

环保与公用事业 202302 第 4 期

超配

WFO 发布 2022 年中国推动全球海上风电增长，国家层面储能市场政策梳理

核心观点

市场回顾：本周沪深 300 指数上涨 0.66%，公用事业指数上涨 0.72%，环保指数上涨 0.67%，周相对收益率分别为 0.06%和 0.02%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 22 名。分板块看，环保板块上涨 0.67%，电力板块子板块中，火电下跌 0.29%；水电上涨 1.21%，新能源发电上涨 0.40%；水务板块上涨 1.21%；燃气板块上涨 1.42%；检测服务板块上涨 1.76%。

重要事件：世界海上风电论坛（WFO）发布最新《2022 年全球海上风电报告》，据统计，2022 年全球海上风电装机容量 9.4GW，截至 2022 年底，累计装机容量达 57.6GW。2022 年全球海上风电增长再次主要由中国推动。报告显示，22 年中国新增 6.8GW 海上风电装机，总装机达到 25.6GW，超过英国（13.6GW）、德国（8GW）和荷兰（3GW）的总和。

专题研究：“双碳”背景下光伏、风电等清洁能源逐步替代传统化石能源，而新能源发电相较传统能源存在不稳定、不均衡的特征，储能因此成为了能源革命的重要支撑技术。近年来政策端不断加码对储能行业的支持。2021 年以来，多个有关储能鼓励和安全政策出炉，对储能建设、设备管理等方面给予激励和加强规范，引导新型储能行业快速、健康、可持续发展。

投资策略：公用事业：能源问题凸显，推荐工商业能源服务商**龙头南网能源**、分布式光伏运营商**芯能科技**；推荐天然气贸易商转型能源服务及氢气氢气业务的成长属性标的**九丰能源**；推荐存量风光资产优质且未来成长路径清晰的绿电弹性标的**金开新能**；推荐有较大抽水蓄能和新能源规划，估值处于底部的**湖北能源**；电网侧抽水蓄能、电化学储能运营**龙头南网储能**；推荐“核电与新能源”双轮驱动**中国核电**；推荐积极转型新能源，现金流充沛的广东电力**龙头粤电力 A**；有资金成本、资源优势的新能源运营**龙头三峡能源、龙源电力**。**环保：**1、业绩高增，估值较低；2、商业模式改善，运营指标持续向好；3、稳增长运营属性显现，收益率、现金流指标持续改善。推荐积极布局动力电池回收的**旺能环境、伟明环保**以及稀土回收利用**龙头华宏科技**。

重点公司盈利预测及投资评级

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (亿元)	EPS		PE	
					2021A	2022E	2021A	2022E
003035.SZ	南网能源	买入	8.33	316	0.22	0.41	37.9	20.3
605090.SH	九丰能源	买入	24.70	154	0.22	0.41	112.3	60.2
603105.SH	芯能科技	买入	17.67	88	0.22	0.41	80.3	43.1
600821.SH	金开新能	买入	7.38	147	0.33	0.37	22.4	19.9
000883.SZ	湖北能源	买入	4.40	289	0.36	0.33	12.2	13.3
000539.SZ	粤电力 A	买入	6.16	323	-0.60	-0.36	-10.3	-17.1
600995.SH	南网储能	买入	15.17	485	0.03	0.66	505.7	23.0
601985.SH	中国核电	买入	5.99	1,129	0.46	0.52	13.0	11.5
002034.SZ	旺能环境	买入	18.72	80	1.54	1.72	12.2	10.9
603568.SH	伟明环保	增持	19.72	334	1.18	1.06	16.7	18.6
002645.SZ	华宏科技	买入	17.51	102	0.91	1.03	19.2	17.0

资料来源：Wind、国信证券经济研究所预测

行业研究 · 行业周报

公用事业

超配 · 维持评级

证券分析师：黄秀杰

021-61761029

huangxiujie@guosen.com.cn

S0980521060002

证券分析师：郑汉林

0755-81982169

zhenghanlin@guosen.com.cn

S0980522090003

市场走势



资料来源：Wind、国信证券经济研究所整理

相关研究报告

《环保与公用事业 202302 第 3 期-国家能源局发布 2022 年可再生能源发展情况，全国分布式光伏运行情况梳理》——2023-02-20

《环保公用 2023 年 2 月投资策略-统计局公布 22 年电力行业利润数据，22 年 Q4 环保公用板块持仓分析》——2023-02-05

《环保与公用事业 202301 第 4 期-国家能源局发布 2022 年电力数据，能源央企 2023 年工作会议梳理》——2023-01-29

《环保与公用事业 202301 第 3 期-国家发改委发文鼓励用户直接参与市场，各省新能源配储政策梳理》——2023-01-15

《环保与公用事业 202301 第 2 期-国家能源局明确 2023 年新增装机目标，首单光伏、风电公募 REITs 面市》——2023-01-08

内容目录

一、专题研究与核心观点	5
（一）异动点评	5
（二）重要政策及事件	5
（三） 专题研究—国家层面储能市场政策梳理	5
（四）核心观点：碳中和背景下，推荐新能源产业链+综合能源管理	7
二、板块表现	8
（一）板块表现	8
（二）本月个股表现	8
三、行业重点数据一览	12
（一）电力行业	12
（二）碳交易市场	18
（三）煤炭价格	20
（四）天然气行业	20
四、行业动态与公司公告	21
（一）行业动态	21
（二）公司公告	22
五、 板块上市公司定增进展	24
六、本周大宗交易情况	25
七、风险提示	26
公司盈利预测	26

图表目录

图1：申万一级行业涨跌幅情况	8
图2：公用事业细分子版块涨跌情况	8
图3：A股环保行业各公司表现	9
图4：H股环保行业各公司表现	9
图5：A股火电行业各公司表现	10
图6：A股水电行业各公司表现	10
图7：A股新能源发电行业各公司表现	10
图8：H股电力行业各公司表现	11
图9：A股水务行业各公司表现	11
图10：H股水务行业各公司表现	11
图11：A股燃气行业各公司表现	12
图12：H股燃气行业各公司表现	12
图13：A股电力工程行业各公司表现	12
图14：累计发电量情况（单位：亿千瓦时）	13
图15：1-12月份发电量分类占比	13
图16：累计火力发电量情况（单位：亿千瓦时）	13
图17：累计水力发电量情况（单位：亿千瓦时）	13
图18：累计核能发电量情况（单位：亿千瓦时）	13
图19：累计风力发电量情况（单位：亿千瓦时）	13
图20：累计太阳能发电量情况（单位：亿千瓦时）	14
图21：用电量月度情况（单位：亿千瓦时）	14
图22：12月份用电量分类占比	14
图23：第一产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）	15
图24：第二产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）	15
图25：第三产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）	15
图26：城乡居民生活月度用电量（单位：亿千瓦时）	15
图27：省内交易电量情况	16
图28：省间交易电量情况	16
图29：全部发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	16
图30：火电发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	16
图31：水电发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	17
图32：核电发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	17
图33：风电发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	17
图34：太阳能发电设备容量情况（单位：亿千瓦）	17
图35：火电发电设备平均利用小时	17
图36：水电发电设备平均利用小时	17
图37：火电电源投资基本完成额（单位：亿元）	18

图 38: 水电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)	18
图 39: 核电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)	18
图 40: 风电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)	18
图 41: 全国碳市场价格走势图 (单位: 元/吨)	19
图 42: 全国碳市场交易额 (单位: 万元)	19
图 43: 欧洲气候交易所碳配额期货 (万吨 CO2e)	19
图 44: 欧洲能源交易所碳配额现货 (万吨 CO2e)	19
图 45: 欧洲气候交易所碳排放配额期货历史交易价格	20
图 46: 环渤海动力煤平均价格指数	20
图 47: 郑商所动煤期货主力合约收盘价 (元/吨)	20
图 48: LNG 价格显著下调后回升 (元/吨)	21
图 49: LNG 价格 (元/吨)	21
表 1: 2021 年至今全国国家层面储能行业相关政策 (截至 2023 年 2 月 26 日)	5
表 2: 各地交易所碳排放配额成交数据 (2. 13-2. 17)	19
表 3: 板块上市公司定增进展	24
表 4: 本周大宗交易情况	25

一、专题研究与核心观点

（一）异动点评

本周沪深 300 指数上涨 0.66%，公用事业指数上涨 0.72%，环保指数上涨 0.67%，周相对收益率分别为 0.06%和 0.02%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 22 名。

分板块看，环保板块上涨 0.67%，电力板块子板块中，火电下跌 0.29%；水电上涨 1.21%，新能源发电上涨 0.40%；水务板块上涨 1.21%，海天股份周跌幅 1.44%，23 日公司发布主要股东和邦集团减持 0.55%，变动期间股价下跌 1.23%；燃气板块上涨 1.42%；检测服务板块上涨 1.76%，苏文电能上周上涨 21.92%，陆股通资金呈现持续买入状态，北上资金累计净买入 0.49 亿元。

（二）重要政策及事件

1、国家能源局印发《能源行业信用信息应用清单(2023 年版)》

2 月 21 日，国家能源局印发《能源行业信用信息应用清单(2023 年版)》指出，能源行业信用信息应用清单由业务类别、应用事项、业务环节、信用分类、信用监管措施和法规政策依据共 6 方面内容组成。本清单的应用事项，按照行政许可、行政处罚、日常监管、表彰评优和其他共 5 类业务，根据对能源行业市场主体的信用分类，可采取具体信用监管措施共计 36 项。

