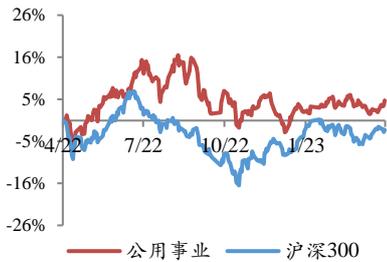


能源工作指导意见发布，2023 风光新增目标 160GW

行业评级：增持

报告日期：2023-04-16

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：余楷丽

执业证书号：S0010522080003

邮箱：yukaili@hazq.com

相关报告

- 1.基础设施 REITs 开展申报推荐，光伏规范用地管理 2023-04-02
- 2.农村“能源革命”试点县建设启动，发电行业碳配额方案发布 2023-03-26
- 3.2023 年废气污水治理预算发布，光伏上游价格小幅下降 2023-03-12

主要观点：

● 国家能源局：2023 风光新增目标 160GW，实施千家万户沐光行动

日前，国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》，提出今年目标：全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右，风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 15.3%。分批促进风光规模化发展，推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目，积极推进光热发电规模化发展。并开展农村能源革命试点建设，实施风电“千乡万村驭风行动”和光伏“千家万户沐光行动”，稳步推进整县屋顶分布式光伏开发试点，促进农村用能清洁化。开展农村能源革命试点建设，以点带面加快农村能源清洁低碳转型。建议关注可再生能源装机计划清晰的电力运营商、火电灵活性改造相关板块。

● InfoLink：硅料价格缓跌，硅片供应逐步增量

截至 2023 年 4 月 12 日，据 PV InfoLink 数据，硅料延续跌势，组件价格有上涨预期。硅料整体价格继续维持缓跌态势，致密块料主流价格范围跌至每公斤 194 元-200 元区间，均价降至每公斤 197 元水平；单晶硅片产量预计将在四月得到幅度比较明显的增长，预计可达 46-47GW/月，环比提升约 11%-13%，而且预计五月仍有增长空间。光伏供应链价格全线下降，下游利润传递可期。2022 年 12 月以来，光伏产业链各环节产品价格均开启下跌趋势。产业链价格加速下跌，是行业回归平价上网的正常表现，2023 年初包括光伏玻璃在内的供应链价格持续全线下降，2023 年有望成为需求放量大年。

● 板块行情回顾

本周（2023.04.10~2023.04.14）环保板块跌幅 0.5%，跑输上证综指 0.8pct，跑赢创业板 0.3pct，表现一般；公用事业板块涨幅 2.5%，跑赢上证综指 2.2pct，跑赢创业板 3.3pct，表现较好。

● 投资建议

建议关注（1）景气高、格局好、空间仍大的垃圾焚烧板块，建议关注历史业绩优秀、管理水平优异的【瀚蓝环境】，和拥有生活垃圾焚烧核心设备产销能力、ROE 突出的【伟明环保】；（2）以及资源再生等细分环保领域投资机会，如聚焦危废后端金属资源化的【高能环境】，欧盟双倍减碳认证、生物柴油行业格局供不应求的【卓越新能】。（3）可再生能源装机计划清晰的电力运营商、火电灵活性改造相关板块，自持分布式光伏业务量价齐升，积极布局储能、充电桩新赛道的【芯能科技】。

● 风险提示

政策推进力度不及预期，受疫情影响项目投产进度放缓，财政压力上行及行业需求释放速度不及预期等。

正文目录

1 本周投资观点	4
1.1 国家能源局：2023 风光新增目标 160GW，实施千家万户沐光行动.....	4
1.2 INFOLINK：硅料价格缓跌，硅片供应逐步增量	5
2 本周板块行情	6
3 行业要闻回顾	8
4 重点公告汇总	10
5 风险提示：	16

图表目录

图表 1 光伏上游产业链价格均小幅下降.....	5
图表 2 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势.....	7
图表 3 环保子板块指数.....	7
图表 4 本周公用板块涨跌幅极值个股.....	7
图表 5 本周环保板块涨跌幅极值个股.....	7
图表 6 本周各行业涨跌幅排名.....	8

1 本周投资观点

1.1 国家能源局：2023 风光新增目标 160GW，实施千家万户沐光行动

日前，国家能源局印发《2023 年能源工作指导意见》，提到今年全年风电、光伏装机将增加 1.6 亿千瓦左右，风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 15.3%。重点内容如下：

- ✓ **发展目标：**文件就发展目标指出，全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右，风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 15.3%。巩固风电光伏产业发展优势，持续扩大清洁低碳能源供应，积极推动生产生活用能低碳化清洁化，供需两侧协同发力巩固拓展绿色低碳转型强劲势头。
- ✓ **分批促进风光规模化发展：**巩固风电光伏产业发展优势，持续扩大清洁低碳能源供应，积极推动生产生活用能低碳化清洁化，供需两侧协同发力巩固拓展绿色低碳转型强劲势头。其中尤为提出，大力发展风电太阳能发电，推动第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目并网投产，建设第二批、第三批项目，积极推进光热发电规模化发展。
- ✓ **开展农村能源革命试点建设：**实施风电“千乡万村驭风行动”和光伏“千家万户沐光行动”，稳步推进整县屋顶分布式光伏开发试点，促进农村用能清洁化。开展农村能源革命试点建设，以点带面加快农村能源清洁低碳转型。

➤ **双碳大背景下持续看好电力系统深度脱碳，**分部门看，我国能源领域碳排放主要来自电力及工业部门，其中电力部门占据我国能源相关 CO2 排放约 40%，是重点减排领域之一。尽管随着风能、太阳能等新能源快速发展，我国可再生能源发电装机占比越来越高，但目前电源装机结构仍以煤电为主，2022 年火电装机占比近 52%，导致发电侧碳排放形势严峻，改变电源结构降碳迫在眉睫。

根据国家能源局数据，2022 年风电、光伏新增规模约为 37.6GW、87.4GW，中电联预测 2023 年预计新增光伏 100GW，新增风电 64.5GW。建议关注可再生能源装机计划清晰的电力运营商、火电灵活性改造相关板块。

