

标准提高倒逼火电技改，循环经济助力“双碳”

2022 年 11 月 06 日

► **行情回顾：**10 月 31 日-11 月 4 日，电力、环保、燃气、水务板块分别上涨 2.07%、8.78%、3.54%、4.21%，同期沪深 300 指数上涨 6.38%。

► **标准提高倒逼火电技改，刺激 CCER 需求：**近日，生态环境部发布《2021、2022 年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（征求意见稿）》。此次《意见稿》中：1) 四类机组均出现排放基准值下调，虽然部分原因在于统计核算方法不一致，但也体现了对火电机组减排标准要求提高的趋势，大容量、高效、低排放机组装机占比高的火电企业具有碳减排优势，有望利用富余的碳配额参与碳市场交易，获取超额收益。2) 《征求意见稿》对于排放指标要求的提高，将倒逼火电加强节能改造投入、提升运营效率；而将负荷（出力）系数修正系数适用范围从单一常规煤电扩容至含热电联产机组，表明政策对于火电调峰的鼓励态度，扩大了灵活性改造需求范围。考虑到碳排放基准值的持续收窄趋势，部分老旧机组占比较高的电厂或将不得不购买碳配额进行冲抵，结合近期生态环境部提出重启 CCER 交易市场的愿景，有望同步提升对 CCER 的需求。

► **推动循环经济发展，助力“双碳”目标：**11 月 3 日，广东省发改委发布《广东省循环经济发展实施方案（2022-2025 年）》，提出：1) 循环型生产方式全面推行，资源综合利用能力显著提升，资源循环型产业体系基本建立；2) 废旧物资回收网络更加完善，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成；3) 资源利用方式更加集约高效，资源利用效率大幅提升；4) 再生资源对原生资源的替代比例进一步提高。我们认为，《实施方案》的推行，有助于：1) 相关绿色低碳技术的研发及推广，实现有效降碳；2) 加快垃圾分类的推广，实现各类垃圾的有效资源化利用，提高资源化水平；3) 促进再生产品深加工，完善相关市场监管及规范，为动力电池回收等行业有序发展奠定基础；4) 相关固废处理企业以“焚烧+”为核心，有望实现固废产业链进一步延伸。同时，《实施方案》的有效推动，或将在全国范围内对于其他省份到一定示范效应。

► **投资建议：**《征求意见稿》提高了碳排放标准，火电减排进一步加码，高参数高效率机占比高的火电企业有望受益。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；风光运营板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力。在“双碳”背景下，作为减污降碳重要途径之一，资源循环型产业体系发展有望实现进一步突破。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	20.14	1.16	1.18	1.38	17.4	17.0	14.6	推荐
002039	黔源电力	13.54	0.55	1.21	1.37	24.7	11.2	9.9	推荐
601985	中国核电	6.03	0.43	0.55	0.61	14.1	10.9	9.9	推荐
600905	三峡能源	5.71	0.20	0.30	0.33	29.0	19.0	17.2	推荐
600642	申能股份	5.41	0.33	0.42	0.65	16.2	13.0	8.3	推荐
600483	福能股份	11.21	0.65	1.23	1.36	17.3	9.1	8.3	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2022 年 11 月 04 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.《2021、2022 年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案》点评：标准提高倒逼火电技改，刺激 CCER 需求-2022/11/04
- 2.电力行业深度报告：新机遇新挑战，绿电价值重估-2022/11/03
- 3.环保行业 2022 年三季报业绩综述：水务、综合、设备表现不俗-2022/11/03
- 4.电力行业 2022 年三季报业绩综述：水“枯”火“热”，核风光齐头并进-2022/11/03
- 5.公用事业行业周报（2022 年第 43 周）：冷冬、缺电预期仍存，CCER 助“双碳”目标-2022/10/30

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	10
3 公司公告	15
3.1 电力	15
3.2 环保	18
3.3 燃气	21
3.4 水务	22
4 投资建议	23
5 风险提示	24
插图目录	25
表格目录	25

1 每周观点

1.1 行情回顾

10月31日-11月4日,电力、环保、燃气、水务板块分别上涨2.07%、8.78%、3.54%、4.21%,同期沪深300指数上涨6.38%。

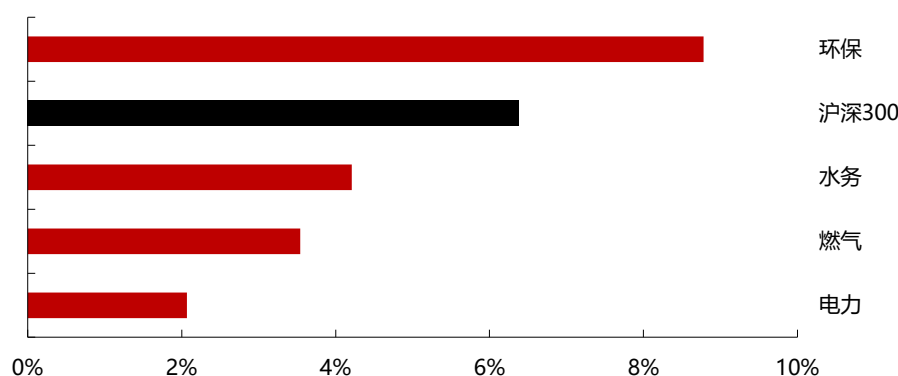
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为:

- 电力: 百川畅银、聆达股份、川能动力;
- 环保: 侨银股份、超越科技、元琛科技;
- 燃气: 美能能源、光正眼科、天壕环境;
- 水务: 祥龙电业、国中水务、顺控发展。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为:

- 电力: 大唐发电、穗恒运 A、申能股份;
- 环保: 城发环境、德林海、新安洁;
- 燃气: 新奥股份、ST 金鸿、百川能源;
- 水务: ST 新城、重庆水务、兴蓉环境。

图1: 10月31日-11月4日, 公用事业子板块中, 电力涨幅最小、环保涨幅最大



资料来源: Wind, 民生证券研究院

表1: 10月31日-11月4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	百川畅银	26.99%	大唐发电	-12.42%
	聆达股份	26.15%	穗恒运 A	-3.89%
	川能动力	23.73%	申能股份	-2.87%

环保	侨银股份	29.98%	城发环境	-5.57%
	超越科技	28.31%	德林海	-0.89%
	元琛科技	23.59%	新安洁	1.38%
燃气	美能能源	29.89%	新奥股份	-1.23%
	光正眼科	17.34%	ST 金鸿	2.37%
	天壕环境	9.70%	百川能源	2.63%
水务	祥龙电业	12.71%	ST 新城	-1.51%
	国中水务	8.68%	重庆水务	0.78%
	顺控发展	8.16%	兴蓉环境	1.03%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 标准提高倒逼火电技改，刺激 CCER 需求

11月3日，生态环境部发布《2021、2022年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（征求意见稿）》，《征求意见稿》提出继续实行配额免费分配，采用以碳排放强度控制为基础的配额分配机制，按不同机组类别设定相应的碳排放基准值，并对配额分配的年度划分、修正系数、基准值、操作方式等方面作出了优化。

