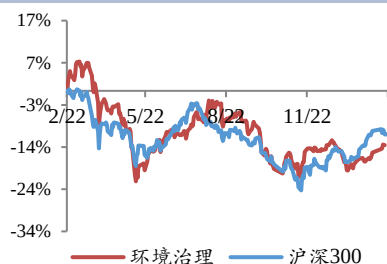


建制镇污水处理补短板，环保价格机制望理顺

行业评级：增持

报告日期：2023-02-06

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

主要观点：

● 国家发改委：《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》

近期，国家发展改革委、住房城乡建设部、生态环境部联合印发《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》，明确 4 方面 10 项政策举措。明确到 2025 年，镇区常住人口 5 万以上的建制镇建成区基本消除收集管网空白区，镇区常住人口 1 万以上的建制镇建成区和京津冀地区、长三角地区、粤港澳大湾区建制镇建成区基本实现生活污水处理能力全覆盖。建制镇建成区基本实现生活垃圾收集、转运、处理能力全覆盖。到 2035 年，基本实现建制镇建成区生活污水收集处理能力全覆盖和生活垃圾全收集、全处理。生活污水补短板，市场空间扩大再释放，建议关注股息率高、内生+外延双重驱动的【洪城环境】。

● 江西省公布污水、垃圾、危废处理费等收费目录清单

2 月 1 日，江西省发改委发布关于公布《江西省政府定价的经营服务性收费目录清单》的通知，该清单包括污水处理费、垃圾处理费、危险废物处置费等。环保付费机制望迎来变革，2021 年《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》首次将“生态产品价值转化”这一命题通过文件形式进行了制度化表述，要求建立生态环境保护者受益、使用者付费、破坏者赔偿的利益导向机制；《“十四五”时期深化价格机制改革行动方案》价格方案的出台进一步明确公用事业价格调整方向，提出全面普及垃圾处理收费制度、提升污水处理价格、继续完善绿色电价等，将理顺固废全产业链、污水处理等环保子板块的长期商业模式，降低对中央、地方财政的依赖度，各环保子板块龙头业绩确定性增强，行业迎新发展。

● 板块行情回顾

本周（2023.01.30~2023.02.03）环保板块涨幅 2.1%，跑赢上证综指 2.2pct，跑赢创业板 2.3pct，表现较好；公用事业板块跌幅 0.1%，跑输上证综指 0.0 pct，跑输创业板 0.2pct，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】。

● 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。

相关报告

1. 县级垃圾焚烧加速补短板，焚烧建设运营空间扩大&小型焚烧设备望放量 2023-01-15

正文目录

1 本周投资观点	4
1.1 国家发改委:《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》	4
1.2 江西省公布污水、垃圾、危废处理费等收费目录清单	5
2 本周板块行情	6
3 行业要闻回顾	7
4 重点公告汇总	9
5 风险提示:	15

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 国家发改委：《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》

建制镇是我国城镇体系的重要组成部分，是建设美丽中国的重要载体。为深入贯彻落实党的二十大精神，提升建制镇生活污水垃圾处理设施等环境基础设施能力和水平，近期，国家发展改革委、住房城乡建设部、生态环境部联合印发《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》（发改环资〔2022〕1932号，以下简称《实施方案》），明确4方面10项政策举措。

- ✓ **明确目标：**《实施方案》明确，①到2025年，建制镇建成区生活污水垃圾处理能力明显提升。镇区常住人口5万以上的建制镇建成区基本消除收集管网空白区，镇区常住人口1万以上的建制镇建成区和京津冀地区、长三角地区、粤港澳大湾区建制镇建成区基本实现生活污水处理能力全覆盖。建制镇建成区基本实现生活垃圾收集、转运、处理能力全覆盖。②到2035年，基本实现建制镇建成区生活污水收集处理能力全覆盖和生活垃圾全收集、全处理。
- ✓ **4方面10项政策举措：**①提高生活污水收集处理能力，包括合理选择污水收集处理模式，科学确定污水处理标准规范，高质量推进厂网建设等3项任务。②完善生活垃圾收运处置体系，包括建立健全分类收集设施，加快完善分类转运设施，强化处理设施共建共享等3项任务。③提升资源化利用水平，包括推进污水资源化利用，加强生活垃圾资源化利用等2项任务。④强化设施运行管理，包括推进专业化运维，强化全过程管控等2项任务。
- ✓ **提升处置能力及资源化水平：**高质量推进厂网建设，确保配套管网与污水处理设施同步规划、建设、投运，加大污水管网排查整治力度，强化污水管网建设质量管控。一是推进污水资源化利用，鼓励将污泥经无害化处理符合相关标准后资源化利用；二是加强生活垃圾资源化利用，统筹推进生活垃圾分类网点和废旧物资回收网点“两网融合”。

