

风电电量增速表现亮眼，关注城乡环境治理补短板

2023 年 03 月 18 日

► **行情回顾：**3 月 13 日-17 日，电力板块上涨 0.72%，环保、燃气、水务板块分别下跌 2.72%、2.21%、0.58%，同期沪深 300 指数下跌 1.52%。

► **用电需求平淡仍待修复，风电电量增速亮眼：**1~2 月，全社会用电量 13834 亿千瓦时，同比增长 2.3%。1 月，全社会用电量 6884 亿千瓦时，同比下降 4.8%，一产、二产、三产、居民用电量同比分别+4.5%、-10.2%、-4.3%、+15%；2 月，全社会用电量 6950 亿千瓦时，同比增长 11.0%，一产、二产、三产、居用电量同比分别+8.6%、+19.7%、+4.4%、-9.2%，1-2 月整体用电需求放缓。随着全面复工复产经济重启，用电需求有望逐渐修复。2 月，全国平均气温 0.3℃，较常年同期偏高 1.6℃，居民用电增速转负或因采暖需求下降。1-2 月份，全国规上电厂发电量 13497 亿千瓦时，同比增长 0.7%，其中，水电、火电、核电、风电、光伏同比分别-3.4%、-2.3%、+4.3%、+30.2%、+9.3%。今年以来，西南地区大部降水较常年同期偏少 2~5 成，来水不足、水库水位偏低影响水电出力。风电电量增速大幅转正，新能源表现亮眼或因 2022 年末部分装机集中并网以及风光资源好转。火电电量同比负增长，较上年同期下降 6.6 个百分点；核电电量增速较上年同期下降 5.3 个百分点，二者增速下滑或因用电需求增速放缓。

► **推动城乡环境治理补短板，巩固疫情防控成果：**近日，国家发改委等部门联合印发《关于全面巩固疫情防控重大成果推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》，《通知》提出：1) 补齐生活污水收集处理设施短板；2) 提升生活垃圾分类和处理能力；3) 加快医废、危废等处置能力建设。我们认为，《通知》有助于：1) 挖掘县域地区环境治理需求，促进环保市场下沉，推动环境治理补短板；2) 建制镇、乡村地区生活垃圾收运及处置体系有望进一步完善；3) 有助于提升我国危废资源化利用率，进一步缓解危废处置中存在的结构性产能错配和区域性产能错配问题。

► **投资建议：**疫后复苏经济重启，用电需求有望逐渐提升；水电枯水期电量对全年影响有限，汛期来水仍待观察；关注用电需求企稳后火电、核电电量修复。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。为巩固疫情防控取得的重大成果，县域地区环境治理短板有望得到重视。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。

► **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。

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.公用事业行业周报 (2023 年第 10 周)：欠补发放有望加速落地，顶层规划减污降碳-2023/03/11
- 2.公用事业行业周报 (2023 年第 9 周)：国改按下“加速键”，电力、环保行业展新机-2023/03/04
- 3.民生研究国改专题——电力篇：大国重企，重识机遇-2023/02/27
- 4.民生研究国改专题——环保篇：国富民强，同心戮力-2023/02/27
- 5.公用事业行业周报 (2023 年第 8 周)：绿电&绿证市场扩容，节能降碳与资源回收并行-2023/02/25

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	21.20	1.16	0.94	1.29	18.4	22.5	16.5	推荐
002039	黔源电力	15.25	0.55	1.02	1.37	27.8	15.0	11.1	推荐
601985	中国核电	6.77	0.43	0.48	0.61	15.9	14.0	11.1	推荐
600905	三峡能源	5.49	0.20	0.25	0.33	27.9	22.1	16.6	推荐
600642	申能股份	6.25	0.33	0.42	0.65	18.7	15.0	9.6	推荐
600483	福能股份	13.70	0.65	1.33	1.36	21.1	10.3	10.1	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2023 年 03 月 17 日收盘价。

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	8
2.1 电力	8
2.2 环保	12
3 公司公告	17
3.1 电力	17
3.2 环保	19
3.3 燃气	21
3.4 水务	21
4 投资建议	22
5 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1 每周观点