2、WFO 发布《2022 年全球海上风电报告》，中国引领全球 9.4GW 海上风电热潮

世界海上风电论坛（WFO）发布最新《2022 年全球海上风电报告》，据统计，2022 年全球海上风电装机容量 9.4GW，截至 2022 年底，累计装机容量达 57.6GW。2022 年全球海上风电增长再次主要由中国推动。报告显示，22 年中国新增 6.8GW 海上风电装机，总装机达到 25.6GW，超过英国（13.6GW）、德国（8GW）和荷兰（3GW）的总和。

（三）专题研究—国家层面储能市场政策梳理

“双碳”背景下光伏、风电等清洁能源逐步替代传统化石能源，而新能源发电相较传统能源存在不稳定、不均衡的特征，储能因此成为了能源革命的重要支撑技术。

近年来政策端不断加码对储能行业的支持。新型储能是构建新型电力系统的重要技术和基础装备，是实现碳达峰碳中和目标的重要支撑，也是催生国内能源新业态、抢占国际战略新高地的重要领域。2022 年全年和 2023 年自年初起国家及各省市又陆续出台系列政策，支持行业发展。同时，储能市场“火爆”，安全再次成为关注焦点。2021 年以来，已有多个关于储能安全的政策出炉，对储能建设、设备管理等方面加强规范，引导新型储能行业健康可持续发展。我们梳理了 2021 年至今全国层面的配储政策，具体见表 1。

表 1：2021 年至今全国国家层面储能行业相关政策（截至 2023 年 2 月 26 日）

序号	发布时间	发布单位	文件名	政策内容
鼓励类				
1	2021 年 1 月	国家能源局	2021 年能源监管工作要点	积极推进储能设施、虚拟电厂等参与辅助服务市场，推动建立电力用户参与辅助服务的费用分担共享机制

	2021 年 2 月	发改委、国家能源局	关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见	风光储一体化。对于存量新能源项目，结合新能源特性、受端系统消纳空间，研究论证增加储能设施的必要性和可行性。对于增量风光储一体化，优化配套储能规模，充分发挥配套储能调峰、调频作用，最小化风光储综合发电成本，提升综合竞争力
2	2021 年 3 月	国务院	中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要	加快抽水蓄能电站建设和新型储能技术规模化应用
3	2021 年 7 月	发改委、国家能源局	关于加快推动新型储能发展的指导意见	统筹开展储能专项规划；大力推进电源侧储能项目建设；积极推动电网侧储能合理化布局；积极支持用户侧储能多元化发展
4	2021 年 10 月	国务院	2030 年前碳达峰行动方案	积极发展“新能源+储能”、源网荷储一体化和多能互补，支持分布式新能源合理配置储能系统。制定新一轮抽水蓄能电站中长期发展规划，完善促进抽水蓄能发展的政策机制。加快新型储能示范推广应用。深化电力体制改革，加快构建全国统一电力市场体系
5	2022 年 1 月	发改委、国家能源局	关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见	积极推动流域控制性调节水库建设和常规水电站扩机增容，加快建设抽水蓄能电站，探索中小型抽水蓄能技术应用，推行梯级水电储能；发挥太阳能发电的调节作用，开展废弃矿井改造储能等新型储能项目研究示范，逐步扩大新型储能应用
6	2022 年 1 月	发改委、国家能源局	“十四五”新型储能发展实施方案	《实施方案》分为八大部分，包括总体要求、六项重点任务和保障措施。其中，六项重点任务分别从技术创新、试点示范、规模发展、体制机制、政策保障、国际合作等重点领域对“十四五”新型储能发展的重点任务进行部署
	2022 年 1 月	发改委、国家能源局	“十四五”现代能源体系规划	加快新型储能技术规模化应用。大力推进电源侧储能发展，合理配置储能规模，改善新能源场站出力特性，支持分布式新能源合理配置储能系统。优化布局电网侧储能，发挥储能消纳新能源、削峰填谷、增强电网稳定性和应急供电等多重作用。积极支持用户侧储能多元化发展，提高用户供电可靠性，鼓励电动汽车、不间断电源等用户侧储能参与系统调峰调频。拓宽储能应用场景，推动电化学储能、梯级电站储能、压缩空气储能、飞轮储能等技术多元化应用，探索储能聚合利用、共享利用等新模式新业态
	2022 年 5 月	发改委、国家能源局	关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案	研究储能成本回收机制，推动新型储能快速发展
7	2022 年 5 月	发改委	关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知	新型储能可作为独立储能参与电力市场。具备独立计量、控制等技术条件，接入调度自动化系统可被电网监控和调度，符合相关标准规范和电力市场运营机构等有关方面要求，具有法人资格的新型储能项目，可转为独立储能，作为独立主体参与电力市场。鼓励以配建形式存在的新型储能项目，通过技术改造满足同等技术条件和安全标准时，可选择转为独立储能项目
8	2022 年 10 月	国家能源局	能源碳达峰碳中和标准化提升行动计划	细化储能电站接入电网和应用场景类型，完善接入电网系统的安全设计、测试验收等标准。加快推动储能用锂电池安全、储能电站安全等新型储能安全强制性国家标准制定
9	2023 年 1 月	国家能源局	新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）	加强储能规模化布局应用体系建设。2030 年至 2045 年，规模化长时储能技术取得重大突破，满足日以上平衡调节需求。2045 年至 2060 年，储能、储热、储气、储氢等覆盖全周期的多类型储能协同运行，电力系统实现动态平衡，能源系统运行灵活性大幅提升
规范类				
10	2021 年 8 月	发改委、国家能源局	电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）	从项目准入、产品制造与质量、设计咨询、施工及验收、并网及调度、运行维护及退役、应急管理与事故处置等方面提出规定
11	2021 年 9 月	国家能源局	新型储能项目管理规范（暂行）	新型储能项目管理坚持安全第一、规范管理、积极稳妥原则，包括规划布局、备案要求、项目建设、并网接入、调度运行、监测监督等环节管理
12	2021 年 10 月	国家能源局	关于开展电力安全生产专项督导检查的通知	重点检查电网企业新型储能设施设备安全管理情况
13	2022 年 4 月	国家能源局	关于加强电化学储能电站安全管理的通知	要求：①高度重视电化学储能电站安全管理；②加强电化学储能电站规划设计安全管理；③做好电化学储能电站设备选型；④严格电化学储能电站施工验收；⑤严格电化学储能电站并网验收；⑥加强电化学储能电站运行维护安全管理；⑦提升电化学储能电站应急消防处置能力
14	2023 年 1 月	国家能源局	2023 年能源监管工作要点	不断扩大新能源参与市场化交易规模，不断缩小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，不断引导虚拟电厂、新型储能等新型主体参与系统调节。不断提高电力工程施工现场安全管理水平，加强对火电、新能源、抽水蓄能、储能电站、重要输变电工程等项目“四不两直”督查检查
资料来源：政府官网，国信证券经济研究所整理				

我国积极推进储能行业的发展，近年来发布了多项鼓励支持政策。“十四五”期间，国家将大力支持新型储能产业发展，以加快拉进与发达国家储能研发水平的差距。2021 年 7 月，国家发改委、国家能源局联合发布《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，鼓励结合源、网、荷不同需求探索储能多元化发展模式，并提出到 2025 年实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，健全“新能源+储能”项目激励机制。近些年来，国家陆续出台的各项政策，为新型储能行业的发展提供了良好的环境。

（四）核心观点：碳中和背景下，推荐新能源产业链+综合能源管理

公用事业：能源问题凸显，推荐工商业能源服务商龙头**南网能源**、分布式光伏运营商**芯能科技**；推荐存量风光资产优质且未来成长路径清晰的绿电弹性标的**金开新能**；推荐有较大抽水蓄能和新能源规划，估值处于底部的**湖北能源**；电网侧抽水蓄能、电化学储能运营龙头**南网储能**；推荐“核电与新能源”双轮驱动**中国核电**；推荐积极转型新能源，现金流充沛火电龙头**华能国际**、**华润电力**、**中国电力**等以及广东电力龙头**粤电力 A**；有资金成本、资源优势的新能源运营龙头**三峡能源**、**龙源电力**。

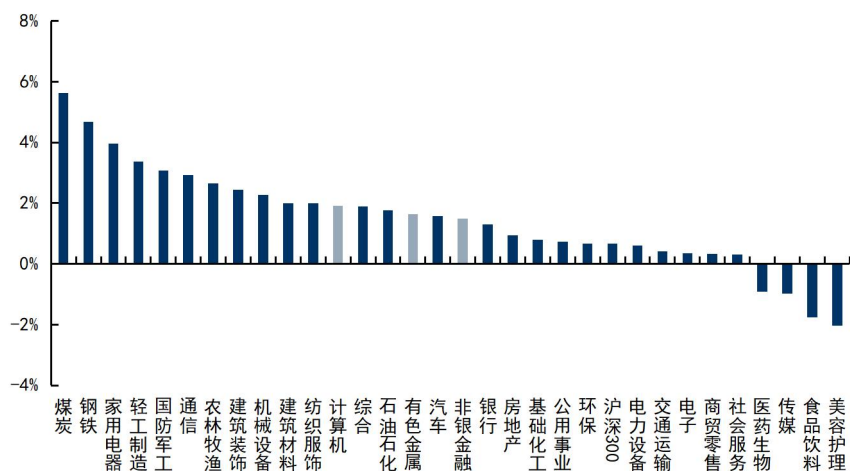
环保：1、业绩高增，估值较低；2、商业模式改善，运营指标持续向好；3、稳增运营属性显现，收益率、现金流指标持续改善。推荐积极布局动力电池回收的**旺能环境**、**伟明环保**以及稀土回收利用龙头**华宏科技**。

