电力市场建设再提速，环保下沉市场值关注

2023 年 01 月 28 日

➢ **行情回顾：**1 月 16 日-1 月 20 日，电力、环保、燃气、水务板块分别上涨 1.45%、2.39%、2.23%、2.04%，同期沪深 300 指数上涨 2.63%。

➢ **电力市场建设再提速：**近日，国家能源局印发《2023 年能源监管工作要点》，将强化电力市场体系建设作为七大监管方向之一重点布局。2022 年夏的极端高温天气，局部的电力紧张再现，为充分发挥区域电力市场在促进资源优化互济及应急状态下余缺调节的平衡作用，统一的电力市场体系建设需加速。随着南方区域电力市场的试运行，《要点》提及的长三角与京津冀区域电力市场将受益于南方电力市场运行的经验积累，区域电力市场建设有望加速。电力市场的资源配置与定价机制进一步完善，2021 年，全国市场化交易电量达 3.78 万亿千瓦时，同比增长 17.2%，占全社会用电量的 44.6%；2022 年 1~11 月，全国市场化交易电量达 4.76 万亿千瓦时，占同期全社会用电量的 60.5%，市场化交易电量占比进一步提高。随着电力市场体系的建立与完善，电力产品的价值将被市场更好的认同并获得相应的价值认可，辅助服务市场的完善，电力运营商的盈利模式将不断完善。

➢ **推动建制镇环境基础设施建设，关注环保下沉市场：**近日，国家发改委、住建部、生态环境部联合发布《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》，《通知》提出：1）因地制宜，选择合理的收集处理模式；2）建立健全分类收集设施，完善分类转运设施，强化处理设施共建共享；3）提出健全收费机制，加大资金支持。我们认为，《通知》有助于：1）推动建制镇生活污水处理设施建设符合“美丽中国”建设目标，乡镇地区污水处理市场空间有望释放，污泥资源化、无害化利用或将加速推进；2）促进城乡环卫一体化建设，释放生活垃圾焚烧处理下沉市场空间，小型焚烧设备或具有较广泛应用空间；3）有力保障现有项目的盈利能力，叠加多元化融资渠道的打通，有望进一步提升社会资金参与积极性。

➢ **投资建议：**电力市场机制日益健全完善，电力运营商的盈利模式有望改善、收益进一步提升。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。关于生活污水垃圾处理设施，我国建制镇地区仍存在较大短板。《方案》有望“因地制宜”，推动生活污水收集处理；完善垃圾收运处置体系，推动城乡环卫一体化建设，符合“美丽中国”建设目标。谨慎推荐瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、高能环境、华光环能；建议关注侨银股份、复洁环保。

➢ **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	EPS（元）			PE（倍）			评级
		(元)	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
600900	长江电力	21.03	1.16	1.18	1.38	18.2	17.8	15.2	推荐
002039	黔源电力	14.65	0.55	1.02	1.37	26.7	14.4	10.7	推荐
601985	中国核电	6.02	0.43	0.48	0.61	14.1	12.5	9.8	推荐
600905	三峡能源	5.80	0.20	0.30	0.33	29.4	19.3	17.5	推荐
600642	申能股份	5.45	0.33	0.42	0.65	16.3	13.1	8.3	推荐
600483	福能股份	12.19	0.65	1.33	1.36	18.8	9.1	9.0	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2023 年 01 月 20 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.环保行业事件点评：推动建制镇环境基础设施建设，关注环保下沉市场-2023/01/19
2.公用事业行业周报（2023 年第 2 周）：煤电联营平滑业绩波动，县级垃圾处理补短板-2023/01/14
3.环保行业事件点评：县级垃圾处理补短板，环保下沉市场存良机-2023/01/13
4.公用事业行业周报（2023 年第 1 周）：新型电力系统下各安其职，水土保持获政策加码-2023/01/07
5.《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》点评：明确绿电定位，装机与消纳矛盾渐解-2023/01/07

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 13
3.1 电力 13
3.2 环保 19
3.3 水务 22
3.4 燃气 22
4 投资建议 24
5 风险提示 25
插图目录 26
表格目录 26

1 每周观点

1.1 行情回顾

1 月 16 日-1 月 20 日，电力、环保、燃气、水务板块分别上涨 1.45%、2.39%、2.23%、2.04%，同期沪深 300 指数上涨 2.63%。

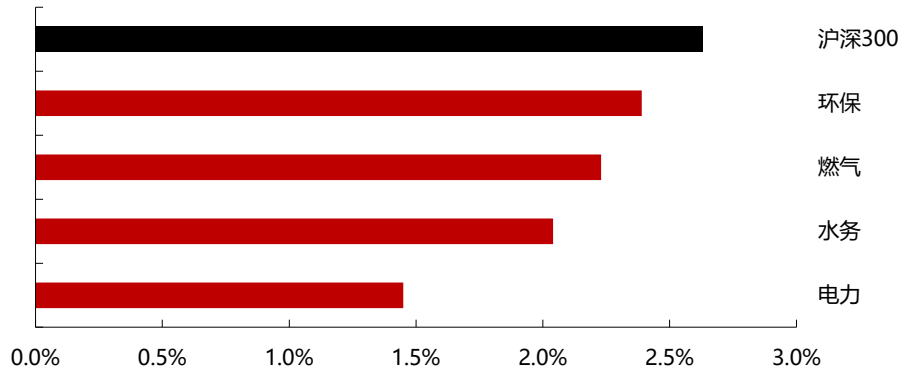
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：福能股份、金房节能、国网信通；
- 环保：赛恩斯、兴源环境、万德斯；
- 燃气：ST 升达、ST 浩源、天壕环境；
- 水务：祥龙电业、ST 新城、中原环保。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力： *ST 科林、协鑫能科、广宇发展；
- 环保：C 九州、同兴环保、上海洗霸；
- 燃气：美能能源、佛燃能源、德龙汇能；
- 水务：江南水务、国中水务、重庆水务。

图1：1 月 16 日-20 日，公用事业子板块中，环保涨幅最大、电力涨幅最小



资料来源：Wind，民生证券研究院

表1：1 月 16 日-1 月 20 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	福能股份	11.43%	*ST 科林	-18.05%
	金房节能	7.53%	协鑫能科	-12.93%
	国网信通	7.51%	广宇发展	-3.73%
环保	赛恩斯	14.55%	C 九州	-11.87%

	兴源环境	8.28%	同兴环保	-10.56%
	万德斯	8.23%	上海洗霸	-6.30%
燃气	ST 升达	9.85%	美能能源	-4.76%
	ST 浩源	8.26%	佛燃能源	-1.79%
	天壕环境	7.82%	德龙汇能	-1.14%
水务	祥龙电业	8.58%	江南水务	-1.22%
	ST 新城	6.42%	国中水务	-0.34%
	中原环保	3.54%	重庆水务	1.16%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 电力市场建设再提速

2023 年 1 月 18 日，国家能源局印发《2023 年能源监管工作要点》，将强化电力市场体系建设作为七大监管方向之一重点布局。

2022 年 1 月 28 日，国家发改委、国家能源局印发《加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，为构建电力市场化体系提供顶层政策指导。此后，国家发改委、国家能源局先后批复同意《南方区域电力市场工作方案》、《南方区域电力市场实施方案》。2022 年 7 月 23 日，南方区域电力市场启动试运行，当日，南方区域首次跨省现货交易，全天市场化交易电量达 27 亿千瓦时；南网公司预计 2022 年全年，南方区域电力市场累计市场化交易电量将达到 1.11 万亿千瓦时，接近广东、云南、贵州三省 2021 年全社会用电量总和。

