

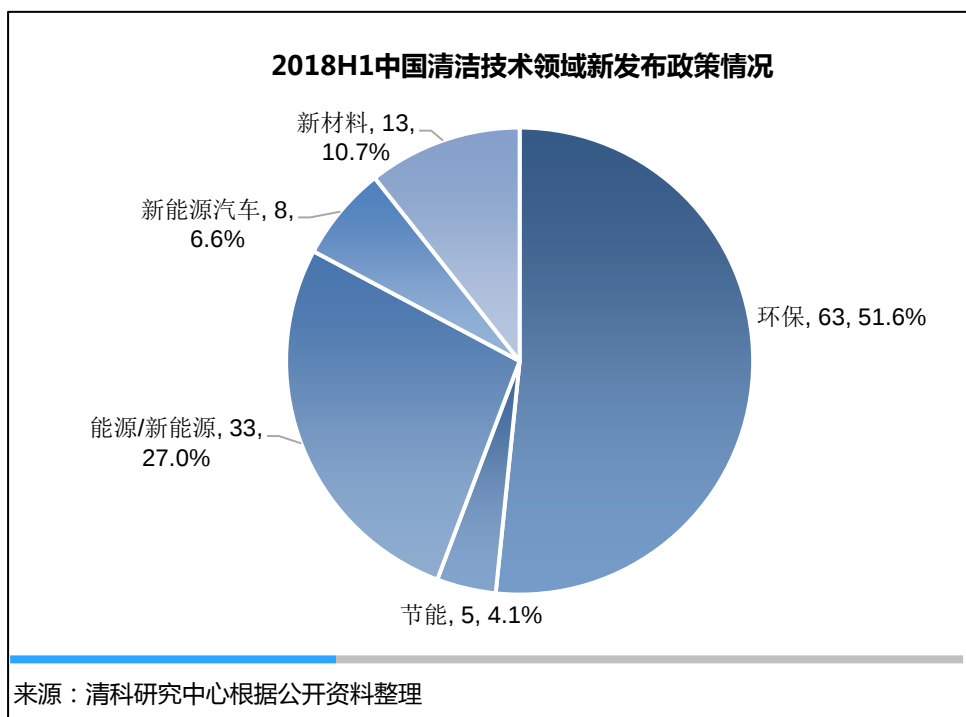
【产业观察】2018H1 清洁技术投资断崖式下滑，产业爬升动力不足

根据清科研究中心《2018H1 中国清洁技术领域重点政策&投资机构(基金)汇编》，2018 上半年，国务院、国家发改委、环保部、工信部、财政部等部门累计发布清洁技术领域重点政策 108 项，政策发布密集度较往年同期大幅增加。行业投资方面，2018 上半年，中国清洁技术领域总披露投资额近 70 亿元人民币，仅有 2017 上半年的 6 成左右，不足 2017 下半年的 1/3，整体下滑明显；参投机构共有 100 余家，机构关注度较往年也有所减退。

环保政策向细分领域延伸，能源管理、新能源汽车持续受关注

2018H1，国务院，国家发改委、生态环境部、工信部、财政部等部门累计发布清洁技术领域重点政策 108 项，涉及各类综合性政策、规章制度、方案规划、管理办法、指导意见、技术规范等，包括**环保领域**相关政策 63 项，涉及环境管理、排污许可、污染防治、资源综合利用、清洁生产等多项内容；**节能领域**相关政策 5 项，涉及重点用能单位节能管理、绿色供应链试点等；**能源/新能源领域**相关政策 33 项，主要涉及能源管理、风电、光伏、核电、天然气、生物质能等内容；**新能源汽车领域**相关政策 4 项，涉及财政补贴、蓄电池回收等内容；**新材料领域**相关政策 3 项，主要是新材料产业发展平台建设的相关方案。

