

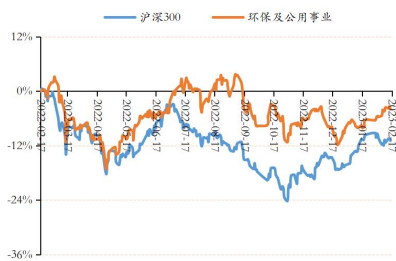
2022年可再生能源发展情况发布，发电装机首超煤电

相关研究：

《公共领域车辆电动化发布新政，
释放环卫装备需求》 2023.02.14
《地方减污降碳政策持续推进，促
进环境治理需求释放》 2023.02.07

行业评级：增持

近十二个月行业表现



%	1个月	3个月	12个月
相对收益	5	-5	7
绝对收益	3	1	-6

注：相对收益与沪深300相比

分析师：王攀

证书编号：S0500520120001

Tel: (8621) 50293524

Email: wangpan2@xcsc.com

联系人：孙菲

Tel: (8621) 50293587

Email: sf06902@xcsc.com

地址：上海市浦东新区银城路88号
中国人寿金融中心10楼

核心要点：

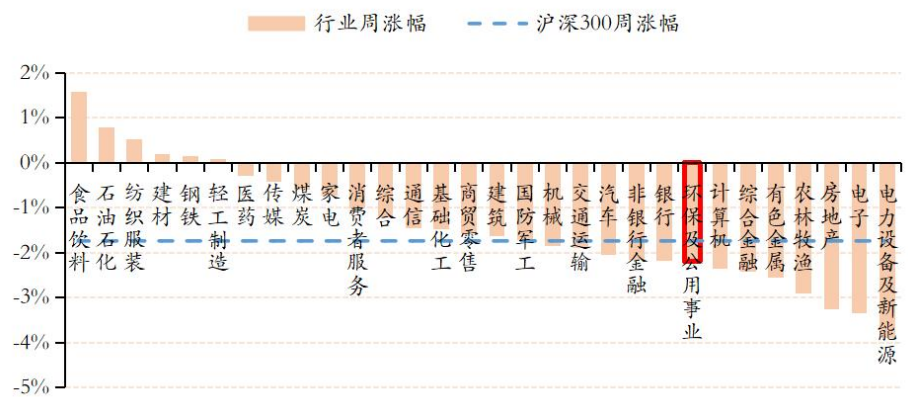
- **上周环保及公用事业指数下跌2.19%，跑输沪深300指数0.44个百分点**
上周沪深300下跌1.75%，创业板指下跌3.76%，环保及公用事业指数下跌2.19%，跑输沪深300指数0.44个百分点，在30个中信一级行业中排名第23位。子板块中，发电及电网板块下跌2.42%，燃气板块下跌0.76%，供热或其他板块下跌1.56%，环保及水务板块下跌2.02%。
- **碳市场跟踪：上周全国碳市场CEA成交量有所回升，成交均价小幅上升**
上周全国碳市场活跃度有所回升，CEA成交量较上一周回升，接近历史平均水平，成交均价小幅上升。上周，全国碳市场CEA总成交量73.2万吨，较前一周上升569.63%，成交均价57.11元/吨，较前一周上升2.83%，总成交额4180.45万元；地方碳市场CEA总成交量34.09万吨，较前一周下降11.73%，成交均价49.89元/吨，较前一周上升0.2%，总成交额1700.96万元；欧洲碳市场碳指数同期成交量1266.15万吨，成交均价89.96欧元/吨，成交额11.4亿欧元。目前我国碳价相比欧洲仍处于偏低位置，未来随着碳排放总量收紧和免费碳配额逐步缩减，我国碳价有望长期上行，碳市场调控机制进一步提升，引导企业低碳转型，助力我国双碳目标实现。
- **能源局发布2022年可再生能源发展情况，可再生能源装机首次超越煤电**
截至2022年底，我国可再生能源和煤电装机分别为12.13和11.24亿千瓦，可再生能源装机首次超越煤电。截至2022年底，我国可再生能源装机12.13亿千瓦，占全国发电装机的47.3%；风电、光伏发电、生物质发电、常规水电、抽水蓄能装机分别为3.65、3.93、0.41、3.68、0.45亿千瓦。2022年可再生能源新增装机1.52亿千瓦，占全国新增装机76.2%，成为新增装机主体；风电、光伏发电、生物质发电、常规水电、抽水蓄能分别新增3763、8741、334、1507、880万千瓦。从发电量看，可再生能源在保障能源供应方面作用愈加显著。2022年我国可再生能源发电量2.7万亿千瓦时，占全社会用电量31.6%，风光发电量1.2万亿千瓦时，已接近城乡居民生活用电。
- **投资建议**
“十四五”期间我国将对环境质量和生态保护提出更高要求，加快能源绿色转型和循环经济发展，持续推进降碳减污。环保板块方面，随着经济复苏带动财政收入增长，环保领域财政支出有望迎来边际改善，当前环保板块估值位于历史偏低位置，预计减污降碳等政策有望驱动细分板块估值修复，建议关注垃圾焚烧发电、再生资源、火电灵改废气治理等减污降碳赛道；电力板块方面，“十四五”期间能源减碳持续推进，能源转型是必然趋势，当前全国碳市场建设稳步推进，高碳排放企业减排成本未来或将持续加大，绿电行业有望保持高景气，建议关注优质绿电企业。维持环保及公用事业行业“增持”评级。
- **风险提示**
行业政策执行力度不及预期的风险；行业下游需求不及预期的风险；行业原材料价格上涨风险；行业竞争加剧的风险。

