

能源革命助力乡村振兴，工业节能推进“双碳”

2023 年 03 月 25 日

► **行情回顾：**3 月 20 日-24 日，电力、燃气板块分别下跌 1.30%、0.72%，环保、水务板块分别上涨 1.06%、0.05%，同期沪深 300 指数上涨 2.23%。

► **以点促面，农村能源革命试点助力乡村振兴：**近日，国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局联合印发《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》。《通知》提出“到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%”，能源革命试点县在“十四五”规划基础上要实现更高可再生能源利用目标，通过区域试点，因地制宜深入推进农村能源革命、打造乡村振兴的示范和样板。《通知》提出“积极推进风电分散式开发”、“结合屋顶分布式光伏开发试点工作推进，鼓励利用新建住宅小区屋顶、厂房和公共建筑屋顶、农民自有建筑屋顶、设施农业等建设一定比例光伏发电”、“促进分布式可再生能源和多元化负荷的灵活接入，提升农村电网分布式可再生能源承载力”。分布式光伏、分散式风电将成为发电侧开展农村能源革命的重要抓手，而强化农村电网数字化、可靠化建设提升对分布式电源的消纳能力则是推进发电侧可再生能源布局的重要辅助。《通知》统筹农村能源革命与乡村振兴，农村能源发展共享机制优化了资源开发中的收益分配方式，兼顾新能源推广与乡村振兴，有助于提高农村居民参与能源革命试点积极性。

► **推进工业领域节能降碳，助力“双碳”落地：**近日，河南省工信厅发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》。《方案》提出：1) 高效推动节能降碳；2) 大力发展循环经济；3) 加快应用绿色技术。我们认为，《方案》的实施有助于：1) 促进工业领域产品设备低碳节能化，节能效益分享型模式有望进一步推广，进一步提升环保节能高效设备的应用；2) 拓宽再生资源利用途径，打通下游产业应用场景，提高再生资源的经济效益，工业固废、危废资源回收率有望提升，相关头部企业有望受益；3) 进一步降低绿氢的生产成本，推动“工业+绿氢”模式在化工领域的应用；4) 提升 CCUS 技术的经济性以及能量使用效率，相关低碳节能设备市场空间广阔。

► **投资建议：**《通知》围绕农村能源革命试点从新能源开发目标、路径等方面提出具体措施，有望加速农村区域新能源开发。作为地方实现乡村振兴的重要机遇，地方性发电企业将承担着更多的政策责任，有望成为本轮农村新能源开发主力军。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；建议关注皖能电力、江苏新能。在“双碳”背景下，低碳节能技术有望获得进一步推广，《方案》有望提升重点领域产品设备能效水平，推动循环经济发展。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；建议关注华光环保。

► **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。

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	20.78	1.16	0.94	1.24	18.0	22.1	16.8	推荐
002039	黔源电力	15.29	0.55	1.02	1.37	27.9	15.0	11.2	推荐
601985	中国核电	6.56	0.43	0.48	0.61	15.4	13.6	10.7	推荐
600905	三峡能源	5.53	0.20	0.25	0.33	28.1	22.3	16.7	推荐
600642	申能股份	5.90	0.33	0.42	0.65	17.6	14.2	9.0	推荐
600483	福能股份	13.19	0.65	1.33	1.36	20.3	9.9	9.7	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2023 年 03 月 24 日收盘价。

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.《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
- 2.《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
- 3.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
- 4.公用事业行业周报(2023 年第 10 周)：欠补发放有望加速落地，顶层规划减污降碳-2023/03/11
- 5.公用事业行业周报(2023 年第 9 周)：国改按下“加速键”，电力、环保行业展新机-2023/03/04

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	7
2.1 电力	7
2.2 环保	12
3 公司公告	17
3.1 电力	17
3.2 环保	19
3.3 燃气	20
3.4 水务	21
4 投资建议	22
5 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1 每周观点

1.1 行情回顾

3月20日-24日，电力、燃气板块分别下跌1.30%、0.72%，环保、水务板块分别上涨1.06%、0.05%，同期沪深300指数上涨2.23%。

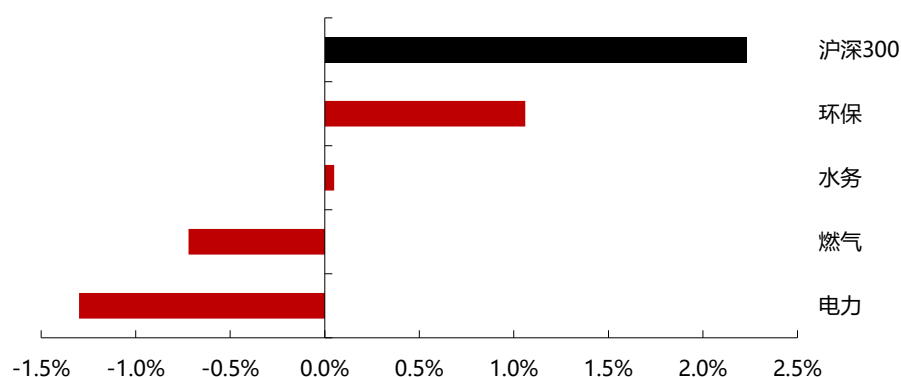
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：涪陵电力、珈伟新能、恒盛能源；
- 环保：浩通科技、*ST博天、通源环境；
- 燃气：德龙汇能、佛燃能源、新疆火炬；
- 水务：中原环保、海天股份、洪城环境。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：宝新能源、华电国际、通宝能源；
- 环保：路德环境、赛恩斯、德创环保；
- 燃气：九丰能源、ST升达、贵州燃气；
- 水务：江南水务、顺控发展、祥龙电业。

图1：3月20日-3月24日，公用事业子板块中，电力跌幅最大、环保涨幅最大



资料来源：Wind，民生证券研究院

表1：3月20日-3月24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	涪陵电力	8.66%	宝新能源	-8.14%
	珈伟新能	7.81%	华电国际	-6.33%
	恒盛能源	7.27%	通宝能源	-5.93%
环保	浩通科技	10.93%	路德环境	-12.98%
	*ST 博天	10.47%	赛恩斯	-6.18%
	通源环境	9.40%	德创环保	-5.06%
燃气	德龙汇能	2.34%	九丰能源	-5.15%
	佛燃能源	1.99%	ST 升达	-4.00%
	新疆火炬	1.81%	贵州燃气	-3.61%
水务	中原环保	2.69%	江南水务	-8.99%
	海天股份	2.13%	顺控发展	-5.38%
	洪城环境	1.67%	祥龙电业	-5.09%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 以点促面，农村能源革命试点助力乡村振兴

