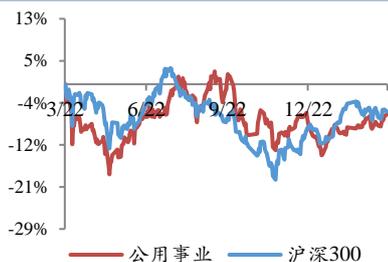


危废贮存标准首次修订，光伏上游价格分化扩大

行业评级：增持

报告日期：2023-03-06

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：yukai@hazq.com

相关报告

1. 可再生能源装机首次超越煤电，“中央一号文件”支持农村环保 2023-02-20
2. 煤电联营步伐加快，光伏供应链持续全线降价 2023-01-10
3. 光伏供应链价格全线下降，《光伏电

主要观点：

● 生态环境部：修订版《危险废物贮存污染控制标准》发布

近日，生态环境部与国家市场监督管理总局联合印发新修订的《危险废物贮存污染控制标准》(GB 18597-2023，以下简称为《贮存标准》)，自2023年7月1日起实施。标准首次发布于2001年，本次为二十余年首次修订。随着危险废物的来源、种类和利用处置方式等发生变化，危险废物贮存的环境压力和环境风险防控难度显著增大，亟需修订。危废监管趋严释放行业潜在空间，危废监管严格化趋势持续。建议关注聚焦危废后端金属资源化的【高能环境】，以及全产业链布局的【浙富控股】。

● InfoLink：三月组件价格小幅回落，价格分化扩大

致密块料主流成交价格区间暂时维持在每公斤210-230元范围；单晶硅片各个规格的价格均维持平稳；电池片价格仍延续上周跌势，然而本周电池片价格跌幅呈现缓慢收窄；组件3月需求相比2月有望出现小幅拉动，厂家价格分化大。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】。

● 板块行情回顾

本周(2023.02.27~2023.03.03)环保板块涨幅0.6%，跑输上证综指1.3pct，跑赢创业板0.9pct，表现一般；公用事业板块涨幅2.1%，跑赢上证综指0.3pct，跑赢创业板2.4pct，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】。

● 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 生态环境部：修订版《危险废物贮存污染控制标准》发布	4
1.2 INFOLINK：三月组件价格小幅回落，价格分化扩大	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：	15

图表目录

图表 1 光伏上游价格分化扩大	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 生态环境部：修订版《危险废物贮存污染控制标准》发布

近日，生态环境部与国家市场监管总局联合印发新修订的《危险废物贮存污染控制标准》(GB 18597-2023，以下简称为《贮存标准》)，自 2023 年 7 月 1 日起实施。

- ✓ **二十余年首次修订：**标准首次发布于 2001 年，本次为第一次修订，由生态环境部 2023 年 1 月 20 日批准。标准规定了危险废物贮存污染控制的总体要求、贮存设施选址和污染控制要求、容器和包装物污染控制要求、贮存过程污染控制要求，以及污染物排放、环境监测、环境应急、实施与监督等环境管理要求。
- ✓ **《贮存标准》修订主要思路：**①精准强化危险废物贮存污染控制要求。根据我国危险废物贮存设施形式和危险废物特性，细化贮存设施和场所分类，在此基础上根据危险废物环境风险特征提出分级的污染防治技术和环境管理措施，既做到分类分级精准管控，又减轻部分企业的负担。②科学提出危险废物贮存污染防治技术要求。③落实《固废法》关于环境风险科学评估、分级分类管理、信息化监管体系建设，以及危险废物集中贮存设施选址、识别标志设置等方面的要求。
- ✓ **《贮存标准》修订主要内容：**增补完善了相关术语和定义；增加了“总体要求”，将危险废物环境管理方面的原则性要求纳入“总体要求”；细化了危险废物贮存设施的分类，补充了贮存点相关环境管理要求；进一步完善了危险废物贮存设施的选址和建设要求；修订了危险废物贮存设施的污染防治、运行管理和退役要求。全面规定了危险废物贮存设施废水、废气等污染物排放控制要求和固体废物管理要求；补充了危险废物贮存设施环境应急要求。

➤ **危废监管趋严释放行业潜在空间：**原《贮存标准》已颁布二十多年，随着危险废物的来源、种类和利用处置方式等发生变化，危险废物贮存的环境压力和环境风险防控难度显著增大，亟需修订《贮存标准》进一步规范我国危险废物贮存的环境管理，防范环境风险。长期以来产废企业为逃避高额危废处理费用，存在瞒报现象，导致危废处理量远小于实际产生量，行业主要由监管驱动，以往监管趋严当年危废处置量随之显著增加。根据《全国安全生产专项整治三年行动计划》，生态环境部于 2020 年 5 月制订印发《全国危险废物专项整治三年行动实施方案》，在全国组织开展危险废物专项整治三年行动，全面排查整治危险废物环境风险隐患，继续深入推进专项整治行动。危废监管严格化趋势持续。建议关注聚焦危废后端金属资源化的【高能环境】，以及全产业链布局的【浙富控股】。