1.2 InfoLink: 硅料价格缓跌, 硅片供应逐步增量

截至 2023 年 4 月 12 日, 据 PV InfoLink 数据, 硅片供应逐步增量, 恐跌情绪带动下跌。

图表 1 光伏上游产业链价格均小幅下降

InfoLink CONSULTING	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)	下周价格 预测
	*InfoLink 公示价格时间区间主要为前周周四至本周周三正在执行和新签订的合约价格范围					
多晶硅 (kg)						
多晶硅致密料(RMB)	206	183	197	-2.5	-5.000	👎
硅片 (pc)						
单晶硅片 - 182mm / 150μm(USD)	0.835	0.822	0.824	-1.1	-0.009	👎
单晶硅片 - 182mm / 150μm(RMB)	6.480	6.380	6.400	-0.8	-0.050	👎
单晶硅片 - 210mm / 150μm(USD)	1.054	1.036	1.036	-2.9	-0.031	👎
单晶硅片 - 210mm / 150μm(RMB)	8.180	8.040	8.050	-1.8	-0.150	👎
电池片 (W)						
单晶PERC电池片 - 182mm / 23.0%+(USD)	0.220	0.141	0.143	--	--	👎
单晶PERC电池片 - 182mm / 23.0%+(RMB)	1.080	1.060	1.070	--	--	👎
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.0%+(USD)	0.150	0.149	0.150	--	--	👎
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.0%+(RMB)	1.140	1.120	1.130	--	--	👎
单面双玻组件 (W)						
182mm 单晶PERC组件(USD)	0.380	0.210	0.215	--	--	👎
182mm 单晶PERC组件(RMB)	1.730	1.630	1.715	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件(USD)	0.360	0.210	0.215	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件(RMB)	1.740	1.640	1.725	--	--	👎
双面双玻组件 (W)						
182mm 单晶PERC组件(USD)	0.370	0.215	0.220	--	--	👎
182mm 单晶PERC组件(RMB)	1.750	1.650	1.735	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件(USD)	0.370	0.220	0.220	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件(RMB)	1.750	1.660	1.745	--	--	👎
中国项目 (W)						
182/210mm 单玻PERC组件 - 集中式项目(RMB)	1.700	1.630	1.700	--	--	👎
182/210mm 单玻PERC组件 - 分布式项目(RMB)	1.750	1.700	1.740	--	--	👎
各区域组件 (W)						
365-375 / 440-450W 单晶PERC组件 - 印度本土产(USD)	0.330	0.290	0.300	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 美国(USD)	0.600	0.370	0.380	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 欧洲(USD)	0.250	0.210	0.220	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 澳洲(USD)	0.250	0.210	0.220	--	--	👎
中国N型组件 (W)						
TOPCon双玻组件 - 182mm(RMB)	1.840	1.730	1.830	--	--	👎
HJT双玻组件 - 210mm(RMB)	1.950	1.900	1.950	--	--	👎
组件辅材 (m²)						
光伏玻璃 3.2mm镀膜(RMB)	26.00	25.50	26.00	0.0	0.500	👎
光伏玻璃 2.0mm镀膜(RMB)	18.50	18.50	18.50	0.0	0.000	👎

资料来源: InfoLink, 华安证券研究所

- ✓ **硅料价格:** 硅料整体价格继续维持缓跌态势, 致密块料主流价格范围跌至每公斤 194 元-200 元区间, 均价降至每公斤 197 元水平, 若考虑搭配的疏松料、菜花料或落地料等相对品质较差的种类采买价格, 整体价格范围低于以上水平, 但是因为硅料买方的各家实际情况不一, 用料需求各有差异, 显现出在硅料价格下行的长坡过程中, 阶段性购料成本或出现价差, 但是不影响整体价格向下走势。

- ✓ **硅片价格:** 单晶硅片产量预计将在四月得到幅度比较明显的增长, 预计可达 46-47GW/月, 环比提升约 11%-13%, 而且预计五月仍有增长空间。
- ✓ **电池片价格:** 本周电池片价格维持上周, M10, G12 尺寸主流成交价格分别落在每瓦 1.07 元人民币与每瓦 1.13 元人民币左右的价格水平。同时, 海外市场维持每瓦 2-3 分钱人民币的溢价空间。
- ✓ **组件价格:** 本周组件价格区间持续扩大, 单玻 500W+ 价格约每瓦 1.63-1.74 元人民币、双玻每瓦 1.65-1.75 元人民币。价格分化主要来自一线与中后段厂家价格策略不同所导致, 一线厂家衡量自身订单状况、以及后续成本变动因素影响, TOP4 厂家价格上抬分布式项目价格约每瓦 2-5 分人民币左右, 而集中式项目并无太多调整, 价格目前仍僵持在每瓦 1.7-1.72 元人民币左右, 低价缩窄, 主要因终端接受度不高, 且压价心态明显。而二三线厂家则为了争抢订单、挤进短名单, 项目价格持续下落至每瓦 1.63-1.68 元人民币, 低价甚至可听闻 1.63 元人民币的价格执行交付, 投标价格也持续以低价抢进短名单之中为目标报价, 价格持续混乱。

➤ **光伏供应链价格全线下降, 下游利润传递可期。** 2022 年 12 月以来, 光伏产业链各环节产品价格均开启下跌趋势。产业链价格加速下跌, 是行业回归平价上网的正常表现, 2023 年初包括光伏玻璃在内的供应链价格持续全线下降, 2023 年有望成为需求放量大年。建议关注下游优质客户群体黏性强, 自持分布式光伏业务量价齐升, 积极布局储能、充电桩新赛道的【芯能科技】。

