



数字赋能电力低碳转型，农业面源污染防治实施

2023 年 04 月 01 日

► **行情回顾：**3 月 27 日-31 日，电力、环保、水务板块分别下跌 1.30%、1.93%、2.71%，燃气板块上涨 0.93%，同期沪深 300 指数上涨 0.29%。

► **数字赋能电力低碳转型：**3 月 31 日，国家能源局发布《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》。我们认为：1)《意见》旨在“数字中国”建设浪潮下，以数字赋能电力、煤炭、油气等传统能源行业智能化转型，推动数据资源作为新型生产要素的充分流通和使用，打通不同主体间的信息壁垒，带动能源网络各环节的互联互通互补，提升产业链上下游及行业间协调运行效率，助力能源行业碳排放强度和总量“双控”。2)截至 2022 年底，我国风光合计装机 7.58 亿千瓦，占全国装机容量的 29.56%。风、光电源出力具有集中化、波动性大等特性，数字化赋能将提高对风、光电源实时出力的判断，缓解风、光出力不可控特性，并通过实时调度数字化网络下的水电、抽蓄、完成灵活性改造的火电机组进行辅助调峰，进一步提升新型电力系统对风、光的消纳能力。3)我国当前用电“日内双峰、冬夏双峰”特征日益明显，数字化赋能将提高电网负荷预测精度与对瞬时负荷的承受，强化新型电力系统下的电网稳定性。

► **推进农业面源污染防治，助力“美丽乡村”：**3 月 28 日，农业农村部印发《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染防治实施方案》。《方案》提出目标到 2025 年，在先行区率先建成一批整建制全要素全链条推进农业面源污染防治基地。同时提出强化农业面源污染全链条污染防治：1)推进农业面源污染源头减量；2)推进农业废弃物全量利用；3)推进农业面源污染末端治理；4)推进农业生态系统循环畅通。我们认为，《方案》的实施有助于：1)推进农村人居环境治理，符合“乡村振兴”战略目标，进一步实现农林生物质、禽畜废弃物等资源化，有效缓解农村面源污染问题，促进农村循环经济发展；2)推动农村流域治理，农村污水处理率有望提升，并带动相关污水处理设备及管道建设的需求，促进农村地区环境基础设施建设。

► **投资建议：**《意见》在能源数字化建设中将电力数字化建设放在前位，在“双碳”目标下，新能源消纳、电网安全稳定运行均有赖于数字化赋能新型电力系统建设。水电板块推荐长江电力、黔源电力，谨慎推荐国投电力、华能水电、川投能源；火电板块推荐申能股份、福能股份；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力、浙江新能。在“乡村振兴”战略背景下，农业面源污染有望得到改善，《方案》有望推进农村人居环境治理，实现农林生物质、禽畜废弃物等资源化，推动农村循环经济发展。谨慎推荐固废综合治理板块的高能环境、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境。

► **风险提示：**需求下滑；价格降低；成本上升；降水量减少；地方财政压力。

推荐

维持评级



分析师 严家源

执业证书：S0100521100007

邮箱：yanjiayuan@mszq.com

研究助理 赵国利

执业证书：S0100122070006

邮箱：zhaoguoli@mszq.com

相关研究

- 1.电力月谈（2023 年 3 月期）-2023/03/28
- 2.公用事业行业周报（2023 年第 12 周）：能源革命助力乡村振兴，工业节能推进“双碳”-2023/03/25
- 3.《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案（2023-2025 年）》点评：海风起舞，传统+新能源模式静待花开-2023/03/24
- 4.《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》点评：以点促面，农村能源革命试点助力乡村振兴-2023/03/24
- 5.公用事业行业周报（2023 年第 11 周）：风电电量增速表现亮眼，关注城乡环境治理补短板-2023/03/18

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
600900	长江电力	21.25	1.16	0.94	1.24	18.3	22.6	17.2	推荐
002039	黔源电力	14.82	0.55	0.97	1.45	27.0	15.3	10.2	推荐
601985	中国核电	6.39	0.43	0.48	0.61	15.0	13.2	10.4	推荐
600905	三峡能源	5.48	0.20	0.25	0.33	27.8	22.1	16.6	推荐
600642	申能股份	5.86	0.33	0.42	0.65	17.5	14.1	9.0	推荐
600483	福能股份	12.26	0.65	1.33	1.36	18.9	9.2	9.0	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2023 年 03 月 31 日收盘价。

目录

1 每周观点	3
1.1 行情回顾	3
1.2 行业观点	4
2 行业动态	8
2.1 电力	8
2.2 环保	13
3 公司公告	18
3.1 电力	18
3.2 环保	21
3.3 燃气	23
3.4 水务	24
4 投资建议	25
5 风险提示	26
插图目录	27
表格目录	27

1 每周观点

1.1 行情回顾

3月27日-31日, 电力、环保、水务板块分别下跌 1.30%、1.93%、2.71%, 燃气板块上涨 0.93%, 同期沪深 300 指数上涨 0.29%。

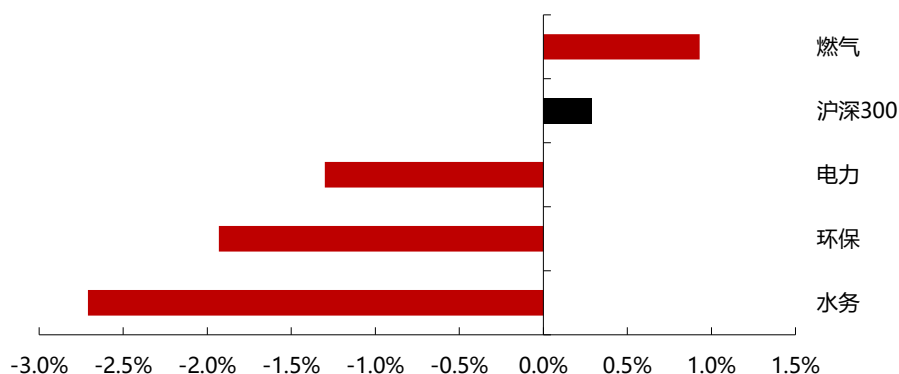
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为:

- 电力: 协鑫能科、通宝能源、天富能源;
- 环保: 圣元环保、倍杰特、太和水;
- 燃气: 新奥股份、ST 升达、光正眼科;
- 水务: 联合水务、ST 新城、江南水务。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为:

- 电力: 科林退、银星能源、福能股份;
- 环保: 凯龙高科、富淼科技、浩通科技;
- 燃气: 东方环宇、胜利股份、新疆火炬;
- 水务: 创业环保、中原环保、祥龙电业。

图1: 3月27日-3月31日, 公用事业子板块中, 水务跌幅最大、燃气涨幅最大



资料来源: Wind, 民生证券研究院

表1：3月27日-3月31日，公用事业各子板块涨跌幅榜

板块	涨跌幅榜前三名		涨跌幅榜后三名	
电力	协鑫能科	10.03%	科林退	-58.33%
	通宝能源	5.13%	银星能源	-7.28%
	天富能源	2.62%	福能股份	-7.05%
环保	圣元环保	9.43%	凯龙高科	-17.02%
	倍杰特	9.02%	富淼科技	-10.75%
	太和水	4.37%	浩通科技	-8.64%
燃气	新奥股份	11.38%	东方环宇	-5.33%
	ST 升达	6.25%	胜利股份	-4.31%
	光正眼科	5.10%	新疆火炬	-4.11%
水务	联合水务	46.33%	创业环保	-7.24%
	ST 新城	6.36%	中原环保	-7.14%
	江南水务	6.17%	祥龙电业	-3.83%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 数字赋能电力低碳转型

3月31日，国家能源局发布《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》。我们认为《意见》的出台：

