



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

郭雪

资格编号：S0120522120001

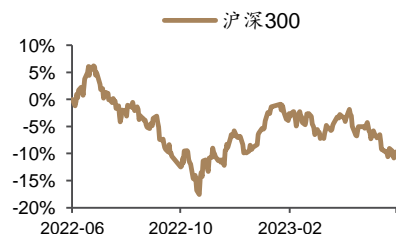
邮箱：guoxue@tebon.com.cn

研究助理

卢璇

邮箱：luxuan@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《路德环境：淤泥/泥浆处理为基，有机糟渣资源化业务腾飞》，2023.6.6
- 2.《ESG 周报：COP30 将于 2025 年底在巴西举办，我国 CCER 有望今年内重启》，2023.6.5
- 3.《《新型电力系统发展蓝皮书》发布，明确“三步走”发展路径》，2023.6.5
- 4.《环保与公用事业周报-《新型电力系统发展蓝皮书》发布，明确三步走发展路径》，2023.6.4
- 5.《氢能产业系列报告（四）-氢能产业系列报告（四）：绿氢星辰大海，电解槽放量可期》，2023.5.31
- 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

广东省印发促进新型储能电站发展措施，CCER 有望年内重启

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：**本周板块总体下跌，申万（2021）公用事业行业指数下跌 0.09%，环保行业指数下跌 1.56%。公用事业板块中水电涨幅较大，上涨 2.29%，环保板块中园林涨幅较大，上涨 2.01%。

● **行业动态**

环保：

（1）山东省发布碳达峰方案，多领域协同推进双碳目标。近日，山东省印发碳达峰工作方案，其中设立 6 项重点任务，一是调整产业结构，构建低碳工业体系；二是强化节能降碳，提高能源利用效率；三是推行绿色制造，打造绿色低碳载体；四是发展循环经济，优化资源配置结构；五是强化技术创新，推进低碳技术变革；六是加快智能融合，赋能绿色低碳转型。建议关注：危废资源化龙头【高能环境】；提供节能服务装备的【瑞晨环保】；大气治理龙头【清新环境】。

（2）鼓励发展环保技术装备升级，提升绿色发展水平。工信部办公厅、生态环境部办公厅发布《关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知》。《通知》鼓励发展大气污染防治、水污染防治、土壤污染修复、固体废物处理、噪声与振动控制、环境监测专用仪器仪表、环境污染防治专用材料和药剂、环境污染应急处理、环境污染防治设备专用零部件、减污降碳协同处置装备 10 个重点领域。重点关注：环境监测仪器龙头【聚光科技】；环境监测专家【皖仪科技】。建议关注：在线监测系统解决方案提供商【雪迪龙】。

公用：

（1）推进新型储能电站发展，大力鼓励用户侧储能建设。6 月 5 日，广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，其中提出：在沿海强风区的 7 个地市中心城区和 26 个县区中心区规划建设“110 千伏户内站+110 千伏电缆+新型储能”和“新型储能+10 千伏电缆线路+保底用户”电网。针对政府、医院等重要电力用户，建设安全可靠移动式或固定式新型储能电站作为应急备用电源，大力鼓励用户侧储能发展。按照因地制宜、灵活多样的原则支持工商业企业、产业园区等配建新型储能电站。重点推荐：EPCO 电能综合服务商【苏文电能】；电网故障检测技术储备充足，积极布局用户侧储能的【科汇股份】；南网旗下、电源清洁化+电网智能化布局虚拟电厂的储能龙头【南网科技】。

（2）美国发布国家清洁氢能战略路线，预计 2050 年每年产 5000 万吨清洁氢。拜登-哈里斯政府发布了《美国国家清洁氢能战略路线图》。战略预计到 2030 年每年生产 1000 万吨清洁氢的战略机遇，到 2040 年每年生产 2000 万吨清洁氢，到 2050 年每年生产 5000 万吨清洁氢，同时还补充了 95 亿美元清洁氢投资内容以及提供强有力的政策激励：包括新的清洁氢生产税收抵免和历史性的通货膨胀减少法案。此外，6 月 5 日，浙江省住建厅等 5 部门印发《关于加强汽车加氢站建设运营的实施意见》。文件提出加快推进加氢站建设。着力打造具有浙江特色的“氢走廊”，有序建设布局合理、安全高效的全省加氢网络体系。到 2025 年，全省累计建成加氢站不少于 50 座。重点推荐：华电旗下，碱性+PEM 双向发力的【华电重工】；建议关注：全球光伏龙头，2026 年形成 5-10GW 电解水制氢设备产能的【隆基绿能】；消纳场景丰富，打造沙漠光伏氢化领先企业的【亿利洁能】；制冷压缩机龙头，积极布局氢能和 CCUS 的【冰轮环境】。

本周专题：5 月 30 日，在中关村论坛林草碳汇创新国际论坛上，生态环境部气候司司长李高表示，目前正在抓紧启动全国统一的温室气体自愿减排交易系统各项工作，争取今年内重启 CCER。我们在本周专题中简要回顾了 CCER 在我国发展的历程，并结合碳排放市场第一个履约周期交易数据以及至今为止的发展现状，

认为当前存量 CCER 与需求量有所失衡，考虑到“十四五”期间，钢铁、建材等领域有望逐步被纳入全国碳市场，届时对 CCER 需求或将进一步提升，CCER 新核准项目迫在眉睫。CCER 重启有望对相关碳监测设备、林业碳汇和垃圾焚烧厂商产生良好提振作用，建议关注相关优质标的。

- **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。

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. CCER 年内有望重启.....	10
2.2. CCER 作为全国碳市场重要补充成分，重启释放多领域积极信号.....	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.....	14
4. 定向增发.....	17
5. 投资建议.....	17
6. 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）.....	9

