

2022年01月16日

环保及公用事业

环保及公用事业周报 (2022.1.10-2022.1.16)

能源领域深化“放管服”改革，多角度促进新能源发展

■行业走势：本周公用事业与环保指数下跌 1.57%，上证综指下跌 1.63%。其中环保板块中水处理板块下跌 1.92%；公用事业板块中火电跌幅较大，下跌 3.25%，水电板块有所上涨，上涨 0.15%。

■本周要点：

1) 公用事业观点：

能源领域深化“放管服”改革，多角度促进新能源发展：2022年1月10日，国家能源局印发《能源领域深化“放管服”改革优化营商环境实施意见》，从多角度促进新能源加速发展：1) 推动建立以风光水火储为核心的能源多品种协同开发促进机制，完善多能互补项目一体化规划；2) 完善市场交易机制，支持分布式发电参与市场交易，推动开展分布式发电就近参与绿电交易，落实相关价格政策；3) 要求电网企业做好新能源、分布式能源、新型储能等项目接入电网及电网互联服务，提升消纳能力。同时，政策提出要推行能源领域“证照分离”改革全覆盖，大力推动照后减证和简化审批，进一步推动新能源加速发展。电力板块推荐核电+新能源双轮驱动的【中国核电】，以及在建工程高，海风项目占比较大，短期业绩成长性、确定性兼具的标的【华能国际 (A+H)】【上海电力】【三峡能源】【节能风电】。

2) 环保事业观点：

各地“十四五”环境规划出台，推动环保治理高质量发展。近日，苏州、上海、沈阳、黄石等地分别发布“十四五”环境规划，对环境质量提出明确目标。国家发展改革委印发《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》。《规划》明确到2025年，基本形成较为完善的城镇水污染防治体系，城市生活污水集中收集率力争达到70%以上，基本消除城市黑臭水体。推荐广泛应用于市政水处理、工业污水处理的臭氧发生器龙头企业【国林科技】，同时建议重点关注民用离心泵龙头企业【凌霄泵业】。

污染防治攻坚战将持续深入。2022年全国生态环境保护会议于近日召开。生态环境部表示，要持续打好“蓝天、碧水、净土”保卫战，包括协同控制PM2.5和臭氧污染；组织实施2022年城市黑臭水体整治环境保护专项行动；推进农用地土壤污染防治和安全利用。建议重点关注优质土壤修复标的【高能环境】，及进军新能源锂电回收，打开业绩成长空间的【旺能环境】。

■市场信息跟踪：

1) **碳市场跟踪：**本周全国碳市场碳排放配额 (CEA) 总成交量 322.34 万吨，周均价 49.95 元/吨，最高成交价 58.50 元/吨，最低成交价 57.00 元/吨，本周五收盘价为 57.77 元/吨；各地碳交易市场总成交量 68.84 万吨，平均成交价方面，成交均价最高的广东市场为 48.19 元/吨，最低福建成交价为 4.99 元/吨。

2) **天然气价格跟踪：**全国 LNG 出厂成交周均价为 4989.01 元/吨，环比下跌 8.31 元/吨，跌幅 0.17%；其中，接收站出厂周均价 5139.38 元/吨，环比上涨 30.31 元/吨，涨幅 0.59%；工厂出厂周均价为 4838.47 元/吨，环比下跌 34.16 元/吨，跌

行业周报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-10.21	2.53	2.17
绝对收益	-10.70	0.92	1.28

邵琳琳

分析师

SAC 执业证书编号: S1450513080002
shaoll@essence.com.cn
021-35082107

周喆

分析师

SAC 执业证书编号: S1450521060003
zhouzhe@essence.com.cn
021-35082029

相关报告

幅 0.70%。

3) 煤炭市场价格跟踪：本周煤炭价格略有上升：根据煤炭资源网发布的数据，本周 CCI5500 综合价格指数为 768 元/吨。从产地看，本周榆林 5800 大卡指数 862 元，周环比涨 67 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 732，周环比涨 82 元；大同 5500 大卡指数 770 元，周环比涨 85 元。

■ 投资组合

【中国核电】+【三峡能源】+【上海电力】+【华能国际】+【节能风电】+【国林科技】+【旺能环境】

■ **风险提示：**政策推进不及预期，项目投产进度不及预期，动力煤价上涨，水电来水不及预期，电价下调风险。

内容目录

1. 本周核心观点	5
1.1. 能源领域深化“放管服”改革，多角度促进新能源发展	5
1.2. 各地“十四五”环境规划出台，污染防治攻坚战将持续深入	5
1.3. 投资组合	5
2. 市场信息跟踪	5
2.1. 碳市场情况跟踪	5
2.2. 天然气价格跟踪	6
2.3. 煤炭价格跟踪	6
3. 行业要闻	6
3.1. 苏州市“十四五”生态环境保护规划发布	6
3.2. 上海市经济和信息化委员会关于印发《上海市节能环保产业发展“十四五”规划》的通知	7
3.3. 自治区生态环境厅关于印发《宁夏回族自治区应对气候变化“十四五”规划》的通知	7
3.4. 国家发改委、国家林草局印发《“十四五”大小兴安岭林区生态保护与经济转型行动方案》	7
3.5. 内蒙古自治区财政厅发布《内蒙古自治区土壤污染防治资金管理办法》	7
3.6. 国家发展改革委印发《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》	7
3.7. 浙江发展改革委等五部门：严格能效约束推动重点领域节能降碳工作	8
3.8. 《“十四五”水安全保障规划》印发实施	8
3.9. 吉林经开区国民经济和社会发展“十四五”规划：积极推进太阳能光伏发电等可再生能源发展	8
3.10. 江西印发整县屋顶光伏建设推进三年行动计划	8
4. 上周行业走势	8
5. 上市公司动态	10
5.1. 重要公告	10
5.2. 定向增发	12
6. 投资组合推荐逻辑	14
7. 风险提示	15

