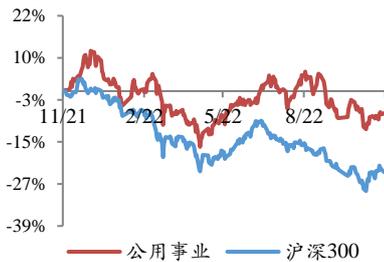


# “十四五”低碳能源布局明确，今年前三季度 可再生能源发展持续向好

行业评级：增持

报告日期：2022-11-21

## 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：yukaiili@hazq.com

## 相关报告

## 主要观点：

### ● “十四五”能源布局明确，加速向低碳方向演进

11月14日，国家能源局召开2022年四季度网上新闻发布会，发布2022年前三季度能源形式、可再生能源并网运行情况，解读《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》，2022年前三季度，我国可再生能源新增装机9036万千瓦，占全国新增发电装机的78.8%，装机规模稳步扩大，其中，水电新增1590万千瓦、风电新增1924万千瓦、光伏发电新增5260万千瓦、生物质发电新增262万千瓦；十四五期间将持续大力推动大型风电光伏基地建设，能源加速向低碳方向演进，双碳大背景下持续看好电力系统深度脱碳，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。

### ● 贵州、内蒙古碳达峰实施方案相继出台

近日，《贵州省碳达峰实施方案》、《内蒙古自治区碳达峰实施方案》相继印发，提出“十四五”和“十五五”目标，对非化石能源消费比重、单位地区生产总值二氧化碳排放量、新能源装机规模等指标提出明确要求，确保2030年前实现碳达峰目标。双碳政策频出，行业覆盖面加大，碳价长期看涨，在碳价稳定上行背景下CCER价格有支撑，期待未来CCER全国市场开放。

### ● 本周碳交易行情

本周（11.14~11.18）全国碳市场CEA总成交量171.7万吨，总成交额9875.7万元，其中挂牌协议交易周成交量54.6万吨、周成交额3147.3万元，大宗协议交易周成交量117.1万吨、周成交额6728.3万元，最高成交价58.0元/吨，最低成交价57.3元/吨，本周五收盘价为57.5元/吨，较上周五下跌0.9%。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量2.0亿吨，累计成交额87.7亿元。

### ● 板块行情回顾

本周（11.14~11.18）环保板块跌幅0.8%，跑输上证综指1.1%，跑输创业板0.1%，表现较差；公用事业板块涨幅0.5%，跑赢上证综指0.2%，跑赢创业板1.2%，表现较好。本周环保板块涨幅前五的个股分别为奥福环保（+24.8%）、聚光科技（+6.4%）、宝馨科技（+6.0%）、三川智慧（+4.1%）、安车检测（+3.8%）；本周公用板块涨幅前五的个股分别为宝新能源（+16.6%）、廊坊发展（+11.2%）、粤电力A（+7.3%）、龙源电力（+6.8%）、江苏新能（+6.4%）。

### ● 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“十四五”能源布局明确，加速向低碳方向演进.....	4
1.2 贵州、内蒙古：碳达峰实施方案出台 .....	4
2 本周板块行情 .....	6
3 行业要闻回顾 .....	7
4 重点公告汇总 .....	8
5 风险提示: .....	11

## 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.....	6
图表 2 环保子板块指数.....	6
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.....	7

# 1 本周投资观点

## 1.1 “十四五”能源布局明确，加速向低碳方向演进

11月14日，国家能源局召开2022年四季度网上新闻发布会，发布2022年前三季度能源形式、可再生能源并网运行情况，解读《能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划》。