➤ **生活污水补短板，市场空间扩大再释放。**建制镇是联系城乡的纽带和桥梁，是推进新型城镇化和推动乡村振兴的重要领域。党的十八大以来，我国建制镇生活污水垃圾处理设施等环境基础设施建设取得积极成效，但目前仍存在发展不平衡不充分、建设总体滞后、处理能力不足、运维水平不高等问题。《实施方案》高质量推进厂网建设，确保配套管网与污水处理设施同步规划、建设、投运，加大污水管网排查整治力度，强化污水管网建设质量管控，拓宽污水资源化利用途径，在确保污水稳定达标排放前提下将再生水用于就近回补自然水体、工业生产和城镇杂用等，鼓励将污泥经无害化处理符合相关标准后资源化利用。市场空间再释放，建议关注股息率高、内生+外延双重驱动的【洪城环境】

1.2 江西省公布污水、垃圾、危废处理费等收费目录清单

2月1日，江西省发改委发布关于公布《江西省政府定价的经营服务性收费目录清单》的通知，该清单包括污水处理费、垃圾处理费、危险废物处置费等。

- ✓ **污水处理费：**设市城市居民污水处理费不低于 0.95 元/吨，县城、重点建制镇不低于 0.85 元/吨；设市城市非居民污水处理费不低于 1.4 元/吨，县城、重点建制镇不低于 1.2 元/吨。
- ✓ **生活垃圾处理收费：**居民生活垃圾费每月 1~5 元/户，非居民生活垃圾按照实际垃圾量计算征收。单价 10~100 元/吨，或按照营业面积计征，每月 0.2~1.5 元/平方米。
- ✓ **危废处置费：**医疗废物处置费按照床位或门诊病员人数或营业面积等收费，其他危废处置单价不超过 500 元/公斤。

➤ **环保付费机制望迎来变革：**2021 年《关于建立健全生态产品价值实现机制的意见》首次将“生态产品价值转化”这一命题通过文件形式进行了制度化表述，要求建立生态环境保护者受益、使用者付费、破坏者赔偿的利益导向机制；《“十四五”时期深化价格机制改革行动方案》价格方案的出台进一步明确公用事业价格调整方向，提出全面普及垃圾处理收费制度、提升污水处理价格、继续完善绿色电价等，将理顺固废全产业链、污水处理等环保子板块的长期商业模式，降低对中央、地方财政的依赖度，各环保子板块龙头业绩确定性增强，行业迎新发展。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】。

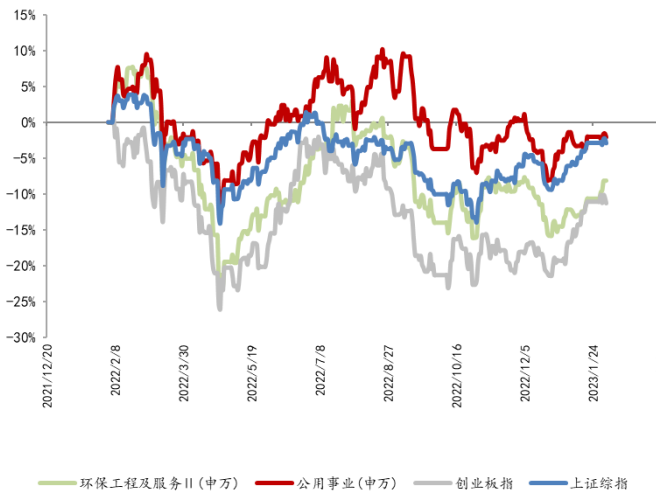
2 本周板块行情

本周（2023.01.30~2023.02.03）环保板块涨幅 2.1%，跑赢上证综指 2.2pct，跑赢创业板 2.3pct，表现较好；公用事业板块跌幅 0.1%，跑输上证综指 0.0 pct，跑输创业板 0.2pct，表现一般。

本周环保板块：涨幅前五的个股分别为上海洗霸（+43.8%）、奥福环保（+20.9%）、云投生态（+9.8%）、理工环科（+9.7%）、神雾节能（+9.3%），跌幅前五的个股分别为博天环境（-5.9%）、天壕节能（-4.3%）、瀚蓝环境（-1.2%）、首创股份（-1.0%）、双良节能（-1.0%）；

