



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

倪正洋

资格编号：S0120521020003

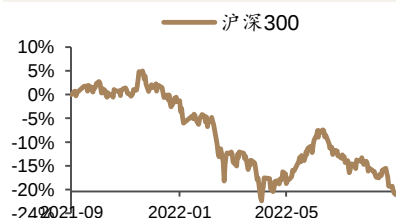
邮箱：nizy@tebon.com.cn

联系人

郭雪

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《晶科能源(688223.SH)：光伏一体化全球头部企业，N型先发优势释放》，2022.9.23
- 2.《公用事业板块 2022 年半年报总结：火电投资规模增长趋势明显，绿电装机保持高增》，2022.9.20
- 3.《火电价值有望重估，行业基建投资进入快车道》，2022.9.18
- 4.《环保板块 2022 中报总结：基建投资加快有望带来估值修复，高质量发展是行业趋势》，2022.9.15
- 5.《ESG 双周报-ESG 双周报：22Q2 全球 ESG 基金规模进一步下滑，但表现仍优于传统基金》，2022.9.13

电力交易市场不断完善，我国工业气体有望迎来行业机遇

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：** 本周环保公用板块整体下跌，公用事业行业指数下降 0.22%，环保行业指数下降 0.89%。环保板块中检测服务板块上涨 1.96%，公用事业中燃气涨幅较大，上涨 2.68%。

行业动态：

环保：

(1) 深入打好水域保护攻坚战，流域治理任重道远。生态环境部等 17 个部门和单位联合印发《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》。《行动方案》提出，到 2025 年年底，长江流域总体水质保持优良，干流水质保持 II 类，饮用水安全保障水平持续提升，重要河湖生态用水得到有效保障，水生态质量明显提升；长江经济带县城生活垃圾无害化处理率达到 97% 以上，县级城市建成区黑臭水体基本消除，化肥农药利用率提高到 43% 以上，畜禽粪污综合利用率提高到 80% 以上，农膜回收率达到 85% 以上，尾矿库环境风险隐患基本可控；长江干流及主要支流水生生物完整性指数持续提升。建议关注：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】；节水领域龙头【大禹节水】；环境综合治理服务商【清新环境】。

(2) 数字化+金融化推动碳达峰碳中和。近日，国家电网有限公司正式印发《绿色现代数智供应链发展行动方案》，全面部署“绿链八大行动”，共涉及 29 项重点任务，围绕“绿色、数字、智能”现代化发展方向，聚焦供应链“效率、效益、效能”提升，进一步推动供应链平台与服务升级、绿色和数智升级，加快打造行业级供应链 3.0 版，促进“一体四翼”高质量发展，助推能源电力产业链供应链高质量发展。并同步提出绿色现代数智供应链发展评价指标体系，涵盖供应链 9 个环节，包括 8 个一级指标、21 个二级指标和 93 个三级指标，对建设应用成效开展定性定量评价。此外，广州市地方金融监督管理局等四部门联合印发《关于金融支持企业碳账户体系建设的指导意见》，指导意见指出，在行业层面，建设和完善企业碳账户体系，加强各行业碳排放核算能力，协助地区碳排放监测。在社会层面，推动绿色金融与产业发展需求相结合，创新金融产品，深化产融对接，推动碳达峰碳中和。建议关注：环境监测领域龙头【雪迪龙】。

公用：

(1) 电力交易市场建设不断完善，辅助服务市场有望迎来快速发展。华东能监局、安徽省能源局发布《安徽省绿色电力交易试点规则》。《规则》明确，优先组织平价上网的集中式风电、光伏发电企业等新能源企业参与。电力用户和售电公司的购电价格由绿电交易价格、输配电价、辅助服务费用、政府性基金及附加等构成。其中，绿色电力交易成交价格分为电能量价格和绿色环境权益价格两部分，均由市场主体通过市场化交易方式形成；输配电价、政府性基金及附加按政府有关规定执行。此外，甘肃能源监管办发布关于征求《甘肃省电力辅助服务市场运营暂行规则》（征求意见稿）意见的公告，征求意见稿提出在火电企业计量出口内建设的储能设施，可自愿选择与火电机组作为整体或以独立主体，参与调峰容量、调频辅助服务市场。重点推荐：核电+风光双核驱动的【中国核电】；布局风光大基地项目的【林洋能源】。建议关注：内蒙火力发电龙头【内蒙华电】；新能源龙头【三峡能源】【龙源电力】；余热锅炉龙头，发力熔盐储能的【西子洁能】；火电灵活性改造设备的【青达环保】。

(2) 发挥煤炭保供作用，加快推进风光大基地建设。9 月 20 日，国家发展改革委举行新闻发布会，介绍区域协调发展有关工作情况。其中，国家发改委地区司副司长曹元猛答记者问时表示：山西、内蒙古、陕西等省区在煤炭稳价保供方面持续发挥关键作用。加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏

基地项目建设，黄河流域风电、光伏装机量分别达到 1.4 亿、1.2 亿千瓦，占全国的 46.7%、43.3%。我国首个百万吨级二氧化碳捕集利用与封存项目在山东胜利油田建成。此外，宁波发改委发布宁波市 2022 年工作要点，其中提到，加快能源结构调整。开工浙江 LNG 三期工程、甬绍干线天然气管线等重大油气项目，扩大管道天然气覆盖范围，增加天然气用量。实施光伏、风能等新能源倍增计划，加快推进象山 1 号海上风电项目二期及涂茨海上风电项目，年度新增光伏建设规模 70 万千瓦以上，推动 80 万千瓦海上风电建设。实施一批电源侧、电网侧、用户侧示范项目。重点推荐：聚焦输配端二次设备，积极布局储能业务的【科汇股份】；致力于电源清洁化和电网智能化，背靠南网的储能 EPC 龙头【南网科技】；布局海气+陆气的天然气运营商【九丰能源】；EPCO 一站式服务商，募投进展顺利的【苏文电能】；建议关注：专注光伏治沙的【亿利洁能】；聚焦燃气分销，有望具备稀缺管输资源的【天壕环境】。

本周专题：根据制备方式和应用领域的不同，工业气体可分为大宗气体和特种气体，主要应用于集成电路、光伏等行业。根据弗若斯特沙利文，中国于 2020 年超越美国成为世界上最大的工业气体市场。2020 年市场规模为 1542 亿元（约 237 亿美元），占世界总规模的 16.6%。现阶段虽然我国在多个特种气体细分领域实现一定程度国产替代，但电子特气市场依然由外资供应商主导。随着我国半导体产业链进一步发展，叠加下游应用领域对提高运营效率和降低固定成本的需求越来越旺盛，工业气体发展朝第三方外包方向发展。各气体公司有望迎来行业快速发展机遇。

- **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。
- **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
2. 专题研究.....	10
2.1. 中国具有广阔的工业气体市场规模	10
2.2. 中国仍需突破电子特气供应瓶颈	11
3. 行业动态与公司公告	14
3.1. 行业动态	14
3.2. 上市公司动态	16
4. 定向增发.....	20
5. 投资建议.....	21
6. 风险提示.....	21

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

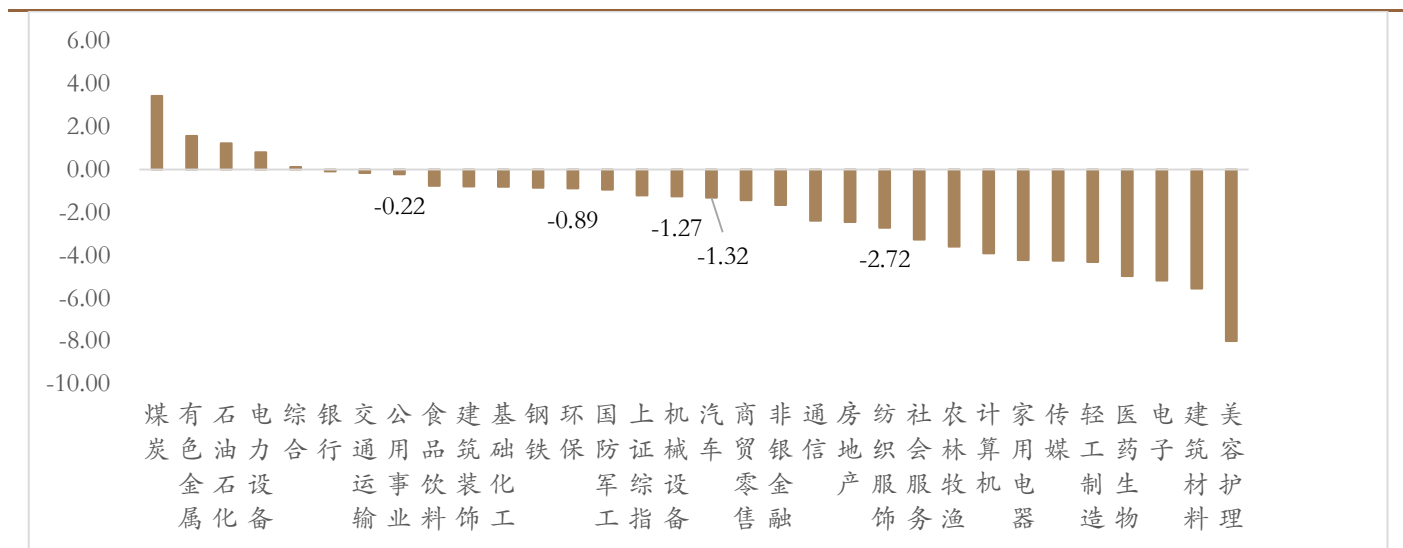
图 15: 2015-2025E 中国工业气体市场规模	10
图 16: 2015-2025E 中国工业气体按供应模式比例变化	11
图 17: 2018 年全球电子特气市场竞争格局	12
图 18: 2018 年中国电子特气市场竞争格局	12
图 19: 入选工信部重点新材料首批次应用示范指导目录的特种气体（截至 2021 年） ..	12
表 1: 电子气体分类	11
表 2: 板块上市公司定增进展	20