- ✓ “十四五”大力发展可再生能源，能源加速向低碳方向演进：十四五期间将持续大力推动大型风电光伏基地建设。在三北地区大力推进风电和光伏发电基地化开发，在中东南部地区积极推进风电和光伏发电分布式开发，在西南地区统筹推进水风光综合基地一体化开发，在东部沿海地区积极推动海上风电集群化开发。在消费方面，促进存储消纳，高比例利用可再生能源。加快建设新型电力系统，提升可再生能源存储调节能力，强化电网基础设施支撑，加强可再生能源终端直接利用，扩大可再生能源非电利用规模，推动可再生能源规模化制氢，技术方面补齐技术装备短板，健全体制机制、市场化发展可再生能源等。
- ✓ 2022年前三季度可再生能源装机规模稳步扩大：2022年前三季度，我国可再生能源新增装机9036万千瓦，占全国新增发电装机的78.8%。其中，水电新增1590万千瓦、风电新增1924万千瓦、光伏发电新增5260万千瓦、生物质发电新增262万千瓦，分别占全国新增装机的13.9%、16.8%、45.8%和2.3%。截至2022年9月底，我国可再生能源发电装机达11.46亿千瓦。其中，水电装机4.06亿千瓦(其中抽水蓄能0.43亿千瓦)、风电装机3.48亿千瓦、光伏发电装机3.58亿千瓦、生物质发电装机4060万千瓦。
- ✓ 2022年前三季度可再生能源发电量稳步增长：2022年前三季度，全国可再生能源发电量达1.94万亿千瓦时。其中，规模以上水电9507亿千瓦时，同比增长5%；风电5441亿千瓦时，同比增长15.9%；光伏发电3286亿千瓦时，同比增长32.2%；生物质发电1129亿千瓦时，同比增长0.1%。

➤ 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CO<sub>2</sub>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，2021年火电装机占比近55%，导致发电侧碳排放形势严峻，改变电源结构降碳迫在眉睫，截至目前（2022年11月）中国风电光伏发电装机规模分别达到3.5亿千瓦和3.6亿千瓦，据中电联预测，2022年风电、光伏新增规模约为50GW、90GW，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 贵州、内蒙古：碳达峰实施方案出台

本周，《贵州省碳达峰实施方案》、《内蒙古自治区碳达峰实施方案》相继印发，提出“十四五”和“十五五”目标。

✓ **贵州省碳达峰目标:**

- ① “十四五”期间，全省产业结构、能源结构、交通运输结构、建筑结构明显优化，低碳产业比重显著提升，电力、钢铁、有色金属、建材、化工等重点用能行业能源利用效率持续提高，适应大规模高比例新能源的新型电力系统加快构建。到2025年非化石能源消费比重达到20%左右，新增跨省区通道可再生能源电量比例原则上不低于50%。到2025年光伏、风电和生物质发电装机容量分别达3100万千瓦、1080万千瓦、60万千瓦，浅层地热能利用面积达到2500万平方米。
- ② “十五五”期间，全省产业结构、能源结构、交通运输结构、建筑结构调整取得重大进展，新型电力系统稳定运行，绿色低碳技术取得重大突破。到2030年非化石能源消费比重提高到25%左右，单位地区生产总值二氧化碳排放比2005年下降65%以上，确保2030年前实现碳达峰目标。到2030年光伏、风电和生物质发电装机容量分别提高到6000万千瓦、1500万千瓦、80万千瓦以上，浅层地热能利用面积达到5000万平方米。

✓ **内蒙古碳达峰目标:**

- ① “十四五”期间，自治区产业结构、能源结构明显优化，低碳产业比重显著提升，重点用能行业能源利用效率持续提高，以新能源为主体的新型电力系统加快构建，绿色低碳技术推广应用取得新进展。到2025年，非化石能源消费比重提高到18%，煤炭消费比重下降至75%以下。到2025年，新型储能装机容量达到500万千瓦以上，完成3000万千瓦左右的煤电机组灵活性改造，新能源装机规模超过火电装机规模，完成国家下达的可再生能源电力消纳任务。
- ② “十五五”期间，自治区产业结构、能源结构调整取得重大进展，低碳产业规模迈上新台阶，重点用能行业能源利用效率达到国内先进水平，煤炭消费逐步减少，新型电力系统稳定运行，清洁低碳、安全高效的现代能源体系初步建立。到2030年，非化石能源消费比重提高到25%左右，到2030年，抽水蓄能电站装机容量达到240万千瓦，自治区级电网基本具备5%以上的尖峰负荷响应能力，新能源发电总量超过火电发电总量，风电、太阳能等新能源发电总装机容量超过2亿千瓦。自治区单位地区生产总值能耗和单位地区生产总值二氧化碳排放下降率完成国家下达的任务，顺利实现2030年前碳达峰目标。