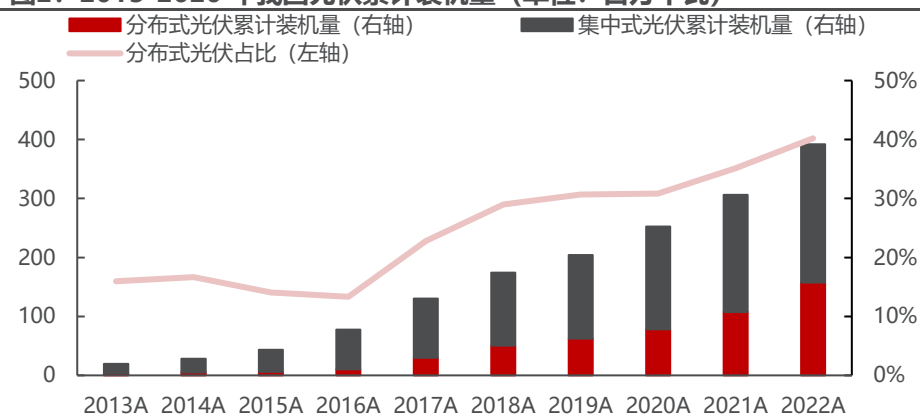
3月15日，国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局联合印发《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》。我们认为：

- 目标：打造新能源应用示范标杆。《“十四五”可再生能源发展规划》提出“2025年非化石能源消费占比20%左右”、“十四五”期间，可再生能源在一次能源消费增量中占比超过50%”。本次《通知》提出“到2025年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%，在一次能源消费增量中占比超过60%”，能源革命试点县在“十四五”规划基础上要实现更高可再生能源利用目标，通过区域试点，因地制宜深入推进农村能源革命、打造乡村振兴的示范和样板，继而在更大范围内推广经验，复制模式，实现更高标准的乡村振兴。
- 措施：分布式为抓手，路径多样化。《通知》提出“充分利用农村地区空间资源，积极推进风电分散式开发”、“结合屋顶分布式光伏开发试点工作推进，鼓励利用新建住宅小区屋顶、厂房和公共建筑屋顶、农民自有建筑屋顶、设施农业等建设一定比例光伏发电”、“促进分布式可再生能源和多元化负荷的灵活接入，提升农村电网分布式可再生能源承载力”。分布式光伏、分散式风电将成为发电侧开展农村能源革命的重要抓手，而强化农村电网数字化、可靠化建设提升对分布式电源的消纳能力则是推进发电侧可再生布局的重要辅助。在用能侧，随着分布式电源布局，

鼓励自发自用，加快推进农村电能替代。同时依托农村地区丰富的生物质等资源，加快推进可再生能源非电开发，实现区域清洁用能，打造废弃物自主循环利用，并行推进农村环保。

- 政策：农村能源发展共享机制，提高参与积极性。《通知》统筹农村能源革命与乡村振兴，提出“鼓励地方结合实际情况依法利用存量集体土地通过作价入股、收益共享等机制，参与新能源项目融合共建”。农村能源发展共享机制优化了资源开发中的收益分配方式，兼顾新能源推广与乡村振兴，有助于提高农村居民参与能源革命试点积极性，多方合力推动农村能源革命试点县建设，助力实现乡村振兴。

图2：2013-2020 年我国光伏累计装机量（单位：百万千瓦）



资料来源：国家能源局，民生证券研究院

1.2.2 推进地方节能降碳，助力“双碳”落地

3月22日，河南省工业和信息化厅发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》，明确了河南省推进工业领域碳达峰的总体要求、重点任务和保障措施。

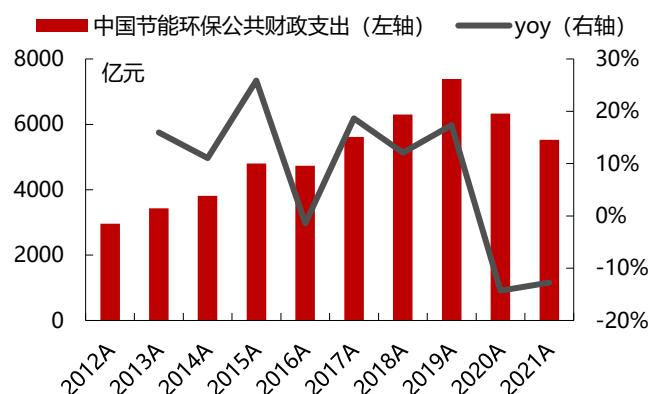
《方案》提出高效推动节能降碳，关于节能降碳：1) 推动制造业主要产品工艺升级与节能技术改造，不断提升工业产品能效水平；2) 在钢铁、石化化工等重点两高行业实施推行“能效”、“水效”领跑行动；3) 推动工业窑炉、锅炉、电机、泵、风机、压缩机等重点用能设备节能改造升级。我们认为，《方案》的实施有助于：1) 促进工业领域产品设备低碳节能化，节能效益分享型模式有望进一步推广；2) 淘汰工业领域落后生产产能，促进行业绿色低碳转型，进一步提升环保节能高效设备的应用。

《方案》提出大力发展循环经济：1) 健全资源循环利用体系，采用“互联网+回收”、生产企业“逆向回收”等模式，完善再生资源循环回收体系，推进新兴产业废弃物回收体系建设和循环利用；2) 强化工业固废综合利用，拓宽粉煤灰、煤矸石、冶金渣、工业副产石膏、赤泥、建筑垃圾等大宗固废综合利用渠道，推动区域大宗固废协同处置。我国再生资源回收行业市场规模较大，根据中国物资再生协

会统计，2021 年我国废钢铁、废有色金属、废塑料、废轮胎、废电池等十大类再生资源回收总量约为 3.81 亿吨，同比增长 2.4%，2012-2021 年年均复合增长率为 10.1%。2021 年再生资源回收价值量约为 13695 亿元，同比增长 35.1%。《方案》实施有助于：1) 拓宽再生资源利用途径，打通下游产业应用场景，提高再生资源的经济效益；2) 提高工业固废、危废资源回收率，助力危废资源化等产业健康发展，相关头部企业有望受益。

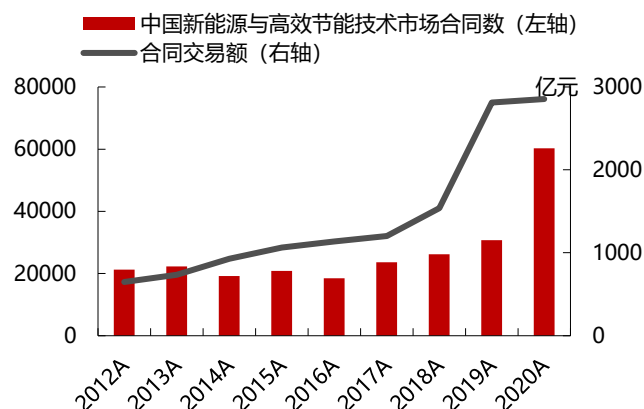
《方案》提出加快应用绿色技术：1) 突破推广一批高效储能、氢能、碳捕集利用封存、温和条件二氧化碳资源化利用等关键核心技术；2) 鼓励各地各行业开展绿色微电网、碳捕集利用与封存等节能低碳技术的典型应用场景试点示范；3) 加强能量系统优化、余热余压利用、污染物减排、固体废弃物综合利用和公辅设施改造。《方案》实施有助于：1) 进一步降低绿氢的生产成本，推动“工业+绿氢”模式在化工领域的应用；2) 提升 CCUS 技术的经济性，未来有望具备更多的应用场景；3) 促进能量系统优化、余热余压利用，提升能量使用效率，相关低碳节能设备市场空间广阔。