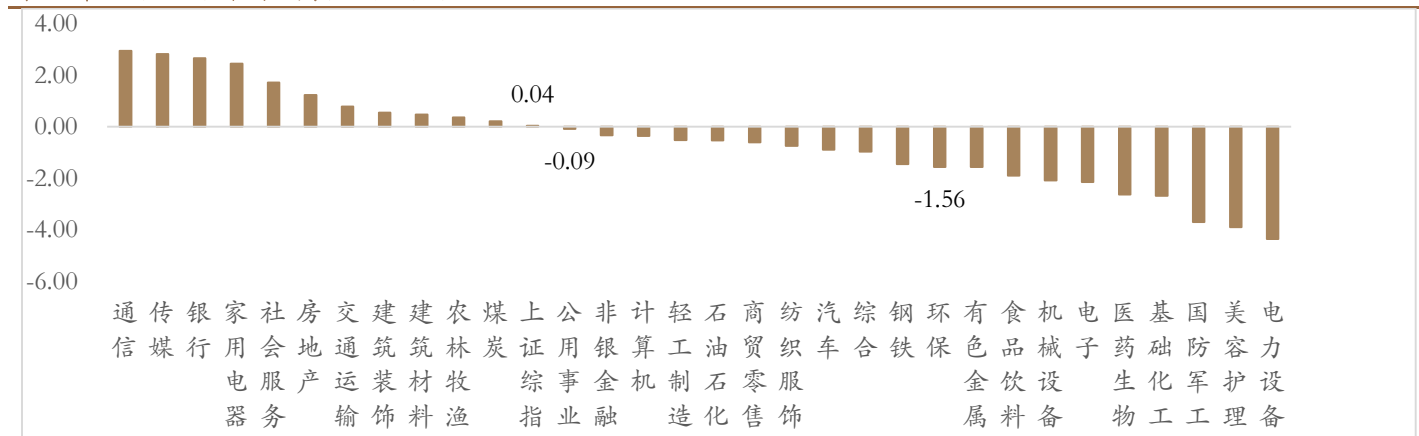
图 14: 京唐港 Q5500 混煤价格 (元/吨)	9
图 15: 多晶硅致密料现货周均价	10
图 16: 单晶硅片现货周均价	10
图 17: 单晶 PERC 电池片周均价	10
图 18: 2018-2022 年全国 CCER 总成交量	11
图 19: 各地方市场 2022 年 CCER 成交量结构	11
表 1: 板块上市公司定增进展	17

1. 行情回顾

1.1. 板块指数表现

本周，申万（2021）公用事业行业指数下跌 0.09%，环保行业指数下跌 1.56%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

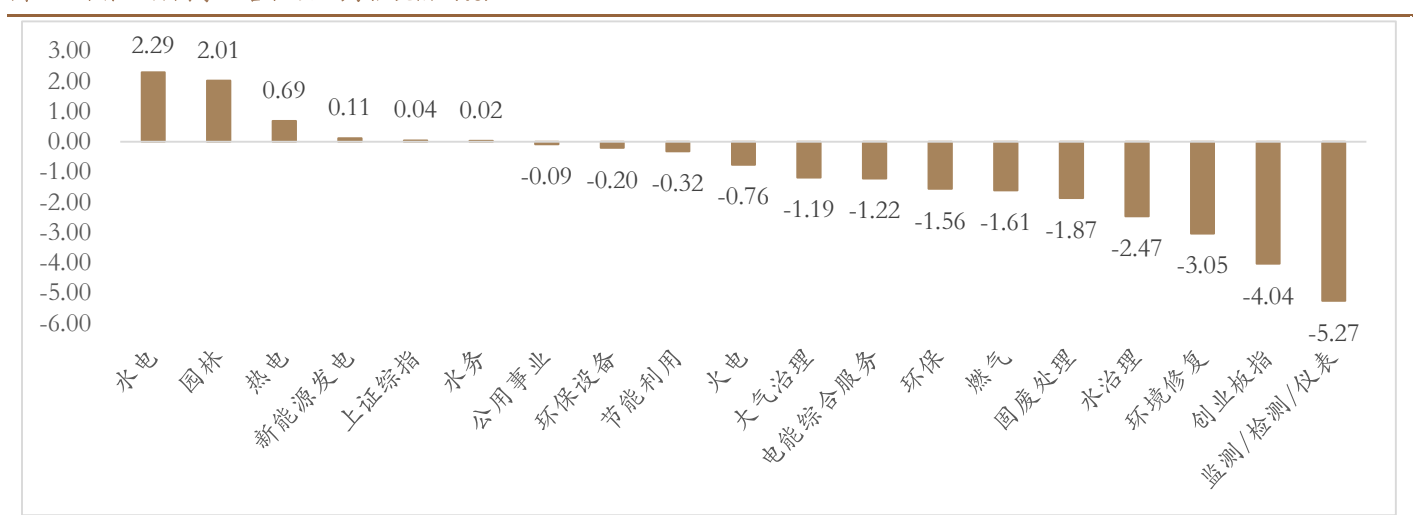


资料来源：wind，德邦研究所

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 0.02%，大气治理下跌 1.19%，园林上涨 2.01%，检测服务板块下跌 5.27%，固废处理下跌 1.87%，水治理下跌 2.47%，环境修复下跌 3.05%，环保设备下跌 0.20%；公用板块子板块中，水电板块上涨 2.29%，电能综合服务下跌 1.22%，热电上涨 0.69%，新能源发电上涨 0.11%，火电下跌 0.76%，燃气下跌 1.61%，节能利用下跌 0.32%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



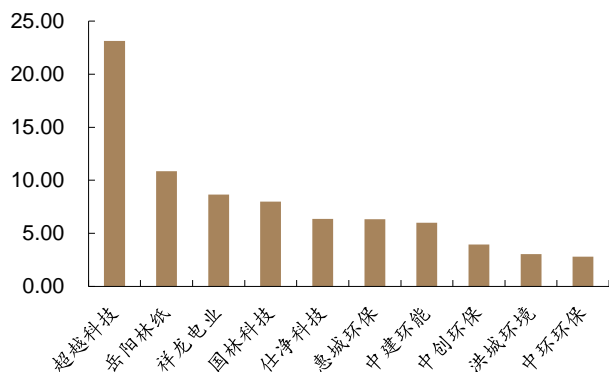
资料来源：wind，德邦研究所

1.3. 个股表现

上周，环保板块，环保板块，涨幅靠前的分别为超越科技、岳阳林纸、祥龙电业、国林科技、仕净科技、惠城环保、中建环能、中创环保、洪城环境、中环环保；跌幅靠前的分别为美尚生态、皖仪科技、浩通科技、聚光科技、莱伯泰科、兴源环境、路德环境、力源科技、清水源、玉禾田。