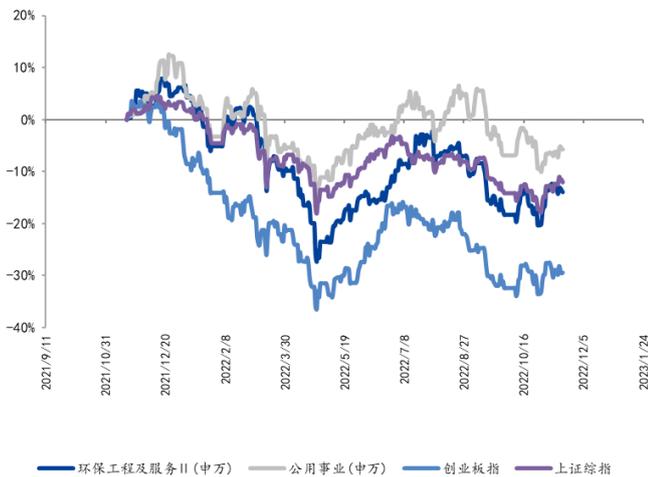
➤ **双碳政策频出，行业覆盖面加大，期待CCER全国市场开放:**“十四五”是中国实现碳达峰、碳中和的关键时期，2021年7月16日已正式启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易，市场覆盖范围已扩大到多个高排放行业，中国碳减排压力大任务重，我们预期碳配额将逐步收紧，未来逐渐丰富交易品种和交易方式，我们预计CCER全国市场有望2023年开放，碳价长期看涨，在碳价稳定上行背景下CCER价格有支撑。

➤ **“碳达峰”目标利好资源再生利用、可再生能源板块，2025年再生金属供应占比目标达到24%以上，降碳路径中优化能源结构是必由之路，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】。**

## 2 本周板块行情

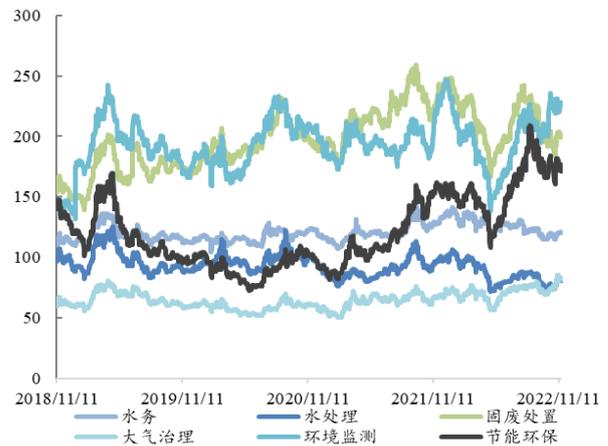
本周(2022.11.14~2022.11.18)环保板块跌幅0.8%，跑输上证综指1.1%，跑输创业板0.1%，表现较差；公用事业板块涨幅0.5%，跑赢上证综指0.2%，跑赢创业板1.2%，表现较好。本周环保板块涨幅前五的个股分别为奥福环保(+24.8%)、聚光科技(+6.4%)、宝馨科技(+6.0%)、三川智慧(+4.1%)、安车检测(+3.8%)，跌幅前五的个股分别为南方汇通(-10.4%)、伟明环保(-7.8%)、国中水务(-7.0%)、中再资环(-6.6%)、上海洗霸(-5.8%)；本周公用板块涨幅前五的个股分别为宝新能源(+16.6%)、廊坊发展(+11.2%)、粤电力A(+7.3%)、龙源电力(+6.8%)、江苏新能(+6.4%)，跌幅前五的个股分别为川能动力(-6.8%)、京运通(-5.7%)、粤水电(-5.7%)、天壕环境(-5.2%)、中闽能源(-5.1%)。