1 环保及公用事业行业市场行情

1.1 板块行情

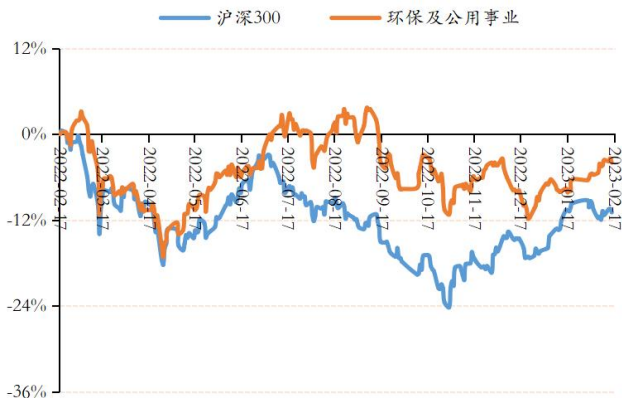
上周沪深 300 下跌 1.75%，创业板指下跌 3.76%，环保及公用事业指数下跌 2.19%，跑输沪深 300 指数 0.44 个百分点，在 30 个中信一级行业中排名第 23 位。子板块中，发电及电网板块下跌 2.42%，燃气板块下跌 0.76%，供热或其他板块下跌 1.56%，环保及水务板块下跌 2.02%。

图 1 上周各行业指数涨跌幅比较



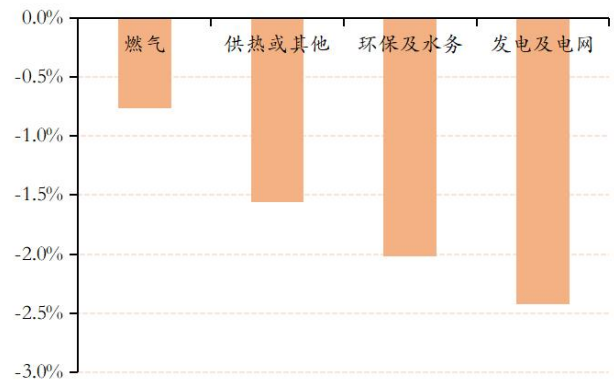
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 2 环保及公用事业/沪深 300 近 1 年行业表现



资料来源：Wind，湘财证券研究所

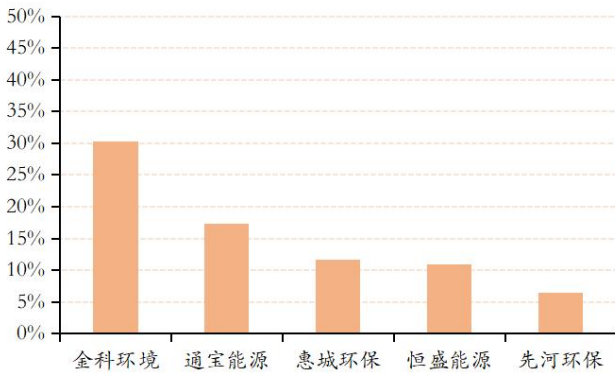
图 3 上周环保及公用事业子板块涨跌幅



资料来源：Wind，湘财证券研究所

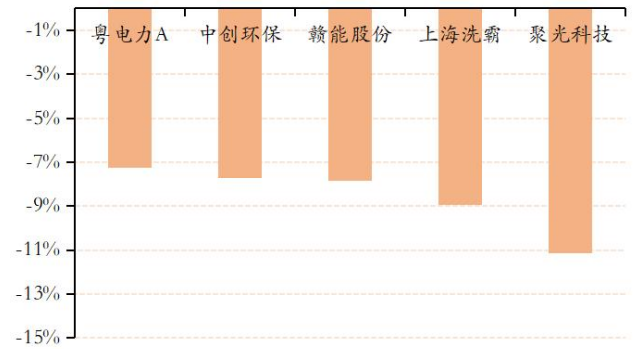
上周环保及公用事业行业涨跌幅前五个股：涨幅前五个股——金科环境、通宝能源、惠城环保、恒盛能源、先河环保；跌幅前五个股——粤电力 A、中创环保、赣能股份、上海洗霸、聚光科技。

图 4 上周环保及公用事业涨幅前五个股



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 5 上周环保及公用事业跌幅前五个股



资料来源：Wind，湘财证券研究所

1.2 行业估值

截止 2023 年 2 月 17 日，环保及公用事业 PE(TTM)为 49.61 倍，位于近五年估值 89.6%分位数；发电及电网 PE(TTM)为 76.02 倍，位于近五年估值 89.51%分位数；燃气 PE(TTM)为 20.46 倍，位于近五年估值 10.24%分位数；供热或其他 PE(TTM)为 41.35 倍，位于近五年估值 36.27%分位数；环保及水务 PE(TTM)为 29.37 倍，位于近五年估值 33.93%分位数。

图 6 环保及公用事业 PE(TTM)



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 7 环保及公用事业 PB(LF)