图表目录

图 1：本周全国碳交易市场交易情况	6
图 2：本周各地碳交易市场交易情况	6
图 3：各行业上周涨跌幅	9
图 4：环保及公用事业各板块上周涨跌幅	9
图 5：电力燃气上周涨幅前十	10
图 6：水务环保上周涨幅前十	10
图 7：电力燃气上周跌幅前十	10
图 8：水务环保上周跌幅前十	10
表 1：投资组合 PE 和 EPS	5
表 2：股东减持&股东增持&债券减持	10
表 3：股份质押&股份冻结&股份解质	11
表 4：股权增发&债权融资&其他融资	11

表 5: 融资担保.....	11
表 6: 其他.....	12
表 7: 定向增发.....	12

1. 本周核心观点

1.1. 能源领域深化“放管服”改革，多角度促进新能源发展

2022年1月10日，国家能源局印发《能源领域深化“放管服”改革优化营商环境实施意见》，从多角度促进新能源加速发展：1) 推动建立以风光水火储为核心的能源多品种协同开发促进机制，完善多能互补项目一体化规划；2) 完善市场交易机制，支持分布式发电参与市场交易，推动开展分布式发电就近参与绿电交易，落实相关价格政策；3) 要求电网企业做好新能源、分布式能源、新型储能等项目接入电网及电网互联服务，提升消纳能力。同时，政策提出要推行能源领域“证照分离”改革全覆盖，大力推动照后减证和简化审批，进一步推动新能源加速发展。电力板块推荐核电+新能源双轮驱动的【中国核电】，以及在建设工程高，海风项目占比较大，短期业绩成长性、确定性兼具的标的【华能国际 (A+H)】【上海电力】【三峡能源】【节能风电】。

1.2. 各地“十四五”环境规划出台，污染防治攻坚战将持续深入

各地“十四五”环境规划出台，推动环保治理高质量发展。近日，苏州、上海、沈阳、黄石等地分别发布“十四五”环境规划，对环境质量提出明确目标。国家发展改革委印发《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》。《规划》明确到2025年，基本形成较为完善的城镇水污染防治体系，城市生活污水集中收集率力争达到70%以上，基本消除城市黑臭水体。推荐广泛应用于市政水处理、工业污水处理的臭氧发生器龙头企业【国林科技】，同时建议重点关注民用离心泵龙头【凌霄泵业】。

污染防治攻坚战将持续深入。2022年全国生态环境保护会议于近日召开。生态环境部表示，要持续打好“蓝天、碧水、净土”保卫战，包括协同控制PM 2.5和臭氧污染；组织实施2022年城市黑臭水体整治环境保护专项行动；推进农用地土壤污染防治和安全利用。建议重点关注优质土壤修复标的【高能环境】，及进军新能源锂电回收，打开业绩成长空间的【旺能环境】。

1.3. 投资组合

【中国核电】+【三峡能源】+【上海电力】+【华能国际】+【节能风电】+【国林科技】+【旺能环境】

表 1：投资组合 PE 和 EPS

年份	EPS(元)			PE		
	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E
中国核电	0.46	0.52	0.57	16.0	14.2	12.9
三峡能源	0.19	0.27	0.33	36.5	25.7	21.0
华能国际	-0.09	0.46	0.64	-82.44	16.1	11.6
上海电力	-0.72	0.97	1.08	-17.8	13.2	11.9
节能风电	0.21	0.28	0.33	25.7	19.3	16.3
国林科技	0.98	2.21	3.34	36.0	16.0	10.6
旺能环境	1.54	1.90	2.25	12.8	10.4	8.8

资料来源：Wind，安信证券研究中心预测

2. 市场信息跟踪

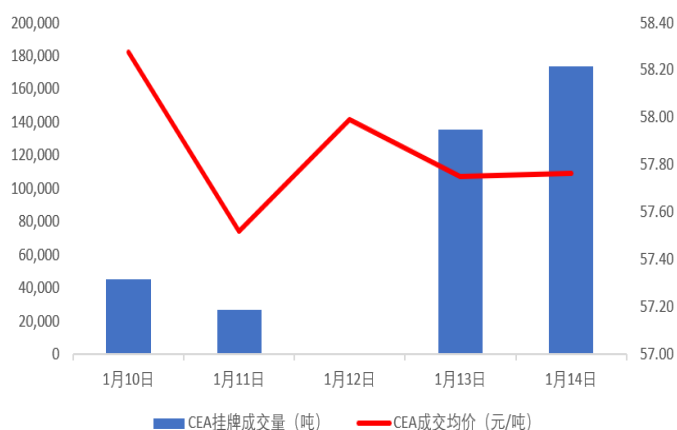
2.1. 碳市场情况跟踪

本周全国碳市场碳排放配额 (CEA) 总成交量 322.34 万吨，总成交额 1.61 亿元。挂牌协议周成交量 38.08 万吨，周成交额 0.22 亿元，最高成交价 58.50 元/吨，最低成交价 57.00

元/吨，本周五收盘价为 57.77 元/吨，较上周五上涨 0.31%。大宗协议周成交量 284.26 万吨，周成交额 1.39 亿元。

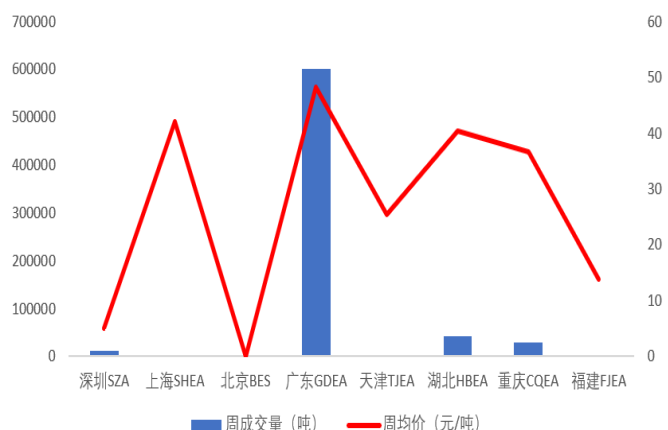
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 1.866 亿吨，累计成交额 80.69 亿元。本周各地碳交易市场总成交量 68.84 万吨，其中广东碳排放权成交量最高 60.02 万吨，北京本周无成交量。碳排放平均成交价方面，成交均价最高的广东市场为 48.19 元/吨，最低福建成交价为 4.99 元/吨。