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



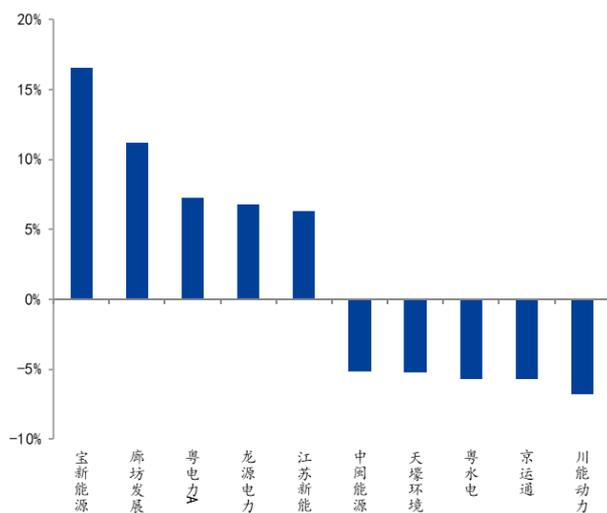
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 2 环保子板块指数



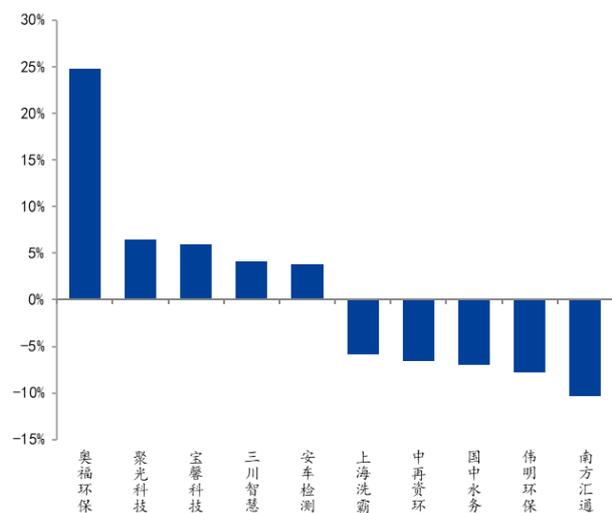
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股