二、板块表现

（一）板块表现

本周沪深 300 指数上涨 0.66%，公用事业指数上涨 0.72%，环保指数上涨 0.67%，周相对收益率分别为 0.06%和 0.02%。申万 31 个一级行业分类板块中，公用事业及环保涨幅处于第 21 和第 22 名。

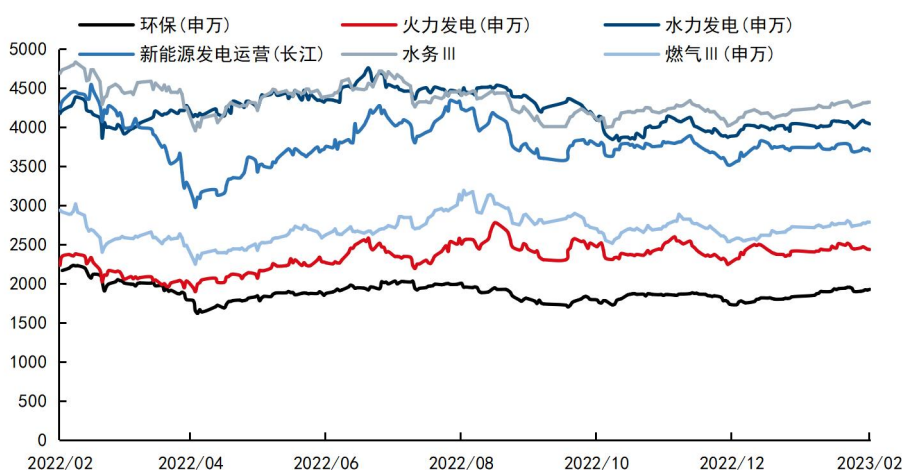
图1：申万一级行业涨跌幅情况



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

分板块看，环保板块上涨 0.67%，电力板块子板块中，火电下跌 0.29%；水电上涨 1.21%，新能源发电上涨 0.40%；水务板块上涨 1.21%；燃气板块上涨 1.42%；检测服务板块上涨 1.76%。

图2：公用事业细分子版块涨跌情况



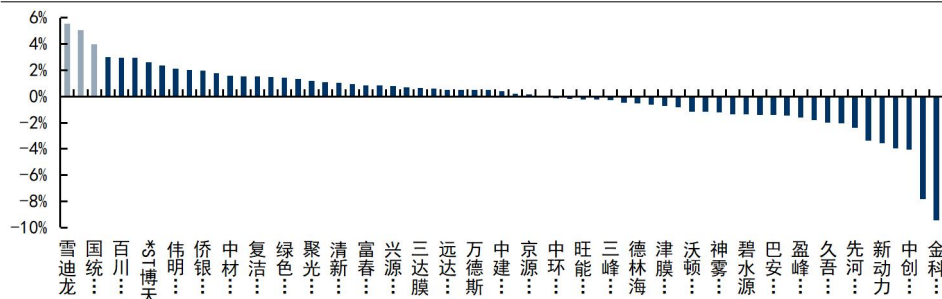
资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

（二）本月个股表现

1、环保行业

本周 A 股环保行业股票多数上涨，申万三级行业中 65 家环保公司有 35 家上涨，29 家下跌，1 家横盘。涨幅前三名是雪迪龙（5.54%）、德创环保（5.04%）、国统股份（3.99%）。

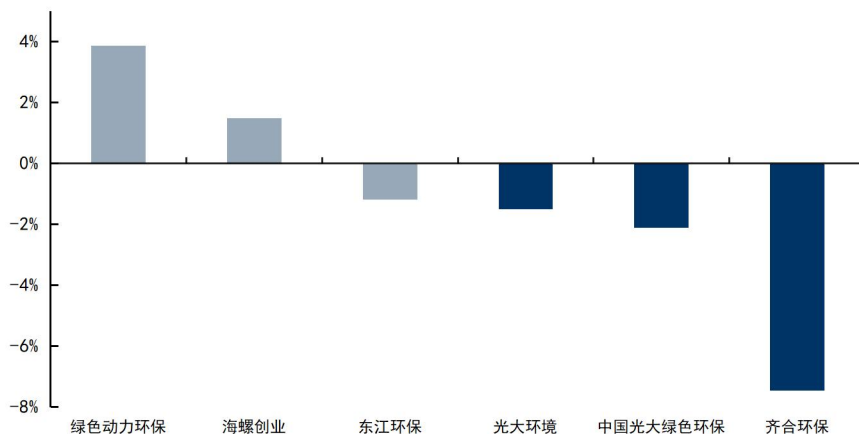
图3: A 股环保行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周港股环保行业股票多数下跌，申万二级行业中 6 家环保公司有 2 家上涨，4 家下跌，0 家横盘。涨幅前三名是绿色动力环保（3.88%）、海螺创业（1.50%）、东江环保（-1.19%）。

图4: H 股环保行业各公司表现

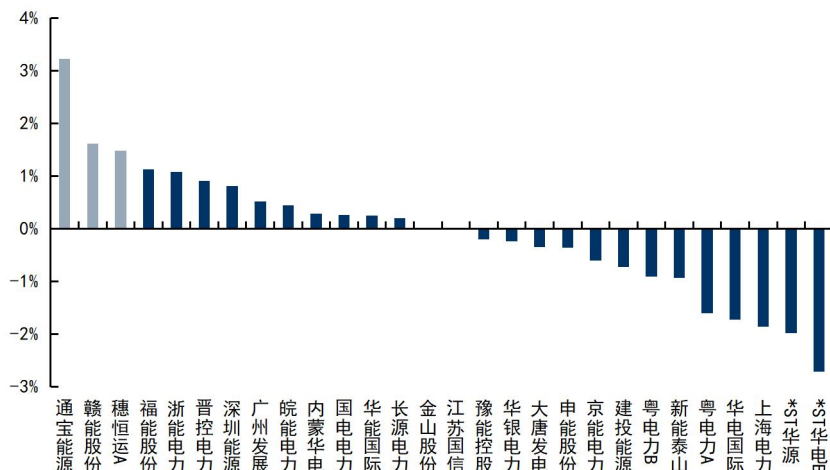


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

2、电力行业

本周 A 股火电行业股票涨跌互现，申万指数中 28 家火电公司有 13 家上涨，13 家下跌，2 家横盘。涨幅前三名是通宝能源（3.23%）、赣能股份（1.62%）、穗恒运 A（1.48%）。

图5: A 股火电行业各公司表现

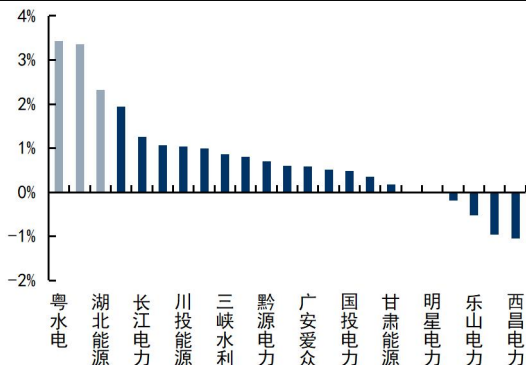


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周 A 股水电行业股票多数上涨, 申万指数中 23 家水电公司有 17 家上涨, 4 家下跌, 2 家横盘。涨幅前三名是**粤水电 (3.43%)**、**华能水电 (3.35%)**、**湖北能源 (2.33%)**。

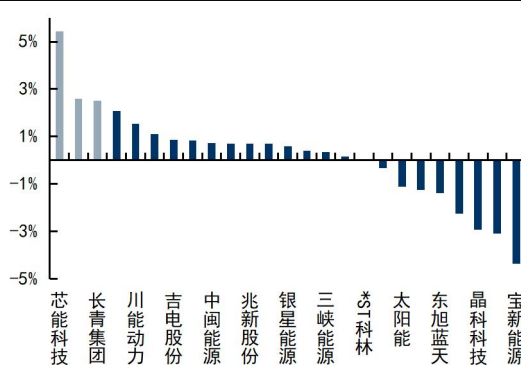
本周 A 股新能源发电行业股票多数上涨, 申万指数中 25 家新能源发电公司有 16 家上涨, 8 家下跌, 1 家横盘。涨幅前三名是**芯能科技 (5.43%)**、**南网能源 (2.59%)**、**长青集团 (2.52%)**。

图6: A 股水电行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

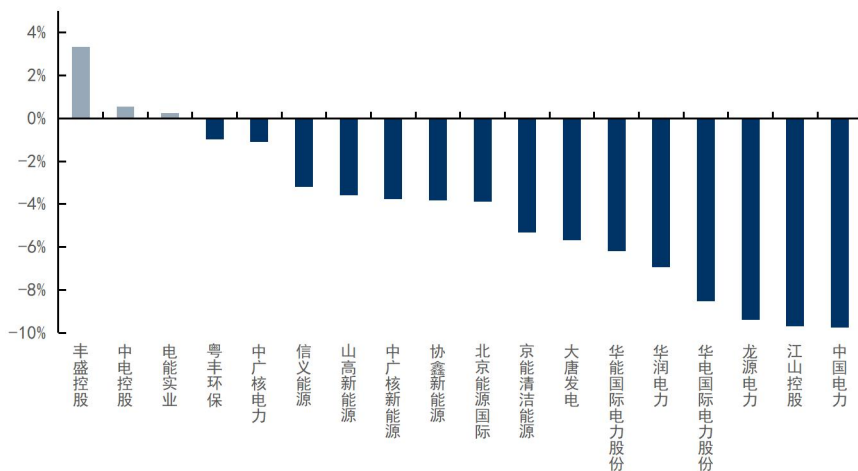
图7: A 股新能源发电行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

