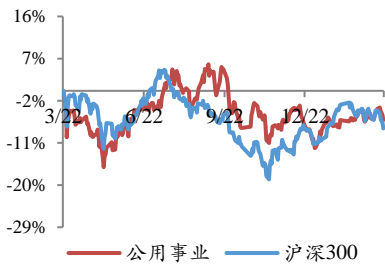


# 2023 年废气污水治理预算发布，光伏上游价格小幅下降

行业评级：增持

报告日期：2023-03-11

## 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. 危废贮存标准首次修订，光伏上游价格分化扩大 2023-03-07
2. 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
3. 煤电联营步伐加快，光伏供应链持

## 主要观点：

### ● 财政部：2023 年预算草案治气 330 亿、治水 257 亿

近日，财政部发布《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。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；提升生态系统多样性、稳定性、持续性；中央财政重点生态保护修复治理资金安排 172 亿元。污水污染防治资金增加 20 亿元，聚焦长江黄河大保护与农村水体治理。

### ● InfoLink：光伏上游产业链价格均小幅下降

致密块料均价水平下降至每公斤 224 元左右，环比下跌 2.6%；单晶硅片市场价格出现阶段性反弹；预期后续电池片价格的上涨动力维持疲软；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（2023.03.06~2023.03.10）环保板块跌幅 1.0%，跑赢上证综指 2.0pct，跑赢创业板 1.2pct，表现较好；公用事业板块跌幅 2.4%，跑赢上证综指 0.5pct，跑输创业板 0.3pct，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。

## 正文目录

1 本周投资观点 .....	4
1.1 财政部：2023 年预算草案治气 330 亿、治水 257 亿 .....	4
1.2 INFOLINK：光伏上游产业链价格均小幅下降 .....	4
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： .....	13

## 图表目录

图表 1 光伏上游产业链价格均小幅下降.....	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 财政部：2023 年预算草案治气 330 亿、治水 257 亿

近日，财政部发布《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。将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。
- ✓ **提升生态系统多样性、稳定性、持续性：**中央财政重点生态保护修复治理资金安排 172 亿元，推动加快实施山水林田湖草沙一体化保护和修复工程、历史遗留废弃矿山生态修复示范工程。继续支持开展国土绿化行动和森林、草原、湿地、海洋等生态系统保护修复。
- ✓ **预算草案审查结果报告：2023 年的预算报告、中央和地方预算草案总体可行。**3 月 8 日，《第十四届全国人民代表大会财政经济委员会关于 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审查结果报告》发布。报告指出，加大对全面推进乡村振兴、加快建设农业强国的支持力度，扎实推进高标准农田建设，持续提高农村公共服务水平。支持推动经济社会发展绿色转型，持续深入打好蓝天、碧水、净土保卫战。

➤ **污水污染防治资金增加，聚焦长江黄河大保护与农村水体治理：**今年，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；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。