资料来源：Wind，湘财证券研究所

2 碳市场行情跟踪

上周全国碳市场活跃度有所回升，CEA 成交量接近历史平均水平，成交均价小幅上升。上周全国碳市场 CEA 总成交量 73.2 万吨，较前一周上升 569.63%，成交均价 57.11 元/吨，较前一周上升 2.83%，总成交额 4180.45 万元。其中，挂牌协议交易成交量 23.2 万吨，大宗协议交易成交量 50 万吨。上周地方碳市场 CEA 总成交量 34.09 万吨，较前一周下降 11.73%，成交均价 49.89

元/吨，较前一周上升 0.2%，总成交额 1700.96 万元。各地方交易所中，成交均价最高的为广州碳排放权交易所，成交均价 76.9 元/吨；成交量最高的为天津排放权交易所，成交量 18.28 万吨。上周欧洲碳市场碳指数同期成交量 1266.15 万吨，较前一周上升 70.96%，成交均价 89.96 欧元/吨，较前一周上升 1.22%，成交额 11.4 亿欧元。

目前我国碳价相比欧洲仍处于偏低位置，未来随着碳排放总量收紧和免费碳配额逐步缩减，我国碳价有望长期上行，碳排放市场调控机制进一步提升，引导企业低碳转型，助力我国双碳目标实现。

图 8 全国碳市场 CEA 交易价走势



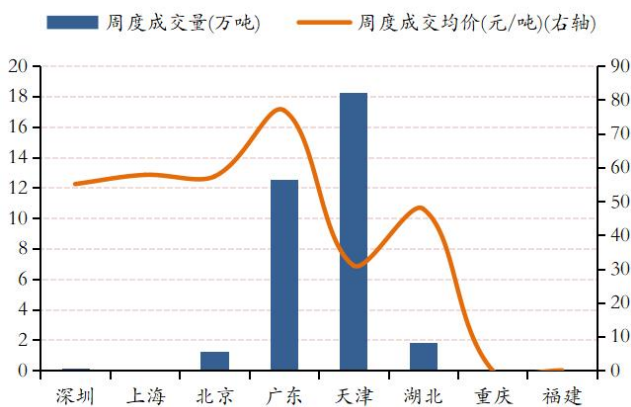
资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 9 全国碳市场 CEA 成交量与成交均价(周度)



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 10 各地方碳市场 CEA 成交情况(2023/2/13-2/17)



资料来源：Wind，湘财证券研究所

图 11 欧洲碳指数成交价走势



资料来源：Wind，湘财证券研究所

3 电力行业数据跟踪

1、用电量

2022 年全年，电力需求端受宏观经济等因素影响，增速有所下降，三大产业用电增速较上年均出现不同程度的下滑，城乡居民生活用电量受 Q3 高温天气和 Q4 冷空气影响，实现快速增长。2022 年全社会用电量 86372 亿千瓦时，同比增长 3.6%，增速同比-6.7pct。分产业看，第一产业用电量 1146 亿千瓦时，同比增长 10.4%，增速同比-6pct；第二产业用电量 57001 亿千瓦时，同比增长 1.2%，增速同比-7.9pct；第三产业用电量 14859 亿千瓦时，同比增长 4.4%，增速同比-13.4pct；城乡居民生活用电量 13366 亿千瓦时，同比增长 13.8%，增速同比+6.5pct。

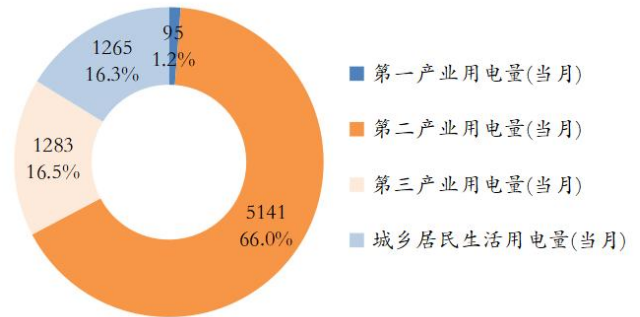
2022 年 12 月，全社会用电量 7784 亿千瓦时，同比下降 4.6%，增速环比上月-5pct；第一产业用电量 95 亿千瓦时，同比下降 8.7%，增速环比上月-18.1pct；第二产业用电量 5140 亿千瓦时，同比下降 12.5%，增速环比上月-11.5pct；第三产业用电量 1283 亿千瓦时，同比增长 4.9%，增速环比上月+1.5pct；城乡居民生活用电量 1265 亿千瓦时，同比增长 32.9%，增速环比上月+28.7pct。

图 12 我国全社会用电量(当月值, 亿千瓦时)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 13 2022 年 12 月用电量结构



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 14 我国第一产业用电量(当月值, 亿千瓦时)



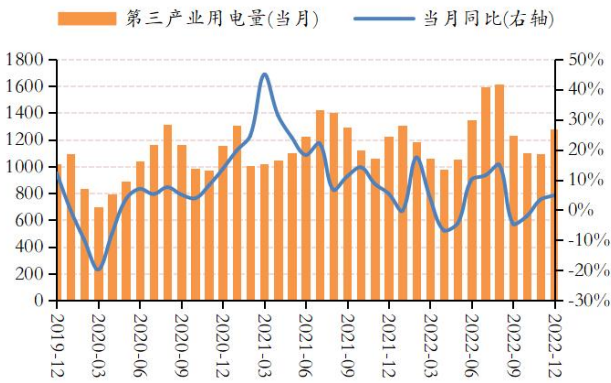
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 15 我国第二产业用电量(当月值, 亿千瓦时)