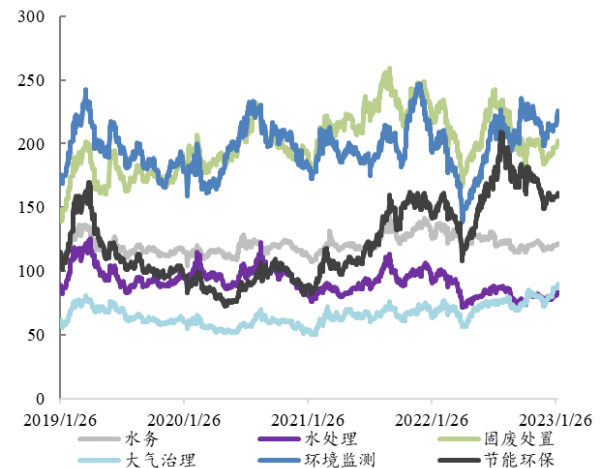
本周公用板块：涨幅前五的个股分别为粤电力 A（+11.1%）、天富能源（+11.0%）、山高环能（+10.4%）、长青集团（+8.0%）、ST 瀚叶（+7.3%），跌幅前五的个股分别为国电电力（-5.5%）、金房节能（-4.6%）、华能水电（-4.5%）、天壕环境（-4.3%）、芯能科技（4.2%）。

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



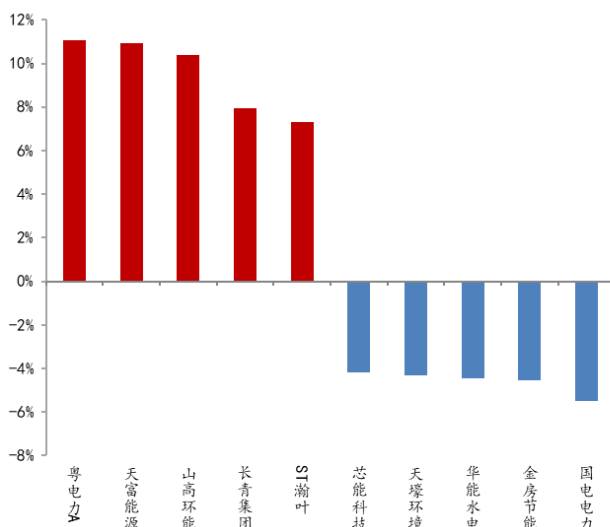
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 2 环保子板块指数

