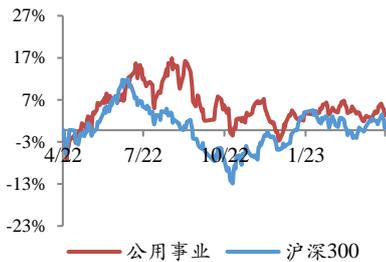


# 今年第二批可再生能源补贴清单下发，欧洲议会正式通过碳关税

行业评级：增持

报告日期：2023-04-23

## 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：yukai@hazq.com

## 相关报告

1. 华润电力深度覆盖 2023-04-19
2. 能源工作指导意见发布，2023 风光新增目标 160GW 2023-04-16
3. 基础设施 REITs 开展申报推荐，光伏规范用地管理 2023-04-02

## 主要观点：

### ● 国家电网：2023 年第二批可再生能源补贴项目清单下发

近日，国家电网有限公司公布关于 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单的报告。此次纳入 2023 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共 21 个，核准/备案容量 1284 兆瓦，其中：风力发电项目 4 个，核准/备案容量 548 兆瓦；太阳能发电项目 14 个，核准/备案容量 632 兆瓦；生物质发电项目 3 个，核准/备案容量 104 兆瓦；此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共 28 个，核准/备案容量 1716 兆瓦，其中：风力发电项目 20 个，核准/备案容量 1521 兆瓦；太阳能发电项目 6 个，核准/备案容量 147 兆瓦；生物质发电项目数量为 2 个，核准/备案容量 48 兆瓦。

### ● 欧盟：欧洲议会正式通过碳关税

4 月 18 日，欧洲议会批准了全面改革，批准了与成员国在 2022 年底就“Fit-for-55”（即欧盟到 2030 年将温室气体净排放量与 1990 年的水平相比至少减少 55% 的目标。）的几项关键立法法案达成的协议。包括碳排放交易体系改革、碳边境碳调整机制（即碳关税）和新的气候社会基金设立。CBAM 政策将倒逼国内出口商降低碳排放量，利好低碳出口企业。建议关注资源再生等细分环保领域投资机会，如欧盟 84% 双倍减碳认证、生物柴油行业格局供不应求的【卓越新能】，再生 PS 塑料全产业链布局、积极拓展 r-PET 产品的【英科再生】等。

### ● 板块行情回顾

本周（2023.04.17~2023.04.21）公用事业板块跌幅 2.0%，跑输上证综指 0.9pct，跑赢创业板 1.6pct，表现一般；环保板块跌幅 3.5%，跑输上证综指 2.4pct，跑赢创业板 0.0pct，表现一般。

### ● 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 国家电网：2023 年第二批可再生能源补贴项目清单下发 .....	4
1.2 欧盟：欧洲议会正式通过碳关税 .....	4
2 本周板块行情 .....	5
3 行业要闻回顾 .....	7
4 重点公告汇总 .....	9
5 风险提示: .....	16

## 图表目录

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势.....	5
图表 2 环保子板块指数.....	5
图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股.....	6
图表 4 本周环保板块涨跌幅极值个股.....	6
图表 5 本周各行业涨跌幅排名.....	6

# 1 本周投资观点

## 1.1 国家电网：2023 年第二批可再生能源补贴项目清单下发

近日，国家电网有限公司公布关于 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单的报告。

- ✓ **集中式项目：**此次纳入 2023 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共 21 个，核准/备案容量 1284 兆瓦，其中：风力发电项目 4 个，核准/备案容量 548 兆瓦；太阳能发电项目 14 个，核准/备案容量 632 兆瓦；生物质发电项目 3 个，核准/备案容量 104 兆瓦。
- ✓ **变更集中式项目：**此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共 28 个，核准/备案容量 1716 兆瓦，其中：风力发电项目 20 个，核准/备案容量 1521 兆瓦；太阳能发电项目 6 个，核准/备案容量 147 兆瓦；生物质发电项目数量为 2 个，核准/备案容量 48 兆瓦。

## 1.2 欧盟：欧洲议会正式通过碳关税

4 月 18 日，欧洲议会批准了全面改革，批准了与成员国在 2022 年底就“Fit-for -55”（即欧盟到 2030 年将温室气体净排放量与 1990 年的水平相比至少减少 55% 的目标。）的几项关键立法法案达成的协议。包括碳排放交易体系改革、碳边境碳调整机制（即碳关税）和新的气候社会基金设立。

- ✓ **欧盟碳市场改革：**欧洲议会投票批准对欧盟碳市场（EU-ETS）进行全面改革，预计这将在未来几年提高欧洲的排污成本，并更快地减少二氧化碳排放。能源密集型行业如钢铁、造纸或石油等的温室气体排放量必须比 2005 年水平减少 62%。改革将比计划更快地削减市场上的碳排放许可证供应，到 2034 年逐步取消对行业的免费许可证，并从 2024 年开始逐步将航运业纳入碳市场。
- ✓ **碳边境调节机制：**碳边境调节机制（CBAM，简称碳关税），将涵盖铁、钢、水泥、铝、化肥、电力、氢等商品，以及特定条件下的间接排放。这些商品的进口商必须支付生产国支付的碳价格与 EU-ETS 碳排放配额价格之间的差额。CBAM 将在 2026 年至 2034 年期间逐步实施，与 EU-ETS 中的免费许可证逐步淘汰的步伐相同。
- ✓ **解决能源贫困问题的社会气候基金：**欧洲议会与成员国达成的关于在 2026 年建立欧盟社会气候基金以确保气候转型公平且具有社会包容性的协议以 521 票赞成、75 票反对和 43 票弃权获得通过。尤其针对受能源和流动性贫困影响的弱势家庭、微型企业和交通用户将从这项措施中受益。全面运作后，社会气候基金将通过拍卖排放配额获得 650 亿欧元的资金，另外 25% 由国家资源支付。上述法案的文本现在也必须获得欧盟理事会的正式核准，最终在《欧盟官方公报》上发布，并在发布 20 天后生效。