《要点》指出：1）加快推进全国统一电力市场体系建设；2）加强区域电力市场设置方案研究，深化完善南方区域电力市场机制，加快推进长三角、京津冀等区域电力市场建设。2022 年夏的极端高温天气，局部的电力紧张再现，为充分发挥区域电力市场在促进资源优化互济及应急状态下余缺调节的平衡作用，统一的电力市场体系建设需加速。随着南方区域电力市场的试运行，本次文件提出的长三角与京津冀区域电力市场将受益于南方电力市场运行的经验积累，区域电力市场建设有望加速。

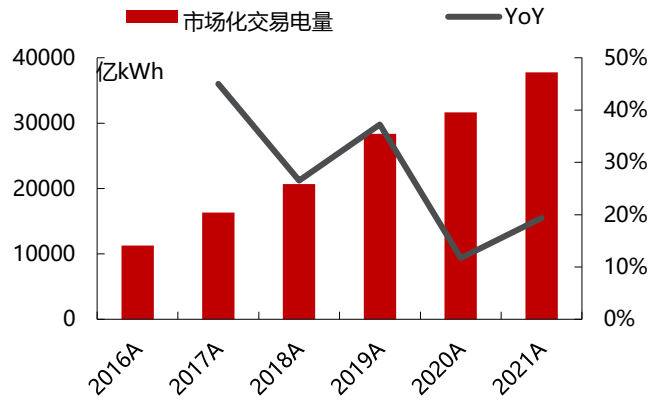
2021 年，全国市场化交易电量达 3.78 万亿千瓦时，同比增长 19.3%，占全社会用电量的 45.5%；2022 年 1~11 月，全国市场化交易电量达 4.76 万亿千瓦时，占同期全社会用电量的 60.5%，市场化交易电量占比进一步提高。

《要点》指出：1）进一步发挥电力市场机制作用，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，有效反映电力资源时空价值。2）加快推进辅助服务市场建设，推动调频、备用等品种市场化，不断引导虚拟电厂、新型储能等新型主体参与系统调节。电力市场的作用进一步凸显，同时，伴随着区域电力市场的建设，跨省（区）

的电力交易壁垒将被打破，市场主体之间售购电将变得更加便利。

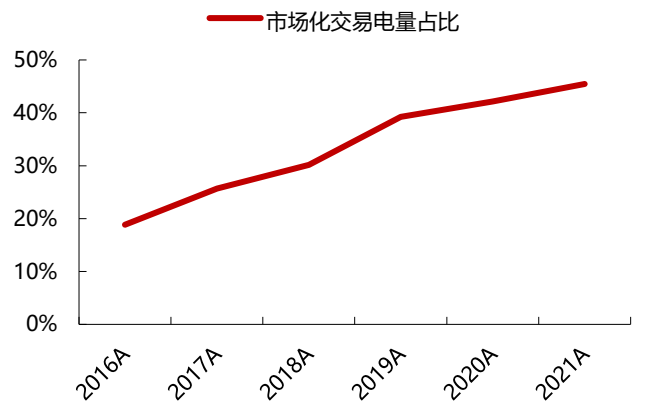
电力市场体系的建立与完善，电力产品的价值将被市场更好的认同，例如“双碳”下绿电的环境效益、电力紧张情况下火电的保供支撑作用都将获得相应的价值补偿，而辅助服务市场的完善，电力运营商的盈利模式将不断完善。

图2：2016-2021 年市场化交易电量



资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

图3：2016-2021 年市场化交易占全社会用电量比例



资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

1.2.2 推动建制镇环境基础设施建设，关注环保下沉市场

2023 年 1 月 18 日，国家发改委、住建部、生态环境部联合发布《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》。目标到 2025 年，建制镇建成区生活污水垃圾处理能力明显提升；到 2035 年，基本实现建制镇建成区生活污水收集处理能力全覆盖和生活垃圾全收集、全处理。

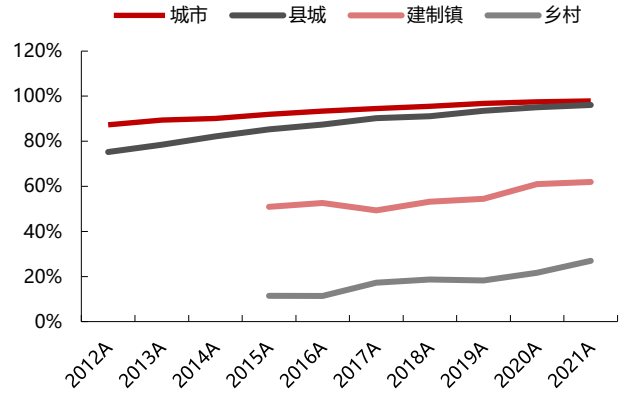
关于污水收集处理，《方案》提出因地制宜，选择合理的收集处理模式，其中，人口集中度低的镇可推广小型化、分散化处理设施。统筹考虑县域污泥处理设施建设，因地制宜选择处理模式。2021 年，我国城市、县城、建制镇、乡村地区污水处理率分别为 97.9%、96.1%、62.0%、27.0%，相较于城市、县城，建制镇和乡村地区污水处理率仍有较大的差距。推动建制镇生活污水处理设施建设符合“美丽中国”建设目标，乡镇地区污水处理市场空间有望释放，污泥资源化、无害化利用或将加速推进。

关于生活垃圾收运处置，《方案》提出：1）建立健全分类收集设施，推进简便易行的垃圾分类和资源化利用方法，推动源头分类减量；2）完善分类转运设施，将可回收物适时收运，厨余垃圾日产日清，有害垃圾单独收集贮存和处置，其他垃圾及时收运；3）强化处理设施共建共享，统筹完善各级生活垃圾收运处置体系，推进建制镇处理能力全覆盖。2021 年，我国城市、县城、建制镇、乡村地区生活垃圾无害化处理率分别为 99.9%、98.5%、75.8%、56.6%，建制镇、乡村地区生活垃圾收运及处置体系有待进一步完善。我们认为，《方案》有望促进城乡环卫一

体化建设，释放生活垃圾焚烧处理下沉市场空间，小型焚烧设备或具有较广泛应用空间。

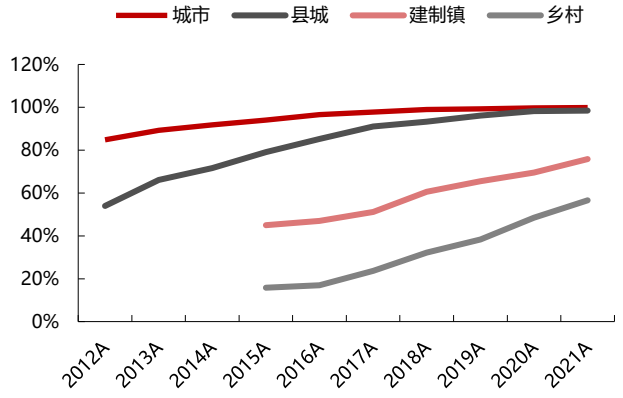
《方案》提出健全收费机制，加大资金支持：1）合理制定和调整建制镇污水垃圾处理费标准，不能覆盖合理运行成本的，地方政府应予以适当弥补；2）建立多元化的资金投入保障机制，鼓励企业采用绿色债券、资产证券化等手段，拓宽融资渠道。我们认为，《方案》的实施将有力保障现有项目的盈利能力，叠加多元化融资渠道的打通，有望进一步提升社会资金参与积极性。