## 1.2 InfoLink：光伏上游产业链价格均小幅下降

截至 2023 年 3 月 8 日，据 PV InfoLink 数据，硅料、硅片、电池片、组件价格均出现小幅下降。

图表 1 光伏上游产业链价格均小幅下降

InfoLink Consulting	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周四至本周周三正在执行和新签订的合约价格范围					
<b>多晶硅 (kg)</b>						
多晶硅致密料 (RMB)	237	195	224	-2.6	-6.000	👎
<b>硅片 (pc)</b>						
单晶硅片 - 182mm / 150μm (USD)	0.846	0.807	0.809	--	--	👎
单晶硅片 - 182mm / 150μm (RMB)	6.500	6.200	6.220	--	--	👎
单晶硅片 - 210mm / 150μm (USD)	1.067	1.066	1.067	--	--	👎
单晶硅片 - 210mm / 150μm (RMB)	8.200	8.190	8.200	--	--	👎
<b>电池片 (W)</b>						
单晶PERC电池片 - 182mm / 23.0%+ (USD)	0.220	0.141	0.142	-0.7	-0.001	👎
单晶PERC电池片 - 182mm / 23.0%+ (RMB)	1.100	1.030	1.080	-0.9	-0.010	👎
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.0%+ (USD)	0.145	0.144	0.145	1.4	0.002	👎
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.0%+ (RMB)	1.110	1.100	1.100	0.9	0.010	👎
<b>单面双玻组件 (W)</b>						
182mm 单晶PERC组件 (USD)	0.360	0.210	0.220	--	--	👎
182mm 单晶PERC组件 (RMB)	1.860	1.650	1.730	-1.1	-0.020	👎
210mm 单晶PERC组件 (USD)	0.360	0.210	0.220	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件 (RMB)	1.850	1.630	1.740	-0.6	-0.010	👎
<b>双面双玻组件 (W)</b>						
182mm 单晶PERC组件 (USD)	0.370	0.215	0.225	--	--	👎
182mm 单晶PERC组件 (RMB)	1.870	1.680	1.750	-1.4	-0.025	👎
210mm 单晶PERC组件 (USD)	0.370	0.220	0.225	--	--	👎
210mm 单晶PERC组件 (RMB)	1.870	1.700	1.760	-0.8	-0.015	👎
<b>中国项目 (W)</b>						
182/210mm 单玻PERC组件 - 集中式项目 (RMB)	1.860	1.650	1.720	-0.6	-0.010	👎
182/210mm 单玻PERC组件 - 分布式项目 (RMB)	1.870	1.720	1.750	-1.1	-0.020	👎
<b>各区域组件 (W)</b>						
365-375 / 440-450W 单晶PERC组件 - 印度本土产 (USD)	0.330	0.300	0.310	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 美国 (USD)	0.560	0.320	0.360	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 欧洲 (USD)	0.250	0.215	0.225	--	--	👎
182/210mm 单晶PERC组件 - 澳洲 (USD)	0.260	0.215	0.225	--	--	👎
<b>中国N型组件 (W)</b>						
TOPCon双玻组件 - 182mm (RMB)	1.930	1.800	1.840	-1.1	-0.020	👎
HJT双玻组件 - 210mm (RMB)	2.000	1.960	2.000	--	--	👎
<b>组件辅材 (m<sup>2</sup>)</b>						
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 (RMB)	26.50	25.00	25.50	--	--	👎
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 (RMB)	19.50	17.50	18.50	--	--	👎

资料来源: InfoLink, 华安证券研究所

- ✓ **硅料价格:** 致密块料价格范围区间整体下移, 随着逐渐落地的新一轮采购, 均价水平下降至每公斤 224 元左右, 环比下跌 2.6%, 个别二三线小厂签单价格开始跌破每公斤 200 元水平, 并且在头部企业签单规模逐步增加的环境下, 小厂签单价格已经逐渐呈现出价差扩大趋势。
- ✓ **硅片价格:** 单晶硅片市场价格出现阶段性反弹, 隆基 3 月 3 日星期五晚间发布硅片价格调涨, 182mm/150 μ m 价格调涨至每片 6.5 元, 环比上涨 4% 左右; 但是 TCL 中环 3 月 6 日星期一上午公布整体价格维持, 包括 182mm/150 μ m 价格维持每片 6.22 元, 210mm/150 μ m 价格维持每片 8.2 元。截止本周三市场价格较为混乱, 个别二线硅片企业确实出现跟随和调涨, 但是也仍有部分企业暗中观察市场动向, 不排除后期采取跟涨的变化。
- ✓ **电池片价格:** 展望后市, 截至本周三可以看到在部分硅片厂家跟进涨价下, 电池厂家又相应提升报价来到每瓦 1.12-1.13 左右人民币的价格, 然而评估组件厂家接纳程度

明显不足，预期后续电池片价格的上涨动力维持疲软；同时，可以发现电池片厂家库存水平正在缓慢积累，面对硅片产量在本月上旬仍然未见明显起色，若后续硅片再现涨势，甚至有可能面临电池厂家被迫减产的问题。