对于《征求意见稿》的提出，我们认为：

- 碳排放标准提高，火电减排加码。火电（含煤电、气电等火力发电方式）仍是我国电力结构中的“压舱石”，截至2021年底，我国火电装机12.97亿千瓦，占全国装机容量的54.6%，且仍有高比例的亚临界机组在运行；2019年电力、热力等生产的碳排放量占全国排放量的47.4%，火电的降碳减排转型是实现2030碳排放达峰、2060碳中和中远期目标的关键。此次《意见稿》中，300MW等级以上常规煤电碳排放基准值由2019-2020年的0.877tCO₂/MWh降至2021、2022年的0.8200、0.8159tCO₂/MWh，降幅分别为6.5%、7.0%；300MW以下常规煤电排放基准值由2019-2020年的0.979tCO₂/MWh降至2021、2022年的0.8773、0.8729tCO₂/MWh，降幅分别为10.4%、10.8%；非常规煤电排放基准值由2019-2020年的1.146tCO₂/MWh分别下降0.2110、0.2157tCO₂/MWh至2021、2022年的0.9350、0.9303tCO₂/MWh，降幅18.4%、18.8%；气电排放基准值由2019-2020年的0.392tCO₂/MWh下降至2021、2022年的0.392、0.3901tCO₂/MWh，降幅0.0%、0.5%。虽然部分原因在于统计核算方法不一致，但也体现了对火电机组减排标准要求提高的趋势，大容量、高效、低排放机组装机占比高的火电企业具有碳减排优势，有望利用富余的碳配额参与碳市场

交易，获取超额收益。

- 政策倒逼火电技改，刺激 CCER 需求提升。《征求意见稿》对于排放指标要求的提高，将倒逼火电加强节能改造投入、提升运营效率；而将负荷（出力）系数修正系数适用范围从单一常规煤电扩容至含热电联产机组，表明政策对于火电调峰的鼓励态度，扩大了灵活性改造需求范围。考虑到碳排放基准值的持续收窄趋势，部分老旧机组占比较高的电厂或将不得不购买碳配额进行冲抵，结合近期生态环境部提出重启 CCER 交易市场的愿景，有望同步提升对 CCER 的需求。

1.2.2 推动循环经济发展，助力“双碳”目标

11月3日，广东省发改委发布《广东省循环经济发展实施方案（2022-2025年）》，目标到2025年：1）循环型生产方式全面推行，资源综合利用能力显著提升，资源循环型产业体系基本建立；2）废旧物资回收网络更加完善，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成；3）资源利用方式更加集约高效，资源利用效率大幅提升；4）再生资源对原生资源的替代比例进一步提高。

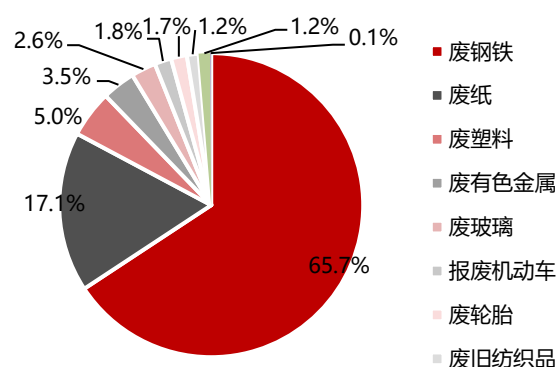
关于资源循环产业体系构建，《实施方案》提出：1）推行重点产品绿色设计；2）强化重点行业清洁生产。推动重点工业集聚区、重点流域的企业开展清洁化、低碳化改造；3）推进园区循环化发展，促进资源循环利用和污染物集中安全处置；4）加快推动制造业绿色低碳转型。我们认为《实施方案》的推行，有助于广东地区：1）相关绿色低碳技术的研发及推广，实现有效降碳；2）加快源头减排、过程控制、末端治理、综合利用的绿色产业链的构建，提高资源化利用水平，相关固废处理企业或将率先受益；3）污染物处理集约化，有效提高处理效率，降低能耗。

在完善废旧物资循环利用方面，《实施方案》提出：1）完善废旧物资回收网络。因地制宜完善乡村回收网络，推动城乡废旧物资回收处理体系一体化发展。支持供销合作社系统依托销售服务网络，开展废旧物资回收；2）提升再生资源加工利用水平。实施废钢铁、废有色金属、废旧动力电池等再生资源回收利用行业规范管理，促进资源向优势企业集聚。加强报废机动车、废铅蓄电池等拆解利用企业规范管理和环境监管。结合中国物资再生协会统计，2021年我国主要品种再生资源回收额约为1.37万亿元，同比增长35.1%，其中报废机动车、废电池、废弃电器电子产品、废钢铁等品种回收额同比增长较快，增速分别为62.4%、61.6%、43.0%、39.1%。《实施方案》的推行，一方面有望加快垃圾分类的推广，实现各类垃圾的有效资源化利用，提高资源化水平；另一方面促进再生产品深加工，完善相关市场监管及规范，为动力电池回收等行业有序发展奠定基础，或在全国范围内起到示范效应。

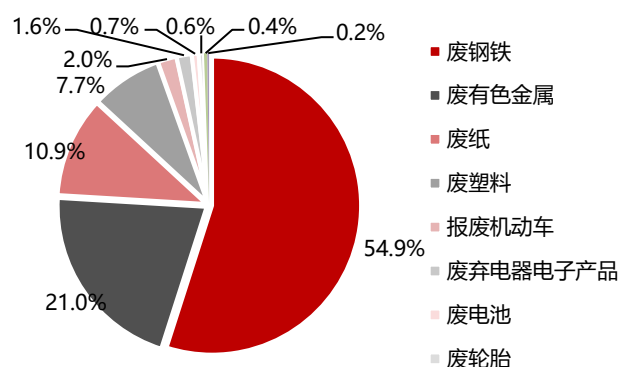
关于发展绿色生态循环农业，《实施方案》提出：1）加强农林废弃物资源化利

用。推动农作物秸秆、畜禽粪污、林业废弃物、农产品加工副产物等农林废弃物高效利用；2) 加强废旧农物资回收利用；3) 推行循环型农林业发展模式。我国农村环保基础设施整体建设情况相对市、县仍明显落后。作为构建美丽乡村的重要工作内容，农村环境治理有望受到关注，环境治理的重心有望逐步向农村倾斜。以“焚烧+”为核心，相关固废处理企业有望实现业务进一步延伸。

2021 年，我国各类再生资源中，回收量占比较高的有废钢铁、废纸、废塑料、废有色金属等，占比分别为 65.7%、17.1%、5.0%、3.5%；回收金额占比较高的有废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料，占比分别为 54.9%、21.0%、10.9%、7.7%。

图2：2021 年我国各类再生资源回收量占比


资料来源：中国物资再生协会，民生证券研究院

图3：2021 年我国各类再生资源回收金额占比


资料来源：中国物资再生协会，民生证券研究院

表2：2020-2021 年我国主要品种再生资源回收额情况 单位：亿元

序号	名称	2020 年	2021 年	同比(%)
1	废钢铁	5410.00	7523.60	39.10
2	废有色金属	2460.00	2878.50	17.00
3	废塑料	790.00	1050.00	32.90
4	废纸	961.30	1493.00	55.30
5	废轮胎	64.50	76.80	19.10
6	废弃电器电子产品	155.50	222.40	43.00
7	报废机动车	170.50	276.90	62.40
8	废旧纺织品	21.50	26.10	21.40
9	废玻璃	41.70	48.00	15.10
10	废电池（铅酸电池除外）	61.70	99.70	61.60
合计		10136.70	13695.00	35.10