➤ **CBAM 政策将倒逼国内出口商降低碳排放量，利好低碳出口企业。** 欧盟碳关税 (CBAM) 机制本意在保护欧盟境内的气候行动，避免欧洲企业将生产外包给排放目标较低、减排成本和碳价没有那么高的国家或地区，以造成所谓的“碳泄漏” (carbon leakage)。并且要求进口产品要和欧盟企业承担相同的义务及成本。建议关注资源再生等细分环保领域投资机会，如欧盟 84% 双倍减碳认证、生物柴油行业格局供不应求的【卓越新能】，再生 PS 塑料全产业链布局、积极拓展 r-PET 产品的【英科再生】等。

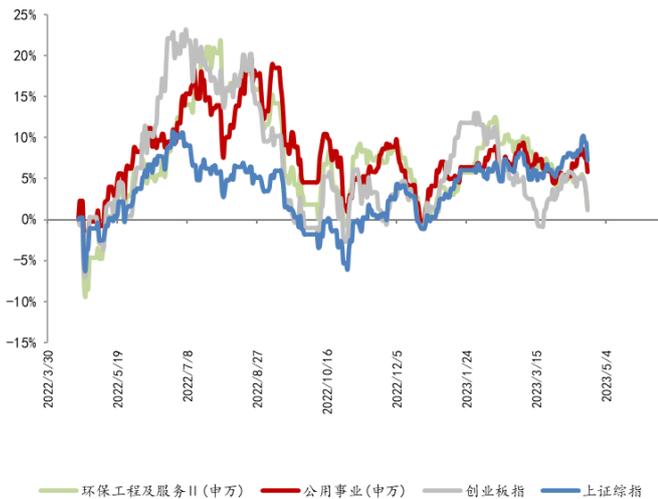
## 2 本周板块行情

本周(2023.04.17~2023.04.21)公用事业板块跌幅 2.0%，跑输上证综指 0.9pct，跑赢创业板 1.6pct，表现一般；环保板块跌幅 3.5%，跑输上证综指 2.4pct，跑赢创业板 0.0pct，表现一般。

**本周公用板块：**涨幅前五的个股分别为内蒙华电 (+9.9%)、协鑫能科 (+8.0%)、天壕环境 (+3.7%)、长源电力 (+3.3%)、建投能源 (+2.5%)，跌幅前五的个股分别为露笑科技 (-12.3%)、珈伟新能 (-10.2%)、湖南发展 (-9.6%)、川能动力 (-8.6%)、富春环保 (-8.3%)。

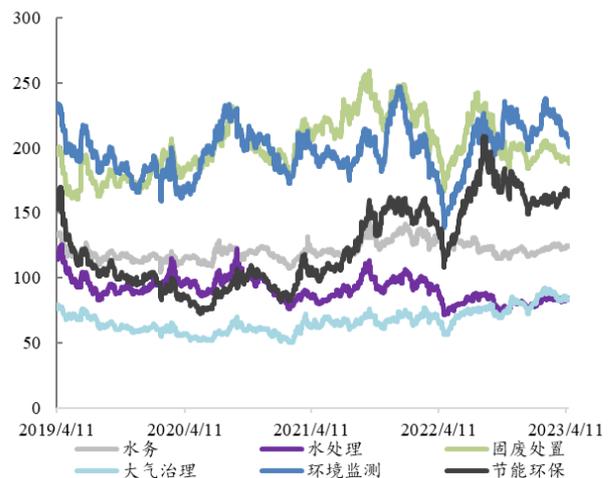
**本周环保板块：**涨幅前五的个股分别为东江环保 (+7.1%)、兴源环境 (+5.6%)、天壕节能 (+3.7%)、博世科 (+3.4%)、江南水务 (+2.8%)，跌幅前五的个股分别为津膜科技 (-14.4%)、力合科技 (-11.3%)、三达膜 (-11.1%)、上海洗霸 (-9.8%)、宝馨科技 (-8.5%)。

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



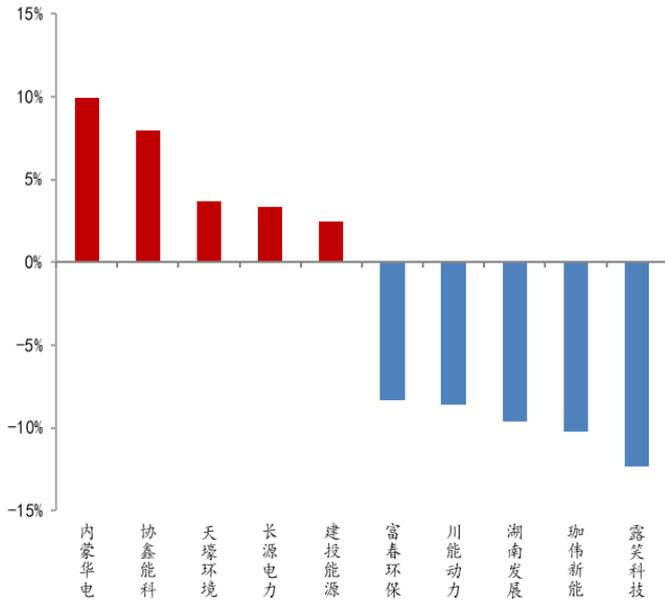
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 2 环保子板块指数



