等各环节给予鼓励支持,为相关产业发展创造良好环境。

### 11、杭州市化工行业污染整治提升实施方案(征求意见稿)

近日,杭州市生态环境局发布关于公开征求《杭州市化工行业污染整治提升实施方案(征求意见稿)》意见的通知,其中提出,杭州市将全面提升废气收集处理能力,持续提高水污染防治水平,稳步完善固体废物全生命周期管理,加强噪声污染防治,推进化工行业转型升级,健全污染防治长效机制,全力推动化工行业高质量发展。

### 12、贵州发布2024年第一批向社会资本推介项目“三张清单”

近日,贵州省发展改革委发布了2024年第一批向社会资本推介项目“三张清单”,鼓励社会资本参与重大工程和补短板、重点产业链供应链、特许经营项目建设。其中特许经营项目包括火石坡污水处理厂(2期)及配套管网建设项目、新天电子信息产业园(振华污水处理厂)、洛湾工业园污水处理厂建设项目等生态环保项目。

## 3.2. 上市公司动态

**【福能股份】**福建福能股份有限公司股票自2024年1月29日至2024年2月26日期间已触发“福能转债”的赎回条款,公司董事会决定本次不行使“福能转债”的提前赎回权利,不提前赎回“福能转债”,且在“福能转债”剩余存续期内(即2024年2月27日至2024年12月6日),若“福能转债”触发上述赎回条款,公司均不行使提前赎回权利。

**【路德环境】**公司发布业绩快报,在报告期内,公司实现营业收入3.50亿元,较上年同期增长2.24%;实现归属于母公司所有者的净利润2,779.16万元,较上年同期增长7.20%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润2,128.09万元,较上年同期增长6.38%。报告期末,公司总资产15.92亿元,较年初增长33.05%;归属于母公司的所有者权益8.98亿元,较年初增长15.86%;归属于母公司所有者的每股净资产8.91元,较年初增长6.20%。公司表示,以上财务数据及指标以合并报表数据填列,但未经审计,最终结果以公司2023年年度报告为准。

**【洪通燃气】**基于对公司未来发展的信心和对公司长期价值的认可,结合目

前资本市场及公司股价变化，为了鼓励投资者长期理性价值投资，增强投资者信心，促进公司长期、稳定发展；综合考虑公司经营情况、财务状况等因素，经公司第三届董事会第六次会议审议批准，公司将通过集中竞价交易方式进行回购股份的资金总额由不低于人民币 2,000.00 万元（含）且不超过人民币 3,000.00 万元（含），调整增加为不低于人民币 4,000.00 万元（含）且不超过人民币 5,000.00 万元（含）。

**【陕西能源】**为加快国家及陕西省电力规划内支撑性电源建设，保障陕西省电力供应和民生用热需求，陕西能源投资股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司陕西秦龙电力股份有限公司（以下简称“秦龙电力”）拟投资建设陕投延安 2×350MW 热电联产项目，该项目由秦龙电力控股子公司陕西能源（延安）圣地蓝热电有限公司（以下简称“延安热电”）作为实施主体进行建设，项目总体规划容量为 2×350MW 超临界燃煤空冷热电联产机组，本工程总投资约 35.3 亿元，其中资本金占 20%，由秦龙电力和延安圣地蓝热力（集团）有限公司按照 66%、34%的股权比例出资，其他部分通过贷款融资。

**【旺能环境】**公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已发行的人民币普通股（A 股）股票。本次回购价格不超过人民币 13.00 元/股，回购的总金额不低于 2,500 万元人民币，不超过 5,000 万元人民币。按上述价格上限及回购金额测算，本次回购的股份数量不低于约 192 万股，占本次回购前公司总股本的约 0.4470%；不高于约 384 万股，占本次回购前公司总股本的约 0.8941%。具体回购数量以回购完成时实际回购的股份数量为准。本次回购的股份将用于注销以减少注册资本，实施期限为自股东大会审议通过之日起 12 个月内。

**【天富能源】**新疆天富能源股份有限公司（以下简称“公司”或“天富能源”）拟以自有资金与关联方中新建电力集团有限责任公司（以下简称“中新建电力集团”）共同投资设立五个公司，新成立的五家项目公司持股比例及注册资本为：天富能源持股均为 55%，注册资本共计 8.19 亿元，中新建电力集团持股均为 45%，注册资本共计 6.70 亿元。

**【中绿电】**2024 年 2 月 26 日，天津中绿电投资股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司鲁能新能源（集团）有限公司（以下简称“鲁能新能源”）对外投资设立全资子公司陕西鲁能韩城新能源有限公司，注册资本为 1000 万元，主要负责“鲁能韩城 5 万千瓦复合光伏发电项目”的开发建设及运营管理工作。

**【美能能源】**公司拟使用自有资金，通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A 股）股票。本次回购价格不超过人民币 12.27 元/股，回购的总金额不低于人民币 3,000.00 万元（含），不超过人民币 5,000.00 万元（含）。按照本次回购价格的上限人民币 12.27 元/股进行测算，回购股份数量区间预计为 244.50 万股至 407.50 万股，占公司目前总股本的 1.3034%至 2.1724%。具体回购数量以回购完成时实际回购的股份数量为准。本次回购的股份将用于股权激励或员工持股计划，实施期限为自股东大会审议通过之日起 12 个月内。

**【力源科技】**公司公布业绩快报：公司 2023 年度实现营业收入 2.57 亿元，同比增加 26.60%；实现归属于母公司所有者的净利润-8257.45 万元，同比下降 127.33%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-8310.89 万元，同比下降 96.72%。财务状况：2023 年末，公司总资产 10.03 亿元，较期初增加