资料来源：中国物资再生协会，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 深圳市发改委印发《深圳市关于促进绿色低碳产业高质量发展的若干措施(征求意见稿)》(2022/10/27)

《意见》指出：1) 核能领域方面。鼓励围绕聚变堆芯等离子体、核反应堆模拟等领域开展基础研究和前沿技术布局。鼓励开展核燃料组件、事故容错燃料、核级泵阀等关键技术和设备开发。支持开发第四代核反应堆、可控核聚变核心材料和关键技术研发。支持开展安全防护及监测、通信系统、核级线缆、电源系统等核电配套零部件重点领域科技成果转化与产业化。2) 支持新建分布式光伏接入深圳市虚拟电厂管理云平台，开展以电网企业为聚合商，分布式光伏参与绿色电力市场交易试点。鼓励生物质发电企业拓展上游环卫业务，打造垃圾分类、收运、处理一站式服务平台，开展生物质全生命周期污染和碳排放控制。

- 宁夏印发《宁夏回族自治区碳达峰实施方案》(2022/10/28)

根据《方案》，到 2025 年，新能源发电装机容量超过 5000 万千瓦、力争达到 5500 万千瓦，非水可再生能源电力消纳比重提高到 28%以上，非化石能源消费比重达到 15%左右，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放下降确保完成国家下达目标，为实现碳排放达峰奠定坚实基础。

- 国家核安全局印发《广西防城港核电厂 3 号机组运行许可证颁发前综合检查报告》(2022/10/28)

《报告》结论：通过检查，检查组认为广西防城港核电厂 3 号机组建造阶段质量保证体系运转正常，与核安全有关的活动处于受控状态。首次装料前调试项目已基本完成，调试质量受控。同时针对提出的问题，营运单位应认真落实检查组提出的管理要求，并在 3 号机组运行许可证颁发前将改进措施和落实情况提交国家核安全局和生态环境部华南核与辐射安全监督站。

- 山东省发改委发布关于生物质发电上网电价有关事项的通知(2022/10/31)

通知指出：2022 年起,新核准(备案)生物质发电项目上网电价按同期燃煤发电基准价执行，现行标准为每千瓦时 0.3949 元(含税)。后期具备条件时通过竞争性配置方式形成上网电价。

- 国家市场监管总局等九部门联合印发《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》(2022/10/31)

《方案》指出：1) 健全非化石能源技术标准。围绕风电和光伏发电全产业链条，开展关键装备和系统的设计、制造、维护、废弃后回收利用等标准制修订。2)

建立覆盖制储输用等各环节的氢能标准体系，加快完善海洋能、地热能、核能、生物质能、水力发电等标准体系，推进多能互补、综合能源服务等标准的研制。3) 能源利用，制定太阳能、风能、氢能、生物质能、潮汐能等能源利用相关计量技术规范。4) 加快新型电力系统标准制修订。围绕构建新型电力系统，开展电网侧、电源侧、负荷侧标准研究，重点推进智能电网、新型储能标准制定，逐步完善源网荷储一体化标准体系。

■ 浙江 2022 年 9 月全电力市场损益清算结果 (2022/11/01)

1) 发用两侧电能电费偏差产生亏损 0.82 亿元；2) 居民、农业用电产生亏损 1.53 亿元；3) 执行分时电价产生亏损 1.03 亿元；4) 综合线损电量偏差费用产生亏损 1.05 亿元；5) 代理特殊用户增收费用产生盈余约 0.8 万元。6) 9 月全电力市场清算损益合计亏损 4.43 亿元，根据相关政策文件要求，当月全电力市场清算亏损资金由全体工商业用户进行分摊，纳入月度电费账单中。

■ 行业新闻 (2022/11/01)

辽宁红沿河核电站核能供暖示范项目正式投运供热，规划供热面积 24.24 万平米，最大供热负荷为 12.77MW，利用红沿河核电站汽轮机抽汽作为热源，项目新建一次管网近 10 公里，二次管网 5.7 公里，新建换热站 4 座。

■ 行业新闻 (2022/11/01)

华能上都百万千瓦级风电基地首批机组成功并网，该批次为首批 57 台总容量 26.5 万千瓦风电机组全部投产发电。该项目是我国首个风火储能打捆外送的大型能源基地项目。该项目开创了全国“风火储”打捆外送、能源转型的先河。

■ 行业新闻 (2022/11/02)

由中国电建参与投资控股的浙江景宁抽水蓄能电站项目开工，该项目总装机容量 140 万千瓦，设计年发电量 14 亿千瓦时。

■ 吉林省生态环境厅印发《吉林省减污降碳协同增效实施方案》(2022/11/02)

《方案》提出：1) 大力发展风电、太阳能发电项目，加快“陆上风光三峡”建设，推进鲁固直流特高压外送配套风电等项目，因地制宜发展分散式风电、分布式光伏、渔光互补等，推动风光发电多元布局，到 2025 年，新能源装机达到 3000 万千瓦以上，其中风电装机 2200 万千瓦以上，太阳能发电装机 800 万千瓦以上。2) 加强废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源利用，推进退役电器电子产品、汽车产品、动力电池、光伏组件、风电机组叶片等废弃物回收利用。

■ 贵州省能源局发布《关于推动煤电新能源一体化发展的工作措施(征求意见稿)》(2022/11/02)

《意见》提到：支持煤电一体化项目优先并网，对未纳入煤电新能源一体化、

需参与市场化并网的新能源项目，按不低于新能源装机规模 10%（挂钩比例可根据实际动态调整）满足 2 小时运行要求自建或购买储能，以满足调峰需求；对新建未配储能的新能源项目，暂不考虑并网，以确保平稳供电。

■ 国家发改委印发关于闽粤联网工程临时价格的通知（2022/11/02）

《通知》指出：1) 闽粤联网工程临时价格实行单一容量电价制，容量电费为 2.3 亿元/年（折算容量电价为 115.0 元/千瓦·年，含税），输送电量不再单独收取费用。2) 闽粤联网工程容量电费由福建电网、广东电网各分摊 50%，即各分摊 1.15 亿元，并相应纳入当地省级电网输配电价疏导。