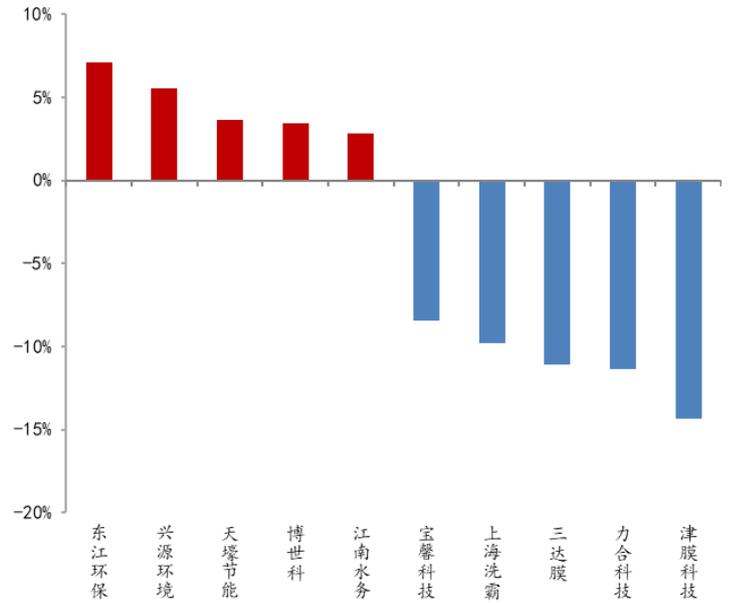
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股



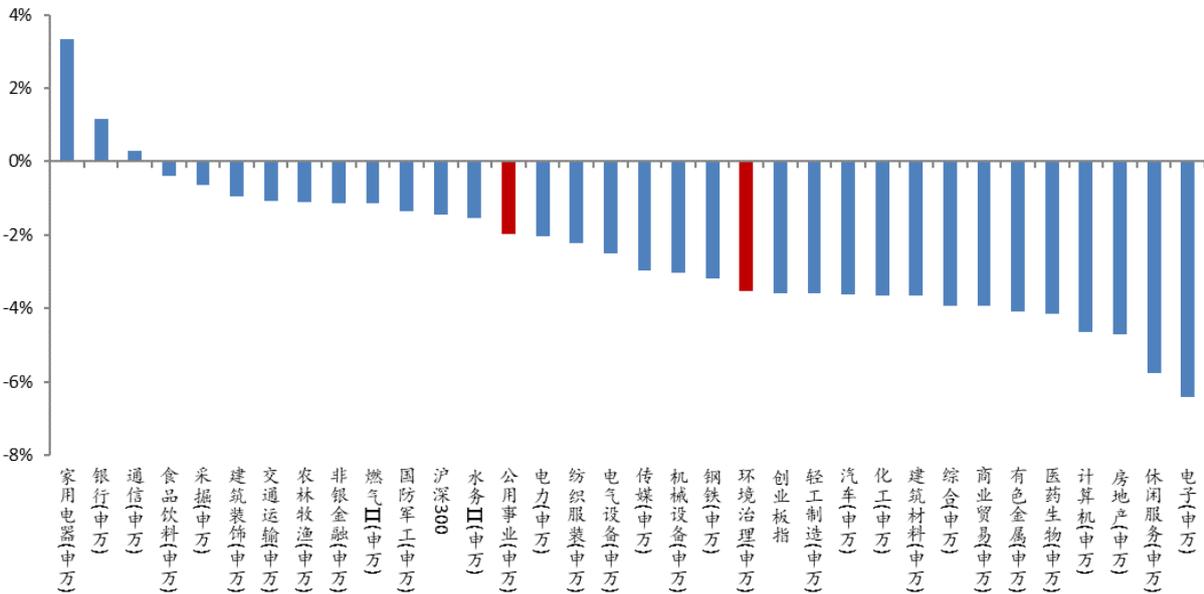
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 4 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 5 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

#### 【可再生能源|重磅! 2023年第二批可再生能源补贴项目清单下发】

近日, 国家电网关于公布 2023 年第二批可再生能源发电补贴项目清单的报告。公告显示, 此次纳入 2023 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共 21 个, 核准/备案容量 1284 兆瓦, 其中: 风力发电项目 4 个, 核准/备案容量 548 兆瓦; 太阳能发电项目 14 个, 核准/备案容量 632 兆瓦; 生物质发电项目 3 个, 核准/备案容量 104 兆瓦。此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共 28 个, 核准/备案容量 1716 兆瓦, 其中: 风力发电项目 20 个, 核准/备案容量 1521 兆瓦; 太阳能发电项目 6 个, 核准/备案容量 147 兆瓦; 生物质发电项目数量为 2 个, 核准/备案容量 48 兆瓦。

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。

#### 【分布式光伏|河南: “十四五”新建工业园区、新增大型公共建筑分布式光伏安装率力争达 50%以上】

4 月 17 日, 河南省发展和改革委员会关于印发《河南省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》的通知, 通知指出, 推动太阳能多元化利用: 加快整县分布式光伏试点建设, 充分利用党政机关、校园、医院、基础设施、公共建筑等领域发展屋顶分布式光伏, 打造一批“光伏+”特色工程, 形成示范效应; 结合乡村振兴战略, 支持多模式创新合作建设户用光伏项目。“十四五”期间, 新建工业园区、新增大型公共建筑分布式光伏安装率力争达 50%以上。

#### 【碳关税|重磅! 欧洲议会正式通过碳关税】

4 月 18 日, 欧洲议会批准了全面改革, 批准了与成员国在 2022 年底就“Fit-for-55”的几项关键立法法案达成的协议。包括碳排放交易体系改革、碳边境碳调整机制(即碳关税)和新的气候社会基金设立。