本周港股电力行业股票多数下跌, 申万指数中 18 家环保公司有 3 家上涨, 15 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是**丰盛控股 (3.33%)**、**中电控股 (0.53%)**、**电能实业 (0.24%)**。

图8: H 股电力行业各公司表现



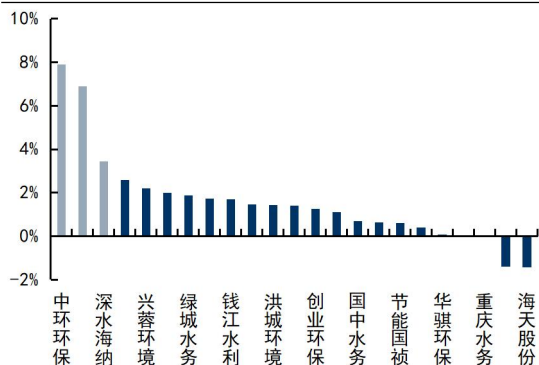
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

3、水务行业

本周 A 股水务行业股票多数上涨, 申万三级行业中 23 家水务公司 20 家上涨, 2 家下跌, 1 家横盘。涨幅前三名是**中环环保 (7.89%)**、**江南水务 (6.90%)**、**深水海纳 (3.44%)**。

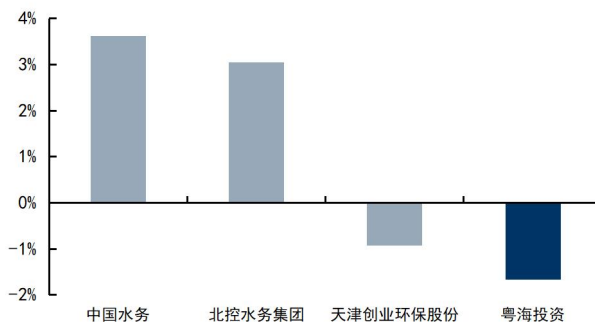
本周港股水务行业股票涨跌互现, 申万港股二级行业中 4 家环保公司有 2 家上涨, 2 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是**中国水务 (3.62%)**、**北控水务集团 (3.05%)**、**天津创业环保股份 (-0.93%)**。

图9: A 股水务行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图10: H 股水务行业各公司表现



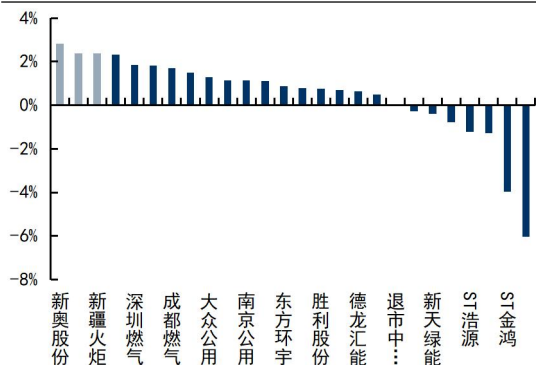
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

4、燃气行业

本周 A 股燃气行业股票多数上涨, 申万三级行业中 26 家燃气公司 18 家上涨, 7 家下跌, 1 家横盘。涨幅前三名是**新奥股份 (2.83%)**、**新天然气 (2.39%)**、**新疆火炬 (2.38%)**。

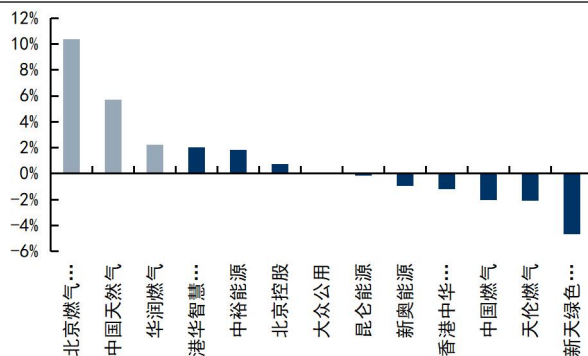
本周港股燃气行业股票涨跌互现, 申万港股二级行业中 13 家环保公司有 6 家上涨, 6 家下跌, 1 家横盘。涨幅前三名是**北京燃气蓝天 (10.38%)**、**中国天然气 (5.71%)**、**华润燃气 (2.24%)**。

图11: A股燃气行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

图12: H股燃气行业各公司表现

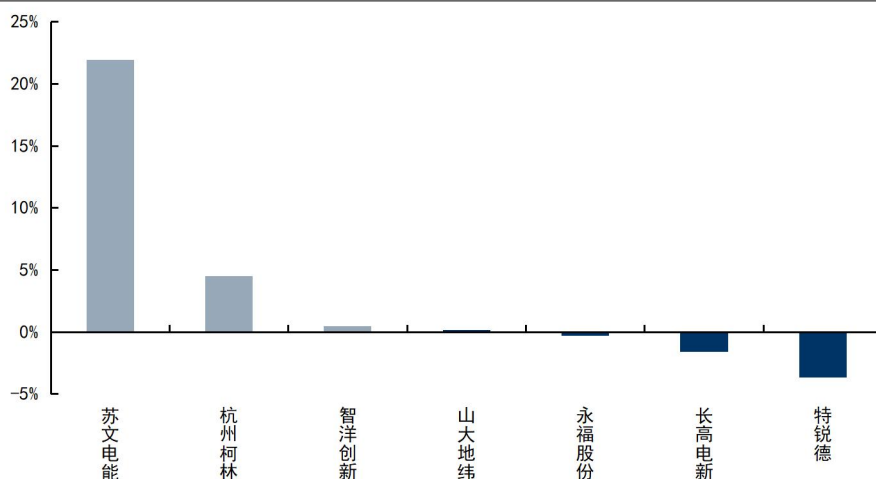


资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

5、电力服务

本周 A 股电力工程行业股票多数上涨, 7 家电力工程公司 4 家上涨, 3 家下跌, 0 家横盘。涨幅前三名是苏文电能 (21.92%)、杭州柯林 (4.52%)、智洋创新 (0.46%)。

图13: A股电力工程行业各公司表现



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

三、行业重点数据一览

(一) 电力行业

1. 发电量

电力生产增速加快。12 月份, 发电 7579 亿千瓦时, 同比增长 3.0%, 增速比上月加快 2.9 个百分点, 日均发电 244.5 亿千瓦时。2022 年, 发电 8.4 万亿千瓦时, 同比增长 2.2%。

分品种看, 12 月份, 火电基本持平, 水电由降转增, 核电增速回落, 风电、太阳能发电增速加快。其中, 火电同比增长 1.3%, 增速比上月略微放缓 0.1 个百分点; 水电增长 3.6%, 上月为下降 14.2%; 核电增长 6.6%, 增速比上月回落 4.5 个百分点; 风电增长 15.4%, 增速比上月加快 9.7 个百分点; 太阳能发电增长 3.2%, 增

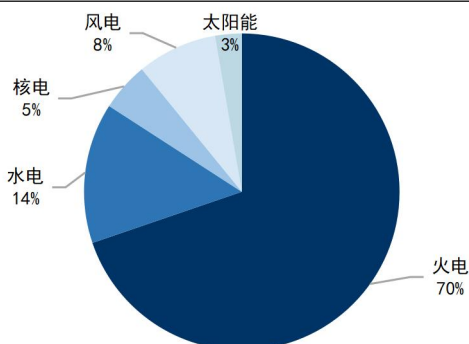
速比上月加快 3.2 个百分点。

图14: 累计发电量情况（单位：亿千瓦时）



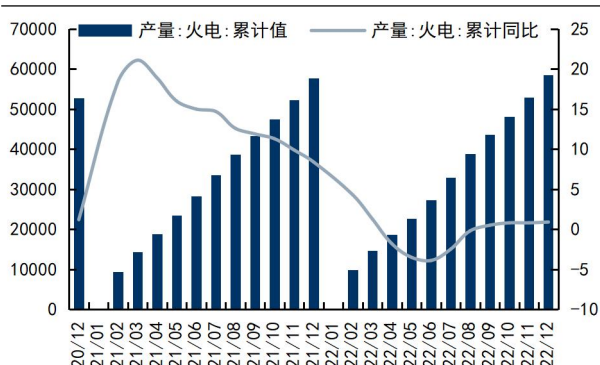
资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图15: 1-12 月份发电量分类占比



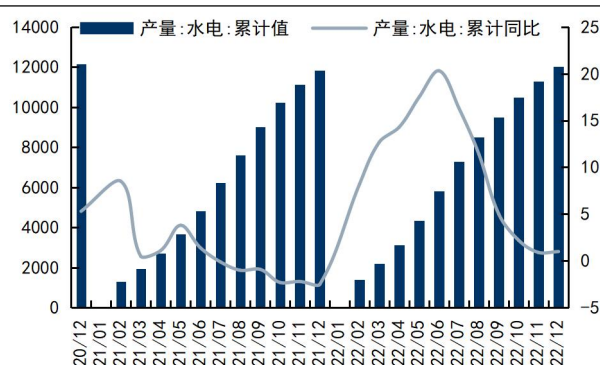
资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图16: 累计火力发电量情况（单位：亿千瓦时）