1.2 InfoLink: 三月组件价格小幅回落，价格分化扩大

截至 2023 年 3 月 2 日，据 InfoLink 数据，三月组件价格小幅回落。

图表 1 光伏上游价格分化扩大

InfoLink	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)	238	200	230	--	--	👍
硅片 (pc)						
单晶硅片 - 182mm / 150μm (USD)	0.811	0.803	0.809	--	--	👍
单晶硅片 - 182mm / 150μm (RMB)	6.230	6.170	6.220	--	--	👍
单晶硅片 - 210mm / 150μm (USD)	1.067	1.063	1.067	--	--	👍
单晶硅片 - 210mm / 150μm (RMB)	8.200	8.170	8.200	--	--	👍
电池片 (W)						
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23.0%+ (USD)	0.220	0.142	0.143	-1.4	-0.002	👍
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23.0%+ (RMB)	1.110	1.030	1.090	-0.9	-0.010	👍
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23.0%+ (USD)	0.145	0.142	0.143	-1.4	-0.002	👍
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23.0%+ (RMB)	1.110	1.070	1.090	-0.9	-0.010	👍
单面双玻组件 (W)						
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.360	0.210	0.220	-2.2	-0.005	👍
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.870	1.650	1.750	-1.1	-0.020	👍
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.360	0.210	0.220	-2.2	-0.005	👍
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.850	1.700	1.750	-1.1	-0.020	👍
双面双玻组件 (W)						
182mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.215	0.225	-2.2	-0.005	👍
182mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.880	1.680	1.775	-0.8	-0.015	👍
210mm 单晶 PERC 组件 (USD)	0.370	0.220	0.225	-2.2	-0.005	👍
210mm 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.870	1.720	1.775	-0.8	-0.015	👍
中国项目 (W)						
182/210mm 单玻 PERC 组件 - 集中式项目 (RMB)	1.860	1.650	1.730	-1.1	-0.020	👍
182/210mm 单玻 PERC 组件 - 分布式项目 (RMB)	1.870	1.730	1.770	-0.6	-0.010	👍
各区域组件 (W)						
365-375 / 440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度本土产 (USD)	0.330	0.30	0.310	--	--	👍
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国 (USD)	0.560	0.330	0.360	-2.7	-0.010	👍
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲 (USD)	0.250	0.215	0.225	-2.2	-0.005	👍
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲 (USD)	0.260	0.210	0.225	-2.2	-0.005	👍
中国 N 型组件 (W)						
TOPCon 双玻组件 - 182mm (RMB)	1.930	1.820	1.860	0.5	0.010	👍
HJT 双玻组件 - 210mm (RMB)	2.000	1.960	2.000	--	--	👍
组件辅材 (m²)						
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.50	25.00	25.50	-7.8	-1.000	👍
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.50	17.50	18.50	-1.000	-0.200	👍

资料来源: InfoLink, 华安证券研究所

- ✓ **硅料价格:** 硅料环节的采买活跃度仍然保持相对积极，致密块料主流成交价格区间暂时维持在每公斤 210-230 元范围，高价成交水平缓步下滑，但是低价水平截止本期暂未发生明显下降。
- ✓ **硅片价格:** 单晶硅片各个规格的价格均维持平稳，甚至硅片现货供应的发运节奏和产量提升方面并不如春节后生产厂家的预期般顺利，虽然截止二月底仍未发生明显的供应宽松，但是包括 182mm 和 210mm 规格的供应能力正在逐渐增加，预计三月中期会有更加明显的增量体现。
- ✓ **电池片价格:** 电池片价格仍延续上周跌势，然而本周电池片价格跌幅呈现缓慢收窄，M10/ G12 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.08-1.09 元人民币左右的价格；新签订单基本落在每瓦 1.08 元人民币，甚至更低的成交价格也有耳闻；而前期订单每瓦 1.1 元人

民币的价格也有少量仍在执行交付。展望后市，预期下周电池片价格仍有望持平，甚至有机会因为组件价格下跌而价格无法维持支撑。

- ✓ **组件价格：**3月需求相比2月有望出现小幅拉动，且新单陆续本周小量执行，然而本周执行组件价格区间仍在拉大，组件厂家分化严峻，一线品牌价格仍有小幅向上的趋势，其中单玻500W+价格约落在每瓦1.77-1.78元人民币、甚至也有1.8元以上的价格执行、也有较低的价格在每瓦1.68-1.7元左右，然而二三线厂家价格则以略低的价格抢占市场，其中价格约在每瓦1.72-1.75元人民币左右，组件竞争也愈发激烈，部分厂家已给予相对平均报价下降5分人民币左右的优惠。整体均价出现松动局势，价格小幅下探至每瓦1.73-1.75元人民币。目前供应链价格波动仍未止稳。