图3：2012-2021 年中国节能环保公共财政支出情况



资料来源：财政部，wind，民生证券研究院

图4：2012-2020 年中国新能源与高效节能技术市场合同数及交易额



资料来源：科技部，wind，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 山东省发改委、山东省能源局印发《2023 年全省电力电量平衡方案》
(2023/03/20)

《方案》提出：1) 综合来看，夏、冬季午高峰期间，光伏支撑有力，电力供需基本平衡。考虑极端情况，在严格测算边际条件下，迎峰度夏晚高峰可能存在约 1000 万千瓦供需缺口；迎峰度冬晚高峰可能存在约 800 万千瓦供需缺口 2) 预计 2023 年，全省全社会用电量 7900 亿千瓦时，增长 4.5%。省内各类型机组发电量预期目标 6650 亿千瓦时，接纳省外来电电量 1250 亿千瓦时。3) 燃煤发电。全面放开煤电机组进入电力市场，不再下达发电量计划。按照电力市场改革的有关要求，鼓励新能源企业自愿参与市场交易，在保障电网安全、满足调峰需要前提下全力消纳。核电作为居民、农业、公益性事业优先购电用户的保障电量，不参与电力市场交易。2023 年，西北各省电力供需形势总体偏紧，东北地区采暖保供任务较重，外电送入存在较大不确定性，预计全年接纳省外来电 1250 亿千瓦时左右。

- 天津滨海高新区发布《天津滨海高新区促进新能源产业高质量发展办法》
(2023/03/20)

《办法》提出：对在高新区实际投运的储能项目，按照实际放电量给予项目投资方资金补贴，政策有效期内自实际投运起补贴时间最长不超过 24 个月，补贴标准为 0.5 元/千瓦时，单个项目每年补贴不超过 100 万元。申报条件要求，储能项目投资方在高新区开发建设并实际投入运营的储能项目，月均放电量达到 2 万千瓦时以上。

- 广东省政府办公厅印发《广东省进一步加大力度支持民间投资发展的实施方案》(2023/03/20)

《方案》指出，1) 支持民营企业投资建设抽水蓄能、新型储能、太阳能发电、风电、充电桩等能源类项目，不得在布局规划、指标安排、资源出让、核准(备案)手续办理、并网运营等方面对民间投资设置附加条件和歧视性条款。2) 对具有稳定收益、可获得较好预期投资回报的交通及相关站场服务设施、水利、城市基础设施、节能降碳等领域重点项目，原则上推行市场化运作，鼓励支持民间资本参与。

- 行业新闻 (2023/03/20)

3 月 20 日，在第二届中国电力建设数字经济论坛上，国家能源局总工程师向海平表示，要创新分布式新能源利用场景和商业模式，以中东部地区为重点，围绕高端制造园区打造零碳园区，围绕公共建筑发展分布式光伏与建筑一体化，围绕铁路沿线设施和高速公路服务区等，推动新能源与交通用能相融合。2030 年分布式新能源规模预计达到 5 亿千瓦以上。

■ 行业新闻 (2023/03/20)

国家电网辽宁大雅河抽水蓄能电站、兴城抽水蓄能电站同日开工建设，总装机容量分别为 160、120 万千瓦，两座抽蓄电站计划 2030 年投产发电。

■ 国家能源局发布 1-2 月份全国电力工业统计数据 (2023/03/21)

截至 2 月底，全国累计发电装机容量约 26.0 亿千瓦，同比增长 8.5%。其中，风电装机容量约 3.7 亿千瓦，同比增长 11.0%；太阳能发电装机容量约 4.1 亿千瓦，同比增长 30.8%。

1-2 月份，全国发电设备累计平均利用 569 小时，比上年同期减少 28 小时。其中，火电 720 小时，比上年同期减少 39 小时；核电 1209 小时，比上年同期增加 14 小时；风电 401 小时，比上年同期增加 78 小时。

1-2 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 676 亿元，同比增长 43.6%。其中，核电 87 亿元，同比增长 44.8%；太阳能发电 283 亿元，同比增长 199.9%。电网工程完成投资 319 亿元，同比增长 2.2%。

■ 甘肃省工信厅发布关于征求《甘肃省电力需求响应市场实施方案》意见的公告 (2023/03/21)

《方案》指出，深入推进甘肃电力市场建设，健全电力市场运行机制、丰富市场交易品种，建设需求侧响应市场，运用市场手段、价格机制，挖掘需求侧负荷调节资源和潜力，为需求侧管理提供有益补充；积极推动用电主体参与需求响应市场交易，逐步扩大电力用户、负荷聚合商参与规模，实现年度注册用户数量不低于 300 户，最大响应能力不低于 100 万千瓦；引导用电主体削峰填谷，助力电力保供，提升新能源消纳水平，在 2023 年上半年完成甘肃需求侧响应市场建设并投入结算试运行。

■ 四川省发布四川省适应气候变化行动方案(征求意见稿) (2023/03/21)

文件指出：1) 加快发展风电和太阳能发电，优先建设季调节、年调节和多年调节能力水库电站，布局在省内负荷中心、天然气主产区新增布局一批气电项目和应急保障电源，增强水火互济、顶峰兜底能力，加快构建多元开发、充足可靠的电力供应体系。2) 以金沙江、雅砻江、大渡河等流域为重点，开展梯级水库电站联合优化调度研究，推动水风光储多能互补和联合调度。3) 优先建设季调节、年调节和多年调节能力水库电站，布局建设抽水蓄能项目和应急保障电源，研究推动陇电入川、疆电入川、藏电入川工程，提升电网互联互通水平。到 2025 年，省调机组季以上调节能力水库电站达到 40 座。

■ 广西发改委发布关于公开征求《广西壮族自治区清洁能源消纳原则（试行）（修订征求意见稿）》意见的公告 (2023/03/21)

公告指出，1) 充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，以发电量交易、发

电权交易等方式促进清洁能源的充分利用，引导市场交易结果逐步趋近清洁能源最大化消纳目标。2) 风电、光伏超过等效上网电量的电量参与市场化交易。3) 充分运用并进一步完善电力辅助服务市场交易机制，继续推进煤电机组深度调峰、启停调峰，引导火电企业进行热电解耦灵活性改造。