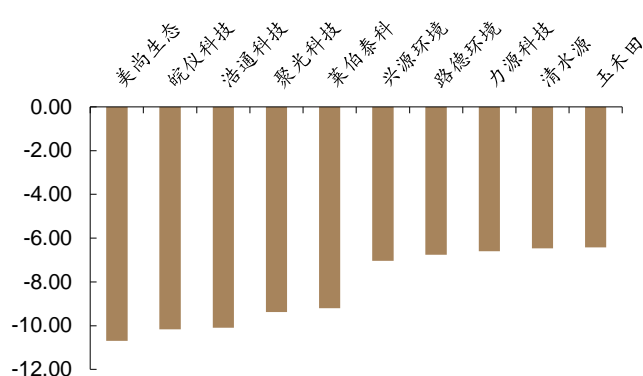
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为世茂能源、协鑫能科、深南电 A、芯能科技、晶科科技、荣晟环保、川投能源、浙能电力、恒盛能源、华能水电；跌幅靠前的分别为西昌电力、杭州热电、韶能股份、龙源技术、京运通、华银电力、重庆燃气、建投能源、晋控电力。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



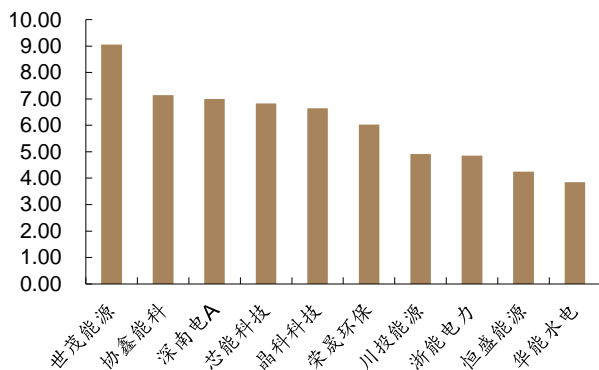
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



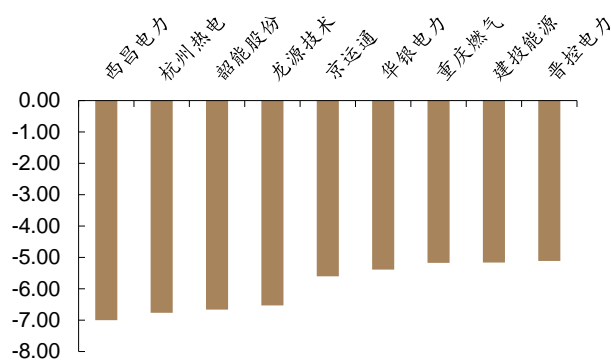
资料来源：wind，德邦研究所

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（%）



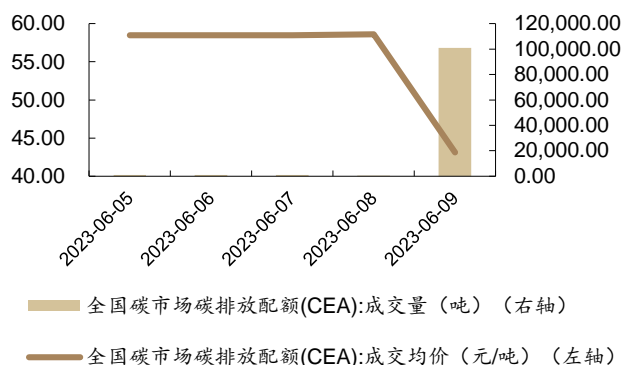
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 10.46 万吨，总成交额 456.28 万元。挂牌协议交易周成交量 0.46 万吨，周成交额 26.68 万元，最高成交价 58.60 元/吨，最低成交价 58.50 元/吨，本周五收盘价为 58.50 元/吨，较上周保持不变。大宗协议交易周成交量 10 万吨，周成交额 429.60 万元。

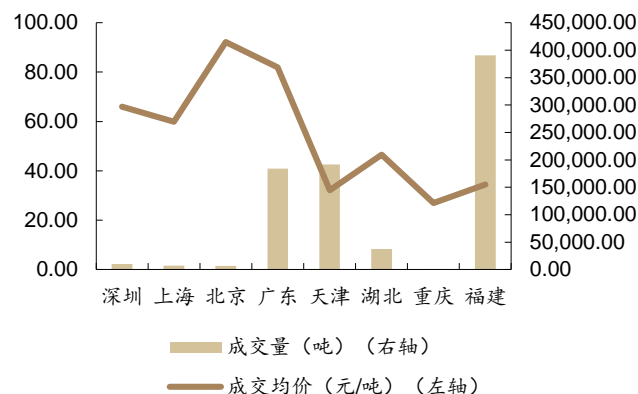
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 2.36 亿吨，累计成交额 107.96 亿元。本周福建碳排放权成交量最高，为 39.05 万吨，重庆碳排放权成交量最低，为 100 吨。

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

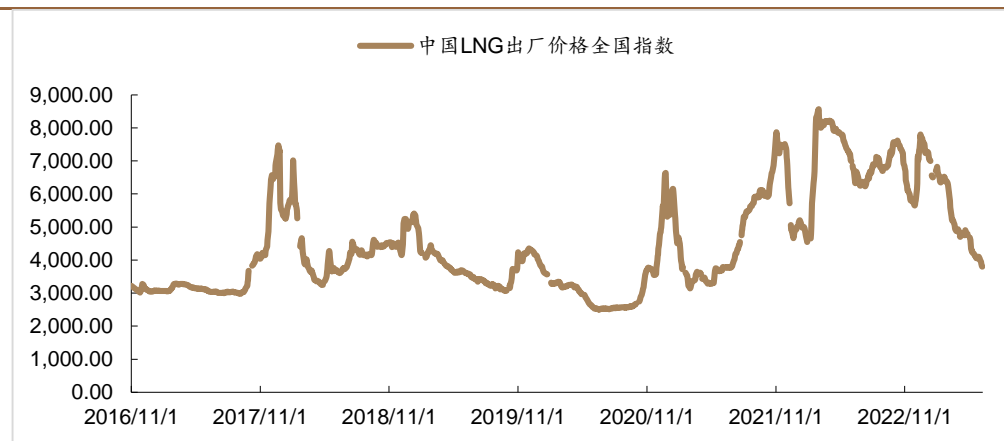


资料来源：碳排放权交易平台，德邦研究所

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 3800 元/吨（6 月 8 日），中国 LNG 到岸价格为 9.07 美元/百万英热（6 月 6 日），周环比分别下跌 5.94% 和上涨 3.66%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