■ 国家发改委办公厅发布特急文件《2023 年电煤中长期合同签约履约工作方案》（2022/11/02）

《方案》明确 1) 电煤中长期合同供应方包括所有在产的煤炭生产企业，需求方包括所有发电、供热用煤企业。鼓励煤炭生产企业和用煤企业直接签订电煤中长期合同，确有困难的，煤炭贸易企业可作为中间环节签订合同，但必须在合同中明确煤源企业和用煤企业，与上下游企业共同签订。对年用煤量不足 20 万吨、直接签订合同有困难的中小型供暖企业，应由省市区统筹，确定不多于 3 家国有供热用煤代购定点企业，以地市为单位统一签订和履约。2) 中长期电煤合同签约价格机制为，以产地价格计算的电煤中长期合同必须严格按照发改价格[2022]303 号文明确的价格合理区间签订和履约，煤炭企业不得通过不合理提高运输费用或不合理收取其他费用等方式，变相提高煤炭销售价格。3) 文件规定的签约基准价为，下水煤合同基准价按 5500 大卡动力煤 675 元/吨执行。浮动价则是实行月度调整，当月浮动价按全国煤炭交易中心综合价格指数、环渤海动力煤综合价格指数、CCTD 秦皇岛动力煤综合交易价格指数综合确定。选取以上 3 个指数每月最后一期价格，按同等权重确定指数综合价格。

■ 国家能源局综合司公开征求《关于加强电力可靠性管理工作的意见（征求意见稿）》意见的通知（2022/11/02）

《通知》指出：电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏功率预测，强化涉网安全管理，科学实施深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。电网企业要加大城乡电力基础设施建设力度，提升供电服务和民生用电保障能力。

■ 行业新闻（2022/11/03）

华能南通（通州湾）2×100 万千瓦大型清洁高效煤电项目近日获得江苏省发改委批复，总投资超 100 亿元。

■ 河北省发改委下发《关于做好 2022 年风电、光伏发电项目申报工作的通知》（2022/11/04）

《通知》提出：1) 各市风光规模总计 35GW。2) 2022 年安排 10GW 风光保障项目规模，南网、北网项目配置储能规模分别不低于项目容量 10%、15%，连续储能时长不低于 2 小时。地面分布式光伏以及分散式风电纳入年度保障性并网规模管理，屋顶分布式不占用指标。3) 全省安排市场化并网规模 10GW，原则上市场化并网项目应自主调峰，不增加电网调峰压力。4) 全省安排储备类并网项目规模 15GW，具体储能配置规模根据项目实际情况再行确定。5) 在具体并网时序上，风电项目应于 2024 年 12 月 31 日前全容量建成并网，光伏发电项目应于 2024 年 6 月 30 日前全容量建成并网，市场化项目可在 2025 年底前全容量并网。

■ 山东省印发《山东省“十四五”节能减排实施方案》(2022/11/04)

《方案》提到：1) 实施可再生能源倍增行动，大力推动光伏、风电、生物质等清洁能源发展和储能设施建设，积极安全有序开发利用核能，增强新能源和可再生能源电力消纳能力。2) 实施“外电入鲁”提质增效行动，不断提高省外来电规模和绿电比例。到 2025 年，全省能源结构进一步优化，“外电入鲁”规模达到 1500 亿千瓦时以上、力争达到 1700 亿千瓦时，非化石能源占能源消费总量比重达到 13%左右。3) 全面清理“两高”项目优惠电价。根据国家要求，整合差别电价、阶梯电价、惩罚性电价等差别化电价政策，建立统一的高耗能行业阶梯电价制度，对能效达到基准水平的存量企业和能效达到标杆水平的在建、拟建企业用电不加价，未达到的根据能效水平差距实行阶梯电价。4) 认真落实绿色电力证书交易机制，扎实推进电力需求侧管理。落实能效标识管理制度，扩大实施范围，推行节能低碳环保产品认证。

2.2 环保

■ 河南省政府办公厅印发《河南省加快推进城镇环境基础设施建设实施方案》(2022/10/26)

《方案》提出，到 2025 年构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系。到 2025 年实现新增污水处理能力 150 万立方米/日，新增和改造污水收集管网 3000 公里，全省垃圾焚烧处理能力达到 7.5 万吨/日以上，新增厨余垃圾处理能力 1820 吨/日以上等目标。

■ 宁夏回族自治区党委和自治区人民政府印发了《宁夏回族自治区碳达峰实施方案》(2022/10/28)

《方案》提出重点实施能源绿色低碳转型行动、节能降碳增效行动、工业领域碳达峰行动、城乡建设低碳发展行动、交通运输低碳转型行动、循环经济助力降碳行动、生态碳汇建设行动、绿色低碳科技创新行动、绿色低碳全民行动、各地梯次有序达峰行动等“碳达峰十大行动”。其中包括坚持煤电节能降碳改造、灵活性改

造和供热改造“三改联动”。

- 河南省人民政府办公厅关于印发《河南省加快推进城镇环境基础设施建设实施方案》的通知 (2022/10/29)

《方案》提到：1) 健全区域性再生资源回收利用体系，推进废钢铁、废有色金属、报废机动车、退役光伏组件和风电机组叶片、废旧家电、废旧电池、废旧轮胎、废旧木制品、废旧纺织品、废塑料、废纸、废玻璃等废弃物分类利用和集中处置；2) 积极争取国家大宗固体废弃物综合利用示范试点。目标到 2025 年，全省建筑垃圾综合利用率达到 85%以上。

- 行业新闻 (2022/10/30)

《中华人民共和国黄河保护法》于 2022 年 10 月 30 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十七次会议获得通过，将自 2023 年 4 月 1 日起施行。

- 上海市人民政府印发《上海市“十四五”节能减排综合工作实施方案》(2022/10/31)

《方案》提出推动能源利用效率大幅提高、主要污染物排放总量持续减少，实现节能降碳减污协同增效、生态环境质量持续改善，确保完成国家下达的“十四五”节能减排工作目标，为实现碳达峰、碳中和目标奠定坚实基础，为建设美丽上海提供有力支撑。

- 国家市场监督管理总局等九部门联合发布《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》(2022/10/31)

《方案》提出：1) 加强基础设施低碳升级标准制修订。研究制定城市基础设施节能低碳建设、污水垃圾资源化利用、农房节能改造、绿色建筑标准。完善建筑垃圾、余能余热再生及循环利用设备标准；2) 加强农业农村降碳增效标准制修订。重点开展降低碳排放强度、可再生能源抵扣标准颜值等。

- 吉林省自然资源厅发布《吉林省国土空间生态修复规划(2021-2035 年)》(2022/10/31)

《规划》提出目标到 2025 年主要生态问题得到基本解决，土地沙化、盐碱化、草原退化得到有效控制，黑土地退化问题得到有效遏制，森林、草原、河湖、湿地生态系统建设取得显著成效，生态安全格局进一步巩固，具有吉林特色、系统完整的生态文明制度体系基本建立。

- 湖南省生态环境厅发布关于公开征求《湖南省新污染物治理工作方案》(征求意见稿) (2022/10/31)

《方案》目标到 2025 年：1) 完成高关注、高产(用)量的化学物质环境信息调查和风险筛查，完成一批化学物质环境风险评估；2) 动态发布湖南省重点管控新污染物治理清单；3) 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；4) 针对重点区域、重点行业、重点管控新污染物，完成一批调查监测及治理试点示范；5) 逐步建立健全湖南省有毒有害化学物质环境风险管理制度体系和管理机制，加强科技支撑、财政投入和基础能力建设，逐步提升新污染物治理能力。

■ 科技部组织编制了《黄河流域生态保护和高质量发展科技创新实施方案》
(2022/11/01)