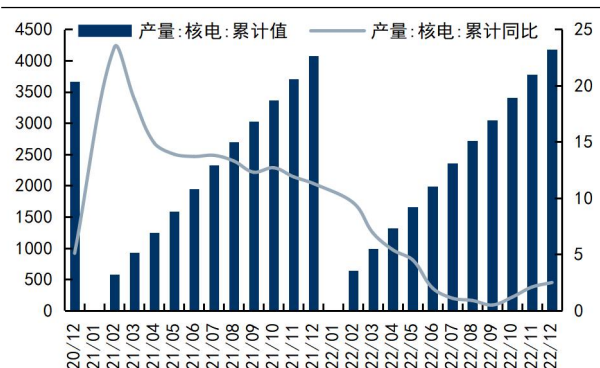
资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图17: 累计水力发电量情况（单位：亿千瓦时）



资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图18: 累计核能发电量情况（单位：亿千瓦时）



资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图19: 累计风力发电量情况（单位：亿千瓦时）



资料来源：国家统计局、国信证券经济研究所整理

图20: 累计太阳能发电量情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

2. 用电量

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%。

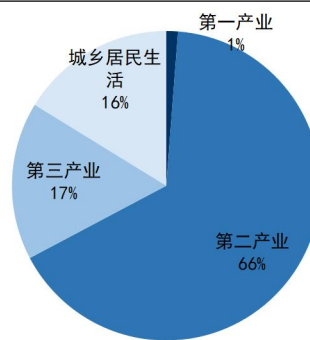
12 月份, 全社会用电量 7784 亿千瓦时, 同比下降 4. 6%。其中, 第一产业用电量 95 亿千瓦时, 同比下降 8. 7%; 第二产业用电量 5141 亿千瓦时, 同比下降 12. 5%; 第三产业用电量 1283 亿千瓦时, 同比增长 4. 9%。城乡居民生活用电量 1265 亿千瓦时, 同比增长 32. 7%。

图21: 用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图22: 12 月份用电量分类占比



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图23: 第一产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)


资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图24: 第二产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)


资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图25: 第三产业用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)


资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图26: 城乡居民生活月度用电量(单位: 亿千瓦时)

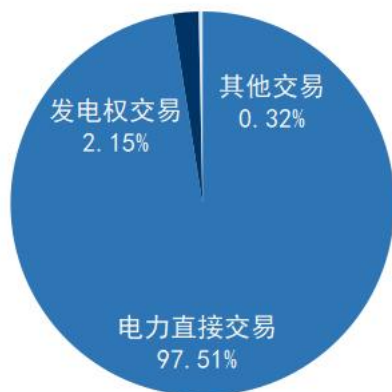

资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

3. 电力交易

2023年1月, 全国各电力交易中心组织完成市场交易电量4191.4亿千瓦时, 同比下降4.1%。省内交易电量合计为3343.5亿千瓦时, 其中电力直接交易3260.1亿千瓦时(含绿电交易21.2亿千瓦时、电网代理购电885亿千瓦时)、发电权交易72.5亿千瓦时、其他交易10.8亿千瓦时。省间交易电量合计为847.9亿千瓦时, 其中省间电力直接交易84.1亿千瓦时、省间外送交易761.3亿千瓦时、发电权交易2.5亿千瓦时。

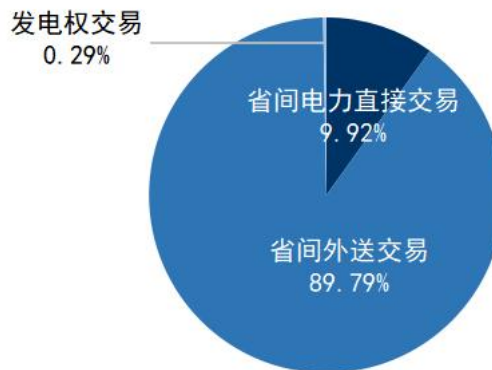
2023年1月, 全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为3344.2亿千瓦时, 同比下降5.5%。其中, 省内电力直接交易(含绿电、电网代购)电量合计为3260.1亿千瓦时, 省间电力直接交易(外受)电量合计为84.1亿千瓦时。

图27: 省内交易电量情况



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图28: 省间交易电量情况



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

2023年1月, 国家电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 3389.2 亿千瓦时, 同比下降 5%, 其中北京电力交易中心组织完成省间交易电量合计为 787.1 亿千瓦时, 同比增长 2%; 南方电网区域各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 605.9 亿千瓦时, 同比下降 6.5%, 其中广州电力交易中心组织完成省间交易电量合计为 60.8 亿千瓦时, 同比增长 41.1%; 内蒙古电力交易中心累计组织完成市场交易电量 196.3 亿千瓦时, 同比增长 26%。

2023年1月, 国家电网区域中长期电力直接交易电量合计为 2640.7 亿千瓦时, 同比下降 5.9%; 南方电网区域中长期电力直接交易电量合计为 519.6 亿千瓦时, 同比下降 11.4%; 蒙西电网区域中长期电力直接交易电量合计为 184 亿千瓦时, 同比增长 26.3%。

4. 发电设备

截至 12 月底, 全国累计发电装机容量约 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 5553 万千瓦, 同比增长 4.3%。风电装机容量约 3.7 亿千瓦, 同比增长 11.2%; 太阳能发电装机容量约 3.9 亿千瓦, 同比增长 28.1%。

图29: 全部发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图30: 火电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



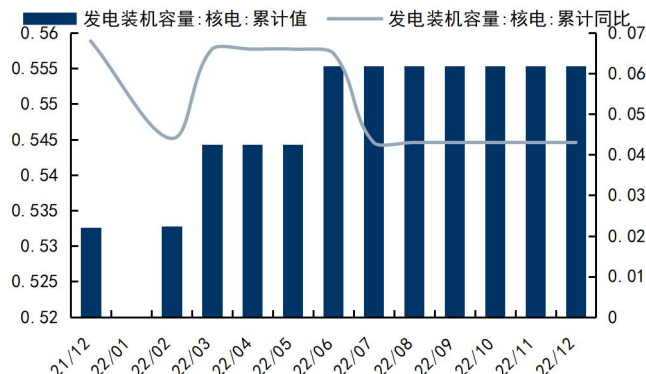
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图31: 水电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



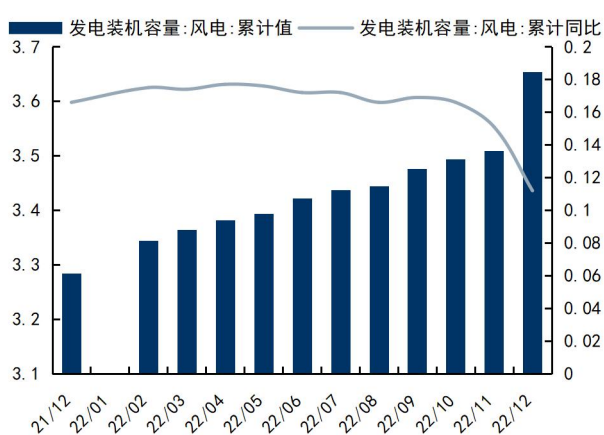
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图32: 核电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



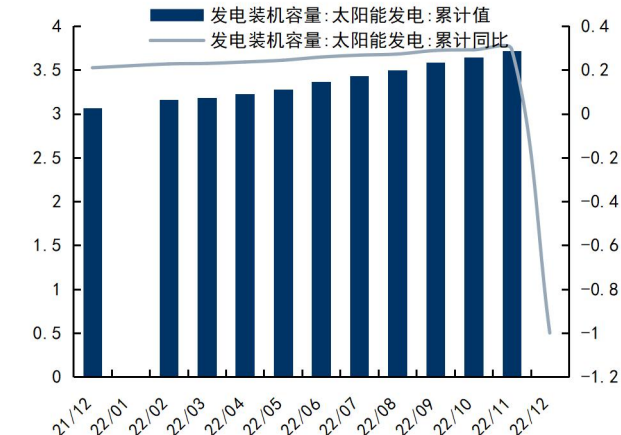
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图33: 风电发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图34: 太阳能发电设备容量情况 (单位: 亿千瓦)



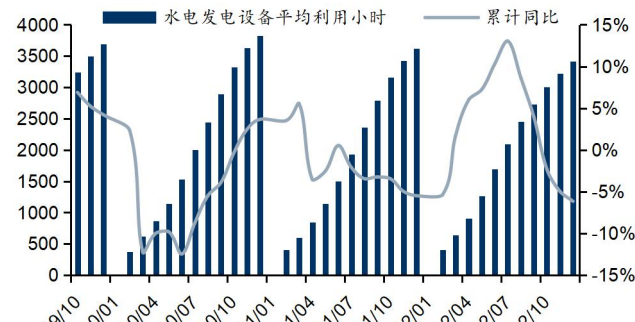
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图35: 火电发电设备平均利用小时



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图36: 水电发电设备平均利用小时



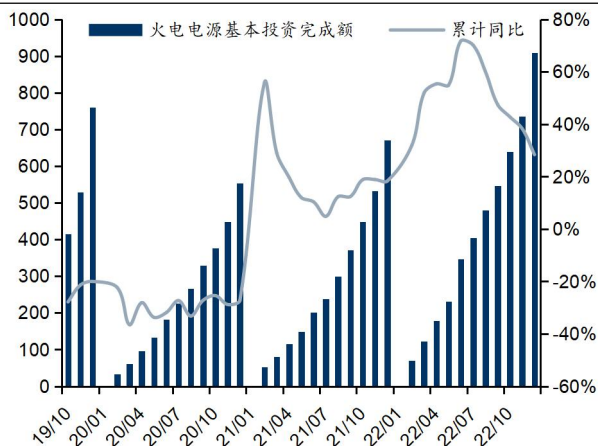
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

