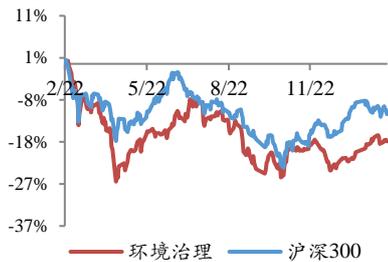


# 加快重点领域设备更新改造，“中央一号文件”绿色篇幅增加

行业评级：增持

报告日期：2023-02-26

## 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

## 主要观点：

### ● 国家发改委：关于加快重点领域产品设备更新改造

近日，国家发展改革委等9部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》。目标到2025年，与2021年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高5个百分点和0.5个百分点，在运高效节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过5个百分点和10个百分点，在用主要家用电器中高效节能产品占比提高10个百分点。在运工商业制冷设备、家用制冷设备、通用照明设备中高效节能产品占比分别达到40%、60%、50%。推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到4.5亿吨。聚焦重点领域产品设备，完善废旧产品设备回收利用体系。建议关注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】。

### ● “中央一号文件”支持农村环保，“绿色”篇幅增加

2023年大方向不变，除了专门的章节，相较于2020年文件，生态、绿色等内容也越来越多地出现在乡村振兴的各方面，从一个领域扩展到多个领域，成为各项措施的要点内容。支持重点包括农村污水治理、垃圾处置、土壤防治。“中央一号文件”要求分类梯次推进农村生活污水治理。推动农村生活垃圾源头分类减量，及时清运处置。推进厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。建立健全秸秆、农膜、农药包装废弃物、畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系。做好第三次全国土壤普查工作，补上土壤改良设施短板。此外，清洁能源产业也有望加速进入农村市场。推进农村电网巩固提升，发展农村可再生能源。

### ● 板块行情回顾

本周（2023.02.20~2023.02.24）环保板块涨幅0.6%，跑输上证综指0.8pct，跑赢创业板1.4pct，表现一般；公用事业板块涨幅0.7%，跑输上证综指0.6pct，跑赢创业板1.6pct，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.政策驱动环卫电动化渗透率提升，环保督察方案全公布 2023-02-12
- 2.建制镇污水处理补短板，环保价格机制望理顺 2023-02-08
- 3.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

## 正文目录

1 本周投资观点 .....	4
1.1 国家发改委：关于加快重点领域产品设备更新改造 .....	4
1.2“中央一号文件”支持农村环保，“绿色”篇幅增加 .....	5
2 本周板块行情 .....	6
3 行业要闻回顾 .....	8
4 重点公告汇总 .....	11
5 风险提示： .....	14

## 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.....	7
图表 4 本周环保板块涨跌幅极值个股.....	7
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：关于加快重点领域产品设备更新改造

近日，国家发展改革委联合工业和信息化部、财政部、住房城乡建设部、商务部、人民银行、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局等部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》(发改环资〔2023〕178号，以下简称《指导意见》)。

- ✓ **近期、中期目标：**《指导意见》分 2025 年、2030 年两个阶段，按照定量与定性相结合的原则，针对不同产品设备分别提出了更新改造和回收利用工作目标。

到 2025 年，通过统筹推进重点领域产品设备更新改造和回收利用，进一步提升高效节能产品设备市场占有率。与 2021 年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高 5 个百分点和 0.5 个百分点，在运高效节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过 5 个百分点和 10 个百分点，在用主要家用电器中高效节能产品占比提高 10 个百分点。在运工商业制冷设备、家用制冷设备、通用照明设备中高效节能产品占比分别达到 40%、60%、50%。

到 2030 年，重点领域产品设备能效水平进一步提高，推动重点行业和领域整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平。产品设备更新改造和回收利用协同效应有效增强，资源节约集约利用水平显著提升，为顺利实现碳达峰目标提供有力支撑。

- ✓ **推动废旧再生资源循环利用：**废旧产品设备回收利用更加规范畅通，形成一批可复制可推广的废旧产品设备回收利用先进模式，推动废钢铁、废有色金属、废塑料等主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨。
- ✓ **强化支撑保障：强化资金和政策支持。**统筹运用政府投资、专项再贷款等财政金融政策，加大中长期贷款支持力度，有效带动全社会投资，引导相关企业积极开展产品设备更新改造和回收利用。落实好节能节水专用产品设备和项目企业所得税、固定资产加速折旧、资源综合利用产品免征或即征即退增值税等优惠政策。完善政府绿色采购政策，推动国有企业带头执行企业绿色采购指南。

➤ **聚焦重点领域产品设备，完善废旧产品设备回收利用体系。**首批聚焦实施条件相对成熟、示范带动作用较强的锅炉、电机、电力变压器、制冷、照明、家用电器等产品设备，推动相关使用企业和单位开展更新改造，统筹做好废旧产品设备回收利用。密切跟踪、及时总结上述领域更新改造和回收利用工作进展，适时将工作重点扩大到其他产品设备。支持发展废旧产品设备回收、运输、拆解、利用一体化模式，减少中间环节。鼓励各级公共资源交易平台开设专栏、开辟绿色通道，畅通废旧产品设备资产交易。支持发展“互联网+”模式，培育废旧产品设备线上交易平台。建议关注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】。