《方案》统筹提出支撑实现黄河流域生态保护与高质量发展战略目标的科技创新行动和保障举措，为生态修复技术突破，黄河流域生态环境全面改善，生态系统健康稳定，流域水资源节约集约利用水平提升提供有力支撑。

■ 陕西省生态环境发布《陕西省“十四五”医疗废物收集处置能力建设规划》
(2022/11/01)

《规划》提出到 2022 年底，基本补齐医疗废物收集处置设施缺口，县级以上城市建成区医疗废物无害化处置率达到 99%以上，具备应对各类突发公共卫生事件医疗废物安全处置能力。

■ 山东省生态环境厅等三部门联合印发《山东省“十四五”畜禽养殖污染防治行动方案》(2020/11/01)

《方案》指出：计划到 2025 年，全省畜禽规模养殖比重达到 88%以上，畜禽规模养殖场粪污处理设施装备配套率维持 100%，畜禽粪污综合利用率稳定在 90%以上，畜禽规模养殖场粪污资源化利用台账建设率达 100%，取得排污许可证的畜禽规模养殖场按照排污许可证要求自行监测覆盖率达 100%，完成国家下达的大型规模养殖场氨排放总量削减任务。

■ 行业新闻 (2022/11/01)

韩正副总理访问新加坡共和国并出席中新双边合作机制会议期间，住建部部长倪虹与新加坡永续发展与环境部部长傅海燕共同签署《中华人民共和国住房和城乡建设部与新加坡共和国永续发展与环境部关于在市政环境治理和水资源可持续发展领域合作的谅解备忘录》，约定以中新天津生态城为重要平台之一，在城市水资源管理、环境整治、海绵城市、污水处理等领域开展合作。

■ 科技部等四部委联合印发《“十四五”生态环境领域科技创新专项规划》
(2022/11/02)

《规划》提出：1) 以改善生态环境质量、防范生态环境风险为重点目标，深化生态环境健康、化学品安全、全球气候变化等重大生态环境问题的基础研究；2) 研发环境污染防治、生态保护与修复、固废减量与资源化利用、生态环境监测预警与风险控制等关键核心技术，形成高端新技术、新材料、新装备，引领环保产业跨越式发展和国际竞争力提升；3) 完善适合生态环境学科、产业特点的科技创新模式，构建面向现实与未来、适应不同区域特点、满足多主体需求的生态环境科技创

新体系。

- 吉林省生态环境厅等七部门联合印发了《吉林省减污降碳协同增效实施方案》(2022/11/02)

《方案》目标：1) 到 2025 年，全省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；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；2) 到 2030 年，全省减污降碳协同能力显著提升，助力实现碳达峰目标；碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效；水、土壤、固体废物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

- 贵州省生态环境厅就《贵州省“十四五”新污染物治理工作方案（征求意见稿）》公开征求意见（2022/11/02）

《方案》目标到 2025 年，基本掌握全省现有化学物质生产使用情况和国家重点管控新污染物底数；落实国家重点管控新污染物禁止、限制、限排等环境风险管控措施；建立健全新污染物全生命周期监管体系，新污染物治理能力得到提升。

- 贵州省生态环境厅发布关于公开征求《贵州省“十四五”时期“无废城市”建设推进方案（征求意见稿）》(2022/11/02)

《方案》目标到 2025 年，“无废城市”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，基本实现固体废物管理信息“一张网”，“无废”理念得到广泛认同，固体废物治理体系和治理能力得到明显提升。

- 生态环境部印发《2021、2022 年全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（征求意见稿）》(2022/11/03)

在配额分配方法上，2021、2022 年度配额基于上年实际排放情况确定年度基准值，更加符合行业实际情况。以“保供热、保民生”为政策导向，在配额分配时采用负荷系数修正系数对热电联产机组低负荷运行时的配额补偿，贴合发电行业供电、供热碳排放强度实际情况。

- 四川省自然资源厅发布《关于鼓励和支持社会资本参与生态保护修复的实施意见（征求意见稿）》(2022/11/03)

《实施意见》鼓励和支持社会资本参与生态保护修复项目投资、设计、修复、管护等全过程，围绕生态保护修复开展生态产品开发、产业发展、科技创新、技术服务等活动，对区域生态保护修复进行全生命周期运营管护。重点参与自然生态系统保护修复、农田生态系统保护修复、城镇生态系统保护修复、矿山生态系统保护修复、探索发展生态产业等五大领域。

- 山东省人民政府印发《山东省“十四五”节能减排实施方案》(2022/11/03)

《方案》提出：1) 实施可再生能源倍增行动，大力推动光伏、风电、生物质等

清洁能源发展和储能设施建设,积极安全有序开发利用核能,增强新能源和可再生能源电力消纳能力;2)实施“外电入鲁”提质增效行动,不断提高省外来电规模和绿电比例;3)到2025年,全省能源结构进一步优化,“外电入鲁”规模达到1500亿千瓦时以上、力争达到1700亿千瓦时,非化石能源占能源消费总量比重达到13%左右。

■ 上海市发改委发布《关于下达本市2022年节能减排专项资金安排计划(第四批)的通知》(2022/11/03)

《通知》支持方向为产业结构调整、新能源汽车充电补助、促进汽车消费、港口岸电补贴、餐厨废弃油脂制生物柴油、节能基础工作和能力建设等6项工作,计划下达节能减排专项资金约3.12亿元。

■ 广东省发展改革委发布关于印发《广东省循环经济发展实施方案(2022-2025年)》的通知(2022/11/03)

《方案》提出到2025年:1)循环型生产方式全面推行,绿色设计和清洁生产普遍推广,资源综合利用能力显著提升,资源循环型产业体系基本建立;2)废旧物资回收网络更加完善,再生资源循环利用能力进一步提升,覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成;3)资源利用方式更加集约高效,资源利用效率大幅提升,绿色消费理念深入人心;4)再生资源对原生资源的替代比例进一步提高,循环经济对资源安全的支撑保障作用进一步凸显。

■ 行业新闻(2020/11/04)

生态环境部研判1—9月水生态环境形势,部分地区城乡面源污染防治亟待加强,根据研判,2022年1—9月,3641个国家地表水评价考核断面中,I—Ⅲ类断面比例为86.3%,同比增加4.5个百分点;劣Ⅴ类水体比例为0.9%,同比下降0.3个百分点(扣除自然因素影响后,劣Ⅴ类水体比例为0.5%),全国水环境质量总体持续改善。但同时,全国水生态环境不平衡不协调的问题依然突出,局部地区城乡环境基础设施存在明显短板,个别城市治理完成的黑臭水体出现反弹,少数重点湖库总氮升高问题不容忽视,南水北调东线部分地区汛期污染问题突出。

3 公司公告

3.1 电力

【长江电力】季度报告：第三季度实现营业收入 158.81 亿元，同比下降 22.71%；归属于上市公司股东的净利润 76.53 亿元，同比下降 30.34%；归属于上市公司股东的扣非净利润 77.36 亿元，同比下降 29.52%。前三季度实现营业收入 412.69 亿元，同比增长 2.03%；归属于上市公司股东的净利润 189.44 亿元，同比下降 3.18%；归属于上市公司股东的扣非净利润 190.15 亿元，同比增长 5.05%。(2022/10/30)