- ✓ **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】。

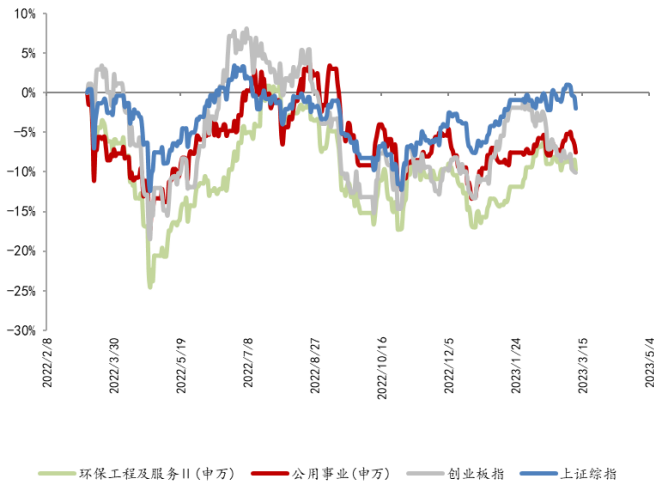
## 2 本周板块行情

本周（2023.03.06~2023.03.10）环保板块跌幅1.0%，跑赢上证综指2.0pct，跑赢创业板1.2pct，表现较好；公用事业板块跌幅2.4%，跑赢上证综指0.5pct，跑输创业板0.3pct，表现一般。

**本周环保板块：**涨幅前五的个股分别为津膜科技（+24.0%）、江南水务（+9.7%）、巴安水务（+7.1%）、中材节能（+5.5%）、双良节能（+5.3%），跌幅前五的个股分别为菲达环保（-8.2%）、宝馨科技（-7.8%）、华控赛格（-6.0%）、上海洗霸（-5.3%）、国中水务（-5.2%）；

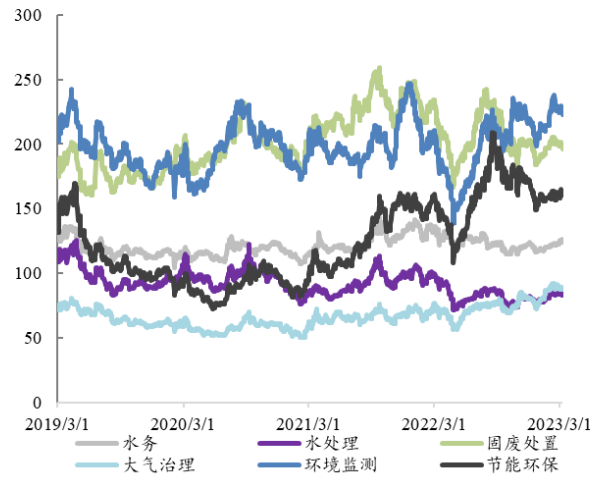
**本周公用板块：**涨幅前五的个股分别为珈伟新能（+9.1%）、黔源电力（5.0%）、ST金鸿（+2.9%）、申能股份（+2.9%）、\*ST华源（+2.8%），跌幅前五的个股分别为粤电力A（-9.5%）、赣能股份（-7.3%）、美能能源（-6.5%）、乐山电力（-6.5%）、山高环能（-5.8%）。

图表 2 近一年公用、环保板块指数与大盘指数相对走势



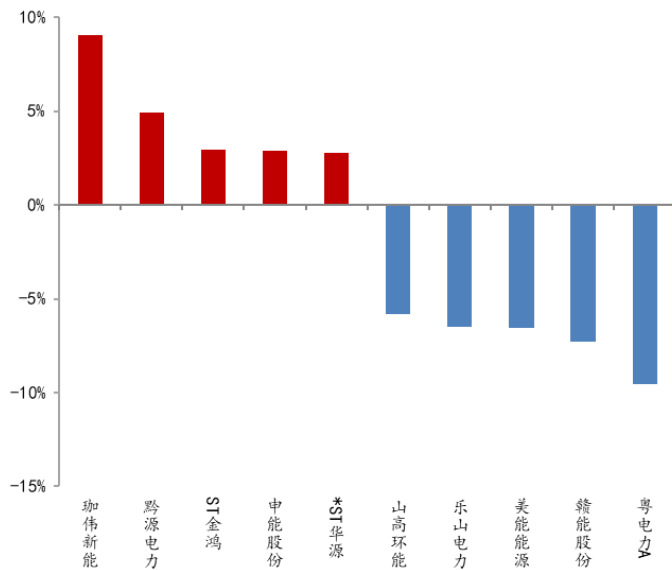
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 3 环保子板块指数