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降 0.22%，环保行业指数下降 0.89%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

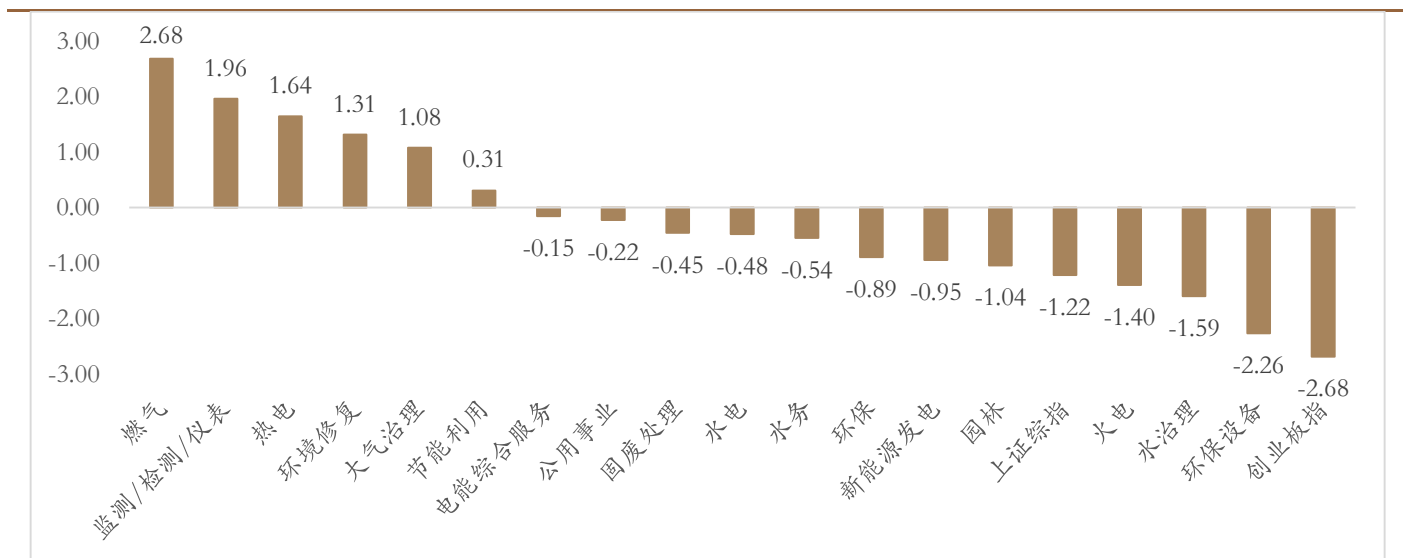


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，水务板块下降 0.54%，大气治理上涨 1.08%，检测服务板块上涨 1.96%，水治理下降 1.59%，固废处理下降 0.45%，园林下降 1.04%，环境修复上涨 1.31%，环保设备下降 2.26%；公用板块子板块中，水电板块下降 0.48%，燃气上涨 2.68%，火电下降 1.40%，电能综合服务下降 0.15%，热电上升 1.64%，新能源发电下降 0.95%，节能利用上升 0.31%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



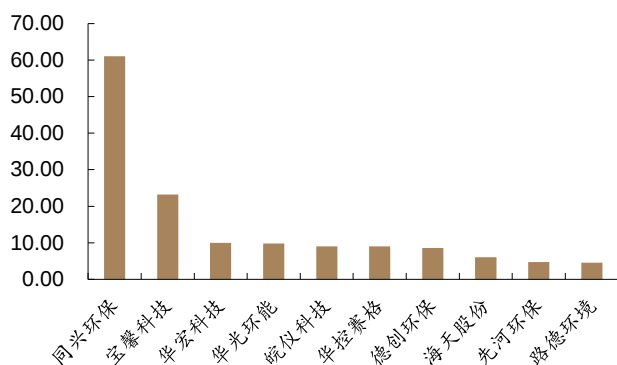
资料来源：wind，德邦研究所

1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为同兴环保、宝馨科技、华宏科技、华光环能、皖仪科技、华控赛格、德创环保、海天股份、先河环保、路德环境；跌幅靠前的有*ST 博天、美尚生态、青达环保、国中水务、国林科技、盛剑环境、力源科技、卓锦股份、大地海洋、和达科技。

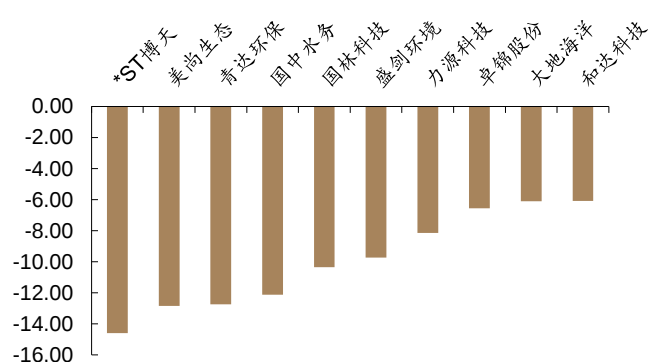
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为德龙汇能、聆达股份、ST 浩源、陕天然气、建投能源、水发燃气、川能动力、胜利股份、凯添燃气、长春燃气；跌幅靠前的分别为长青集团、天富能源、兆新股份、*ST 科林、荣晟环保、苏文电能、湖南发展、露笑科技、浙能电力、南网能源。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



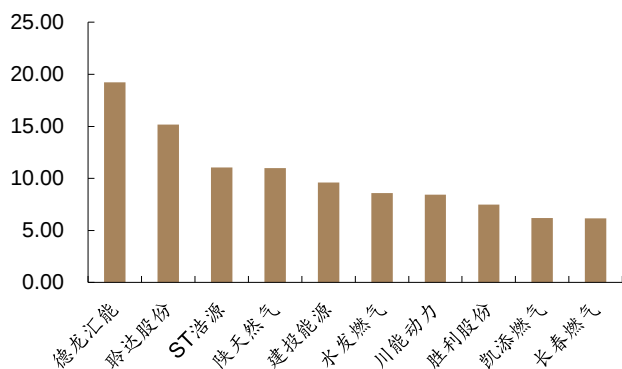
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



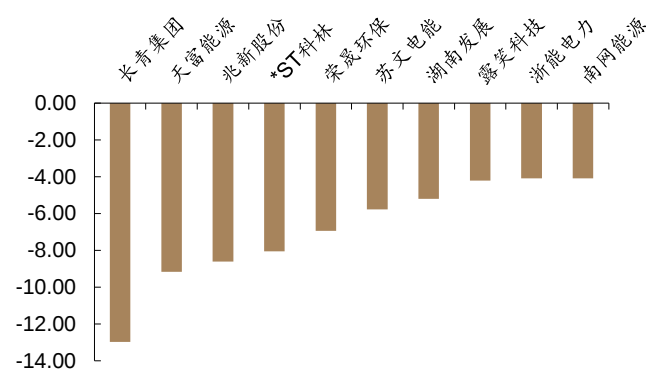
资料来源：wind，德邦研究所

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

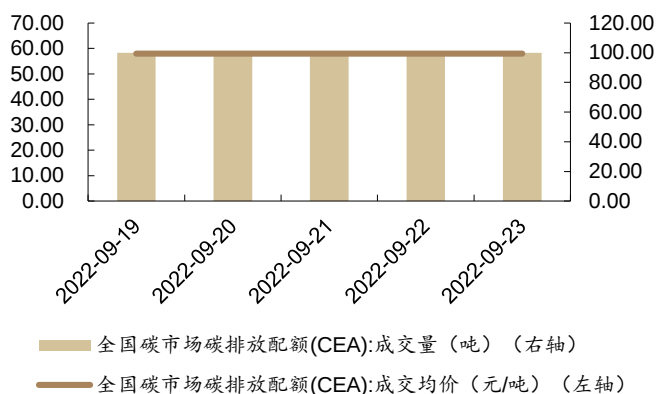
1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 610 吨，总成交额 3.53 万元。挂牌协议交易周成交量 610 吨，周成交额 3.53 万元，最高成交价 58.00 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 57.48 元/吨，较上周五下跌 0.90%。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 1.95 亿吨，累计成交额 85.59 亿元。本周广东碳排放权成交量最高，为 9.51 万吨，上海碳排放权