图 1：本周全国碳交易市场交易情况



资料来源：碳排放权交易平台，安信证券研究中心

图 2：本周各地碳交易市场交易情况



资料来源：Wind，安信证券研究中心

2.2. 天然气价格跟踪

本周国内 LNG 均价涨后回落：据卓创资讯发布的数据，本周全国 LNG 出厂成交周均价为 4989.01 元/吨，环比下跌 8.31 元/吨，跌幅 0.17%；其中，接收站出厂周均价 5139.38 元/吨，环比上涨 30.31 元/吨，涨幅 0.59%；工厂出厂周均价为 4838.47 元/吨，环比下跌 34.16 元/吨，跌幅 0.70%。

2.3. 煤炭价格跟踪

本周煤炭价格略有上升：根据煤炭资源网发布的数据，本周 CCI5500 综合价格指数为 768 元/吨。从产地看，本周榆林 5800 大卡指数 862 元，周环比涨 67 元；鄂尔多斯 5500 大卡指数 732，周环比涨 82 元；大同 5500 大卡指数 770 元，周环比涨 85 元。

3. 行业要闻

3.1. 苏州市“十四五”生态环境保护规划发布

近日，苏州市政府办公室印发苏州市“十四五”生态环境保护规划，展望 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后持续下降，生态环境根本好转，全面实现建成“美丽江苏”标杆城市的远景目标。节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式总体形成，绿色低碳发展和应对气候变化能力显著增强；空气质量根本改善，水环境质量全面提升。

信息来源：

<http://www.suzhou.gov.cn/szsrnzf/zfbgsjw/202201/6de61546bd164602a4fadb7b528ac2e1.shtml>

3.2. 上海市经济和信息化委员会关于印发《上海市节能环保产业发展“十四五”规划》的通知

上海发布《上海市节能环保产业发展“十四五”规划》，要求到 2025 年，全市节能环保产业年均增长率力争达到 8%，规模达到 2500 亿元以上；聚焦中心城区、浦东新区、宝山、金山等不同区域的不同产业功能，形成“4+X”节能环保产业布局；实现一批自主知识产权的共性技术和关键技术的突破；推进“十百千”工程，重点培育 10 家节能环保龙头企业，100 家核心企业和 1000 家特色企业。

信 息 来 源 :

<https://www.shanghai.gov.cn/gwk/search/content/0c6858c4583d45758c5a72b03b83d2c0>

3.3. 自治区生态环境厅关于印发《宁夏回族自治区应对气候变化“十四五”规划》的通知

1 月 5 日，宁夏回族自治区生态环境厅发布《宁夏回族自治区应对气候变化“十四五”规划》的通知，提出大力发展光伏发电。开展太阳能资源精细化评估，优化产业布局，提高资源利用率。重点在红寺堡区、中宁县、宁东基地、盐池县等地规划建设一批百万千瓦级光伏基地。“十四五”期间，建设 1400 万千瓦光伏项目。

信息来源：

<https://sthjt.nx.gov.cn/page/news/article/202201/202201051727313heDbW.html>

3.4. 国家发改委、国家林草局印发《“十四五”大小兴安岭林区生态保护与经济转型行动方案》

1 月 10 日，国家发展改革委、国家林草局发布关于印发《“十四五”大小兴安岭林区生态保护与经济转型行动方案》的通知，提出到 2025 年，大小兴安岭林区生态环境质量进一步好转，维护区域生态安全的重要屏障更加稳固，碳汇能力和水平进一步提升，木材资源战略储备能力有所增强，接续替代产业初具规模，优质生态产品供给能力和生态公共服务水平显著增强，基础设施和公共服务设施进一步完善，林区居民收入和社会保障持续提高。

信息来源：

https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202201/t20220110_1311647.html?code=&state=123

3.5. 内蒙古自治区财政厅发布《内蒙古自治区土壤污染防治资金管理办法》

1 月 10 日，内蒙古自治区财政厅发布了《内蒙古自治区土壤污染防治资金管理办法》。自治区土壤污染防治资金支持范围：（一）土壤污染源头防控；（二）土壤污染风险管控；（三）土壤污染治理修复；（四）土壤污染状况监测、评估、调查；（五）土壤污染防治管理改革创新；（六）土壤污染防治先进技术推广；（七）土壤污染监管能力提升；（八）土壤污染防治工作能力建设；（九）应对突发事件所需的土壤污染防治支出，及其他与土壤环境质量改善密切相关的支出。（十）根据年度预算安排定额奖励给生态环境保护工作开展好的盟市。

信息来源：

http://czt.nmg.gov.cn/zwgk/zfxxgk/fdzdgnr/tzgg/202201/t20220110_1991843.html

3.6. 国家发展改革委印发《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》

近日，发改委印发《“十四五”重点流域水环境综合治理规划》。《规划》明确到 2025 年，基本形成较为完善的城镇水污染防治体系，城市生活污水集中收集率力争达到 70%以上，基本消除城市黑臭水体。重要江河湖泊水功能区水质达标率持续提高，重点流域水环境质量持续改善，污染严重水体基本消除，地表水劣 V 类水体基本消除，有效支撑京津冀协同发展、

长江经济带发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、黄河流域生态保护和高质量发展等区域重大战略实施。集中式生活饮用水水源地安全保障水平持续提升，主要水污染物排放总量持续减少，城市集中式饮用水水源达到或优于Ⅲ类比例不低于93%。

信息来源：

https://www.ndrc.gov.cn/xxgk/zcfb/ghwb/202201/t20220111_1311768.html?code=&state=123