- 能源数字化完善“数字中国”拼图，助力能源“双控”。《意见》提出“发挥智能电网延伸拓展能源网络潜能”、“推动数字化智能化技术在煤炭和油气产供储销体系全链条和各环节的覆盖应用”。能源行业覆盖全社会发展的方方面面，上下游节点分散，向上整合与向下传递均存在一定的信息成本与效率损失。《意见》旨在“数字中国”建设浪潮下，以数字赋能电力、煤炭、油气等传统能源行业智能化转型，数字化建设将推动数据资源作为新型生产要素的充分流通和使用，打通不同主体间的信息壁垒，带动能源网络各环节的互联互动互补，提升产业链上下游及行业间协调运行效率，助力能源行业碳排放强度和总量“双控”。
- 水火核风光运营全面数字化，加速电力低碳清洁转型。《意见》提出“加快火电、水电、核电等电源数字化设计建造和智能化升级”、“发展新能源功率预测技术，统筹分析有关气象要素、电源状态等变量因素，促进新能源发电的可靠并网及有序消纳，保障新能源资源充分开发”。截至2022年底，我国风光合计装机7.58亿千瓦时，占全国装机容量的29.56%。风、光电源出力具有集中化、波动性大等特性，加强风、光伏电站运营中数字化建设将有效提高运营商、电网对于风、光电源实时出力

的判断，缓解风、光出力不可控特性，并通过实时调度数字化网络下的水电、抽蓄、完成灵活性改造的火电机组进行辅助调峰，进一步提升新型电力系统对风、光的消纳能力，助力电力系统低碳清洁转型。

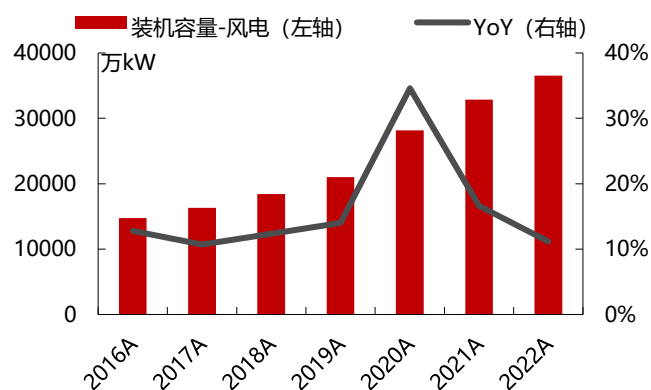
- 数字化智能化电网支撑新型电力系统建设。我国当前用电“日内双峰、冬夏双峰”特征日益明显，同时新能源出力提升要求电网对瞬时负荷的支撑进一步强化。《意见》提出：“推动实体电网数字呈现、仿真和决策，探索人工智能及数字孪生在电网智能辅助决策和调控方面的应用”、“加快新能源微网和高可靠性数字配电系统发展，提升用户侧分布式电源与新型储能资源智能高效配置与运行优化控制水平”。数字化赋能将提高电网负荷预测精度与对瞬时负荷的承受，强化新型电力系统下的电网稳定性。

图2：龙源电力智慧化系统架构



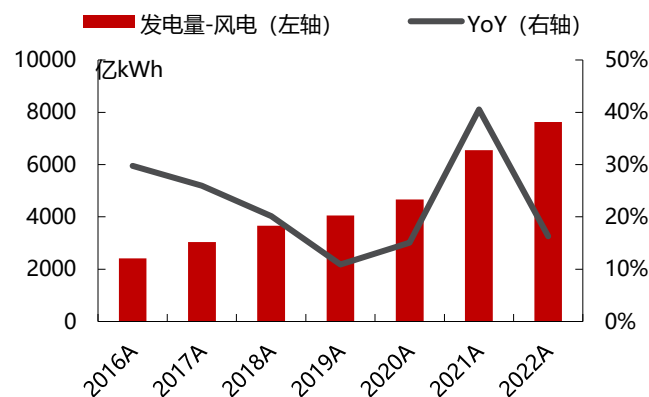
资料来源：中国电力报，民生证券研究院

图3：2022 年风电装机容量同比增长 11.2%

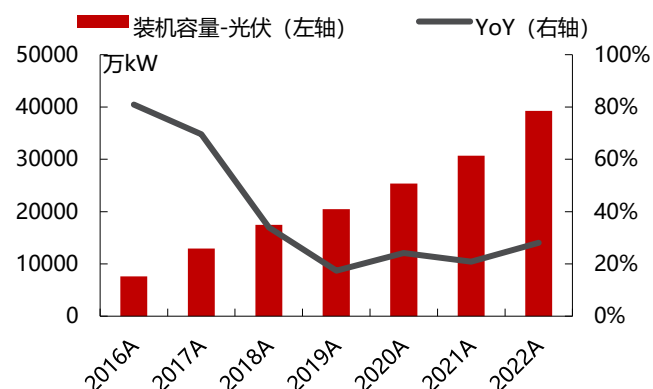


资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

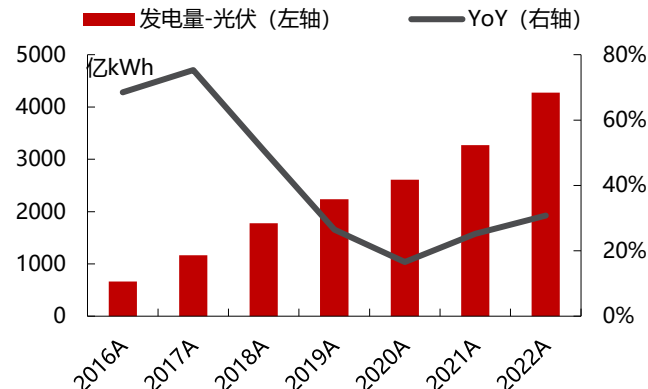
图4：2022 年风电发电量同比增长 16.3%



资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

图5：2022 年光伏装机容量同比增长 28.1%


资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

图6：2022 年光伏发电量同比增长 30.8%


资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

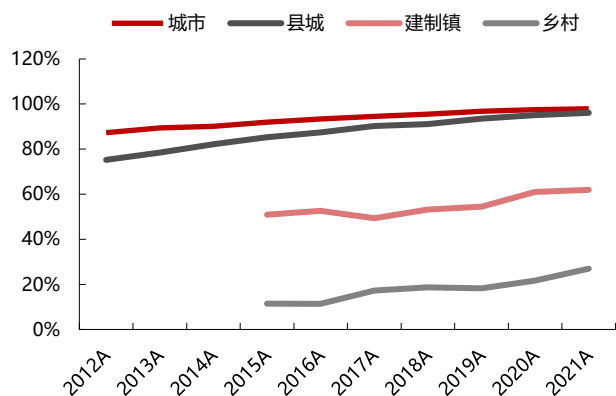
1.2.2 推进农业面源污染综合防治，助力“美丽乡村”

3月28日，农业农村部办公厅印发《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案》。

《方案》提出目标到2025年，在先行区率先建成一批整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治基地，并实现：1) 投入品使用减量增效，主要农作物化肥、农药利用率均达到45%以上；2) 农业废弃物有效利用，畜禽粪污综合利用率达到82%以上，秸秆综合利用率达到88%以上，废旧农膜回收率达到87%以上；3) 生态循环模式初步形成，农业发展全面绿色转型取得明显进展。我们认为，《方案》有助于推进农村人居环境治理，符合“美丽乡村”建设目标，进一步实现农林生物质、禽畜废弃物等资源化，有效缓解农村面源污染问题，促进农村循环经济发展。我们建议持续关注环境治理市场下沉机遇。

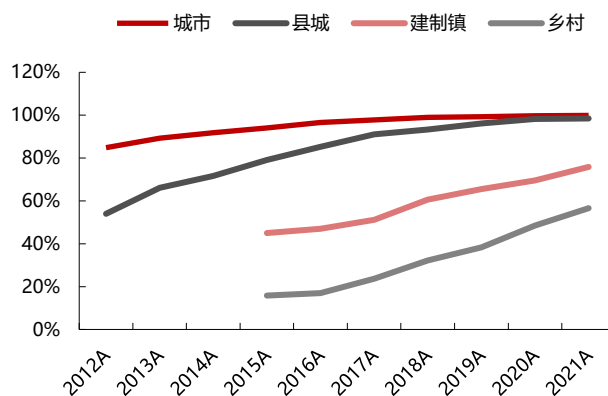
《方案》提出强化农业面源污染全链条综合防治：1) 推进农业面源污染源头减量，持续推进化肥减量增效、农药减量增效、养殖粪污减量排放；2) 推进农业废弃物全量利用，加强畜禽粪污资源化利用、秸秆综合利用、农膜回收利用；3) 推进农业面源污染末端治理，治理农田退水、养殖尾水、农村生活污水；4) 推进农业生态系统循环畅通，促进农户内部小循环、种养产业中循环、社会层面资源利用大循环。2021年，城市、县城、建制镇、乡村地区污水处理率分别为97.9%、96.1%、62.0%、27.0%，相较于城市、县城，建制镇和乡村地区污水处理率仍有较大的差距，潜在市场空间广阔。《方案》实施有助于：1) 推动农村流域治理，农村污水处理率有望提升，并带动相关污水处理设备及管道建设的需求；2) 促进农村地区环境基础设施建设，提升禽畜废弃物等资源化利用水平，相关固废处置及资源化利用企业有望受益。