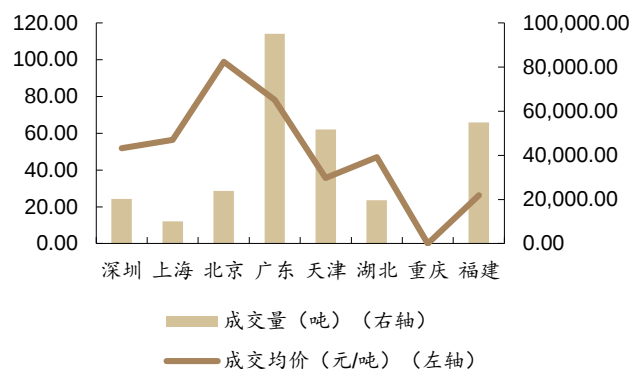
成交量最低，为 1.01 万吨。重庆本周没有进行交易。

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

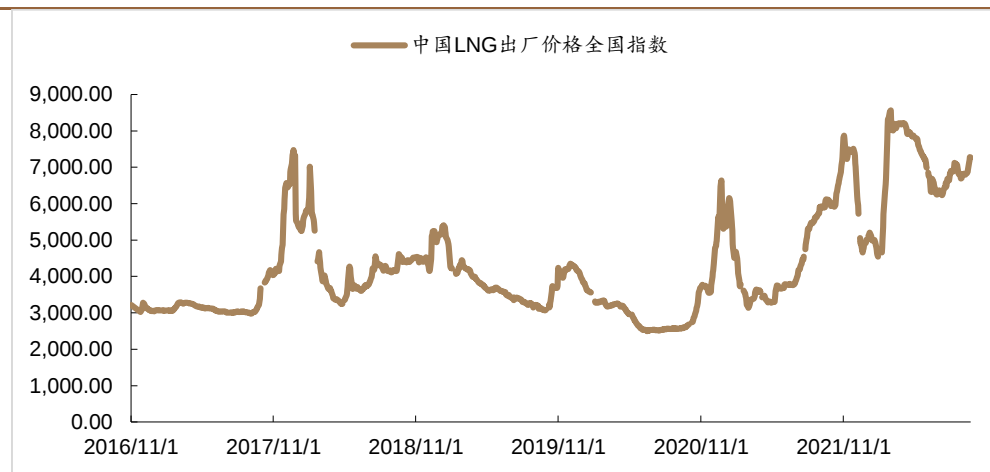


资料来源：碳排放权交易平台，德邦研究所

1.5. 天然气价格

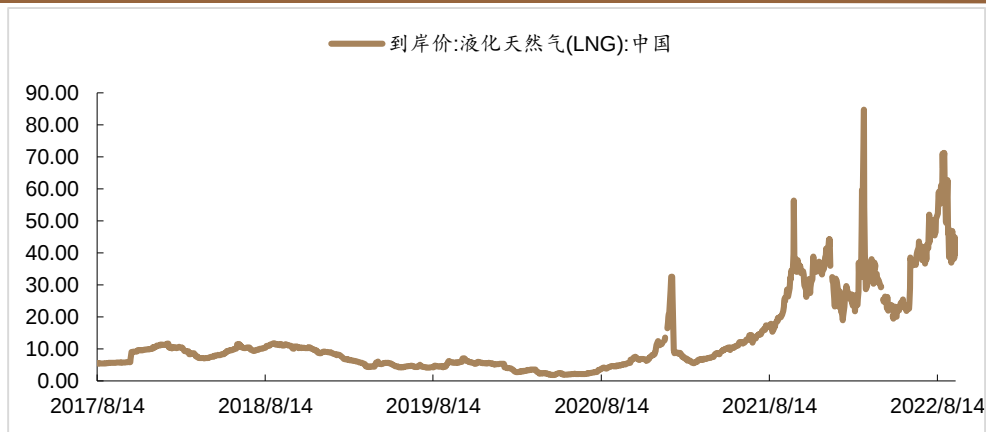
根据 Wind 发布的数据，2022 年 9 月 22 日，国内 LNG 出厂价格指数为 7270 元/吨，中国 LNG 到岸价格为 39.77 美元/百万英热（9 月 22 日数据），周环比分别增长 5.87%、-15.15%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



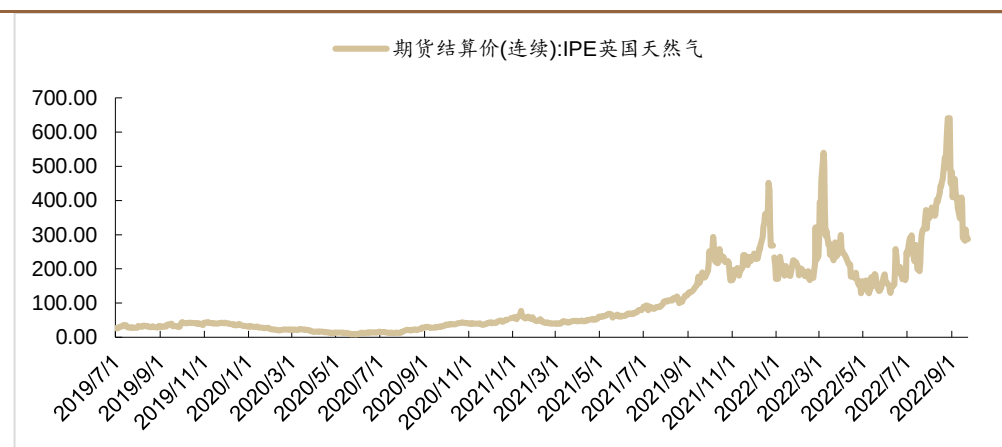
资料来源：wind，德邦研究所

图 10：中国液化天然气（LNG）到岸价（单位：美元/百万英热）



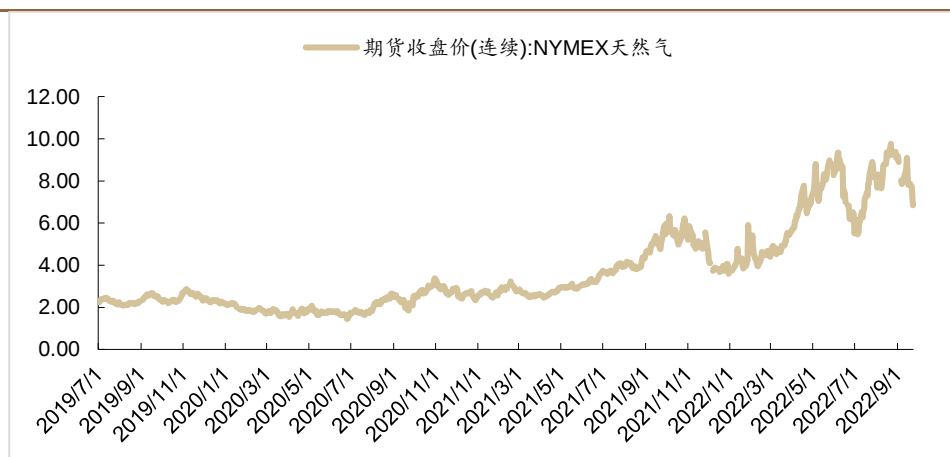
资料来源: wind, 德邦研究所

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)