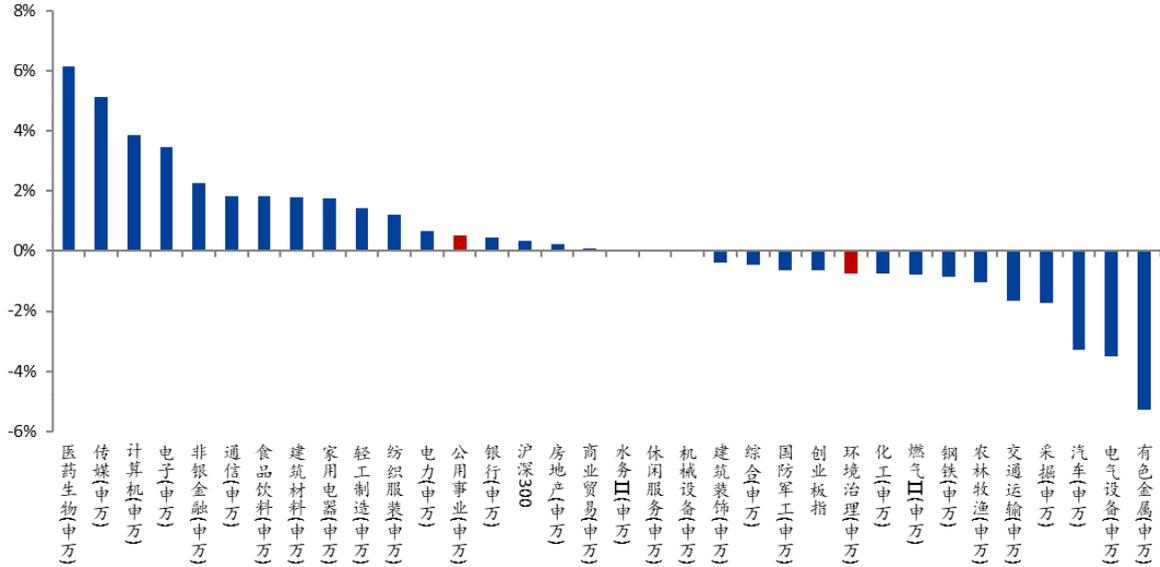
资料来源：iFind，华安证券研究所

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

#### 【电力消费|中电联公布 2022 年 1-10 月电力消费情况】

1-10 月, 全国全社会用电量 71760 亿千瓦时, 同比增长 3.8%, 其中, 10 月份全国全社会用电量 6834 亿千瓦时, 同比增长 2.2%。分产业看①, 1-10 月, 第一产业用电量 947 亿千瓦时, 同比增长 9.9%;第二产业用电量 47086 亿千瓦时, 同比增长 1.7%;第三产业用电量 12479 亿千瓦时, 同比增长 4.2%;城乡居民生活用电量 11247 亿千瓦时, 同比增长 12.6%。1-10 月份, 除新疆、辽宁、上海、广西和广东外, 其他省份全社会用电量实现正增长, 有 18 个省份全社会用电量增速超过全国平均水平。

#### 【可再生能源|吉林省新能源和可再生能源发展“十四五”规划】

11 月 11 日, 吉林省能源局发布关于印发《吉林省新能源和可再生能源发展“十四五”规划》的通知。《规划》提出, 充分利用省丰富生物质能源资源, 推进农林生物质热电联产和非电利用、生物天然气、生活垃圾焚烧发电等项目, 鼓励沼气发电项目建设。有序推进农林生物质热电联产项目建设。重点推进洮南、辉南、舒兰, 伊通, 松原, 通榆, 磐石, 农安, 德惠, 梨树等 10 个农林生物质在建项目建设。在长春、吉林、四平、白城、松原、通化等农林生物质资源丰富地区, 有序推进农林生物质热电联产项目, 减轻秸秆焚烧污染。

#### 【减污降碳|《吉林省减污降碳协同增效实施方案》印发】

吉林省生态环境厅会同发改委、工信厅等 7 个部门联合印发《吉林省减污降碳协同增效实施方案》。其中多次提到光伏风电, 推动风光发电多元布局, 到 2025 年, 新能源装机达到 3000 万千瓦以上, 其中风电装机 2200 万千瓦以上, 太阳能发电装机 800 万千瓦

以上，加强废纸、废塑料、废旧轮胎等可再生资源利用等。

**【双碳市场|习总书记：中国已建成全球规模最大的碳市场和清洁发电体系】**

11月17日，国家主席习近平在曼谷举行的亚太经合组织工商领导人峰会上发表题为《坚守初心 共促发展 开启亚太合作新篇章》书面演讲，他强调：要坚持绿色低碳发展，打造绿色产业和绿色金融，加快构建亚太绿色合作格局，让亚太地区经济发展走在世界前列。中国确定了力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和的目标，这是我们对国际社会的庄严承诺。10年来，中国是全球能耗强度降低最快的国家之一，超额完成到2020年碳排放强度下降40%至45%的目标，累计减少排放二氧化碳58亿吨。中国已建成全球规模最大的碳市场和清洁发电体系。希望各方加强合作，在绿色低碳转型的道路上坚定走下去，共同构建人与自然生命共同体。