图7：2012-2021 年各级地区污水处理率



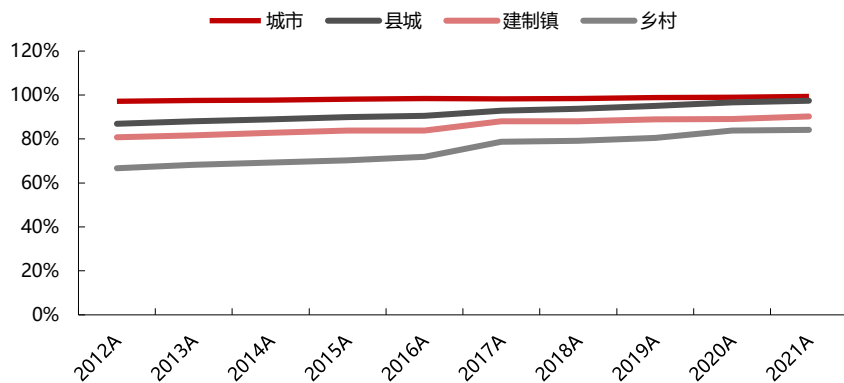
资料来源：住建部，wind，民生证券研究院

图8：2012-2021 年各级地区生活垃圾无害化处理率



资料来源：住建部，wind，民生证券研究院

图9：2012-2021 年各级地区供水普及率



资料来源：国家统计局，iFinD，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 浙江省发改委发布《关于促进浙江省新能源高质量发展的实施意见（征求意见稿）》（2023/03/27）

文件指出，1) 引导全社会消费新能源等绿色电力。加快完善绿色能源消费认证、标识体系和公示制度。2) 加快建立以绿色电力证书为标识的绿色能源消费计量标准，修订重点行业企业碳排放核算指南，不将绿色电力消费计入碳排放量核算。3) 积极开展绿色电力交易，为市场主体提供功能健全、友好易用的绿色电力交易服务。4) 推进风电光伏项目与用户直接交易或使用。按照有关规定尽快明确分布式发电市场化交易“过网费”标准，大力推进分布式新能源就近开发利用。

- 甘肃省财政厅发布《甘肃省财政支持做好碳达峰碳中和工作的实施意见》（2023/03/27）

《意见》中提到，1) 严格落实能源消费强度和总量双控制度。大幅提升能源利用效率。加快传统能源绿色高效发展，煤炭清洁高效利用。2) 落实推动风能、太阳能、光热就近开发利用的支持政策，合理利用生物质能，加快新能源替代化石能源。3) 积极争取可再生能源、清洁能源政策支持。4) 引导谋划布局调峰电源、外送通道、电能存储等项目。支持有条件的市县先行先试，结合实际发展新型储能、抽水蓄能等，构建以新能源为主体的新型电力系统，加快形成以储能和调峰能力为基础支撑的新增电力装机发展机制。5) 稳步推进氢能产业，统筹水能开发和生态保护，落实好国家水能资源开发生态保护补偿机制。6) 稳妥推进核能利用。

- 安徽省政府办公厅印发《促进制造业提质降本若干措施》（2023/03/27）

文件指出，1) 强化能源保障协调。推动落实水电气用户建筑区划红线外接入工程“零投资”政策，鼓励各地推进大用户直供气，落实用气量价挂钩政策。2) 完善水电气收费清单制。持续深化电力市场改革，扩大工商业电力交易规模。3) 加强电力产供储销体系建设，科学实施负荷管理，合理安排错峰用电，保障企业合理需求。

- 深圳市发改委发布关于申请蓄冷电价有关事项的通知（2023/03/27）

《通知》指出：蓄冷电价采用峰平谷电价，以用户对应电价类别的平段电价为基准，峰平谷电价比价 1.65:1:0.25，各项政府性基金和附加不参与峰平谷电价比价计算，峰平谷时段划分按照《深圳市发展和改革委员会关于进一步完善我市峰谷分时电价政策有关问题的通知》。

- 晋中市政府发布 2023 年晋中市政府工作报告（2023/03/27）

报告提到：推进“新能源+储能”协调发展，加快左权、榆社、和顺抽水蓄能

电站项目落地建设,推进总投资超百亿元的20个风光电项目建设,开工建设左权、寿阳新能源汇集站等电网项目,全市新能源和清洁能源电力装机达到550万千瓦。

- 自然资源部办公厅、国家林业和草原局办公室、国家能源局综合司联合印发关于支持光伏发电产业发展规范用地管理有关工作的通知(2023/03/28)

通知要求,1)做好光伏发电产业发展规划与国土空间规划的衔接,优化大型光伏基地和光伏发电项目空间布局。在市、县、乡镇国土空间总体规划中将其列入重点建设项目清单,合理安排光伏项目新增用地规模、布局和开发建设时序。在符合“三区三线”管控规则的前提下,相关项目经可行性论证后可统筹纳入国土空间规划“一张图”,作为审批光伏项目新增用地用林用草的规划依据。2)鼓励利用未利用地和存量建设用地发展光伏发电产业。在严格保护生态前提下,鼓励在沙漠、戈壁、荒漠等区域选址建设大型光伏基地;对于油田、气田以及难以复垦或修复的采煤沉陷区,推进其中的非耕地区域规划建设光伏基地。3)稳妥处置历史遗留问题,本通知自发布之日起施行,施行之前已按照《关于支持光伏扶贫和规范光伏发电产业用地的意见》规定批准立项的光伏发电项目(包括动工和未动工建设),可按批准立项时用地预审和用地有关意见执行,不得扩大项目用地面积和占用耕地林地草地面积;已经通过用地预审或地方明确用地意见、但项目未立项的,按本《通知》规定要求执行。生态保护红线内零星分布的已有光伏设施,按照相关法律法规规定进行管理,严禁扩大现有规模与范围,项目到期后由建设单位负责做好生态修复。

- 浙江省发改委发布《关于促进浙江省新能源高质量发展的实施意见(征求意见稿)》(2023/03/28)

文件指出,1)大力推进海上风电规模化发展。加快建设浙江海上风电基地,积极推进在建项目建设,建设3个以上百万千瓦级海上风电基地,到2027年,全省海上风电累计并网达到750万千瓦。2)深挖分布式光伏潜力,开展整县(市、区)推进屋顶分布式光伏规模化开发,推广光伏建筑融合发展,支持党政机关、学校、医院等新建公共建筑安装分布式光伏,鼓励现有公共建筑安装分布式光伏或太阳能热利用设施。到2027年,全省光伏装机达到4000万千瓦,公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率力争达到60%。3)积极安全有序推进核能利用。4)推动储能高质量发展。科学开发省内抽水蓄能电站,做好抽水蓄能电站选点储备,因地制宜开展混合型(中小型)抽水蓄能电站建设。积极推动源网荷储一体化协同发展,探索多元化新型储能技术路径和发展模式,统筹大规模海上风电、集中式光伏电站开发建设,推动布局一批新能源电站周围的独立储能电站项目;鼓励整县光伏开发地区集中建设独立储能。到2027年,全省新型储能装机规模400万千瓦。5)加快氢能推广应用,到2027年,全省建成加氢站70座以上。

- 国家能源局发布《<关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案>案例

解读》(2023/03/28)

《案例解读》指出, 1) 目前, 国家发改委、国家能源局等有关部门正在谋划第三批项目, 并将采煤沉陷区扩展纳入布局范围。按照推动煤炭和新能源优化组合的要求, 鼓励煤电企业与新能源开展实质性联营。2) 促进新能源开发利用与乡村振兴融合发展。鼓励地方政府加大力度支持农民利用自有建筑屋顶建设户用光伏, 积极推进乡村分散式风电开发。统筹农村能源革命与农村集体经济发展, 培育农村能源合作社等新型市场主体, 鼓励村集体依法利用存量集体土地通过作价入股、收益共享等机制, 参与新能源项目开发。3) 为农村新能源项目提供创新金融产品和服务。一方面依托财政的力量, 另一方面政策要为社会资本支持农村新能源产业发展创造更好的金融环境, 支持具备资源条件的地区, 特别是乡村振兴重点帮扶县, 以县域为单元, 引入与社会资本相匹配的金融产品和服务。