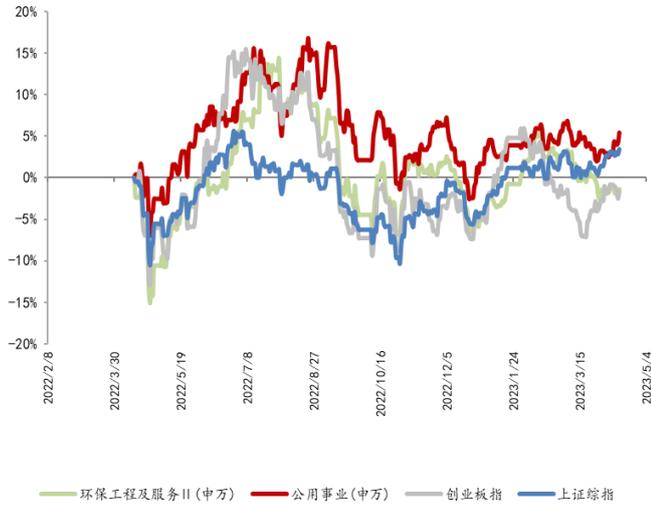
2 本周板块行情

本周 (2023.04.10~2023.04.14) 环保板块跌幅 0.5%, 跑输上证综指 0.8pct, 跑赢创业板 0.3pct, 表现一般; 公用事业板块涨幅 2.5%, 跑赢上证综指 2.2pct, 跑赢创业板 3.3pct, 表现较好。

本周环保板块: 涨幅前五的个股分别为江南水务 (+8.2%)、东旭蓝天 (+8.0%)、首航高科 (+6.1%)、环能科技 (+5.6%)、中原环保 (+5.2%), 跌幅前五的个股分别为博天环境 (-17.0%)、科融环境 (-6.9%)、奥福环保 (-6.1%)、宝馨科技 (-5.3%)、国中水务 (-4.9%)。

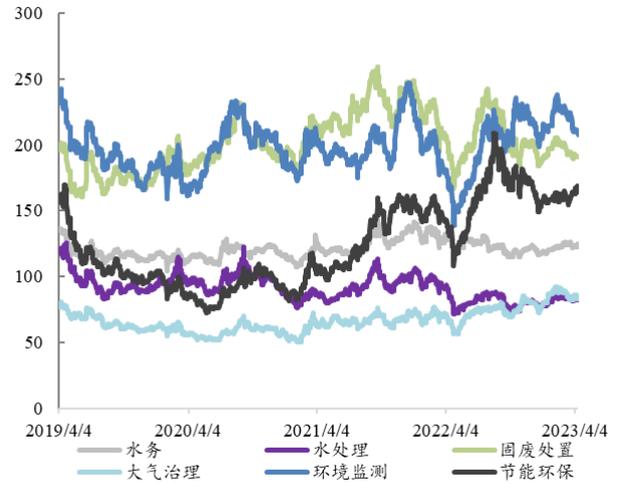
本周公用板块: 涨幅前五的个股分别为浙能电力 (+19.1%)、宝新能源 (+12.3%)、皖能电力 (+11.5%)、建投能源 (+10.7%)、华电国际 (+10.2%), 跌幅前五的个股分别为涪陵电力 (5.3%)、惠天热电 (-5.1%)、山高环能 (-4.1%)、露笑科技 (-3.9%)、ST 金鸿 (-3.5%)。

图表 2 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



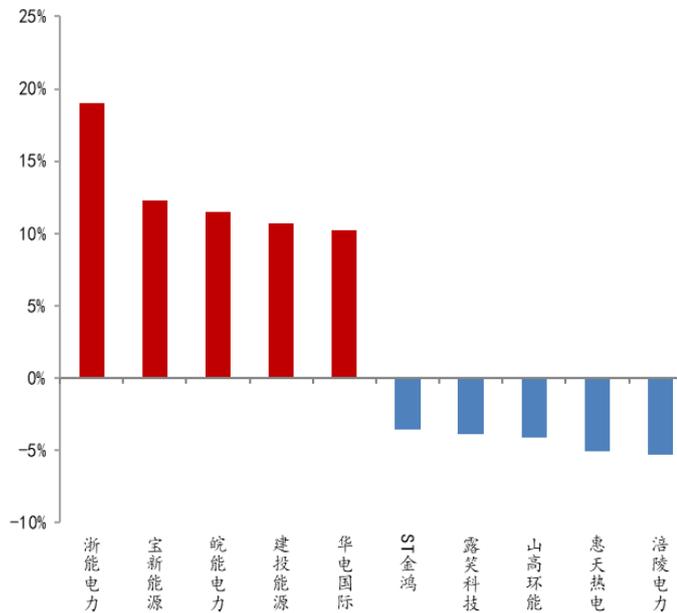
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 3 环保子板块指数



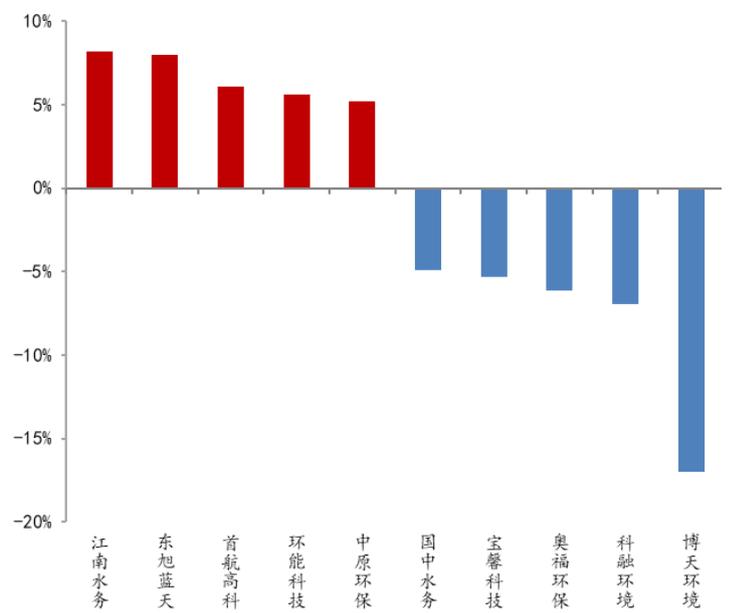
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 4 本周公用板块涨跌幅极值个股