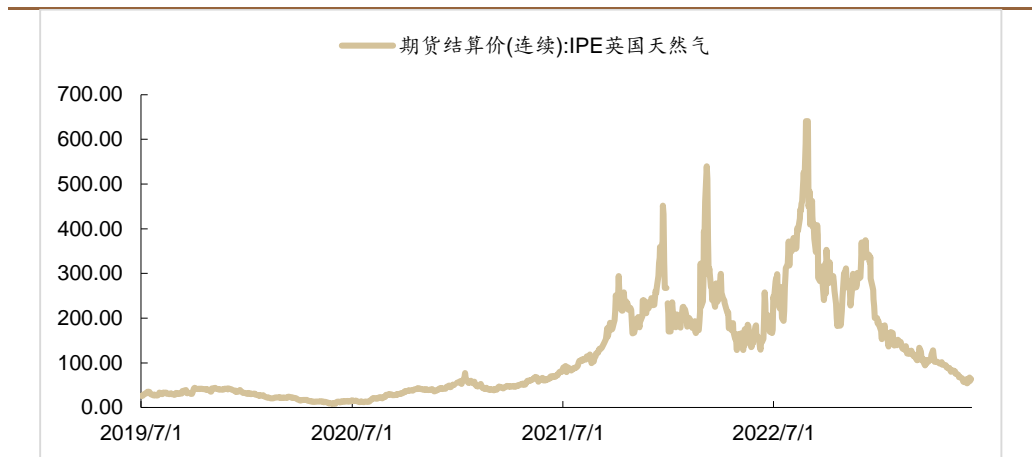
资料来源：wind，德邦研究所

图 10：中国液化天然气（LNG）到岸价（单位：美元/百万英热）



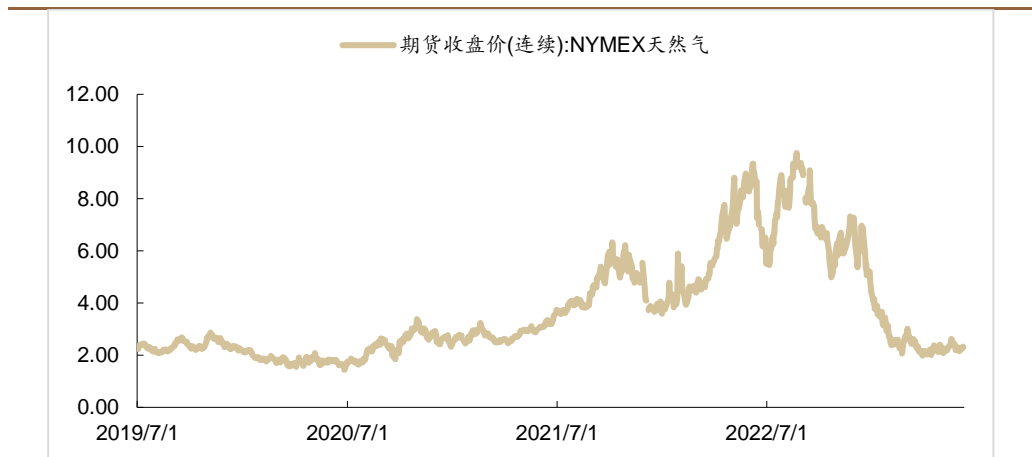
资料来源：wind，德邦研究所

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）

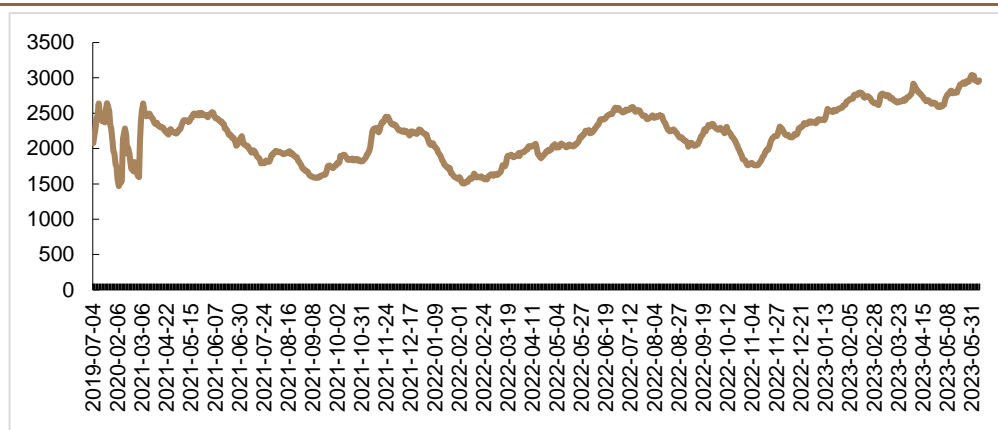


资料来源：wind，德邦研究所

1.6. 煤炭价格

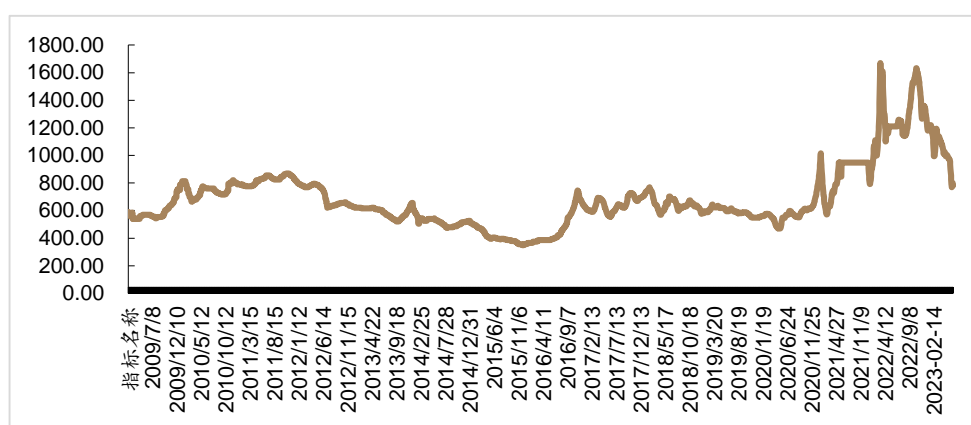
本周主产区市场走势趋稳，部分煤矿出现小幅反弹。港口涨价市场情绪好转，部分终端刚需采购增加，煤矿拉运车辆增多，部分煤矿库存出清价格上涨，大部分煤矿目前仍以去库存为主，部分品种块煤降幅明显。终端需求有限，贸易商等客户观望较多，预期价格持续上涨支撑不强。汾渭产运销监测样本数据显示，2023年6月1日-6月7日“三西”地区煤矿产能利用率较上期下降2.13个百分点。市场下行趋势下，下游观望减少采购，煤矿销售转差，库存累积，部分煤矿库存顶仓影响生产，叠加少数煤矿检修停产，煤矿产能利用率小幅下降，整体煤炭供应处于正常水平。