欧洲议会投票批准对欧盟碳市场(EU-ETS)进行全面改革, 预计这将在未来几年提高欧洲的排污成本, 并更快地减少二氧化碳排放。能源密集型行业如钢铁、造纸或石油等的温室气体排放量必须比 2005 年水平减少 62%。改革将比计划更快地削减市场上的碳排放许可证供应, 到 2034 年逐步取消对行业的免费许可证, 并从 2024 年开始逐步将航运业纳入碳市场。

#### 【煤电核准|煤电核准量增加推动产能升级】

长期以来, 由于煤电价格“顶牛”, 煤炭价格大涨时, 发电企业无法通过电价疏导成本, 企业就会大幅亏损。煤电联营有望发挥产业链一体化优势, 保证煤炭供应稳定性、降低企业燃料成本, 解决煤、电矛盾。煤电与可再生能源联营则能有力支撑新能源大规模并网。

加大核准力度的同时, 对于新增煤电项目并不是“一放了之”。发电利用小时数是判断电厂利用效率的重要标准。2015 年以来, 我国火电机组利用小时数一直低于 4500 小时

的红线，说明行业整体利用效率并不高，煤电供给不足更多是结构性矛盾。当前各地新建的煤电机组如果利用小时数上不去，不仅将造成社会资源资金的巨大浪费，还会影响“双碳”进程。各地应从长远谋划，对于新上项目科学论证、严格把关，平衡好煤电转型优化与托底保供之间的关系，不能简单地对煤电“开闸放水”。此外，积极推进煤炭清洁高效利用及相关技术研发，大力推动存量煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”，在保障电力稳定供应、促进新能源消纳的基础上，降低煤电行业排放水平。

#### 【水生态|生态环境部等5部门联合印发《重点流域水生态环境保护规划》】

为深入贯彻落实党的二十大精神，落实水污染防治法、长江保护法、黄河保护法等有关规定，经国务院同意，近日，生态环境部联合发展改革委、财政部、水利部、林草局等部门印发了《重点流域水生态环境保护规划》(以下简称《规划》)。

《规划》提出到2025年，主要水污染物排放总量持续减少，水生态环境持续改善，在面源污染防治、水生态恢复等方面取得突破，水生态环境保护体系更加完善，水资源、水环境、水生态等要素系统治理、统筹推进格局基本形成。展望2035年，水生态环境根本好转，生态系统实现良性循环，美丽中国水生态环境目标基本实现。

#### 【双碳目标|江苏省发布财政支持做好碳达峰碳中和工作实施方案】

江苏省财政厅发布《江苏省财政支持做好碳达峰碳中和工作实施方案》，坚持降碳、减污、扩绿、增长协同推进，积极构建有利于促进资源高效利用和绿色低碳发展的财税政策体系，充分发挥财政的基础和重要支柱作用，引导和带动更多社会资本支持绿色低碳发展，积极稳妥推进碳达峰碳中和。

#### 【新污染物|《重庆市新污染物治理工作方案》发布】

4月12日，重庆市人民政府办公厅发布《重庆市新污染物治理工作方案》，计划到2025年年底，完成一批高关注、高产(用)量的化学物质环境风险筛查与环境风险评估，制定并动态更新成渝地区重点管控新污染物补充清单，重点管控新污染物环境风险得到全面管控。全市有毒有害化学物质环境风险防控体系和管理机制逐步建立健全，新污染物治理能力明显增强。

#### 【垃圾焚烧|新疆加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设】

近日，新疆维吾尔自治区发改委公开征求《自治区发展改革委等部门关于加强县级地区生活垃圾焚烧处理设施建设的通知(征求意见稿)》，分类施策加快提升焚烧处理设施能力，充分发挥存量焚烧处理设施能力、加快推进规模化生活垃圾焚烧处理设施建设、有序推进生活垃圾焚烧处理设施共建共享、合理规划建设高标准填埋处理设施。同时积极开展小型焚烧试点，重点围绕技术装备、热用途、运营管理模式、相关标准等探索形成可复制、可推广经验。

#### 【可再生能源|新能源，新发展!“十四五”时期可再生能源将成为河南省能源增量主体】

《河南省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》(以下简称《规划》)近日发布。《规划》对河南省“十三五”时期新能源和可再生能源发展工作进行总结，并对“十四五”时期发展目标、重点任务和保障措施等进行了明确。“十三五”以来河南省可再生能源实现了跨越式发展，为“十四五”可再生能源发展奠定了坚实基础，在提高规模化发展、灵活调节能力和绿电、绿证、碳市场发展水平上下大功夫。

锚定“碳达峰、碳中和”目标，提出到2025年全省再生能源消费总量达到4700万

吨标煤左右，占一次能源消费总量比重 16%左右；风电光伏发电装机、发电量比 2020 年“翻一番”；生物天然气年产量“翻一番”；可再生能源发电量增量在全社会用电量增量中的占比超过 50%；可再生能源电力总量消纳责任权重达到 32.2%以上，可再生能源电力非水电消纳责任权重达到 25.9%以上；地热能供暖、生物质供热、生物质燃料、太阳能热利用等非电利用规模达到 300 万吨标准煤以上。