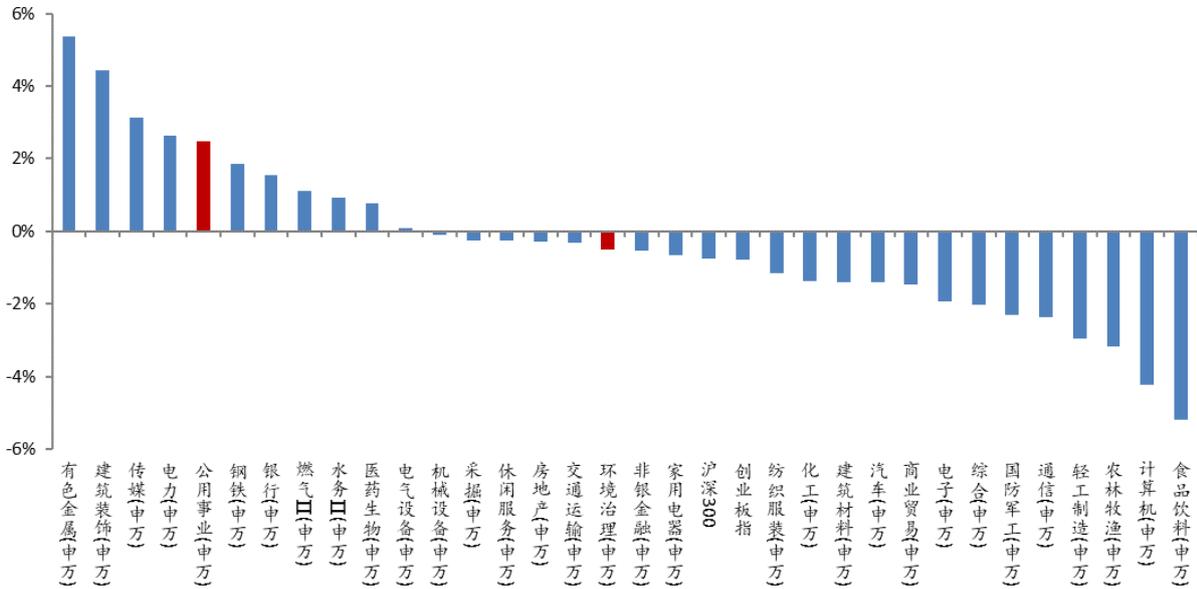
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 5 本周环保板块涨跌幅极值个股



资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 6 本周各行业涨跌幅排名



资料来源：iFind，华安证券研究所

3 行业要闻回顾

【风光发电|配储 10%*2 小时、屋顶光伏“能建尽建”！江西 2023 年风光发电竞争优选开启】

4 月 13 日，江西省能源局关于做好 2023 年风电、光伏发电竞争优选工作的通知，通知指出，屋顶光伏发电项目按照“能建尽建”原则，通过绿色通道纳入建设计划。对已列入规划项目库的屋顶光伏发电项目，由省可再生能源信息中心妥善做好衔接。

并网要求方面，为便于电网接入，申报竞争优选的项目应同步落实调峰能力（火电灵活性改造，10%、2 小时储能等）。需要新建接网工程的项目，其接网工程应已纳入江西省电网发展规划项目库。项目单体规模原则上不超过 10 万千瓦。风电项目应在发布竞争优选结果之日起 3 年内建成；光伏发电项目应在发布竞争优选结果之日起 1 年内建成。逾期未建成的项目，不再保证其接网消纳。

【排污监督|北京市加强入河排污口监督管理工作方案】

北京市生态环境局北京市水务局印发《北京市加强入河排污口监督管理工作方案》，系统部署了北京市入河排污口监督管理工作要求。2023—2025 年，利用三年时间进一步完善覆盖全市 425 条流域面积 10 平方公里及以上河流的入河排污口监督管理体系。持续开展

入河排污口排查溯源和数据更新，完善全口径台账；巩固清理整治工作成效，新增违规排污口动态清零，推进溢流污染和面源污染治理；按照分级审批权限实施设置审批，强化排污许可管理与执法检查，加强在线监管平台应用，实现“受纳水体—排污口—排污通道—排污单位”全过程监管。

【长江修复|《四川省打好长江保护修复攻坚战实施方案》发布】

四川省生态环境厅等 16 部门联合印发《四川省打好长江保护修复攻坚战实施方案》，目标到 2025 年，四川省长江流域总体水质保持优良，70%以上国控断面水质达到 II 类，干流水质稳定保持 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，水生态环境质量明显提升。长江流域地表水(河流及湖库)国控、省控断面水质优良比例达到 98.5%；化学需氧量重点工程减排量 14.92 吨，氨氮重点工程减排量 0.79 吨；城市生活污水集中收集率较 2020 年提高 5 个百分点以上，县级城市建成区黑臭水体基本消除，行政村生活污水有效治理比例达 75%，城市生活垃圾资源化利用率达到 60%以上等。

【农村建设|2023 年四川省委一号文件发布！整治提升农村人居环境】

四川省发布关于做好 2023 年乡村振兴重点工作加快推进农业强省建设的意见，明确整治提升农村人居环境。实施农村“厕所革命”整村推进示范村、人居环境整治重点县建设项目，开展干旱、寒冷、高海拔地区农村卫生厕所适用技术模式试点，探索农村厕所长效管护机制。推动农村生活垃圾收运处置体系建设和源头分类减量，及时清运处置。实施农村生活污水治理“千村示范工程”，推进生活污水资源化利用。稳步消除较大面积农村黑臭水体。探索厕所粪污、畜禽粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就地就近资源化利用。强化农业面源污染综合治理，深入推进化肥农药减量化，整县推进秸秆综合利用。

【污染治理|《湖北省新污染物治理工作方案》发布】

《湖北省新污染物治理工作方案》于 4 月 11 日发布，目标到 2025 年，完成国家重点管控新污染物环境信息调查、监测及环境风险评估，落实禁止、限制、限排等环境风险管控措施；完成一批高关注、高产（用）量的化学物质环境风险筛查，确定一批重点管控新污染物补充清单，逐步建立健全有毒有害化学物质环境风险管控机制，新污染物治理能力明显增强。