➤ **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】。

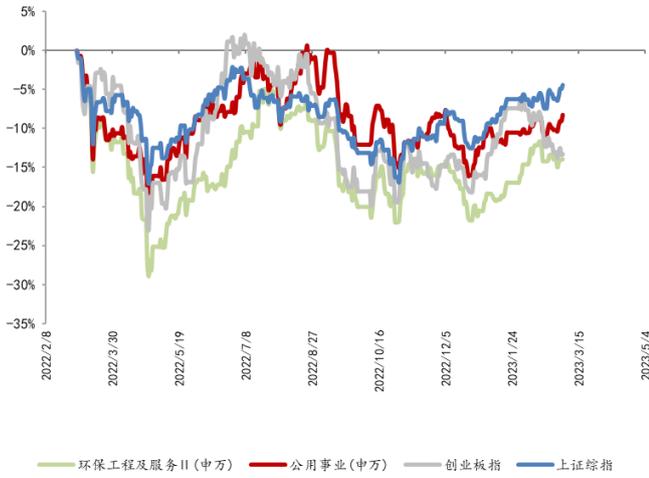
2 本周板块行情

本周（2023.02.27~2023.03.03）环保板块涨幅0.6%，跑输上证综指1.3pct，跑赢创业板0.9pct，表现一般；公用事业板块涨幅2.1%，跑赢上证综指0.3pct，跑赢创业板2.4pct，表现较好。

本周环保板块：涨幅前五的个股分别为云投生态（+17.0%）、环能科技（+5.1%）、首创股份（+3.4%）、中材节能（+3.4%）、远达环保（+3.4%），跌幅前五的个股分别为三维丝（-10.8%）、安车检测（-5.8%）、卓越新能（-5.4%）、龙净环保（-4.7%）、上海洗霸（-4.4%）；

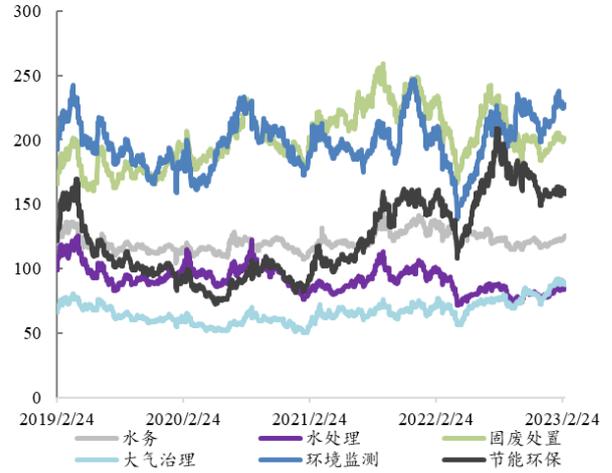
本周公用板块：涨幅前五的个股分别为嘉泽新能（+11.8%）、粤电力A（10.7%）、中泰股份（+10.6%）、中国核电（+8.9%）、福能股份（+6.3%），跌幅前五的个股分别为珈伟新能（-6.1%）、山高环能（-5.9%）、南网能源（-4.4%）、露笑股份（-3.7%）、芯能科技（-3.6%）。

图表 2 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



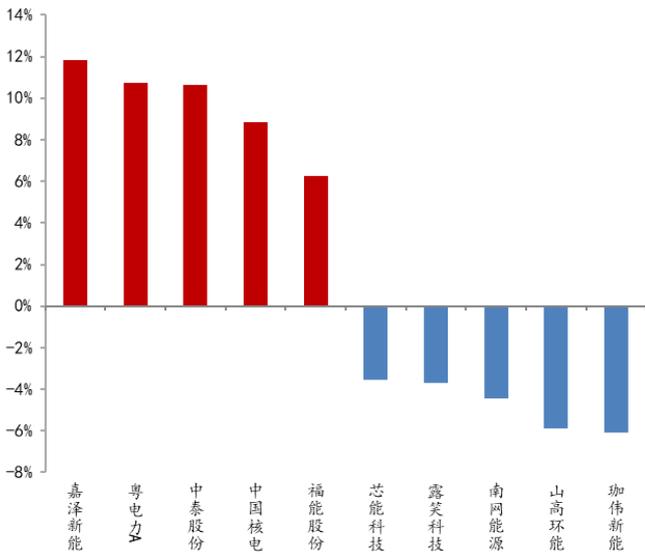
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 3 环保子板块指数