**【长江保护|《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》扛起湖北长江大保护责任】**

近日，生态环境部、发展改革委等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》，坚决扛起湖北长江大保护政治责任，湖北长江干线流经里程超千公里，是南水北调中线工程水源区和三峡库区所在地，担负着“一江清水东流”“一库净水北送”的特殊使命，是长江流域重要水源涵养地和国家重要生态屏障。近年来，湖北坚定践行习近平生态文明思想，坚持“绿水青山就是金山银山”理念，坚决走生态优先、绿色发展之路，着力推动高水平保护和高质量发展互促共进，长江生态环境发生了“河畅水清、岸绿景美”的明显变化。长江干流湖北段水质连续3年稳定在Ⅱ类；长江总磷浓度整体大幅下降，2021年出境断面总磷浓度较2015年下降18.9%，190个国控断面水质优良比例达到93.7%。

**【大气治理|《深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》发布】**

点地区、重点领域大气污染问题仍然突出，京津冀及周边等区域细颗粒物(PM2.5)浓度仍处于高位，秋冬季重污染天气依然高发、频发；臭氧污染日益凸显，特别是在夏季，已成为导致部分城市空气质量超标的首要因子；柴油货车污染尚未有效解决，移动源是氮氧化物排放的重要来源，对秋冬季PM2.5污染和夏季臭氧污染影响较大，大气污染防治工作任重道远。采取加强VOCs源头、过程、末端全流程治理；持续推进钢铁行业超低排放改造，出台焦化、水泥行业超低排放改造方案，强化联防联控等措施，目标到2025年，全国重度及以上污染天气基本消除；PM2.5和臭氧协同控制取得积极成效，臭氧浓度增长趋势得到有效遏制；柴油货车污染治理水平显著提高，移动源大气主要污染物排放总量明显下降。

## 4 重点公告汇总

**【南网储能-对外投资】**南方电网调峰调频(广东)储能科技有限公司为公司全资子公司南方电网调峰调频发电有限公司的全资子公司，调峰调频公司以自有资金对储能科技公司进行增资，增资金额为60,000万元，储能科技公司注册资本由9,990万元增加至69,990万元。

【\*ST 华源-股权过户】公司以非公开协议转让的方式向中国华电集团有限公司转让公司持有的沈阳金山能源股份有限公司 3 亿股股份（占其股份总额的 20.92%），转让价格为 9.33 亿元，上述股份已完成过户登记手续。

【晶科科技-股票发行】证监会发行审核委员会对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

【海天股份-对外投资】公司的控股子公司中海康环保科技股份有限公司与公司参股子公司上海康恒环境股份有限公司作为联合体参与了汾阳中科渊昌再生能源有限公司部分股权及相关债权项目挂牌出售的竞价投标，以 8,500 万元的价格竞价购得中科实业集团（控股）有限公司持有的汾阳渊昌 80% 股份及相关债权。

【汉威科技-股权转让】公司拟向郑州自来水投资控股有限公司转让控股子公司郑州汉威公用事业科技有限公司 65% 的股权，本次股权交易价格为 4.87 亿元。本次交易完成后，汉威公用将不再纳入公司合并报表范围。

【节能风电-配股发行】本次配股以本次发行股权登记日 2022 年 11 月 17 日（T 日）上海证券交易所收市后的发行人总股本 50 亿股为基数，按照每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份总额为 15 亿股，均为无限售条件流通股。

【节能风电-停牌公告】因公司实施配股，拟向截至股权登记日（2022 年 11 月 17 日）上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司全体股东按照每 10 股配售 3 股的比例配售 A 股股份。2022 年 11 月 18 日至 2022 年 11 月 24 日为本次配股缴款期，缴款期公司 A 股股票及可转换公司债券“节能转债”全天停牌；2022 年 11 月 25 日为登记公司网上清算期，公司 A 股股票和“节能转债”继续停牌一天；2022 年 11 月 28 日开市起公司 A 股股票和“节能转债”复牌。