3.7. 浙江发展改革委等五部门：严格能效约束推动重点领域节能降碳工作

近日，浙江省发展改革委等五部门特制定《严格能效约束推动重点领域节能降碳工作的实施方案》。《方案》提出，到2023年，力争重点领域达到能效基准水平产能比例达到100%。到2025年，力争重点领域达到能效标杆水平产能比例达到50%。到2030年，各重点领域能效基准水平和标杆水平进一步提高，达到标杆水平企业比例大幅提高，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。

信息来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220112/1198935.shtml>

3.8. 《“十四五”水安全保障规划》印发实施

近日，国家发展改革委、水利部印发《“十四五”水安全保障规划》。《规划》指出，“十四五”期间要抓好8个方面重点任务。一是实施国家节水行动，强化水资源刚性约束。二是加强重大水资源工程建设，提高水资源优化配置能力。三是加强防洪薄弱环节建设，提高流域防洪减灾能力。四是加强水土保持和河湖整治，提高水生态环境保护治理能力。五是加强农业农村水利建设，提高乡村振兴水利保障能力。六是加强智慧水利建设，提升数字化网络化智能化水平。七是加强水利重点领域改革，提高水利创新发展能力。八是加强水利管理，提高水治理现代化水平。

信息来源：<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220112/1198980.shtml>

3.9. 吉林经开区国民经济和社会发展“十四五”规划：积极推进太阳能光伏发电等可再生能源发展

1月13日，吉林经开区管委会关于印发《吉林经济技术开发区国民经济和社会发展“十四五”规划》的通知，其中提到：综合利用能源资源。大力实施清洁能源建设规划，推广使用生物质、天然气、太阳能等清洁能源，替代煤炭、重油等高污染燃料使用。积极推进水力、太阳能光伏发电、生物质能利用等可再生能源发展，不断提高新能源在能源消费中的比重，加快构建新能源产业链。力争到2025年，单位规模工业产值综合能耗下降至0.76吨标煤/万元，年均综合能耗下降率3%。

信息来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220113/1199328.shtml>

3.10. 江西印发整县屋顶光伏建设推进三年行动计划

2022年1月13日，江西省发改委发布《江西省整体推进开发区屋顶光伏建设三年行动计划(2022-2024年)》，计划到2024年屋顶光伏覆盖率80%以上。

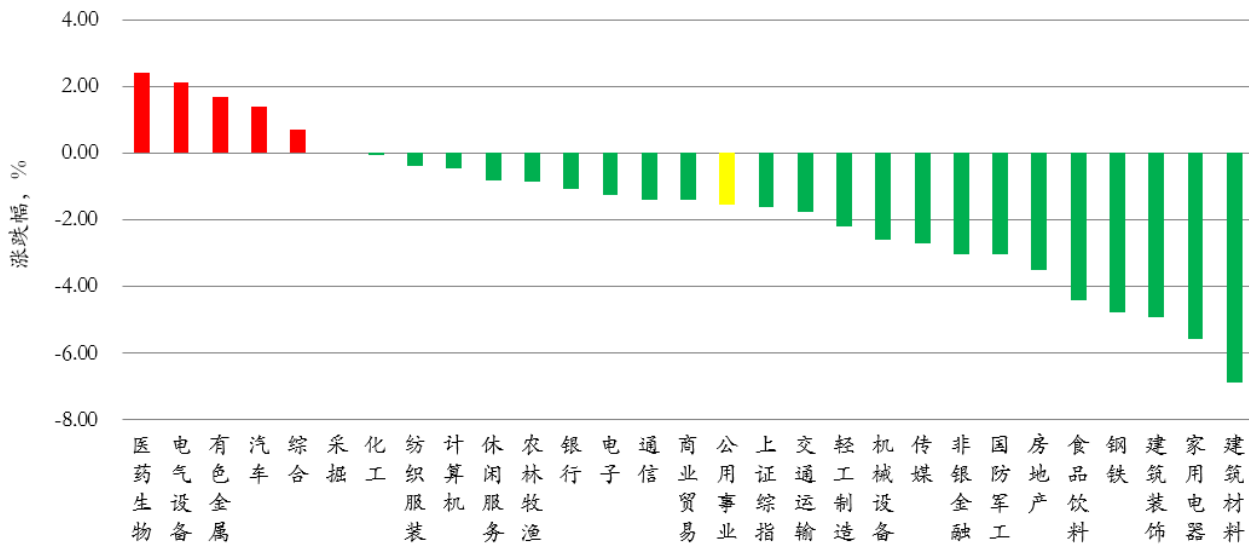
信息来源：<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220114/1199574.shtml>

4. 上周行业走势

上周上证综指下跌1.63%，创业板指数上涨0.73%，公用事业与环保指数下跌1.57%。环保板块中，水处理板块下跌1.92%，大气治理板块下跌2.3%，固废板块下跌2.79%，环境监测板块下跌2.78%，节能与能源清洁利用板块下跌2.9%，园林板块下跌3.52%；电力