## 1.2 “中央一号文件”支持农村环保，“绿色”篇幅增加

2023年2月13日,《中共中央 国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》(下称“《意见》”或“中央一号文件”)正式出炉。

- ✓ **2022年文件要求:** 去年,中央一号文件要求推进农业农村绿色发展,包括加强农业面源污染综合治理,加强畜禽粪污资源化利用,推进农膜科学使用回收,支持秸秆综合利用;要求接续实施农村人居环境整治提升五年行动,包括做好供水保障、污水处理、分类分区推进农村生活污水治理、加快推进黑臭水体治理等工作。
- ✓ **2023年大方向不变:** 今年的中央一号文件,大方向不变,并将农业及农村绿色发展工作进行细化调整,农业绿色发展方面更关注绿色技术推广应用、污染源头防治及风险管控、废弃物收集利用处理体系建设,要建立农业生态环境保护监测制度,出台生态保护补偿条例等;农村人居环境整治方面,从“接续实施农村人居环境整治提升五年行动”变为“扎实推进农村人居环境整治提升”,可以肯定,今年除了要巩固此前的整治成果,治理力度也将不断加强。
- ✓ **“绿色”篇幅增加:** 在专门谈及生态环境的章节中,2020年明确,扎实搞好农村人居环境整治,治理农村生态环境突出问题,共439个字。2021年明确,推进农业绿色发展,实施农村人居环境整治提升五年行动,共674个字。2022年明确,推进农业农村绿色发展,接续实施农村人居环境整治提升五年行动,共531个字。2023年明确,加强高标准农田建设,推进农业绿色发展,扎实推进农村人居环境整治提升,共701个字。除了专门的章节,相较于2020年文件,生态、绿色等内容也越来越多地出现在乡村振兴的各方面,从一个领域扩展到多个领域,成为各项措施的要点内容。

➤ **支持重点包括农村污水治理、垃圾处置、土壤防治。**“中央一号文件”要求以人口集中村镇和水源保护区周边村庄为重点,分类梯次推进农村生活污水治理。推动农村生活垃圾源头分类减量,及时清运处置。推进厕所粪污、易腐烂垃圾、有机废弃物就近就地资源化利用。建立健全秸秆、农膜、农药包装废弃物、畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系。做好第三次全国土壤普查工作,加强农用地土壤镉等重金属污染源头防治,补上土壤改良设施短板。此外,清洁能源产业也有望加速进入农村市场。《意见》鼓励有条件的地区开展新能源汽车和绿色智能家电下乡,推进农村电网巩固提升,发展农村可再生能源。

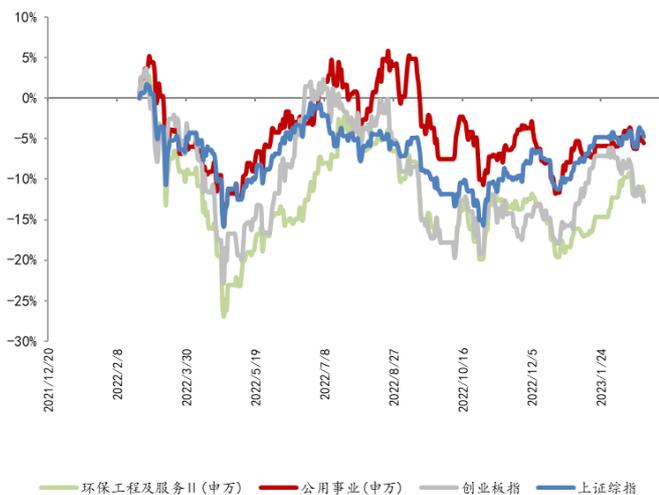
## 2 本周板块行情

本周（2023.02.20~2023.02.24）环保板块涨幅 0.6%，跑输上证综指 0.8pct，跑赢创业板 1.4pct，表现一般；公用事业板块涨幅 0.7%，跑输上证综指 0.6pct，跑赢创业板 1.6pct，表现一般。

本周环保板块：涨幅前五的个股分别为安车检测（+11.5%）、首航高科（+9.5%）、龙净环保（+7.0%）、江南水务（+6.9%）、双良节能（+6.4%），跌幅前五的个股分别为龙源技术（-4.2%）、三维丝（-4.1%）、龙马环卫（-4.0%）、宝馨科技（-3.9%）、科融环境（-3.6%）；