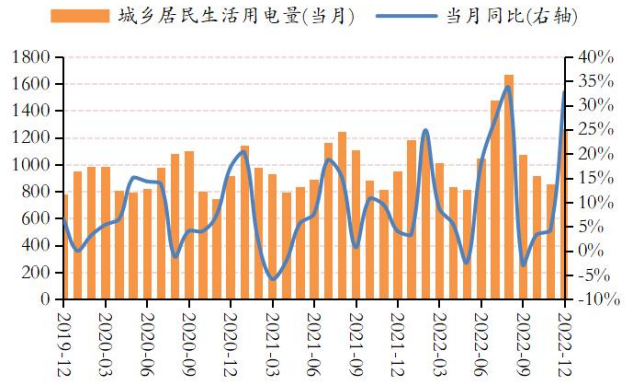
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 16 我国第三产业用电量(当月值, 亿千瓦时)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 17 我国城乡居民生活用电量(当月值, 亿千瓦时)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

2、发电量

2022 年我国规模以上工业企业总发电量 83886 亿千瓦时，同比增长 2.2%，增速同比-5.9pct。分发电类型看，水电 12020 亿千瓦时，同比增长 1%，增速同比+3.5pct；火电 58531 亿千瓦时，同比增长 0.9%，增速同比-7.5pct；核电 4178 亿千瓦时，同比增长 2.5%，增速同比-8.8pct；风电 6867 亿千瓦时，同比增长 12.3%，增速同比-17.5pct；光伏发电 2290 亿千瓦时，同比增长 14.3%，增速同比+0.2pct。

2022 年 12 月电力生产环比上月有所加快，其中，水电增速由降转增，火电增速环比基本持平，核电增速环比回落，风光发电增速环比进一步加快。2022 年 12 月，总发电量 7579 亿千瓦时，同比增长 3%，增速环比上月+2.9pct。分发电类型看，水电 747 亿千瓦时，同比增长 3.6%，增速环比上月+17.8pct；火电 5550 亿千瓦时，同比增长 1.3%，增速环比上月-0.1pct；核电 397 亿千瓦

时,同比增长 6.6%,增速环比上月-4.5pct;风电 723 亿千瓦时,同比增长 15.4%,增速环比上月+9.7pct;光伏发电 162 亿千瓦时,同比增长 3.2%,增速环比上月+3.2pct。

图 18 总体发电量(累计值,亿千瓦时)



资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

图 19 水力发电量(累计值,亿千瓦时)



资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

图 20 火力发电量(累计值,亿千瓦时)



资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

图 21 核能发电量(累计值,亿千瓦时)



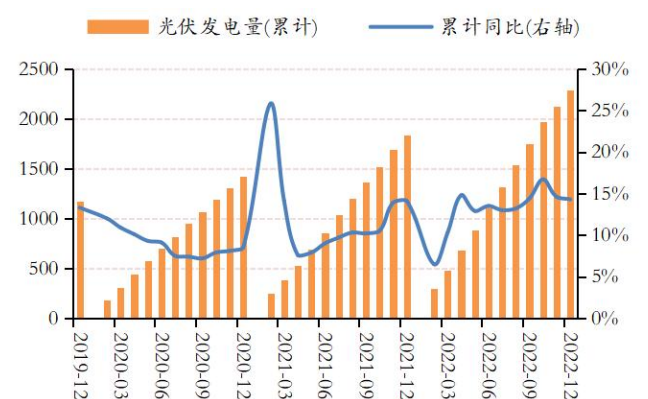
资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

图 22 风力发电量(累计值,亿千瓦时)



资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

图 23 光伏发电量(累计值,亿千瓦时)



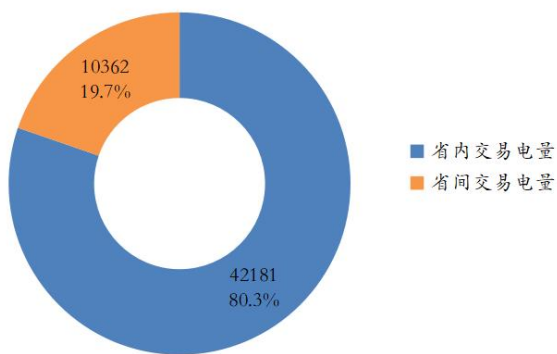
资料来源：国家统计局，Wind，湘财证券研究所

3、电力市场交易

2022年全国各电力交易中心累计组织完成电力市场交易规模和主体数量均创历史新高。按交易结算口径统计，2022年市场交易电量52543亿千瓦时，同比增长39%，增速较上年+19.7pct，占全社会用电量比重60.8%，比重较上年+15.4pct。分省内和省间看，省内交易电量42181亿千瓦时，其中电力直接交易40141亿千瓦时（含绿电交易228亿千瓦时、电网代理购电8086亿千瓦时）、发电权交易1908亿千瓦时、抽水电量交易9.6亿千瓦时、其他交易122亿千瓦时；省间交易电量10362亿千瓦时，其中省间电力直接交易1267亿千瓦时、省间外送交易9000亿千瓦时、发电权交易96亿千瓦时。从电网经营范围看，国家电网区域41618亿千瓦时，同比增长42.7%，占该区域全社会用电量比重为60.8%；南方电网区域8536亿千瓦时，同比增长27.4%，占该区域全社会用电量比重为58.3%；内蒙古电力交易中心2389亿千瓦时，同比增长24.9%，占该区域全社会用电量比重为71.9%。