■ 行业新闻 (2023/03/21)

国家能源集团宁夏电力新能源分公司联合国家能源太阳能发电研发(实验)中心、国能智深控制技术有限公司共同完成了国内首个 GW 级光伏电站快速协调控制装置测试。此次测试在国家能源太阳能发电研发(实验)中心自主开发的光储控制装置测试平台上开展，该平台能够真实模拟光伏电站的多种典型工况，准确反映出场站级功率控制装置的协调控制性能。测试工作的顺利完成为 GW 级光伏电站快速协调控制装置的应用提供了有力的技术支持，将提升宁东光伏基地场站级功率协调控制系统的检测认证能力，也可在后续的光伏场站中推广应用。

■ 国家能源局印发《加快油气勘探开发与新能源融合发展行动方案(2023-2025 年)》(2023/03/22)

到 2025 年，大力推动油气勘探开发与新能源融合发展，积极扩大油气企业开发利用绿电规模，主要发展目标是：1) 大力推进油气企业发展新能源产业，持续推动能源生产供应结构转型升级。积极推进陆上油气勘探开发自消纳风电和光伏发电，风光发电集中式和分布式开发。统筹推进海上风电与油气勘探开发，形成海上风电与油气田区域电力系统互补供电模式，逐步实现产业融合发展。

■ 河南发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》(2023/03/22)

《实施方案》提出，1) 大幅提升清洁能源利用比例，鼓励企业、园区充分利用自有屋顶、场地等资源条件，建设“光伏+多元储能”等“源、网、荷、储”一体化示范项目，就近消纳可再生能源，提高终端用能的绿电比重。2) 引导企业园区大力发展分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、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，发挥微电网就地消纳可再生能源、集成优化综合能源供需优势。3) 积极拓展风电、光伏、水电、光热、储能、充电桩等在工业企业的应用场景，推动新型储能规模化应用，支持企业实施“分布式清洁能源+储能”项目。

■ 广州发布《广州市碳达峰实施方案》(2023/03/22)

《方案》提出，鼓励和规范发电侧、电网侧、用户侧储能及独立储能等各类新型储能项目示范应用和规模化推广。到 2025 年，新型储能装机容量达到 20 万千瓦左右。

■ 行业新闻 (2023/03/22)

华润电力公告，董事会正在筹划分拆华润新能源于 A 股上市。华润电力表示，为抢抓“双碳”目标下的发展机遇，全面推进绿色转型，集团提出“十四五”期间

新增 4000 万千瓦可再生能源装机。分拆华润新能源在 A 股上市，将令其直接进入境内资本市场进行股权融资，为大力发展可再生能源业务提供充足资金，以加速推进可再生能源业务发展。

■ 行业新闻 (2023/03/22)

江苏国富氢能、内蒙古龙源新能源、中国机械设备三家公司拟在丰镇市合作开发建设风光制氢一体化项目，总建设制氢规模约 40 吨/天，总投资约 36 亿元。项目分两期建设：一期计划建设制氢 3300 吨/年，日产能 10 吨，项目投资约 9 亿元，其中风电光伏建设投资约 6 亿，制氢液化约 3 亿。

■ 国家能源局、生态环境部、农业农村部、国家乡村振兴局联合印发《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》(2023/03/23)

《通知》指出：1) 到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%。2) 四项重点任务。分别是：推动农村能源供给革命，建立可再生能源多元供能体系；推动农村能源消费革命，实现县域清洁高效用能；推动农村能源技术革命，提升农村智慧用能水平；推动农村能源体制革命，提升清洁能源普遍服务水平。

■ 重庆市、四川省联合印发《推动川渝万达开地区统筹发展总体方案》(2023/03/23)

《方案》指出：推进电力和油气管网互联互通，加快实施达州燃气发电二期项目，规划建设万州液化天然气 (LNG) 加注码头等项目，研究论证万州、开州燃机热电联产项目。加快电力市场建设，扩大市场主体参与范围。

■ 海南省发改委发布《海南省“十四五”时期深化价格机制改革实施方案》(2023/03/23)

《方案》指出：1) 持续深化电价改革，科学核定省级电网第三监管周期输配电价，加快理顺输配电价结构。2) 持续深化燃煤发电、水电等上网电价形成机制改革，落实风电、光伏发电、抽水蓄能以及新型储能等价格政策，促进绿色能源发展。3) 稳步推进销售电价改革，有序推动工商业用户全部进入电力市场，完善电网企业代理购电机制，理顺市场化电价形成机制。4) 完善峰谷分时电价政策，适时优化居民阶梯电价制度，进一步引导用户合理消费电能，促进电力资源优化配置，降低社会用电成本。5) 不断完善绿色电价政策。健全和完善基于高耗能、高排放行业的差别电价、阶梯电价等绿色电价政策，强化与产业和环保政策的协同。落实对部分环保行业的支持电价政策，推动节能减碳。

■ 河南省印发《河南省工业领域碳达峰实施方案》(2023/03/23)

《方案》明确：1) 到 2025 年，规模以上单位工业增加值能耗较 2020 年下降 18%；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。2) 调整优化用能结构。重点控制化石能源消费，加

快煤炭减量替代,推动钢铁、建材、化工、有色等行业减煤限煤,促进煤炭分质分级高效利用。3) 推动工业用能电气化,扩大电气化终端用能设备使用比例,提升工业整体电气化水平。4) 加快工业绿色微电网建设。增强“源、网、荷、储”协调互动,引导企业园区大力发展分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、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,发挥微电网就地消纳可再生能源、集成优化综合能源供需优势。

■ 甘肃省定西市印发《关于促进经济稳中有进量质齐升推动高质量追赶发展若干政策措施》(2023/03/23)

《措施》指出:全面启动“十四五”第二批 80 万风光电项目,开工建设漳县抽水蓄能电站,争取将岷县、临洮等 5 个抽水蓄能电站纳入国家抽水蓄能规划“十四五”重点实施项目清单。

■ 天津市发改委发布《关于支持绿色石化产业链高质量发展的若干政策措施》(2023/03/24)

《措施》指出:1) 鼓励企业提高绿色能源使用比例。支持企业自建光伏、风电等绿电项目,实施绿色能源替代工程,提高可再生资源 and 清洁能源使用比例。2) 支持企业利用余热余压发电、并网。3) 支持企业利用合作建设绿色能源项目、市场化交易等方式提高绿电使用比例,探索建设源网荷储一体化实验区。4) 落实石化化工行业阶梯电价。

■ 贵州省工信厅、省发改委、省生态环境厅联合印发《贵州省工业领域碳达峰实施方案》(2023/03/24)

《方案》提出:1) 目标到 2025 年,规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 15%,重点行业能耗强度、二氧化碳排放强度明显下降,为实现工业领域碳达峰奠定坚实基础。2) 打造绿色低碳工业园区,强化工业固废综合利用,推进再生资源循环利用。