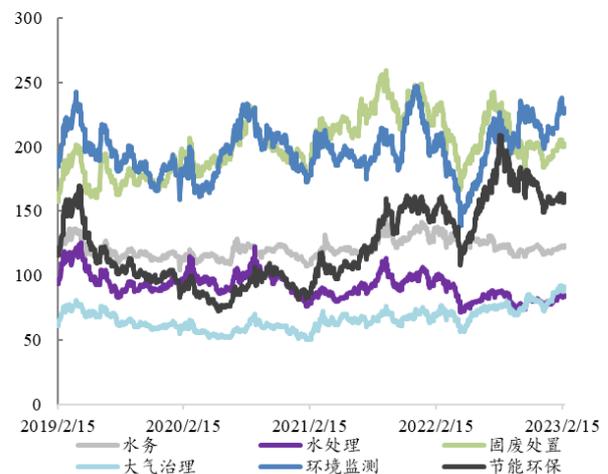
本周公用板块：涨幅前五的个股分别为惠天热电（+8.5%）、山高环能（+6.7%）、芯能科技（+5.4%）、九丰能源（+5.1%）、珈伟新能（+3.6%），跌幅前五的个股分别为 ST 升达（-6.0%）、宝新能源（-4.4%）、ST 金鸿（-4.0%）、聆达股份（-3.1%）、协鑫能科（-3.0%）。

图表 1 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



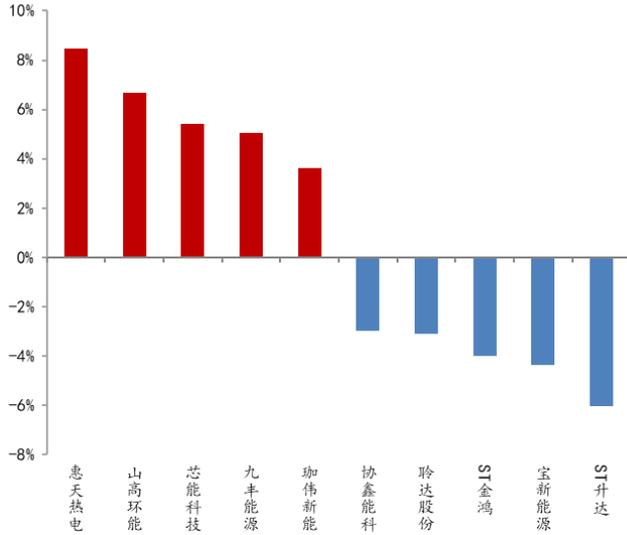
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 2 环保子板块指数



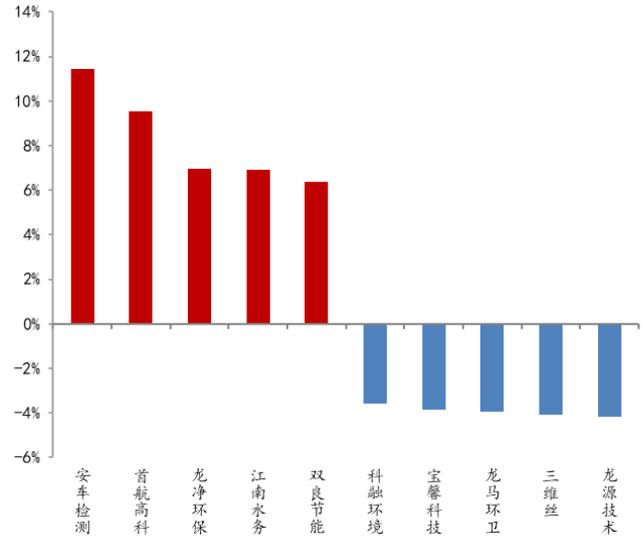
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表3 本周公用板块涨跌幅极值个股