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）

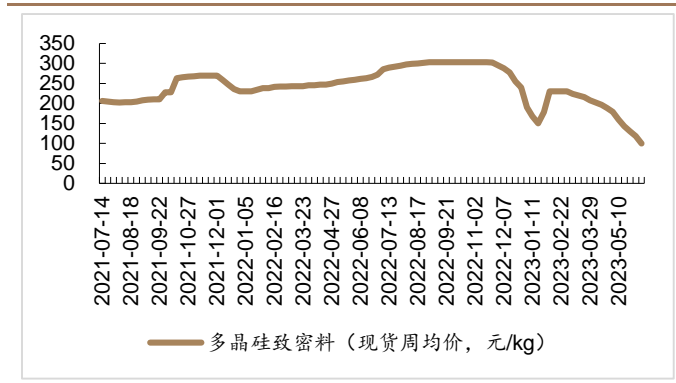


资料来源：wind，德邦研究所

1.7. 光伏原料价格

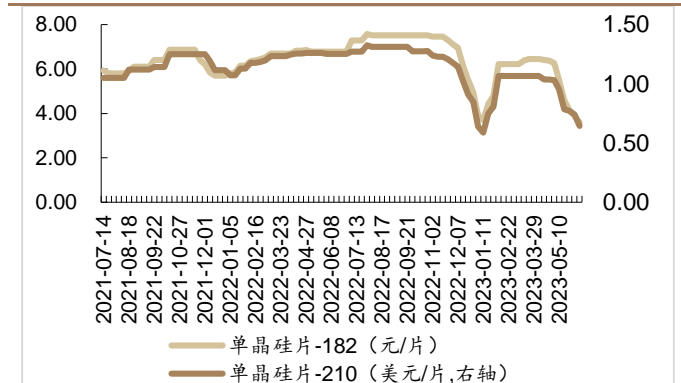
根据 wind 数据，截至 2023 年 6 月 7 日，多晶硅致密料周现货均价为 100 元/kg，周环比下跌 15.25%。单晶硅片-210/单晶硅片-182 本周现货均价分别为 0.64 美元/片、3.60 元/片，周环比分别下跌 13.09%和 7.69%。单晶 PERC-210/单晶 PERC-182 电池片现货周均价分别为 0.12 美元/瓦、0.85 元/瓦，周环比分别下跌 6.35%和 4.49%。

图 15：多晶硅致密料现货周均价



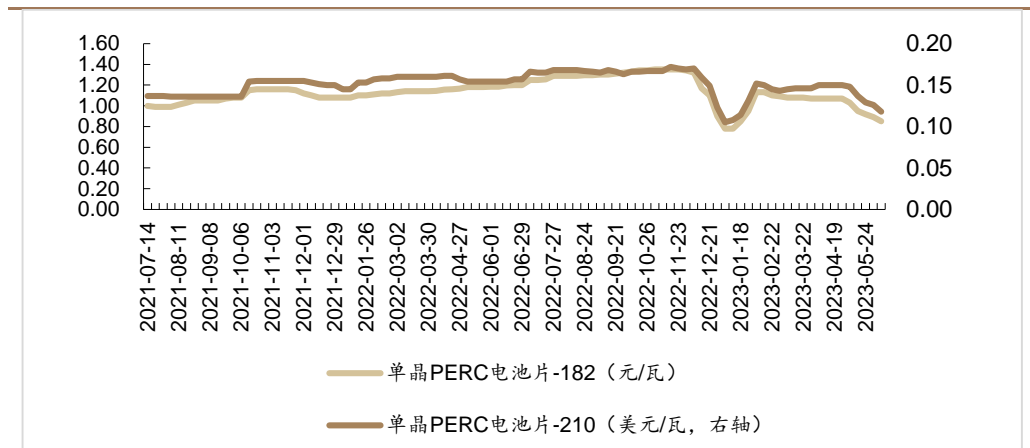
资料来源：wind，德邦研究所

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. CCER 年内有望重启

中国核证自愿减排量(China Certified Emission Reduction, CCER)指对我国境内特定项目的温室气体减排效果进行量化核证，并在国家温室气体自愿减排交易注册登记系统中登记的温室气体减排量，可用于控排企业清缴履约时的抵消或其他用途。**2023 年 5 月 30 日，在中关村论坛林草碳汇创新国际论坛上，生态环境部气候司司长李高表示，目前正在抓紧启动全国统一的温室气体自愿减排交易系统各项工作，争取今年内重启 CCER。**回顾中国 CCER 市场发展，可大致分为以下几个阶段：

- (1) 启动：2009 年国家发改委启动了国家自愿碳交易行为规范性文件的研究和起草工作；
- (2) 落地：2012 年国家发改委印发《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》（以下简称“暂行办法”）和《温室气体自愿减排项目审定与核证指南》，由此确定了我国温室气体自愿减排项目的申请、审定、备案、核证、签发和交易等工作流程。2015 年，国家自愿减排交易注册登记系统上线，标志着我国温室气体自愿减排市场正式运行；

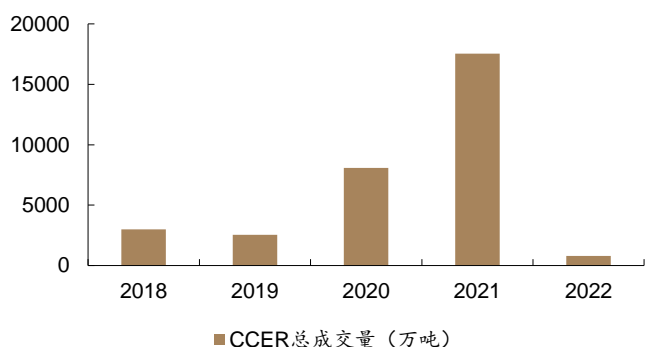
(3) 暂缓：2017 年 3 月，国家发改委发布《国家发展和改革委员会关于暂缓受理温室气体自愿减排交易方法学、项目、减排量、审定与核证机构、交易机构备案申请的公告》，暂停了温室气体自愿减排项目新项目申请、减排量签发等工作的受理。文件指出，暂缓原因主要为在“暂行办法”实施过程中，存在温室气体自愿减排交易量少、个别项目不够规范等问题。