■ 河南能监办发布《关于进一步优化电力并网运行管理和辅助服务管理费用结算工作的通知》(2023/03/24)

《通知》称:1) 电力调度机构按规定将发电企业、负荷聚合商、新型储能等市场主体参与电力调峰、调频等辅助服务交易和“两个细则”实施有关补偿和分摊、费用结算等情况在系统平台进行公示,经公示无异议后,及时将市场主体相关费用结算清单和结果传送至电力交易机构等有关部门,同时抄报河南能源监管办。2) 国网河南省电力公司应建立涉及电力调度、电力交易、营销部门、财务部门和地方供电公司等部门单位之间统筹衔接工作机制,持续优化电力市场主体关于电力辅助服务市场交易和“两个细则”实施有关电量结算单、电费结算单和费用结算支付等各环节的管理,电量电费结算单作为有关费用支付凭证依据。

■ 云南省发布《中国(云南)自由贸易试验区深化改革开放方案》

(2023/03/24)

《方案》指出：1) 深化创新跨境电力交易“云南模式”，探索建立跨境电力交易规则体系，打造面向南亚东南亚的电力交易中心。创新电力现货交易模式，探索开展电力期货及衍生品交易，提升云南电力市场和跨境电力通道建设能效等级，打造跨境电力互联合作示范。2) 支持建立绿色能源消费认证机制，完善和推广绿色用电凭证，研究推进绿色电力跨境交易，探索创建碳达峰碳中和先行示范区。3) 建设区域性能源保障网，着力构建全覆盖、强支撑的省内电网，加快推进与周边国家高等级电力等互联互通通道建设，推动电力领域内外贸一体化发展。

■ 行业新闻 (2023/03/24)

国家能源集团宁夏电力中标宁夏中卫三道坎 160 万千瓦抽水蓄能项目开发权，项目建成后将与“宁湘直流”配套电源形成“风光火储一体化”大型综合能源外送基地。

2.2 环保

■ 行业新闻 (2023/03/20)

据北极星固废网统计，1-2 月共开标 8 座垃圾焚烧发电项目，总投资金额超 38 亿人民币，新增生活垃圾焚烧处理能力 4750 吨/日，平均吨投资额高达 80.6 万元/吨，生活垃圾处理费平均单价为 109.5 元/吨。

■ 行业新闻 (2023/03/20)

为深入贯彻党的二十大关于建设现代化产业体系、全面推进乡村振兴的决策部署，加快绿色建材生产、认证和推广应用，促进绿色消费，助力美丽乡村建设，推动乡村产业振兴，工业和信息化部、住房和城乡建设部、农业农村部、商务部、国家市场监督管理总局、国家乡村振兴局决定在 2022 年试点工作基础上，进一步深入推进，联合开展 2023 年绿色建材下乡活动。

■ 安徽省住房和城乡建设厅印发《2023 年全省建筑节能与科技工作要点》的通知 (2023/03/20)

总体思路是：以城乡建设绿色低碳发展和科技创新为引领，促进建筑业转型升级，推动建筑节能与科技工作高质量发展，为加快建设现代化美好安徽贡献力量。全省绿色建筑新开工面积占新开工民用建筑比例达到 100%，竣工面积占新竣工民用建筑比例达到 80%以上；装配式建筑新开工面积占新开工建筑比例达到 30% 以上。

■ 国家发展改革委、市场监管总局发布《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知》(2023/03/17)

文件提出，加快制定修订一批重点领域节能标准。组织实施“十四五”百项节能降碳标准提升行动。在工业领域，加快修订石化、化工、钢铁、有色金属、建材、机械等行业强制性能耗限额标准，提升电机、风机、泵、压缩机、电焊机、工业锅炉等重点用能产品设备强制性能效标准，努力实现标准指标国际先进。在能源领域，加快煤炭清洁高效利用、新能源和可再生能源利用、石油天然气储运、管道运输、输配电关键设备相关节能技术标准研制。在城乡建设领域，制定修订建筑节能、绿色建筑、绿色建造、农村居住建筑节能等标准，完善建筑与市政基础设施节能相关产品标准。

■ 南昌市人民政府发布《南昌市碳达峰实施方案》(2023/03/15)

《方案》提出，到 2025 年，非化石能源消费比重达到 15%，单位地区生产总值能耗和单位地区生产总值二氧化碳排放确保完成省下达的指标要求，全市碳达峰基础不断夯实。到 2030 年，非化石能源消费比重确保完成省下达指标要求，绿色低碳产业在经济总量中占比显著提升，绿色低碳导向的城市治理体系基本建立，顺利实现 2030 年前碳达峰目标。

■ 广东省发改委发布《广东省发展改革委关于下达广东省 2023 年重点建设项目计划的通知》(2023/03/20)

2023 年广东省共安排省重点项目 1530 个，总投资 8.5 万亿元，年度计划投资 1 万亿元；安排开展前期工作的省重点建设前期预备项目 1090 个，估算总投资 4.6 万亿元。项目中包含水环境综合整治工程、污水处理工程、生活垃圾资源化处理工程等多个环保项目。

■ 国务院总理李强主持召开新一届国务院第一次全体会议 (2023/03/17)

会议中提出要深入推进污染防治，持续改善生态环境质量，积极稳妥推进碳达峰碳中和。要做好社会事业发展、疫情防控等各方面工作，不断增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。

■ 北京市市场监管局发布《深入打好污染防治攻坚战 2023 年工作计划》(2023/03/20)

主要内容包括推进低（无）VOCs 含量产品源头替代、加强重点行业 VOCs 全流程管控、削减固定源 NOx 排放量等。全面落实市场监管部门生态环境保护责任，全力做好污染防治工作，确保完成年度目标任务。

■ 《广东省推动新型储能产业高质量发展的指导意见》对外发布 (2023/03/20)

发展目标为，新型储能产业链关键材料、核心技术和装备自主可控水平大幅提升，全产业链竞争优势进一步凸显，市场机制、标准体系和管理体制更加健全，大型骨干企业规模实力不断壮大，产业创新力和综合竞争力大幅提升。到 2025 年，全省新型储能产业营业收入达到 6000 亿元，年均增长 50%以上，装机规模达到

300 万千瓦。到 2027 年，全省新型储能产业营业收入达到 1 万亿元，装机规模达到 400 万千瓦。

- 广西发改委发布关于公开征求《广西壮族自治区清洁能源消纳原则（试行）（修订征求意见稿）》意见的公告（2023/03/20）

公告指出，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，以发电量交易、发电权交易等方式促进清洁能源的充分利用，引导市场交易结果逐步趋近清洁能源最大化消纳目标。风电、光伏超过等效上网电量的电量参与市场化交易。充分运用并进一步完善电力辅助服务市场交易机制，继续推进煤电机组深度调峰、启停调峰，引导火电企业进行热电解耦灵活性改造。