#### 【生态环境|陕西省印发《2023 年全省生态环境工作要点》】

近日，陕西省 2023 年全省生态环境工作要点发布，2023 年陕西省将加快推进美丽陕西建设，持续深入打好污染防治攻坚战，扎实推动绿色低碳高质量发展，着力解决生态环境突出问题，加快构建现代环境治理体系。扎实推进生态环境保护督察反馈问题整改。围绕第二轮中央和省级生态环境保护督察反馈问题，按照《陕西省贯彻落实第二轮中央生态环境保护督察报告整改方案》要求，建立整改问题清单化调度机制，及时开展调度、跟踪督办，推动反馈问题整改落实到位。紧盯咸阳、榆林、安康、渭南、韩城等典型案例整改，确保按期完成整改任务。督促相关市加快整改中央、省级督察进驻期间转办信访件办理，对反复举报的信访件，组织开展实地核查督办。

## 4 重点公告汇总

【宇通重工-股票复牌】公司股票将于 2023 年 4 月 18 日上午开市起复牌。本次要约收购期限内，预受要约的股东账户总数为 15 户，预受要约股份总数共计 7900 股，占公司目前股份总数的 0.00145%。

【首创环保-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 24 日下午 15:00-17:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【绿城水务-债券发行】公司发行了 2023 年第一期中期票据，发行规模为人民币 4 亿元，期限 3 年，票面利率 3.76%。

【中国汽研-股份减持】截至 2023 年 4 月 16 日，航天资产通过集中竞价方式累计减持公司股份 988.17 万股，占公司总股本的比例为 0.98%，本次减持计划时间区间届满，本次减持计划已实施完毕。

【中持股份-项目中标】公司与苏州市吴江再生水有限公司、上海勘测设计研究院有限公司联合体中标苏州市桃源富乡污水处理有限公司改造项目，中标金额：投资回报率 5.5%、改造服务费 6975.59 万元、运营维护服务费单价 2.57 元/吨。

【兴源环境-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 20 日 13:00-15:00 在价值在线召开业绩说明会。

【\*ST 博天-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 1.94 亿元，同比增长 11.72%；归母净利润 1032.71 万元，同比增长 111.88%，归母扣除非经常性损益的净利润 653.31 万元，同比增长 107.76%。

【上海洗霸-发布年报】发布 2022 年年报修订版。2022 年，公司营业收入 6.05 亿元，同

比增长 8.04%；归属于上市公司股东的净利润 4227.07 万元，同比增长 3.02%。

【上海洗霸-股票发行】公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 70,000.00 万元，用于生产基地建设项目、研发基地建设项目、补充流动资金。

【菲达环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 42.84 亿元，同比增长 1.05%；归属于上市公司股东的净利润 1.53 亿元，同比增长 14.72%。

【中环环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 14.05 亿元，同比增长 20.57%；归属于上市公司股东的净利润 2.08 亿元，同比增长 2.83%。公司定于 2023 年 4 月 21 日下午 15:00-17:00 在“中环环保投资者关系”小程序举行 2022 年年度报告网上业绩说明会。

【旺能环境-协议签署】全资子公司旺能生态与监利市人民政府签署的《监利市餐厨垃圾综合处理和资源化利用项目特许经营协议》，明确由旺能生态在监利市行政区域范围内独资成立餐厨项目公司，承担监利市餐厨垃圾综合处理和资源化利用项目。项目规模：餐厨垃圾设计规模 100 吨/天，地沟油设计规模 10 吨/天。补贴费：餐厨垃圾收运、处理补贴费价格为 289.5 元/吨。

【中环装备-资产购买】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。本次购买资产项下发行股份数量为 21.79 亿股。发行价格为 4.63 元/股。

【深圳新星-业绩预亏】预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5200 万元到-4200 万元，与上年同期同比，将出现亏损。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-6200 万元到-5200 万元。

【富春环保-发行股票】本次向特定对象发行的发行对象为市政集团，发行股票完成后，市政集团持有公司股份比例不低于 34.00%。发行价格为 4.53 元/股，股票数量不超过 2.60 亿股（含）。

【金圆股份-业绩修正】2022 年，公司归属于上市公司股东的净利润亏损 1.9 亿元-2.3 亿元，比上年同期下降 320.16%-366.51%。扣除非经常性损益后的净利润亏损：5 亿元-5.5 亿元，比上年同期下降 3562.56%-3908.81%。

【京蓝科技-股份减持】殷晓东先生于 2023 年 1 月 19 日-2023 年 4 月 7 日期间合计减持股份 1142.6 万股，累计减持达到公司股份总数的 1.16%。本次权益变动后，殷晓东先生持有公司股份数量为 6679.38 万股，持股比例为 6.52%。

【杭州热电-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 36.29 亿元，同比增长 14.03%；归属于上市公司股东的净利润 2.12 亿元，同比下降 9.18%。

【宝新能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 94.15 亿元，同比增长 0.05%；归属于上市公司股东的净利润 1.83 亿元，同比下降 77.78%。

【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 年度第九期中期票据的发行。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 3.21%。

【华能国际-业绩说明】公司决定于 2023 年 4 月 26 日下午 16 点至 17 点 30 分召开 2023 年第一季度业绩推介全球投资者电话会议。

【晶科科技-减持计划】碧华创投拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的不超过 6 个月内，通过集中竞价交易方式减持本公司股份数量不超过 7141.76 万股，减持比例不超过本公司总股本的 2%，并遵守在任意连续 90 日内，集中竞价交易减持股份的总数不超过本公司总股本的 1%。

【九丰能源-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 64.74 亿元，同比下降 7.75%；归

属于上市公司股东的净利润 4.52 亿元，同比增长 14.98%。

【科林退-股票退市】退市整理期现已结束。公司股票于 2023 年 4 月 18 日摘牌，公司股票终止上市。

【上海电力-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 25 日上午 10:00-11:30 在上证路演中心召开一季度业绩说明会。