图表 1 2018H1 中国清洁技术领域新发布政策情况



- 节能环保领域。1) 2018 年 6 月 24 日，中共中央国务院印发《关于全面加强生态环境

保护 坚决打好污染防治攻坚战的意见》，就下一步生态环境保护和污染防治工作给出指导意见。2) 2018 年 6 月 14 日，生态环境部发布《排污许可证后管理指导意见（征求意见稿）》，进一步推进排污许可制改革，强化排污者责任，加强排污许可证后管理。3) 2018 年 4 月 17 日，商务部、工信部、生态环境部、农业农村部等八部门联合发布《关于开展供应链创新与应用试点的通知》，要求各试点城市发展全过程全环节的绿色供应链体系，优先采购和使用节能、节水、节材等环保产品、设备和设施，促进形成科技含量高、资源消耗低、环境污染少的产业供应链。4) 2018 年 3 月 27 日，生态环境部发布《污染源强核算技术指南 准则》等五项国家环境保护标准，为钢铁工业、水泥工业、制浆造纸、火电相关产业绿色发展提供制度保障。5) 2018 年 1 月 4 日，在“河长制”推出一年后，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于在湖泊实施湖长制的指导意见》，要求各地在 2018 年年底全面建成湖长制。

- **能源/新能源领域。**1) 2018 年 5 月 18 日，国家能源局发布《进一步支持贫困地区能源发展助推脱贫攻坚行动方案（2018-2020 年）》，提出优先在以“三区三州”（西藏自治区、四省藏区、新疆自治区南疆四地州、四川凉山州、云南怒江州、甘肃临夏州）为重点的贫困地区规划布局各类资源开发利用类重大项目和新能源项目。2) 2018 年 4 月 19 日，工信部、住建部、国家能源局等部门联合发布《智能光伏产业发展行动计划（2018-2020 年）》，提出到 2020 年，智能光伏工厂建设成效显著，行业自动化、信息化、智能化取得明显进展。3) 2018 年 4 月 16 日，国家能源局公布《分散式风电项目开发建设暂行管理办法》，提出由各省级能源主管部门在国务院能源主管部门的组织和指导下，负责本地区分散式风电项目的开发规划、建设管理以及质量和安全监督管理职责。
- **新能源汽车领域。**1) 2018 年 5 月 17 日，工信部公布《新能源汽车动力蓄电池回收利用溯源管理暂行规定（征求意见稿）》，要求建立“新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台”，对动力蓄电池生产、销售、使用、报废、回收、利用等全过程进行信息采集，对各环节主体履行回收利用责任情况实施监测。2) 2018 年 2 月 13 日，多部门联合发布《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，要求调整完善推广应用补贴政策，进一步加强推广应用监督管理，优化推广应用环境。
- **新材料领域。**1) 2018 年 5 月 23 日，工信部、财政部推出《国家新材料产业资源共享平台建设方案》，提出资源共享平台由优势机构发起并出资组建，建成后可通过信息服务、撮合交易等方式实现自我良性运营，积极探索灵活多样的运营模式及特色资源、增值服务收费的解决方案。2) 2018 年 1 月 16 日，工信部、财政部联合印发《国家新材料生产应用示范平台建设方案》、《国家新材料测试评价平台建设方案》，提出力争到 2020 年在关键领域建立国家新材料生产应用示范平台 20 家左右，并完成国家新材料测试评价平台总体布局，初步形成测试评价服务网络体系。

行业披露投资事件 98 起，总披露投资金额近 70 亿元人民币

2018H1，中国清洁技术领域共披露投资事件 98 起，总披露投资金额接近 70 亿元人民币，仅有 2017 上半年的 6 成左右，不足 2017 下半年的 1/3，整体下滑明显；参投机构共有 100 余家，机构关注度也较往年有所减退。

■ **重点投资机构。**2018H1，参与中国清洁技术领域投资的机构 100 余家，期间在清洁技术领域披露投资金额超过亿元人民币的重点投资机构有 12 家，合计投资额 44.5 亿元人民币，占 2018H1 行业总投资额的 60%以上，代表性的投资机构：中植集团、金茂资本、株洲国有资产投资、明石投资、中材国信投天津投资等。其中，中植资本以 10.5 亿元人民币投资智能垃圾分类回收企业小黄狗，领衔上半年清洁技术领域投资机构。