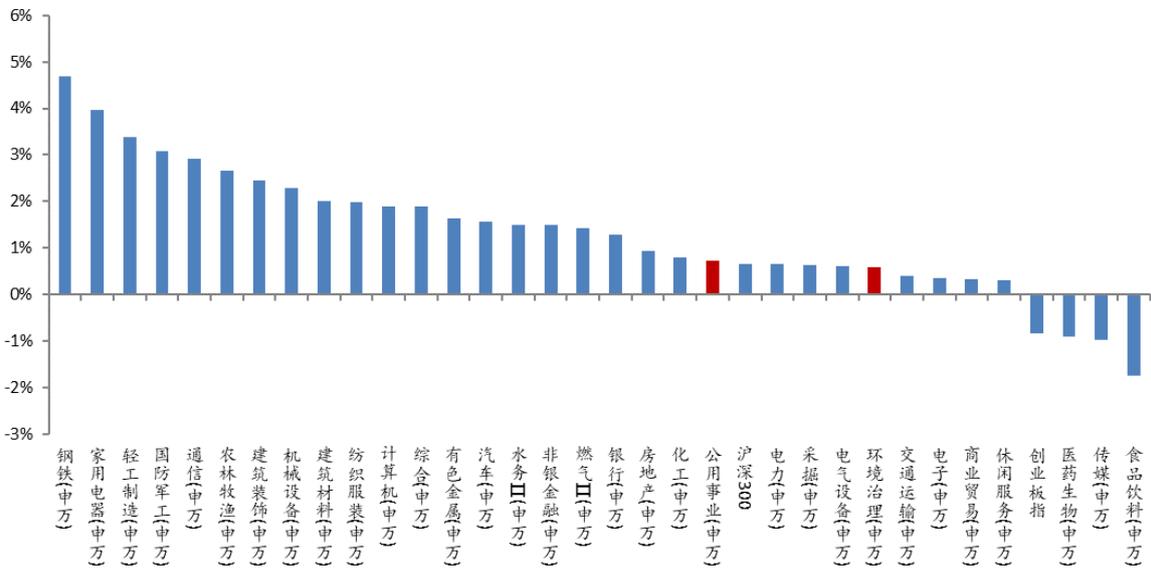
资料来源: iFind, 华安证券研究所

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

#### 【污染治理|国办印发《新污染物治理行动方案》】

国务院办公厅印发《新污染物治理行动方案》(以下简称《方案》)。《方案》提出主要目标:到 2025 年,完成高关注、高产(用)量的化学物质环境风险筛查,完成一批化学物质环境风险评估;动态发布重点管控新污染物清单;对重点管控新污染物实施禁止、限制、限排等环境风险管控措施。有毒有害化学物质环境风险法规制度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。

#### 【固废处置|《辽宁省“十四五”城镇生活垃圾分类和处理设施发展规划》征求意见】

截至 2020 年底,全省生活垃圾无害化处理设施共 202 座,总处理能力 59065 吨/日。其中卫生填埋设施 130 座(其中城市、县城卫生填埋场 48 座),处理能力 33406 吨/日;垃圾焚烧设施 17 座,处理能力 23950 吨/日;其他处理设施(磁化降解、低温热裂解、厌氧发酵、闪蒸等)55 座,处理能力 1709 吨/日。生活垃圾总产量达到 39373 吨/日,清运量达到 36370 吨/日;其中农村生活垃圾总产量达到 7316 吨/日,清运量达到 5121 吨/日。全省生活垃圾总处理能力 59065.5 吨/日。实际处理量 36370 吨/日,全省生活垃圾无害化处理率 92%。现状垃圾焚烧发电厂产生的飞灰均采用固化稳定后进行卫生填埋,垃圾焚烧飞灰填埋场 16 座,总处理能力 552 吨/日。

估算“十四五”期间全省新建垃圾分类收运处理系统总投资为 12.47 亿元。其中沈阳市投资为 2.38 亿元;大连市投资为 2.51 亿元;鞍山市投资为 4372 万元;抚顺市投资为 1.69 亿元;本溪市投资为 638 万元;丹东市投资为 9935 万元;锦州市投资为 3460 万元;阜新市投资为 8562 万元;铁岭市投资为 820 万元;朝阳市投资为 2.22 亿元;葫芦岛市投资为 4873 万元;沈抚改革创新示范区投资为 3951 万元。营口市、辽阳市、盘锦市未规划垃圾分类项目,没有投资。

#### 【危废处置|强化危废处置能力,安徽省印发危废处置改革工作方案】

安徽省人民政府办公厅于 2 月 20 日发布《安徽省强化危险废物监管和利用处置能力改革工作方案》,《方案》提出,到 2025 年底,建立健全源头严防、过程严管、后果严惩的危险废物监管体系;危险废物集中处置能力不低于 120 万吨/年,医疗废物集中处置能力不低于 10 万吨/年;综合利用能力和水平有效提升,设施布局和能力结构进一步优化。

#### 【乡村振兴|农业农村部发布一号文件! 2023 年全面推进乡村振兴】

2 月 21 日,农业农村部官网发布关于落实党中央国务院 2023 年全面推进乡村振兴重点工作部署的实施意见。其中提到,扎实开展农村人居环境整治提升五年行动,整体提升村容村貌。稳妥推进农村厕所革命。巩固户厕问题摸排整改成果,推动分类整改销号。以中西部地区为重点,稳步推进条件适宜、技术模式成熟地区开展农村改厕。加强改厕标准编制,开展节水防冻等技术试点。统筹推进农村生活污水和垃圾治理。推动农村生活污水治理与改厕有机衔接,促进粪污、有机废弃物就近就地资源化利用。健全农村生活垃圾收运处置体系,鼓励有条件的村庄推进垃圾分类、源头减量。加力推进农村生活污水处理,因地制宜探索集中处理、管网截污、分散处置、生态治污等技术模式。深入实施村庄清洁行动,引导农民开展庭院和村庄绿化美化。

#### 【设备更新|关于统筹节能降碳和回收利用,加快重点领域产品设备更新改造的指导意见】

近日，国家发展改革委联合工业和信息化部、财政部、住房城乡建设部、商务部、人民银行、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局等部门印发《关于统筹节能降碳和回收利用 加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》(发改环资〔2023〕178号，以下简称《指导意见》)。目标到2025年，与2021年相比，工业锅炉、电站锅炉平均运行热效率分别提高5个百分点和0.5个百分点，在运高校节能电机、在运高效节能电力变压器占比分别提高超过5个和10个百分点，在用主要家用电器中高效节能产品占比提高10个百分点。