2022 年, 全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备利用小时 3687 小时, 比上年同期减少 125 小时。全国主要发电企业电源工程建设投资完成 7208 亿元, 同比增长 22.8%。其中, 核电 677 亿元, 同比增长 25.7%。电网工程建设投资完成 5012 亿元, 同比增长 2.0%。

5. 发电企业电源工程投资

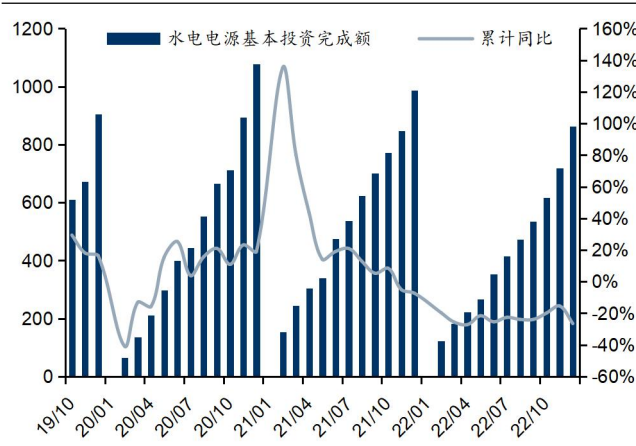
2022年1-12月,全国主要发电企业电源工程完成投资7208亿元,同比增长22.8%。其中,水电863亿元,同比下降26.5%;火电909亿元,同比增长28.4%;核电677亿元,同比增长25.7%。1-12月,全国电网工程完成投资5012亿元,同比增长2.0%。

图37: 火电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图38: 水电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



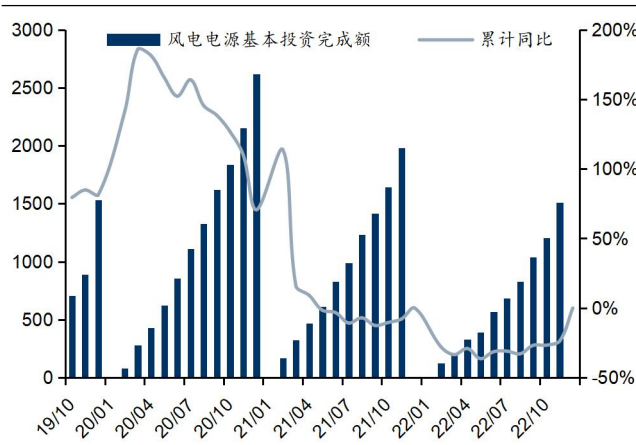
资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图39: 核电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

图40: 风电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



资料来源: 国家能源局、国信证券经济研究所整理

(二) 碳交易市场

1. 国内碳市场行情

本周全国碳市场碳排放配额 (CEA) 总成交量 1,002,010 吨, 总成交额 55,113,915.00 元。

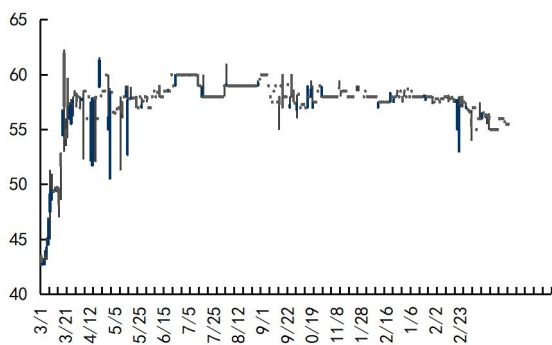
挂牌协议交易周成交量 2,010 吨, 周成交额 113,915.00 元, 最高成交价 57.00 元/吨, 最低成交价 56.20 元/吨, 周五收盘价为 56.50 元/吨, 较上周五上涨 0.36%。

大宗协议交易周成交量 1,000,000 吨, 周成交额 55,000,000.00 元。

截至本周, 全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 231,780,049 吨, 累计成交

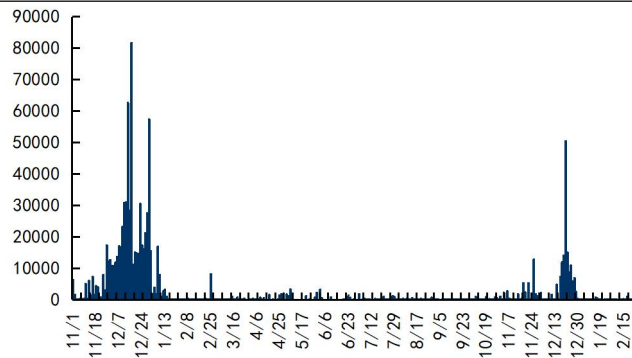
额 10,592,595,330.34 元。

图41: 全国碳市场价格走势图 (单位: 元/吨)



资料来源: 上海环境能源交易所、国信证券经济研究所整理

图42: 全国碳市场交易额 (单位: 万元)



资料来源: 上海环境能源交易所、国信证券经济研究所整理

表2: 各地交易所碳排放配额成交数据 (2.13-2.17)

交易所	深圳	上海	北京	广东	天津	湖北	重庆	福建
合计成交量 (吨)	8,718	21	6,755	187,220	158,422	10,170	0	7,507
较上周变动	412.82%	-90.00%	-45.62%	49.55%	-13.35%	-45.29%	-	-
合计成交额 (元)	460,526	1,213	501,035	14,525,047	4,753,990	482,586	0	213,415
较上周变动	391.62%	-90.01%	-29.63%	50.88%	-16.25%	-45.69%	-	-
成交均价 (元/吨)	52.82	58	74	78	30	47	-	28
较上周变动	-4.13%	-0.09%	29.40%	0.89%	-3.34%	-0.73%	-	-

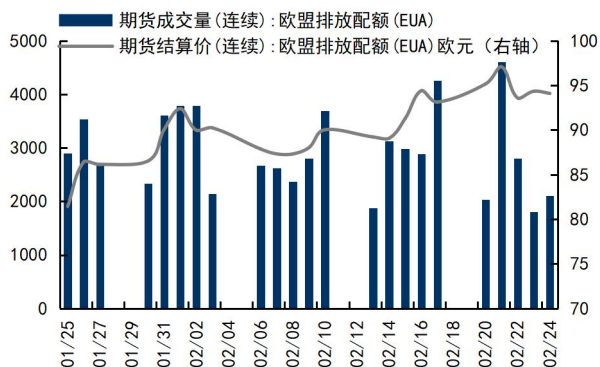
资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

2. 国际碳市场行情

根据欧洲气候交易所数据, 2月20日-2月24日欧盟碳排放配额(EUA)期货成交13357.1万吨 CO2e, 较前一周下降11.77%。平均结算价格为94.852欧元/CO2e, 较前一周增加3.75%。

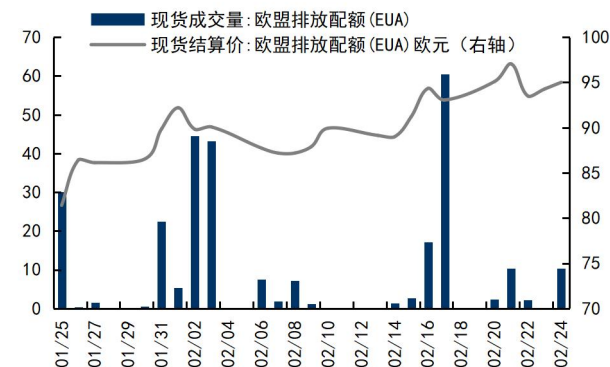
根据欧洲能源交易所数据, 2月13日-2月17日欧盟碳排放配额(EUA)现货成交25.20万吨 CO2e, 较前一周增加69.23%。平均结算价格为94.98欧元/CO2e, 较前一周增加3.98%。

图43: 欧洲气候交易所碳配额期货 (万吨 CO2e)



资料来源: 欧洲气候交易所、国信证券经济研究所整理

图44: 欧洲能源交易所碳配额现货 (万吨 CO2e)



资料来源: 欧洲能源交易所、国信证券经济研究所整理

图45: 欧洲气候交易所碳排放配额期货历史交易价格



资料来源: 欧洲气候交易所, 国信证券经济研究所整理

(三) 煤炭价格

本周港口动力煤现货市场价持平、期货市场价格上涨。环渤海动力煤 2 月 22 日的价格为 732 元/吨, 每吨与上周持平; 郑州商品交易所动力煤期货主力合约价格 12 月 30 日报价 921.00 元/吨, 较上周有所下降。

图46: 环渤海动力煤平均价格指数



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

图47: 郑商所动煤期货主力合约收盘价(元/吨)

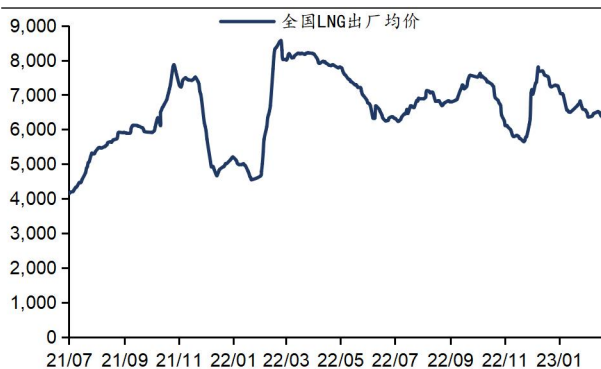


资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

(四) 天然气行业

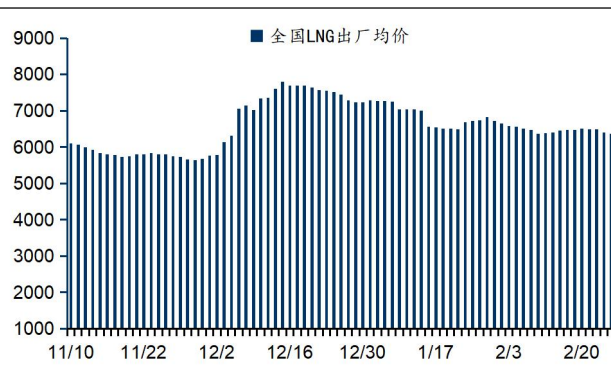
本周国内 LNG 价格比上周略有下降, 2 月 24 日价格为 6374 元/吨。