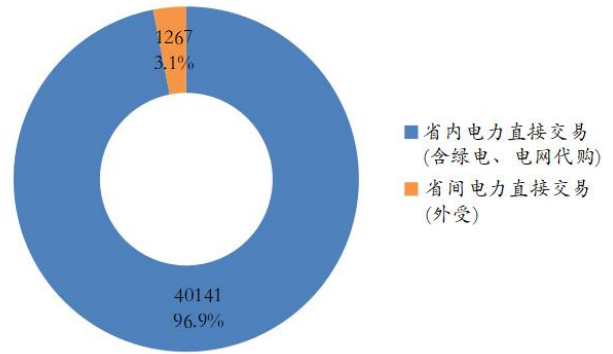
2022年中长期电力直接交易电量41407亿千瓦时，同比增长36.2%，增速较上年+13.4pct，占全社会用电量比重为47.9%，比重较上年+11.4pct。分省内和省间看，省内电力直接交易（含绿电、电网代购）电量合计为40141亿千瓦时，省间电力直接交易（外受）电量合计为1267亿千瓦时。从电网经营范围看，国家电网区域31995亿千瓦时，同比增长38.5%；南方电网区域7368亿千瓦时，同比增长28.3%；蒙西电网区域2045亿千瓦时，同比增长31%。

图 24 2022 年全国电力市场交易电量(亿千瓦时)



资料来源：中电联，湘财证券研究所

图 25 2022 年中长期电力直接交易电量(亿千瓦时)



资料来源：中电联，湘财证券研究所

4、发电设备

截止 2022 年末，全国发电装机容量累计为 25.6 亿千瓦，同比增长 7.8%。其中，水电 4.1 亿千瓦，同比增长 5.8%；火电 13.3 亿千瓦，同比增长 2.7%；

核电 0.6 亿千瓦，同比增长 4.3%；风电 3.7 亿千瓦，同比增长 11.2%；光伏 3.9 亿千瓦，同比增长 28.1%。

2022 年，全国发电新增设备容量为 19974 万千瓦，同比增长 11.5%。其中，水电新增 2387 万千瓦，同比增长 1.6%；火电新增 4471 万千瓦，同比下降 9.5%；核电新增 228 万千瓦，同比下降 32.9%；风电新增 3763 万千瓦，同比下降 21%；光伏新增 8741 万千瓦，同比增长 59%。

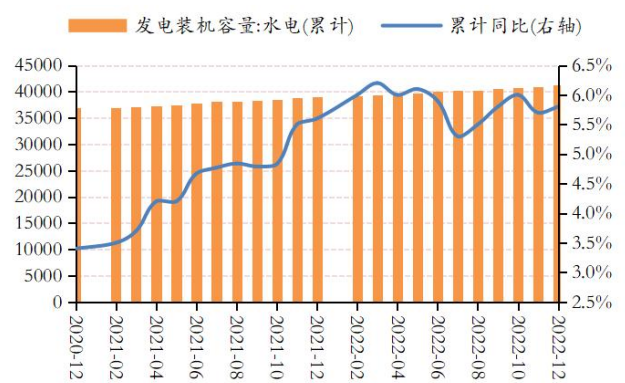
2022 年全国 6000kw 及以上电厂发电设备平均利用小时为 3687 小时，同比减少 125 小时；水电 3412 小时，同比减少 194 小时；火电(累计)4379 小时，同比减少 65 小时；核电 7616 小时，同比减少 186 小时；风电 2221 小时，同比减少 9 小时；光伏 1337 小时，同比减少 56 小时。

图 26 发电设备装机总容量(亿千瓦)



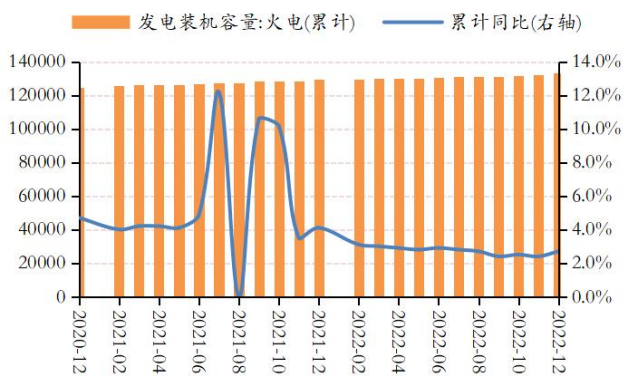
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 27 水电发电设备装机容量(亿千瓦)



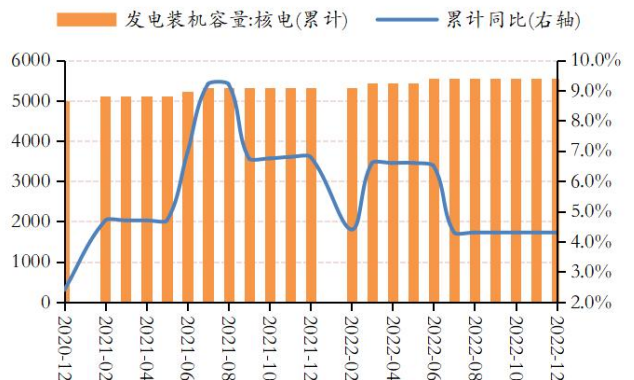
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 28 火电发电设备装机容量(亿千瓦)