■ 国家市场监管总局、国务院国资委发布《关于进一步加强中央企业质量和标准化工作的指导意见》(2023/03/28)

《意见》指出, 1) 中央企业要深入落实碳达峰碳中和重大战略决策, 加快绿色低碳转型和高质量发展。充分发挥标准化在实现碳达峰碳中和目标中的重要作用, 广泛参与碳达峰碳中和国内、国际标准制定, 积极提升碳达峰碳中和标准水平, 严格执行重点行业能耗限额、重点用能产品能效强制性国家标准和能源核算、检测认证、评估、审计等配套标准以及碳达峰碳中和标准计量要求。2) 鼓励中央企业参与统一的绿色产品标准、认证、标识体系建设, 牵头制定推广新能源、可再生能源、化石能源清洁高效利用、碳捕集利用和封存等领域标准, 促进低碳零碳负碳关键核心技术研发攻关和创新应用。

■ 行业新闻 (2023/03/28)

2023 年中国储能技术创新应用峰会在浙江杭州召开, 会上国网能源研究院新能源与统计研究所所长李琼慧指出, 到 2030 年, 按照风电、太阳能发电总装机容量超过 16 亿千瓦, 风光利用率达到 95% 测算, 新型储能市场需求超过 1 亿千瓦。浙江驰库新能源科技有限公司首席技术官冯毅认为, 预计到 2025 年我国工商业储能市场装机容量可达 33.93GWh。

■ 广西发改委发布《广西能源基础设施建设 2023 年工作推进方案》(2023/03/29)

《方案》称, 加快电源建设。2023 年计划完成投资 537.57 亿元, 共实施 226 个项目 (包括火电、核电、光伏发电、风电、水电), 其中: 新开工建设国投钦州电厂三期 3、4 号机组、国能广投北海电厂二期 3、4 号机组、中能建崇左电厂二期 3、4 号机组、吉利百矿扩建项目、广西防城港海上风电示范项目、百色田林八渡 200MW 风电储能一体化项目、民海钦南区东场镇风电场、平果市局平农光互补发电项目等 62 个项目; 续建国投钦州电厂三期 1、2 号机组、广投北海电厂二期、中能建崇左电厂一期、防城港红沙核电二期、江州区江南 145MW 光伏项目、

田东县莲花山风电场等 164 个项目。竣工投产国投钦州电厂三期 1 号机组、国能广投北海电厂一期配套码头及 1 号机组满出力运行、马山县周鹿武平 100MWp 农业光伏项目、崇左市 2000MW 风光储一体化项目等 111 个项目。

■ 湖南省印发《电力支撑能力提升行动方案（2022—2025 年）》
(2023/03/29)

方案总体目标：1) 全省电力稳定供应能力 2025 年达到 6000 万千瓦。绿色低碳发展成效显著，风电、光伏发电装机规模 2025 年达到 2500 万千瓦以上，2030 年达到 4000 万千瓦以上。2) 按照最大负荷的一定比例配置应急备用电源和调峰电源，适度提高水电、风电、光伏发电和不可中断用户高占比地区的配置比例，到 2025 年全省应急备用电源达到 270 万千瓦以上。

■ 山西省能源局发布《关于加快推进风电、光伏发电项目建设的通知》
(2023/03/29)

《通知》指出，1) 去年以来全省风电光伏发电项目并网规模不达预期，较“十四五”规划目标还有很大差距，各单位要进一步提高认识强化沟通配合，形成工作合力，积极推动项目前期工作和建设。2) 各市能源局组织县能源主管部门和各项目单位梳理 2021 年及以前年度列入年度建设规模的项目，研究分析尚未开工建设的项目情况进行，对于项目单位投资不积极、确定无法建设的项目提出清理和废止建议，及时腾出发展空间。

■ 内蒙古改革委发布《关于全力推进全区 2023 年重点民间投资项目落地实施工作的通知》(2023/03/30)

《通知》指出，2023 年拟推进实施的 2617 个重点民间投资项目清单，年度计划完成投资 4069.5 亿元。其中，风电重点民间投资项目共计约 67 个，明确容量的项目共计超 15GW。通过梳理，国电投 6GW 领衔。

■ 行业新闻 (2023/03/22)

阳江三山岛海上风电场址（1000 万千瓦）经国家能源局批复同意，纳入《广东省海上风电发展规划（2017-2030 年）（修编）》，阳江市规划装机容量达到 2000 万千瓦。

■ 北京市发改委等四部门印发推进光伏发电高质量发展支持政策的通知
(2023/03/28)

通知指出，市级财政资金对以下分布式光伏发电项目给予支持，每个项目自并网时间起补贴 5 年，补贴标准如下：1) 人利用自有农村合法住宅建设的分布式光伏发电项目，补贴标准为每千瓦时 0.1 元（全部发电量，含税）。2) 执行居民电价的非居民用户光伏发电项目（如学校、社会福利场所等），补贴标准为每千瓦时 0.26 元（全部发电量，含税）。3) 享受大工业电价的分布式光伏发电项目，补贴标准为每千瓦时 0.03 元（全部发电量，含税）。

■ 河北省发布工业领域碳达峰实施方案 (2023/03/29)

方案指出, 1) 鼓励企业、园区就近利用清洁能源, 支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂、自备电源建设。2) 增强源网荷储协调互动, 引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行, 推进多能高效互补利用, 促进就近大规模高比例消纳可再生能源。

■ 青岛市发布关于印发《数字青岛 2023 年行动方案》(2023/03/30)

《方案》指出, 优化智慧电网, 结合城市更新、新能源汽车充电设施建设, 统筹开展城市配电网扩容和升级改造, 推进城市电力电缆通道建设和具备条件地区架空线入地, 推动设备状态环境全息感知、故障主动研判自愈, 提高电网韧性、可靠性。加快推进青岛西海岸新区能源互联网示范区建设。发展电动汽车充电设施, 新建电动汽车充电桩 9000 个以上。探索“虚拟电厂+储能”项目试点应用。

■ 行业新闻 (2023/03/29)

四川省“十四五”重点建设项目——枕头坝二级水电站实现二期截流, 转入主体施工, 总装机 300 兆瓦, 年平均发电量超 15 亿千瓦时。

■ 国家能源局印发关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见 (2023/03/31)

《意见》提出: 1) 针对电力、煤炭、油气等行业数字化智能化转型发展需求, 通过数字化智能化技术融合应用, 急用先行、先易后难, 分行业、分环节、分阶段补齐转型发展短板, 为能源高质量发展提供有效支撑。2) 发挥智能电网延伸拓展能源网络潜能, 推动形成能源智能调控体系, 提升资源精准高效配置水平; 推动数字化智能化技术在煤炭和油气产供储销体系全链条和各环节的覆盖应用, 提高行业整体能效、安全生产和绿色低碳水平。3) 到 2030 年, 能源系统各环节数字化智能化创新应用体系初步构筑、数据要素潜能充分激活, 一批制约能源数字化智能化发展的共性关键技术取得突破, 能源系统智能感知与智能调控体系加快形成, 能源数字化智能化新模式新业态持续涌现, 能源系统运行与管理模式向全面标准化、深度数字化和高度智能化加速转变, 能源行业网络与信息安全保障能力明显增强, 能源系统效率、可靠性、包容性稳步提高, 能源生产和供应多元化加速拓展、质量效益加速提升, 数字技术与能源产业融合发展对能源行业提质增效与碳排放强度和总量“双控”的支撑作用全面显现。

■ 海市发改委发布《关于我市开展气电价格联动调整有关事项的通知》 (2023/03/30)

1) 天然气调峰发电机组的电量电价调整为每千瓦时 0.6749 元。天然气调峰 9E 系列机组, 全年发电利用小时 300 小时 (含) 以内的电量电价, 在上述电价基础上每千瓦时增加 0.15 元; 全年发电利用小时 300 (不含) -500 (含) 小时以内