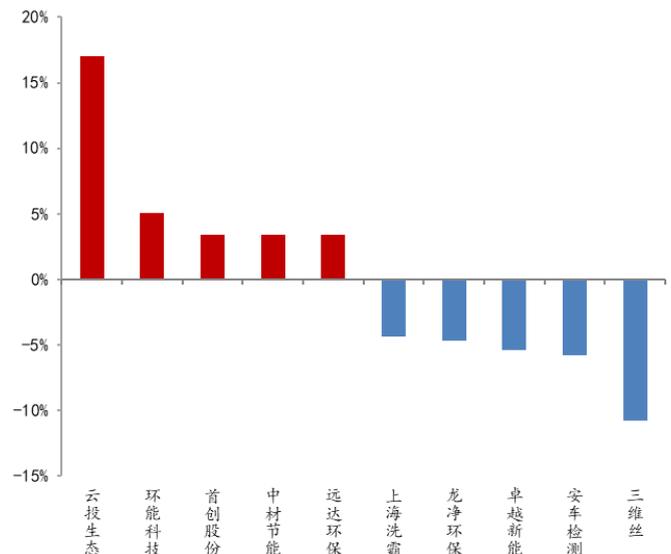
资料来源：iFind，华安证券研究所

图表 4 本周公用板块涨跌幅极值个股



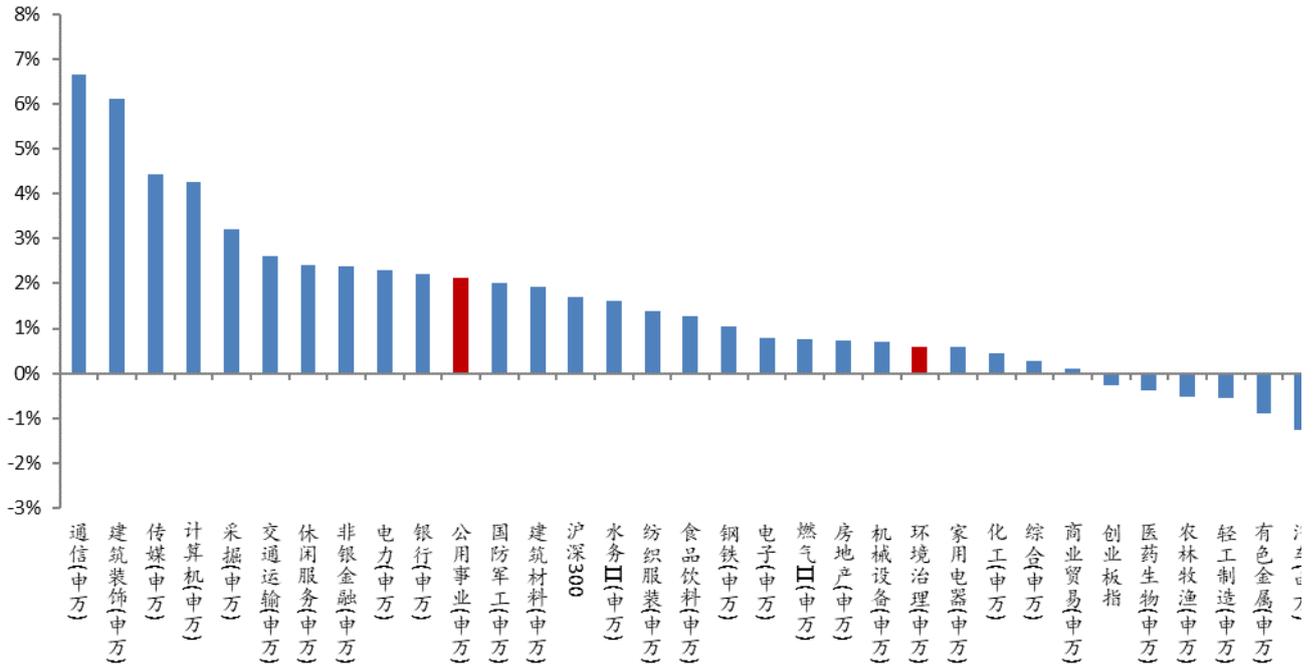
资料来源：iFind，华安证券研究所

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

【危废处置|《危险废物贮存污染控制标准》 发布 7月1日起实施】

近日，生态环境部与国家市场监管总局联合印发新修订的《危险废物贮存污染控制标准》(GB 18597-2023)，自 2023 年 7 月 1 日起实施。

标准首次发布于 2001 年，本次为第一次修订，由生态环境部 2023 年 1 月 20 日批准。标准规定了危险废物贮存污染控制的总体要求、贮存设施选址和污染控制要求、容器和包装物污染控制要求、贮存过程污染控制要求，以及污染物排放、环境监测、环境应急、实施与监督等环境管理要求。

【碳交易|《重庆市碳排放权交易管理办法（试行）》发布！】

2 月 20 日，重庆市人民政府印发《重庆市碳排放权交易管理办法（试行）》，《办法》适用于本市行政区域内碳排放权交易及相关活动，包括碳排放配额分配和清缴，碳排放权登记、交易、结算，温室气体排放报告与核查等活动，以及对前述活动的监督管理。

【碳达峰|《宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案》印发】

3月2日，宁夏回族自治区发展改革委发布关于印发《宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案》的通知，《方案》提出主要目标是到2025年，全区新能源发电装机容量超过5000万千瓦，力争达到5500万千瓦，绿色能源发电装机和发电量占比分别达到55%和30%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上，电能占终端用能比重达到25%左右，非化石能源消费比重达到15%左右，为实现碳达峰、碳中和奠定坚实基础。到2030年，新能源发电装机容量达到7450万千瓦，非水可再生能源电力消纳比重提高到35.2%以上，电能占终端用能比重达到30%左右，非化石能源消费比重达到20%左右，助力自治区碳达峰目标如期实现。到2035年，非化石能源消费比重达到30%左右，二氧化碳排放达峰后稳中有降。