【节能风电-对外投资】公司与三峡建工、中核汇能、中建三局城投公司共同出资成立湖北五峰抽水蓄能有限公司，其中，三峡建工以货币方式认缴出资人民币 12 亿元，占 60%，中核汇能以货币方式认缴出资人民币 4 亿元，占 20%，中建三局城投公司以货币方式认缴出资人民币 2 亿元，占 10%，公司以货币方式认缴出资人民币 2 亿元，占 10%。

【节能风电-对外投资】公司出资设立全资子公司中节能风力发电（浙江）有限公司，注册资本金为人民币 1000 万。

【晋控电力-发行债券】公司拟向深圳证券交易所申请注册发行非公开可续期公司债，总额度不超过 20 亿元。公司拟通过中信银行股份有限公司注册发行不超过人民币 40 亿元（含）的永续中票。

【华能水电-股权划转】国有股份无偿划转完成证券过户登记手续。无偿划转完成后，云能投集团持有公司股份 4,0.87 亿股，占公司总股本 22.70%，仍为公司第二大股东。云能投资持有公司股份 10 亿股，占公司总股本的 5.56%，为公司第四大股东。

【玉禾田-项目中标】全资子公司深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司中标七里河区智慧环卫管理一体化特许经营项目，总中标金额 14.37 亿元，年限 15 年，年度服务费 9580.08 万元/年。

【华电国际-经营数据】2023 年一季度累计完成发电量 562.69 亿千瓦时，较 2022 年同期增长约 0.34%；完成上网电量 526.36 亿千瓦时，较 2022 年同期增长约 0.31%，主要原因是新增机组的影响。2023 年一季度，本集团的平均上网电价约为人民币 530.87 元/兆瓦时。

【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 年度第九期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 35 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 2.13%。

【九丰能源-调整股价】“九丰定 01”调整后转股价格 22.53 元/股，“九丰定 02”调整后转股价格 24.96 元/股。

【九丰能源-权益分派】截至本公告披露日公司总股本为 6.25 亿股，扣除回购专户中累计已回购的股份 671.01 万股，本次实际参与分配的股数为 6.19 亿股，以此计算合计拟派发现金红利共 1.86 亿元（含税）。

【百川能源-权益分派】本次利润分配以方案实施时股权登记日的应分配股数 13.41 亿股为基数，每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），共计派发现金红利人民币 2.01 亿元（含税）。

【皖能电力-关联交易】公司拟与安徽省皖能资本投资有限公司及其募资方、合肥蔚泽晶润创业投资合伙企业（有限合伙）及其募资方和关联方、合肥市产业投资控股（集团）有限公司及其募资方和关联方、拟设立的聚变新能公司员工持股平台共同投资设立聚变新能有限公司。聚变新能注册资本 50 亿元，其中公司拟以货币方式出资 5 亿元，持有 10% 股权。

【南网储能-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 26 日 15:00-17:30 在全景网“投资者关系互动平台”召开 2022 年业绩说明会。

【三峡水利-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 26 日上午 10:00-11:30 在上海证券交易所上证路演中心召开一季度业绩说明会。

【华银电力-债券发行】公司已于近日发行了大唐华银电力股份有限公司 2023 年度第一期超短期融资券，发行总额 5 亿元，期限 150 天，票面利率 2.69%。

【桂东电力-经营数据】2023 年一季度，公司发电量 12.67 亿千瓦时，同比下降 32%。售电量 18.65 亿千瓦时，同比下降 18.1%。平均售电价格 0.5274 元/千瓦时。

【浙江新能-对外投资】公司控股子公司浙江浙能绿能电力发展有限公司拟与浦江县城市建设投资集团有限公司共同设立浙江浙能浦江抽水蓄能有限公司，其中绿能电力以现金方式认缴出资人民币 10.4 亿元，占股 65%。

【新疆火炬-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 26 日上午 11:00-12:00 在上海证券交易所上证路演中心召开 2022 年业绩说明会。

【科林退-终止上市】公司已在深圳证券交易所终止上市。

【顺控发展-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 13.20 亿元，同比下降 1.38%；归属于上市公司股东的净利润 2.38 亿元，同比下降 12.83%。

【天富能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 81.43 亿元，同比增长 15.25%；归属于上市公司股东的净利润-1.99 亿元，同比下降 342.93%。

【天富能源-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 21.88 亿元，同比增长 10.76%；归属于上市公司股东的净利润 1.28 亿元，同比增长 158.11%。

【宁波能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 92.97 亿元，同比增长 34.06%；归属于上市公司股东的净利润 3.64 亿元，同比下降 23.22%。公司于 2023 年 4 月 25 日 15:30-16:30 在价值在线召开业绩说明会。

【京蓝科技-退市风险】公司股票可能在披露 2022 年年度报告后被实施退市风险警示。

【德林海-股份回购】截至 2023 年 4 月 18 日，公司完成回购。公司通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式累计回购公司股份 168.6 万股，占公司总股本 8320.36 万股的比例为 2.0264%，回购最高价为 38.58 元/股，回购最低价为 26.46 元/股，回购均价为 30.46 元/股，支付的资金总额 5135.59 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【旺能环境-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 33.50 亿元，同比增长 11.65%；归属于上市公司股东的净利润 7.22 亿元，同比增长 7.79%。

【旺能环境-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 8.65 亿元，同比增长 31.06%；归属于上市公司股东的净利润 1.64 亿元，同比下降 3%。

【旺能环境-经营数据】2023 年第一季度，公司下属相关子公司合计完成发电量 6.94 亿度，上网电量 5.84 亿度，平均上网电价 0.55 元/度（不含税），累计完成已结算电量 5.84 亿度，垃圾入库量 224.51 万吨，餐厨第一季度共提取油脂量 5657.03 吨。公司有 14 个项目同时进行供热，合计供热量为 32.65 万吨。