的电量电价，在上述电价基础上每千瓦时增加 0.1 元；全年发电利用小时 500 小时（不含）以上的部分不再加价。容量电价保持不变。2) 天然气热电联产发电机组（含小型背压式热电联产机组）的电量电价为：全年发电利用小时 2500（含）以内的电量电价调整为每千瓦时 0.6991 元，全年发电利用小时 2500（不含）- 5000（含）小时以内的电量电价调整为每千瓦时 0.6187 元，全年发电利用小时 5000 小时（不含）以上的电量电价执行本市燃煤发电基准价。容量电价保持不变。3) 天然气分布式发电机组的单一制上网电价调整为每千瓦时 1.0284 元。

■ 浙江省温州市发布关于征求《温州市关于推动新能源高质量发展的若干政策》（征求意见稿）（2023/03/30）

文件指出，支持“微网+储能”“新能源+共享储能”等电源侧储能项目建设，鼓励新增的海上风电、集中式光伏电站综合新能源特性、系统消纳空间、调节性能和经济性等实际因素，建设或购买新型储能（服务）。

■ 上海发改委发布《关于做好 2023 年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》（2023/03/30）

《通知》指出，1) 金山一期、金山二期、奉贤二期、奉贤四期、东海大桥三期等海上风电开发企业应严格按照竞争配置工作方案要求，抓紧与规划资源、水务海洋等部门衔接，尽快取齐各类支持性文件，确保项目按期核准、开工和投运。2) 根据《上海市 2023 年陆上风电、光伏电站开发建设方案项目申报实施细则》，各区选择条件成熟的陆上风电和光伏电站申报纳入年度开发建设方案。申报项目应符合用地用海、生态保护要求，陆上风电年内核准，光伏电站年内开工。3) 加强网源协调发展，市电力公司根据我市能源绿色转型总体目标和重大布局、能源电力发展规划、海上风电竞争配置工作方案、年度开发建设方案，及时优化电网规划建设方案和投资计划安排。4) 拟建、在建风电、光伏发电项目应对照国家最新《可再生能源效能标杆水平和基准水平》效能标杆水平，优化设备选型，有序开展以旧换新、改造升级，推动效能水平应提尽提，力争全面达到标杆水平。鼓励企业积极开展钙钛矿等高效光伏电池技术、超长超柔叶片风机技术研发和应用示范，推动产业升级和降本增效。

2.2 环保

■ 行业新闻（2023/03/26）

湖北省大冶市举行绿电绿氢制储加用一体化氢能矿场综合建设项目开工仪式。本次开工的氢能矿场综合建设项目总投资预计 52 亿元，涵盖光伏发电、绿电制氢、岩穴及地下分布式储氢、管道输氢、氢能应用、氢能产业园、数字化管理平台等 7 大板块。项目建成后，将形成制氢、储氢、加氢、用氢的氢能源全产业链生态，打造黄石地区首个氢能产业园。

■ 湖南省工业和信息化厅发布关于印发《湖南省绿色制造体系建设管理办

法》(2023/03/15)

要求企业有较高的质量、职业健康、环保、安全生产和能源资源管理水平,各项管理制度健全,持续运行、不断完善环境管理体系、职业健康安全管理体系、质量管理体系、能源管理体系。

- 山西省生态环境厅、省财政厅联合下发《关于推进近零碳排放示范工程建设的通知》(2023/03/22)

开展近零碳排放工程建设典型示范工作。示范城市名额为地级市 2 至 3 个,申报地方应具备碳排放统计核算能力和低碳技术研发与应用基础,围绕园区(县区)、社区、公共机构、建筑和企业等领域,开展 2 至 5 个不同类型近零碳示范工程试点建设。

- 陕西省生态环境厅发布《2023 年全省生态环境工作要点》(2023/03/22)

制定持续深入打好污染防治攻坚战等八大类共 22 项重点工作任务,持续深入推进蓝天、碧水、净土保卫战,加快构建现代环境治理体系,筑牢生态环境安全屏障。包括:深入打好蓝天保卫战;深入打好碧水保卫战;深入打好净土保卫战;持续加强固体废物环境监管。

- 四川省生态环境厅向社会征求《四川省减污降碳协同增效行动方案(征求意见稿)》意见(2023/03/23)

目标到 2030 年,减污降碳协同能力显著提升,助力实现全省二氧化碳排放量达到峰值并实现稳中有降,大气污染防治重点区域碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效,水、土壤、固体废物、新污染物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

- 上海市绿化和市容管理局发布《上海市 2023 年生活垃圾分类工作实施方案》(2023/03/16)

方案提出,上海市生活垃圾资源化利用和处置能力达到 3.6 万吨/日以上,生活垃圾回收利用率达到 43%,源头减量率达到 4%。到 2023 年底,全市生活垃圾焚烧能力稳定在 2.8 万吨/日、湿垃圾处理能力达到 8500 吨/日,充分保障生活垃圾分类处置和资源化利用需求。

- 生态环境部发布关于公开征求《排污许可管理办法》(修订征求意见稿)意见的函(2023/03/27)

本办法适用于排污许可制度的组织实施和监督管理,推动全面实行排污许可制。

- 济南市生态环境局印发《济南市贯彻落实〈山东省黄河生态保护治理攻坚战行动计划〉任务分工方案》(2023/03/24)

济南市将开展组织开展河湖生态保护治理行动、有效推进减污降碳协同增效

行动等六大类共 21 项主要工作任务，推动市各项生态环境约束性指标全面达到“十四五”目标考核要求。目标到 2025 年，全市各项生态环境约束性指标全面达到“十四五”目标考核要求。其中，细颗粒物（PM_{2.5}）浓度控制在 40 微克/立方米以内，空气质量优良天数比率达到 65.2%，重度及以上污染天数比率控制在 1% 以内，地表水国控断面达到或优于Ⅲ类水体比例达到 70%，地表水劣Ⅴ类水体全面消除，县级及以上城市集中式饮用水水源地水质优良比例达到 100%，县级及以上城市建成区黑臭水体全部消除，森林覆盖率完成国家下达目标任务，水土保持率达到 85%，造林绿化 5 万亩，沙化土地综合治理 60 公顷。

■ 行业新闻 (2023/03/23)

工业和信息化部公布 2022 年度绿色制造名单，本次入围绿色工厂 874 家、绿色设计产品 643 个、绿色工业园区 47 家、绿色供应链管理企业 112 家。

■ 濮阳市制定《2023 年濮阳市氢能产业发展工作要点》(2023/03/27)

计划到 2023 年底，集聚 10 家以上氢能产业链装备制造企业，新推广各类氢燃料电池汽车 200 辆，新建成加氢站 4 座，开通氢燃料电池汽车公交线路 4 条，初步形成制氢、氢气瓶及加注机、电堆及关键零部件、氢燃料电池动力系统、专用车制造等相对完整的氢能产业链条；力争全年完成投资 30 亿元以上。

■ 山西省公布《“一泓清水入黄河”工程方案》(2023/03/26)

通过实施十大建设工程，到 2025 年，基本实现汾河流域“水量丰起来、水质好起来、风光美起来”目标，确保“一泓清水入黄河”。工程方案中提出，将通过重点流域生态环境综合治理工程、源头区水源培植涵养工程、水生态环境智慧化监管工程等十大工程共 280 个项目，全面减少入汾河污染物排放量。

■ 辽宁省生态环境厅就《辽宁省新污染物治理工作方案（征求意见稿）》公开征求意见 (2023/03/28)

围绕典型工业园区、饮用水源地、农产品产地、辽河流域、近岸海域等重点区域和石化、化工、印染、医药等重点行业，实施调查评估、分类治理、先试先行，统筹推进新污染物环境风险管理。到 2025 年，基本摸清我省重点区域、重点行业化学物质环境信息，落实重点管控新污染物禁止、限制、限排措施，基本形成新污染物调查、监测、筛查、评估能力，完成一批新污染物环境调查监测、风险评估和环境治理试点，逐步建立健全有毒有害化学物质环境风险管理机制，新污染物治理能力明显增强。

■ 四川省生态环境厅发布《四川省减污降碳协同增效行动方案（征求意见稿）》(2023/03/22)

目标到 2025 年，减污降碳协同推进的工作格局基本形成，重点区域、重点领域结构优化调整和绿色低碳发展取得明显成效，力争在绿色低碳优势产业发展、基于自然的解决方案、气候投融资等方面形成一批可复制、可推广的典型经验，减