(4) 计划重启：2023 年 3 月，生态环境部发布《关于公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函》，向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议，被认为是重启 CCER 的重要信号；5 月，生态环境部气候司司长李高表示，目前正在抓紧启动全国统一的温室气体自愿减排交易系统各项工作，争取今年内重启 CCER（国家核证自愿减排量）。

2.2. CCER 作为全国碳市场重要补充成分，重启释放多领域积极信号

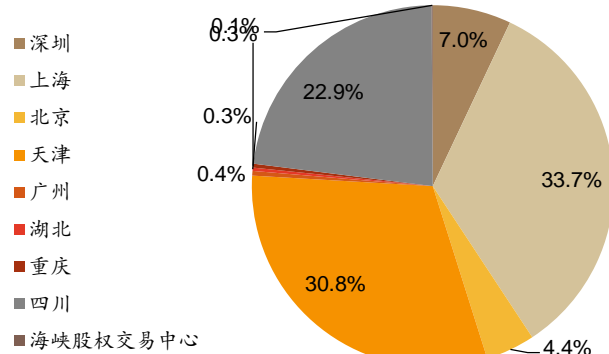
自愿减排机制是全国碳市场的重要组成部分和补充机制。碳交易市场逐步完善重点排放单位每年可以使用国家核证自愿减排量抵销碳排放配额的清缴，抵销比例不得超过应清缴碳排放配额的 5%，即 CCER 可以抵销部分排放配额，也可以直接在碳市场交易。根据生态环境部发布的《全国碳排放权交易市场第一个履约周期报告》显示，第一个履约周期中，发电行业 847 家重点排放单位存在配额缺口，缺口总量为 1.88 亿吨。第一个履约周期累计使用 CCER 约 3273 万吨用于配额清缴抵销，为风电、光伏、林业碳汇等 189 个自愿减排项目的项目业主或相关市场主体带来收益约 9.8 亿元。2022 年，全国 CCER 交易量为 795.9 万吨，同比 2021 年下降 95.46%。主要为 2022 年度的全国碳市场无 CCER 清缴抵消的需求；以及市场中剩余可交易流通的 CCER 数量有限。

图 18：2018-2022 年全国 CCER 总成交量



资料来源：四川联合环境交易所，IIGF，德邦研究所

图 19：各地方市场 2022 年 CCER 成交量结构



资料来源：四川联合环境交易所，IIGF，德邦研究所

碳交易市场规模持续扩大，存量 CCER 供需失调有望加速核准步伐。根据《全国碳排放权交易市场第一个履约周期报告》显示，纳入第一个履约周期的 2162 家发电行业重点排放单位年覆盖温室气体排放量约 45 亿吨二氧化碳，按照 5% 的抵消上限，所需 CCER 量约为 2.25 亿吨。截至 2023 年 4 月，我国审定公示的 CCER 项目总计 2871 个，其中已备案的项目 1315 个，已完成签发的项目 391 个，签发的 CCER 量 7700 万吨。根据 IIGF 预计，“十四五”期间，钢铁、有色、石化、化工、建材等行业将被逐步纳入全国碳市场，整体控排规模将扩大至 80 亿吨，CCER 的需求将提升至 4 亿吨，CCER 供需明显失调，随着碳市场交易

逐步完善，相关核准步伐有望进一步加快。综上，我们建议关注以下细分领域：

- (1) **环境监测设备**：2022 年，我国出台了多项碳监测领域政策：2022 年 3 月生态环境部发布的《关于做好 2022 年企业温室气体排放报告管理相关重点工作的通知》，针对碳排放数据的质量控制提出了更具操作性和约束力的流程规范；2022 年 12 月发布的《企业温室气体排放核算与报告指南发电设施》，提出“两简化”，“两完善”和“三增加”，进一步提升碳排放数据质量。可以看出，当前碳排放市场的工作重点集中于数据质量治理体系与碳配额分配方案的完善，对企业碳排放数据监测提出更高要求，建议关注：环境监测专家，布局高端科学仪器的【雪迪龙】【聚光科技】【皖仪科技】；
- (2) **林业碳汇**：林业碳汇是指通过植树造林、森林管理等措施，利用植物光合作用吸收大气中的二氧化碳，并将其固定在植被和土壤中，从而降低温室气体在大气中浓度的过程，作为明确纳入 CCER 的主要类型之一，在 CCER 市场重启后有望成为最具生态价值最高、额外性最充分的项目子类。建议关注：布局林业碳汇新方向的【绿茵生态】；
- (3) **垃圾焚烧**：CCER 重启有望改善垃圾焚烧相关企业现金流，提升盈利能力；建议关注：垃圾焚烧主业稳步增长，循环再生业务渐入佳境的【旺能环境】。

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 山东省发布《山东省工业领域碳达峰工作方案》

《工作方案》设立 6 项重点任务，一是调整产业结构，构建低碳工业体系；二是强化节能降碳，提高能源利用效率；三是推行绿色制造，打造绿色低碳载体；四是发展循环经济，优化资源配置结构；五是强化技术创新，推进低碳技术变革；六是加快智能融合，赋能绿色低碳转型。

(2) 江苏省印发《江苏省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动实施方案》

《攻坚方案》指出，主要目标：到 2025 年，全省重度及以上污染天气基本消除；PM2.5 和臭氧协同控制取得积极成效，臭氧浓度增长趋势得到有效遏制；柴油货车污染治理水平显著提高，移动源大气主要污染物排放总量明显下降。

(3) 广东省发展改革委、广东省能源局印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》

6 月 5 日，广东发改委印发《广东省促进新型储能电站发展若干措施》，其中提出：在沿海强风区的 7 个地市中心城区和 26 个县中心城区规划建设“110 千伏户内站+110 千伏电缆+新型储能”和“新型储能