### 【生态绿色|国务院批复《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划（2021—2035年）》】

近日，中国政府网发布国务院关于《长三角生态绿色一体化发展示范区国土空间总体规划（2021—2035年）》的批复。《规划》是长三角生态绿色一体化发展示范区（以下简称示范区）规划、建设、治理的基本依据，要纳入国土空间规划“一张图”并严格执行，强化底线约束。到2035年，示范区耕地保有量不低于76.60万亩，其中永久基本农田不低于66.54万亩；生态保护红线不低于143.32平方公里；城镇开发边界面积控制在647.6平方公里以内；示范区规划建设用地总规模控制在803.6平方公里以内，其中先行启动区规划建设用地总规模控制在164.7平方公里以内。

### 【碳达峰|《陕西省碳达峰实施方案》全文发布！2030年前实现碳达峰目标】

日前，陕西省人民政府印发《陕西省碳达峰实施方案》，提出到2025年，全省非化石能源消费比重达16%左右；到2030年，非化石能源消费比重达20%左右，实现2030年前碳达峰目标。根据《方案》，“十四五”期间，全省产业结构和能源结构调整优化取得明显进展，源头低碳、过程减碳、末端固碳的碳减排体系初步形成，绿色生产生活方式得到普遍推行。“十五五”期间，清洁低碳安全高效的能源体系初步建立，重点领域低碳发展模式基本形成，重点耗能行业能源利用效率达到国内先进水平，绿色低碳技术和产业化应用取得实质性突破，碳减排体系全面建立。

### 【碳达峰|陕西三部门印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》】

2月23日，陕西省工信厅等三部门发布关于印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》的通知，《实施方案》提出，“十四五”期间，着力推动产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术装备工艺产品，筑牢工业领域碳达峰基础。到2025年，规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%左右，单位工业增加值二氧化碳排放下降幅度大于全社会下降幅度，重点行业二氧化碳排放强度明显下降。

“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，重点行业低碳发展模式基本形成，重点耗能行业能源资源利用效率达到国内先进水平，主要工业产品单位能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力。确保工业领域二氧化碳排在2030年前达峰。

### 【生态环境|最高法首部涉“双碳”的司法规范性文件上线】

中华人民共和国最高人民法院出台了首部涉“双碳”的规范性文件——《最高人民法院关于完整准确全面贯彻新发展理念 为积极稳妥推进碳达峰碳中和提供司法服务的意见》发布。《意见》全文包括司法服务“双碳”工作的原则要求、涉碳案件审理的具体指导意见及持续深化环境司法改革创新等共计六个部分24条内容。《意见》对人民法院审理的涉碳案

件提出的具体指导意见包括：①依法服务经济社会发展全面绿色转型，②依法保障产业结构深度调整，③依法助推构建清洁低碳安全高效能源体系，④依法推进完善碳市场交易机制。

**【光伏装机|更多支持政策将出，2023 年光伏新增装机或超 95GW】**

“我们将会同自然资源部等部门研究推动出台光伏用地用林用草用海政策，为行业发展提供有力的土地要素保障。同时，将会同有关方面研究优化储能调度运行机制，着力解决‘建而不调’的问题。”国家能源局新能源司副司长熊敏峰称，当前新能源参与电力市场是大势所趋，国家能源局还将会同和配合有关方面研究适应新能源特点的电力市场机制，稳定投资预期。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华在会上预计，2023 年，我国光伏新增装机保守预测为 95GW，乐观预测为 120GW。全球光伏新增装机保守预测为 280GW，乐观预测为 330GW。

**【光伏装机|全球光伏需求续增 2023 年新增装机量达 351GW】**

2021~2022 年疫情持续冲击光伏供应链，硅料供不应求导致光伏组件价格水位较高，装机需求递延至 2023 年。随着硅料新增产能产量的大规模释放，产业链各环节价格回归正常水位，TrendForce 集邦咨询旗下新能源研究中心集邦新能源网 EnergyTrend 预估 2023 年全球光伏装机需求将大幅提升，新增装机需求可达 351 GW，年增 53.4%。但仍需关注全球经济增速放缓、高通胀等各种问题，或将导致装机需求不如预期。

**【设备回收|关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知】**

国家发展改革委办公厅发布关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知。其中提到，国家发展改革委将符合条件的废旧设备回收利用项目纳入中央预算内投资支持范围，重点支持废旧设备回收、拆解处理、再制造、资源化利用等资源循环利用能力建设。支持各地加强与金融机构的沟通协调，引导金融机构加大对废旧设备资源循环利用企业和重点项目的金融支持力度。

**【乡村振兴|中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见】**

《中共中央国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》正式公布，提出，推进农业绿色发展。加快农业投入品减量增效技术推广应用，推进水肥一体化，建立健全秸秆、农膜、农药包装废弃物、畜禽粪污等农业废弃物收集利用处理体系。推进农业绿色发展先行区和观测试验基地建设。