图4：2012-2021 年各级地区污水处理率



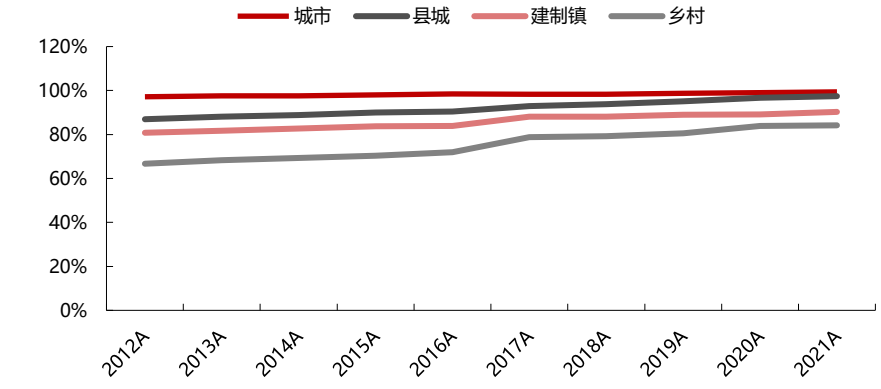
资料来源：住建部，wind，民生证券研究院

图5：2012-2021 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6：2012-2021 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

- 江苏省发改委发布关于“先立后改”煤电支撑性电源项目（第二批）规划建设实施方案的公示（2023/01/1）

《通知》拟将经各地主管部门根据规划布局原则组织优选申报的大唐吕四港 2×100 万千瓦扩建项目、国电投滨海 2×100 万千瓦扩建项目、国信靖江 2×100 万千瓦扩建项目、江阴利港 2×100 万千瓦扩建项目、中电常熟 3×66 万千瓦扩建项目和华电望亭 2×66 万千瓦扩建项目纳入全省 “先立后改”煤电支撑性电源项目（第二批）规划建设实施方案。

- 行业新闻（2023/01/16）

江西省能源局将开展全省存量风电、光伏发电项目排查清理工作。文件明确光伏项目纳入 2019、2020 年有效建设方案、已于 2021 年 12 月 31 日前并网但未全容量并网的光伏发电项目须在 2023 年 3 月 31 日前全容量建成并网。纳入 2021 年第一批竞争优选方案的光伏发电项目须在 2023 年 3 月 31 日前全容量建成并网，纳入 2021 年第二批竞争优选方案的光伏发电项目须在 2023 年 9 月 30 日前全容量建成并网。

- 行业新闻（2023/01/16）

中国广核集团召开 2023 年媒体通报会，会上表示，2022 年，中广核清洁能源装机容量超过 7700 万千瓦，全年实现上网电量超 3100 亿千瓦时，在运装机总容量已突破 3500 万千瓦。截至 2022 年 12 月底，中广核境外新能源全球控股项目 46 个，控股电力总装机规模达 1325 万千瓦，其中在运装机 1307.3 万千瓦、在建 18 万千瓦，境外控股装机规模以及气电装机规模均位居央企首位。

- 工信部、教育部、科学技术部、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、国家能源局联合印发关于推动能源电子产业发展的指导意见（2023/01/17）

《意见》提出：1）把促进新能源发展放在更加突出的位置，积极有序发展光能源、硅能源、氢能源、可再生能源，推动能源电子产业链供应链上下游协同发展，形成动态平衡的良性产业生态。2）加强新型储能电池产业化技术攻关，推进先进储能技术及产品规模化应用。研究突破超长寿命高安全性电池体系、大规模大容量高效储能、交通工具移动储能等关键技术，加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池。3）鼓励建设工业绿色微电网，实现分布式光伏、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，实现多能高效互补利用。支撑大型风光电基地建设。强化能源电子技术在常规能源领域的融合应用，推动智能化开采和清洁高效利用。探索光伏和新能源汽车融合应

用路径。推进屋顶、墙面光伏系统研发应用，发展户用光储超微电站，推动光伏、储能电池与建筑建材融合应用。推动农光互补、渔光互补等光伏发电复合开发，鼓励光伏农业新兴商业模式探索，促进农民增收，支持乡村振兴和共同富裕建设。

- 河北省人民政府发布政府工作报告（2023/01/17）

2022 年河北省优化能源结构，新增可再生能源装机 1400 万千瓦。2023 年，将有计划分步骤实施碳达峰行动。加快调整能源结构，推动煤炭清洁高效利用，新增可再生能源装机 1000 万千瓦

- 国家能源局发布 2022 年全社会用电量等数据（2022/01/18）

2022 年，全社会用电量 86372 亿千瓦时，同比增长 3.6%。分产业看，第一产业用电量 1146 亿千瓦时，同比增长 10.4%；第二产业用电量 57001 亿千瓦时，同比增长 1.2%；第三产业用电量 14859 亿千瓦时，同比增长 4.4%；城乡居民生活用电量 13366 亿千瓦时，同比增长 13.8%。

- 国家能源局印发《2023 年能源监管工作要点》（2022/01/18）

《要点》指出：1）加快推进全国统一电力市场体系建设，强化电力市场基础制度规则的统一，规范电力市场方案规则制定程序。加强区域电力市场设置方案研究，明确区域电力市场组织架构，研究建立区域电力市场建设方案工作规范指引及跟踪推进机制，深化完善南方区域电力市场机制，加快推进长三角、京津冀等区域电力市场建设，充分发挥区域电力市场在促进资源优化互济及应急状态下余缺调节的平衡作用。2）进一步发挥电力市场机制作用。充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，有效反映电力资源时空价值，不断扩大新能源参与市场化交易规模，不断缩小电网企业代理购电范围，推动更多工商业用户直接参与交易。加快推进辅助服务市场建设，建立电力辅助服务市场专项工作机制，研究制定电力辅助服务价格办法，建立健全用户参与的辅助服务分担共享机制，推动调频、备用等品种市场化，不断引导虚拟电厂、新型储能等新型主体参与系统调节。研究修订发电机组进入及退出商业运营管理办法，进一步适应深化燃煤发电上网电价市场化改革要求。

- 2023 年云南省人民政府工作报告（2022/01/18）

2023 年要加快新能源项目和配套送出工程建设，力争新开工 1500 万千瓦。加快 480 万千瓦火电项目建设。推动煤炭安全清洁高效利用，释放优质产能，力争原煤产量 7100 万吨以上。

- 国务院新闻办公室发布《新时代的中国绿色发展》白皮书（2023/01/19）

《白皮书》指出：1）大力发展非化石能源。加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，积极稳妥发展海上风电，积极推广城镇、农村屋顶光伏，鼓励发展乡村分散式风电。以西南地区主要河流为重点，有序推进流域大型水电基地建设。大力发展城镇生活垃圾焚烧发电，截至 2021 年底，清洁能源消费比重由 2012 年的 14.5%升至 25.5%，煤炭消费比重由 2012 年的 68.5%降

至 56.0%；可再生能源发电装机突破 10 亿千瓦，占总发电装机容量的 44.8%，其中水电、风电、光伏发电装机均超 3 亿千瓦，均居世界第一。2）提高化石能源清洁高效利用水平。以促进煤电清洁低碳发展为目标，开展煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”，新增煤电机组执行更严格节能标准，发电效率、污染物排放控制达到世界领先水平。

- 国管局印发《关于 2023 年公共机构能源资源节约和生态环境保护工作安排的通知》（2023/01/19）

《通知》提到，持续优化能源消费结构，有序实施煤炭消费替代，加快推进终端用能电气化，加大可再生能源利用和热泵、高效储能技术应用力度，鼓励市场化方式推动分布式光伏、光热项目建设。

- 青岛市印发《青岛市深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展三年行动计划（2023—2025 年）》（2023/01/19）

《计划》指出：1）实施可再生能源倍增计划。发展海上风电，启动百万千瓦级海上风电场建设，稳妥有序发展陆上风电。开展整县制分布式光伏示范，鼓励渔光互补、农光互补等“光伏+”项目示范。到 2025 年，可再生能源装机容量实现倍增，达到 520 万千瓦以上，新增电力消费主要由清洁能源提供。2）严控新增耗煤项目，新建、改扩建项目实施煤炭消费减量替代，减少非电行业燃煤消费。加快煤电机组更新改造，加快机组节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”，有序淘汰煤电落后产能，推进单机容量 30 万千瓦以下煤电机组关停或整合。实施燃气发电示范，推进大型燃气—蒸汽联合循环热电联产机组建设，谋划分布式燃气热电项目。3）扩大核电利用规模，电网保障能力达到 1100 万千瓦以上。完善坚强智能电网，建成岛城 500 千伏、琅琊 500 千伏等骨干电网项目。加强源网荷储电网布局，率先应用柔性直流、有源配电网、智能微电网、虚拟电厂等先进技术，提升新能源消纳及电力调峰保障能力。