图48: LNG 价格显著下调后回升 (元/吨)



资料来源: SHPGX、国信证券经济研究所整理

图49: LNG 价格 (元/吨)



资料来源: SHPGX、国信证券经济研究所整理

四、行业动态与公司公告

(一) 行业动态

1、电力

(1) 陕西: 2030 年风光装机 8000 万千瓦以上

2月17日, 陕西发布碳达峰实施方案指出, 重点推进神木府谷外送、陕武直流、渭南3个大型风光发电基地项目和26个屋顶分布式光伏试点县项目建设。到2025年, 全省非化石能源消费比重达到16%左右, 开工建设的抽水蓄能装机达到300万千瓦左右。到2030年, 非化石能源消费比重达到20%左右, 风电、太阳能发电总装机容量达到8000万千瓦以上。

(2) 大唐集团 1000 亿投向内蒙古

2月17日, 大唐集团分别与内蒙古自治区人民政府、内蒙古能源集团有限公司签署战略合作协议。根据此次签署的协议, 中国大唐规划未来五年在内蒙古增加投资1000亿元, 在风电、太阳能、绿电制氢、新型储能、清洁煤电、煤炭、煤化工、城镇供热等领域与内蒙古自治区本土企业开展全方位、深层次、多样化合作, 推动实现地企双赢。

(3) 广东: 加快推进 32 个整县(市、区)推进屋顶分布式光伏建设

2月20日, 广东印发《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》指出, 加快推进32个整县(市、区)推进屋顶分布式光伏发电项目建设, 探索县域清洁能源规模化开发新模式。支持具备资源条件的地区建设集中式风电、光伏发电项目, 开辟绿色通道; 支持具备资源条件的地区以县域为单元, 采取“公司+村镇+农户”等模式, 利用农户闲置土地和农房屋顶, 建设分散式风电和分布式光伏发电, 并自愿配置一定比例储能, 自发自用, 就地消纳, 余电上网, 农户获取稳定的租金或电费收益。

(4) 国家能源局印发《能源行业信用信息应用清单(2023年版)》

2月21日, 国家能源局印发《能源行业信用信息应用清单(2023年版)》指出, 能源行业信用信息应用清单由业务类别、应用事项、业务环节、信用分类、信用监管措施和法规政策依据共6方面内容组成。本清单的应用事项, 按照行政许可、

行政处罚、日常监管、表彰评优和其他共 5 类业务，根据对能源行业市场主体的信用分类，可采取具体信用监管措施共计 36 项。

(5) WFO 发布《2022 年全球海上风电报告》，中国引领全球 9.4GW 海上风电热潮

世界海上风电论坛（WFO）发布最新《2022 年全球海上风电报告》，据统计，2022 年全球海上风电装机容量 9.4GW，截至 2022 年底，累计装机容量达 57.6GW。2022 年全球海上风电增长再次主要由中国推动。报告显示，22 年中国新增 6.8GW 海上风电装机，总装机达到 25.6GW，超过英国（13.6GW）、德国（8GW）和荷兰（3GW）的总和。

(6) 新疆：1 月疆电外送电量破百亿，同比增长 17.8%

新疆电力交易中心公布数据：今年 1 月疆电外送电量 108.4 亿千瓦时，同比增长 17.8%。其中，外送新能源电量 26.16 亿千瓦时，占总外送电量 24.13%，可减少燃烧标准煤 79 万吨，相当于减排 CO₂214 万吨、SO₂0.67 万吨、NO_x0.59 万吨，对推动能源转型和低碳发展起到重要促进作用。

(7) 国资委：煤炭央企执行中长期协议让利超 1900 亿元，供电煤耗 298g 标准煤/kwh

国资委表示，2022 年电力央企在煤电价格倒挂、企业亏损的情况下，依然全负荷发电，累计发电量达到了 5.1 万亿千瓦时，以 54.7%的装机容量供应了全国 63.1%的电力。煤炭央企日均产量接近达到 300 万吨，同比增长 7.6%，执行中长期协议让利超过 1900 亿元。并且煤电央企单位供电煤耗从每千瓦时 319 克标准煤降到了目前的 298 克标准煤，清洁能源装机容量占比从原先的 28%提高到目前的 45%，电网企业新能源利用率超过了 95%。

(二) 公司公告

1、环保

【侨银股份-中标】：公司收到昌江黎族自治县城乡环卫作业市场化项目、2023 年城区道路清扫保洁和生活垃圾收运服务采购项目的中标通知书，项目金额分别为 1.7、0.78 亿元。

【高能环境-中标】：公司收到原葛店化工厂南区污染地块修复项目工程总承包 EPC 第 1 标段（B 地块）项目的中标通知书，项目金额为 1.9 亿元。

【百川畅银-发行可转债】：公司向不特定对象发行可转换公司债券已获得中国证监会许可同意注册，共发行可转债 4.2 亿元。

【绿茵生态-中标】：公司收到民航飞行学院天府校区建设工程园林绿化工程（园林绿化工程）的中标通知书，项目金额 1.53 亿元。

【伟明环保-可转换债】：本次可转债发行总额不超过人民币 23.50 亿元（含），存续期限 6 年，转股期自发行六个月后第一个交易日起至到期日止。

【惠城环保-减持】：公司股东道博嘉美于 2 月 16 日至 2 月 21 日，通过深交所集中竞价交易、大宗交易方式累计减持 110 万股（占比 1.07%），持有股份数由 831 万股变更为 514 万股，占比由 8.31%降至 4.99%，不再是公司持股 5%以上股东。

【中兰环保-减持】：2022 年 11 月 22 日至 2023 年 2 月 22 日，通过集中竞价方式，公司股东深创投减持 20 万股（占比 0.20%），关联方红土创业和红土创客分

别减持 12 万股（占比 0.12%）和 3 万股（占比 0.03%）。

【中科环保-收购】：公司收购粤丰科维 55%股权（对应注册资本 0.6 亿元），有助于公司增加生活垃圾焚烧发电业务规模，拓展湖南省固废处理市场，提升公司未来营业收入和利润，但对 23 年度经营业绩不会产生重大影响。

【三达膜-业绩快报】：公司 2022 年实现营业收入 12.30 亿元，同比增长 6.92%；实现归母净利润 2.23 亿元，同比下降 9.93%；实现归母净利润（扣除非经常损益）1.90 亿元，同比下降 13.04%。

【万德斯-担保】：公司拟为全资子公司剑阁环保提供不超过 0.3 亿元的担保。

【旺能环境-关联担保】：公司将全资子公司舟山旺能部分未使用的担保额度调剂 0.43 亿元至全资子公司德清生态。

【京蓝科技-减持】：持有公司 0.75 亿股（占比 7.29%）的股东殷晓东计划通过集中竞价减持公司股份合计不超过 0.1 亿股（占比不超过 1%）。

【中再资环-政府补助】：公司及全资子（孙）公司、控股子公司 2022 年内累计收到的各类政府补助款项 1.15 亿元。其中：与收益相关 0.82 亿元，占 2021 年度归母净利润 26.46%，与资产相关 0.33 亿元，占 2021 年度归母净资产 1.38%。

【津膜科技-股权转让】：2 月 24 日，公司与兴蓉环境、东营膜天膜签署了《东营膜天膜环保科技有限公司股权及债权转让协议》，与兴蓉环境、东营津膜签署了《东营津膜环保科技有限公司股权及债权转让协议》，与迪禹科技、东营津膜签署了《东营津膜环保科技有限公司股权及债权转让协议》。

【军信股份-停牌】：公司正在筹划收购仁和股份事宜，以实现对仁和股份的控股权收购，故自 2023 年 2 月 20 日（星期一）开市起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

2、电力

【华能国际-债券发行】：公司于近日完成华能国际电力股份有限公司 2023 年度第三期中期票据（能源保供特别债）的发行，发行额为 30 亿元，期限为 3+N 年，单位面值 100 元人民币，发行利率为 3.55%。

【华能水电-债券发行】：公司于近日完成 2023 年度第四期绿色超短期融资券发行，发行总额 4 亿元，期限 102 天，利率 2.15%。

【天富能源-关联担保】：公司本次为关联方国际经贸提供担保 0.5 亿元，系前次担保的到期续保，公司目前累计对外担保余额 73.18 亿元。

【湖北能源-增持】：长江电力拟自 2023 年 2 月 22 日起 6 个月内，增持不低于公司已发行总股本的 0.5%，不超过 1%；目前长江电力已持有公司 16.5 亿股（占比 25.12%）。

【中国核电-关联交易】：公司拟与大唐核电（公司重要控股子公司持股 10%以上的其他股东，持有中核辽宁核电有限公司 24%股权）和大连国资共同出资设立庄河核电，庄河核电注册资本为 5 亿元，公司拟出资 2.55 亿元（占比 51%）。