- 河南发布《河南省工业领域碳达峰实施方案》（2023/03/22）

《实施方案》提出，大幅提升清洁能源利用比例，鼓励企业、园区充分利用自有屋顶、场地等资源条件，建设“光伏+多元储能”等“源、网、荷、储”一体化示范项目，就近消纳可再生能源，提高终端用能的绿电比重。此外，加强、废旧动力电池等再生资源回收利用行业规范管理，鼓励符合规范条件的企业公布碳足迹。推进新能源汽车动力电池等新兴产业废弃物回收体系建设和循环利用。

- 天津市人民政府办公厅印发《天津市石化化工产业高质量发展实施方案》（2023/03/21）

坚持资源和能源循环利用，加快构建绿色低碳发展体系，积极探索绿色生产方式，促进全面绿色低碳转型。单位增加值能耗和碳排放明显下降，企业主要污染物排放达到行业标准要求。冷能、风电、光伏发电等绿色能源占比力争达到 10% 以上，工业副产品氢气回收利用率达到 95% 以上。企业安全生产主体责任进一步增强，本质安全水平显著提高。

- 广州市人民政府印发《广州市碳达峰实施方案》（2023/03/20）

广州市将抓住碳排放重点领域、行业和关键环节，加快优化能源结构，强化能源节约和能效提升，深入推进工业、城乡建设、交通运输等重点领域节能降碳，大幅提高科技创新水平，建立健全有利于绿色低碳发展的市场体系，稳步提升生态系统碳汇能力。

- 西安市人民政府印发《关于“十四五”时期“无废城市”建设实施方案的通知》（2023/03/21）

提出推动西安市固体废物产生强度较快下降，综合利用水平显著提升，无害化处置能力有效保障，减污降碳协同增效作用充分发挥。实现各类固体废物全过程管理与多部门协同治理，力争一般工业固体废物贮存处置总量趋零增长，推进主要农业废弃物全量利用，提升生活垃圾减量化、资源化水平，加强建筑垃圾源头减量和资源化利用，实现危险废物全面安全管控。

- 生态环境部发布《关于同意建设国家环境保护陆海统筹生态治理与系统调控重点实验室的函》(2023/03/22)

同意依托山东省生态环境规划研究院,建设国家环境保护陆海统筹生态治理与系统调控重点实验室,主要建设任务是以黄河流域下游河海复合生态系统、环渤海区域及相关海域典型河口海湾为研究对象,开展区域陆海复合生态系统代谢耦合机制、评估方法与调控技术、协同管理与政策机制等研究。

- 江苏省财政厅、江苏省生态环境厅发布《关于支持生态环境高水平保护,助推经济高质量发展的若干措施》(2023/03/20)

对符合条件的规模以上煤电企业煤电机组、“绿岛”项目等进行财政补助,并鼓励企业参与生态环境导向开发(EOD)模式探索。

- 贵阳市生态环境局就《贵阳市“十四五”土壤、地下水和农村生态环境保护规划(征求意见稿)》公开征求意见(2023/03/22)

目标到2025年,农用地和建设用地土壤污染风险得到进一步管控,受污染耕地和重点建设用地安全利用率得到巩固提升;重点园区地下水污染趋势得到基本遏制,地下水质量Ⅴ类水比例达到国家、省考核要求;农业面源污染得到进一步管控,农村环境基础设施建设稳步推进,化肥农药持续减量增效,农村生态环境持续改善。

- 行业新闻(2023/03/15)

生态环境部部长黄润秋主持召开生态环境部推进“十四五”规划重大工程工作领导小组第三次会议,会议指出要加快推进危险废物“1+6+20”重大工程建设,健全危险废物生态环境风险防控技术支撑体系,提升危险废物利用处置能力,切实维护生态环境安全。要稳步推进核与辐射应急监测物资储备库建设,健全辐射环境监测网络体系,切实保障核与辐射安全。

- 国家发改委发布关于向社会公开征求《绿色产业指导目录(2023年版)》(征求意见稿)意见的公告(2023/03/16)

其中环境保护产业包括大气污染防治装备制造、水污染防治装备制造、高效节能装备制造、土壤污染治理等等。

- 行业新闻(2023/03/20)

“2023年内蒙古自治区招商引资(京津冀地区)推介及项目签约仪式”在北京国家会议中心举行。会上,兴安盟行政公署与内蒙古电投能源股份有限公司蒙东分公司、昆仑氢能有限公司共同签署合作开发协议。协议规划建设鲁(扎鲁特旗)乌(乌兰浩特)长输氢混天然气管线,改善地方民生,利用天然气掺氢技术,建设绿电转换产业园。建设乌兰浩特氢混燃机电站,打造源网荷储综合智慧能源一体化及蒙东地区绿电转换产业园示范项目,拉动地方产业经济。

- 贵州省工业和信息化厅 省发展改革委 省生态环境厅联合印发《贵州省工业领域碳达峰实施方案》(2023/03/23)

目标到 2025 年,规模以上工业单位增加值能耗较 2020 年下降 15%,重点行业能耗强度、二氧化碳排放强度明显下降,为实现工业领域碳达峰奠定坚实基础;“十五五”期间,重点用能行业能效达到国内先进水平,工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降,确保 2030 年前实现工业领域碳达峰。

- 山东省生态环境厅发布关于征求《山东省“十四五”噪声污染防治行动计划(征求意见稿)》及《山东省“十四五”噪声污染防治行动计划重点任务清单(征求意见稿)》意见建议的函(2023/03/23)

计划到 2025 年,16 市全面实现功能区声环境质量自动监测,声环境功能区夜间达标率达到 85%。

- 内蒙古自治区工业和信息化厅发布《关于征集工业领域绿色低碳先进技术、装备(产品)的公告》(2023/03/21)

面向社会公开征集钢铁、有色、化工、建材、机械、纺织、生物医药、通信等制造业节能、节水、资源综合利用、二氧化碳捕集利用等绿色低碳新技术、新工艺。

- 重庆市人民政府印发《重庆市推动成渝地区双城经济圈建设行动方案(2023—2027 年)》(2023/03/23)

其中安排实施推进生态优先绿色发展行动任务,推进生态优先绿色发展是强化“上游意识”、担起“上游责任”的重要举措。到 2027 年,单位地区生产总值二氧化碳排放降低 15%左右,全市空气质量优良天数稳定在 338 天左右,长江干流水质稳定保持Ⅱ类,全域“无废城市”建设全国领先,碳达峰碳中和实现阶段性目标,生态环境保护能级大幅提升,长江上游重要生态屏障更加牢固,人与自然和谐共生的美丽中国先行区加快建设。

- 行业新闻(2023/03/16)

浙江省财政厅、浙江省生态环境厅下达 2023 年省生态环境保护专项资金(第二批),共下达资金 6.999 亿元。

3 公司公告

3.1 电力

【三峡能源】股票交易：公司首次公开发行部分限售股上市流通，本次限售股上市流通数量为 5,002,000,000 股，上市流通日期为 2023 年 3 月 23 日。
(2023/03/20)