【三达膜-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 12.59 亿元，同比增长 9.42%；归属于上市公司股东的净利润 2.18 亿元，同比下降 11.82%。

【兴蓉环境-项目中标】公司作为牵头人组成的联合体中标成都市龙泉驿区 2022 年污水治理攻坚项目，项目估算总投资约 17.44 亿元。

【万邦达-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 27.18 亿元，同比增长 35.25%；归属于上市公司股东的净利润 7844.80 万元，同比下降 63%。公司于 2023 年 5 月 8 日 15:00-17:00 在价值在线召开业绩说明会。

【宇通重工-要约收购】在 2023 年 3 月 16 日至 2023 年 4 月 14 日要约收购期间，最终有 15 个账户，共计 7900 股股份接受宇通集团发出的要约，占公司目前股份总数的 0.0014%。

【高能环境-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 28 日下午 13:00-14:30 在上海证券交易所上证路演中心召开一季度业绩说明会。

【圣元环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 17.52 亿元，同比下

降 24.94%；归属于上市公司股东的净利润 1.80 亿元，同比下降 62.49%。

【泰和科技-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 5.17 亿元，同比下降 28.5%；归属于上市公司股东的净利润 3213.96 万元，同比下降 74.25%。

【深圳能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 375.25 亿元，同比增长 16.17%；归属于上市公司股东的净利润 21.99 亿元，同比下降 8.03%。

【上海电力-债券发行】公司于 2023 年 4 月 17 日发行了 2023 年度第六期超短期融资券，发行总额 17 亿元，期限 30 日，票面利率 2.43%。

【三峡水利-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 110.93 亿元，同比增长 9%；归属于上市公司股东的净利润 4.76 亿元，同比下降 44.95%。

【桂东电力-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 27 日下午 15:00-16:30 召开线上线下业绩说明会。

【国中水务-延期披露】公司《2022 年年度报告》及《2023 年第一季度报告》披露时间将统一延期至 2023 年 4 月 29 日。

【太阳能-业绩说明】公司于 2022 年 5 月 5 日 15:00-17:00 在全景路演召开业绩说明会。

【南网储能-协议签订】为大力发展新型储能业务的工作部署，公司与梅州市政府签订《储能产业发展合作共建协议》。南网储能科技与五华县政府签订《招商引资框架协议》。

【大唐发电-债券发行】公司完成了“大唐国际发电股份有限公司 2023 年度第一期超短期融资券”的发行。本期超短期融资券的发行额为人民币 15 亿元，期限为 59 天，单位面值为人民币 100 元，票面利率为 2.10%。

【金开新能-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 27 日下午 15:00-16:30 在上海证券交易所上证路演中心参加沪市光伏产业链上市公司集体业绩说明会。

【安彩高科-业绩说明】公司于 2023 年 4 月 27 日上午 10:00-11:00 在上海证券交易所上证路演中心参加沪市光伏产业链上市公司 2022 年年报集体业绩说明会。

【广州发展-基金设立】为设立低碳产业基金，公司及新能源公司与有限合伙人广州国资并购基金、贵州电建及普通合伙人展能投资签署《合伙协议》，合伙人认缴出资总额为 24.2 亿元，其中，各合伙人的首轮出资总额之和为 14.67 亿元。合伙企业的目标募集规模为 30.2 亿元。

【深圳燃气-债券发行】公司完成 2023 年度第四期超短期融资券发行，发行总额 15 亿元，期限 268 日，票面利率 2.39%。

【华能水电-债券发行】公司已于近日完成了 2023 年度第八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 8 亿元，期限为 100 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.41%。

【博世科-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 22.24 亿元，同比下降 16.29%；归属于上市公司股东的净利润-4.49 亿元，同比增长 12.83%。公司于 2023 年 5 月 12 日下午 15:00-17:00 在深圳证券交易所“互动易”平台召开业绩说明会。

【博世科-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 4.08 亿元，同比增长 58.73%；归属于上市公司股东的净利润 91.09 万元。

【富春环保-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 9.39 亿元，同比下降 9.55%；归属于上市公司股东的净利润 1658.83 万元，同比下降 17.94%。

【ST 龙净-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 24.18 亿元，同比增长 24.39%；归属于上市公司股东的净利润 1.85 亿元，同比增长 4%。

【武汉控股-合同签订】公司与中建武汉黄孝河机场河水环境综合治理建设运营有限公司签订了《武汉市黄孝河、机场河水环境综合治理二期 PPP 项目黄孝河流域非经营性子项委

托运维合同》，该项目委托运营合作期限 15 年，每 3 年自动续签，暂定年度运营维护费年度金额为 7524.73 万元（含税）。

【三峡能源-回购注销】公司对 4 名激励对象已获授但尚未解除限售的 110 万股限制性股票进行回购注销，本次回购注销的股份占目前公司总股本的 0.00384%。

【涪陵电力-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 35.62 亿元，同比增长 13.24%；归属于上市公司股东的净利润 6.13 亿元，同比增长 21.21%。

【桂东电力-发布年报】发布 2022 年年报（修订）。2022 年，公司营业收入 174.35 亿元，同比增长 1.73%；归属于上市公司股东的净利润-2.23 亿元。

【协鑫能科-可转债】发布可转债募集说明书修订稿。本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 45 亿元（含），用于协鑫电港项目（二期）、年产 3 万吨电池级碳酸锂项目、偿还债务。

【华能国际-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 2467.25 亿元，同比增长 20.31%；归属于上市公司股东的净利润-80.26 亿元。