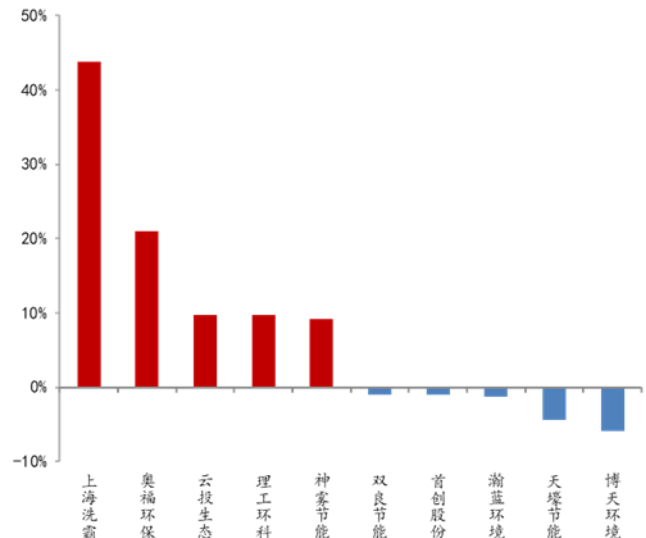


资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 3 本周公用板块涨跌幅极值个股



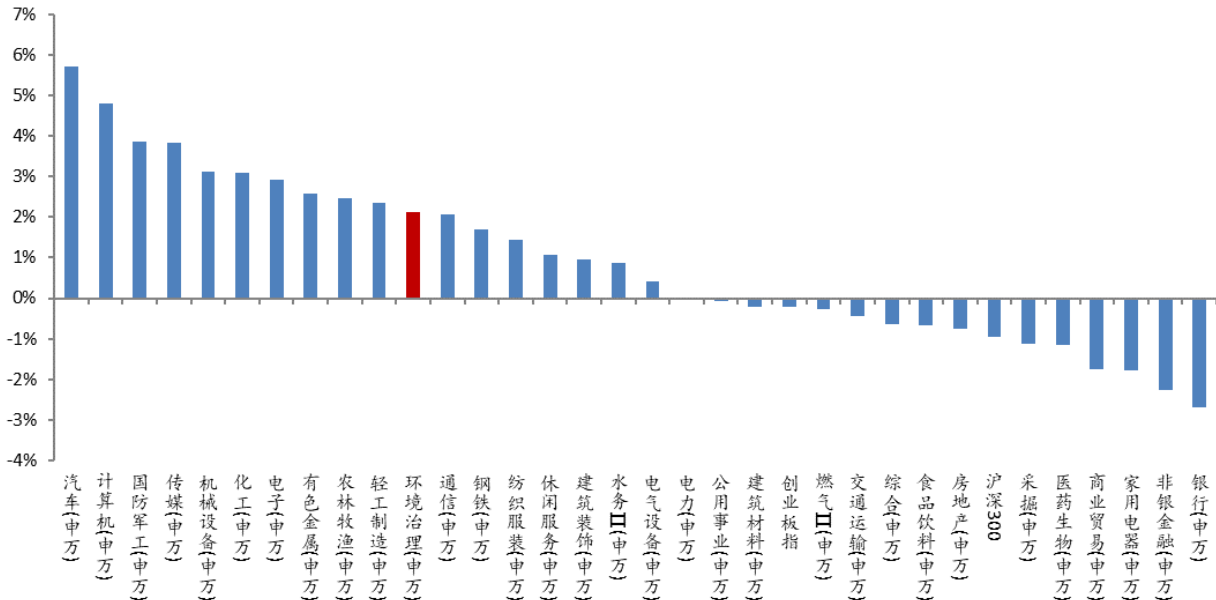
图表 4 本周环保板块涨跌幅极值个股



资料来源：iFind，华安证券研究所

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

【电动化|工信部等八部门组织开展公共领域车辆全面电动化先行区试点工作】

为贯彻落实党中央、国务院“碳达峰、碳中和”战略部署，推进《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》深入实施，推动提升公共领域车辆电动化水平，加快建设绿色低碳交通运输体系，工业和信息化部、交通运输部会同发展改革委、财政部、生态环境部、住房城乡建设部、能源局、邮政局近日印发通知，在全国范围内启动公共领域车辆全面电动化先行区试点工作，试点工作期限为2023—2025年。将按照需求牵引、政策引导、因地制宜、联动融合的原则，在完善公共领域车辆全面电动化支撑体系，促进新能源汽车推广。主要目标：

(一)车辆电动化水平大幅提高。试点领域新增及更新车辆中新能源汽车比例显著提高，其中城市公交、出租、环卫、邮政快递、城市物流配送领域力争达到80%。

(二)充换电服务体系保障有力。建成适度超前、布局均衡、智能高效的充换电基础设施体系，服务保障能力显著提升，新增公共充电桩(标准桩)与公共领域新能源汽车推广数量(标准车)比例力争达到1:1，高速公路服务区充电设施车位占比预期不低于小型停车位的10%，形成一批典型的综合能源服务示范站。

(三)新技术新模式创新应用。建立健全适应新能源汽车创新发展的智能交通系统、绿色能源供给系统、新型信息通信网络体系，实现新能源汽车与电网高效互动，与交通、通信等领域融合发展。智能有序充电、大功率充电、快速换电等新技术应用有效扩大，车网融合等新技术得到充分验证。

【光伏装机|2022 年新增光伏装机 87.41GW，累计达 392.61GW】

1 月 16 日，国家能源局发布 2022 年全国电力工业统计数据。截至 2022 年 12 月底，全国累计发电装机容量约 25.6 亿千瓦，同比增长 7.8%。其中，风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.2%；太阳能发电装机容量约 3.9 亿千瓦，同比增长 28.1%。2022 年全年，光伏新增装机 8741 万千瓦，同比增长 60.3%，风电新增装机 3763 万千瓦，同比降低 21%。

【电力供需|电力供需总体紧平衡，预计 2023 年全社会用电量同比增 6%】

《2023 年度全国电力供需形势分析预测报告》(以下简称《报告》)显示，预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，比 2022 年增长 6%左右，全国电力供需总体紧平衡，部分区域用电高峰时段电力供需偏紧。

【设施建设|江苏省关于加快推进城镇环境基础设施建设实施意见】

江苏省人民政府办公厅发布《江苏省关于加快推进城镇环境基础设施建设的实施意见》，提出到 2025 年，全省新增污水处理能力 430 万立方米/日以上，新建和改建污水收集管网 5000 公里以上，新建、改建和扩建再生水生产能力不少于 20 万立方米/日，县城污水处理率达到 95%以上，城市污泥无害化处置率达到 95%以上，城市生活污水集中收集率力争达到 80%以上；生活垃圾分类收运能力达到 14 万吨/日左右，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 9.5 万吨/日，城市生活垃圾资源化利用率达到 85%以上，原生垃圾实现“零填埋”。

【用能管理|陕西省印发《“两高”项目用能管理若干政策措施》】

陕西省发展和改革委员会印发《“两高”项目用能管理若干政策措施》，不仅要求新建、改扩建两高项目，应按照中省布局对标国内、国际先进水平提高准入标准，引导能耗较大的新兴产业应用绿色技术、提高能效水平。产能已经饱和的行业，新建、改扩建“两高”项目按照“等量或减量置换”原则进行产能置换。而且要求新上项目单位产品能耗须达到国内行业先进水平，单位工业增加值（产值）能耗低于全省同行业平均水平 20%左右。