【川投能源】股票交易：公司持有 255,000,000 股三峡能源 股票，根据转融通业务的相关规定，拟使用该部分股票参与转融通证券出借交易。(2023/03/20)

【银星能源】1) 公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 11.63 亿元,同比下降 14.43%;归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元,同比增长 34.49%;归属于上市公司股东的扣非净利润 1.11 亿元,同比增长 25.00%。2) 非公开发行：公司将向包括宁夏能源在内的特定对象发行股票募集资金总额不超过 148,260.00 万元。(2023/03/20)

【世茂能源】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 4.42 亿元,同比增长 12.07%;归属于上市公司股东的净利润 2.06 亿元,同比增长 17.08%;归属于上市公司股东的扣非净利润 1.98 亿元,同比增长 15.67%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.3 元。(2023/03/20)

【珈伟新能】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 5.05 亿元,同比下降 12.82%;归属于上市公司股东的净利润 0.91 亿元,同比扭亏为盈;归属于上市公司股东的扣非净利润 0.13 亿元,同比扭亏为盈。(2023/03/20)

【聆达股份】公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 15.98 亿元,同比增长 47.94%;归属于上市公司股东的净利润亏损 0.17 亿元,同比减亏;归属于上市公司股东的扣非净利润亏损 0.19 亿元,同比减亏。(2023/03/20)

【吉电股份】设备采购：公司全资子公司大安绿氢公司拟长春绿动公司签订大安风光制绿氢合成氨一体化示范项目 PEM 制氢设备供货合同，合同价格为 29,000 万元，长春绿动公司为国家电投集团子公司，此项交易构成关联交易。
(2023/03/20)

【郴电国际】股份减持：2023 年 2 月 16 日至 3 月 17 日期间，郴投集团累计减持公司股份 3,700,504 股，占总股本约 1.00%。(2023/03/20)

【长江电力】发电量：2023 年 1-2 月，公司境内所属六座梯级电站累计发电量 380.87 亿千瓦时，较上年同期增加 22.3%。其中，三峡电站完成发电量 79.32 亿千瓦时，较上年同期减少 16.4%；葛洲坝电站完成发电量 20.57 亿千瓦时，较上年同期减少 3.1%；溪洛渡电站完成发电量 92.20 亿千瓦时，较上年同期增加 34.45%；向家坝电站完成发电量 54.21 亿千瓦时，较上年同期增加 58.4%；乌东

德电站完成发电量 38.81 亿千瓦时，较上年同期增加 4.7%；白鹤滩电站完成发电量 95.76 亿千瓦时，较上年同期增加 72.5%。(2023/03/21)

【中国核电】经营信息：浙江三门核电站 4 号机组计划于 2023 年 3 月 22 日浇筑核岛第一罐混凝土 (FCD)。(2023/03/21)

【中国广核】经营信息：防城港 3、4 号机组（即防城港核电二期项目）的临时上网电价为 0.4063 元/千瓦时（含税）。(2023/03/21)

【华能国际】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 2467.25 亿元，同比增长 20.31%，归母净利润亏损 73.87 亿元，同比减亏，扣非归母净利润亏损 94.22 亿元，同比减亏。2) 计提减值：2022 年度公司需计提资产减值损失和信用减值损失共计 27.80 亿元。其中长期资产减值共计 26.96 亿元。3) 债券发行：公司发行 35 亿元 2023 年度第七期超短期融资券，期限为 30 天，发行利率为 2.18%。(2023/03/21)

【华电国际】债券发行：公司发行 25 亿元规模 2023 年度第三期中期票据(能源保供特别债)，期限为 2+N 年，发行票面利率为 3.28%。(2023/03/21)

【涪陵电力】人事变动：周勇因工作变动，已申请辞去所担任的公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书职务。(2023/03/21)

【长源电力】对外投资：公司拟以现金方式对公司全资子公司国能潜江新能源增资 21,550 万元，并以其为主体投资建设 200MW 渔光互补光伏发电项目，项目规划装机容量 20 万千瓦，静态总投资 104,319 万元（含送出工程 2800 万元），动态总投资 105,165 万元（含送出工程 2800 万元）。(2023/03/22)

【吉电股份】融资：公司发行 0.62 亿元规模 2023 年度第一期碳排放权资产担保债务融资工具，期限为 180 天，票面利率为 2.60%。(2023/03/22)

【华能水电】股权变更：股东云南省能源投资集团将其持有的 1,000,000,000 股公司股份（占公司总股本 5.56%）无偿划转至其全资子公司云能投资本，本次股东权益变动属于国有资产内部无偿划转，不触及要约收购。(2023/03/23)

【桂东电力】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 174.35 亿元，同比增长 1.73%，归母净利润亏损 2.23 亿元，同比下降 386.24%，扣非归母净利润亏损 0.33 亿元，同比减亏。2) 资产转让：公司拟将持有的参股公司广西建筑产业化公司 20%股权以公开挂牌方式进行转让，挂牌价格不低于转让标的资产评估值 1,195.402 万元人民币。(2023/03/23)

【中国广核】项目情况：防城港核电 3 号机组预计将于 2023 年 3 月 25 日完成所有调试工作，具备商业运营条件。(2023/03/24)

【豫能控股】年度报告：公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 130.98 亿元，同比增长 9.69%；归属于上市公司股东的净利润亏损 21.40 亿元，

同比亏损扩大；归属于上市公司股东的扣非净利润亏损 22.08 亿元，同比亏损扩大。(2023/03/24)

【三峡水利】股份减持：2023 年 3 月 21 日至 3 月 23 日期间，新禹能源通过大宗交易方式累计减持公司股份 15,682,300 股，占公司总股本的 0.82%。(2023/03/24)

3.2 环保

【同兴环保】设立产业基金：公司作为有限合伙人与普通合伙人上海十月及其他有限合伙人共同投资设立 投资基金，上海十月作为合伙企业基金管理人，共同对外投资。投资基金的总认缴出资额为 100,000 万元，其中公司认缴出资 10,000 万元，出资比例为 10.00%。(2023/03/20)

【旺能环境】签署协议：签署《台州市城市生活垃圾处理中心焚烧发电项目特许经营协议之补充协议（台州市区厨余垃圾处理项目）》，台州市区厨余垃圾处理项目规模 400 吨/日，处理费为 298 元/日（包含运费 120 元/吨）。(2023/03/20)

【卓锦股份】项目中标：中标原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区东一块块污染土壤修复项目——1 标段。中标金额约 2.90 亿元。(2023/03/20)

【中持股份】项目中标：中标宁晋县建制镇污水处理站及配套管网建设项目（三期）设计总承包四标段，本项目中标价为 11,713.75 万元。(2023/03/20)