污降碳协同度有效提升；到 2030 年，减污降碳协同能力显著提升，助力实现全省二氧化碳排放量达到峰值并实现稳中有降，大气污染防治重点区域碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效，水、土壤、固体废物、新污染物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

■ 广州市人民政府发布《广州市碳达峰实施方案》(2023/03/22)

《方案》要求,到 2025 年,单位地区生产总值能源消耗比 2020 年下降 14.5%,单位地区生产总值二氧化碳排放完成省下达的目标,为全市实现碳达峰奠定坚实基础。

■ 农业农村部发布关于印发《国家农业绿色发展先行区整建制全要素全链条推进农业面源污染综合防治实施方案》的通知 (2023/03/28)

提出治理农村生活污水。科学合理建设农村生活污水收集和处理设施,推行运行费用低、管护简便的污水治理技术,鼓励居住分散地区建设生态处理设施,探索推进生活污水与畜禽粪污、厕污、农产品加工废水等协同治理。

■ 四川省生态环境厅 四川省发展和改革委员会等 17 部门联合印发《四川省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实施方案》(2023/03/29)

目标到 2025 年,全省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。全省地级及以上城市 PM2.5 平均浓度控制在 29.5 微克每立方米以内,空气质量优良天数比率达到 92%,重污染天数比率控制在 0.1%以内。各市(州)完成省上下达的“十四五”空气质量控制目标。

■ 浙江省生态环境厅印发《2023 年全省生态环境保护工作要点》(2023/03/28)

提出深入打好蓝天保卫战、深入打好碧水保卫战等 10 大项共 33 项重点任务。目标到 2023 年,实现四项主要污染物重点工程减排量完成“十四五”目标任务的 60%以上。

■ 浙江省生态环境厅发布浙江省生态环境厅等八部门关于印发《浙江省促进应对气候变化投融资的实施意见》的通知 (2023/03/24)

提出“十四五”期间,围绕减缓气候变化和适应气候变化,进一步完善气候投融资制度建设,提升气候投融资服务质效和数智化水平,积极创新和应用碳金融产品,基本形成有利于绿色低碳循环发展的气候投融资体系,气候投融资试点工作走在全国前列,形成一批具有典型示范意义的标志性成果。

■ 行业新闻 (2023/03/30)

玉柴芯蓝氢能源总部项目正式签约落地无锡高新区，玉柴芯蓝氢能源总部项目总投资额约 17 亿元，聚焦燃料电池系统、绿电制氢设备等行业前沿，计划引进清华大学—玉柴股份智能绿色低碳能源与动力联合研究中心，着力打造玉柴氢能业务基地。项目将有力推动无锡新能源特别是氢能产业进一步延链补链强链、整合上中下游资源，形成全产业链贯通协同、融合发展的新动能新优势。

- 厦门市生态环境保护委员会办公室发布关于印发《厦门市臭氧污染防治攻坚战实施方案》、《厦门市柴油货车污染治理攻坚行动方案》的通知 (2023/03/28)

提出厦门市坚持协同减排、源头防控，聚焦臭氧前体物 VOCs 和氮氧化物，进一步加快推进含 VOCs 原辅材料源头替代，实施清洁能源替代，强化印刷、表面涂装（含汽修）、化工、船舶制造与维护、橡胶、工艺品等重点行业及油品储运销环节 VOCs 深度治理，加大锅炉、窑炉、移动源氮氧化物减排力度，深化氮氧化物减排。

- 河北省工业和信息化厅、发展改革委、生态环境厅近日印发《河北省工业领域碳达峰实施方案》(2023/03/28)

提出“十四五”期间，产业结构优化取得积极进展，能源资源利用效率明显提升，建成一批绿色工厂和绿色工业园区，研发、示范、推广一批低碳零碳负碳技术工艺装备产品，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 16.5%。“十五五”期间，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系，确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

- 行业新闻 (2023/03/30)

上海市发改委发布关于调整本市非居民天然气销售基准价格的通知。本市非居民用户天然气销售基准价统一下调 0.30 元/立方米。

- 太原市人民政府办公室印发《太原市“十四五”生态建设与环境保护规划》(2023/03/17)

提出积极推动绿色低碳发展、协同推进减污降碳等措施，到 2025 年，太原市全面完成重点行业超低排放改造，完成发电、钢铁行业(含炼焦工序)超低排放改造收尾工作，实施水泥行业、焦化行业、独立耐火炉窑、玻璃窑超低排放改造。“十四五”期间完成晋阳污水处理厂二期 16 万吨/日扩容工程，完成北郊污水处理厂 8 万吨/日扩容改造工程，启动龙城污水处理厂 20 万吨/日新建工程等。

3 公司公告

3.1 电力

【南网储能】1) 公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 82.61 亿元, 同比增长 0.64%; 归属于上市公司股东的净利润 16.63 亿元, 同比增长 33.25%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 3.97 亿元, 同比增长 391.59%。2) 分红派息: 公司每股派发现金红利 0.038 元 (含税)。3) 对外投资: 公司拟与广宁县宏宁公司合资新设肇庆蓄能发电有限公司, 负责投资开发肇庆浪江抽水蓄能电站项目。肇庆蓄能公司注册资本金 17.35 亿元, 公司与宏宁公司股比为 90%:10%, 公司现金出资 15.615 亿元人民币, 宏宁公司现金出资 1.735 亿元人民币。4) 资本开支: 公司 2022 年投资计划 26.00 亿元, 2022 年完成投资 25.66 亿元。2023 年投资计划 39.08 亿元, 其中固定资产投资计划 30 亿元, 股权投资计划 9.08 亿元。(2023/03/27)

【粤水电】项目情况: 公司组参与的联合体为“嘉峪关市‘十四五’第一批光伏发电项目嘉峪关嘉西光伏产业园区 4 号地块 110 兆瓦光伏发电项目竞争性配置 (重新组织)”的入选单位, 项目建设地点为甘肃省嘉峪关市嘉西光伏产业园, 光伏发电建设装机容量 110 兆瓦。(2023/03/27)

【天富能源】对外担保: 公司向子公司新疆天富绿能光伏提供担保 67,000 万元。(2023/03/27)

【大唐发电】债券发行: 公司发行 20 亿元 2023 年度第五期中期票据 (能源保供特别债), 期限为 3+N 年, 票面利率为 3.55%。(2023/03/27)

【大唐发电】1) 年度报告: 公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 1145.83 亿元, 同比增长 12.72%; 归属于上市公司股东的净利润亏损 4.10 亿元, 同比减亏; 归属于上市公司股东的扣非净利润亏损 14.82 亿元, 同比减亏。2) 分红派息: 董事会批准 2022 年度利润分配预案, 分配现金股利 536,695 千元。3) 资产减值: 2022 年公司资产减值、固定资产报废、库存物资报废、无形资产损失及前期费用核销事项, 减少公司 2022 年合并口径利润总额约 55719.17 万元, 减少归属于母公司净利润约 45789.99 万元。(2023/03/28)

【粤水电】1) 年度报告: 公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 169.04 亿元, 同比增长 17.70%; 归属于上市公司股东的净利润 3.91 亿元, 同比增长 19.18%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 3.93 亿元, 同比增长 21.20%。2) 分红派息: 公司每股派发现金红利 0.15 元 (含税)。(2023/03/28)

【ST 热电】经营信息: 截至 2022 年 12 月 31 日, 公司合并财务报表未分配利润为 -2.40 亿元, 实收股本为 4.04 亿元, 公司未弥补亏损金额达到实收股本总额的三分之一。(2023/03/28)

【宁波能源】股权激励：董事会同意公司 2019 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件已经成就，本次符合解除限售的激励对象共 67 人，可解除限售的限制性股票数量为 10,253,991 股。(2023/03/28)

【云南能投】政府补助：公司本次收到的与收益相关的政府补助 1027.81 万元，预计影响公司 2023 年度税前利润 1027.81 万元。(2023/03/28)

【郴电国际】股份减持：2022 年 10 月 14 日至 2023 年 3 月 29 日期间，郴投集团累计减持数量占公司总股本约 4.00%，成交价介于 7.52 ~ 8.24 元/股之间，成交均价 7.8715 元/股，成交金额总计 116,216,987.60 元，本次减持完成。(2023/03/28)