■ **重点获投企业。**2017H2，中国清洁技术领域披露获投企业近百家，其中获投金额过亿元人民币的有 10 家，代表性的获投企业：当升科技、小黄狗、宜春环保、宜安科技、神雾电力、盈峰环境等。

当升科技完成 15 亿元定向增发，加速新材料业务高端化发展战略

2018 年 4 月 9 日晚，当升科技发布非公开发行股票发行情况报告书，宣布完成历时一年多的定向增发，发行募集资金总额 15 亿元人民币，实际募集资金净额为 14.87 亿元人民币。5 家投资者分别是：中材国信投天津投资、金沙科技投资、中国人寿资产管理、泰达宏利基金、财通基金。

据当升科技披露，拟将所募资金用于建设江苏当升锂电正极材料生产基地三期工程、江苏当升锂电材料技术研究中心及补充流动资金。

当升科技成立于 2001 年，是国内锂电正极材料的龙头企业之一，起源于国务院国资委管理的国家首批创新型中央企业——北京矿冶科技集团有限公司，2010 年 4 月在创业板上市，股票代码为 300073。据 2017 年年报披露，公司现有员工 820 余人，研发人员 114 人，且拥有一批知名的锂电池及其材料领域的行业技术专家。

■ 主要产品是锂电正极材料，当前业务拓展至锂电负极材料和智能装备领域

锂电材料业务。主要产品包括多元材料、钴酸锂、锰酸锂等正极材料，多元材料前驱体等前驱体材料。2011 年当升科技投资湖南星城石墨科技股份有限公司，业务扩展至负极材料领域；2012 年成立江苏当升材料科技有限公司，着力发展新型高端动力锂电新能源材料。产品市场涵盖车用动力电池领域、储能市场领域以及数码消费类电子领域，客户范围涵盖中国、日本、韩国、台湾等多个国家和地区，连续两年占据多元正极材料出口量第一。

智能装备业务。2015 年 4 月，当升科技并购中鼎高科，业务领域拓展至智能装备，主

要产品包括各类型圆刀模切机、激光模切机等。中鼎高科是国内首批研发及生产圆刀模切设备的企业，国内市场份额领先，已成为日本、韩国、美国、欧洲高端客户的供应商。

■ 连续三年净利润增速超过 1.5 倍，2017 年实现净利润 2.5 亿元人民币

在新能源汽车市场持续增长的需求拉动下，2015 年开始，当升科技营业收入快速增长，2018 年第一季度表现良好。净利润增速波动较大，但总体处于较快增长状态。

2017 年，锂电材料和智能装备业务总营收达到 21.58 亿元（2017 年锂电材料产量 1.01 万吨、生产智能装备 239 台），同比增长 61.70%；实现净利润 2.50 亿元，同比增长 151.97%，连续第三年净利润增速超过 1.5 倍；综合毛利率为 18.55%，同比增长 1.59%。

2018 年第一季度，当升科技实现营业收入 6.71 亿元，同比增长 113.76%，已接近 2017 年全年营收的 1/3。

✚ 小黄狗获中植 10.5 亿元 A 轮融资，构建生活垃圾智能回收新模式

2018 年 6 月 14 日，小黄狗宣布获得中植集团 10.5 亿元人民币 A 轮融资，公司投后估值 60 亿元人民币，此轮融资将主要用于设备生产、技术研发和智能回收机的铺设投放。根据公开信息，2014 至今，中植系企业通过出资、入股、并购、参与定增等方式，投资了多家在 A 股上市的环保龙头企业。

小黄狗环保科技有限公司（以下简称“小黄狗”）成立于 2017 年 8 月，注册资本 1 亿元人民币，隶属于派生科技集团有限公司，目前小黄狗在全国有 7 家分公司，员工近 1000 名。小黄狗是一个再生资源智能回收交易平台，应用物联网、大数据、人工智能识别等科技打造废品回收生态链，实现对生活垃圾的前端返现分类回收、中端统一运输、末端集中处理。

小黄狗负责人认为，其投资亮点主要有三：

- 首先，小黄狗属于环保行业，能得到国家政府的高度鼓励与政策支持，而且其模式与技术创新为业内独创；

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_14764