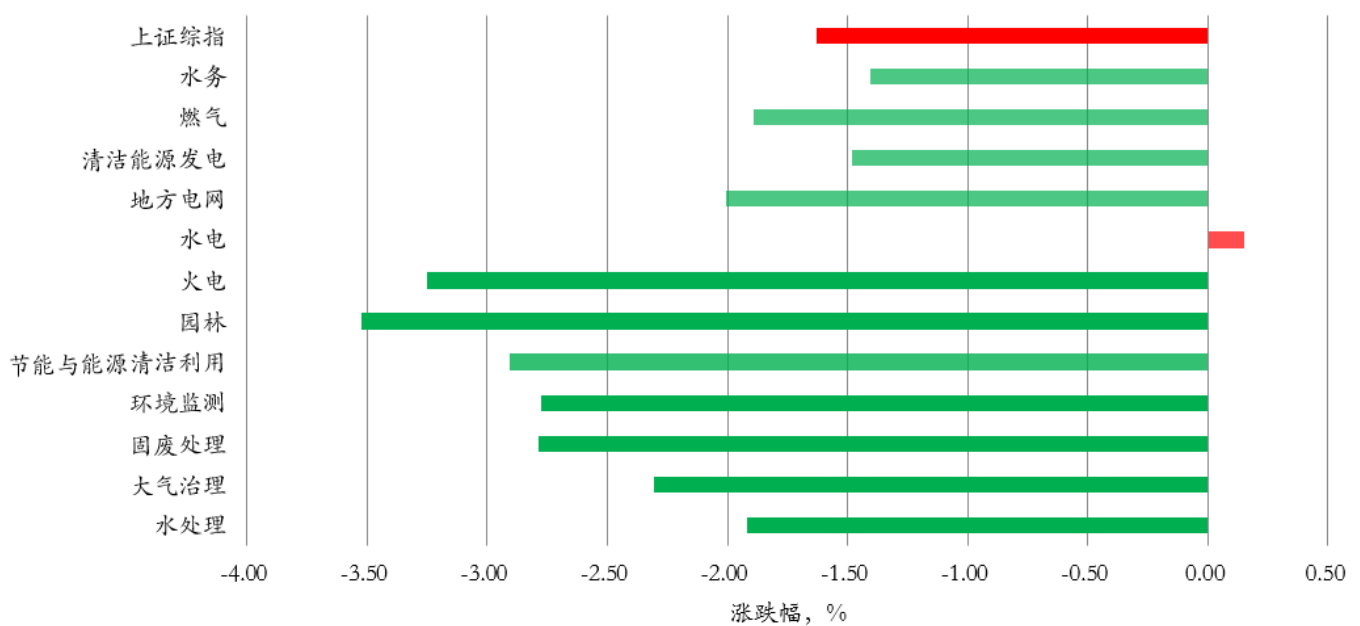
板块中，火电板块下跌 3.25%，水电板块上涨 0.15%，地方电网板块下跌 2%，清洁能源发电板块下跌 1.48%，燃气板块下跌 1.89%；水务板块下跌 1.4%。

图 3：各行业上周涨跌幅



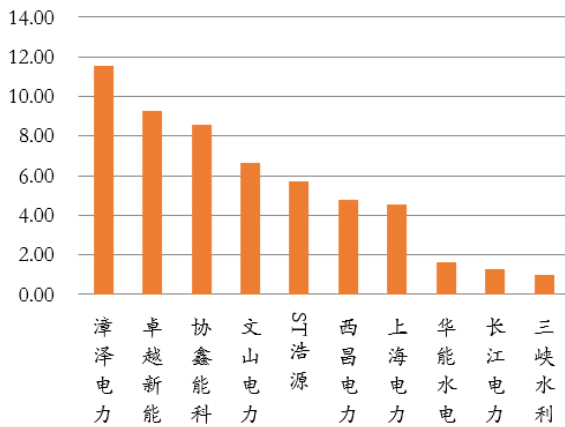
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 4：环保及公用事业各板块上周涨跌幅



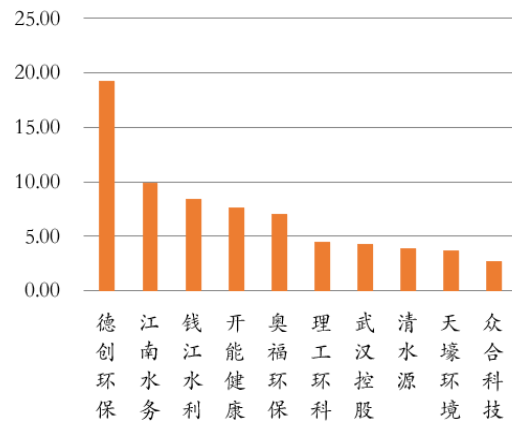
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 5：电力燃气上周涨幅前十



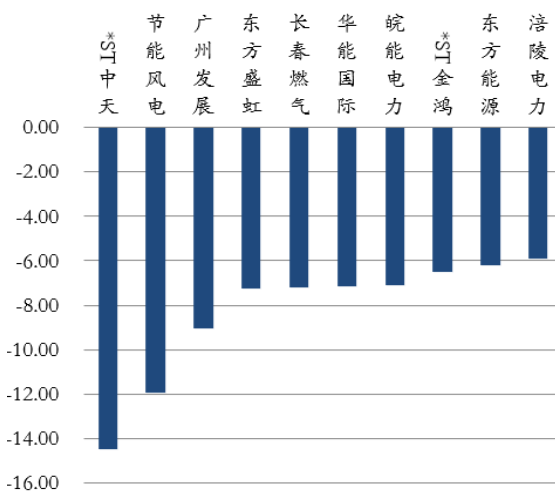
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 6：水务环保上周涨幅前十



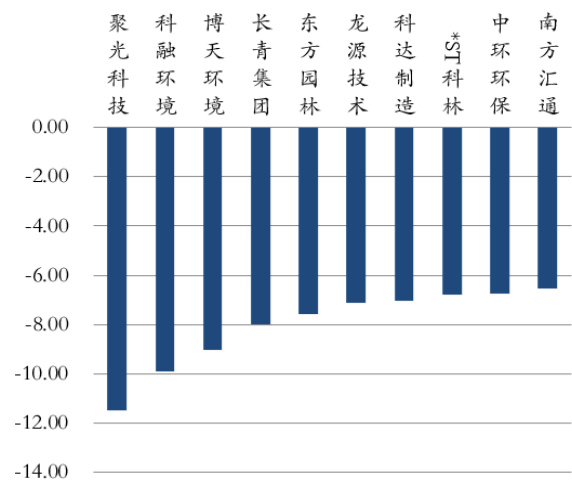
资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 7：电力燃气上周跌幅前十