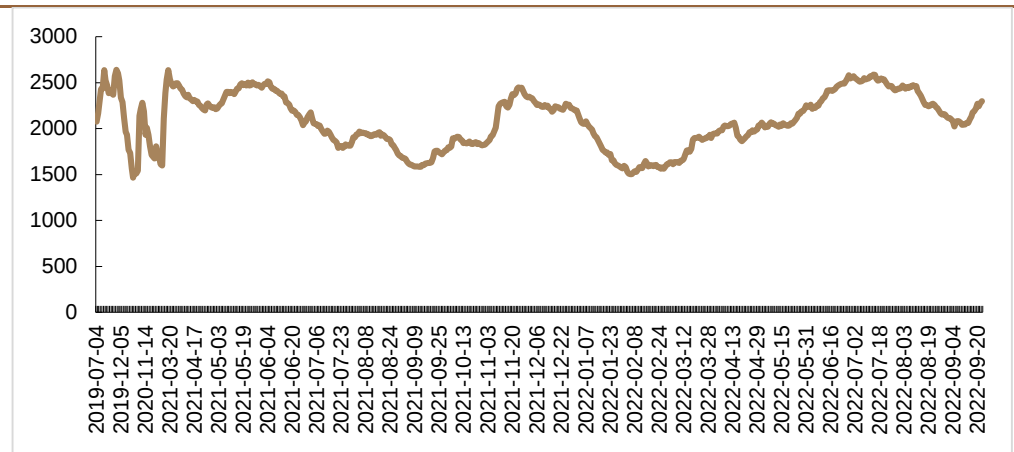


资料来源: wind, 德邦研究所

1.6. 煤炭价格

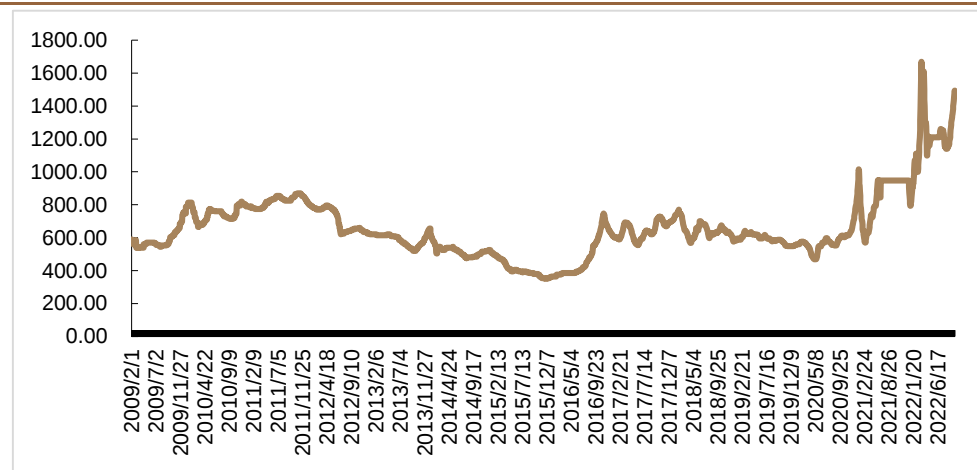
根据中国煤炭资源网发布的数据，本周榆林 5800 大卡指数 1105 元，周环比涨 40 元；大同 5500 大卡指数 1098 元，周环比涨 60 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 995 元，周环比涨 45 元。

图 13：环渤海港口煤炭库存（吨）



资料来源：中国煤炭市场网，德邦研究所

图 14：京唐港 Q5500 混煤价格（元/吨）



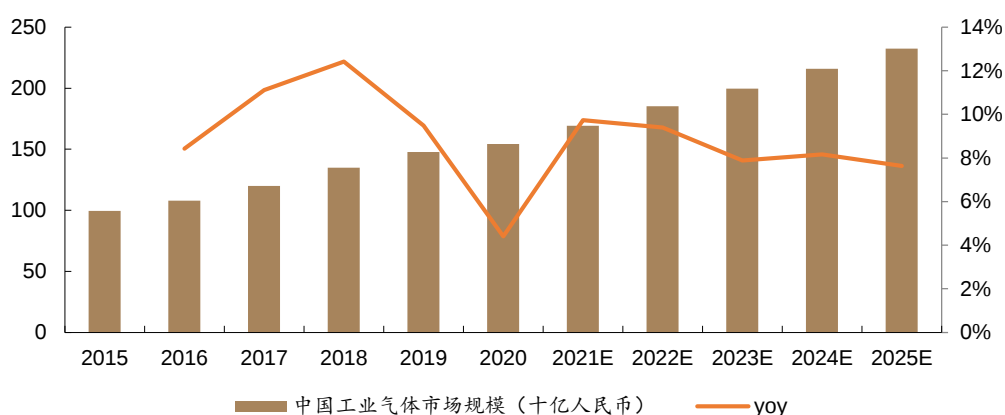
资料来源：wind，德邦研究所

2. 专题研究

2.1. 中国具有广阔的工业气体市场规模

工业气体主要分为大宗气体和特种气体。根据制备方式和应用领域的不同，工业气体可分为大宗气体和特种气体，大宗气体主要包括氧、氮、氩等空分气体及乙炔、二氧化碳等合成气体，特种气体品种较多，主要包括电子特种气体、高纯气体和标准气体等。工业气体主要应用于集成电路、液晶面板、光伏、医疗健康、新能源、高端装备制造等行业。根据弗若斯特沙利文，中国于 2020 年超越美国成为世界上最大的工业气体市场。2020 年中国工业气体市场规模为 1542 亿元（约 237 亿美元），占世界总规模的 16.6%。

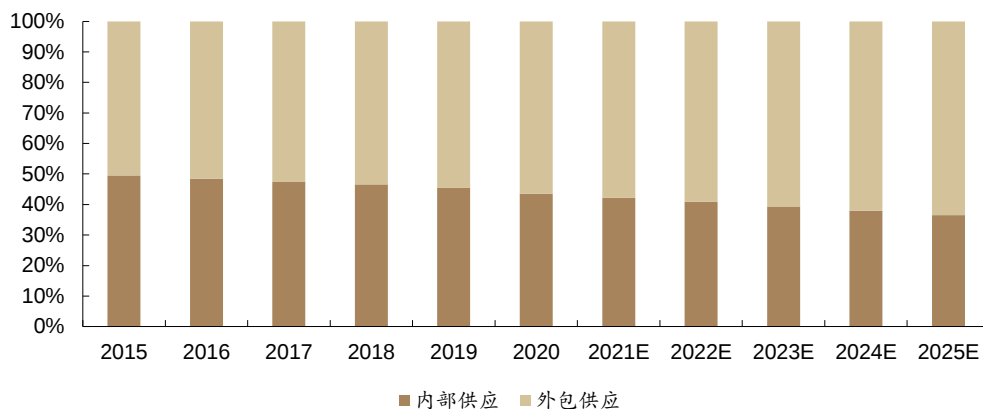
图 15：2015-2025E 中国工业气体市场规模



资料来源：弗若斯特沙利文，气体动力科技招股书，德邦研究所

工业气体市场朝外包模式发展。工业气体市场分为两种：内部供应和外包供应。随着工业制造技术快速发展，下游应用领域对提高运营效率和降低固定成本的需求越来越旺盛，大型工业气体消费厂商逐渐将气体生产业务外包给第三方。根据弗若斯特沙利文，2020 年全球外包供应的工业气体市场规模为 896 亿美元，占同年工业气体市场比例为 66.5%，预计到 2025 年占比将提高到至 72.5%。中国外包气体市场规模由 2015 年的 77 亿美元提升至 2020 年的 134 亿美元，CAGR 为 11.6%。占比由 2015 年的 50.5%提高至 2020 年的 56.5%，仍低于世界平均水平，中国工业气体外包市场仍有较大提升空间。

图 16：2015-2025E 中国工业气体按供应模式比例变化



资料来源：弗若斯特沙利文，气体动力科技招股书，德邦研究所

2.2. 中国仍需突破电子特气供应瓶颈

电子特气是半导体制造的“血液”。半导体领域是电子特气最主要的下游应用领域之一，电子特气被用于半导体制程的多个环节，根据 Linx Consulting 的数据，2018 年，半导体晶圆制造占全球电子特气应用比例约 70%。根据金宏气体招股说明书，2018 年电子特种气体市场规模 45.12 亿美元，同比增长 15.93%。随着半导体产业链向国内转移，电子气体有望迎来广阔发展空间。

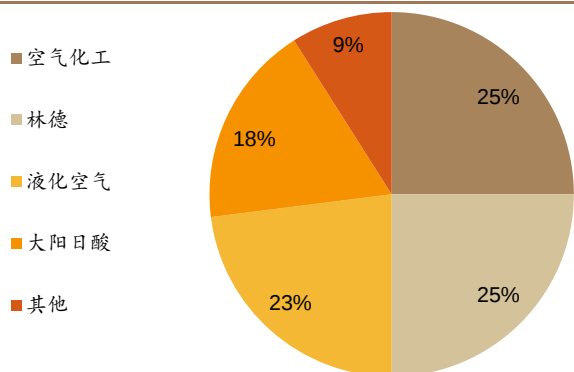
表 1：电子气体分类

类别	用途	主要产品
电子特种气体	化学气相沉积 (CVD)	氨气、氮气、TEOS、TEB、TEPO 等
	离子注入	氟气、氟化砷、三氟化磷等
	光刻胶印刷	氟气、氮气、氦气、氩气等
	扩散	氢气、三氟化磷等
	刻蚀	氢气、四氟化碳等
	掺杂	含硼、磷、砷等三族及五族原子之气体
电子大宗气体	环境气、保护气、载体	氮气、氧气、氩气等