【南网储能】1) 季度报告：3Q22 公司实现营业收入 52.29 亿元，同比增长 4.53%；实现归母净利润 12.16 亿元，同比增长 40.23%，扣非归母净利润亏损 0.23 亿元，同比转亏；前三季度公司实现营业收入 63.92 亿元，同比增长 5.66%；实现归母净利润 13.18 亿元，同比增长 33.17%，实现扣非归母净利润 0.71 亿元，同比下降 49.27%。2) 对外投资：公司拟投资建设惠州中洞抽水蓄能电站项目，本项目投资总额约 83.73 亿元，规划装机 120 万 kW，股东：南方电网调峰调频发电有限公司持股比例 70%，中广核电力销售有限公司持股比例 30%。(2022/10/30)

【长青集团】季度报告：3Q22 公司实现营业收入 7.68 亿元，同比增长 18.27%；归母净利润亏损 0.20 亿元，同比减亏，扣非归母净利润亏损 0.21 亿元，同比减亏；前三季度公司实现营业收入 23.94 亿元，同比增长 14.55%；归母净利润 0.16 亿元，同比转亏；扣非归母净利润亏损 0.19 亿元，同比转亏。(2022/10/30)

【深圳能源】1) 季度报告：3Q22 公司实现营业收入 105.03 亿元，同比增长 35.96%；实现归母净利润 7.02 亿元，同比下降 29.58%，实现扣非归母净利润 7.41 亿元，同比增长 1.81%；前三季度公司实现营业收入 267.88 亿元，同比增长 24.99%；实现归母净利润 17.76 亿元，同比下降 39.96%，实现扣非归母净利润 18.42 亿元，同比下降 36.12%。2) 对外增资：公司拟向境外全资子公司 Newton Industrial Limited 增资人民币 42,651.23 万元。3) 对外投资：公司控股子公司龙华深能科技公司拟投资建设深圳能源-西门子能源合作产业园项目，本项目总投资为人民币 222,244 万元。(2022/10/30)

【ST 升达】季度报告：3Q22 公司实现营业收入 5.56 亿元，同比增长 46.87%；归母净利润亏损 0.14 亿元，同比转亏；扣非归母净利润 0.17 亿元，同比增长 22.66%；前三季度公司实现营业收入 13.71 亿元，同比增长 32.83%；归母净利润亏损 0.72 亿元，同比下降 281.81%，实现扣非归母净利润 0.04 亿元，同比下降 91.85%。(2022/10/30)

【晶科科技】季度报告：3Q22 公司实现营业收入 9.93 亿元，同比下降 1.22%；

实现归母净利润 1.98 亿元, 同比增长 16.69%, 实现扣非归母净利润 1.76 亿元, 同比增长 29.89%; 前三季度公司实现营业收入 25.08 亿元, 同比下降 11.27%; 实现归母净利润 2.98 亿元, 同比下降 7.35%, 实现扣非归母净利润 2.49 亿元, 同比增长 4.40%。(2022/10/30)

【金开新能】季度报告: 3Q22 公司实现营业收入 8.62 亿元, 同比增长 64.35%; 实现归母净利润 2.72 亿元, 同比增长 114.95%, 实现扣非归母净利润 2.57 亿元, 同比增长 135.61%; 前三季度公司实现营业收入 24.05 亿元, 同比增长 71.52%; 实现归母净利润 6.44 亿元, 同比增长 75.87%, 实现扣非归母净利润 6.19 亿元, 同比增长 81.03%。(2022/10/30)

【嘉泽新能】季度报告: 3Q22 公司实现营业收入 5.17 亿元, 同比增长 38.07%; 实现归母净利润 1.52 亿元, 同比下降 1.35%, 实现扣非归母净利润 1.52 亿元, 同比下降 1.49%; 前三季度公司实现营业收入 12.71 亿元, 同比增长 16.97%; 实现归母净利润 4.93 亿元, 同比增长 20.83%, 实现扣非归母净利润 4.61 亿元, 同比增长 13.09%。(2022/10/30)

【南网能源】资产重组: 公司正在通过公开挂牌程序转让持有控股子公司广州市超算分布式能源 51% 股权, 上述股权转让完成后, 公司将不再持有超算公司股权, 超算公司不再纳入公司合并报表范围, 公司为超算公司提供的属于对合并报表范围内控股子公司提供的委托贷款, 在超算公司不再纳入公司合并报表范围后将被动形成对外财务资助。(2022/10/31)

【国投电力】债券发行: 公司发行 19 亿元 2022 年度第一期中期票据、10 亿元 2022 年度第二期中期票据, 期限分别为 3 年、5 年, 票面利率分别 2.57%、2.90%。(2022/10/31)

【大唐发电】1) 债券发行: 公司发行 15 亿元 2022 年度第七期超短期融资券, 期限为 82 天, 票面利率为 1.72%。2) 股票交易: 公司股票交易连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动情形。(2022/10/31)

【甘肃电投】股票发行: 公司非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过。(2022/10/31)

【上海电力】对外投资: 董事会同意公司并购匈牙利 Tokaj 光伏项目 100% 的股权, 收购价不高于 3383 万欧元 (含股东贷款), 匈牙利 Tokaj 光伏项目资产包含 5 家项目公司, 直流侧容量共计约 200MW, 目前均处于开发后期, 计划在达到待建状态时交割。(2022/11/01)

【福能股份】收购兼并: 公司控股股东能化集团旗下的古雷热电将按省发改委要求由自备热电厂性质转为公用热电厂, 为消除未来可能产生的同业竞争, 能化集团将在古雷热电转为公用热电厂后, 按照市场化原则由公司受让股权控股古雷热

电或委托公司管理古雷热电。一期项目为 2×65MW 背压式汽轮发电机组；二期项目为扩建项目，建设 2×830t/h 高温超高压煤粉锅炉和 2×75MW 背压式汽轮发电机组。(2022/11/02)

【中国广核】股份增持：控股股东中国广核集团以自有资金约 1,627.52 万港元，增持了公司 H 股股份共计 10,000,000 股，占截至 2022 年 11 月 1 日公司已发行股份总数的约 0.020%。(2022/11/02)

【华能国际】委托贷款：董事会同意公司向华能山东发电提供不超过 120 亿元人民币可续期委托贷款；向华能巢湖发电提供不超过 12 亿元人民币可续期委托贷款。(2022/11/02)

【华银电力】对外投资：公司拟投资建设大唐华银耒阳分公司 200MW/400MWh 储能电站项目，投资规模约人民币 80,505 万元。(2022/11/02)

【湖北能源】1) 项目核准：湖北省发改委批复同意公司投资建设湖北能源江陵电厂二期扩建 (2×660MW) 工程项目，项目总装机 132 万千瓦。2) 股票回购：截至 2022 年 10 月 31 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 1,493.33 万股，占公司总股本的比例为 0.23%，最高成交价为 4.52 元/股，最低成交价为 4.20 元/股，成交总金额为 6,482.13 万元（不含交易费用）。(2022/11/02)