【生态环保|政府工作报告出炉，2023环保公用重点突出】

李克强提到，推动发展方式绿色转型。深入推进污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。李克强披露2023年政府工作报告中的能源电力重点：加快建设新型能源体系。稳步推进节能降碳。统筹能源安全稳定供应和绿色低碳发展，科学有序推进碳达峰碳中和。优化能源结构，实现超低排放的煤电机组超过10.5亿千瓦，可再生能源装机规模由6.5亿千瓦增至12亿千瓦以上，清洁能源消费占比由20.8%上升到25%以上。

【清洁能源|中国各省计划同时推进煤炭产业和清洁能源发展】

中国大陆31个省级行政区中有三分之二以上承诺推广“清洁”煤炭，建设“先进的”煤电产能，或保证煤炭供应。其中17个计划加快建设风能和太阳能发电厂或工业园区，同时更加关注海上风电。21个省级行政区希望开发“新型”储能，另有15个计划开发更加传统的抽水蓄能水电站。各省级行政区正在采取行动落实“1+N”政策体系，即中国到2030年达碳排放峰值、到2060年实现碳中和的顶层规划。

【预算报告|中央财政大气污染防治资金安排330亿元 水污染防治资金安排257亿元】

3月6日，《关于2022年中央和地方预算执行情况与2023年中央和地方预算草案的报告（摘要）》发布，其中提到，支持加快发展方式绿色转型。落实财政支持碳达峰碳中和工作的意见。促进农业绿色发展，支持农作物秸秆综合利用、地膜科学使用回收。扩大政府绿色采购范围，加大相关产品采购力度。支持可再生能源发展，推动能源结构进一步优化。

持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。中央财政大气污染防治资金安排330亿元，重点支持北方地区冬季清洁取暖。中央财政水污染防治资金安排257亿元、增加20亿元，主要支持实施长江保护修复、黄河生态保护治理、重点海域综合治理攻坚行动，做好农村黑臭水体治理试点工作。

【电力系统|国家能源局：完善电力系统运行方式分析制度 强化电力系统运行安全】

3月1日，国家能源局综合司发布关于完善电力系统运行方式分析制度、强化电力系统运行安全风险管控的通知。文件指出，电力电量平衡预测方面，应分析预测电力供需总体情况、区域（省级）电力系统供需情况、电源出力情况（含电煤供应及火电出力情况、来水情况及水电出力预测以及其他情况）、外购电能力预测及清洁能源消纳预测，研究制

定应对措施。

【风光基地|广西：加快推进风光基地建设 推动分散式新能源就地开发利用】

广西发改委日前发布关于公开征求《完善广西能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的实施意见(征求意见稿)》意见的公告,其中提到,加快推进风电、光伏发电基地建设,推动分散式新能源就地开发利用,促进新能源多领域跨界融合发展。积极安全有序发展核电,完善核电与地方融合发展互利共赢机制。积极引入西北清洁能源基地、藏东南清洁能源电力等区外清洁低碳能源。在自治区能源规划总体框架下,指导并组织制定市(县)级清洁低碳能源开发利用方案。

【整县光伏|陕西发改委通报：全省整县光伏并网率仅 6%】

近日,陕西省发改委发布了《关于我省整县(市、区)推进屋顶分布式光伏发电试点县 2022 年度项目建设进展情况》的通报。通报指出,2022 年度,全省 26 个试点县自然人户用光伏并网容量 7.15 万千瓦;非自然人屋顶分布式光伏备案容量 121 万千瓦,并网容量 17.4 万千瓦,全省试点县屋顶分布式光伏建设完成共计 24.6 万千瓦,完成率 6%。

【光伏装机|国家统计局：2022 年并网太阳能发电装机容量 39261 万千瓦 增长 28.1%】

2 月 28 日,国家统计局发布《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》显示,新产业新业态新模式较快成长。全年规模以上工业中,高技术制造业[11]增加值比上年增长 7.4%,占规模以上工业增加值的比重为 15.5%;装备制造业增加值增长 5.6%,占规模以上工业增加值的比重为 31.8%。全年规模以上服务业中,战略性新兴产业服务业企业营业收入比上年增长 4.8%。全年高技术产业投资比上年增长 18.9%。全年新能源汽车产量 700.3 万辆,比上年增长 90.5%;太阳能电池(光伏电池)产量 3.4 亿千瓦,增长 46.8%。

【光伏上游|小幅下跌！硅料最低报至 220 元/Kg】

本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.6 万元/吨,成交均价为 23.95 万元/吨,周环比降幅为 1.20%;单晶致密料价格区间在 22.0-24.4 万元/吨,成交均价为 23.74 万元/吨,周环比降幅为 1.12%。