资料来源：金宏气体招股书，德邦研究所

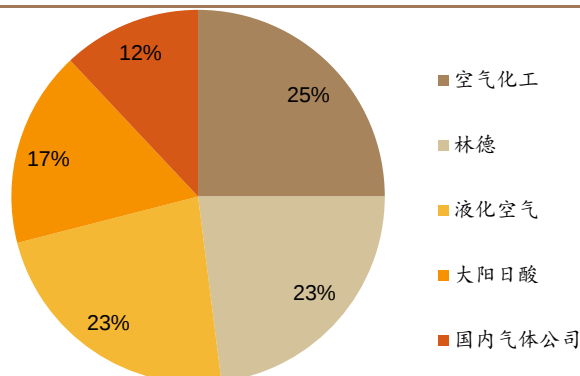
国内特种气体发展任重道远。相比于大宗气体，电子气体技术壁垒和市场集中度均更高，根据金宏气体招股书，2018 年我国电子特气市场主要由国外厂商占据，空气化工、液化空气、大阳日酸、林德集团等市占率合计为 88%，国内公司占比仅为 12%。国内主要厂商有金宏气体、南大光电、华特气体、绿菱气体、和远气体等，经过十余年的发展，在诸多细分领域实现了一定程度的国产替代。如超纯氨市场已基本实现进口替代，金宏气体占据国内 50% 以上市场份额（金宏气体招股书）。

图 17：2018 年全球电子特气市场竞争格局



资料来源：立鼎产业研究院，前瞻产业研究院，金宏气体招股书，德邦研究所

图 18：2018 年中国电子特气市场竞争格局



资料来源：立鼎产业研究院，前瞻产业研究院，金宏气体招股书，德邦研究所

政策持续推动特种气体发展，国产替代进程有望加速。2017 年，特种气体首次入选国家工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录(2017 年版)》，共有 3 种特种气体入选；截止 2021 年，已有 33 个特种特气产品入选。“十四五”开局以来，我国多省市发布相关政策，要求重点支持特种气体在半导体等领域的发展，有望进一步加速我国特种气体发展。

图 19：入选工信部重点新材料首批次应用示范指导目录的特种气体（截至 2021 年）

材料名称	性能要求
特种气体	(1) 一氟甲烷：纯度$\geq 99.999\%$，$N_2 < 4ppmv$，$Ar+O_2 < 2ppmv$，$CO_2 < 2ppmv$，$H_2O < 2ppmv$，酸度以 HF 计 $< 0.1ppm$； (2) 二氟甲烷：纯度$\geq 99.999\%$，$N_2 < 4ppmv$，$Ar+O_2 < 2ppmv$，$CO_2 < 2ppmv$，$H_2O < 2ppmv$，酸度以 HF 计 $< 0.1ppm$；六氟丁二烯：纯度$\geq 99.9\%$，$N_2 < 10ppmv$，$Ar+O_2 < 5ppmv$，$CO_2 < 5ppmv$，异丙醇 $< 5ppmv$，$H_2O < 10ppmv$，酸度以 HF 计 $< 20ppm$； (3) 三氟甲烷 (CHF_3)：纯度$\geq 99.999\%$，氧+氢 (O_2+Ar) 含量 $< 1.0ppm$，氮气 (N_2) 含量 $< 3.0ppm$，一氧化碳 (CO) 含量 $< 1.0ppm$，二氧化碳 (CO_2) 含量 $< 1.0ppm$，OHC 含量 $< 3ppm$，水分 (H_2O) 含量 $< 1ppm$，酸度 (以 HF 计) 含量 $< 0.1ppm$，总杂质含量$\leq 10.0ppm$； (4) 四氟甲烷 (CF_4)：纯度$\geq 99.999\%$，氧+氢 (O_2+Ar) 含量 $< 1.0ppm$，氮气 (N_2) 含量 $< 4.0ppm$，一氧化碳 (CO) 含量 $< 0.1ppm$，二氧化碳 (CO_2) 含量 $< 0.5ppm$，六氟化硫 (SF_6) 含量 $< 0.5ppm$，THC (以 CH_4 计) 含量 $< 0.5ppm$，三氟甲烷 (CHF_3) 含量 $< 0.5ppm$，OFC (体积分数) $< 1ppm$，水分 (H_2O) 含量 $< 1ppm$，酸度 (以 HF 计) 含量 $< 0.1ppm$，总杂质含量$\leq 10.0ppm$； (5) 六氟乙烷 (C_2F_6)：纯度$\geq 99.999\%$，氢气 (H_2) 含量 $< 0.5ppm$，氧+氢 (O_2+Ar) 含量 $< 1.0ppm$，氮气 (N_2) 含量 $< 5.0ppm$，一氧化碳 (CO) 含量 $< 0.5ppm$，二氧化碳 (CO_2) 含量 $< 0.5ppm$，甲烷 (CH_4) 含量 $< 1.0ppm$，OHC 含量 $< 5.0ppm$，水分 (H_2O) 含量 $< 2.0ppm$，酸度 (以 HF 计) 含量 $< 0.1ppm$，总杂质含量$\leq 10.0ppm$； (6) 溴化氢：纯度$\geq 99.999\%$，$H_2 < 10ppmv$，$N_2+O_2 < 2ppmv$，$H_2O < 1ppmv$，$CO < 1ppmv$，$CO_2 < 1ppmv$，$CH_4 < 1ppmv$，$HCl < 10ppmv$，金属离子 Fe $< 50ppb$，其他金属离子 $< 1000ppb$； (7) 三氟化氯 (ClF_3)：纯度$\geq 99.95\%$，空气 (Air) 含量$\leq 50ppm$，氟化氢 (HF) 含量$\leq 500ppm$，K (质量分数) $< 1ppm$，Ca (质量分数) $< 1ppm$，Na (质量分数) $< 1ppm$，Fe (质量分数) $< 1ppm$，Ni (质量分数) $< 1ppm$，Cu (质量分数) $< 1ppm$，Co (质量分数) $< 1ppm$，Cr (质量分数) $< 1ppm$，Pb (质量分数) $< 1ppm$； (8) 八氟环丁烷 (C_4F_8)：纯度$\geq 99.999\%$，氧+氢 (O_2+Ar) 含量 $< 1ppm$，氮气 (N_2) 含量 $< 2ppm$，一氧化碳 (CO) 含量 $< 0.5ppm$，二氧化碳 (CO_2) 含量 $< 0.5ppm$，甲烷 (CH_4) 含量 $< 0.5ppm$，OHC 含量 $< 5.0ppm$，水分 (H_2O) 含量 $< 3ppm$，酸度 (以 HF 计) 含量 $< 0.1ppm$，总杂质含量$\leq 10.0ppm$； (9) 氟化氢：产品纯度$\geq 99.999\%$，具体指标：Na$\leq 50ppb$，Ca$\leq 50ppb$，Cr$\leq 50ppb$，Fe$\leq 50ppb$，Ni$\leq 50ppb$，Cu$\leq 50ppb$； (10) 氟氮混合气：氟体积比 $20\pm 2\%$，氧 (O_2) 含量 $< 200ppm$，四氟化碳 (CF_4) 含量 $< 20ppm$，HF 含量 $< 100ppm$； (11) N，N-二硅烷基-硅烷胺 (TSA)：纯度 $> 99.9999\%$，Al $< 1ppb$，Fe $< 3ppb$，K $< 2ppb$，Mo $< 1ppb$，氟化物 $< 5ppm$； (12) 乙硅烷：纯度 $> 99.998\%$，$H_2 < 200ppmv$，$N_2 < 1ppmv$，$O_2+Ar < 1ppmv$，$CO < 1ppmv$，$CH_4 < 1ppmv$，$CO_2 < 1ppmv$，TotalChlorosilanes$< 0.2ppmv$，HigherSilanes$< 50ppmv$，SiH$_4 < 200ppmv$，Siloxanes$< 5ppmv$，$H_2O < 1ppmv$；