4.39%；归属于母公司的所有者权益 4.96 亿元，较期初下降 14.67%；归属于母公司所有者的每股净资产 3.21 元，较期初下降 12.77%。

**【三维化学】**公司公布业绩快报：公司全年实现营业总收入 26.57 亿元，同比增长 1.82%；实现营业利润 3.42 亿元，同比增长 7.83%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.82 亿元，同比增长 3.07%；实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2.73 亿元，同比增长 4.71%。

**【莱伯泰科】**莱伯泰科拟使用部分超募资金及自有资金通过集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票。1.用途：将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励。若公司未能在股份回购实施结果暨股份变动公告后三年内使用完毕，尚未使用的已回购股份将依法予以注销。2、资金总额：不低于人民币 1,500.00 万元（含），不超过人民币 3,000.00 万元（含）。3、回购价格：不超过人民币 35.00 元/股（含），该价格不高于公司董事会审议通过回购方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。

**【浙富控股】**浙富控股于 2024 年 2 月 28 日召开了第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司 2024 年度日常关联交易预计的议案》，全票同意公司及其控股子公司，根据实际经营所需，向持股 5%以上股东叶标先生控制的广东自立、其可以施加重大影响的甘肃叶林环保及其一致行动人叶瑜婷女士控制的浙江工企采购原材料，预计该日常关联交易 2024 年度交易总金额为 19.83 亿元人民币。

**【和达科技】**公司公布业绩快报：公司实现营业总收入 3.43 亿元，与上年同期相比下降 27.14%；实现归属于母公司所有者的净利润-2,710.28 万元，与上年同期相比下降 152.09%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-4,182.71 万元，与上年同期相比下降 195.03%。报告期末，公司总资产 9.89 亿元，与报告期初相比增长 0.32%；归属于母公司的所有者权益 7.01 亿元，与报告期初相比下降 5.83%；归属于母公司所有者的每股净资产 6.53 元，与报告期初相比下降 5.77%。

**【兴蓉环境】**公司公布业绩快报：公司实现营业总收入 80.87 亿元，同比增长 5.99%；实现归属于上市公司股东的净利润 18.43 亿元，同比增长 13.97%。本报告期内，公司自来水制售、污水处理及垃圾焚烧发电等板块业务量实现同比增长，公司经营业绩与上年度相比持续增长。

**【新安洁】**公司公布业绩快报：公司营业收入约为 5.82 亿元，同比下降 3.16%；实现归属于上市公司股东的净利润约为-5043 万元，同比增加 4.87%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为-3257 万元，同比增加 52.66%；基本每股收益为-0.16 元，同比增加 4.87%。截至本报告期末，公司总资产约为 9.27 亿元，较期初减少 1.02%；归属于上市公司股东的所有者权益约为 7.07 亿元，较期初减少 6.66%；归属于上市公司股东的每股净资产约为 2.31 元/股，较期初减少 6.66%；公司股本不变。

**【广州发展】**公司公布业绩快报：2023 年，公司实现营业总收入 468.07 亿元，较上年同期下降 2.30%，主要原因是煤炭价格同比下降，煤炭销售收入减少。公司发售电量、天然气销量、煤炭销量均实现两位数增长，各业务板块全面盈利，利润总额同比增长 58.66%，归母净利润同比增长 20.81%。

**【中山公用】**公司公告，根据深圳证券交易所债券上市的有关规定，中山公用事业集团股份有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）符合深圳证券交易所债券上市条件，将于 2024 年 3 月 4 日起在深圳证券交易所上市，并面向专业投资者中的机构投资者交易，交易方式包括匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交。

**【盛剑环境】**公司公告，上海盛剑环境系统科技股份有限公司（本文简称“公司”）于 2024 年 2 月 19 日召开第二届董事会第三十次会议，审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》，同意公司使用不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 6,000 万元（含）的自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，并将回购股份用于员工持股计划或股权激励。本次回购股份的实施期限为 2024 年 2 月 19 日至 2025 年 2 月 18 日。

**【大地海洋】**公司公告，公司全资子公司浙江盛唐环保科技有限公司于 2009 年 12 月成立。根据公司未来业务发展规划，为充分利用公司现有的资源平台，进一步整合各业务板块资源，明晰公司各业务板块的工作权责，提升资产运营效能，助推公司业务可持续高质量发展，公司拟以 2023 年 12 月 31 日为基准日，将位于杭州市余杭区仁和街道临港路 111 号的部分建筑物类固定资产、设备类固定资产及国有土地使用权按账面价值划转至盛唐环保，并以划转的资产对全资子公司盛唐环保进行增资。

**【国林科技】**公司公告，公司拟使用自有资金通过深圳证券交易所以集中竞价交易方式回购公司已发行的人民币普通股（A 股）股票，回购的股份将按照有关规定用于出售。本次回购金额不低于人民币 3,000 万元（含本数）且不超过人民币 6,000 万元（含本数），回购股份价格不超过人民币 15.00 元/股（含本数）。截至 2024 年 2 月 29 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 48.79 万股，占公司当前总股本的 0.2651%，最高成交价为 13.30 元/股，最低成交价为 11.11 元/股，成交总金额为人民币 593.40 万元（不含交易费用）。

#### 4. 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。重点推荐：国林科技、倍杰特；建议关注：冰轮环境、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。重点推荐：南网科技、中国核电、华电重工、中泰股份、申菱环境；建议关注：穗恒运 A、科汇股份、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。

#### 5. 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范围包括证券投资咨询业务。