【碳达峰|湖南省岳阳市发布碳达峰实施方案！】

湖南省岳阳市人民政府印发《岳阳市碳达峰实施方案》，提出到 2025 年，全市产业结构升级与高质量发展进程取得一定进展。“化工围江”难题持续化解，产业结构优化调整及能级跃升初具成效，工业企业用能效率稳步提升，基本建成长江经济带绿色发展示范区。煤炭消费总量得到合理控制，风电、光伏等新能源装机规模大幅提高，能源消费强度与碳排放强度进一步下降，非化石能源消费比例逐步提升，比重达到 20%左右，单位地区生产总值能耗下降率、单位地区生产总值二氧化碳排放下降率完成省定目标任务，光伏发电装机容量新增 130 万千瓦以上，森林覆盖率稳定在 45%以上，森林蓄积量不低于 2700 万立方米。

【排污规范|生态环境部召开部常务会议审议并通过《排污许可证质量核查技术规范》等多项方案标准】

生态环境部部长黄润秋主持召开部常务会议，审议并原则通过《全国生态质量监督监测工作方案(2023-2025 年)》等标准，分别规定了开展排污许可证质量核查的方式、要求和主

要内容，规范了排污单位污染物排放口设置唯一二维码标识的技术要求，明确了将生态环保新政策新要求纳入油气项目环评导则，强化了民用机场噪声污染防治、环境管理、绿色施工、绿色运营等要求，对提高排污许可证质量，推动实现固定污染源环境监管信息化、智能化、精准化，做好重大油气项目环评保障，引领绿色机场建设具有重要意义。

【环境处罚|生态环境部审议并原则通过《生态环境行政处罚办法（修订草案）》】

生态环境部部长黄润秋主持召开部务会议，审议并原则通过《生态环境行政处罚办法（修订草案）》，强调进一步提升生态环境行政执法能力，提高规范化执法水平。要全面做好释义解读、专题培训等工作，确保各级生态环境部门准确理解和把握《办法》修订的主要内容。要完善配套制度，深入研究执法实践中的具体问题，进一步修改听证程序、文书制作指南等配套文件。要强化行政处罚的教育功能，坚持严格执法与服务引导并重，营造推动自觉守法的良好氛围。

4 重点公告汇总

【洪城环境-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 77.76 亿元，同比下降 14.86%；归属于上市公司股东的净利润 9.46 亿元，同比下降 7.42%。

【大禹节水-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 34.01 亿元，同比下降 3.24%；归属于上市公司股东的净利润 9705.77 万元，同比下降 28.27%。公司于 2023 年 4 月 18 日 15:00-18:00 在全景网召开业绩说明会。

【首航高科-股票异常】公司股票交易价格连续 2 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 21.11%，属于股票交易异常波动的情况。公司表示不存在违反公平信息披露的情形。

【伟明环保-关联交易】公司分别与大股东伟明集团及嘉伟实业拟签署《关于永嘉县伟明污水处理有限公司之股权转让协议》，收购永嘉县伟明污水处理有限公司 100% 股权，转让价格为人民币 4800.00 万元。

【瀚蓝环境-股份增持】截至 2023 年 4 月 10 日，公司控股股东的母公司南海控股已通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份 600.79 万股，占公司已发行总股份的 0.74%。

【宇通重工-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 18 日下午 15:00 - 16:30 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【卓越新能-业绩说明】公司于 2023 年 05 月 05 日下午 16:00-17:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【创业环保-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 18 日上午 11:00-12:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩暨现金分红说明会。

【深圳新星-股权转让】控股股东、实际控制人陈学敏先生协议转让给楼奕霄的公司无限售流通股 829.76 万股股份已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了过户登记手续。本次转让价格 19.53 元/股，转让价款共计 1.62 亿元。

【博世科-项目中标】公司与桂林建昌建设有限公司、桂林市城市规划设计研究院、桂林市

市政综合设计院有限公司组成联合体中标了“桂林新区相思江防洪排涝提升工程—五通水厂及配套工程、两江水厂及配套工程、会仙镇污水处理厂及配套管网工程一期设计-采购-施工（EPC）工程总承包”项目，中标价 1.75 亿元，工期 730 日历天。

【中环装备-发行股票】发布交易报告修订稿。公司拟发行股份及支付现金购买中国环保持有的环境科技 100% 股权，发行股份购买河北建投持有的中节能石家庄 19% 股权、中节能沧州 19% 股权、中节能保定 19% 股权、中节能秦皇岛 19% 股权、承德环能热电 14% 股权并募集配套资金。本次发行股份购买资产的发行价格为 4.63 元/股，发行股份数量为 21.79 亿股。

【韶能股份-协议签订】进一步拓展清洁可再生能源主营业务，公司与翁源县人民政府达成一致，签订《翁源抽水蓄能项目投资框架协议》，拟由公司投资本项目。

【粤电力 A-业绩预告】2023 年一季度业绩扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润盈利：0.8 亿-1 亿元。基本每股收益盈利 0.0152 元-0.0190 元。

【粤电力 A-经营数据】2023 年第一季度，公司累计完成合并报表口径发电量 263.07 亿千瓦时，同比增加 5.72%。累计完成合并报表口径上网电量 248.97 亿千瓦时，同比增加 5.92%。

【陕天然气-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 85.06 亿元，同比增长 12.47%；归属于上市公司股东的净利润 6.16 亿元，同比增长 46.31%。

【陕天然气-债券发行】公司成功发行 2023 年度第一期短期融资券，发行总额 4 亿元，期限 366 日，发行利率 2.60%。

【长源电力-经营数据】2023 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，公司所属发电企业累计完成发电量 86.47 亿千瓦时，上网电量 82.31 亿千瓦时，较去年同期分别增长 6.37%、5.77%。2023 年第一季度，公司境内所属六座梯级电站总发电量约 555.98 亿千瓦时，较上年同期增加 18.40%。

【科林退-退市整理】退市整理期交易的起始日为 2023 年 3 月 27 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日期为 2023 年 4 月 17 日。公司股票于退市整理期届满的次日一交易日摘牌，公司股票终止上市。

【中国核电-经营数据】截止 2023 年 3 月 31 日，公司核电控股在运机组 25 台，装机容量 2375.00 万千瓦；控股在建项目 9 台，装机容量 1012.9 万千瓦。公司新能源控股在运装机容量 1306.06 万千瓦，控股在建装机容量 763.98 万千瓦。公司 2023 年一季度累计商运发电量 497.00 亿千瓦时，同比增长 5.67%；上网电量 467.64 亿千瓦时，同比增长 5.23%。