特种气体	(13) 乙硼烷: 纯度>99.9999%, Al<1ppb, Fe<1ppb, K<2ppb, Mo<1ppb; (14) 二氯硅烷 (DCS): 纯度>99.9999%, Al<1ppb, B<2ppb, Fe<3ppb, Ti<1ppb; (15) 六氯乙硅烷 (HCDS): 纯度>99.9999%, Al<2ppb, Fe<2ppb, K<1ppb, Ni<2ppb, 己烷<0.03%; (16) 正硅酸乙酯: 纯度≥99.9999%, 杂质总和<1ppb, Al≤0.1ppb, 钴≤0.1ppb, 铁≤0.1ppb, 锰≤0.1ppb, 镍≤0.1ppb; 氯含量<0.05ppm, 水<5ppm; (17) 双(二乙基胺基)硅烷: 纯度≥99.9999%; (18) 氙气: 化学纯度≥99.999%, 同位素含量≥99.7%; 具体指标: N₂≤1ppm, O₂≤0.5ppm, CO₂≤0.5ppm, CO≤0.5ppm, 总CH≤0.5ppm, H₂≤50ppm, HD≤3000ppm; (19) 磷化氢: 纯度≥99.9999%; (20) 砷化氢: 纯度≥99.9999%; (21) 高纯、高丰度 11BF₃ 气体: 硼-11 丰度≥99.7%; 11BF₃ 纯度≥99.999%; N₂≤4ppm, CO≤0.5ppm, O₂≤1ppm, CH₄≤1ppm, H₂O≤1ppm, CO₂≤2ppm; (22) 四氯化锗 (Ge72): 纯度≥99.99%, 锗-72 丰度 50~52%, Ar+O₂<50ppm, CO₂<25ppm, CO<25ppm, N₂<25ppm, SO₂<25ppm; (23) 锗烷 (GeH₄): 纯度≥99.999%, H₂≤50ppm, N₂≤2ppm, O₂+Ar≤0.5ppm, CH₄≤1ppm, CO₂≤1ppm, CO≤1ppm, H₂O<0.5ppm, Ge₂H₆≤20ppm, Ge₃H₈≤1ppm; (24) SO₂: SO₂≥99.9995%, CS₂≤1ppm, C₄H₁₀≤0.5ppm, H₂O≤3ppm; (25) 高介电常数有机铅前驱体材料: 产品金属纯度>99.9999%, Zr<20ppb, Ti<20ppb, Li<10ppb, Cl<10ppm; (26) 高介电常数有机锆前驱体材料: 产品金属纯度>99.9999%, Hf<50ppb, Ti<30ppb, Li<10ppb, Cl<10ppm; (27) ppb 级超高纯氮气 (GN₂): O₂<50ppbv, H₂<50ppbv, H₂O<95ppbv, CO<10ppbv, CO₂<10ppbv, THC<50ppbv, Particle<5ppbv; (28) ppb 级超高纯氮气 (PN₂): O₂<1ppbv, H₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, CO₂<1ppbv, THC<1ppbv, Particle<1ppbv; (29) ppb 级超高纯氧气 (PO₂): N₂<100ppbv, Ar<100ppbv, H₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, CO₂<1ppbv, THC<1ppbv, Particle<1ppbv; (30) ppb 级超高纯氩气 (PAr): N₂<1ppbv, O₂<1ppbv, H₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, CO₂<1ppbv, THC<1ppbv, Particle<1ppbv; (31) ppb 级超高纯二氧化碳 (PCO₂): O₂<1ppbv, H₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, Particle<1ppbv; (32) ppb 级超高纯氦气 (PHe): N₂<1ppbv, O₂<1ppbv, H₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, CO₂<1ppbv, THC<1ppbv, Particle<1ppbv; (33) ppb 级超高纯氢气 (PH₂): N₂<1ppbv, O₂<1ppbv, H₂O<1ppbv, CO<1ppbv, CO₂<1ppbv, THC<1ppbv, Particle<1ppbv.
------	--

资料来源: 工信部《重点新材料首批次应用示范指导目录(2021年版)》, 德邦研究所

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 生态环境部等 17 个部门和单位联合印发《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》

《行动方案》提出，到 2025 年年底，长江流域总体水质保持优良，干流水质保持 II 类，饮用水安全保障水平持续提升，重要河湖生态用水得到有效保障，水生态质量明显提升；长江经济带县城生活垃圾无害化处理率达到 97% 以上，县级城市建成区黑臭水体基本消除，化肥农药利用率提高到 43% 以上，畜禽粪污综合利用率提高到 80% 以上，农膜回收率达到 85% 以上，尾矿库环境风险隐患基本可控；长江干流及主要支流水生生物完整性指数持续提升。

(2) 华东能监局公开发布关于修订印发《上海电力中长期交易规则》通知

通知指出，上海市燃煤发电企业原则上全部进入电力市场。此外，连续 12 个月未进行实际交易的售电公司，上海电力交易中心履行相关程序后暂停其交易资格，重新参与市场交易前须再次进行公示。各类市场化交易在“基准价+上下浮动”范围内形成交易价格，燃煤发电企业交易价格上下浮动范围暂不超过 20%，高耗能企业市场化交易价格不受 20% 限制。国家另有规定的随国家规定调整。

(3) 国家发改委就区域协调有关工作答记者问

9 月 20 日，国家发展改革委举行新闻发布会，介绍区域协调发展有关工作情况。其中，国家发改委地区司副司长曹元猛答记者问时表示：山西、内蒙古、陕西等省区在煤炭稳价保供方面持续发挥关键作用。加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，黄河流域风电、光伏装机量分别达到 1.4 亿、1.2 亿千瓦，占全国的 46.7%、43.3%。我国首个百万吨级二氧化碳捕集利用与封存项目在山东胜利油田建成。

(4) 浙江宁波发改委将加快能源结构调整列入 2022 年工作要点

9 月 19 日，浙江宁波发改委发布宁波市 2022 年工作要点，其中提到，加快能源结构调整。开工浙江 LNG 三期工程、甬绍干线天然气管线等重大油气项目，扩大管道天然气覆盖范围，增加天然气用量。实施光伏、风能等新能源倍增计划，加快推进象山 1 号海上风电项目二期及涂茨海上风电项目，年度新增光伏建设规模 70 万千瓦以上，推动 80 万千瓦海上风电建设。实施一批电源侧、电网侧、用户侧示范项目。着力推进电力市场化改革。

(5) 云南省统计局发布 2022 年 1-8 月份云南经济运行情况

云南省能源供应保持稳定，电力消费持续提高。2022 年 1-8 月，全省规模以上工业发电量 2504.36 亿千瓦时，同比增长 12.5%。其中，水电 2039.07 亿千瓦时，增长 19.6%。清洁电力比重达 88.5%，比上年同期提高 2.6 个百分点。全社会用电量 1571.92 亿千瓦时，同比增长 11.2%，比 1-7 月提高 1.7 个百分点。其中，工业用电 1128.81 亿千瓦时，增长 14.8%，提高 2.0 个百分点。

(6) 广州市地方金融监督管理局等四部门联合印发《关于金融支持企业碳

账户体系建设的指导意见》

指导意见指出，在行业层面，建设和完善企业碳账户体系，加强各行业碳排放核算能力，协助地区碳排放监测。在社会层面，推动绿色金融与产业发展需求相结合，创新金融产品，深化产融对接，推动碳达峰碳中和。

（7）天津市发展改革委发布关于对《关于支持绿色石化产业链高质量发展的若干政策措施（征求意见稿）》公开征求意见的公告

公告共包括十七项措施，明确推动落实石化化工领域节能降碳和绿色转型，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，提升产业发展层级。制定石化化工领域节能降碳实施方案，开展企业能效水平调查，分类制定能效先进和落后清单，向社会公开发布并接受监督。扩大海水淡化水应用比例，依法科学确定海水淡化浓盐水的排放方式和排放去向，推动浓海水资源化利用。

（8）海南省住房和城乡建设厅发布关于征求《海南省海上环卫作业标准》（征求意见稿）意见的通知

《标准》规定，海上环卫作业计划、内容、方式应根据当地社会经济发展水平与环境卫生管理要求，按服务范围、海岸线特征、气象水文、垃圾产生源特点、垃圾类型等条件合理确定。并且，海上环卫作业应采取机械化为主体、人工为辅的作业方式。

（9）甘肃能源监管办发布关于征求《甘肃省电力辅助服务市场运营暂行规则》（征求意见稿）意见的公告

征求意见稿提出在火电企业计量出口内建设的储能设施，可自愿选择与火电机组作为整体或以独立主体，参与调峰容量、调频辅助服务市场。第十八条明确，调峰容量市场成员包括：市场运营机构、电网企业、省内 10 万千瓦及以上火电厂（不含自备电厂）、电网侧储能设施、水电、新能源企业及市场化电力用户。

（10）国家电网有限公司正式印发《绿色现代数智供应链发展行动方案》

《行动方案》全面部署“绿链八大行动”，共涉及 29 项重点任务，围绕“绿色、数字、智能”现代化发展方向，聚焦供应链“效率、效益、效能”提升，进一步推动供应链平台与服务升级、绿色和数智升级，加快打造行业级供应链 3.0 版，促进“一体四翼”高质量发展，助推能源电力产业链供应链高质量发展。并同步提出绿色现代数智供应链发展评价指标体系，涵盖供应链 9 个环节，包括 8 个一级指标、21 个二级指标和 93 个三级指标，对建设应用成效开展定性定量评价。