【碳达峰|山西印发城乡建设领域碳达峰实施方案】

《山西省碳达峰实施方案》提出，“十四五”期间，绿色低碳循环发展的经济体系初步形成，到 2025 年，非化石能源消费比重达到 12%，新能源和清洁能源装机占比达到 50%、发电量占比达到 30%，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放下降确保完成国家下达目标，为实现碳达峰奠定坚实基础。“十五五”期间，资源型经济转型任务基本完成，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效，重点耗能行业能源利用效率达到国内先进水平，部分达到国际先进水平，清洁低碳安全高效的现代能源体系初步建立，煤炭消费逐步减少，绿色低碳技术取得关键突破，绿色生活方式成为公众自觉选择，绿色低碳发展的政策制度体系基本健全。到 2030 年，非化石能源消费比重达到 18%，新能源和清洁能源装机占比达到 60%以上，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放持续下降，在保障国家能源安全的前提下二氧化碳排放量力争达到峰值。

【碳达峰|新疆印发城乡建设领域碳达峰实施方案】

新疆出台了《自治区城乡建设领域碳达峰实施方案》，指出，到 2030 年前，在全区一盘棋下城乡建设领域碳排放达到峰值。绿色建材、绿色建筑、绿色社区、能源与资源利用等对社会碳减排贡献进一步加大。城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，“大

量建设、大量消耗、大量排放”基本扭转。建筑节能、垃圾资源化利用水平大幅提高，城乡建设能源利用效率进一步提高，用能结构和方式更加优化，城乡建设绿色低碳转型取得积极进展。

4 重点公告汇总

【天瑞仪器-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 9200.00 万元~7100.00 万元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 9550.00 万元~7450.00 万元。

【海新能科-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损-8 亿元至-9.5 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损-8.4 亿元至-9.9 亿元。

【先河环保-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 0.92 亿元-1.38 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 1.2 亿元-1.66 亿元。

【津膜科技-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 1.35 亿元-1.65 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 1.4 亿元-1.7 亿元。

【天壕环境-可转债】公司股票已触发“天壕转债”的有条件赎回条款，公司董事会决定本次不行使“天壕转债”的提前赎回权利，不提前赎回“天壕转债”，且自本公告披露之日起至 2023 年 6 月 30 日，“天壕转债”在触发有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。

【兴源环境-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4.8 亿元-5.8 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 4.97 亿元-5.97 亿元。

【华西能源-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 8.5 亿元-6 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 8.65 亿元-6.15 亿元。

【理工能科-业绩预增】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润盈利 1.82 亿元-2.41 亿元，比上年同期增长 156.36%-239.89%；扣除非经常性损益后的净利润 盈利 1.58 亿元-2.17 亿元，比上年同期增长 210.21%-326.85%。

【菲达环保-业绩预告】预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.5 亿元到 1.8 亿元，同比增加 175%到 230%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 1.08 亿元到 1.3 亿元。

【久吾高科-项目中标】公司中标“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提锂（5000 吨/年）综合利用工程-膜处理系统采购”项目，中标金额人民币 8624.65 万元。

【惠天热电-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 22 亿元至 18 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 22.2 亿元至 18.2 亿元。

【惠天热电-退市风险】发布公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告。

【皖能电力-业绩预告】公司 2022 年业绩扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润盈利约 3.5 亿元—5.1 亿元，比上年同期增长 126.18%—138.15%；扣除非经常性损益后的净利润盈利约 3.33 亿元—4.93 亿，比上年同期增长 124.46%—136.22%。

【华能国际-业绩预亏】公司 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净亏损为人民币 70 亿元到人民币 84 亿元。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净亏损为人民币 88 亿元到人民币 102 亿元。

【大唐发电-业绩预亏】预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润约为-4.0 亿元至-5.5 亿元。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润约为-14.7 亿元到-16.2 亿元。

【伟明环保-员工持股】公司 2021 年员工持股计划持股数量为 1378.98 万股，占公司目前总股本的 0.81%。持股计划锁定期将于 1 月 11 日届满，员工持股计划管理委员会可以根据市场的情况决定是否卖出股票。

【ST 龙净-风险提示】公司 2021 年度被容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具了否定意见的年度内部控制审计报告，公司股票自 2022 年 5 月 6 日起被实施其他风险警示。

【*ST 华源-退市风险】发布公司股票可能被终止上市的第二次风险提示公告。

【*ST 科林-股票停牌】公司股票自 2023 年 2 月 3 日开市起停牌。公司股票存在终止上市的风险

【兴源环境-权益变动】财丰科技通过《表决权委托协议》拥有公司股份的表决权数量为 3.69 亿股，占公司总股本的 23.51%。财丰科技取得公司的控制权，公司的实际控制人变更为宁波市奉化区财政局。

【兴源环境-股份认购】财丰科技拟通过现金方式认购公司向特定对象发行的 4.66 亿股股票。发行完成后，财丰科技持有公司股份比例为 23.08%，拥有公司表决权比例为 41.35%。