【三峡水利】项目核准：公司将与重庆两江综合能源公司共同出资 2.6 亿元设立项目公司，并投资不超过 12.77 亿元建设重庆涪陵白涛化工园区热电联产项目，总装机 49 万千瓦。目前项目获得重庆市发改委核准。(2022/11/02)

【湖南发展】经营信息：公司控股孙公司湖南发展琼湖建材用电要直接参与市场交易与湖南湘投售电签订《市场电量委托代理合同》，购买 2022 年 11 月 04 日至 2023 年 12 月 31 日期间的 2,590 万千瓦时电量，此交易构成关联交易。(2022/11/03)

【云南能投】经营信息：公司全资子公司云南省盐业有限公司被确定为 2022 年新一批国家知识产权优势企业。(2022/11/03)

【粤水电】项目签订：公司与广东粤海粤东供水签订《韩江榕江练江水系连通后续优化工程施工 4 标合同》，合同金额：1,075,060,000.00 元，计划工期：37 个月。公司参与的联合体与惠州市惠大水务签订《稔平半岛至大亚湾供水工程设计采购施工总承包 (EPC) 合同书》，合同金额：503,879,362.31 元，其中公司承担的工程施工任务金额为 487,370,812.36 元（含基本预备费）。合同工期：总工期为 800 日历天，其中施工工期 740 日历天。(2022/11/03)

【华能水电】债券发行：公司成功发行 6.4 亿元规模 2022 年度第十五期绿色超短期融资券，期限为 52 天，发行利率为 1.65%。(2022/11/03)

【上海电力】债券发行：公司成功发行 16 亿元规模 2022 年度第二期中期票

据，票面利率 2.75%，期限 3+N 年，利差 0.49%。(2022/11/04)

【华能国际】债券发行：公司成功发行 25 亿元规模 2022 年度第二期中期票据，票面利率 2.66%，期限 3+N 年。(2022/11/04)

【金山股份】股份减持：公司股东辽宁能源拟通过二级市场“集中竞价”方式减持不超过 20,000,000 股，占公司总股本的 1.358%。(2022/11/04)

【聆达股份】股份减持：公司高级管理人员邱志华当前直接持有公司总股本的 0.039%，拟以集中竞价方式减持公司股份 25,750 股，占本公司总股本比例为 0.0097%。(2022/11/04)

【天富能源】非公开发行：公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复。(2022/11/04)

3.2 环保

【三峰环境】减持结果：截止 2022 年 10 月 30 日，本次集中竞价减持股份计划的减持时间区间届满，中信环境投资集团有限公司未实施减持，仍持有公司股份 185,978,400 股，占公司股份总数的 11.08%。(2022/10/30)

【卓锦股份】三季报：3Q22，公司实现营收 0.41 亿元，同比下降 69.82%；实现归母净利润-0.30 亿元，同比下滑 262.61%，实现扣非归母净利润 0.30 亿元，同比下滑 267.16%。(2022/10/30)

【ST 星源】三季报：3Q22，公司实现营收 0.85 亿元，同比上升 33.83%；实现归母净利润 0.03 亿元，同比上升 245.03%，实现扣非归母净利润 0.03 亿元，同比上升 117.35%。(2022/10/30)

【城发环境】三季报：3Q22，公司实现营业收入 14.79 亿元，同比增长 4.02%，实现归母净利润 2.49 亿元，同比下滑 13.83%，实现扣非归母净利润 2.49 亿元，同比下滑 9.06%。(2022/10/30)

【东江环保】三季报：3Q22，公司实现营业收入 8.15 亿元，同比下滑 17.35%，实现归母净利润-1.11 亿元，同比下滑-3117.91%，实现扣非归母净利润-1.21 亿元，同比下滑 440.53%。(2022/10/30)

【清新环境】三季报：3Q22，公司实现营业收入 16.71 亿元，同比上涨 0.20%，实现归母净利润 1.06 亿元，同比增加 10.53%，实现扣非归母净利润 1.05 亿元，同比上涨 10.84%。(2022/10/30)

【天源环保】三季报：3Q22，公司实现营业收入 2.45 亿元，同比上涨 63.15%，实现归母净利润 0.25 亿元，同比下降 34.75%，实现扣非归母净利润 0.19 亿元，同比下降 48.69%。(2022/10/30)

【富淼科技】三季报：3Q22，公司实现营业收入 4.43 亿元，同比增长 20.05%；实现归母净利润 0.27 亿元，同比下降 4.95%；实现归母净利润 0.23 亿元，同比上涨 0.22%。(2022/10/30)

【德林海】三季报：3Q22，公司实现营业收入 1.07 亿元，同比上涨 14.49%；实现归母净利润 0.15 亿元，同比上涨 18.91%；实现归母净利润 0.09 亿元，同比下滑 3.40%。(2022/10/30)

【圣元环保】项目进展：2022 年 3 月、4 月，公司与有研工研院就建设氢能相关合作签订了技术服务与开发合同，合同金额共计 7,500.00 万元，公司氢能业务主要以泉州、厦门两地作为试点，以厦门圣元绿色能源有限公司及泉州有元氢能研究院有限公司作为项目实施主体。目前，两个项目计划投资总额合计 12.65 亿元，两个项目的前期准备工作已完成，其中泉港项目将于 2022 年 11 月开工建设。(2022/10/31)

【侨银股份】项目中标：收到约 6700 万元广东省广州市南沙街道环卫清洁服务外包项目（标段一）中标通知书。(2022/10/31)

【中国天楹】回购进展：截至 2022 年 10 月 31 日，公司本次以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 112,750,413 股，约占公司目前总股本的 4.47%，成交总金额为 656,203,946.10 元（不含交易费用）。(2022/10/31)

【中兰环保】股东减持：公司股东深创投持有公司股份 3,847,849 股（占股比 3.88%），红土创业持有公司股份 2,352,151 股（占股比 2.37%），红土创客持有公司股份 680,000 股（占股比 0.69%），合计持有公司股份 6,880,000 股（占公司总股本比例 6.94%），拟通过集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 5,945,640 股（占公司总股本比例 6%）。(2022/10/31)

【福龙马】中标情况：公司本月预中标的环卫服务项目数 5 个，合计首年服务费金额为 8,001.14 万元，合同总金额为 23,946.43 万元。截至 2022 年 10 月 31 日，公司 2022 年环卫服务项目中标数 33 个，合计首年年度金额为 49,176.03 万元，合同总金额 188,690.69 万元。(2022/10/31)

【高能环境】董事增持：2022 年 10 月 31 日，副董事长刘泽军先生以集中竞价交易方式增持公司股份 2,580,000 股，增持金额 24,790,656.00 元。(2022/10/31)

【德林海】回购进展：截至 2022 年 10 月 31 日，公司已累计回购股份 886,000 股，占公司目前总股本的比例为 1.0649%，支付的资金总额为人民币 29,058,995.67 元。(2022/10/31)

【*ST 科林】公司股票可能被终止上市。(2022/11/01)

【维尔利】回购进展：截至 2022 年 10 月 31 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 1,010,000 股，占公司总股本的 0.13%，成交总金额为