资料来源：Wind，安信证券研究中心

图 8：水务环保上周跌幅前十



资料来源：Wind，安信证券研究中心

上周，电力燃气板块，涨幅靠前的分别为漳泽电力、卓越新能、协鑫能科、文山电力、ST 浩源、西昌电力、上海电力、华能水电、长江电力、三峡水利；跌幅靠前的分别为*ST 中天、节能风电、广州发展、东方盛虹、长春燃气、华能国际、皖能电力、*ST 金鸿、东方能源、涪陵电力。水务环保板块，涨幅靠前的分别为德创环保、江南水务、钱江水利、开能健康、奥福环保、理工环科、武汉控股、清水源、天壕环境、众合科技；跌幅靠前的有聚光科技、科融环境、博天环境、长青集团、东方园林、龙源技术、科达制造、*ST 科林、中环环保、南方汇通。

5. 上市公司动态

5.1. 重要公告

表 2：股东减持&股东增持&债券减持

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
----	----	------	------	------

002700.SZ	ST浩源	2022/1/10	关于股东被动减持股份的公告	公司股东众和投资减持股份210.57万股,占本公司总股本的比例为0.4985%。
002310.SZ	东方园林	2022/1/10	关于公司监事股份减持计划预披露的公告	公司监事何巧玲女士计划自公告之日起15个交易日后的六个月内,通过集中竞价方式减持公司股份不超过45万股,占公司总股本的0.0168%。
603686.SH	福龙马	2022/1/10	部分监事减持股份计划公告	公司监事会主席沈家庆先生计划自公告之日起15个交易日后的六个月内通过集中竞价或大宗交易或两者相结合的方式减持合计不超过19.96万股,即合不超过公司总股本的0.0480%。
600499.SH	科达制造	2022/1/11	股东被动减持部分股份结果公告	公司股东新华联控股通过集中竞价交易方式累计减持公司股份1880万股,占公司总股本的0.996%。
603603.SH	博天环境	2022/1/14	关于持股5%以上股东减持达到1%的提示性公告	公司股东国投创新自2022年1月10日至2022年1月14日期间通过大宗交易方式合计减持公司股份417万股,占公司总股本的1%。
600681.SH	百川能源	2022/1/14	关于股东减持股份计划的公告	公司股东曹飞先生计划减持公司股份不超过9370万股,即不超过公司总股本的6.88%。
000993.SZ	闽东电力	2022/1/14	关于持股5%以上股东减持公司股份的进展公告	公司股东省投集团拟在减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内通过集中竞价交易方式减持公司股票数量不超过915万股,减持比例不超过公司总股本的2%。

资料来源:公司公告,安信证券研究中心

表 3: 股份质押&股份冻结&股份解质

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300262.SZ	巴安水务	2022/1/11	关于公司持股5%以上股东部分股份解除质押的公告	公司持股5%以上股东张春霖先生解除质押4752万股,占公司总股本比例7.10%。
000546.SZ	金圆股份	2022/1/11	关于实际控制人之一质押部分股份的公告	公司实际控制人之一赵辉先生质押了4200万股,占公司总股本比例5.38%。
600499.SH	科达制造	2022/1/11	关于第一大股东股份质押的公告	公司股东梁桐灿先生质押1600万股,占公司总股本比例0.85%。
600903.SH	贵州燃气	2022/1/12	关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告	公司股东贵阳工投解除质押1120万股,占公司总股本0.98%。
000826.SZ	启迪环境	2022/1/13	关于持股5%以上股东部分股份质押的公告	公司股东清华控股及其一致行动人(清控资管、西藏清控资管)累计质押2507.3万股,占公司总股本1.75%

资料来源:公司公告,安信证券研究中心

表 4: 股权增发&债权融资&其他融资

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
600011.SH	华能国际	2022/1/10	关于第一期超短期融资券发行的公告	公司本期债券发行额为20亿元人民币,期限为46天,单位面值为100元人民币,发行利率为2.08%。
600025.SH	华能水电	2022/1/13	2022年度第一期和第二期超短期融资券发行公告	公司2022年度第一期债券发行额为10亿元人民币,期限为128天,单位面值为100元人民币,发行利率为2.59%。2022年度第二期债券发行额为10亿元人民币,期限为135天,单位面值为100元人民币,发行利率为2.59%

资料来源:公司公告,安信证券研究中心

表 5: 融资担保

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
600481.SH	双良节能	2022/1/10	关于为全资子公司提供担保的进展公告	公司本次为全资子公司双良硅材料(包头)有限公司提供1.1亿元的融资担保。
300203.SZ	聚光科技	2022/1/10	关于对外担保的公告	公司为子公司谱育科技申请总额不超过1.4亿元的项目融资授信担保。
601139.SH	深圳燃气	2022/1/12	关于为全资子公司提供担保的公告	公司为全资子公司华安公司提供4.333亿元担保。

688178.SH	万德斯	2022/1/13	关于对外提供反担保的公告	公司向东江环保提供质押反担保，反担保合计金额不超过2560万元
-----------	-----	-----------	--------------	---------------------------------