【三峡能源-经营数据】截至 2023 年 3 月 31 日，公司 2023 年第一季度累计发电量 137.81 亿千瓦时，较上年同期增长 18.38%。

【川投能源-经营数据】2023 年 1-3 月，公司控股企业累计完成发电量 7.09 亿千瓦时，同比上年增长 32.22%；上网电量 6.96 亿千瓦时，同比上年增长 32.57%；企业平均上网电价 0.303 元/千瓦时，与上年同期相比增加 12.64%。

【川投能源-业绩快报】2023 年一季度公司实现营业总收入 2.51 亿元，同比增加 44.06%；归属于上市公司股东的净利润 11.36 亿元，同比增长 103.65%。

【湖北能源-经营数据】2023 年 3 月，公司完成发电量 26.33 亿千瓦时，同比减少 4.50%。公司本年累计完成发电量 76.36 亿千瓦时，同比减少 10.94%。

【大禹节水-预中标】公司全资子公司甘肃大禹节水集团水利水电工程有限责任公司与控股孙公司杭州水利水电勘测设计院有限公司组成的联合体预中标 2023 年科右前旗 EPC+O 高标准农田建设项目，中标金额 2.72 亿元，工期 229 日历天。

【中材节能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 32.19 亿元，同比增

长 9.47%；归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元，同比增长 12.17%。

【*ST 博天-股票异常】公司股票连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过 12%，属于股票交易异常波动情形。公司表示不存在应披露而未披露的重大信息。

【首航高科-年报延期】公司将 2022 年年度报告的披露时间延期至 2023 年 4 月 29 日。

【钱江水利-项目中标】公司中标常山华侨城污水处理厂扩建及提标改造工程特许经营项目（二次招标）。此项目合作模式为 TOT+ROT，总投资 2.48 亿元，其中项目公司注册资本 4964 万元，由中标人 100% 出资。

【瀚蓝环境-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 19 日上午 9:00-10:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩暨现金分红说明会。

【绿色动力-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 19 日下午 15:00-16:30 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩暨现金分红说明会。

【海新能科-股权转让】公司就三聚北大荒 52% 股权项目、南京三聚 100% 股权项目和三聚绿源 80.0235% 股权项目分别与黑龙江红兴隆签署了《产权交易合同》及《产权交易补充合同》。其不再纳入公司的合并财务报表范围。本次交易预计对公司当期合并报表损益的影响金额约为 112.80 万元。

【广州发展-业绩预增】预计 2023 年 1-3 月实现归属于母公司所有者的净利润为 3.9 亿元-4.2 亿元，与上年同期追溯调整后同比增加 53% 到 64%。实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 3.81 亿元-4.11 亿元。与上年同期追溯调整后同比增加 62% 到 75%。

【洪通燃气-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 14.35 亿元，同比增长 19.16%；归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比下降 19.68%。

【金山股份-项目中标】公司中标大连太平湾合作创新区供热投建运营项目，本项目经营期限为 30 年，其中新建工程建设期 1 年，运营期 29 年。

【节能风电-回购注销】本次回购注销限制性股票为公司 6 名业务骨干，拟回购注销限制性股票 9.64 万股。本次回购注销实施完毕后，公司 2020 年限制性股票授予的激励对象仍为 123 人，已授予但尚未解锁的限制性股票数量由 2548 万股调整为 2538.36 万股。

【节能风电-经营数据】2023 年 1-3 月，公司实现营业总收入 12.72 亿元，同比增长 6.88%；利润总额 4.84 亿元，同比增长 0.41%。公司实现发电量 307,079 万千瓦时，同比增长 8.62%；实现上网电量 294,086 万千瓦时，同比增长 8.05%。

【新天然气-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 19 日上午 11:00-12:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【桂冠电力-经营数据】公司直属及控股公司电厂 2023 年一季度累计完成发电量 71.95 亿千瓦时，同比减少 25.55%。其中：水电 55.03 亿千瓦时，同比减少 32.66%；火电 10.99 亿千瓦时，同比增长 14.36%；风电 5.18 亿千瓦时，同比减少 0.96%；光伏 0.754 亿千瓦时，同比增长 842.50%。

【甘肃能源-业绩说明】公司定于 2023 年 4 月 20 日 15:00 至 17:00 通过深圳证券交易所提供的“互动易”平台举行网上业绩说明会。

【乐山电力-业绩预亏】公司预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为-997 万元左右，上年同期归属于上市公司股东的净利润为 2,675 万元。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1,094 万元左右，上年同期归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2,393 万元。

【惠天热电-股权变更】公司控股股东润电热力持有公司 29.99% 股份。按照重整计划及重整工作安排，润电热力完成了其股权结构的调整，公司控股股东仍为润电热力，实际控制人由沈阳市国资委变更为无实际控制人。

【首创环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 221.57 亿元，同比下降 2.87%；归属于上市公司股东的净利润 31.54 亿元，同比增长 34.68%。

【首创环保-发债预告】公司拟公开发行公司债券的规模不超过人民币 20 亿元（含）。拟公开发行可续期公司债券的规模不超过人民币 10 亿元（含）。

【首创环保-对外投资】公司投资江西省南昌市泉岭生活垃圾焚烧发电厂扩建预留工程项目，项目规模 600 吨/日，项目总投资额为人民币 46954 万元，特许经营期 27 年，其中建设期 2 年。

【旺能环境-业绩说明】公司定于 2023 年 4 月 21 日下午 15:00-17:00 在全景网举办 2022 年度网上业绩说明会。

【汉威科技-业绩说明】公司将于 2023 年 4 月 19 日（星期三）15:00-17:00 在全景网举办 2022 年度业绩说明会。

【兴源环境-股份转让】兴源控股以协议转让方式向长富业荣六号转让其持有公司的 1.58 亿股股份，占公司总股本 10.17%，股份转让价格为 3.34 元/股，转让价款合计 5.28 亿元。本次股份转让已于 2023 年 4 月 11 日完成过户登记手续，兴源控股不再持有公司股份；长富业荣六号为截止目前公司第二大股东。本次过户登记不涉及公司控制权变更。