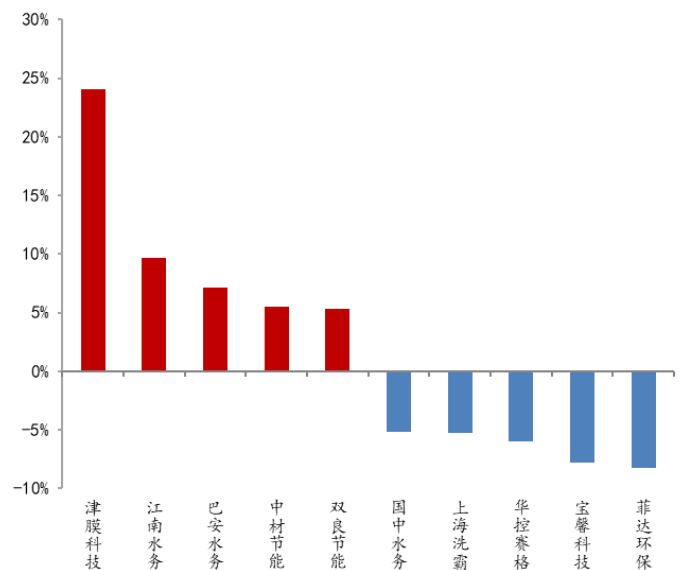
资料来源: iFind, 华安证券研究所

图表 4 本周公用板块涨跌幅极值个股



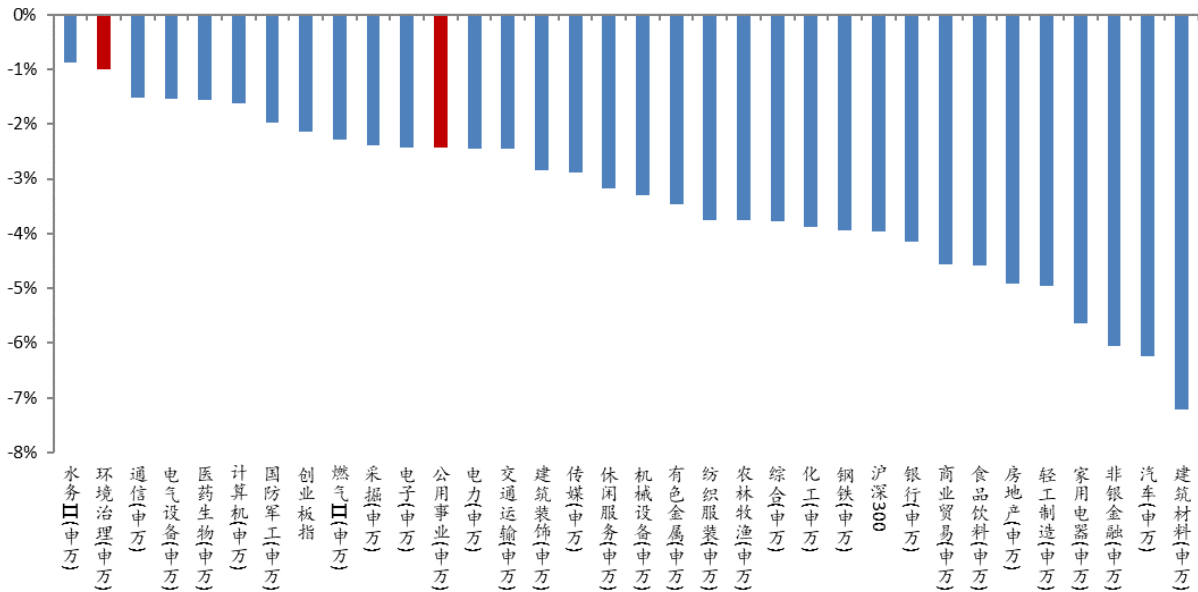
资料来源: iFind, 华安证券研究所

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

**【可再生能源|财政部：2022 可再生能源补贴支出不及预期，2023 落实财政支持碳达峰】**

受国务院委托，财政部 3 月 5 日提请十四届全国人大一次会议审查《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》。报告提出，2022 年中央政府性基金预算收入 4123.99 亿元，为预算的 97.8%，增长 3%。中央政府性基金预算支出 6330.48 亿元，完成预算的 78.4%，主要是可再生能源电价附加收入安排的支出低于预期。

**【配储|山东“两个细则”修订：未完成配储的新能源将按对应容量 2 倍停运！】**

3 月 8 日，国家能源局山东监管办公室发布关于征求《山东省电力并网运行管理实施细则(2023 年修订版)》《山东省电力辅助服务管理实施细则(2023 年修订版)》规范性文件意见的通知。根据以上文件，5MW/2 小时以上的独立储能电站可以提供电力辅助服务并参与费用分摊。对新能源配储提出了要求：新能源电站应严格按照项目接入批复方案的要求配建或租赁储能装置。场站实际配建或租赁储能容量不足的，按照未完成储能容量对应新能源容量规模的 2 倍停运其并网发电容量，直至满足接入批复方案要求为止。因电网安全或调峰等原因需要而限制新能源电站出力时，电力调度机构可通知该新能源电站将全部



机组停运。

**【可再生能源|2023 年中央和地方预算草案：支持可再生能源发展 推动能源结构进一步优化】**

受国务院委托，财政部 3 月 5 日提请十四届全国人大一次会议审查《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》。报告提出，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。