资料来源：公司公告，安信证券研究中心

表 6：其他

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300437.SZ	清水源	2022/1/10	2021年度业绩预告	公司2021年归属于上市公司股东的净利润盈利为6,600万元-9,900万元，扣除非经常性损益后的净利润盈利为3,800万元-5,600万元。
002200.SZ	ST云投	2022/1/10	关于向控股股东申请借款暨关联交易的公告	公司拟向控股股东交投集团申请不超过10.72亿元借款。本次关联交易未构成重大资产重组。
002573.SZ	清新环境	2022/1/10	华泰联合证券有限责任公司关于北京清新环境技术股份有限公司关联交易的核查意见	公司拟与铝能清新签署《云南玉溪玉昆钢铁集团有限公司产能置换升级改造项目烧结、球团脱硫脱硝 EPC 总承包合同》，合同金额为人民币3.51亿元。该合同尚未签署。
603568.SH	伟明环保	2022/1/11	关于大股东增加一致行动人及在一致行动人之间内部转让股份计划完成的公告	大股东一致行动人王素勤女士、项淑丹女士通过大宗交易方式转让了600.03万股给迎水兴盛6号、迎水飞龙20号和迎水巡洋12号。
300072.SZ	三聚环保	2022/1/12	2021年度业绩预告	公司预计2021年业绩扭亏为盈，实现归母净利润0.69-1.03亿元。
002616.SZ	长青集团	2022/1/12	2021年度业绩预告	公司预计2021年预计亏损，归母净利润预计为-1.8至-1.55亿元。
601139.SH	深圳燃气	2022/1/12	独立董事关于关联交易事项的事前认可声明	因斯威克扩产项目资金需求，公司控股子公司深燃鲲鹏、深燃创新投，本公司关联方远致辰光、成都希望、新希望广东及其他相关方拟共同出资人民币6亿元认购斯威克4680.77万股新增股份。其中深燃鲲鹏、深燃创新投合计出资3.5亿元，关联方合计出资1.8亿万元，非关联方合计出资0.7亿元。
605169.SH	洪通燃气	2022/1/13	2021年度业绩预告公告	公司2021年归属于上市公司股东的净利润为1.86亿元-2.05亿元，扣除非经常性损益后的净利润为1.81亿元-2亿元。
000791.SZ	甘肃电投	2022/1/13	2021年度业绩预告	公司2021年归属于上市公司股东的净利润为2.3亿元-2.6亿元，扣除非经常性损益后的净利润为2.2亿元-2.5亿元。
600101.SH	明星电力	2022/1/14	2021年年度业绩预告公告	公司预计2021年度实现归属于上市公司股东的净利润为1.23亿元左右，与上年同期相比增加5300万元左右，增长76%左右。
600481.SH	双良节能	2022/1/14	2021年度业绩预告公告	公司预计2021年度实现归属于上市公司股东净利润为2.85亿元到3.25亿元，与上年同期相比，将增加1.48亿元到1.88亿元，同比增长107.40%到136.50%。

资料来源：公司公告，安信证券研究中心

5.2. 定向增发

表 7：定向增发

证券代码	证券简称	增发进度	增发上市日	增发价格 (元)	增发数量 (万股)	增发募集资金 (亿元)
600310.SH	桂东电力	实施	2021-09-29	4.00	18500.00	7.40
300422.SZ	博世科	实施	2021-10-25	7.63	9915.59	7.57
000301.SZ	东方盛虹	股东大会通过		11.04	111152.83	
300262.SZ	巴安水务	董事会预案		3.13	20093.01	
002514.SZ	宝馨科技	股东大会通过		2.96	16600.00	
300070.SZ	碧水源	证监会通过		7.61	46961.28	
603603.SH	博天环境	董事会预案		4.54	12452.37	
000885.SZ	城发环境	国资委批准			19262.35	
600874.SH	创业环保	股东大会通过		5.44	22058.82	

600526.SH	菲达环保	董事会预案			16422.14	
600452.SH	涪陵电力	实施	2021-08-11	12.18	14751.74	17.97
002479.SZ	富春环保	董事会预案		4.96	25950.00	
600098.SH	广州发展	股东大会通过			81785.90	
600886.SH	国投电力	发审委/上市委通过		7.44	48830.65	
600617.SH	国新能源	实施	2021-03-04	3.45	29333.04	10.12
603817.SH	海峡环保	股东大会通过			13505.02	
600461.SH	洪城环境	国资委批准		6.66		
600027.SH	华电国际	实施	2021-09-28	4.36	688.16	0.30
300007.SZ	汉威科技	实施	2021-09-06	19.13	3136.43	6.00
000875.SZ	吉电股份	实施	2021-04-13	3.48	64389.42	22.41
300631.SZ	久吾高科	董事会预案			1000.00	
300272.SZ	开能健康	发审委/上市委通过		4.63	3205.13	
603797.SH	联泰环保	实施	2021-07-02	6.17	13425.36	8.28
600388.SH	龙净环保	股东大会通过			32071.80	
000920.SZ	沃顿科技	股东大会通过		8.15	5000.00	
300664.SZ	鹏鹞环保	股东大会通过		5.59	21445.34	
002573.SZ	清新环境	实施	2021-04-15	4.90	32244.90	15.80
600021.SH	上海电力	股东大会通过		6.17	36165.40	
600481.SH	双良节能	股东大会通过			48817.67	
000591.SZ	太阳能	股东大会通过			90212.94	
000601.SZ	韶能股份	证监会通过		4.35	32416.55	
300055.SZ	万邦达	股东大会通过		10.40	11538.46	
600995.SH	文山电力	董事会预案		6.52		
002015.SZ	协鑫能科	股东大会通过			40573.84	
300197.SZ	节能铁汉	实施	2021-02-09	3.00	46900.00	14.07
000862.SZ	银星能源	董事会预案		5.78		
000966.SZ	长源电力	实施	2021-04-28	3.61	144137.64	52.03
603393.SH	新天然气	实施	2021-10-20	16.88	4779.34	8.07
601985.SH	中国核电	实施	2020-12-30	4.02	189054.73	76.00
300145.SZ	中金环境	董事会预案		2.34	24006.43	
600217.SH	中再资环	董事会预案			41659.79	
600310.SH	桂东电力	实施	2020-12-21	3.57	20865.06	7.45
300692.SZ	中环环保	实施	2020-11-16	13.63	4035.22	5.50
601016.SH	节能风电	实施	2020-09-02	2.49	83111.20	20.69
603588.SH	高能环境	实施	2020-08-26	15.60	1089.74	1.70
300422.SZ	博世科	实施	2020-08-04	11.63	4987.10	5.80
000301.SZ	东方盛虹	实施	2020-07-15	4.48	80581.06	36.10
600116.SH	三峡水利	实施	2020-06-23	7.76	6443.30	5.00
600483.SH	福能股份	实施	2020-06-18	7.34	20854.10	15.31
600499.SH	科达制造	实施	2020-06-04	3.68	31121.42	11.45
002340.SZ	格林美	实施	2020-05-22	3.82	63479.32	24.25
600131.SH	国网通信	实施	2020-05-08	16.82	8804.83	14.81
002310.SZ	东方园林	董事会预案			80563.86	
600163.SH	中闽能源	实施	2020-03-30	3.39	68983.78	23.39
000958.SZ	东方能源	实施	2020-01-09	3.53	428114.53	151.12
000068.SZ	华控赛格	董事会预案		2.69	30200.14	
000546.SZ	金圆股份	证监会通过		7.56	6613.76	
001896.SZ	豫能控股	证监会通过		4.06	20500.00	
000966.SZ	长源电力	证监会通过			33248.52	
603903.SH	中持股份	股东大会通过		9.07	5301.57	