【黄河保护|生态环境部印发《黄河流域生态保护和高质量发展联合研究管理暂行规定》】

为加强黄河流域生态保护和高质量发展联合研究(简称“联合研究”)工作管理,保障各项任务顺利推进,结合联合研究工作实际,生态环境部组织编制了《黄河流域生态保护和高质量发展联合研究管理暂行规定》,要求遵循“统一决策、统一管理、统一标准、统一行动、集中攻关”原则,推动科学研究与行政管理深度融合。

【光伏项目|142 个光伏项目！云南省 2023 年省级重大项目清单发布】

3 月 1 日,云南发布 2023 年度省级重大项目清单,共 1500 个,光伏项目 142 个,涉及多晶硅、硅片、电池、组件、光伏电站等项目。

【绿色低碳|四川省住房和城乡建设厅等 17 部门关于加强县城绿色低碳建设的实施意见】

目标到 2025 年,县城绿色低碳发展体制机制和政策体系基本建立,培育创建 30 个左右生态环境优美、居住条件舒适、绿色低碳节约、城市功能完善、风貌特色突出、历史文化彰显、管理机制健全的“三绿”绿色低碳示范县城。到 2035 年,县城绿色低碳发展

体制机制和政策体系全面建成,大量建设、大量消耗、大量排放的县城建设方式全面转型,基础设施和公共服务设施能力、人居环境质量全面提升,绿色生产生活方式全面形成,县城绿色低碳建设理念和发展模式深入推进,为推进以县城为重要载体的城镇化建设提供可复制可借鉴可推广的四川经验。

4 重点公告汇总

【中山公用-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 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 亿元(不含交易费用)。

【中山公用-债券发行】公司完成 2023 年度第一期超短期融资券发行,发行总额 5 亿元,期限 180 天,发行利率 2.62%。

【伟明环保-可转债】为促进公司业务发展,公司拟发行可转债总额不超过人民币 23.50 亿元(含),可转债信用等级为“AA”。

【国中水务-对外投资】赛领基金各股东同比比例减资,减资后,公司对赛领基金的出资金额为 1.62 亿元,所持赛领基金的股权比例依然保持 4.44% 不变。公司于近日收到赛领基金退回的减资款人民币 665.93 万元。

【兴蓉环境-业绩快报】2022 年,公司实现营业总收入 76.30 亿元,同比增长 13.02%;实现归属于上市公司股东的净利润 16.18 亿元,同比增长 8.31%。

【福龙马-对外投资】公司在贵州省铜仁市投资设立控股子公司福龙马环境科技(铜仁)有限公司,已完成工商注册登记手续。公司控股子公司上海福龙马环境科技有限公司以货币出资人民币 408 万元,持股比例为 51%。

【福龙马-项目中标】公司本月预中标的环卫服务项目中标数 1 个,合计首年服务费金额为 277.97 万元,合同总金额为 277.97 万元。

【润邦股份-协议签署】公司全资子公司南通润邦重机有限公司与江苏省通州湾江海联动开发示范区管委会签署了《战略合作框架协议》,协议双方就润邦重机拟在通州湾示范区高端装备临港产业园开展相关项目投资达成初步合作意向。

【国检集团-可转债】公司拟向不特定对象发行总额不超过人民币 8 亿元(含)可转换公司债券,期限为自发行之日起 6 年。

【德林海-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 日,公司已累计回购股份 160.6 万股,占公司目前总股本的比例为 1.93%,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 49,05.01 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

【雪迪龙-股份减持】股东赵爱学先生累计减持公司股票 46.5 万股,占公司总股本的 0.07%,本次减持计划实施完毕。

【长青集团-发布年报】发布 2022 年年度报告,2022 年公司营业收入 34.24 亿元,同比增加 10.84%;归属于上市公司股东的净利润 7639.89 万元,同比增加 139.70%。

【三峡能源-回购注销】公司将回购已授予尚未解除限售的限制性股票共计 110 万股,本次回购注销的股份占目前公司总股本的 0.004%。注销完成后,公司总股本将由 286.25 亿股减少至 286.24 亿股。

【重庆燃气-业绩快报】2022年，公司实现营业总收入87.12亿元，同比增长11.55%；归属于上市公司股东的净利润4.05亿元，同比下降11.34%。

【蓝天燃气-可转债】公司拟投入建设三个城市燃气项目及偿还银行借款，本次发行可转债的总规模不超过人民币8.7亿元（含）。

【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年度第三期中期票据（能源保供特别债）”的发行。本期中期票据的发行额为人民币20亿元，期限为3+N年，单位面值为人民币100元，票面利率为3.55%。

【首创环保-申请授信】根据公司经营目标及总体发展计划，公司2023年拟向金融机构申请不超过500亿元的综合授信额度

【南网储能-项目投运】宝湖储能电站位于广东省梅州市五华县河东工业区，建设规模为70MW/140MWh，于2023年2月27日19时正式进入168小时试运行阶段，计划于2023年3月6日投入商业运行。

【东江环保-债券发行】公司完成不超过人民币15亿元（含）的中期票据及不超过人民币15亿元（含）的超短期融资券的额度注册，并已完成批复注册额度项下中期票据及超短期融资券的发行工作。