【甘肃能源-股份增持】长江电力自 2023 年 3 月 31 日至 2023 年 4 月 12 日止，累计增持公司股份 1600.53 万股，占公司总股本的 1.00%。

【南京公用-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 71.13 亿元，同比增长 98.19%；归属于上市公司股东的净利润 6052.98 万元，同比下降 38.64%。

【长江电力-发行股票】本次向特定对象发行股票，发行价格为 20.01 元/股，发行股份数量 8.04 亿股，募集资金总额为 160.97 亿元，发行对象最终确定为 19 家，均以现金方式认购本次发行的普通股股票。

【深圳燃气-业绩快报】2023 年一季度，公司营业收入 75.78 亿元，同比增长 11.67%；归属于上市公司股东的净利润 2.58 亿元，同比增长 14.00%。天然气销售量 11.91 亿立方米，较上年同期 10.85 亿立方米增长 9.77%。天然气代输气量 1.83 亿立方米，较上年同期 1.98 亿立方米下降 7.58%。

【中国广核-经营数据】2023 年 1 月至 3 月份，本公司及其子公司运营管理的核电机组总发电量约为 548.68 亿千瓦时，较去年同期增长 11.84%。总上网电量约为 508.85 亿千瓦时，较去年同期增长 10.13%。

【南网储能-经营数据】2023 年一季度，公司发电主营业务收入 14.03 亿元，同比增长 7.65%；装机容量 1242.1 万千瓦。调峰水电站装机容量 203 万千瓦，发电量 13.33 亿千瓦时，同比下降 34.36%；平均售电价格 0.236 元/千瓦时。

【太阳能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 92.36 亿元，同比增长 31.44%；归属于上市公司股东的净利润 13.87 亿元，同比增长 16.60%。

【太阳能-股权激励】公司 2020 年股票期权激励计划的激励对象总数由 133 人调整为 129 人，已授予但尚未行权的期权总数量由 1901.30 万份调整为 1854.93 万份。股票期权行权价格由 4.636 元/股调整为 4.527 元/股。

【太阳能-业绩预增】2023 年一季度，公司归属于上市公司股东的净利润盈利 3.7 亿元-4.1 亿元，比上年同期增长 41.48%-56.78%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 3.5 亿元-3.9 亿元，比上年同期增长 35.79%-51.31%。

【华能国际-债券发行】公司已于近日完成了华能国际电力股份有限公司 2023 年度第八期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 50 亿元人民币，期限为 30 天，单位面值为 100

元人民币，发行利率为 2.10%。

【华能国际-债券发行】公司已于近日完成了华能国际电力股份有限公司 2023 年度第八期中期票据的发行。本期债券发行额为 20 亿元人民币，期限为 2+N 年，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 3.23%。

【龙源技术-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 7.33 亿元，同比增长 35.25%；归属于上市公司股东的净利润 8852.82 万元，同比增长 1388.53%。公司将于 2023 年 4 月 21 日（星期五）下午 15:00-17:00 在全景网举办 2022 年度业绩网上说明会

【龙源技术-终止投资】因多数风机安装点位被划入生态红线内，不允许进行项目开发建设活动，公司拟终止与国家能源集团山东电力有限公司共同投资设立国电东平新能源有限公司。

【龙源技术-回购注销】本次拟回购注销的限制性股票数量为 288.22 万股，回购价格为 3.572 元/股。本次回购金额合计为 1029.53 万元，回购资金为公司自有资金。本次回购注销完成后，公司总股本将 5.19 亿股减少至 5.16 亿股。

【福龙马-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 50.80 亿元，同比下降 10.91%；归属于上市公司股东的净利润 2.61 亿元，同比下降 23.37%。

【福龙马-员工持股】实施第四期员工持股计划，资金来源为公司计提的 2022 年度业绩激励基金，总额为 130.93 万元。

【金圆股份-以股抵债】公司申请将中机科技发展（茂名）有限公司 100% 股权抵偿公司债务，目前，信宜市市场监督管理局已完成中机茂名工商变更登记工作。本次中机茂名以股抵债事项已办理完成，公司直接持有中机茂名 100% 股权。

【金圆股份-临时停产】考虑到年度工作计划安排、设备检修更新及停工清槽等原因，公司决定对江西新金叶及其子公司江西汇盈进行临时停产。临时停产时间预计从 2023 年 04 月 13 日至 2023 年 06 月 12 日。

【双良节能-业绩快报】2022 年度公司实现营业总收入 144.76 亿元，同比增长 277.99%；归属于上市公司股东的净利润 9.57 亿元，同比增长 208.43%。

【双良节能-项目成交】公司全资子公司双良新能科技（包头）有限公司于近日收到采购方送达的《成交通知书》，成交项目为电力工程国能龙源电力技术工程有限责任公司内蒙古新能源红泥井 200MW 光伏区 B 标段 PC 项目，预计成交总金额人民币 3.55 亿元。

【双良节能-业绩预增】预计 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东净利润为 4.7 亿元到 5.2 亿元，同比增长 288.86%到 330.23%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.7 亿元到 4.2 亿元，同比增长 266.71%到 316.27%。

【威派格-权益变动】截至目前，威淼投资和威罡投资分别持有的公司股份 3105 万股、690 万股已通过证券非交易过户的方式登记至各自合伙人名下。本次权益变动即李纪玺先生与威淼投资、威罡投资的一致行动关系解除。目前，李纪玺先生及其一致行动人在公司拥有的表决权股份比例由 56.54%下降至 49.92%。

【中金环境-发行股票】发布向特定对象发行 A 股股票预案。本次向特定对象发行股票的数量不超过 1.83 亿股（含），募集资金总额不超过 4 亿元（含），主要用于泵产品智能制造产业基地建设项目（一期）。发行对象为公司的控股股东无锡市市政公用产业集团有限公司。

【上海电力-经营数据】2023 年 1-3 月，公司完成合并口径发电量 177.68 亿千瓦时，同比上升 22.23%；上网电量 169.83 亿千瓦时，同比上升 22.17%；上网电价均价（含税）0.63 元/千瓦时，同比上升 9.79%。公司市场交易结算电量 123.58 亿千瓦时，同比上升 24.25%。