- 中电联发布 2023 年度全国电力供需形势分析预测报告（2023/01/19）

《报告》指出：1）电力消费预测，正常气候情况下，预计 2023 年全国全社会用电量 9.15 万亿千瓦时，比 2022 年增长 6%左右。2）电力供应预测，在新能源发电快速发展带动下，预计 2023 年新投产的总发电装机以及非化石能源发电装机规模将再创新高。预计 2023 年全年全国新增发电装机规模有望达到 2.5 亿千瓦左右，其中新增非化石能源发电装机 1.8 亿千瓦。预计 2023 年底全国发电装机容量 28.1 亿千瓦左右，其中非化石能源发电装机合计 14.8 亿千瓦，占总装机比重上升至 52.5%左右。水电 4.2 亿千瓦、并网风电 4.3 亿千瓦、并网太阳能发电 4.9 亿千瓦、核电 5846 万千瓦、生物质发电 4500 万千瓦左右，太阳能发电及风电装机规模均将在 2023 年首次超过水电装机规模。

2.2 环保

- 行业新闻（2023/01/16）

工信部公布 2022 年工业和信息化部重点实验室名单的通知。名单中包含绿色电池评价分析工业和信息化部重点实验室、新能源退役电池绿色供应链技术应用工业和信息化部重点实验室 29 个等重点实验室。

- 青海省发布《青海省氢能产业发展中长期规划（2022-2035 年）》（2023/01/12）

提出能源领域将氢能作为重要储能手段，可开展风光氢储一体化示范，高效储能。建立“风光发电+氢储能”一体化应用新模式，提升氢储能发电全流程效率的方式方法，构建新型电力系统。逐步形成若干特色氢能产业集群。立足绿氢生产、“光伏+氢储能”等市场应用需求，依托以新能源、新材料、装备制造为主导产业的西宁经济技术开发区、海西柴达木循环经济试验区、海东工业园区，重点发展电解水制氢设备、中型以上规模氢能储能系统和氢能调峰电站。

- 行业新闻（2023/01/16）

上海发改委发布 2023 年上海市重大工程清单。2023 年上海市重大工程计划安排正式项目 191 项，其中科技产业类 77 项，社会民生类 27 项，生态文明建设类 17 项，城市基础设施类 62 项，城乡融合与乡村振兴类 8 项；另计划安排预备项目 48 项。

- 国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》（2023/01/14）

措施中提到针对中小微企业当前面临的生产经营困难，国家将从政策支持、融资促进、扩大需求等方面，全面激发市场主体活力和信心。其中，政府采购工程面向中小企业的预留份额阶段性提高至 40%以上的政策延续到 2023 年底。推动扩大汽车、绿色智能家电消费以及绿色建材、新能源汽车下乡，开展跨境撮合活动，解决中小企业订单问题。

- 山西发布中共山西省委、山西省人民政府《关于完整准确全面贯彻新发展理念切实做好碳达峰碳中和工作的实施意见》（2023/01/16）

提出加大对节能环保、新能源、低碳交通运输装备和组织方式、CCUS 等项目的投融资支持力度，严格控制钢铁、氧化铝、水泥等高碳项目投资，推动山西能源转型发展基金投资向碳达峰、碳中和领域倾斜。

- 江苏省工业和信息化厅等部门发布关于印发《江苏省工业领域及重点行业碳达峰实施方案》的通知（2023/01/17）

其核心内容为主要任务和重点行业碳达峰行动。主要任务从深度调整产业结

构，加快低碳转型；打造现代化产业链，培育低碳产业；构建低碳创新体系，推动技术降碳；加大节能减排力度，助力低碳发展；优化能源利用方式，提升用能效率；提高资源利用效率，构建循环经济；积极推行绿色制造，打造降碳典型；深化数字技术融合，激发降碳潜能等八个方面确定。

- 中共山西省委办公厅、山西省人民政府办公厅发布了印发《山西省贯彻落实〈农村人居环境整治提升五年行动方案（2021-2025 年）〉的实施方案》的通知（2023/01/17）

《实施方案》提出，到 2025 年，农村人居环境整体水平显著提升，基础设施进一步改善，农民群众幸福感获得感进一步增强：1）全省农村卫生厕所普及率达到 85%左右，厕所粪污基本得到无害化处理和资源化利用；2）农村生活污水治理率达到 25%以上，基本消除较大面积农村黑臭水体；3）农村生活垃圾收运处置体系进一步优化，覆盖自然村比例达到 98%以上，并实现稳定运行；4）农作物秸秆综合利用率达到 90%以上，农膜回收率达到 85%，畜禽粪污资源化利用率达到 80%以上；5）长效管护机制基本建立；建成 5000 个美丽宜居乡村。

- 浙江印发《浙江省工业固体废物污染环境防治规划（2022-2025 年）（征求意见稿）》（2023/01/17）

提出到 2025 年，工业固体废物产生强度稳中有降，利用处置能力富余、结构合理、布局优化，利用处置设施全面升级，低碳利用方式和先进技术装备得以普及，数字化治理覆盖面大幅提升，产业得到较大发展。培育一批具有全国影响力的工业固体废物治理领跑企业，形成较强创新引领、产业带动和降碳示范效应。“无废”理念在工业领域得到广泛认同，工业固体废物治理体系和治理能力现代化水平进一步提升。

- 山东省人民政府发布《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设若干措施的通知》（2023/01/17）

文件指出，提升固体废物收集处理能力，全面推行生活垃圾分类制度，编制城乡生活垃圾分类专项规划，建立健全县域生活垃圾分类投放、分类收集、分类运输和分类处理全过程体系。配备满足分类清运需求、密封性好、压缩式的收运车辆，改造生活垃圾房和转运站，做好全流程恶臭防治。1）加强停运生活垃圾填埋场的后续管护，借力“无废城市”建设，强化建筑垃圾全过程管理；2）合理布局危险废物收集和集中利用处置设施；3）健全县域医疗废弃物收集转运处置体系，加强医疗废物处置监管；4）推进大宗固体废弃物综合利用示范基地建设。

- 江苏省工信厅印发《江苏省环保装备制造业高质量发展工作方案（2023-2025 年）》（2023/01/17）

全面推进产业结构调整优化，提升高端装备供给能力，推动发展模式向标准化、智能化、绿色化、服务化转型，提高绿色低碳转型的保障能力。

- 江苏省住房和城乡建设厅、省发展和改革委员会发布了关于印发《江苏省城乡建设领域碳达峰实施方案》（2023/01/18）

提出全面推行垃圾分类和资源化利用。持续推进垃圾分类和减量化、资源化，建立健全生活垃圾分类投放、分类收集、分类转运、分类处理系统。目标到 2025 年：1）城市生活垃圾回收利用率达到 35%以上，资源化利用率达到 75%以上。加强危险废物、 医疗废物收集处理，建立完善应急处置机制。在市政道路建设与改造中，大力推广应用再生材料；2）全面推进园林绿化垃圾综合利用，建立完善资源化循环利用体系，到 2025 年，园林绿化 垃圾综合利用率达到 40%；3）推动污水处理厂污泥和雨污管道清淤的污泥资源化利用。推进建筑垃圾减量化、资源化利用，到 2030 年，新建建筑施工现场建筑垃圾排放量每万平方米不高于 300 吨，建筑垃圾综合利用率达到 90%，建筑垃圾资源化利用率达到 55%。