**【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。

**【光伏用地|自然资源部：2023 光伏用地土地卫片执法合规性判定规则有变】**

3 月 4 日，自然资源部办公厅印发关于修订《土地卫片执法图斑合法性判定规则》的通知，根据近期出台的最新版地政管理相关政策要求，对《土地卫片执法图斑合法性判定规则》（以下简称《规则》）有关内容进行了修订完善。在 2023 版修订文件中，不改变原用地性质的光伏用地是指不改变原用地性质的光伏、风电用地。使用戈壁、荒漠、荒草地等未利用地建设光伏、风力发电项目，其中不占压土地、不改变地表形态的用地图斑或地块。

**【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。

**【污染防治|《北京市深入打好污染防治攻坚战 2023 年行动计划》发布】**

3 月 2 日，北京市生态环境局印发《北京市深入打好污染防治攻坚战 2023 年行动计划》。《行动计划》明确 2023 年北京市污染防治攻坚战的主要目标：碳排放强度达到国家要求，碳排放总量得到有效控制；全力巩固空气质量改善成效；水生态环境质量稳中向好；土壤环境质量保持良好；生态环境质量指数（EI）力争稳中向好；并同步分解了各区年度

指标重点任务计划。构建碳达峰碳中和政策体系，加快碳达峰碳中和“1+N”政策文件出台实施，明确重点领域减碳目标任务。强化碳排放“双控”制度，研究推进将能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。逐步推进在建设项目影响评价中开展碳排放评价。聚焦能源、产业、建筑、供热、交通、农业等重点领域。

**【污染治理|《厦门市新污染物治理工作方案》发布】**

到 2025 年，落实高关注、高产（用）量的化学物质环境风险筛查，完成重点管控新污染物清单物质环境信息调查，围绕涉新污染物重点企业、重点区域，开展新污染物调查监测和环境风险评估试点；完成一批我市特征性新污染物及其主要排放源的筛查工作，初步建立新污染物环境信息数据库；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，新污染物治理长效机制逐步建立，新污染物治理能力明显增强。