【格林美-协议签署】公司与梅赛德斯-奔驰（中国）汽车销售有限公司和梅赛德斯-奔驰中国、宁德时代、邦普签署了《关于构建电池闭环回收项目合作的谅解备忘录》，梅赛德斯-奔驰中国退役废旧动力电池将交由格林美与邦普处理后，由其先进的回收技术再生的镍、钴、锰、锂等关键原材料将被重新供应至宁德时代的供应链并用于生产梅赛德斯-奔驰的新电池。

【金达莱-业绩快报】2022年，公司实现营业总收入7.91亿元、归属于母公司所有者的净利润3.03亿元、归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润2.96亿元，分别较上年同期下降13.32%、20.94%、17.89%。

【华测检测-业绩快报】2022年，公司实现营业总收入51.31亿元，较上年同期增长18.52%；归属于上市公司股东的净利润9.02亿元，较上年同期增长20.93%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润7.98亿元，较上年同期增长23.47%。

【奥福环保-业绩快报】2022年，公司实现营业收入2.04亿元，比上年同期减少48.54%；归属于母公司所有者的净利润由盈转亏，为-786.04万元；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润由盈转亏，为-1870.19万元。

【万德斯-业绩快报】2022年，公司实现营业总收入8.56亿元，较上年同期减少18.32%；实现归属于母公司所有者的净利润2187.32万元，较上年同期减少69.88%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润914.48万元，较上年同期减少85.48%。

【*ST博天-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。

【德林海-业绩快报】2022年，公司实现归属于母公司所有者的净利润5558.63万元，同比下降48.91%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润4628.35万元，同比下降49.62%。

【鹏鹞环保-股票激励】公司审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以2023年2月27日为授予日，以2.72元/股的授予价格向符合授予条件的123名激励对象授予2345.00万股限制性股票。

【江苏国信-业绩快报】2022年，公司资产总额827.39亿元，比年初增长2.81%；归属于上市公司股东的所有者权益284.61亿元，比年初下降0.53%；归属于上市公司股东的每股净资产7.53元，比年初下降0.53%。

【威派格-权益变动】威淼投资和威罡拟解散清算，权益变动后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将由56.54%下降至49.92%。威淼投资和威罡投资系公

司控股股东李纪玺先生的一致行动人。

【中再资环-发行股票】公司拟向特定对象发行股票不超过 4.17 亿股（含），募集资金总额不超过 9.48 亿元（含），用于建设废弃电器电子产品资源化综合利用项目（一期）等。

【双良节能-可转债】公司为建设 40GW 单晶硅二期项目（20GW），拟发行可转债数量为不超过 2600.00 万张（含），募集资金量为不超过人民币 26 亿元（含）。

【宇通重工-股份回购】截至 2023 年 3 月 2 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 548.9 万股，占公司总股本的比例为 1.00%，与上次披露数相比增加 0.02%；成交的最高价为 13.28 元/股，最低价为 7.08 元/股，已支付的总金额为 5000.72 万元（含交易费用）。

【清新环境-发行股票】公司拟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）。本次发行的股票在限售期届满后，将在深交所上市交易。

【中山公用-贷款申请】公司拟和排水公司作为共同借款人向国开行广东省分行或由其作为牵头人的银团申请授信额度不超过 40 亿元用于排水特许经营项目中长期贷款，信用结构为质押担保。公司拟和排水公司作为共同借款人向国开行广东省分行或由其作为牵头人的银团申请建设期短期贷款不超过 8.5 亿元用于排水特许经营项目建设期贷款，信用结构为免担保。

【川能动力-发行股份】公司拟向东方电气发行股份购买其持有的川能风电 20% 股权，向明永投资发行股份购买其持有的川能风电 10% 股权、美姑能源 26% 股权和盐边能源 5% 股权。本次购买资产向东方电气和明永投资发行股份数量分别为 8716.72 万股和 6547.50 万股。发行价格确定为 14.84 元/股。发布了交易报告书草案的修订稿。

【豫能控股-对外投资】公司决定暂不参与省投智慧能源、郑州豫能本次对外投资的相关项目。

【宁波能源-股权竞买】公司成为阜南公司 90% 股权及相关债权项目以及宝泉岭公司 90% 股权及相关债权项目的受让方，3 月 3 日，公司与中船上海新能源就上述两个项目分别签署了《上海市产权交易合同》，交易价款分别为人民币 3.36 亿元、3.89 亿元。

【上海电力-公募 REITs】中国证监会准予中信建投基金注册中信建投国家电投新能源封闭式基础设施证券投资基金，基金类型为契约型封闭式，基金合同期限为 21 年。基金的募集份额总额为 8 亿份。

【协鑫能科-可转债】公司为助力中国绿色物流体系建设，拟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）。

【穗恒运 A-发行股票】公司为建设光伏电站建设项目，拟向特定对象发行合计不超过 2.47 亿股（含），本次发行股票的发行对象为包括公司控股股东能源集团在内的不超过 35 名特定投资者，能源集团不参与市场竞价过程，但承诺接受市场竞价结果。