【深圳燃气-对外投资】控股子公司江苏斯威克新材料股份有限公司拟在盐城设立全资子公司投资新建年产 4.2 亿平方米光伏封装胶膜项目，投资金额 13.64 亿元。

【宝馨科技-对外投资】公司与张春福教授、朱卫东副教授、安徽大禹实业集团有限公司就“HJT-钙钛矿叠层、钙钛矿电池”产业化技术开发及产品推广达成合作意向，签署《项目投资合作协议》及成立合资公司西安宝馨光能科技有限公司。合资公司已完成工商注册登记手续，并取得了西安市市场监督管理局颁发的营业执照。

【重庆水务-股权转让】公司及公司全资子公司重庆公用事业建设有限公司通过公开挂牌方式以 1.4 亿元出售九龙县汤古电力开发有限公司 90% 股权及公司和建设公司对九龙公司依法享有的相关债权。受让方为四川鑫新实业有限公司。

【双良节能-对外投资】公司全资子公司江苏双良低碳产业投资管理有限公司与江苏华鹏光伏科技有限公司签署了《投资合作协议》，共同发起设立项目公司新良新能源科技（江苏）有限公司，由项目公司经营光伏切片生产、研发、销售等业务。注册资本 2 亿元人民币，公司全资子公司以货币方式认缴出资 9000 万元，持股比例为 45%。

【宇通重工-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 535.25 万股，占公司总股本的比例为 0.98%，成交的最高价为 10.40 元/股，最低价为 7.08 元/股，已支付的总金额为 4821.24 万元（含交易费用）。

【湖北能源-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式回购公司股份 2600 万股，占公司总股本的比例为 0.40%，最高成交价为 4.52 元/股，最低成交价为 4.14 元/股，成交总金额为 1.11 亿元（不含交易费用）。

【兴源环境-股份发行】公司拟向特定对象发行 4.66 亿股股票，认购对象为宁波财丰科技有限公司。本次发行股票的价格为 2.59 元/股。发行的募集资金总额为 12.07 亿元。

【兴源环境-股权变更】公司控股股东新投集团与财丰科技签署《表决权委托协议》，新投

集团同意在委托期限内，将其直接持有的 3.69 亿股公司股份所对应的表决权独家且不可撤销地委托给财丰科技行使。本次委托生效后，新投集团拥有表决权的公司股份数量为 0 股；财丰科技拥有公司股份的表决权数量为 3.69 亿股，占公司总股本的 23.51%。

【兴源环境-协议签署】公司与宁波市奉化区人民政府、新希望集团有限公司签订了《战略合作框架协议》，未来公司将以压滤机设备制造为产业基础，以储能业务为新发展方向，同时不断深化公司在环境保护和治理上的优势，做精做强。

【绿色动力-项目延期】受新冠疫情等因素影响，公司拟将朔州项目投产时间延长至 2023 年 3 月底，将葫芦岛发电项目投产时间延长至 2023 年 6 月底。

【东江环保-发行批复】中国证监会核准公司非公开发行不超过 2.64 亿股新股。

【中山公用-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用账户以集中竞价方式累计回购公司股份 738.02 万股，占公司总股本的 0.5%，最高成交价为 7.51 元/股，最低成交价为 6.92 元/股，支付总金额为 5319.23 万元（不含交易费用）。

【维尔利-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 469.37 万股，占公司总股本的 0.60%，成交总金额为 2033.05 万元（不含交易费用），最高成交价为 4.68 元/股，最低成交价为 4.12 元/股。

【华测检测-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，累计回购股份数量为 197.42 万股，占公司目前总股本的 0.12%，最高成交价为 23.71 元/股，最低成交价为 18.66 元/股，成交总金额为 4021.11 万元（不含交易费用）。

【泰和科技-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 315.91 万股，约占公司目前总股本的 1.4531%，最高成交价为 24.83 元/股，最低成交价为 21.59 元/股，成交均价约为 23.10 元/股，成交总金额为 7297.61 万元（不含交易费用）。

【隆华科技-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 1103.60 万股，占公司目前总股本的 1.22%，最高成交价为 7.85 元/股，最低成交价为 7.19 元/股，支付的总金额为 8252.83 万元（含交易费用）。

【九丰能源-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份 377.77 万股，占公司目前总股本 0.60%，最高成交价为 22.82 元/股，最低成交价为 20.55 元/股，已支付的总金额为人民币 8174.23 万元（不含交易费用）。

【协鑫能科-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 272.68 万股，占公司目前总股本的 0.17%，最高成交价格为 13.00 元/股，最低成交价格为 12.62 元/股，成交总金额为 3498.65 万元（不含交易费用）。

【上海洗霸-股票异常】公司股票连续两个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动。公司回复目前不存在影响公司股票交易价格异常波动的应披露而未披露重大事宜。

【万德斯-减持计划】股东创投二期、宁泰创投计划在履行减持股份预先披露义务的十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过 255.75 万股。