- 发改委等三部门发布《关于推进建制镇生活污水垃圾处理设施建设和管理的实施方案》（2023/01/18）

目标到 2025 年，建制镇建成区生活污水垃圾处理能力明显提升。镇区常住人口 5 万以上的建制镇建成区基本消除收集管网空白区，镇区常住人口 1 万以上的建制镇建成区和京津冀地区、长三角地区、粤港澳大湾区建制镇建成区基本实现生活污水处理能力全覆盖。建制镇建成区基本实现生活垃圾收集、转运、处理能力全覆盖。到 2035 年，基本实现建制镇建成区生活污水收集处理能力全覆盖和生活垃圾全收集、全处理。

- 甘肃省人民政府办公厅发布《新污染物治理工作方案》（2023/01/18）

目标到 2025 年，初步建立甘肃省新污染物环境调查监测体系，完成一批新污染物治理试点示范；初步掌握甘肃省有毒有害化学物质的生产、使用以及环境赋存情况；新污染物治理长效机制逐步形成，新污染物治理能力明显提升。

3 公司公告

3.1 电力

【华能国际】发电量：2022 年第四季度，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径完成上网电量 1,050.40 亿千瓦时，同比下降 2.32%；2022 年全年，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成上网电量 4,251.86 亿千瓦时，同比下降 1.44%；2022 年全年公司中国境内各运行电厂平均上网结算电价为 509.92 元/兆瓦时，同比上升 18.04%。2022 年全年，公司市场化交易电量比例为 88.40%，同比增长 27 个百分点。（2023/01/16）

【粤电力 A】1）业绩预告：公司预计 2022 年度归属于上市公司股东的净利润亏损 2600000 万元到 310000 万元，去年同期亏损 293011 万元（经重述）；预计 2022 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 260000 万元到 310000 万元，去年同期亏损 268767 万元（经重述）。2）2022 年度，公司累计完成合并报表口径发电量 1140.59 亿千瓦时，同比增加 2.99%；其中煤电完成 936.24 亿千瓦时，同比增加 3.09%，气电完成 150.49 亿千瓦时，同比减少 11.27%，风电完成 42.99 亿千瓦时，同比增加 134.57%，水电完成 3.76 亿千瓦时，同比增加 9.40%，生物质完成 7.09 亿千瓦时，同比减少 10.19%，光伏完成 0.03 亿千瓦时，全为 2022 年新增。完成上网电量 1076.79 亿千瓦时，同比增加 2.6%。（2023/01/16）

【川能动力】业绩预告：公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 60000 万元到 73000 万元，同比增长 72.55%到 109.94%；预计 2022 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 55000 万元到 69000 万元，同比增长 137.22%到 197.61%。（2023/01/16）

【深圳能源】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 374.53 亿元，同比增长 15.92%；实现归母净利润 21.79 亿元，同比下降 9.31%；实现扣非归母净利润 22.16 亿元，同比增长 4.88%。（2023/01/16）

【新中港】业绩预告：2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 10500 万元到 12500 万元，较上年同期相比，变化-7.64%到 9.95%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 10500 万元到 12500 万元，较上年同期相比，增长 11.66%到 32.93%。（2023/01/16）

【豫能控股】对外投资：1）公司子公司南阳天益发电拟投资建设南阳市宛城区第一批屋顶分布式光伏发电项目，项目装机规模 11.43MWp，项目投资额 4,275.68 万元；豫能新能源拟投资建设商丘教育系统“阳光校园”（一期）屋顶分布式光伏发电项目，项目装机规模 30.007MWp，项目投资额 12,931.57 万元。2）公司拟作为发起人认缴出资 1,000 万元人民币，出资比例为 20%，与河南投资

集团等其他出资方合资成立汇融智慧生活公司。（2023/01/16）

【广州发展】发电量：2022 年 10-12 月，公司合并口径发电企业累计完成发电量 48.93 亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）46.40 亿千瓦时，与去年同期相比分别下降 0.81%和 0.71%。2022 年 1-12 月，公司合并口径发电企业累计完成发电量 201.11 亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）190.58 亿千瓦时，与去年同期相比分别下降 6.79%和 6.79%。（2023/01/16）

【上海电力】项目核准：公司获得甘肃省陇南市宕昌县兴化 20 万千瓦风电项目竞争性配置项目建设指标，该项目的获取是公司“打造西部规模化清洁能源大基地”战略的重要突破。（2023/01/16）

【嘉泽新能】项目核准：巴彦淖尔市发改委核准公司中旗嘉能巴音温都尔 30MW 分散式风电项目，项目总投资 21,142.51 万元，资金由企业自筹 30%,银行贷款 70%解决，建设期限：2023 年 1 月至 2023 年 12 月。（2023/01/16）

【龙源电力】债券发行：公司成功发行 20 亿元规模 2023 年度第一期超短期融资券，期限 120 天，票面利率 2.10%。（2023/01/16）

【浙能电力】对外投资：公司拟与浙江天地环保、浙能普华股权投资设立环保产业基金，基金认缴规模 3.51 亿元，公司拟认缴 1.75 亿元，该交易构成关联交易。（2023/01/16）

【西昌电力】项目投产：公司投资建设的农垦罗家沟牧光互补分布式光伏试验电站第一期项目（1.4MW），于 2023 年 1 月 13 日验收通过，正式发电上网运行。（2023/01/16）【乐山电力】对外合作：公司相继与国网四川省电力公司控股子公司国网四川雅安电力（集团）股份有限公司，以及国网四川省电力公司分公司国网乐山供电公司、国网宜宾供电公司、国网内江供电公司、国网资阳供电公司、国网绵阳供电公司、国网泸州供电公司签订了《合作框架协议》，甲乙双方确认：对于储能项目、虚拟电厂、绿色低碳建设、智慧能源运营等领域项目，在合法合规前提下，并且在同等条件下，甲方应优先选择乙方作为合作方。（2023/01/16）

【湖南发展】股权划转：2023 年 01 月 16 日，公司收到中证登公司出具的《证券过户登记确认书》，发展集团不再持有公司股份；湘投集团持有公司 239,188,405 股股份，占公司总股本的 51.53%，股份性质为无限售流通股；公司控股股东由发展集团变更为湘投集团。（2023/01/16）

【申能股份】1）发电量：2022 年公司控股发电企业完成发电量 537.40 亿千瓦时，同比增加 10.9%。其中：煤电完成 409.03 亿千瓦时，同比增加 10.7%；天然气发电完成 55.69 亿千瓦时，同比减少 6.8%；风力发电完成 51.60 亿千瓦时，同比增加 21.50%；光伏及分布式发电完成 21.07 亿千瓦时，同比增加 60.96%。2022 年，公司控股发电企业上网电量 515.13 亿千瓦时，上网电价均价 0.511 元/千瓦时（含税），参与市场交易电量 414.93 亿千瓦时。2）装机：2022 年第四季

度，公司新增控股装机容量 43.74 万千瓦截至 2022 年底，公司控股装机容量为 1611.38 万千瓦，同比增加 15.72%。其中：煤电 840 万千瓦，占 52.13%；气电 342.56 万千瓦，占 21.26%；风电 230.78 万千瓦，占 14.32%；光伏发电 187.06 万千瓦，占 11.61%；分布式供电 10.98 万千瓦，占 0.68%。(2023/01/17)

【福能股份】对外投资：公司与福建水投能源、福建仙利投资、莆田市生态水投分别按 55%、20%、15%和 10%的股比共同投资设立福建省木兰抽水蓄能有限公司拟建设运营福建省木兰抽水蓄能电站项目，注册资本为 2 亿元人民币，其中，公司以现金方式认缴出资人民币 1.1 亿元，占比 55%。(2023/01/17)