【*ST 华源-退市风险】发布公司股票可能被终止上市的第四次风险提示公告。

【浙能电力-对外投资】公司拟与中国广核集团有限公司、温州市核能发展有限公司、苍南县海西建设发展有限公司、浙江吉利产投控股有限公司共同设立中广核苍南第二核电有限公司，负责开发、建设和运营浙江三澳核电二期、三期项目。公司持有该项目公司 31% 的股权。出资资本金约 37 亿元，其中首期出资 1550 万元。

【ST 龙净-其他风险】公司股票自 2022 年 5 月 6 日起被实施其他风险警示。公司已收回原控股股东占用资金及利息。

【宇通重工-股份回购】公司在 2023 年 2 月份未回购公司股份。截至 2023 年 2 月 28 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)。

【德林海-股份回购】截至 2023 年 3 月 2 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 167 万股, 占公司总股本比例为 2.01%, 公司 2021 年年度权益分派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 5089.32 万元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

【中环环保-对外投资】公司拟与滁州市城投鑫创资产管理有限公司、天长市城镇发展(集团)有限公司、安徽全柴动力股份有限公司、合肥金通耀华股权投资基金有限公司、上海十月资产管理有限公司共同投资设立合资公司, 投资新能源相关产业。当前已签署《合资合同》, 完成了合资公司安徽万联新能源科技有限公司的工商登记手续

【大唐电力-关联交易】公司拟向参股的内蒙古大唐国际托克托发电有限责任公司按照 25% 的持股比例向托克托发电增资人民币 7.63 亿元投资建设 200 万千瓦新能源外送基地项目。

【协鑫能科-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 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)。

【菲达环保-限售股流通】本次限售股上市流通数量为 1.64 亿股, 占公司总股本的 19.01%。上市流通日期为 2023 年 3 月 7 日。

【ST 交投-股份减持】自 2023 年 1 月 11 日至 2023 年 2 月 28 日, 何学葵女士通过集中竞价和大宗交易方式, 累计减持所持有的公司股份 186.26 万股, 累计超过公司股份总数的 1%。

【ST 交投-股份减持】股东沈亚飞女士自 2022 年 12 月 26 日-2023 年 1 月 15 日通过集中竞价共减持 47.21 万股, 减持比例 0.26%。

【伟明环保-债券减持】自 2023 年 2 月 13 日至 2023 年 3 月 1 日期间, 大股东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 201.24 万张, 占发行总量的 13.63%。

【维利尔-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 943.15 万股, 占公司总股本的 1.21%, 成交总金额为 4120.47 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 2 月 28 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 272.72 万股, 占公司目前总股本的 0.16%, 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 5751.80 万元(不含交易费用)。

【泰和科技-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 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 1.45%, 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 2 月 28 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)。

【天瑞仪器-股份减持】公司控股股东、实际控制人、董事长刘召贵先生本次股份减持计划期限已届满, 共通过大宗交易减持 978.90 万股, 占减持时对应总股本比例 1.97%。

【旺能环境-协议签署】公司全资子公司浙江旺能城矿科技有限公司与安徽巡鹰新能源集团有限公司签署了《合作备忘录》。致力于构建新能源汽车废旧电池回收处理体系, 双方共同签订此合作备忘录以深化紧密合作伙伴关系, 深化动力电池回收产业协同合作。

【银星能源-现金收购】公司拟采用非公开协议方式以人民币 6.38 亿元收购中铝宁夏能源集团有限公司阿拉善左旗贺兰山 200MW 风电项目相关资产和负债。

【新奥股份-回购注销】本次回购注销限制性股票涉及核心管理/业务人员 7 人，合计拟回购注销限制性股票 26.50 万股；本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 1807.51 万股。

【湖北能源-股份回购】截至 2023 年 2 月 28 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）。2023 年 2 月，公司未开展回购工作。

【新能泰山-回购注销】本次注销的回购股份 3311.94 万股，占注销前公司总股本的 2.568%。本次回购股份注销完成后，公司总股本由 12.90 亿股减少为 12.57 亿股。

【深圳燃气-可转债】公司为建设储备库一期项目的延续工程，拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 30 亿元（含），债券信用等级为 AAA。

【重庆燃气-权益变动】根据重整计划，国家开发银行持有重庆燃气股份 8085.66 万股，持股比例由 0 变为 5.15%。重庆能源集团持有重庆燃气的股份将由 41.07% 减少至 0。公司控股股东由重庆能源变更为华润燃气控股有限公司，公司实际控制人由重庆市国资委变更为国务院国资委。

【广州发展-协议签署】公司全资子公司广州发展新能源股份有限公司与广东省饶平县三饶镇人民政府签署《广州发展饶平三饶 100MW 复合型光伏项目投资协议书》。项目总投资额约 4.5 亿元，运营周期 25 年。

【华能水电-债券发行】公司已于近日完成了 2023 年度第五期绿色超短期融资券的发行。本期债券发行额为人民币 4 亿元，期限为 94 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 2.25%。

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。