（11）海西州人民政府办公室印发《海西州“十四五”清洁能源发展规划》的通知

通知指出，到 2025 年，清洁能源发电生产比重达到 90%，清洁能源发电消费比重达到 50%。全州清洁能源发电总规模达到 3654 万 kW，发电量 746 亿 kWh。其中：水电装机容量达到 23 万 kW，发电量 9 亿 kWh；光伏发电装机容量达到 2189 万 kW，发电量 383 亿 kWh；风电装机容量达到 1371 万 kW，发电量 329 亿 kWh；光热发电装机容量达到 71 万 kW，发电量 25 亿 kWh。

(12) 国资委以视频形式召开中央企业碳达峰碳中和工作推进会

会议强调，各中央企业要按照国资委要求，科学合理、“一企一策”制定碳达峰行动方案，着力推进产业结构转型升级，调整优化能源结构，强化绿色低碳科技创新和推广应用，推进减污降碳协同增效，发挥好中央企业引领作用。

(13) 华东能监局、安徽省能源局发布《安徽省绿色电力交易试点规则》

《规则》明确，优先组织平价上网的集中式风电、光伏发电企业等新能源企业参与。电力用户和售电公司的购电价格由绿电交易价格、输配电价、辅助服务费用、政府性基金及附加等构成。其中，绿色电力交易成交价格分为电能量价格和绿色环境权益价格两部分，均由市场主体通过市场化交易方式形成；输配电价、政府性基金及附加按政府有关规定执行。

(14) 国家发改委、国管局、财政部联合印发《关于鼓励和支持公共机构采用能源费用托管服务的意见》

《意见》提出，因地制宜采用能源费用托管服务。对于多个公共机构同在一个区域集中办公，或者虽然分散办公但存在能源资源牵头管理单位的，适宜利用集中打包的方式形成托管项目。对于新建建筑或者既有建筑改造的，适宜将能源费用托管服务纳入整体设计方案统筹考虑，鼓励采用绿色低碳技术和产品。

3.2. 上市公司动态

【海峡环保】关于股东减持公司股份的公告：公司股东上海瑞力新兴产业投资基金(有限合伙)于 2022 年 6 月 21 日至 2022 年 7 月 21 日间合计减持 317.07 万股，占公司目前总股本的 0.59%。

【文山电力】关于重要项目推进的公告：公司全资子公司调峰调频公司与五华县政府签订《合作推进梅州五华龙洞抽水蓄能电站项目开发建设框架协议》。五华县政府同意将梅州五华龙洞抽水蓄能电站项目依法交由调峰调频公司开发。梅州五华龙洞抽水蓄能电站项目位于梅州市五华县，枢纽建筑物主要由上水库、下水库、输水系统和地下厂房四部分组成。电站拟总装机容量 120 万千瓦，总投资约 80 亿元。同日公司公告，梅州抽水蓄能电站二期项目主体工程开工，该项目也是由调峰调频公司投资建设。二期项目是在一期工程基础上进行扩建，主要建设内容为二期工程发电厂房系统、输水系统、开关站等，规划装机容量 120 万千瓦，总投资 46.59 亿元。

【重庆水务】关于获得政府补助的公告：2022 年 9 月 16 日，公司获得与收益相关的政府补助 2.48 亿元（未经审计），占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 11.96%。

【江苏新能】关于股东增持公司股份的公告：2022 年 9 月 19 日，公司收到江苏国信《关于增持江苏省新能源开发股份有限公司股份进展情况的告知函》，截至 2022 年 9 月 19 日下午收盘，江苏国信增持公司股份数量占公司股份总数的比例达到并超过 1%。

【万德斯】公司发布 2022 年限制性股票激励计划：本激励计划采取的激励工具为限制性股票(含第一类限制性股票及第二类限制性股票)。股票来源为公司

向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票。本激励计划拟向激励对象授予权益合计为 150 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.76%。

【川能动力】关于对外投资的公告：公司于 2022 年 9 月 19 日与启迪新材料(北京)有限公司签订了《股权收购意向协议》。经双方友好协商，川能动力拟收购启迪新材料持有的启迪清源（北京）科技有限公司 40% 股权。

【穗恒运 A】关于全资子公司增资扩股的公告：2022 年 9 月 19 日，本公司第九届董事会第二十次会议审议通过了《关于全资子公司广州恒运电力工程有限公司增资扩股暨引进战略投资者的议案》。同意恒运电力引进战略投资者进行增资扩股，公司放弃本次增资中相应的部分优先购买权。恒运电力本次增加注册资本 2185 万元，股东投资额 5101.54 万元，差额部分计入资本公积 2916.54 万元。其中，公司新增投资 1572.14 万元（折合注册资本 673.35），以公开挂牌方式引进引入战略投资者投资 3529.40 万元（折合注册资本 1511.65 万元）。增资完成后注册资本由 900 万元增加至 3085 万元。其中，公司持股 51%，战略投资方持股 49%。

【三峡水利】关于股东增持公司股份的公告：公司于 2022 年 9 月 20 日收到控股股东长江电力发来的《关于告知股份增持情况的函》，获悉：自 2021 年 7 月 13 日至 2022 年 9 月 19 日，长江电力及其一致行动人合计持有公司股份比例从 20.00% 增加至 21.00%。其中，长江电力及其全资子公司长电投资管理有限责任公司通过大宗交易、集中竞价等方式合计增持公司股份 2313.20 万股，因解除与新华水力发电有限公司一致行动关系导致合计持股数量减少 400.74 万股。

【海峡环保】关于股东减持公司股份的公告：上海瑞力新兴产业投资基金(有限合伙)因自身资金需求，拟在减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其所持公司股份合计不超过 697.59 万股，即不超过公司现有总股本的 1.31%，减持价格视市场情况确定。

【新奥股份】关于公司股东部分股权解除质押的公告：公司股东新奥控股投资股份有限公司持有 4.31 亿股公司股份，占公司总股本的 13.90%。新奥控股本次股份解除质押股数为 2486 万股，股份再质押股数为 2400 万股，再质押股份占其所持股份比例 5.57%，占公司总股本比例 0.77%。

【城发环境】关于全资子公司中标的公告：公司的全资子公司城发新环卫有限公司于近期收到《中标通知书》，确定城发新环卫为“西华县农村生活垃圾清运项目”（项目编号：E4116001600004551001）中标人，中标成交价为 125 元/吨；确定城发新环卫为“内黄县农村生活垃圾清运项目”（项目编号：内政采公开 2022-9）中标人，中标成交价为 2.00 亿元；确定城发新环卫为“舞阳县城城乡生活垃圾转运站项目”（项目编号：WYZB-2022-016）中标人，中标成交价为 105.5 元/吨。

【宝馨科技】关于对外投资的公告：公司基于战略发展的需要，经友好协商，拟与张春福教授、朱卫东副教授、安徽大禹实业集团有限公司就“HJT-钙钛矿叠层、钙钛矿电池”产业化技术开发及产品推广达成合作意向，拟签署《项目投资合作协议》及成立合资公司。合资公司负责开展钙钛矿-异质结叠层电池技术的研发、开展钙钛矿-异质结叠层电池产业化技术研究以及商业化解决方案推广，并将相应技术应用于公司异质结电池项目。合资公司设立时注册资本拟定为 5500 万元人民币，其中公司拟出资 2000 万元，占该合资公司股份的 36.36%。

【中航泰达】关于 2022 年半年度权益分派的公告：公司 2022 年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本 1.40 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 2.15 元人民币现金。

【格林美】关于对外投资的公告：为共同构建“红土镍矿原料—镍钴锰资源完整利用—镍钴锰新能源原料”的合作产业链，推动绿色矿山与绿色镍原料的发展，共同服务全球新能源，公司的下属公司 PT.QMB New Energy Materials（甲方）与 Nickel Industries Limited 下属公司 PT.Hengjaya Mineralindo（乙方）本着“互惠互利，合作共赢”的宗旨，决定在红土镍矿供应链建立战略合作伙伴关系，实现优势互补、共谋更大的发展目标。经甲、乙双方友好平等协商，于近日共同签署《红土镍矿资源与选矿厂建设战略合作协议》。青美邦 QMB 在乙方印度尼西亚 Hengjaya 矿区建设以乙方开采的红土镍矿作为生产原料进行加工生产的选矿工厂，实现从原料产地到选矿生产车间零距离的新型镍矿贸易模式，该选矿工厂将在二十年内通过管道供应来自 HM 矿约 5-7 百万吨/年的褐铁矿（含镍 1.1% - 1.3%品位）到青美邦 QMB 在印度尼西亚 Morowali 工业园内的 HPAL 工厂，二十年内提供镍金属目标总量为 150 万吨，保障未来二十年青美邦 QMB 项目所需的红土镍矿湿法冶炼能力的战略需要。