**【水治理北京市全面打赢城乡水环境治理歼灭战三年行动方案（2023 年—2025 年）】**

北京市人民政府对外发布《北京市全面打赢城乡水环境治理歼灭战三年行动方案（2023 年—2025 年）》，根据文件，到 2025 年，实现城乡污水收集处理设施基本全覆盖，全市污水处理率达到 98%，城镇地区污水收集处理能力得到进一步加强，农村地区生活污水得到全面有效治理，溢流污染治理取得明显成效，劣 V 类水体全面消除，再生水利用量大幅提高，污泥资源化利用水平显著提升（本地资源化利用率达到 20%以上），首都水环境问题得到根治，水生态健康水平稳步提升。

**【减污降碳|福建：关于推动陶瓷行业减污降碳协同治理的通知（征求意见稿）】**

福建省生态环境厅发文，就《关于推动陶瓷行业减污降碳协同治理的通知（征求意见稿）》公开征求意见，针对陶瓷行业废气治理、废水治理、固废处置等环节做了规定，要求所有

陶瓷工业企业应遵循“抓源头、控过程、严末端”治理原则，依法建设、规范运行污染防治设施，确保大气、水、噪声等污染物稳定达标排放，固体废物妥善处置，全面提高生产管理和环境治理水平，加快绿色低碳转型，推动减污降碳协同增效。

## 4 重点公告汇总

【侨银股份-预中标】公司预中标 2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目，中标金额 7788.56 万元，合同服务期 12 个月。

【三川智慧-减持计划】占公司总股本的 5.00% 的股东周钢华先生拟以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 2080.07 万股。

【华电国际-债券发行】公司已于近日完成了华电国际电力股份有限公司 2023 年度第二期中期票据(能源保供特别债)的发行。本期债券发行总额为 25 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 3.53%。

【ST 星源-项目中标】公司控股子公司浙江博世华环保科技有限公司作为联合体成员与中国建筑第四工程局有限公司、中机国际工程设计研究院有限责任公司中标安徽新芜经济开发区工业污水处理厂项目，工程费用费率 85.02%，试运营费用及运营费用 6.98 元/m<sup>3</sup>。

【\*ST 博天-退市风险】发布关于公司股票可能被终止上市的第二次风险提示公告。

【海峡环保-债券兑付】“22 海峡环保 GN002”到期兑付日为 2023 年 2 月 21 日，债券发行总额 1.5 亿元，本计息期债券利率 2.63%，债券期限 270 天。

【博世科-权益变动】广州环投集团与宁国国控等相关方签署《补充协议》，对《股份转让协议》的生效条件进行了补充和调整，并约定自《股份转让协议》生效后由广州环投集团、宁国国控协商确定股份转让价格。

【惠城环保-股份减持】股东道博嘉美于 2022 年 12 月 26 日至 2023 年 2 月 10 日期间，通过二级市场以大宗交易方式累计减持公司股份 91.9 万股，占公司总股本的 0.89%。

【绿茵生态-预中标】公司预中标民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程（园林绿化工程），投标报价 1.53 亿元，工期 180 日历天。

【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 年度第四期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 25 亿元人民币，期限为 33 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.90%。

【\*ST 科林-市场禁入】公司及相关当事人杜简丞先生、李根旺先生、张曼奚女士收到《行政处罚决定书》，且杜简丞先生、李根旺先生收到《市场禁入决定书》。

【兴蓉环境-对外投资】为延续和保持自来水检验检测 CMA 资质，公司下属子公司成都市自来水有限责任公司拟投资设立全资子公司成都自来水水质检测技术有限公司，注册资本为人民币 2000 万元。

【双良节能-限售股流通】本次非公开发行限售股上市流通数量为 2.43 亿股，上市流通日期为 2023 年 2 月 20 日。

【大禹节水-项目中标】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中标渭源县县镇灌区维修改造项目，中标金额 1.82 亿元。

【万邦达-发行股票】公司向特定对象王飘扬发行股票并在创业板上市。发行股票数量 3365.38 万股，发行股票价格 10.37 元/股，股票上市时间为 2023 年 2 月 16 日。

【节能国祯-对外投资】公司投资武安市城区及周边农村污水处理厂特许经营项目，拟投资设立全资子公司负责该项目的投资、建设以及运营，项目公司注册资本金不低于9532.58万元，公司持股100%。武安市城市及周边农村污水处理服务费单价为3.49元/吨，项目总投资约为4.77亿元，特许经营期25年。

【嘉泽新能-回购注销】本次回购注销限制性股票涉及1人，合计回购注销限制性股票10.8万股；本次回购注销完成后，尚未解除限售的2020年股权激励股票剩余4118.4万股。预计本次回购的限制性股票将于2023年2月17日完成注销。