**【生态损害赔偿|江苏省 16 部门联合发布《关于贯彻落实生态环境损害赔偿管理规定的实施意见》】**

江苏省生态环境厅等 16 部门联合发布《关于贯彻落实生态环境损害赔偿管理规定的实施意见》，明确省政府和设区市政府作为本行政区域内生态环境损害赔偿权利人，指定相关部门或机构负责并指导本系统生态环境损害赔偿业务工作。省生态环境厅牵头指导实施生态环境损害赔偿制度，会同省自然资源厅、省住房和城乡建设厅、省交通运输厅、省水利厅、省农业农村厅、省林业局、江苏海事局等负有生态环境监管职能的部门、机构负责并指导生态环境损害调查、鉴定评估、开展磋商、申请司法确认、提起诉讼与强制执行，以及修复方案编制、修复效果评估等业务工作。

**【生态治理|44.8 亿元！2023 年南京计划投资 44.8 亿元用于生态环境治理】**

2 月初，南京市政府印发《南京市 2023 年政府投资计划》。2023 年政府投资计划共安排 A 类项目 226 个，年度计划投资 513.2 亿元。同时，安排 B 类项目 86 个。其中，生态环境治理保护方面共 90 个项目，年度计划投资 44.8 亿元。具体包括：一是重点强化城市水环境治理，推进玄武湖、内外秦淮河、珍珠河等水环境提升工程，持续开展铁北、城北、城东、江心洲等污水处理及收集系统建设工程，加快实施紫金山、内外秦淮河等区域雨污水管网清疏修缮工程；二是持续提高垃圾处理和资源化利用水平，基本建成江南生物能源再利用中心一期、轿子山有机废弃物处理封场工程，加快秦淮循环经济产业园等项目建设；三是推动城市风貌提升，对南京站、南京南站等重要窗口地段进行绿化景观升级，实施玄武湖、中山陵、幕燕滨江、国防园等一批公园景区改造提升项目。

**【绿色低碳|投资增加近 50%，河南省公布 2023 年重点建设项目名单：涉及生态环保项目的领域主要在于基础设施建设以及绿色低碳转型领域】**

基础设施建设领域。主要围绕网络型、产业升级、城市、农业农村、国家安全等重点方向。共遴选项目 392 个、年度计划投资 3804 亿元，其中现代综合立体交通网项目 108 个、现代能源保障网项目 54 个、现代水网项目 31 个、产业升级基础设施项目 64 个、城市基础设施项目 118 个、农村农业基础设施项目 12 个、战略物资储备设施项目 5 个。绿色低碳转型领域。主要围绕加强生态文明建设、推动黄河流域生态保护和高质量发展战略，突出绿色低碳循环，共遴选项目 93 个、年度计划投资 530 亿元，其中生态环境提升项目 48 个，环境基础设施建设项目 15 个、节能降碳项目 28 个、污染治理项目 2 个。

**【生态修复|自然资源部：关于加强国土空间生态修复项目规范实施和监督管理的通知】**

自然资源部办公厅印发关于加强国土空间生态修复项目规范实施和监督管理的通知,针对一些地方生态修复项目实施中存在的前期工作不扎实、监督管理不到位、进度滞后、实施不规范等问题,要求扎实做好项目前期工作、强化项目实施管理、严格遵守法律法规、加强项目实施保障。

## 4 重点公告汇总

**【百川能源-业绩说明】**公司将于 2023 年 3 月 17 日 15:00-16:00 于上证路演中心进行业绩说明会。

**【百川能源-股份减持】**曹飞先生在本次减持计划实施期间内累计减持公司股份 411.08 万股,占公司总股本的 0.30%。

**【深圳新星-权益变动】**公司控股股东、实际控制人陈学敏先生拟以协议转让方式将其持有的公司无限售流通股 829.76 万股股份以 19.53 元/股的价格转让给楼奕霄,转让价款合计为人民币 1.62 亿元。转让后陈学敏及其一致行动人合计占公司总股本比例为 45.54%,仍为公司的控股股东、实际控制人。楼奕霄持有股份占公司总股本比例为 5.00%。