【黔源电力】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 26.13 亿元，同比增长 26.14% (经重述)；归母净利润 4.14 亿元，同比增长 65.02% (经重述)；扣非归母净利润 4.17 亿元，同比增长 61.48% (经重述)。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.3 元。(2023/03/29)

【龙源电力】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 398.63 亿元，同比下降 0.07% (经重述)；归母净利润 51.12 亿元，同比下降 31.14% (经重述)；扣非归母净利润 57.45 亿元，同比下降 19.54% (经重述)。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.1171 元。(2023/03/29)

【华电国际】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 1070.59 亿元，同比增长 15.12% (经重述)；归母净利润 1.00 亿元，同比扭亏为盈；扣非归母净利润亏损 5.76 亿元，同比减亏。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.2 元。(2023/03/29)

【云南能投】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 26.12 亿元，同比增长 11.25% (经重述)；归母净利润 2.92 亿元，同比增长 16.99% (经重述)；扣非归母净利润 2.60 亿元，同比增长 23.00% (经重述)。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.05 元。(2023/03/29) 【恒盛能源】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 8.87 亿元，同比增长 26.14%；归母净利润 1.38 亿元，同比增长 10.59%；扣非归母净利润 1.29 亿元，同比增长 9.05%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.6 元。(2023/03/29)

【湖南发展】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 4.12 亿元，同比下降 13.88%；归母净利润 0.69 亿元，同比下降 42.25%；扣非归母净利润 0.65 亿元，同比下降 26.78%。(2023/03/29)

【电投能源】股票发行：公司本次非公开发行股票数量：320,000,000 股，发行价格：12.50 元/股，募集资金总额：40 亿元，募集资金净额：39.53 亿元。(2023/03/29)

【川能动力】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 38.01 亿元，

同比下降 21.88% (经重述); 归母净利润 7.10 亿元, 同比增长 104.12% (经重述); 扣非归母净利润 6.60 亿元, 同比增长 183.86% (经重述)。 (2023/03/30)

【百川畅银】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 4.45 亿元, 同比下降 10.89%; 归母净利润 0.38 亿元, 同比下降 65.43%; 扣非归母净利润 0.57 亿元, 同比下降 48.44%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.024 元。 (2023/03/30)

【金开新能】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 30.82 亿元, 同比增长 57.52%; 归母净利润 7.32 亿元, 同比增长 52.34%; 扣非归母净利润 6.83 亿元, 同比增长 55.86%。 (2023/03/30)

【西昌电力】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 12.83 亿元, 同比增长 18.65%; 归母净利润 0.45 亿元, 同比增长 6.24%; 扣非归母净利润 0.52 亿元, 同比增长 34.09%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.038 元。 (2023/03/30)

【节能风电】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 52.40 亿元, 同比增长 29.28%; 归母净利润 16.30 亿元, 同比增长 39.19%; 扣非归母净利润 16.22 亿元, 同比增长 39.89%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.091 元。 (2023/03/30)

【甘肃能源】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 20.46 亿元, 同比增长 1.67%; 归母净利润 3.02 亿元, 同比增长 15.77%; 扣非归母净利润 2.96 亿元, 同比增长 16.33%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.06 元。 (2023/03/30)

【闽东电力】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 7.32 亿元, 同比增长 25.57%; 归母净利润 1.84 亿元, 同比增长 53.12%; 扣非归母净利润 1.25 亿元, 同比增长 80.16%。 (2023/03/30)

【乐山电力】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 28.72 亿元, 同比增长 11.72%; 归母净利润 0.71 亿元, 同比下降 39.99%; 扣非归母净利润 0.12 亿元, 同比下降 88.79%。 (2023/03/30)

【华通热力】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 10.29 亿元, 同比增长 2.34% (经重述); 归母净利润 0.31 亿元, 同比增长 12.73% (经重述); 扣非归母净利润 0.26 亿元, 同比下降 0.81% (经重述)。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.043 元。 (2023/03/30)

【粤电力 A】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 526.61 亿元, 同比增长 18.45% (经重述); 归母净利润亏损 30.04 亿元, 同比亏损扩大 (经重述); 扣非归母净利润亏损 29.37 亿元, 同比亏损扩大。 (2023/03/31)

【明星电力】公司发布 2022 年度报告, 报告期内实现营业收入 23.77 亿元,

同比增长 23.29%；归母净利润 1.59 亿元，同比增长 29.12%；扣非归母净利润 1.56 亿元，同比增长 31.75%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.08 元。
(2023/03/31)

【申能股份】项目中标：公司联合体获得奉贤海上风电场四期 20 万千瓦项目、东海大桥海上风电场三期 15 万千瓦项目竞争性配置建设指标。(2023/03/31)

【上海电力】1)项目中标：公司牵头的联合体获得上海市金山海上风电场二期 20 万千瓦项目、奉贤海上风电场二期 25 万千瓦项目竞争性配置建设指标。2) 项目交割：公司全资子公司羲和新能源已完成匈牙利 Victor 光伏项目 100%股权的交割手续，最终交易对价约 3700 万欧元（约 2.7 亿元人民币）。匈牙利 Victor 项目资产包含 2 家项目公司，总装机容量约 13.2 万千瓦。项目预计于 2023 年开工，计划于同年并网，投产后预计年发电量约 1 亿千瓦时。(2023/03/31)

【建投能源】项目核准：河北省发改委核准批复公司任丘热电二期 2×350MW 热电联产项目、西柏坡电厂四期工程（扩建 1×66 万千瓦热电联产机组）项目。
(2023/03/31)

【粤水电】项目投产：公司粤水电巴楚县 20 万千瓦/80 万千瓦时配套储能和 80 万千瓦市场化光伏发电项目于 2023 年 3 月 30 日实现首批并网发电（容量 400MW），其余容量将陆续并网。(2023/03/31)

【三峡水利】股份减持：2023 年 3 月 10 日至 3 月 30 日，新禹能源通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 57,184,400 股，占公司总股本的 2.99%，本次减持计划已实施完毕。(2023/03/31)

3.2 环保

【军信股份】增持结果：公司董事长戴道国已增持完成公司股份合计 261.5 万股，占公司总股本的 0.64%，现合计持有 2161.2 万股，占总股本 5.27%；公司副董事长何英品增持公司股份合计 124.4 万股，占公司总股本的 0.30%，现合计持有 1678.7 万股，占总股本 4.09%。(2023/03/27)

【中电环保】年报发布：公司 2022 年实现营业收入 10.23 亿元，同比增长 17.04%；归母净利润 0.76 亿元，同比降低 28.45%；归母扣非净利润 0.40 亿元，同比降低 44.76%。(2023/03/27)

【创业环保】年报发布：公司 2022 年实现营业收入 45.2 亿元，同比降低 0.3%；归母净利润 7.51 亿元，同比增长 8.38%；归母扣非净利润 6.64 亿元，同比增长 8.16%。(2023/03/27)

【雪浪环境】重大合同：公司作为联合体牵头方与苏华建设组成联合体共同和遵义红城市政集团有限公司签订了《遵义环保生态产业园市政污泥处理工程污泥干化焚烧工艺设备采购及安装合同》。本合同总价为 11,695 万元。(2023/03/27)

【中材节能】项目中标：全资子公司武汉建材院收到湖北润阳新材料科技有限公司发来的《中标通知书》，在润阳新材料润阳年产 950 万吨骨料项目公开招标中，确定武汉建材院为中标单位。(2023/03/28)

【通源环境】合作协议：与安徽大学签署了《安徽省通源环境节能股份有限公司和安徽大学共建二氧化碳资源化利用联合实验室合作协议》，决定共同建设“通源环境-安徽大学二氧化碳资源化利用联合实验室”，在“双碳”领域开展产学研合作，培养复合型高端科技人才，形成二氧化碳资源化利用前瞻性技术和关键共性技术。(2023/03/28)

【德创环保】项目收购：子公司宁波甬德拟与宁波宁能汇宸和宁波宁能投资签署《浙江飞乐环保科技有限公司股权转让协议书》，拟以 1.61 亿元的价格收购宁能汇宸和宁能投资持有的飞乐环保 100% 股权。飞乐环保主要从事工业危险废物、医疗危险废物的收集、贮存、利用、处置。(2023/03/28)

【沃顿科技】公司收到收到贵州省科学技术厅、贵州省财政厅、国家税务总局贵州省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。(2023/03/29)