【中国核电-股票期权激励】：公司对 27 家对标企业 2017-2021 年度经营情况进行了分析并关注其 2022 年相关公告，东方盛虹、湖南发展、电投产融、三峡水利、宁波能源、南网储能和国电电力共 7 家企业已发生重大资产重组、主营业务重大变化等特殊情形，业绩指标已不具备可比性，拟将其剔除对标企业名单。

【内蒙华电-注销分支】：公司拟注销分支机构北方联合电力有限责任公司和林发电厂。

【长源电力-资产减值】：公司 2022 年度计提信用减值损失和资产减值损失共计 0.56 亿元，预计减少公司 2022 年度营业利润 0.38 亿元。

3、燃气

【国新能源-政府补助】：公司及下属公司收到的与收益相关的政府补助共计人民币 813.74 万元。

【蓝天燃气-发行可转债】：拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金不超过 8.7 亿元用于驻马店天然气观望村村通工程等项目，相关文件于 2 月 21 日在上交所网站披露。

【皖天然气-转股价格调整】：“皖天转债”2 月 21 日停止转股，转股价格由 7.81 元/股调整为 7.76 元/股，22 日恢复转股。

【九丰能源-重组交易】：2 月 22 日，公司与中国油气控股就重组方案达成初步意向：（1）购买华融海外对中国油气控股的债权，并用于股票置换及可换股债券置换；（2）认购中国油气控股新发行的可换股债券，认购款项将由中国油气控股用以偿还计划债权人的债务。

【百川能源-担保】：本次公司为百川燃气担保 0.5 亿元，累计担保 14.3 亿元；为阜阳燃气担保 0.5 亿元，累计担保 2.6 亿元；为荆州天然气担保 1 亿元，累计担保 1.8 亿元。

4、水务

【中环环保-对外投资】：公司拟出资 5 亿元与其他投资方成立新能源相关产业合资公司，注册资本 20 亿元，占比 25%。

【海天股份-股权变动】：和邦集团合计持有公司股份从 0.35 亿股减少至 0.30 亿股，占比从 7.62%减少至 6.45%，权益变动比例累计达到 1.17%。

【中环环保-担保】：公司为岱岳中环向工商银行的借款提供 2.18 亿元的连带责任保证，占 2021 年净资产 10.95%，不收取担保费用，担保期限为借款期限届满之次日起三年。截止公告披露日，公司及子公司的担保额度合计 30.26 亿元，余额合计 24.84 亿元（以前年度担保余额 22.46 亿元，本年度担保余额 2.38 亿元），占 2021 年净资产 124.56%，均为对全资子公司、控股子公司发生的担保事项。

【海天股份-股份质押】：海天投资持有公司股份 2.54 亿股（占总股本 54.90%），本次质押 0.28 亿股（占其所持股 11.04%，占公司总股本 6.06%），累计质押公司股份数量为 0.96 亿股（占其所持股 37.78%，占公司总股本 20.74%）。

五、板块上市公司定增进展

表3：板块上市公司定增进展

公司简称	增发进度	增发价格	增发数量(万股)	预案公告日	股东大会公告日
长源电力	实施	6.01	19,966.72	2020/5/20	2021/1/14
新奥股份	实施	16.91	25,280.90	2021/10/27	2022/5/6
清新环境	股东大会通过	0.00	42,111.63	2022/6/11	2022/12/17
吉电股份	股东大会通过	0.00	83,706.25	2022/12/31	2023/1/19
洪城水业	实施	7.26	5,071.61	2021/1/30	2021/11/2
协鑫能科	实施	13.90	27,086.33	2021/6/15	2021/7/1

鹏鹞环保	实施	4.66	6,437.77	2022/8/10	0
川能动力	实施	22.93	2,693.13	2021/1/23	2021/2/9
上海电力	实施	6.17	19,957.94	2022/6/1	2022/6/17
华通热力	股东大会通过	7.04	6,084.00	2022/2/12	2022/5/21
威派格	实施	11.76	8,247.45	2021/6/29	2021/7/16
华银电力	实施	3.36	25,000.00	2021/11/9	2021/12/8
蓝天燃气	实施	12.44	3,215.43	2022/1/22	2022/5/7
海峡环保	实施	6.06	8,415.84	2021/8/24	2021/10/13
创业环保	实施	5.80	14,318.97	2021/11/23	2021/12/25
中环装备	股东大会通过	4.63	217,895.40	2022/6/6	2023/1/3
天富能源	证监会通过	0.00	25,000.00	2022/3/1	2022/3/17
华骐环保	董事会预案	10.38	0.00	2022/9/30	0
豫能控股	实施	4.88	17,019.35	2020/10/20	2021/3/23
侨银股份	股东大会通过	0.00	12,259.94	2022/10/26	2022/11/12
中持股份	实施	9.07	5,301.57	2020/12/30	2021/3/12
东江环保	证监会通过	0.00	26,378.01	2022/5/28	2022/7/13
新天绿能	实施	13.63	33,718.27	2020/12/22	2021/2/9
路德环境	发审委/上市委通过	13.57	834.04	2022/5/16	2022/6/3
惠城环保	证监会通过	11.72	2,700.00	2022/4/18	2022/5/20
太阳能	实施	6.63	90,212.94	2021/9/30	2021/10/19
华电能源	实施	2.27	472,799.14	2022/5/7	2022/8/13
长青集团	股东大会通过	0.00	22,258.30	2022/9/29	2022/10/15
穗恒运 A	股东大会通过	0.00	24,662.98	2022/7/6	2022/8/16
高能环境	实施	11.20	24,625.00	2021/12/1	2021/12/17
南方汇通	实施	8.05	5,062.11	2022/10/1	2022/10/20
文山电力	实施	12.69	63,057.52	2021/10/16	2022/5/28
浙江新能	证监会通过	0.00	62,400.00	2022/3/19	2022/4/14
苏文电能	实施	45.26	3,068.12	2022/4/12	2022/4/29
久吾高科	实施	33.00	312.12	2021/10/8	-

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

六、本周大宗交易情况

表4：本周大宗交易情况

代码	名称	交易日期	成交价	折价率 (%)	当日收盘价	成交额 (万元)	买方营业部	卖方营业部
600900.SH	长江电力	2023-02-24	21.00	-0.10	21.02	315.00	光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部	长城证券股份有限公司宁波华严街证券营业部
600900.SH	长江电力	2023-02-24	21.00	-0.10	21.02	315.00	光大证券股份有限公司宁波奉化中山东路证券营业部	海通证券股份有限公司宁波解放北路证券营业部
603568.SH	伟明环保	2023-02-23	17.68	-11.51	19.98	1,370.20	中信建投证券股份有限公司温州大南路证券营业部	中信建投证券股份有限公司温州大南路证券营业部
601619.SH	嘉泽新能	2023-02-23	3.97	0.00	3.97	171.23	浙商证券股份有限公司宁波四明中路证券营业部	中国银河证券股份有限公司浙江分公司
688501.SH	青达环保	2023-02-22	25.59	-7.98	27.81	558.89	华泰证券股份有限公司南京宁双路证券营业部	中国银河证券股份有限公司烟台证券营业部
300779.SZ	惠城环保	2023-02-21	36.44	-14.20	42.47	399.75	机构专用	中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部
000591.SZ	太阳能	2023-02-21	7.17	0.00	7.17	1,730.36	机构专用	机构专用
603588.SH	高能环境	2023-02-20	10.76	0.00	10.76	798.55	国泰君安证券股份有限公司总部	机构专用

002015.SZ	协鑫能科	2023-02-20	10.34	-9.30	11.40	403.26	国信证券股份有限公司上海东 长治路证券营业部	中信建投证券股份有限公司 北京金融大街证券 营业部
000591.SZ	太阳能	2023-02-20	7.07	0.00	7.07	2,545.20	中信证券股份有限公司上海东 方路证券营业部	机构专用
000591.SZ	太阳能	2023-02-20	7.07	0.00	7.07	639.82	机构专用	机构专用
000591.SZ	太阳能	2023-02-20	7.07	0.00	7.07	244.20	华泰证券股份有限公司泰州分 公司	机构专用

资料来源: Wind, 国信证券经济研究所整理

七、风险提示

环保政策不及预期; 用电量增速下滑; 电价下调; 竞争加剧。

公司盈利预测

公司 代码	公司 名称	投资 评级	收盘价	EPS			PE		
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
003035.SZ	南网能源	买入	8.33	0.36	0.33	0.54	23.1	25.2	15.4
605090.SH	九丰能源	买入	24.70	0.36	0.33	0.54	68.6	74.8	45.7
000883.SZ	湖北能源	买入	4.40	0.36	0.33	0.54	12.2	13.3	8.1
601985.SH	中国核电	买入	5.99	0.46	0.52	0.60	13.0	11.5	10.0
600905.SH	三峡能源	买入	5.58	0.2	0.31	0.37	27.9	18.0	15.1
600995.SH	南网储能	买入	15.17	0.03	0.66	0.76	505.7	23.0	20.0
001289.SZ	龙源电力	买入	18.14	0.77	0.86	0.99	23.6	21.1	18.3
603105.SH	芯能科技	买入	17.67	0.22	0.41	0.59	80.3	43.1	29.9
002034.SZ	旺能环境	买入	18.72	1.54	1.72	2.32	12.2	10.9	8.1
603568.SH	伟明环保	增持	19.72	1.18	1.06	1.38	16.7	18.6	14.3
002645.SZ	华宏科技	买入	17.51	0.91	1.03	1.53	19.2	17.0	11.4

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032