【清新环境】关联交易：公司参与了攀枝花川发龙蟒新材料有限公司 10 万吨/年磷酸铁（先期 5 万吨/年）污水处理装置采购项目的投标，根据中标通知书显示清新环境为中标人，合同金额 8,388.00 万元。2023 年 3 月 21 日，经双方有权决策机构审议通过，公司与攀枝花川发龙蟒新材料有限公司签署了《设备买卖合同》。(2023/03/21)

【旺能环境】对外投资：公司为拓展再生资源回收利用领域的业务及固废处理业务，优化公司产业布局和业务结构，近期进行七项对外投资，涉及总金额为 16,158.40 万元。(2023/03/21)

【法尔胜】股东减持：控股股东法尔胜泓昇集团于 2023 年 3 月 17 日通过大宗交易方式减持公司股份 8,000,000 股，占公司总股本的 1.91%。(2023/03/21)

【仕净科技】项目中标：公司作为联合体中标“产业发展综合配套服务中心二期设计施工总承包项目”，中标金额为 12.3 亿元，工期为 250 天。(2023/03/22)

【联泰环保】项目收购：公司拟收购得成投资和联泰投资持有的联泰实业合计 100%股权；收购王沛松、王和明分别持有的天汇健 19.60%、4.90%股权，上述收购金额合计 8,521.36 万元。收购完成后公司直接及间接持有天汇健 75.5%股权，

该标的系利用回收的废弃油脂生产工业级混合油并最终用于生物柴油生产的制造企业。(2023/03/22)

【创业环保】限售股流通：本次限售股上市流通数量为 143,189,655 股；上市流通日期为 2023 年 3 月 28 日。(2023/03/22)

【新动力】年报发布：2022 年，公司实现营业收入 1.87 亿元，同比增长 5.89%；实现归母净利润 0.87 亿元，同比增长 67.23%；实现扣非归母净利润 0.49 亿元，同比增长 81.81%。(2023/03/22)

【侨银股份】中标通知：收到约 4.32 亿元云南省丽江市玉龙县园林绿化养护、市政基础设施管护、环卫一体化项目中标通知书。(2023/03/23)

【高能环境】项目中标：公司作为联合体牵头方中标“原中盐安徽红四方股份有限公司瑶海区老厂区（暨氯碱化工污染治理一期）东一地块污染土壤修复项目-2 标段”，中标金额为 2.32 亿元，工期为 1150 天。(2023/03/23)

【仕净科技】项目中标：公司成功中标湖北安博制药有限公司项目、湖北长江源大健康产业园项目，两个项目中标金额合计 33,500.00 万元。(2023/03/24)

【上海环境】1) 经营数据：公司 2022 年全年生活垃圾焚烧项目累计发电量 586,838.99 万度（含委托运营的老港一期、二期），上网电量 492,041.31 万度；2) 发布年报：公司实现营业收入 62.86 亿元，同比下降 12.7%；实现归母净利润 5.20 亿元，同比下降 27.1%；实现扣非归母净利润 4.92 亿元，同比下降 29.8%。(2023/03/24)

【华光环能】股权收购：公司拟利用自有资金收购协鑫智慧能源等控股及参股的 5 家热电项目公司部分股权，预估资产包股权收购价格总计不高于 10.19 亿元。(2023/03/24)

【创业环保】项目中标：公司中标克拉玛依市南郊污水处理厂特许经营项目，本项目总投资为人民币 56,936.62 万元，包括 2 个子项目：南郊污水处理厂及外围设施、克拉玛依市南郊污水处理厂污泥处置技改及排水管线改扩建工程。(2023/03/24)

3.3 燃气

【百川能源】股票减持：大股东曹飞计划减持公司股份不超过 92,379,873 股，即不超过公司总股本的 6.78%，其当前持有公司总股本的 13.19%。(2023/03/20)

【深圳燃气】债券发行：公司完成发行 2023 年度第三期 15 亿元人民币超短期融资券，期限 180 天，票面利率 2.36%。(2023/03/20)

【佛燃能源】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 189.23 亿元，同比

增长 39.85%，归母净利润 6.55 亿元，同比增长 10.18%，扣非归母净利润 7.08 亿元，同比增长 40.61%。2) 分红：向全体股东每 10 股派发现金红利 4.5 元（含税）。(2023/03/21)

【水发燃气】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 38.70 亿元，同比增长 48.38%，归母净利润 0.45 亿元，同比增长 8.27%，扣非归母净利润 0.37 亿元，同比增长 36.12%。2) 分红：向全体股东每 10 股派发现金红利 0.30 元（含税）。(2023/03/21)

【新天绿能】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 185.61 亿元，同比增长 15.01%，归母净利润 22.94 亿元，同比下降 0.04%（经重述），扣非归母净利润 22.69 亿元，同比下降 0.92%（经重述）。2) 分红：向全体股东每 10 股派发现金红利 1.93 元（含税）。(2023/03/23)

【新奥股份】1) 年度报告：公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 1540.4 亿元，同比增长 33.04%；归属于上市公司股东的净利润 58.44 亿元，同比增长 26.17%；归属于上市公司股东的扣非净利润 46.71 亿元，同比增长 33.83%。2) 分红：每 10 股派发现金红利 5.1 元（含税）。(2023/03/24)

3.4 水务

【节能国祯】年报发布：公司 2022 年实现营业收入 40.99 亿元，同比-8.44%；归母净利润 4.05 亿元，同比+10.43%；扣非归母净利润 2.86 亿元，同比+0.06%。(2023/03/22)

【江南水务】1) 对外投资：公司拟投资恒通排水公司投资建设江阴南闸污水处理厂二期扩建工程，工程投资估算总额为 1.07 亿元；二期工程处理规模为 1.5 万 m³/d。2) 对外投资：公司拟将其持有的北控禹澄 50%份额及其全部权益转让给沃达维德能源，转让价格为 0.27 亿元，转让完成后，公司将不再持有北控禹澄份额。(2023/03/22)

4 投资建议

《通知》围绕农村能源革命试点从新能源开发目标、路径等方面提出具体措施，有望加速农村区域新能源开发。作为地方实现乡村振兴的重要机遇，地方性发电企业将承担着更多的政策责任，有望成为本轮农村新能源开发主力军。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；建议关注皖能电力、江苏新能。在“双碳”背景下，低碳节能技术有望获得进一步推广，《方案》有望提升重点领域产品设备能效水平，推动循环经济发展。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；建议关注华光环能。

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 20 日-3 月 24 日, 公用事业子板块中, 电力跌幅最大、环保涨幅最大.....	3
图 2: 2013-2020 年我国光伏累计装机量 (单位: 百万千瓦)	5
图 3: 2012-2021 年中国节能环保公共财政支出情况	6
图 4: 2012-2020 年中国新能源与高效节能技术市场合同数及交易额.....	6

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 3 月 20 日-3 月 24 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