【浙能电力-股份过户】原张育政持有的中来股份1.06亿股股份已过户登记至公司名下，公司持有中来股份9.70%的股份。根据《表决权委托协议》，自标的股份完成过户登记之日起，林建伟将其持有的中来股份1.09亿股股份对应的表决权委托给公司行使。公司合计持有中来股份2.15亿股股份对应表决权，占中来股份全部股份对应表决权比例的19.70%。

【首航高科-回购注销】公司本次注销存放在回购专用证券账户中的部分股份3477.78万股，占注销前公司总股本的1.37%。本次注销完成后，公司总股本由25.39亿股减少至25.04亿股。

【隆华科技-股份减持】通用技术集团投资管理有限公司于2023年2月7日至2023年2月15日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份2600万股，占公司剔除已回购股份后总股本比例2.91%，累计减持比例超过1%，且其减持计划已实施完毕。

【太阳能-限售股流通】本次解除限售的限售股份为公司非公开发行之部分有限售条件股份，可上市流通股份数量为5.88亿股，占公司总股本的15.04%。上市流通日为2023年2月20日。

【深圳燃气-债券发行】深圳市燃气集团股份有限公司2023年度第二期超短期融资券完成发行，发行总额10亿元，票面价值人民币100元，票面利率2.26%，期限180日。

【广州发展-债券兑付】“22广州发展SCP003”本息兑付日为2023年2月25日，发行总额10亿元，期限180日，计息期债项利率1.62%。

【广州发展-债券兑付】“22广州发展SCP002”本息兑付日为2023年2月22日，发行总额10亿元，期限180日，计息期债项利率1.62%。

【广安爱众-经营情况】2022年，公司水务板块购水量1.03亿立方米，同比增长4.53%；售水量0.85亿立方米，同比增长5.94%；电力板块发电量15.49亿千瓦时，同比减少10.65%；发电售电量12.57亿千瓦时，同比减少11.79%；燃气板块售气量2.44亿立方米，同比增长6.17%；购气量2.52亿立方米，同比增长5.75%。

【中山公用-对外投资】公司全资子公司中山公用能源发展有限公司、中山公用环保产业投资有限公司拟共同出资3.1亿元与广发证券全资子公司广发信德投资管理有限公司及投控集团实际控制的中山市产业投资母基金（有限合伙）共同设立中山公用广发信德基础设施投资基金（有限合伙）发展新能源主业。设立的基金总规模4亿元人民币。

【中国天楹-对外投资】公司全资子公司苏州鼎楹新能源科技有限公司拟与苏州鼎旭投资管理有限公司等6家企业共同投资设立苏州鼎旭创楹创业投资合伙企业（有限合伙）专注于双碳领域内的新能源等上下游产业，基金的总认缴出资额为人民币5亿元，其中公司全资子公司苏州鼎楹作为基金的有限合伙人，拟认缴出资人民币3亿元。

【兴源环境-回购注销】本次回购注销的限制性股票数量为1642万股，占回购前公司总股本的1.05%，回购价格为1.92元/股。回购注销完成后，公司总股本由15.70亿股变更为15.54亿股。

【索通发展-对外投资】公司及控股子公司重庆锦旗拟在重庆綦江工业园区建设年产25万吨高导电节能型铝用炭材料和5万吨锂电池高端负极材料生产用箱板项目，并与重庆市綦

江区人民政府签署《招商引资协议》，项目计划总投资约 12.5 亿元。

【汉威科技-股权转让】公司将持有的控股子公司郑州汉威公用事业科技有限公司 65% 的股权以 4.87 亿元的交易价格转让给郑州自来水投资控股有限公司。目前已完成股权转让工商变更登记备案手续，公司不再持有其股权。

【雪浪环境-项目中标】公司与苏华建设集团有限公司组成的联合体中标遵义环保生态产业园市政污泥处理工程设备采购及安装项目，中标价格 1.17 亿元，工期 330 天。

【九丰能源-股份回购】截至 2023 年 2 月 15 日，公司已完成回购，实际回购公司股份合计 671 万股，回购股份比例达到公司总股本的 1.07%，与上次披露相比增加 0.47%，最高成交价 23.74 元/股，最低成交价 20.55 元/股，回购均价 22.36 元/股，已支付的资金总额为 1.50 亿元（不含交易费用）。

【新泰能源-回购注销】公司拟将存放于回购专用证券账户的 3311.94 万股股份进行注销。公司回购股份注销后，公司总股本将由 12.90 亿股减少为 12.57 亿股。

【郴电国际-股份减持】郴州市发展投资集团有限公司于 2023 年 2 月 9 日至 2023 年 2 月 15 日期间通过大宗交易方式累计减持郴电国际股份 370.04 万股，减持数量占郴电国际总股本约 1.00%，成交价介于 7.77~7.85 元/股之间，成交均价 7.82 元/股，成交金额总计 2893.41 万元。

【长源电力-关联交易】关联方国能龙源环保有限公司为公司控股子公司国能长源随州发电有限公司长源电力随州公司全厂燃料除灰系统运行（三年）项目的中标方，项目中标金额为 1963.47 万元。