【威派格】关于控股股东转让部分股份的公告：公司于 2022 年 9 月 21 日收到控股股东、实际控制人李纪玺先生函告，获悉其于 2022 年 9 月 21 日与上海国盛海通股权投资基金合伙企业签署了《股份转让协议》。李先生拟以协议转让的方式向国盛海通基金转让其持有的部分公司无限售流通股 2550.00 万股股份，占公司目前总股本的 5.02%。本次股份协议转让的价格为 8.34 元/股，股份转让总价款共计人民币 2.13 亿元。

【永清环保】关于公司股东部分股权解除质押的公告：公司控股股东湖南永清环境科技产业集团有限公司累计质押其持有的本公司股份为 3.27 亿股（含本次），占其所持本公司股份的 89.29%。近日，公司收到控股股东永清集团关于其所持本公司部分股份解除质押的有关资料，永清集团在 9 月 20 日解除质押 5599.56 万股，占其所持股份比例 15.30%，占公司总股本比例 8.69%。

【兆新股份】关于控股股东部分股份被减持的公告：公司于 2022 年 8 月 19 日披露了《关于控股股东部分股份将被司法拍卖暨被动减持的预披露公告》公司控股股东、实际控制人陈永弟先生与中信信托有限责任公司借款合同纠纷一案，广东省深圳市中级人民法院于 2022 年 9 月 20 日 10 时至 2022 年 9 月 21 日 10 时止在京东网司法拍卖网络平台（<https://paimai.jd.com/290449480>）依法拍卖被执行人陈永弟先生持有的公司股份 4.86 亿股。9 月 21 日，公司查询了深圳中院京东网司法拍卖网络平台，获悉本次拍卖因无人出价，已流拍。

【豫能控股】关于增加注册资本的公告：2022 年 8 月 29 日，公司召开第八届董事会第六次会议，审议通过了《关于变更公司子公司名称、经营范围及增加注册资本的议案》。公司及公司子公司南阳天益发电有限责任公司以自有资金同比例对豫能检修增加注册资本金。本次增资完成后，豫能检修注册资本将从 4800.00 万元人民币增加至 2.00 亿元人民币。

【华控赛格】持股 5%以上股东及其一致行动人减持公告：2022 年 9 月 22

日，公司收到股东深圳赛格股份有限公司《关于减持深圳华控赛格股份有限公司股份实施进展情况的函》，深圳赛格股份有限公司及一致行动人深圳市赛格集团有限公司已累计减持公司股份 993.36 万股，累计减持比例达到公司总股本的 0.99%。截至 2022 年 9 月 22 日，深圳赛格股份有限公司及一致行动人深圳市赛格集团有限公司合计持有公司股份 1.79 亿股，占上市公司总股本的 3.39%。

【仕净科技】关于对外投资的公告：根据公司“降低碳排放、废弃物综合利用”的发展战略规划，公司使用 1,530 万元自有资金参与认购云南仕玉衡新材料科技有限公司 51.00%股份份额，投资建设年产 250 万吨碳中和应用高炉矿渣生产线项目。

【中国核能】关于公司股权收购的公告：2022 年 9 月 22 日，公司控股子公司中核汇能有限公司以自有资金 2.98 亿元的价格受让苏州协鑫持有的锡林郭勒盟镶黄旗协鑫能源有限公司 100%股权。

【上海洗霸】关于控股股东增加一致行动人的公告：2022 年 9 月 22 日，公司控股股东王炜拟通过大宗交易方式转让不超过 345.80 万股股份给由王炜和王羽旻合计持有 100%份额的添橙添利五号私募证券投资基金，占公司目前总股本的 2.00%，添橙添利五号私募证券投资基金为王炜的一致行动人。

【宝新能源】关于对外投资的公告：2022 年 9 月 23 日，公司第九届董事会第二次临时会议审议通过了《关于投资建设广东陆丰甲湖湾电厂 3、4 号机组扩建工程（2×1000MW）项目的议案》，拟投资 78.07 亿元用于建设广东陆丰甲湖湾电厂 3、4 号机组扩建工程（2×1000MW）项目。项目由公司全资子公司陆丰宝丽华新能源电力有限公司负责建设，预计 2022 年动工，2025 年初建成投产。

【海新能科】关于转让全资子公司股权的公告：2022 年 9 月 23 日，公司第五届董事会第三十四次会议审议通过了《关于拟通过挂牌方式转让全资子公司南京三聚生物质新材料科技有限公司 100%股权的议案》，同意公司转让所持全资子公司南京三聚生物质新材料科技有限公司 100%股权，拟在北京产权交易所进行公开挂牌转让。

【高能环境】关于公司董事增持公司股份的公告：公司副董事长刘泽军通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 84.10 万股，增持金额为 899.17 万元，增持比例为 0.06%。截至 2022 年 9 月 23 日，刘泽军合计持有公司股份 4,555.20 万股，持股比例达 2.98%。

【恒盛能源】关于对外投资完成私募投资基金备案的公告：公司作为有限合伙人，拟出资额为 2,800 万元人民币与杭州礼瀚投资管理有限公司、浙江润特实业有限公司、杭州瀚森股权投资合伙企业（有限合伙）、余国旭投资设立杭州泽莘股权投资合伙企业（有限合伙）。截至 2022 年 9 月 23 日，公司已完成首次缴付 840 万元人民币。

【卓越新能】关于对外投资的公告：根据公司“生物质能化一体化”的产业规划，公司拟投资 3.80 亿元用于建设“新增年产 10 万吨烷基生物柴油和年产 5 万吨脂肪酸项目”，拟投资 5.00 亿元用于建设“年产 10 万吨合成树脂项目”。此外，公司将以自有资金设立全资子公司“龙岩致尚新材料有限公司”，注册资金达 1.00

亿元，并拟在新加坡投资设立全资子公司，注册资本不超过 1,000 万美元。

4. 定向增发

表 2：板块上市公司定增进展

证券代码	证券简称	增发进度 [年度] 2022	增发上市日 [年度] 2022	增发价格 [年度] 2022 [单位] 元	增发数量 [年度] 2022 [单位] 万股	增发募集资金 [年度] 2022 [单位] 亿元
001896.SZ	豫能控股	实施	2022-07-06	4.88	17019.35	8.31
000546.SZ	金圆股份	董事会预案		11.82		-
000966.SZ	长源电力	实施	2022-01-21	6.01	19966.72	12.00
603903.SH	中持股份	实施	2022-03-08	9.07	5301.57	4.81
300631.SZ	久吾高科	实施	2022-01-20	33.00	312.12	1.03
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	股东大会通过		11.72	3000.00	-
600956.SH	新天绿能	实施	2022-01-06	13.63	33718.27	45.96
002573.SZ	清新环境	董事会预案			42111.63	-
688156.SH	路德环境	股东大会通过		13.57	816.00	-
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			13274.34	-
301030.SZ	仕净科技	股东大会通过			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	董事会预案		4.63		-
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	2022-04-18	6.66	8647.16	5.76
600509.SH	天富能源	股东大会通过			25000.00	-
301068.SZ	大地海洋	董事会预案		25.16	3599.68	-
603817.SH	海峡环保	实施	2022-07-05	6.06	8415.84	5.10
000791.SZ	甘肃电投	股东大会通过			40787.30	-
300664.SZ	鹏鹞环保	董事会预案		4.66	6437.77	-
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	股东大会通过			62400.00	-
601778.SH	晶科科技	股东大会通过			86830.46	-
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
002015.SZ	协鑫能科	实施	2022-03-16	13.90	27086.33	37.65
300982.SZ	苏文电能	发审委/上市委通过			4209.55	-
000591.SZ	太阳能	实施	2022-08-18	6.63	90212.94	59.81
603318.SH	水发燃气	董事会预案		6.06	7552.63	-
600995.SH	文山电力	实施	2022-09-08	6.51	208690.42	135.86
600481.SH	双良节能	实施	2022-08-17	14.33	24340.54	34.88
605090.SH	九丰能源	股东大会通过		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

倪正洋，2021 年加入德邦证券，任研究所大制造组组长、机械行业首席分析师，拥有 5 年机械研究经验，1 年高端装备产业经验，南京大学材料学学士、上海交通大学材料学硕士。2020 年获得 iFinD 机械行业最具人气分析师，所在团队曾获机械行业 2019 年新财富第三名，2017 年新财富第二名，2017 年金牛奖第二名，2016 年新财富第四名。

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。