4,175,636 元,最高成交价为 4.16 元/股,最低成交价为 4.12 元/股。(2022/11/01)

【*ST 博天】减持结果:上海复星创富通过集中竞价交易减持 8,355,600 股,减持总金额 47,723,911 元。当前持股 4,255,860 股,持股比例 1.02%。(2022/11/01)

【金科环境】回购进展:截至 2022 年 11 月 2 日,公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 638,504 股,占公司当前总股本 102,760,000 股的比例为 0.621%,成交总金额为人民币 9,998,425.34 元。(2022/11/02)

【圣元环保】减持结果:本次减持完成后,深创投及其一致行动人合计持股比例降至 5%以下,为 4.9999%。(2022/11/02)

【京蓝科技】1) 高管减持:高级管理人员李贵蓉女士计划以集中竞价方式减持本公司股份 13,646 股,不超过其所持公司股份总数的 25%; 2) 股东减持:持有公司 95,986,069 股(占股比 9.38%)股份的股东殷晓东先生计划通过集中竞价方式减持公司股份数量合计不超过 10,236,678 股(占股比不超过 1%)。(2022/11/02)

【*ST 博天】股东减持:复星创富计划通过集中竞价方式减持其所持有的本公司股份不超过 4,255,860 股,即不超过公司总股本的 1.02%。(2022/11/02)

【卓锦股份】股东减持:珠海安丰拟通过集中竞价的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 2,685,547 股,拟减持股份数量占公司总股本的比例合计不超过 2.00%; 铂奥投资拟通过集中竞价的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 2,685,546 股,拟减持股份数量占公司总股本的比例合计不超过 2.00%。(2022/11/02)

【艾布鲁】实控人担保:为支持控股子公司桃源艾布鲁的业务发展,公司控股股东及实际控制人钟儒波、持股 5%以上股东游建军拟为桃源艾布鲁向光大银行申请项目融资贷款 1 亿元整提供连带责任保证。(2022/11/03)

【三达膜】限售股流通:本次上市流通的限售股数量为 151,043,450 股,占公司总股本的 45.24%,上市流通日期为 2022 年 11 月 15 日。(2022/11/03)

【*ST 科林】延期回复深圳证券交易所半年报问询函。(2022/11/03)

【侨银股份】可转债价格修正:自 2022 年 10 月 24 日至 2022 年 11 月 4 日,公司股票已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% (即 21.45 元/股),预计触发转股价格向下修正条件。(2020/11/04)

【京蓝科技】高管减持进展:李贵蓉女士共计减持 13,646 股,减持计划已经完成。(2020/11/04)

【中航泰达】项目中标暨关联交易:公司与西子清洁能源装备组成联合体,参与了动供总厂 1#、2#、3#、4#燃气轮机组超低排放改造项目 EPC 总承包招标采购

购项目；公司与辽宁基伊能源组成联合体，参与了稀土钢板材公司 7#、8#高炉热风炉废气脱硫脱硝超低排放改造项目招标采购项目。上述两个项目牵头人均为公司，并已收到中标通知书，含税中标金额分别为 64,235,800 元、136,155,225.78 元，合计中标金额 200,391,025.78 元。(2020/11/04)

【碧水源】权益变动：王雪芹减持计划期限已届满，本次减持计划中王雪芹累计减持公司股份 57,364,026 股，占公司总股本的 1.58%，本次权益变动后，股东王雪芹持有公司股份 181,210,400 股，比例下降至 4.999998%。(2020/11/04)

3.3 燃气

【大众公用】季度报告：3Q22 公司实现营业收入 12.35 亿元，同比增长 15.17%；实现归母净利润 0.03 亿元，同比下降 46.46%，实现扣非归母净利润 0.84 亿元，同比下降 60.69%；前三季度公司实现营业收入 44.07 亿元，同比增长 4.83%；归母净利润亏损 1.48 亿元，同比转亏，实现扣非归母净利润 0.31 亿元，同比下降 92.62%。(2022/10/30)

【长春燃气】季度报告：3Q22 公司实现营业收入 8.62 亿元，同比增长 64.35%；实现归母净利润 2.72 亿元，同比增长 114.95%，实现扣非归母净利润 2.57 亿元，同比增长 135.61%；前三季度公司实现营业收入 12.47 亿元，同比增长 10.67%；归母净利润亏损 1.21 亿元，同比亏损扩大，扣非归母净利润亏损 1.41 亿元，同比亏损扩大。(2022/10/30)

【南京公用】债券发行：公司非公开发行公司债券获得深圳证券交易所无异议函。(2022/10/31)

【新天然气】股份减持：截至 2022 年 11 月 1 日，公司控股股东明再远已通过大宗交易方式减持 8,353,947 股，占公司总股本的比例为 1.97%，本次减持股份计划提前终止。(2022/11/01)

【重庆燃气】债券发行：公司完成发行 2022 年度第一期 3 亿元人民币超短期融资券，期限 270 天，票面利率 2.40%。(2022/11/01)

【新天绿能】债券发行：交易商协会接受公司超短期融资券注册，注册金额为人民币 20 亿元。(2022/11/02)

【重庆燃气】资产重组：公司控股股东重庆能源在前期签署的《投资框架协议》基础上，于 2022 年 11 月 4 日与战略投资人深圳南国能源、重庆国调企业管理公司签署《投资经营协议》，确定上述两家公司共同作为投资主体，参与重庆能源预重整及重整。(2022/11/04)

【水发燃气】股份减持：公司股东 Energas Ltd 计划以集中竞价的交易方式减持公司股份合计数量不超过 1,500,000 股，占本公司总股本比例为 0.40%。

(2022/11/04)

3.4 水务

【中山公用】回购进展：截至 2022 年 10 月 31 日，公司以集中竞价方式累计回购公司股份 4,590,200 股，占公司总股本的 0.31%，最高成交价为 7.51 元/股，最低成交价为 7.13 元/股，支付总金额为 33,647,256.66 元。(2022/11/01)

【江南水务】公司拟发行的短期融资券募投项目发生变化，决定终止本次短期融资券的发行工作。(2022/11/01)

【中山公用】项目预中标：公司为中山市城区排水厂网一体化特许经营项目中中标候选人，本项目总投资约 55.6 亿元。(2022/11/03)

【顺控发展】对外并购：拟收购中能源资本持有的中机茂名 60%的股权。本次交易完成后，标的公司将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围，本次交易股权收购价格拟定为 840,476,566.15 元。(2020/11/04)

4 投资建议

《征求意见稿》提高了碳排放标准，火电减排进一步加码，高参数高效率机占比高的火电企业有望受益。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；风光运营板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力。在“双碳”背景下，作为减污降碳重要途径之一，资源循环型产业体系发展有望实现进一步突破。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: 10 月 31 日-11 月 4 日, 公用事业子板块中, 电力涨幅最小、环保涨幅最大	3
图 2: 2021 年我国各类再生资源回收量占比.....	6
图 3: 2021 年我国各类再生资源回收金额占比.....	6

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 10 月 31 日-11 月 4 日, 公用事业各子板块涨跌幅榜.....	3
表 2: 2020-2021 年我国主要品种再生资源回收额情况 单位: 亿元.....	6

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