【吉电股份】1）业绩预告：2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 64000 万元 71000 万元，较上年同期增长 27.99%到 41.99%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 66000 万元到 72000 万元，较上年同期增长 60.90%到 75.53%。2）发电量：2022 年公司完成发电量 277.05 亿千瓦时，同比增长 13.90%，其中，火电 126.05 亿千瓦时，同比下降 6.87%，风电 67.13 亿千瓦时，同比增长 19.62%，光伏 83.87 亿千瓦时，同比增长 62.01%。(2023/01/17)

【湖北能源】业绩预告：2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 95000 万元到 12300 万元，较上年同期下降 47.41%到 59.38%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 73000 万元到 10100 万元，较上年同期相下降 52.85%到 65.92%。(2023/01/17)

【穗恒运 A】1）业绩预告：2022 年年度归属于上市公司股东的净利润亏损 7400 万元到 11000 万元，较上年同期下降 146%到 169%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 16000 万元到 19600 万元，较上年同期相下降 291%到 334%。2）电量：董事会同向穗开电业出售公司及子公司 2023 年度长协电量 5.36 亿千瓦时的基础上，以年度双边协商的交易方式，以绝对价格为 554 厘/千瓦时，新增共 9 亿千瓦时的电量销售给广州穗开电业；以年度双边协商的交易方式，以绝对价格为 554 厘/千瓦时将恒光二期公司新增 1.64 亿千瓦时的电量销售给广州穗开电业。(2023/01/17)

【百川畅银】业绩预告：2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3800 万元到 5500 万元，较上年同期下降 65.14%到 49.55%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 5200 万元到 6950 万元，较上年同期相下降 53.07%到 37.28%。(2023/01/17)

【粤水电】对外投资：新疆粤水和立新能源与新疆维吾尔自治区昌吉州玛纳斯县人民政府签订《新能源项目框架协议书》，二者拟在玛纳斯县投资建设 100 万千瓦市场化新能源项目，并负责项目的开发、建设、运营等工作，计划总投资 65 亿元（2023/01/17）。

【国网信通】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 76.15 亿元，同比增长

2.00%；实现归母净利润 8.01 亿元，同比增长 18.25%；实现扣非归母净利润 7.77 亿元，同比增长 19.65%。（2023/01/17）

【广州发展】业绩预告：公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 130,000 万元到 140,000 万元，与上年同期追溯调整前（法定披露数据）相比将增加 109,735 万元到 119,735 万元，同比增加 541 到 591%；与上年同期追溯调整后相比将增加 112,774 万元到 122,774 万元，同比增加 655%到 713%。公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 126,000 万元到 136,000 万元，与上年同期追溯调整前（法定披露数据）相比将增加 125,177 万元到 135,177 万元，同比增加 15,206%到 16,421%；与上年同期追溯调整后相比将增加 125,177 万元到 135,177 万元，同比增加 15,206%到 16,421%。（2023/01/17）

【中闽能源】股份减持：公司控股股东一致行动人华兴创投计划减持其持有的公司股份不超过 18,641,243 股；华兴新兴减持其持有的公司股份不超过 5,325,381 股。（2023/01/17）

【华能国际】债券发行：公司成功发行 25 亿元规模 2023 年度第二期超短期融资券，期限为 32 天，发行利率为 2.05%。（2023/01/17）

【大唐发电】债券发行：公司成功发行 30 亿元 2023 年度第一期中期票据（能源保供特别债），期限为 3+N 年，票面利率为 3.99%（2023/01/17）

【华能水电】1）业绩预告：预计 2022 年实现归母净利润 64.63 亿元到 74.83 亿元，与上年同期相比增加 6.25 亿元到 16.45 亿元，同比增长 10.7%到 28.2%；预计 2022 年实现扣非归母净利润 64.86 亿元到 75.06 亿元，与上年同期相比增加 8.56 亿元到 18.76 亿元，同比增长 15.2%到 33.3%。2）债券发行：公司成功发行 8 亿元规模 2023 年度第三期绿色超短期融资券，期限为 95 天，发行利率为 2.15%。（2022/01/18）

【闽东电力】业绩预告：预计 2022 年实现归母净利润 1.6 亿元到 2.2 亿元，同比增长 33.17%到 83.11%；预计 2022 年实现扣非归母净利润 1.0 亿元到 1.5 亿元，同比增长 43.89%到 115.83%。（2022/01/18）

【云南能投】1）业绩预告：预计 2022 年实现归母净利润 2.77 亿元到 3.11 亿元，同比增长 10.04%到 23.55%；预计 2022 年实现扣非归母净利润 2.47 亿元到 2.81 亿元，同比增长 15.42%到 31.31%。2）项目投产：公司投资建设的通泉风电场项目第二批 24 台 6.25MW 风力发电机组于 2023 年 1 月 18 日实现并网发电，该项目首批 24 台 6.25MW 风力发电机组于 2022 年 12 月 4 日实现并网发电，本次第二批风机并网发电后，通泉风电场项目累计已投产发电的总装机增至 300MW，公司累计已投产发电的风电场项目总装机增至 670MW。（2022/01/18）

【廊坊发展】业绩预告：2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-

700 万元到-960 万元，预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-847 万元到-1107 万元。(2022/01/18)

【华能国际】债券发行：公司成功发行 30 亿元规模 2023 年度第一期中期票据，期限为 3+N 年，发行利率为 3.93%。(2022/01/18)

【金开新能】股份减持：国开金融拟减持不超过 39,945,269 股，占公司股份总数的 2%。(2022/01/18)

【浙能电力】收购兼并：公司协议受让并取得中来股份控制权获国家市场监督管理总局核准批复。(2022/01/18)

【新中港】债券发行：公司公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复。(2022/01/18)

【郴电国际】内部股权：公司全资子公司郴州市自来水公司拟与香港霖岳投资签订《股权转让协议书》，以人民币 1354 万元人民币的价格收购香港霖岳所持有郴州郴电科技 29%的股权。(2022/01/18)

【天富能源】补贴发放：公司收到 2019 年 10 月-2021 年 10 月居民电价补贴资金 1.08 亿元，本次补贴全部计入 2023 年度“营业收入”科目，预计增加公司当期利润总额 9562.57 万元。(2022/01/18)

【粤水电】项目中标：公司主导的联合体中标“粤建科·中山数智荟项目一区工程 (2#、3#、4#产业用房及地下室) 勘察设计施工总承包”工程，中标价为 3.50 亿元，工期 660 个日历天。(2022/01/18)

【中国核电】业绩预告：预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 895,000 万元～920,000 万元，与上年同期（追溯重述前）相比，增加 91,192 万元～116,192 万元，同比增加 11.34%～14.46%；与上年同期（追溯重述后）相比，增加 73,349 万元～98,349 万元，同比增加 8.93%～11.97%。预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 894,000～919,000 万元，与上年同期（追溯重述前）相比，增加 110,466 万元～135,466 万元，同比增加 14.10%～17.29%；与上年同期 (追溯重述后) 相比，增加 92,623 万元～117,623 万元，同比增加 11.56%～14.68%。(2023/01/19)

【黔源电力】业绩预告：预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 3.89 亿元到 4.64 亿元，同比增长 55%到 85%；归属于上市公司股东的扣非净利润 4.00 亿元到 4.78 亿元，同比增长 55%到 85%。(2023/01/19)

【长源电力】业绩预告：预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 0.92 亿元到 1.35 亿元，同比扭亏为盈；归属于上市公司股东的扣非净利润 0.48 亿元到 0.71 亿元，同比扭亏为盈。(2023/01/19)

【节能风电】股权激励：公司 2020 年限制性股票激励计划第一个解除限售期

解除限售，本次解除限售股份数量：8,312,040 股，上市流通日：2023 年 2 月 2 日。（2023/01/19）

【南网储能】业绩预告：预计公司 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润约 16.62 亿元，较上年同期调整前（法定披露数据）增加约 16.46 亿元，同比增长约 10288%；较上年同期调整后增加约 4.29 亿元，同比增长约 35%。公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润约 4.18 亿元，较上年同期调整前（法定披露数据）增加约 3.37 亿元，同比增长约 416%；较上年同期调整后增加约 3.37 亿元，同比增长约 416%。（2023/01/19）