**【兴源环境-股权变更】**《表决权委托协议》已生效,公司实际控制人变更为宁波市奉化区财政局。

**【新中港-可转债】**发布可转债网上中签率及网下配售结果公告。原股东配售比例 100%,实际配售 32.66 万手,网上社会公众投资者配售比例 0.0004%,实际配售 4.26 万手。

**【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 年度第六期中期票据的发行。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 3.38%。

**【上海电力-债券发行】**上海电力股份有限公司 2023 年度第四期超短期融资券完成发行。发行总额 20 亿元人民币,期限 51 日,票面利率 2.62%。

**【侨银股份-预中标】**公司预中标珠海市斗门区垃圾中转站管护和垃圾压缩、转运服务,中标金额 6064.16 万元/3 年。

**【ST 龙净-对外投资】**公司拟由全资子公司黑龙江多铜新能源有限责任公司)投资建设黑龙江多宝山一期 200MW 风光项目。一期项目总投资约 10.93 亿元,其中:光伏项目拟投资 1.84 亿元,风电项目拟投资 9.09 亿元。后续公司将根据资源配置及项目用电需求适时启动第二期 300MW 风电项目投建。

**【宇通重工-股份回购】**截至 2023 年 3 月 9 日,回购期限届满,已实际回购公司股份 548.9 万股,占公司总股本的 1.00%,回购最高价格 13.28 元/股,回购最低价格 7.08 元/股,回购均价 9.11 元/股,使用资金总额 5000.72 万元(含交易费用)。

**【钱江水利-协议拒签】**建设局向公司发函,拒绝与项目公司签订常山华侨城污水处理厂扩建的特许经营协议,并将前期支付的费用 3560 万元退回。公司协商无果,正在与律师商议下一步维权方案。

**【首创环保-对外投资】**公司将以 EPCO 模式实施萧县城乡供水一体化工程项目,规模 25 万吨/日,配套管网 330.13 公里,EPC 总包金额人民币 13.30 亿元;项目合作期 13 年,其中建设期不超过 3 年,运营期 10 年。公司拟与政府方出资代表合资设立萧县首创水务有限责任公司。项目公司注册资本金为 1000 万元,由公司现金出资 800 万元,持股 80%。

**【百川能源-权益变动】**公司实际控制人王东海于 2023 年 3 月 7 日与国泰君安办理了约

定购回式证券交易的到期购回手续。本次购回完成后，王东海先生持有公司股份 1.77 亿股，持股比例从 11.02% 增至 13.02%；王东海先生及一致行动人合计持有公司股份 7.33 亿股，持股比例从 51.76% 增至 53.76%。

【兴源环境-股权变更】《表决权委托协议》已生效，公司控股股东变更为财丰科技，实际控制人变更为宁波市奉化区财政局。

【津膜科技-股权转让】东营津膜已完成本次交易所需的工商变更登记手续，并取得了东营经济技术开发区管理委员会下发的《营业执照》。本次股权转让变更手续完成后，公司不再持有东营津膜股权。

【穗恒运 A-对外投资】公司与怀集县祥盛物资贸易有限公司共同出资设立项目公司投资建设、运营怀集恒丰 70MW 农光互补光伏发电项目。该项目规划建设规模为 70.16MW，静态投资 3.03 亿元，动态投资 3.08 亿元，工程总投资 3.10 亿元人民币。项目公司注册资本按工程总投资的 30% 计，为 9294 万元。其中公司认缴出资 8829 万元，持股 95%。

【新天绿能-经营数据】2023 年 2 月，本公司及子公司按合并报表口径完成发电量 114.68 万兆瓦时，同比下降 13.23%。截至 2023 年 2 月 28 日，累计完成发电量 267.12 万兆瓦时，同比增加 7.53%。

【东旭蓝天-融资担保】全资子公司东旭新能源投资、西藏东旭电力与瀚瑞金港就融资 1.325 亿元签订相关贷款协议，期限十年，公司继续为该笔融资事项提供担保。

【东旭蓝天-融资担保】将由全资子公司金寨新皇明继续作为融资主体，拟与中原银行股份有限公司焦作分行就融资 4.022 亿元签订相关贷款协议，期限十年，公司为该笔融资事项提供担保。