【上海电力-债券发行】公司发行了 2023 年度第五期超短期融资券，发行总额 10 亿元，期限 71 日，票面利率 2.45%。

【华能水电-债券发行】公司已于近日完成了 2023 年度第七期绿色超短期融资券（乡村振兴）的发行。本期债券发行额为人民币 10 亿元，期限为 107 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.40%。

【浙能电力-业绩快报】2022 年公司营业收入 801.95 亿元，同比增长 12.83%；归属于上市公司股东的净利润-18.56 亿元。

【浙能电力-业绩预增】预计 2023 年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为 9 亿元到 11 亿元，同比增长 43.54%到 75.44%。实现扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润 7.22 亿元到 9.22 亿元，同比增长 71.50%到 119.00%。

【浙能电力-经营数据】2023 年第一季度，公司全资及控股发电企业按合并报表口径完成发电量 325.56 亿千瓦时，上网电量 308.33 亿千瓦时，同比分别下降 7.64%和 7.60%。2023 年 1-3 月，公司全资及控股发电企业平均上网结算电价为 0.434 元/千瓦时（不含税），同比上涨 0.52%。

【东江环保-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 21 日 15:00-17:00 在价值在线召开业绩说明会。

【钱江水利-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 18.27 亿元，同比增长 18.77%；归属于上市公司股东的净利润 1.72 亿元，同比增长 14.37%。公司于 2023 年 4 月 20 日上午 9:00-10:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【宇通重工-股票停牌】宇通集团发出收购要约，要约收购股份数量为 1.48 亿股，要约价格为 9.17 元/股，要约收购期限为 2023 年 3 月 16 日至 2023 年 4 月 14 日。目前要约收购期满，因需进一步确认要约收购结果，公司股票于 2023 年 4 月 17 日停牌一个交易日，并将在要约收购结果公告当日复牌。

【绿城水务-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 22.55 亿元，同比增长 8.1%；归属于上市公司股东的净利润 1.64 亿元，同比下降 44.72%。

【国中水务-权益变动】控股股东国中天津协议转让给上海鹏欣（集团）有限公司与姜照柏的本公司无限售流通股合计 2.27 亿股股份已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了过户登记手续。变动后，国中天津不再持有公司股份，鹏欣集团持股 7.89%，姜照柏持股 6.2%。

【伟明环保-债券减持】自 2023 年 3 月 2 日至 2023 年 4 月 14 日期间，大股东伟明集团及一致行动人已通过上海证券交易所系统交易其持有的伟 22 转债合计减少 232.97 万张，占发行总量的 15.77%。目前，大股东及其一致行动人合计持有伟 22 转债 604.47 万张，占本次发行总量的 40.93%。

【海新能科-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 19.68 亿元，同比下降 0.37%；归属于上市公司股东的净利润-1.39 亿元，同比增长 20.95%。

【隆华科技-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 23.01 亿元，同比增长 4.17%；归属于上市公司股东的净利润 6430.26 万元，同比下降 77.89%。

【隆华科技-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 5.97 亿元，同比增长 4.53%；归属于上市公司股东的净利润 7948.16 亿元，同比增长 20.98%。

【上海环境-关联交易】公司控股子公司城投环复与公司控股股东上海城投、关联方环保金服拟共同出资设立目标基金；其中：上海城投、环保金服、城投环复拟分别以现金出资人民币 4 亿元、9800 万元、200 万元认缴目标基金中的等值财产份额。

【惠城环保-业绩预告】2023 年一季度公司业绩扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润盈利 3227.00 万元-4192.00 万元，扣除非经常性损益后的净利润盈利 3119.32 万元-4084.32 万元。

【惠城环保-业绩修正】修正 2022 年业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 190.00 万元-280.00 万元，比上年同期下降 76.18%-83.84%；扣除非经常性损益后的净利润亏损 770.44 万元-860.44 万元。

【中创环保-股份增持】截至目前，董事长、董事会秘书张红亮增持 6.18 万股，目前持股 13.22 万股，占总股本比例 0.03%。

【中环装备-发行股份】公司发行股份及支付现金购买中国环保持有的环境科技 100% 股权，发行股份购买河北建投持有的中节能石家庄 19% 股权、中节能沧州 19% 股权、中节能保定 19% 股权、中节能秦皇岛 19% 股权、承德环能热电 14% 股权并募集配套资金。发行股份 21.79 亿股，发行价格 4.63 元/股。

【国电电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 1926.81 亿元，同比增长 14.4%；归属于上市公司股东的净利润 27.47 亿元，同比增长 248.03%。

【国电电力-对外投资】公司全资子公司国电电力大同湖东发电有限公司负责开发建设及运营国电电力大同湖东电厂 2×100 万千瓦“上大压小”项目。项目动态总投资 79.29 亿元，资本金比例 30%，其余通过银行贷款解决。公司将向湖东公司拨付资本金 23.79 亿元用于项目投资建设及运营。

【华能国际-经营数据】2023 年第一季度，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径完成上网电量 1070.09 亿千瓦时，同比下降 0.66%；2023 年第一季度，公司中国境内各运行电厂平均上网结算电价为 518.69 元/兆瓦时，同比上升 3.33%。2023 年第一季度，公司市场化交易电量比例为 86.78%，比去年同期降低 2.14 个百分点。

5 风险提示：

- 1.政策推进力度不及预期：环保公用行业受政策驱动因素较大，若政策实际推进力度不及预期，可能会影响具体行业需求释放。
- 2.受疫情影响项目投产进度放缓：新项目建设进度可能受疫情影响延后，导致公司业绩释放不及预期。
- 3.财政压力上行：若政府财政压力增大，部分 to G 项目回款周期可能受到影响等。

分析师与研究助理简介

分析师：余楷丽，女，硕士，就职于华安证券，环保公用行业分析师，证书编号：S0010522080003。曾任职于国盛证券，中国人民大学资源与环境经济学学士，香港中文大学经济学硕士。2020 及 2021 年新财富环保行业第四名团队核心成员，2020 年新浪金麒麟最佳分析师环保行业第二名、2021 年第三名团队核心成员，2021 年卖方分析师水晶球奖第五名团队核心成员。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，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，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安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，未经华安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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准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市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。