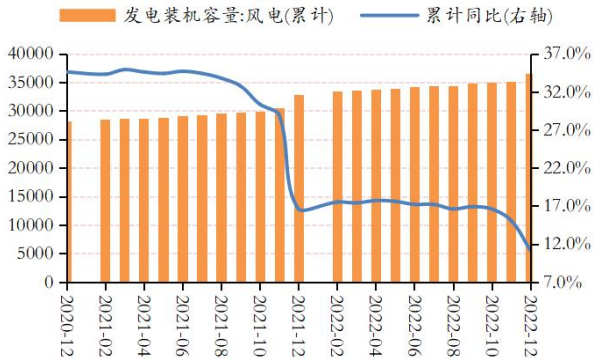
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 29 核电发电设备装机容量(亿千瓦)



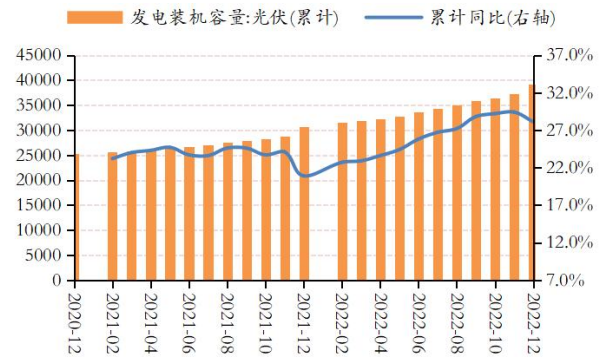
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 30 风电发电设备装机容量(亿千瓦)



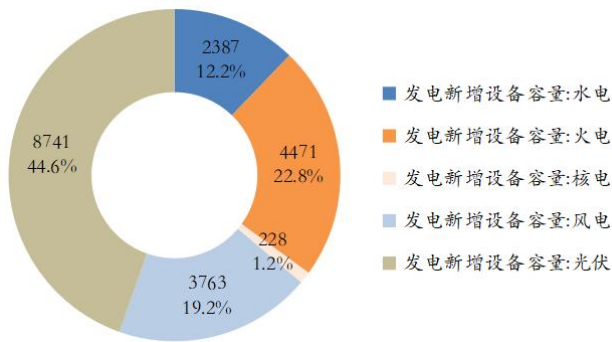
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 31 光伏发电设备装机容量(亿千瓦)



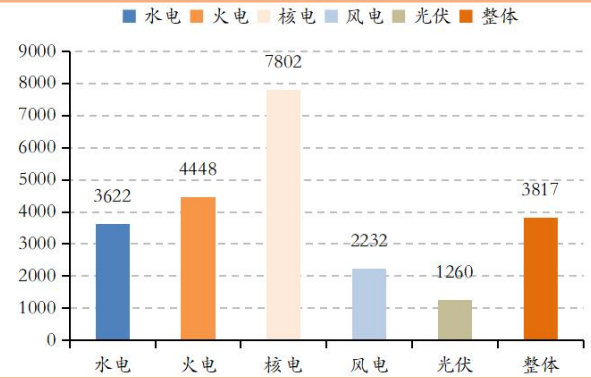
资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 32 2022 年新增发电设备装机容量结构(亿千瓦)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 33 2022 年各类型发电设备平均利用小时(小时)

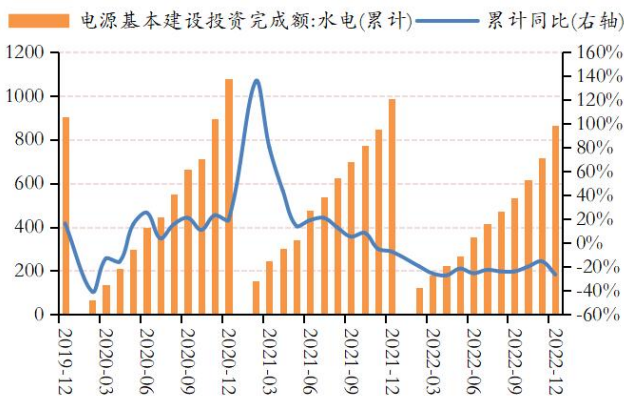


资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

5、电源投资

2022 年全国主要发电企业电源基本建设投资完成额 7208 亿元，同比增长 22.8%。其中，水电 863 亿元，同比下降 26.5%；火电 909 亿元，同比增长 28.4%；核电 677 亿元，同比增长 25.7%；风电 1960 亿元，同比下降 24.3%。

图 34 水电电源基本建设投资完成额(亿元)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 35 火电电源基本建设投资完成额(亿元)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 36 核电电源基本建设投资完成额(亿元)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

图 37 风电电源基本建设投资完成额(亿元)