【京源环保】限售股流通：本次上市流通的限售股数量为 27,707,500 股，本次战略配售限售股份上市流通日期为 2023 年 4 月 10 日。(2023/03/29)

【清水源】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 18.05 亿元，同比增长 10.18%；归母净利润-0.44 亿元，同比下降 148.79 %；扣非归母净利润-0.50 亿元，同比下降 160.17%。(2023/03/29)

【仕净科技】定增上市：发行数量：9,845,288 股；发行价格：42.66 元/股；募集资金总额 4.20 亿元；上市时间：2023 年 4 月 3 日。(2023/03/29)

【远达环保】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 41.37 亿元，同比下降 6.89%；归母净利润-0.28 亿元，同比下降 150.66 %；扣非归母净利润-0.66 亿元，同比下降 1155.69%。(2023/03/30)

【三峰环境】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 60.23 亿元，同比增长 10.00%；归母净利润 11.39 亿元，同比下降 8%；扣非归母净利润 11.16 亿元，同比下降 8.74%。(2023/03/30)

【雪迪龙】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 15.05 亿元，同比增长 8.97%；实现归母净利润 2.84 亿元，同比增长 27.89%；实现扣非归母净利润 2.34 亿元，同比增长 38.15%。(2023/03/30)

【复洁环保】年报发布：2022 年公司实现营业收入 7.89 亿元，同比增长 152.21%；实现归母净利润 1.15 亿元，同比增长 78.63%；实现扣非归母净利润 1.07 亿元，同比增长 112.54%。(2023/03/30)

【百川畅银】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 4.45 亿元，同比下降

10.89%；归母净利润 0.38 亿元，同比下降 65.43%；扣非归母净利润 0.57 亿元，同比下降 48.44%。(2023/03/30)

【中原环保】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 62.17 亿元，同比增长 1.24 %；归母净利润 4.29 亿元，同比下降 15.74%；扣非归母净利润 4.03 亿元，同比下降 17.11 %。(2023/03/30)

【富春环保】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 47.91 亿元，同比增长 4.68%；归母净利润 2.59 亿元，同比下降 21.69%；扣非归母净利润 1.21 亿元，同比下降 10.38 %。(2023/03/30)

【大地海洋】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 8.00 亿元，同比增长 51.67%；归母净利润 0.55 亿元，同比增长 7.09%；扣非归母净利润 0.45 亿元，同比下降 8.15%。(2023/03/30)

【绿色动力】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 45.67 亿元，同比下降 9.69%；归母净利润 7.45 亿元，同比增长 6.73%；扣非归母净利润 7.33 亿元，同比增长 6.78%。(2023/03/30)

【兴源环境】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 13.55 亿元，同比下降 42.02%；归母净利润-5.52 亿元，同比下降 1432.28%；扣非归母净利润-5.57 亿元，同比下降 162.19%。(2023/03/30)

【东江环保】年报发布：2022 年公司实现营业总收入 38.78 亿元，同比下降 3.41%；归母净利润-5.02 亿元，同比下降 412.17%；扣非归母净利润-5.47 亿元，同比下降 453.81%。(2023/03/30)

【福龙马】项目中标情况：公司本月预中标的环卫服务项目中标数 5 个，合计首年服务费金额为 6,246.78 万元(占公司 2021 年度经审计营业收入的 4.88%)，合同总金额为 27,843.51 万元。(2023/03/31)

【华光环能】股权收购：本次交易完成后，公司将持有濮院热电 52%股权、鑫源热电 51%股权、南京燃机 51%股权、高州燃机 35%股权和华润协鑫 49%股权，将成为濮院热电、鑫源热电和南京燃机的控股股东，成为高州燃机和华润协鑫的参股股东，濮院热电、鑫源热电和南京燃机将被纳入公司合并报表范围。(2023/03/31)

3.3 燃气

【蓝天然气】1) 公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 47.54 亿元，同比增长 21.86%；归属于上市公司股东的净利润 5.92 亿元，同比增长 40.72%；归属于上市公司股东的扣非净利润 5.76 亿元，同比增长 39.27%。2) 分红派息：A 股每股派发现金红利 1 元，每 10 股转增 4 股。(2023/03/27)

【德龙汇能】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 14.69 亿元，

同比下降 2.55%；归母净利润 0.48 亿元，同比下降 4.37%；扣非归母净利润 0.46 亿元，同比增长 2.10%。(2023/03/30)

【大众公用】1) 公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 58.54 亿元，同比增长 5.72%；归母净利润亏损 3.33 亿元，同比下降 209.64%；扣非归母净利润 2.98 亿元，同比下降 13.13%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.03 元。2) 债券发行：公司拟向中国银行间市场交易商协会注册发行中期票据，发行规模：不超过 35 亿元，并可以分期发行。(2023/03/30)

3.4 水务

【海峡环保】减持结果：瑞力投资累计减持海峡环保股份 177.8 万股，占总股本 0.34%；现合计持有 519.8 万股，占总股本 0.97%。(2023/03/27)

【钱江水利】1) 战略协议：公司与中国电建有限公司签署了《战略合作协议》，为实现双方在水务水资源领域的资源整合；2) 电建集团决定终止取得中国水务的收购事项，后续主要通过股权管理方式履行中国水务出资人职责，不直接干预中国水务日常经营。(2023/03/27)

【海峡环保】股东减持：瑞力投资拟通过集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其所持公司股份合计不超过 5,197,500 股，即不超过公司现有总股本的 0.97%，减持价格视市场情况确定。(2023/03/29)

【北控水务集团】业绩报告：2022 年公司实现营业总收入 249.8 亿港元，同比下降 10.39%；归母净利润 13.74 亿港元，同比下降 67.25%；摊薄 EPS13.16 港仙。(2023/03/30)

4 投资建议

《意见》在能源数字化建设中将电力数字化建设放在前位,在“双碳”目标下,新能源消纳、电网安全稳定运行均有赖于数字化赋能新型电力系统建设。水电板块推荐长江电力、黔源电力,谨慎推荐国投电力、华能水电、川投能源;火电板块推荐申能股份、福能股份;核电板块推荐中国核电,谨慎推荐中国广核;绿电板块推荐三峡能源,谨慎推荐龙源电力、浙江新能。在“乡村振兴”战略背景下,农业面源污染有望得到改善,《方案》有望推进农村人居环境治理,实现农林生物质、禽畜废弃物等资源化,推动农村循环经济发展。谨慎推荐固废综合治理板块的高能环境、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境。

5 风险提示

1) 需求下滑。电力工业作为国民经济运转的支柱之一，供需关系的变化在较大程度上受到宏观经济运行状态的影响，将直接影响到发电设备的利用小时数。

2) 价格降低。下游用户侧降低销售电价的政策可能向上游发电侧传导，导致上网电价降低；随着电改的推进，电力市场化交易规模不断扩大，可能拉低平均上网电价。

3) 成本上升。煤炭优质产能的释放进度落后，且环保限产进一步压制了煤炭的生产和供应；用电需求的大幅增长提高了煤炭生产商及供应商的议价能力，导致电煤价格难以得到有效控制；对于以煤机为主的火电企业，燃料成本上升将减少利润。

4) 降水量减少。水电的经营业绩主要取决于来水和消纳情况，而来水情况与降水、气候等自然因素相关，可预测性不高。

5) 地方财政压力。央地共担的补贴模式，经济发展水平相对较低地区的地方财政补贴不到位；债务问题相对严重的地方政府偿债能力进一步恶化。

插图目录

图 1: 3 月 27 日-3 月 31 日, 公用事业子板块中, 水务跌幅最大、燃气涨幅最大.....	3
图 2: 龙源电力智慧化系统架构.....	5
图 3: 2022 年风电装机容量同比增长 11.2%.....	5
图 4: 2022 年风电发电量同比增长 16.3%.....	5
图 5: 2022 年光伏装机容量同比增长 28.1%.....	6
图 6: 2022 年光伏发电量同比增长 30.8%.....	6
图 7: 2012-2021 年各级地区污水处理率.....	7
图 8: 2012-2021 年各级地区生活垃圾无害化处理率.....	7
图 9: 2012-2021 年各级地区供水普及率.....	7

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 3 月 27 日-3 月 31 日, 公用事业各子板块涨跌幅榜.....	4

分析师承诺

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并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、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收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026