+10 千伏电缆线路+保底用户”电网。针对政府、医院等重要电力用户，建设安全可靠移动式或固定式新型储能电站作为应急备用电源。

(4) 湘潭市工业和信息化局关于印发《湘潭市碳达峰实施方案》的通知

6 月 5 日，湘潭市工业和信息化局关于印发《湘潭市碳达峰实施方案》的通知，通知指出，统筹做好风电、光伏资源开发利用，创新“光伏+”模式，推进岳塘区整县（市、区）屋顶分布式光伏开发。积极推进“十四五”风电、集中式光伏发电项目开发建设。到 2023 年底前完成集中式光伏发电项目建设，到 2024 年底前完成风电项目建设，到 2025 年全市风电、集中式光伏发电装机规模达 70 万千瓦以上。

(5) 贵州印发《贵州省项目建设年活动实施方案》。

《方案》提出，加快建设新能源动力电池及材料研发生产基地。加快新能源电池及材料产业延链补链强链，优化“一核两区”布局，加大重点园区建设力度，推动已建成项目加快释放产能，加快构建上中下游有效衔接、功能配套完善的新能源电池及材料产业体系，推动实施贵州磷化(集团)20 万吨/年磷酸铁等项目建设。此外，《方案》还提及，大力实施新能源电池及材料快速扩能等项目建设。

(6) 广州市黄埔区印发《广州市黄埔区、广州开发区促进新型储能产业发展办法（征求意见稿）》

6 月 6 日，广州市黄埔区印发《广州市黄埔区、广州开发区促进新型储能产业发展办法（征求意见稿）》，意见稿提出，鼓励区内储能项目投资、建设主体针对区内符合条件的大数据中心、5G 基站、充电设施、工业园区等布局储能系统，对装机容量 1 兆瓦及以上的储能项目，自并网投运次月起按放电量给予投资主体 0.3 元/千瓦时奖励，连续奖励不超过 2 年，资助总额最高 300 万元。

(7) 拜登-哈里斯政府发布了《美国国家清洁氢能战略路线图》

6 月 5 日，拜登-哈里斯政府发布了《美国国家清洁氢能战略路线图》，旨在加速美国清洁氢的生产、处理、交付、存储和应用。战略预计到 2030 年每年生产 1000 万吨清洁氢的战略机遇，到 2040 年每年生产 2000 万吨清洁氢，到 2050 年每年生产 5000 万吨清洁氢，同时还补充了 95 亿美元清洁氢投资内容以及提供强有力的政策激励：包括新的清洁氢生产税收抵免和历史性的通货膨胀减少法案。

(8) 工信部办公厅、生态环境部办公厅发布《关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知》

《通知》鼓励发展大气污染防治、水污染防治、土壤污染修复、固体废物处理、噪声与振动控制、环境监测专用仪器仪表、环境污染防治专用材料和药剂、环境污染应急处理、环境污染防治设备专用零部件、减污降碳协同处置装备 10 个重点领域。

(9) 国务院办公厅发布《国务院 2023 年度立法工作计划》

近日，国务院办公厅发布的《国务院 2023 年度立法工作计划》指出，在推动绿色发展、促进人与自然和谐共生方面，提请全国人大常委会审议矿产资源法修订草案、能源法草案。制定生态保护补偿条例、节约用水条例。预备提请全国人大常委会审议进出境动植物检疫法修正草案、国家公园法草案。预备制定碳排放权交易管理暂行条例，预备修订消耗臭氧层物质管理条例。

(10) 国家能源局发布关于印发《电力建设工程质量监督管理暂行规定》的通知

《规定》指出，国家能源局负责全国电力建设工程质量的监督管理，组织拟订电力建设工程质量监督管理政策措施并监督实施，由电力安全监管司归口。国家能源局派出机构依职责承担所辖区域内电力建设工程质量的监督管理。电力可靠性管理和工程质量监督中心根据国家能源局委托，承担研究拟订电力建设工程质量监督管理政策及实施相关具体工作的职责，负责电力建设工程质量监督信息统计、核查、发布等工作。县级以上地方人民政府电力管理部门依职责负责本行政区域内的电力建设工程质量的监督管理。地方各级人民政府有关部门应在电力建设工程项目审批、核准或备案文件中告知建设单位按国家有关规定办理工程质量监督手续。

(11) 国家能源局发布《2023 年海上风电施工安全专项监管工作方案》

《工作方案》指出，针对海上风电施工中出现的安全责任落实不到位、施工现场安全管控不严、应急能力建设比较薄弱等突出问题，通过开展海上风电施工安全专项监管，督促海上风电项目相关参建单位切实落实安全生产主体责任，提高安全管理水平，坚决防范和遏制重特大事故发生。

(12) 浙江省住建厅等 5 部门印发《关于加强汽车加氢站建设运营的实施意见》

文件提出，加快推进加氢站建设。着力打造具有浙江特色的“氢走廊”，有序建设布局合理、安全高效的全省加氢网络体系。到 2025 年，全省累计建成加氢站不少于 50 座。

3.2. 上市公司动态

【惠城环保】公司公告，公司拟在揭阳市大南海石化工业区建设 20 万吨/年混合废塑料资源化综合利用示范性项目，项目计划投资总额 11.99 亿元。

【江苏新能】公司公告，为更好推进高邮整市屋顶分布式光伏项目开发建设工作，经与合资方友好协商，拟将公司与高邮热电、凯西投资合资成立江苏新能昊邗凯西新能源有限公司，调整为公司与高邮热电、博腾公司合资成立江苏新能昊邗新能源发展有限公司。

【皖天然气】公司公告，公司拟以 7296.14 万元收购关联方皖能集团全资子公司安徽省综合能源开发利用有限公司 51% 股权。本次对外投资后，公司将持有综合能源公司 51% 股权，综合能源公司为公司控股子公司，皖能集团仍持有综合

能源公司 49%股权。

【创元科技】公司公告，公司控股子公司苏州电瓷为国家电网有限公司 2023 年第三十四批采购（特高压项目第三次材料招标采购）~绝缘子包 11、包 12、包 13 的推荐中标候选人，预中标金额约 1.78 亿元（含税），占公司 2022 年度营业收入的 3.76%。