【浙江新能-发行股票】截至 2023 年 4 月 17 日止，公司已向特定对象发行人民币普通股 3.25 亿股，发行价格为 9.24 元/股，实际募集资金净额为人民币 29.98 亿元。

【贵州燃气-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 19.13 亿元，同比增长 6.23%；归属于上市公司股东的净利润 8737.84 万元。

【贵州燃气-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 61.63 亿元，同比增长 21.14%；归属于上市公司股东的净利润 2549.17 万元，同比下降 85.54%。公司于 2023 年 04 月 28 日下午 15:00-16:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【贵州燃气-股权转让】公司拟以 9342.37 万元将持有的播州公司 50%股权转让给四川华油，鉴于播州公司作为公司可转债募投项目“遵义市播州区城市燃气管网建设项目”的建设主体，本次交易完成后，项目实施方式由全资子公司实施变更为控股子公司实施。

【桂冠电力-业绩说明】公司于 2023 年 04 月 28 日下午 13:00-14:00 在上海证券交易所上证路演中心召开业绩说明会。

【大连热电-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 3.75 亿元，同比下降 3.96%；归属于上市公司股东的净利润-5031.73 万元。

【川投能源-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 14.20 亿元，同比增长 12.43%；归属于上市公司股东的净利润 35.15 亿元，同比增长 13.86%。

【中建环能-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 17.20 亿元，同比增长 17.66%；归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元，同比增长 6.25%。

【中建环能-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 2.00 亿元，同比下降 28.6%；归属于上市公司股东的净利润 711.23 万元，同比下降 70.84%。

【远达环保-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 8.05 亿元，同比下降 10.72%；归属于上市公司股东的净利润 2989.27 万元，同比增长 17.86%。

【伟明环保-股票激励】公司 2023 年限制性股票激励计划拟授予的限制性股票总量不超过 1308 万股，约占公司股本 0.77%。其中首次授予不超过 1048 万股，预留 260 万股。

【伟明环保-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 44.46 亿元，同比增长 3.66%；归属于上市公司股东的净利润 16.53 亿元，同比增长 3.01%。

【中国汽研-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 32.91 亿元，同比下降 14.20%；归属于上市公司股东的净利润 6.89 亿元，同比下降 0.36%。

【中国汽研-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 7.07 亿元，同比增长 26%；归属于上市公司股东的净利润 1.42 亿元，同比增长 9.52%。

【雪迪龙-业绩说明】公司将于 2023 年 5 月 9 日下午 15:00-17:00 在全景网举办 2022 年

度业绩说明会。

【宇通重工-限售股流通】本次解锁股票数量 316.17 万股，上市流通时间 2023 年 4 月 27 日。

【宇通重工-要约收购】截至 2023 年 4 月 20 日，本次要约收购清算过户手续已经办理完毕，宇通集团及其子公司西藏德恒、德宇新创合计持有公司股份 3.74 亿股，占公司总股本的 68.56%。

【东方园林-股份拍卖】公司持股 5%以上股东何巧女女士一致行动人唐凯先生持有的 964.2 万股股份被拍卖，于 2023 年 1 月 16 日完成过户登记。

【东方园林-股份减持】何巧女女士通过集中竞价方式累计被动减持公司股票 1784.74 万股，占公司总股本比例 0.67%。结合拍卖部分股份，总计权益变动 2748.94 万股，占公司总股本比例 1.02%。

【清新环境-发行股票】本次向特定对象发行股票的发行数量不超过 4.21 亿股（含），募集资金总额不超过 27.2 亿元（含）。

【华能水电-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 211.42 亿元，同比增长 4.65%；归属于上市公司股东的净利润 68.01 亿元，同比增长 16.51%。

【华能水电-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 37.32 亿元，同比下降 5.31%；归属于上市公司股东的净利润 8.03 亿元，同比增长 8.25%。

【祥龙电业-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 5116.88 万元，同比下降 3.43%；归属于上市公司股东的净利润 1066.63 万元，同比增长 54.11%。

【祥龙电业-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 1625.85 万元，同比增长 28.45%；归属于上市公司股东的净利润 345.33 万元，同比增长 37.06%。

【成都燃气-发布年报】发布 2022 年年报。2022 年，公司营业收入 48.35 亿元，同比增长 10.36%；归属于上市公司股东的净利润 4.92 亿元，同比增长 0.57%。公司于 2023 年 5 月 5 日 14:00-15:00 在上海证券报·中国证券网召开业绩说明会。

【成都燃气-发布季报】2023 年一季度，公司营业收入 15.59 亿元，同比增长 3.91%；归属于上市公司股东的净利润 1.91 亿元，同比下降 2.86%。

【广州发展-经营数据】2023 年 1-3 月，公司合并口径发电企业累计完成发电量 48.00 亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）45.59 亿千瓦时，与去年同期相比分别增加 16.79% 和 16.96%。

【南网储能-协议签订】公司与佛冈县政府、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司共同签订《佛冈县抽水蓄能电站项目合作开发框架协议》，项目建设静态投资约 70 亿元。

【南网储能-协议签订】公司与肇庆市发改局共同签订《肇庆绿色能源项目合作开发框架协议》，加快推进肇庆境内的长滩抽蓄项目、端州储能项目、广宁储能项目落地实施。

【国电电力-经营数据】2023 年一季度公司合并报表口径完成发电量 1012.01 亿千瓦时，上网电量 958.75 亿千瓦时，较上年同期分别下降 5.39% 和 5.50%；按照可比口径较上年同期分别增长 2.52% 和 2.19%。公司参与市场化交易电量占上网电量的 93.2%；平均上网电价 463.07 元/千千瓦时。

## 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，环保公用行业负责人，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。