【晶科科技-股权转让】全资子公司上海晶科光伏电力有限公司拟与上海港华智慧能源有限公司签署《股权转让协议》，将其持有的 7 家工商业分布式光伏电站项目公司 100% 股权转让给上海港华能源，转让价格为人民币 9564.76 万元，本次交易涉及的装机容量合计为 50.83MW。

【晶科科技-募投项目】公司拟将分布式 79MW 项目的实施主体由“公司全资子公司上海晶坪电力有限公司”变更为“公司全资子公司上海晶科光伏电力有限公司”。

【湖北能源-经营数据】2023 年 2 月，公司完成发电量 24.64 亿千瓦时，同比减少 11.40%。其中水电发电量同比减少 64.25%，火电发电量同比增加 19.73%，新能源发电量同比增加 61.85%。

【节能风电-对外投资】公司拟投资设立中节能（张掖）风力发电有限公司、中节能（武威）风力发电有限公司、中节能（天门）风力发电有限公司，注册资本金均为人民币 1000 万。

【长青集团-终止发行】基于内外部环境变化等因素，结合公司整体规划，公司拟终止 2022 年度非公开发行股票事项。

【百川能源-发布年报】公司发布 2022 年年度报告。2022 年公司营业收入 50.10 亿元，同比增加 8.33%；归属于上市公司股东的净利润 3.91 亿元，同比下降 27.2%。

【启迪环境-关联交易】公司及公司下属分子公司拟与关联方北京新易、武汉生态、蒙东固废共同签署《债权债务转让及抵销协议》，旨在有效化解部分应收款项回收的不确定性，减少资金占用，有利于降低公司财务流动性风险。

【启迪环境-回购注销】公司本次注销股票回购专用证券账户股份 522.55 万股，占回购股份注销前公司总股本的 0.37%。本次回购股份注销完成后，公司总股本将由 14.31 亿股减少为 14.25 亿股。

【重庆水务-可转债】公司拟向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 20 亿元（含），用于收购昆明滇投污水处理资产、新德感水厂扩建工程。

【国检集团-可转债】公司拟向不特定对象发行可转债募集的资金将用于国检集团湖南华

科检测实验室建设项目、国检集团湖南公司检测实验室建设项目等，募集资金总额不超过人民币 8 亿元（含），可转换公司债券信用评级为 AA+。

【高能环境-项目中标】公司作为联合体牵头方中标“莆田湄洲湾石门澳污水处理厂二期及其配套管网工程设计施工及运营一体化”项目，工程规模为污水处理 2.0 万 m<sup>3</sup>/d，工程总承包部分 3.10 亿元；污水处理运营服务费单价 3.65 元，二期污水管网维护固定服务费 1.40 元。

【兴源环境-股权变更】宁波市奉化区财政局出具批复，原则同意财丰科技与新投集团签署《表决权委托协议》；同意财丰科技通过现金方式认购兴源环境向特定对象发行的股票并与兴源环境签署《股份认购协议》，认购数量为 4.66 亿股，认购价格为 2.59 元/股；同意财丰科技与兴源环境签署《流动性支持协议》。

【中再资环-股票发行】为促进公司业务布局，公司拟向特定对象发行 A 股股票数量不超过 4.17 亿万股（含），募集资金总额不超过 9.48 亿元。

【富春环保-发行股票】为优化资本结构，公司拟向特定对象发行的股票数量不超过 2.60 亿股（含），发行价格为 4.53 元/股，集资金总额不超过 8.8 亿元（含）。

【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 年度第五期中期票据（能源保供特别债）的发行。本期债券发行额为 30 亿元人民币，期限为 3+N 年，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 3.61%。

【佛燃能源-套期保值】公司及子公司开展商品类套期保值业务，对冲实货敞口价格风险。针对套期保值业务，在有效期内预计任意交易日持有的最高合约价值不超过 2.996 亿元人民币，在授权有效期内拟投入的交易保证金和权利金上限最高不超过 2.666 亿元人民币。

## 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。