【\*ST 科林-退市风险】公司 2021 年度扣除后的营业收入为 14,484.52 万元，永拓会计师事务所对此出具了《关于科林环保装备股份有限公司 2021 年度营业收入扣除情况的专项核查意见》。公司目前已收到深圳证券交易所的问询函，如深圳证券交易所在后续核查过程中发现营业收入存在应扣除而未扣除的情形，将导致公司 2021 年度扣除后的营业收入低于 1 亿元，进而公司股票触及被终止上市的风险。上述调查工作仍在进行中。

【天富能源-对外担保】鉴于年内天富集团业务拓展，资金需求较大，天富集团及其下属全资子公司计划向银行申请本金总额合计不超过 8.10 亿元的借款，由公司为天富集团及其全资子公司提供连带责任保证担保，天富集团提供反担保并签署《反担保合同》，承担连带保证担保。

【吉电股份-债券发行】公司完成了“吉林电力股份有限公司 2022 年度第三期超短期融资券”的发行。本期超短期融资券的发行额为 2 亿元人民币，期限为 30 天，单位面值为 100 元人民币，票面利率为 1.85%。本期超短期融资券所募集资金 2 亿元人民币已经全额到账。

【龙源技术-股票回购】公司本次回购注销的限制性股票数量为 14.52 万股，占公司本次注销前总股本的 0.0280%；本次回购注销涉及激励对象人数为 1 人，回购价格为 3.57 元/股；本次回购金额合计为 518,654.40 元，回购资金为公司自有资金。

【京蓝科技-股份减持】持有本公司股份 6,360 万股（占本公司总股本比例 6.21%）的股东北京杨树嘉业投资中心计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份 1,644 万股（占本公司总股本比例 1.61%）。

【天瑞仪器-股票回购】公司董事会同意公司分别以 1 元人民币回购赵学伟、王宏 2 名自然人在公司 2020 年发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易中各自取得的上市公司股份的 10% 并予以注销。上述回购注销事项完成后，公司总股本将减少 147 万股，公司总股本减少至 4.96 亿股，注册资本由 4.97 亿元减少至 4.96 亿元。

【格林美-备忘录签署】公司与 UID 在印尼巴厘岛基于双方合作意愿，共同签署了《谅解备忘录》，以期在印尼巴厘岛建立 GEM-UID 国际绿色技术研究与发展研究院，共同在促进人与自然和谐共生的绿色价值观下，站在服务全球碳中和和绿色发展的高度，进行绿色减碳技术、新能源材料与碳足迹等领域的战略研究，实施印尼高级绿色技术工程人才的培养，展开全球绿色技术与价值交流，服务于缓解全球温室效应以及印尼国家的绿色科技进步和人才成长的需要。

【富春环保-终止发行】因公司控股股东国有股权无偿划转，水天集团持有的公司股份已全部划转至南昌市政公用集团有限公司，公司控股股东已变更为市政集团，水天集团不再持有公司股份，2021 年非公开发行方案因此发生重大变化。为维护公司及广大股东的利益，综合考虑公司的实际情况、发展规划等因素，公司决定终止此次非公开发行 A 股股票事项，同时终止与水天集团签署的《股份认购协议》。

【天富能源-对外担保】公司为控股股东天富集团及其全资子公司提供担保金额合计不超过 4.50 亿元，用于天富集团及其全资子公司银行贷款、融资租赁借款及信托贷款等各类借款事项，公司本次为控股股东天富集团提供担保 15,000 万元。

【上海电力-票据发行】公司于 2022 年 11 月 14 日发行了 2022 年度第三期中期票据，票面利率 3.25%，发行总额 16 亿元，本期中期票据通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行，募集资金主要用于偿还到期债券。

【\*ST 华源-股票复牌】中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开 2022 年第 21 次并购重组委工作会议，对公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项进行了审核，根据会议审核结果，公司本次重组获得有条件通过。公司股票将自 2022 年 11 月 18 日开市起复牌。

【中金环境-股份回购】公司回购专户中完成 2022 年限制性股票转让后剩余股份期限已于 2022 年 10 月 29 日届满，公司对回购专户中完成 2022 年限制性股票转让后剩余股份用途进行调整，将原定用途“用于实施股权激励”调整为“用于注销并相应减少注册资本”。本次注销完成后，公司注册资本将由人民币 192,343 万元变更为人民币 192,308 万元。