【三峡水利-减持计划】重庆新禹能源科技（集团）有限公司拟于公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价和大宗交易的方式合计减持公司股份不超过 5736.43 万股，减持比例不超过公司总股本的 3.00%。

【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 年度第二期中期票据（能源保供特别债）”的发行。本期中期票据的发行额为人民币 15 亿元，期限为 3+N 年，单位面值为人民币 100 元，票面利率为 3.62%。

【上海电力-债券发行】上海电力股份有限公司 2023 年度第三期超短期融资券完成发行。发行总额为 25 亿元人民币，期限 86 日，票面利率 2.08%。

【宁波能源-股份转让】控股股东宁波开发投资集团有限公司将持有的公司无限售流通股股份 5588.84 万股通过协议转让方式转让给宁波城建投资控股有限公司，相关过户登记手续已办理完毕。

【晶科科技-发行股票】本次非公开发行的股票数量为 6.77 亿股，发行期首日为 2023 年 1 月 10 日，发行价格为 4.43 元/股。募集资金总额为 29.97 亿元。【伟明环保-协议签署】公司下属子公司设备公司与浙江美青邦工程服务有限公司就项目槽罐采购事宜签署三份《青美邦二期红土镍矿湿法冶炼项目槽罐采购合同》。槽罐为涵盖红土镍矿湿法冶炼项目建设工程的 12 个类别，共计 87 台各规格及材质的非标槽罐。合同暂定含税总价约人民币 4.83 亿元。

【兴源环境-抵押融资】公司已获得浙商银行股份有限公司杭州临平支行授信额度人民币 1.6 亿元，期限一年。公司以位于杭州市余杭区良渚街道莫干山路 2062 号 11 幢等自有土地和房产为公司在浙商银行临平支行的融资提供抵押担保。

【双良节能-项目中标】公司控股子公司江苏双良新能源装备有限公司中标《内蒙古润阳硅料二期高纯多晶硅项目还原炉及还原炉撬块招标》及《内蒙古润阳硅料二期高纯多晶硅项目电解制氢招标》项目，中标金额人民币 2.59 亿元。

【东珠生态-协议签署】公司与玛纳斯县玛河农业投资有限公司签署了《温室气体自愿减排项目（林草碳汇资源开发）合同》，合作期限 31 年。玛纳斯县玛河农业投资有限公司以

本行政区域内拥有所有权或使用权或其他取得合法授权的林地/草地委托公司分期开发林草碳汇项目，合计开发面积林地 329 万亩，草地 746 万亩。

【洪城环境-项目中标】公司全资子公司江西洪城水业环保有限公司与南昌市自来水工程有限责任公司、上海市城市建设设计研究总院（集团）有限公司组成的联合体中标“崇仁县城区生活污水处理一期项目(BOT)”，中标金额 4.6 亿元。

【聚光科技-被动减持】睿洋科技于 2023 年 2 月 14 日-2 月 17 日经法院通过集中竞价交易强制卖出 68.62 万股，减持比例 0.15%。法院后续不再强制卖出与担保合同纠纷一案相关的剩余部分冻结股票，睿洋科技履行相关法律文书后将办理结案解冻手续。

【雪浪环境-项目中标】公司与苏华建设集团有限公司组成的联合体中标遵义环保生态产业园市政污泥处理工程设备采购及安装项目，中标价格 1.17 亿元，工期 330 日历天。

【碧水源-股份减持】公司副总经理龙利民先生通过集中竞价交易方式减持其持有公司股份 8600 股，占公司总股本比例约 0.0002%，减持均价 5.17 元/股，已完成本次股份减持计划。

【海新能科-反担保】公司全资子公司沈阳三聚凯特催化剂有限公司拟向中国建设银行申请综合业务授信额度 2.49 亿元，其中流动资金贷款额度 1.49 亿元，低风险业务额度 1 亿元，授信期限不超过两年。公司间接控股股东海国投集团为上述流动资金贷款额度 1.49 亿元提供连带责任保证担保。公司就上述担保事项向海国投集团提供反担保。

【维利尔-股份回购】截至 2023 年 2 月 15 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 7,89.93 万股，占公司总股本的 1.01%，成交总金额为 3446.94 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。

【电科院-减持计划】控股股东、实际控制人胡德霖先生计划通过集中竞价方式减持公司股份不超过 749.09 万股。

【豫能控股-完成收购】公司控股子公司豫煤交易中心将收购的原淮北建业公司进行了工商变更登记，已取得了新的营业执照，更名为河南豫能能源实业有限公司。

【深圳能源-债券付息】“19 深能 G1” 将于 2023 年 2 月 22 日开始支付自 2022 年 2 月 22 日至 2023 年 2 月 21 日期间的利息，本期债券期限为 10 年，本期债券票面利率为 4.05%。

【\*ST 华源-退市风险】发布公司股票可能被终止上市的第三次风险提示公告。

【ST 热电-其他风险】发布公司股票被实施其他风险警示。

## 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。