资料来源: Wind, 安信证券研究中心

6. 投资组合推荐逻辑

【中国核电】公司为国内核电板块龙头，到 2020 年公司核电项目装机量已达到 20.21GW，今年将有三台项目投产，其中福清 5 号及田湾 6 号机组已于上半年投产，福清 6 号机组有望于今年年初投产，投产后三台机组装机容量将新增 344 万千瓦。同时公司于年初收购中核汇能，获得大量风光资产注入，公司规划“十四五”期间新能源装机年均增长 5GW，由于 2022-2023 年公司新增核电装机较少，新能源装机的大幅增长将为公司业绩增长起到较好的弥补作用。未来随着双碳政策的持续推进以及核电审批回常，未来公司核电及新能源装机量将稳步提升带动业绩增长。

【三峡能源】公司为三峡集团旗下主要的新能源运营上市平台，为 A 股新能源运营龙头。截至 2021 年上半年公司新能源装机容量达 16.44GW(其中包括 9.41GW 的风电以及 6.8GW 的光伏)。公司规划清晰叠加在手项目丰富，兼具上短期逻辑。长期看，根据公司三季报公开业绩交流会信息，公司规划“十四五”期间新能源装机年均增长 5GW 以上，对标目前公司在运装机容量具备较高成长性。短期在建工程较高，2021 年上半年公司在建工程 343.9 亿元，在建项目装机容量达到 5.22GW，以海上风电为主，公司短期新能源投产进度有望超预期。

【华能国际】央企背景火电龙头，积极转型新能源。截至 2021H1 华能国际新能源装机达 11.3GW，占比 11.31%，规划到 2025 年新能源装机将达 55GW，占比 16%，未来增长潜力巨大。公司作为具有央企背景的火电企业资金实力雄厚，现金流相比其他新能源运营企业更为充足，在不考虑额外融资情况下，公司目前现金流有望支撑“十四五”期间新能源新增装机建设。同时目前火电灵活性改造持续推进，“风光火”打捆上网大势所趋，火电企业有望成为发展新能源的主力军。

【上海电力】公司为国电投旗下主要上市平台之一。截至 2021 年三季度，公司控股装机容量达 17.09GW，其中清洁能源占比 50.11%。公司作为火电企业介入新能源较早，截至三季度公司新能源装机占比达 36.25%，风电装机 3.1GW，占比 18.10%，光伏发电 3.07GW，占比 17.98%。公司新能源在建工程领先，约有 1GW 新能源在建装机，预计 2021 年公司新能源板块新增装机有望达 1.9GW，带来短期内较大的业绩弹性，叠加煤价电价政策相继出台，预计 2022 年火电业绩无拖累，公司有望实现业绩反弹。

【节能风电】公司为中国节能环保集团旗下唯一风电运营平台，为国内最早从事风电运营的企业之一。截至今年三季度，公司累计装机容量已达到 4.94GW，其中权益装机容量 4.65GW，并网装机容量 4.02GW。公司短期业绩增长确定性强，2021 年中报在建工程达 100.3 亿元，在建装机容量 193.5 万千瓦，在建项目有望于今明两年投产，带来业绩大幅提升。同时，随着风电“以大代小”推进，公司作为老牌风电运营商 2010 年及之前投产的装机容量占比达 21.2%，若“十四五”期间 2010 年前投产机组全部替换，改造项目有望带来业绩大幅提升。

【国林科技】公司是国内臭氧行业的代表企业，产品以大型臭氧发生器为主，现已广泛应用于市政水处理、工业污水处理、烟气脱硝、精细化工等行业。公司募投 2.5 万吨/年高品质晶体乙醛酸项目。此外，公司凭借臭氧领域优势，用于半导体行业的高浓度臭氧发生器和高浓度臭氧水设备技术取得突破，经过测试，臭氧发生器出气浓度可达 200-300mg/L，臭氧水浓度可达 80-150PPm，并能实现臭氧水不同浓度的精准控制，满足半导体行业应用需求。公司半导体清洗设备有望成为国产替代，为市场稀缺标的。

【旺能环境】公司主营业务为垃圾焚烧发电以及固废资源综合利用，1月4日公司发布公告，拟通过子公司浙江旺能再生资源利用有限公司收购浙江立鑫新材料科技有限公司 60%的股权，目前正在建设一条以钴酸锂电池废料、三元锂离子电池废料为原料生产钴、镍、锂盐类氧化物类新材料的生产线，预计于今年一季度可建成进入试运营。随着下游锂电池消费需求大幅增长，锂电材料业务板块有望于今年起为公司贡献业绩增量，打破垃圾焚烧行业增速放缓的成长束缚，同时稳健的垃圾发电板块将为新业务提供稳定现金流支撑。

7. 风险提示

政策推进不及预期，项目投产进度不及预期，动力煤价上涨，水电来水不及预期，电价下调风险。

■ 公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6-12 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
- 增持 — 未来 6-12 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
- 中性 — 未来 6-12 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
- 减持 — 未来 6-12 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
- 卖出 — 未来 6-12 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6-12 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6-12 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

。本公司不会因

为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034