【乐山电力】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 28.72 亿元，同比增长 11.72%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比下降 39.97%；实现扣非归母净利润 0.12 亿元，同比下降 88.76%。（2023/01/19）

【江苏新能】业绩预告：公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润 47,128 万元左右，与上年同期追溯调整 1 前相比，增加 16,448 万元左右，同比增长 54%左右；与上年同期追溯调整后相比，增加 16,260 万元左右，同比增长 53%左右。公司预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 46,235 万元左右，与上年同期追溯调整前相比，增加 16,293 万元左右，同比增长 54%左右；与上年同期追溯调整后相比，增加 16,105 万元左右，同比增长 53%左右。（2023/01/19）

【浙江新能】1）业绩预告：1）预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 70,000.00 万元到 85,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 24,504.12 万元到 39,504.12 万元，同比增加 53.86%到 86.83%；与上年同期（追溯调整数据）相比，将增加 3,414.12 万元到 18,414.12 万元，同比增加 5.13%到 27.65%。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 48,000.00 万元到 58,500.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 13,505.21 万元到 24,005.21 万元，同比增加 39.15%到 69.59%；与上年同期（追溯调整数据）相比，将增加-7,584.79 万元到 2,915.21 万元，同比增加-13.65%到 5.24%。2）发电量：截至 2022 年 12 月 31 日，公司已投产控股装机容量为 437.81 万千瓦，同比增加 15.39%。其中水电 113.22 万千瓦，同比增加 0%；光伏 195.97 万千瓦，同比增加 10.39%，风电 128.62 万千瓦，同比增加 45.05%。2022 年度公司直属及控股发电企业累计完成发电量 84.81 亿千瓦时，同比增加 78.42%。其中水电完成发电量 29.76 亿千瓦时，同比增长 76.48%；光伏完成发电量 26.74 亿千瓦时，同比增长 15.62%；风电完成发电量 28.31 亿千瓦时，同比增长 275.40%。（2023/01/20）

【浙能电力】1）业绩预告：预计公司 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币-22.61 亿元到-15.10 亿元，将出现亏损。预计公司 2022 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为人民币-27.41 亿元到-

18.30 亿元。2）资产计提：2022 年末本公司对燃煤等存货进行全面清查和分析，计提资产减值准备 1.6 亿元。（2023/01/20）

【深南电 A】1）业绩预告：：预计公司 2022 年年度归属于上市公司股东的净利润亏损 15000 万元到 17000 万元，同比减亏；预计公司 2022 年年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 21400 万元到 23400 万元，同比减亏。2）资产重组：公司终止筹划重大资产重组联合利丰约 55%股权。（2023/01/20）

【桂东电力】1）业绩预告：公司 2022 年年度预计实现归属于上市公司股东的净利润-25,000 万元到-20,000 万元，同比减少 27,873.77 万元到 32,873.77 万元，同比减少 354.01%到 417.51%。扣除非经常性损益事项后，公司 2022 年年度预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-7,200 万元到-2,200 万元，同比减亏 39.71%到 81.58%。2）政府补助：公司自 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日累计收到政府各类补贴 71,518,055.90 元。(2023/01/20)

【内蒙华电】1）业绩预告：预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为 165,200 万元到 182,100 万元，与上年同期追溯调整前（2021 年年度法定披露数据)相比，将增加 119,975 万元到 136,875 万元，同比增加 265.28%到 302.65%。与上年同期追溯调整后相比，将增加 115,689 万元到 132,589 万元，同比增加 233.66%到 267.80%。2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 161,200 万元到 179,100 万元，与上年同期追溯调整前（2021 年年度法定披露数据）相比，将增加 119,875 万元到 137,775 万元，同比增加 290.08%到 333.39%。与上年同期追溯调整后相比，将增加 115,589 万元到 133,489 万元，同比增加 253.42%到 292.67%。2）销售数据：2022 年度，公司完成发电量 610.71 亿千瓦时，较上年同期增长 6.43%；完成上网电量 566.10 亿千瓦时，较上年同期增长 6.45%。公司市场化交易电量 545.07 亿千瓦时，占上网电量比例为 96.29%。平均售电单价 366.79 元/千千瓦时（不含税），同比上涨 57.79 元/千千瓦时(不含税)，同比增长 18.70%。2022 年度，公司煤炭产量 871.98 万吨，同比增长 22.75%；煤炭外销量 379.55 万吨，同比增长 3.71%；煤炭销售平均单价 460.66 元/吨（不含税），同比下降 84.81 元/吨（不含税），同比降低 15.55%。（2023/01/20）

3.2 环保

【博世科】项目中标：收到海外某纸业公司出具的《中标通知书》，确认公司中标二氧化氯装备供货及配套技术服务项目，中标金额约 1.25-1.48 亿美元。（2023/01/16）

【天源环保】1）股东减持：康佳集团计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 25,104,348 股，即不超过公司总股本的 6%。2）经营合同：与

中国市政中南设计院、中国有色金属工业昆明勘察院作为联合体，共同与建水县迎晖城市建设投资有限公司就建水县城供水设施建设项目（一标段）勘察设计施工总承包项目在建水县临安镇签订了《建设项目工程总承包合同》，合同金额为144,601,600.00 元。（2023/01/16）

【久吾高科】高管减持：魏煦先生计划以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 58,100 股（占公司总股本比例 0.0474%）。（2023/01/16）

【科达制造】业绩预告：2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润预计增加 319,424.27 万元到 349,424.27 万元，同比增长 317.60%-347.42%；扣除相关非经常性损益事项后，公司 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润预计增加 319,784.97 万元到 349,784.97 万元，同比增长 335.86%-367.36%。（2023/01/16）

【新动力】1）重大资产重组：正在筹划收购德威华泰，为一家基于生物膜法技术的水处理设备生产制造及项目运营服务商。截止 2021 年 12 月 31 日，标的公司实现营业收入27,166.04万元，净利润6,093.55万元，资产总额为152,036.63万元，净资产为 70,771.46 万元。2）人事变动：毛军亮先生因个人原因申请辞去公司董事、董事长职务。（2023/01/16）

【上海洗霸】定增预案：公司非公开发行募集资金总额不超过 70,000.00 万元，主要用于生产基地和研发基地建设。（2023/01/17）

【玉禾田】限售股流通：解除限售股份的数量为 192,275,501 股，占公司总股本的 57.8864%，上市流通日期为 2023 年 1 月 30 日(星期一)。(2023/01/17)

【侨银股份】中标通知书：收到约 9179 万元山东省烟台经济技术开发区综合行政执法局海防林公园、海滨路、部分河滨路园林及市政环卫一体化养护项目中标通知书。（2023/01/17）

【高能环境】业绩预告预计 2022 年度实现归母净利润 7.3 亿元至 8.3 亿元，同比增长 0.5%到 14.3%；公司预计 2022 年度扣非归母净利润为 7.02 元到 8.02 亿元，同比增长 2.0%到 16.5%。（2023/01/17）

【伟明环保】经营情况：正 2022 年第四季度，公司及下属相关控股子公司合计完成发电量 83,142.02 万度，上网电量 68,059.37 万度，平均上网电价 0.625 元/度，垃圾入库量 248.32 万吨。2022 年全年，公司及下属相关控股子公司合计完成累计发电量 320,651.62 万度，累计上网电量 260,821.41 万度，平均上网电价 0.625 元/度，累计完成已结算电量 222,874.37 万度，累计垃圾入库量 931.58 万吨。（2023/01/17）