【德林海-股份回购】截至 2023 年 1 月 31 日，公司已累计回购股份 136.6 万股，占公司目前总股本的比例为 1.64%，公司 2021 年年度权益分派实施前回购成交的最高价为 38.58 元/股、最低价为 36.86 元/股，权益分派实施后回购成交的最高价为 34.82 元/股，最低价为 26.46 元/股，支付的资金总额为人民币 4210.39 万元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

【福龙马-项目中标】公司本月预中标的环卫服务项目中标数 4 个，合计首年服务费金额

为 3.39 亿元，合同总金额为 16.18 亿元。

【中环环保-对外投资】公司已出资 400 万美元认购 Proof 公司 B 轮优先股并取得 Proof 公司出具的出资证明文件，已完成境内企业境外投资所需的政府备案和外汇登记工作，后续投资视 Proof 公司研发进展情况注入。

【中环环保-股权收购】因不满足《股权转让协议》中约定的交割条件，公司未在 2023 年 1 月 31 日前收购上海浣蝶 25% 股权并办理工商变更登记。

【雪浪环境-项目中标】公司与关联方上海环境工程设计研究院有限公司组成联合体，中标了“武汉经济技术开发区（汉南区）固体废弃物资源化处置项目工艺设备设计、采购及安装工程—焚烧发电及烟气系统设备采购工程”，联合体中标价格为 4.54 亿元，预计公司约承担该项目总任务量的 63%，对应中标金额约为 2.86 亿元。

【ST 浩源-资金占用】截止 2023 年 1 月末，控股股东及关联方占用公司资金余额 5.14 亿元（不含利息）。

【宝新能源-业绩下降】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润盈利 1.6 亿元—2.4 亿元，比上年同期下降 70.89%—80.59%；扣除非经常损益后的净利润盈利 0.00 万元—8000 万元，比上年同期下降 90.02%—100.00%。

【天富能源-业绩预亏】预计 2022 年年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-2.1 亿元左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-2.63 亿元左右。

【华银电力-业绩预增】预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润 2200 万元至 3800 万元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计为-9.78 亿元至-9.62 亿元。

【新能泰山-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 1.18 亿元—1.53 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 1.2 亿元—1.55 亿元。

【安彩高科-业绩下降】预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 6500 万元到 8500 万元，同比减少 59.49%到 69.02%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4000 万元到 6000 万元，同比减少 65.20%到 76.80%。

【ST 热电-业绩预亏】预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润-1.45 亿元到-1.70 亿元，将出现亏损。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1.18 亿元到-1.43 亿元。

【建投能源-业绩预告】公司 2022 年业绩扭亏为盈。归属于上市公司股东的净利润盈利约 1.15 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损约 800.00 万元。

【晋控电力-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 6.5 亿元-8 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 7.6 亿元-9.5 亿元。

【国电电力-业绩预告】预计 2022 年度公司实现归属于上市公司股东的净利润为 22 亿元到 32 亿元，同比增长 211.80%到 262.62%，实现扭亏为盈。归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润为 20 亿元到 30 亿元，同比增长 146.75%到 170.12%。

【通宝能源-业绩预增】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 8.61 亿元，同比增加 362.62%左右。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 8.42 亿元，同比增加 404.96%左右。

【大众公用-业绩预告】预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-4.05 亿元到-2.85 亿元；预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 2.4 亿元到 3.6 亿元。

【贵州燃气-业绩下降】预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1800.00 万元到 2600.00 万元，同比减少 89.79%到 85.25%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 900.00 万元到 1300.00 万元，同比减少 94.54%到 92.12%。

【长江电力-业绩预告】2022 年，公司实现利润总额 263.80 亿元，同比下降 18.60%；归属于上市公司股东的净利润 213.99 亿元，同比减少 48.74 亿元，下降 18.55%；基本每股收益 0.9410 元，同比减少 0.2143 元，下降 18.55%。

【京能电力-业绩预增】预计归属于上市公司股东的净利润为 6.26 亿元到 9.01 亿元，同比增加 120.11%到 128.95%。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为 5.91 亿元到 8.66 亿元，同比增加 116.58%到 124.30%。

【金开新能-业绩预增】预计 2022 年实现归属于上市公司股东净利润为 6 亿元到 7.2 亿元，同比增加 47.72%到 77.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5.6 亿元到 6.8 亿元，同比增加 53.83%到 86.80%。

【梅雁吉祥-权益变动】公司第一大股东广东能润与徐显丰已不构成一致行动人关系，导致广东能润持有“梅雁吉祥”股份的数量及持股比例发生变化，不触及要约收购，权益变动后广东能润仍为公司第一大股东。

【海天股份-股份减持】和邦集团通过集中竞价方式累计减持公司股票 284.18 万股，占公司总股本的 0.62%；通过大宗交易方式累计减持公司股票 923.51 万股，占公司总股本的 2.00%。