资料来源：国家能源局，Wind，湘财证券研究所

4 行业动态

4.1 国家能源局发布 2022 年可再生能源发展情况

近日，国家能源局发布 2022 年可再生能源发展情况，我国可再生能源装机首次超越煤电。2022 年全国风电、光伏发电新增装机 1.52 亿千瓦，连续三年突破 1 亿千瓦，再创历史新高，带动可再生能源装机突破 12 亿千瓦。截至 2022 年底，可再生能源装机 12.13 亿千瓦，占全国发电总装机的 47.3%，较 2021 年提高 2.5 个百分点。其中，风电 3.65 亿千瓦，光伏发电 3.93 亿千瓦，生物质发电 0.41 亿千瓦，常规水电 3.68 亿千瓦，水蓄能 0.45 亿千瓦。2022 年，可再生能源新增装机 1.52 亿千瓦，占全国新增发电装机的 76.2%，已成为我国电力新增装机的主体。其中，风电新增 3763 万千瓦，光伏发电新增 8741 万千瓦，生物质发电新增 334 万千瓦，常规水电新增 1507 万千瓦，抽水蓄能新增 880 万千瓦。截止 2022 年底，我国煤电装机 11.24 亿千瓦，我国可再生能源装机首次超越煤电。

从发电量来看，可再生能源在保障能源供应方面发挥的作用愈加显著。2022 年，我国风光发电量突破 1 万亿千瓦时，达 1.19 万亿千瓦时，同比增长 21%，占全社会用电量的 13.8%，同比提高 2 个百分点，接近全国城乡居民生活用电量。2022 年，可再生能源发电量达到 2.7 万亿千瓦时，占全社会用电量的 31.6%，较 2021 年提高 1.7 个百分点。

4.2 四部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》

近日，水利部等四部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》。《意见》提出，用5年时间，全国形成推进生态清洁小流域建设的工作格局。其中，东部地区以村庄或城镇周边水系和水源地为重点，整体推进生态清洁小流域建设；中西部地区以自然资源禀赋条件较好和经济社会发展水平较高的区域为重点，建成一批示范作用明显的生态清洁小流域。用10~15年时间，全国适宜区域建成生态清洁小流域。治理后的小流域内水土资源得到有效保护，流域水系通畅洁净，人居环境显著改善，水土资源利用与区域经济社会发展更相适配，乡村特色产业得到培育和发展，群众生态保护意识普遍增强，山青、水净、村美、民富的目标基本实现。

表 1 上周环保及公用事业新闻概览

日期	资讯	具体内容	资讯来源
2023/2/10	北京市人民政府发布《北京市全面打赢城乡水环境治理歼灭战三年行动方案（2023年—2025年）》	到2025年，实现城乡污水收集处理设施基本全覆盖，全市污水处理率达到98%，城镇地区污水收集处理能力得到进一步加强，农村地区生活污水得到全面有效治理，溢流污染治理取得明显成效，劣V类水体全面消除，再生水利用量大幅提高，污泥资源化利用水平显著提升（本地资源化利用率达到20%以上），首都水环境问题得到根治，水生态健康水平稳步提升。2023年到2025年，北京将新建（扩建）10座再生水厂，升级改造5座污水处理厂，新增污水处理能力73万立方米/日；开工建设2座再生水厂，推进3座再生水厂前期工作。新建（改建）污水管线169公里，完成污水管线消隐100公里，改造雨污合流管线50公里。	北极星环保网
2023/2/10	河北省发改委发布《关于生物质发电上网电价有关事项的通知》	2022年1月1日（含）以后核准的生物质发电项目、2021年底前核准但未开工的生物质发电项目，以及2021年底前核准且开工在建但在2023年6月30日前仍未全部机组并网的生物质发电项目，上网电价执行我省当期燃煤发电基准价。支持具备条件的生物质发电项目参与电力市场直接交易，通过市场化方式形成上网电价。	河北省发改委
2023/2/13	国家能源局发布2022年可再生能源发展情况	2022年全国风电、光伏发电新增装机突破1.2亿千瓦，创历史新高，带动可再生能源装机突破12亿千瓦。2022年，全国风电、光伏发电新增装机突破1.2亿千瓦，达到1.25亿千瓦，连续三年突破1亿千瓦，再创历史新高。全年可再生能源新增装机1.52亿千瓦，占全国新增发电装机的76.2%，已成为我国电力新增装机的主体。其中风电新增3763万千瓦、太阳能发电新增8741万千瓦、生物质发电新增334万千瓦、常规水电新增1507万千瓦、抽水蓄能新增880万千瓦。截至2022年底，可再生能源装机突破12亿千瓦，达到12.13亿千瓦，占全国发电总装机的47.3%，较2021年提高2.5个百分点。其中，风电3.65亿千瓦、太阳能发电3.93亿千瓦、生物质发电0.41亿千瓦、常规水电3.68亿千瓦、抽水蓄能0.45亿千瓦。风电光伏年发电量首次突破1万亿千瓦时。2022年我国风电、光伏发电量突破1万亿千瓦时，达到1.19万亿千瓦时，较2021年增加2073亿千瓦时，同比增长21%，占全社会用电量的13.8%，同比提高2个百分点，接近全国城乡居民生活用电量。2022年，可再生能源发电量达到2.7万亿千瓦时，占全社会用电量的31.6%，较2021年提高1.7个百分点，可再生	国家能源局