【ST 龙净-行政处罚】公司收到福建证监局下发的行政监管措施决定书。经查，2021 年 4 月至 9 月，公司对外预付的项目工程款、支付的股权收购意向金及土地使用权转让款等款项中一部分经若干银行账户后转入公司原控股股东龙净实业投资集团有限公司的关联方，形成非经营性资金占用，累计发生额合计 43,220 万元。截至 2022 年 10 月 13 日，原控股股东关联方已偿还占用的全部资金及利息。福建证监局对公司、何媚、罗如生、冯婉如采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

【浙江新能-关联交易】公司全资子公司浙江浙能嘉兴海上风力发电有限公司拟与浙江浙能国电投嵊泗海上风力发电有限公司签订陆上计量站租赁协议，出租年限至海上风电场项目寿命期终止，租赁费共计 4,346.71 万元。

【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杭州市临安区水利水电开发有限公司、浙江立发新能源开发有限公司、杭州福斯特科技集团有限公司共同设立高峰抽蓄，其中绿能电力以现金方式认缴出资人民币 10.5 亿元，占股 70%。

【\*ST 华源-股票停牌】根据相关规定，经公司向上海证券交易所申请，公司股票（\*ST 华源、\*ST 华电 B）将自 2022 年 11 月 17 日开市起停牌，公司将在收到并购重组委审核结果后，及时公告并申请股票复牌。

【巴安水务-通报处分】2022 年 4 月 27 日，巴安水务披露《关于前期会计差错更正暨追溯调整的公告》，并于 6 月 27 日披露追溯调整后的 2019 年年度报告，调减 2019 年归属于母公司股东的净利润 7,228.10 万元，调整金额占调整前净利润的比例为 89.76%。

深交所对上海巴安水务股份有限公司给予通报批评的处分。

【上海洗霸-股份减持】公司股东王伟、上海承续股权投资管理合伙企业(有限合伙)、上海汇续股权投资管理合伙企业(有限合伙)、银万全盈 17 号私募证券投资基金拟于 2022 年 11 月 22 日至 2023 年 6 月 5 日间通过集中竞价及/或大宗交易方式减持不超过 10,365,326 股公司无限售条件流通股, 占公司总股本 6%, 减持价格将按照减持实施时的市场价格确定或相关规定执行。

【华测检测-股份收购】公司董事会审议通过了《关于拟收购蔚思博检测技术(合肥)有限公司 100%股权并增资暨关联交易的议案》, 同意公司以人民币 1.6 亿元-1.8 亿元收购蔚思博检测技术(合肥)有限公司 100%股权。

【中国天楹-项目预中标】公司预中标江苏省南通市崇川区四分类的“三定一督”达标小区(240 个小区)服务项目(标段 B), 在南通市崇川区唐闸镇街道、幸福街道、秦灶街道、天生港镇街道以及陈桥街道共计 5 个街道的 54 个居民小区开展生活垃圾分类“三定一督”运营服务工作。中标总金额 2,526 万元, 服务履约期为 3 年。

【深圳燃气-对外投资】根据公司发展战略, 为加强气源采购和应急保障能力, 进一步完善天然气产业链, 做大做强天然气主业, 公司决定投资 30.31 亿元建设深圳市天然气储备与调峰库二期扩建工程。项目位于深圳市大鹏新区葵涌街道下洞油气仓储基地北侧, 拟建设 2 座 16 万 m<sup>3</sup>LNG 储罐及其站内工艺、公用及辅助设施, 项目占地面积约 10 万平方米, 设计周转能力为 200 万吨/年, 高压最大输出能力 600 吨/小时。投产后可满足深圳市 30 天城市燃气应急储备需求, 为建设粤港澳大湾区和中国特色社会主义先行示范区提供清洁能源保障。

## 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，环保公用行业首席分析师，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。