【永泰能源-业绩预增】公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 18.5 亿元~20.5 亿元，与上年同期相比增长 73.86%~92.65%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 15.86 亿元~17.86 亿元，与上年同期相比增长 107.59%~133.77%。

【新天然气-停牌公告】公司控股子公司亚美能源控股有限公司于 2023 年 1 月 26 日在香港联交所递交短暂停牌公告。

【启迪环境-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 6.5 亿元-9.7 亿元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 6.7 亿元-9.7 亿元。

【ST 交投-业绩预告】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润盈利 800 万元-1200 万元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 700 万元-1100 万元。

【ST 交投-股份减持】股东何学葵于 2022 年 10 月 30 日-2023 年 1 月 16 日通过集中竞价和大宗交易共减持 190.71 万股，减持比例 1.03%。

【ST 交投-项目中标】公司作为联合体成员之一，与中铁第四勘察设计院集团有限公司、云南省交通规划设计研究院有限公司组成的联合体，中标“丽江雪山观光火车建设项目勘察、设计及生态修复提升工程”项目，中标金额 2.19 亿元。

【华电国际-业绩预告】公司 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 0.1 亿元至 2 亿元，较上年同期减亏 49.75 亿元到 51.65 亿元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-6.9 亿元至-5 亿元，较上年同期减亏 76.78 亿元到 78.68 亿元。

【华电国际-票据发行】华电国际电力股份有限公司 2023 年度第一期中期票据(能源保供特别债)完成发行。债券发行总额为 20 亿元人民币，期限为 2+N 年，单位面值为 100 元人民币，发行票面利率为 3.77%。

【华电国际-股份减持】自 2022 年 10 月 24 日至 2023 年 1 月 24 日期间，山东发展通过集中竞价方式累计减持本公司股份 7815.23 万股，约占本公司总股份 0.79%。

【大禹节水-业绩下降】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润盈利 0.88 亿元-1.29 亿元，比上年同期下降 5%-35%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 0.76 亿元-1.17 亿元，比上年同期下降 4.36%-37.67%。

【京蓝科技-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 9.5 亿元-14.5 亿

元；扣除非经常性损益后的净利润 亏损 8.5 亿元-13.5 亿元；基本每股收益亏损 0.93 元/股-1.42 元/股。

【京蓝科技-退市风险】预计公司 2022 年度期末净资产可能为负，公司股票交易可能在 2022 年年度报告披露后被深圳证券交易所实施退市风险警示。

【万德斯-业绩下降】公司预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润 2091.13 万元至 2911.95 万元，同比减少 71.21%到 59.91%。归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 881.47 万元至 1702.29 万元，同比减少 86.00%到 72.96%。

【东方园林-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 58 亿元-46 亿元；

扣除非经常性损益后的净利润亏损 58 亿元-46 亿元；基本每股收益亏损 2.16 元/股-1.71 元/股。

【首航高科-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 2.4 亿元-3.4 亿

元；扣除非经常性损益后的净利润亏损 2.6 亿元-3.6 亿元；基本每股收益亏损 0.0970 元/股-0.1374 元/股。

【首航高科-回购注销】公司将部分存放在股票回购专用证券账户的 3477.78 万股股份予以注销，并相应减少公司注册资本。本次部分回购股份注销完成后，公司总股本将由 25.39 亿股减少至 25.04 亿股。

【中钢天源-业绩预增】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润 3.6 亿元-4 亿元；比上年同期（追溯调整后）增长 66.94%-85.49%；扣除非经常性损益后的净利润 3.04 亿元-3.44 亿元；比上年同期（追溯调整后）增长 75.60%-98.71%；基本每股收益 0.47 元/股-0.52 元/股。

【韶能股份-业绩预亏】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 4500 万元-6500 万元；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润亏损 1.02 亿元-1.22 亿元；基本每股收益亏损 0.04 元/股-0.06 元/股。

【*ST 博天-业绩公告】预计 2022 年年度归属于上市公司股东的净利润为 14.53 亿元到 20.99 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-13.81 亿元到-10.2 亿元。

【*ST 博天-退市风险】发布关于公司股票可能被终止上市的风险提示公告。

【中国天楹-业绩下降】公司 2022 年归属于上市公司股东的净利润盈利 0.9 亿元-1.25 亿元，比上年同期下降 87.65%-82.85%；扣除非经常性损益后的净利润盈利 3.6 亿元-3.95 亿元，比上年同期下降 50.54%-45.73%；基本每股收益盈利 0.04 元/股-0.05 元/股。

【中国天楹-项目签署】公司签订了《盐城市亭湖区居民小区生活垃圾分类设施建设和服

务项目合同》，合同金额人民币 2396.02 万元，运营服务期三年。

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。