【九洲集团】公司公告，6 月 2 日，公司投资建设的“富裕九洲环境能源有限责任公司 2×40MW 农林生物质热电联产项目”二号 40MW 机组成功并网发电。

【启迪环境】公司公告，2021 年 7 月 14 日，公司第十届董事会第五次会议审议通过了《关于出售讷河桑迪环保有限公司 100%股权暨退出讷河生活垃圾焚烧发电项目的议案》，公司经过与讷河市人民政府、芜湖海螺投资有限公司进行市场化谈判，拟以 8500 万元的价格将讷河环保 100%股权及讷河市生活垃圾焚烧发电项目工程相关资产给芜湖海螺投资。

【莱伯泰科】公司公告，公司股东刘海霞、宝红玉、朱彬、胡建文、田春明、马忠强减持计划实施完毕，共减持公司股份约 12 万股，减持股份占公司总股份为 0.18%。

【九丰能源】公司公告，截至 2023 年 6 月 6 日，公司对外担保事项均为合并报表范围内的公司对子公司、子公司与子公司之间相互提供的担保，实际担保余额折合人民币共计约 26.83 亿元，占 2022 年末经审计的归属于上市公司股东净资产的 38.64%。

【三川智慧】公司公告，公司于 2023 年 6 月 6 日召开第七届董事会第二次会议，审议通过了《关于受让赣州集盛科技有限责任公司 8%股权暨关联交易的议案》，同意公司以现金支付的方式，以 6240 万元人民币的价格收购周钢华、卢圣章、彭志松、刘峰云及彭路生持有的集盛科技 8%股权。本次交易完成后，公司持有赣州集盛科技有限责任公司 8%股权。

【双良节能】公司公告，双良节能系统股份有限公司全资子公司江苏双良冷却系统有限公司于近日收到西安天合建设项目管理有限公司送达的《中标通知书》。江苏双良冷却系统有限公司中标榆神榆横 2×350MW 热电联产工程总承包(EPC)中的暂列工程(间接空冷系统工程)。中标金额约 1.92 亿元。

【百川能源】公司发布《百川能源:百川能源关于持股 5%以上股东权益变动超过 1%的提示性公告》，其股东曹飞于 2023 年 5 月 15 日至 2023 年 6 月 5 日间合计减持 1744.45 万股，持股比例下降 1.10%。

【中国天楹】公司公告，公司预中标江苏省宿迁市 2023 年宿豫区道路环卫保洁市场化服务项目，中标总金额为 9496.98 万元。合同履行期限为三年。

【林洋能源】公司公告，在“国家电网有限公司 2023 年第三十五批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”（招标编号：0711-23OTL04922004）项目中，公司为此项目 A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、D 级三相智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端（含能源控制器专变）的中标人，共中 12 个标包，中标总金额约 2.91 亿元。

【创元科技】公司公告，公司参与财务公司增资暨关联交易，拟增资 1500 万元，增资完成后，财务公司注册资本由目前的 6 亿元变更为 7.5 亿元，公司持股 10%。

【天壕环境】公司公告，天壕投资集团累计质押股数为 4032 万股，占其所持股份比例为 30.79%。陈作涛累计质押股数为 1030 万股，占其所持股份比例为 23.22%。

【节能国祯】公司公告，国祯集团累计质押股数为 3023 万股，占其所持股份比例为 25.84%。占公司总股本比例 4.32%。

【深圳能源】公司公告，公司的全资子公司南京控股公司拟以人民币 700 万元收购鼎轮能源 70% 股权。收购完成后，鼎轮能源投资建设鼎轮能源飞轮储能项目，项目总投资为人民币 3.40 亿元，其中自有资金为人民币 6800 万元，其余投资款通过融资解决；南京控股公司拟按 70% 股权比例向鼎轮能源增资人民币 4060 万元。

【上海环境】公司公告，上海环境拟与财务公司续签《金融服务协议》，财务公司为公司提供存款、贷款、结算等金融服务。鉴于财务公司是城投集团的控股子公司，本公司与财务公司的控股股东均为城投集团，财务公司构成本公司关联方，本次交易构成了上市公司的关联交易。

【九丰能源】公司公告，公司向森泰能源全体股东发行股份、可转换公司债券及支付现金购买其持有的森泰能源 100% 股份，同时向不超过 35 名特定投资者发行可转换公司债券募集配套资金。

【广安爱众】公司公告，公司的全资子公司爱众资本与四川金鼎集团作为原始权益人以横江水电站为底层资产开展基础设施公募 REITs 的申报发行工作。

【侨银股份】公司公告，公司预中标约 3556.08 万元江苏省徐州市鼓楼区环卫市场化保洁项目。

【中国天楹】公司公告，平安人寿、平安置业和中平国瑀作为一致行动人，合计持有公司 8.40% 的股份，计划通过集中竞价交易、大宗交易等监管规则允许的方式合计减持其持有公司不超过 8833.22 万股股份，即减持不超过公司总股本 3.50% 的股份。

【唯赛勃】公司公告，公司的全资子公司奥斯博拟吸收合并公司全资子公司津贝特和善纯。吸收合并完成后，津贝特和善纯注销，全部资产、负债、业务和人员等由奥斯博承继。本次吸收合并将会导致公司合并报表范围发生变化，但不会对公司的正常经营和财务状况构成实质性影响。

【协鑫能科】公司公告，南京燃机、濮院热电、华润协鑫分别于 2023 年 5 月 15 日、2023 年 5 月 31 日、2023 年 5 月 30 日完成了股权转让的工商变更登记手续。公司已收到上述 3 家项目公司的股权转让款合计人民币 2.89 亿元，公司将持续关注剩余款项交付进展。

【先河环保】公司公告，公司控股股东清利新能源累计被冻结股份数量为 566.78 万股，占其所持公司股份比例 100%，占公司总股本比例 1.04%。清利新

能源合计控制公司 5753.70 万股股份表决权，占公司总股本比例 10.55%，控股股东所持公司股份被司法冻结不会影响公司控制权的稳定性，不会导致公司实际控制人及第一大股东发生变更。

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	股东大会通过		10.38	1926.78	-
000155.SZ	川能动力	实施	2022-01-14	22.93	2693.13	6.18
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	-
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		2.11	14218.01	-
600803.SH	新奥股份	实施	2022-08-16	16.91	25280.90	42.75
300140.SZ	中环装备	证监会通过		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	2022-09-28	5.80	14318.97	8.30
600726.SH	华电能源	实施	2022-12-22	2.27	472799.14	107.33
301068.SZ	大地海洋	股东大会通过		25.28	3628.39	-
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
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
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			16686.00	-
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。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。

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： 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。	类 别	评 级	说 明
	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。
	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。