【军信股份】项目预中标：浏阳市生活垃圾焚烧发电项目预中标，处理规模为 1200 吨/日，建设投资：90078.27 万元。（2023/01/17）

【海新能科】战略协议：与瑞茂通供共同签署了《战略合作协议》，针对棕榈

酸性油（POME）/烃基生物柴油（HVO）展开合作。（2023/01/17）

【百川畅银】业绩预告：2022 年，公司实现归母净利润 3800-5500 万元，同比下降 65.14%-49.55%，实现扣非归母净利润 5200 万元–6950 万元，同比下降 53.07%-37.28%。（2023/01/17）

【凯龙高科】业绩预告：公司预计 2022 年归母净利润为亏损 2.33-2.84 亿元，上年同期亏损 1.27 亿元。预计 2022 年扣非归母净利润为亏损 2.53-3.09 亿元，上年同期亏损 1.59 亿元。（2023/01/18）

【惠城环保】股东减持：股东道博嘉美拟减持不超过 615.78 万股，占公司总股本 6%。减持后道博嘉美持股 78.33 万股，占比 0.76%。（2023/01/18）

【英科再生】股东减持：股东深创投及其一致行动人淄博创投拟合计减持 190.87 万股股份，占比 1.42%。减持后两者合计持有 673.13 万股股份，占比约 4.99%。（2023/01/18）

【兴源环境】公司控股股东新希望投资集团拟筹划公司控制权变更相关事项，公司股票自 1 月 19 日（周四）起停牌。（2023/01/18）

【中材节能】项目中标：全资子公司武汉建材院收到《中标通知书》，在福能华安年加工 370 万 m^3花岗岩机制砂石生产线 EPC 总承包项目。中标项目合同金额为 2.99 亿元。（2023/01/18）

【仕净科技】项目中标：公司中标广西梧州高新区 10GW 高效光伏电池生产项目，项目内容为：广西梧州-特气&化学品等项目，总金额 1.26 亿元（含税）。（2023/01/18）

【建工修复】股东减持：股东红杉聚业和红杉盛业计划以集中竞价交易、大宗交易和协议转让等方式减持公司股份不超过 7,132,823 股，即不超过公司总股本的 5%。（2023/01/18）

【中再资环】业绩预告：公司预计 2022 年归母净利润 5200 万元-6700 万元，同比下降 78%-83%。预计 2022 年扣非归母净利润 5900 万元-7400 万元，同比下降 74%-79%。（2023/01/19）

【远达环保】业绩预告：公司预计 2022 年归母净利润为-2840 万元左右，上年同期盈利 5551 万元。预计 2022 年扣非归母净利润为-6549 万元左右，上年同期盈利 621 万元。（2023/01/19）

【东江环保】业绩预告：公司预计 2022 年归母净利润为亏损 51,000 万元–43,000 万元，上年同期盈利 16,074.50 万元。预计 2022 年扣非归母净利润为亏损 55,000 万元–47,000 万元，上年同期盈利 15,466.65 万元。（2023/01/19）

【华光环能】项目中标：控股孙公司西安设计研究院中标国家电投横山 100M 光伏发电项目 EPC 总承包项目，总金额 2.31 亿元。（2023/01/19）

【复洁环保】业绩预告：公司预计 2022 年归母净利润为 11,112.56 万元左右，同比增加 72.14%左右；预计 2022 年扣非归母净利润为 10,342.13 万元左右，同比增加 105.14%左右。（2023/01/19）

【侨银股份】关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理。（2023/01/19）

【路德环境】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润 2,300.00 万元到 3,300.00 万元，同比下降 69.55%到 56.31%；扣非归母净利润 2,000.00 万元到 3,000.00 万元，同比 69.33%到 54.00%。（2023/01/20）

【永清环保】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润-29,000 万元到-41,000 万元；扣非归母净利润-28,000 万元到–40,000 万元。同比盈转亏。（2023/01/20）

【国林科技】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润 1,900 万元–2,800 万元，同比下降 63.17% -75.01%；扣非归母净利润 1,800 万元–2,700 万元，同比 63.49% -75.66%。（2023/01/20）

【森远股份】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润-20000 万元到–26000 万元；扣非归母净利润-20800 万元到–27200 万元。亏损扩大。（2023/01/20）

【圣元环保】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润 17,008 万元–20,731 万元，同比下降 65.02%-57.36%；扣非归母净利润 16,127 万元–19,850 万元，同比 62.28%-53.57%。（2023/01/20）

【深水海纳】业绩预告：公司预计 2022 年年度实现归母净利润亏损 350.00 万元–盈利 700.00 万元；扣非归母净利润亏损 950.00 万元–盈利 200.00 万元。（2023/01/20）

3.3 水务

【国中水务】业绩预亏：公司预计 2022 年年度实现归母净利润-9,000 万元到-13,000 万元；扣非归母净利润-1,000 万元到-2,000 万元。（2023/01/20）

3.4 燃气

【ST 金鸿】业绩预告：预计 2022 年度归属于母公司所有者的净利润亏损 12000.00 万元到 18000.00 万元，同比减亏；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润亏损 11000.00 万元到 17000.00 万元，同比减亏。（2023/01/17）

【九丰能源】业绩预告：预计 2022 年度实现归属于母公司所有者的净利润为 106,000.00 万元到 112,000.00 万元，同比增长 71.04%到 80.72%；实现归属于

母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 104,000.00 万元到 110,000.00 万元，同比增长 62.79%到 72.18%。（2023/01/17）

【成都燃气】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 48.38 亿元，同比增长 10.41%；实现归母净利润 4.93 亿元，同比增长 0.96%；实现扣非归母净利润 4.48 亿元，同比下降 2.20%。（2023/01/17）

【皖天然气】股权激励：公司拟实施 2022 年限制性股票激励计划，拟授予的限制性股票总数为 789.30 万股。（2023/01/17）

【ST 浩源】业绩预告：预计 2022 年实现归母净利润 0.65 亿元到 0.96 亿元，同比扭亏为盈；预计 2022 年实现扣非归母净利润 0.58 亿元到 0.87 亿元，同比扭亏为盈。（2022/01/18）

【重庆燃气】股权变更：公司现第二大股东华润燃气（中国）投资有限公司和第三大股东华润燃气投资（中国）有限公司系一致行动人，均为华润燃气的全资子公司，将被动成为公司第一大股东和第二大股东，合计持有公司股权 615,589,330 股，持股比例约 39.17%，华润燃气将成为公司的间接控股股东。公司实际控制人将由重庆市国资委变更为国务院国资委。（2022/01/18）

【陕天然气】业绩预告：预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润 6.36 亿元，同比增长 51.01%；归属于上市公司股东的扣非净利润 6.34 亿元，同比增长 59.96%。（2023/01/19）

【成都燃气】业绩预告：预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润-9,200 万元左右，与上年同期 2,449.26 万元相比，减少 11,649.26 万元左右，将出现亏损。预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为-11,300 万元左右。（2023/01/19）

4 投资建议

电力市场机制日益健全完善，电力运营商的盈利模式有望改善、收益进一步提升。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。关于生活污水垃圾处理设施，我国建制镇地区仍存在较大短板。《方案》有望“因地制宜”，推动生活污水收集处理；完善垃圾收运处置体系，推动城乡环卫一体化建设，符合“美丽中国”建设目标。谨慎推荐瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、高能环境、华光环能；建议关注侨银股份、复洁环保。

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： 1 月 16 日-20 日，公用事业子板块中，环保涨幅最大、电力涨幅最小 3
图 2： 2016-2021 年市场化交易电量 5
图 3： 2016-2021 年市场化交易占全社会用电量比例 5
图 4： 2012-2021 年各级地区污水处理率 6
图 5： 2012-2021 年各级地区生活垃圾无害化处理率 6
图 6： 2012-2021 年各级地区供水普及率 6

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 1
表 1： 1 月 16 日-1 月 20 日，公用事业各子板块涨跌幅榜 3

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