		能源在保障能源供应方面发挥的作用越来越明显。	
2023/2/14	国家发改委发布《关于做好推进有效投资重要项目中废旧设备规范回收利用工作的通知》	将符合条件的废旧设备回收利用项目纳入中央预算内投资支持范围，重点支持废旧设备回收、拆解处理、再制造、资源化利用等资源循环利用能力建设。支持各地加强与金融机构的沟通协调，引导金融机构加大对废旧设备资源循环利用企业和重点项目的金融支持力度。	国家发改委
2023/2/15	水利部等4部门联合印发《关于加快推进生态清洁小流域建设的指导意见》	用5年时间，全国形成推进生态清洁小流域建设的工作格局。其中，东部地区以村庄或城镇周边水系和水源地为重点，整体推进生态清洁小流域建设；中西部地区以自然资源禀赋条件较好和经济社会发展水平较高的区域为重点，建成一批示范作用明显的生态清洁小流域。用10~15年时间，全国适宜区域建成生态清洁小流域。治理后的小流域内水土资源得到有效保护，流域水系通畅洁净，人居环境显著改善，水土资源利用与区域经济社会发展更相适配，乡村特色产业得到培育和发展，群众生态保护意识普遍增强，山青、水净、村美、民富的目标基本实现。	水利部
2023/2/15	河北省住建厅、发改委联合发布《河北省城乡建设领域碳达峰实施方案》	方案提到，2030年前，城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制基本建立，能源资源利用效率达到国际先进水平，用能结构和方式更加优化，可再生能源应用更加充分，城乡建设方式绿色低碳转型取得明显进展，绿色低碳运行基本实现，城市整体性、系统性、生长性进一步增强，人居环境质量大幅改善，绿色生活方式成为公众自觉行为，城乡建设领域碳排放达到峰值。	河北省住建厅
2023/2/17	国家能源局发布2022年光伏发电建设运行情况	数据显示，2022年全国光伏发电新增并网容量84.7GW，其中，集中式光伏电站36.29GW、分布式光伏51.11GW(户用分布式25.26GW)。截至2022年底全国光伏发电累计并网容量392.04GW，其中集中式光伏电站234.42GW，分布式光伏电站157.62GW。	国家能源局

资料来源：北极星环保网，各政府官网，湘财证券研究所

5 公司动态

表 2 上周环保及公用事业公司公告

公告日期	公司代码	公司名称	事件类型	具体内容
2023/2/14	002973	侨银股份	重大合同	公司预中标2023年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目。中标金额：77,885,621.21元；合同服务期：12个月；服务内容：中山市石岐区、西区的道路及人行隧道清扫保洁、道路洒水、果皮箱清理及维护、垃圾收集运输（含其他生活垃圾、大件垃圾、厨余垃圾、有害垃圾等）、垃圾转运站运行管理与维护、牛皮癣、道路扬尘防治、绿化隔离带垃圾清理等。
2023/2/14	300388	节能国祯	资金投向	公司董事会审议通过《关于投资武安市城区及周边农村污水处理厂特许经营项目的议案》，同意公司投资武安市城区及周边农村污水处理厂特许经营项目，并授权公司经营层与相关政府单位签署协议。公司拟投资设立全资子公司负责该项目的投资、建设以及运营，项目公司注册资本不低于9,532.58万元，公司持股100%。由项目公司与武安市住房和城乡建设局签署《武安市城区及周边农村污水处理厂项目特许经营协议》，负责武安项目设施的勘察、设计、投融资、建设、运营、维护及到期移交工作，并享有获取污水处理服务费及相关收入的权利。2022年12月26日，公司披露了该项目的中标公告《关于收到项目中标通知书的公告》
2023/2/15	000598	兴蓉环境	资金投向	根据国家对检验检测机构资质认定（CMA）主体准入条件的要求，为延续和保持自来水检验检测CMA资质，结合公司业务发展的需要，公司下属子公司成都市自来水有限责任公司拟投资设立全资子公司成都自来水水质检测技术有限公司，注册资本为人民币2,000万元。

2023/2/17	688466	金科环境	业绩快报	2022 年公司营业收入 66,736.91 万元，较上年同期增长 19.28%；归母净利润 8,142.41 万元，较上年同期增加 30.71%；扣非归母净利润 7,652.71 万元，较上年同期增加 34.73%。
2023/2/18	603568	伟明环保	重大合同	公司全资子公司签署湿法冶炼项目设备采购合同。合同名称：《青美邦二期红土镍矿湿法冶炼项目槽罐采购合同》。合同标的及金额：槽罐为涵盖红土镍矿湿法冶炼项目建设工程的 12 个类别，共计 87 台各规格及材质的非标槽罐。合同暂定含税总价约人民币 48,324 万元。

资料来源：Wind，湘财证券研究所

6 投资建议

“十四五”期间我国将对环境质量和生态保护提出更高要求，加快能源绿色转型和循环经济发展，持续推进降碳减污。环保板块方面，随着经济复苏带动财政收入增长，环保领域财政支出有望迎来边际改善，当前环保板块估值位于历史偏低位置，预计减污降碳等政策有望驱动细分板块估值修复，**建议关注垃圾焚烧发电、再生资源、火电灵改废气治理等减污降碳赛道**；电力板块方面，“十四五”期间能源减碳持续推进，能源转型是必然趋势，当前全国碳市场建设稳步推进，高碳排放企业减排成本未来或将持续加大，绿电行业有望保持高景气，**建议关注优质绿电企业。维持环保及公用事业行业“增持”评级。**

7 风险提示

行业政策执行力度不及预期的风险；行业下游需求不及预期的风险；行业原材料价格上涨风险；行业竞争加剧的风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

- 买入：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性：**未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；
- 卖出：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不做任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。