1.1 行情回顾

3月13日-17日，电力板块上涨0.72%，环保、燃气、水务板块分别下跌2.72%、2.21%、0.58%，同期沪深300指数下跌1.52%。

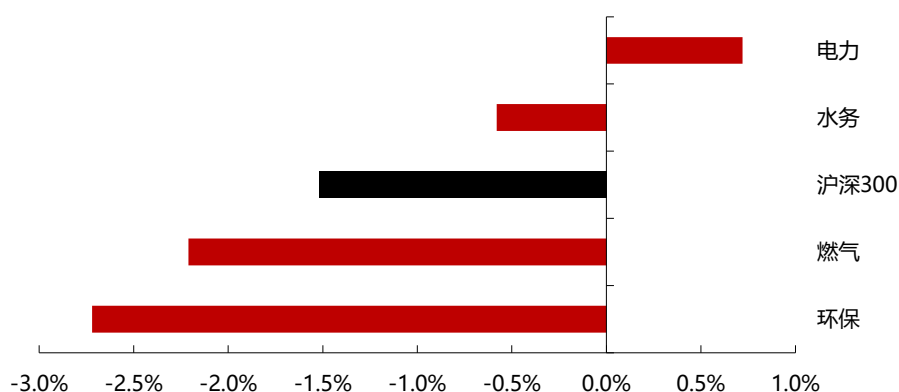
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：国网信通、涪陵电力、粤电力A；
- 环保：凯龙高科、赛恩斯、大地海洋；
- 燃气：贵州燃气、ST浩源、大众公用；
- 水务：顺控发展、重庆水务、首创环保。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：聆达股份、川能动力、豫能控股；
- 环保：屹通新材、超越科技、同兴环保；
- 燃气：新天然气、ST金鸿、德龙汇能；
- 水务：江南水务、海天股份、钱江水利。

图1：3月13日-3月17日，公用事业子板块中，电力涨幅最大、水务跌幅最小



资料来源：Wind，民生证券研究院

表1：3月13日-3月17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	国网信通	11.47%	聆达股份	-9.05%
	涪陵电力	9.10%	川能动力	-9.04%
	粤电力 A	6.97%	豫能控股	-4.53%
环保	凯龙高科	9.36%	屹通新材	-7.03%
	赛恩斯	5.62%	超越科技	-6.69%
	大地海洋	5.41%	同兴环保	-6.41%
燃气	贵州燃气	1.84%	新天然气	-5.06%
	ST 浩源	1.68%	ST 金鸿	-4.74%
	大众公用	0.65%	德龙汇能	-4.10%
水务	顺控发展	5.97%	江南水务	-3.03%
	重庆水务	2.45%	海天股份	-2.89%
	首创环保	2.35%	钱江水利	-2.38%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

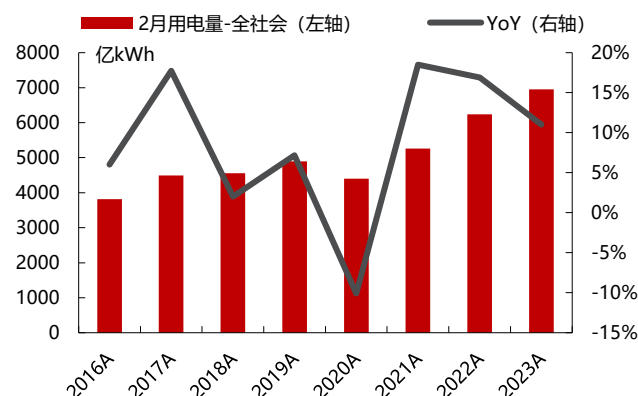
1.2.1 用电需求平淡仍待修复，风电电量增速亮眼

1~2月，全社会用电量累计13834亿千瓦时，同比增长2.3%。分产业看，第一产业用电量174亿千瓦时，同比增长6.2%；第二产业用电量8706亿千瓦时，同比增长2.9%；第三产业用电量2485亿千瓦时，同比下降0.2%；城乡居民生活用电量2469亿千瓦时，同比增长2.7%。

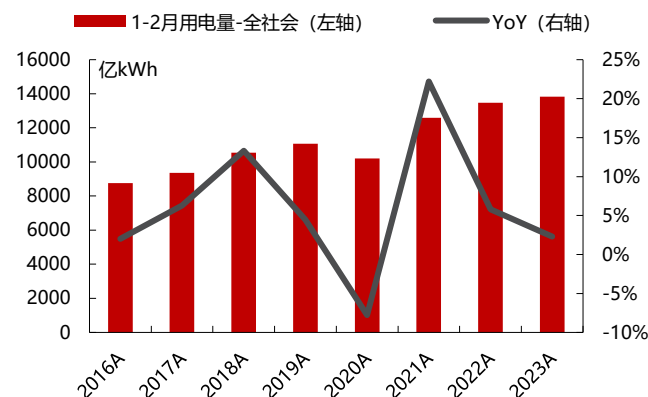
2月份，全社会用电量6950亿千瓦时，同比增长11.0%。分产业看，第一产业用电量84亿千瓦时，同比增长8.6%；第二产业用电量4523亿千瓦时，同比增长19.7%；第三产业用电量1235亿千瓦时，同比增长4.4%；城乡居民生活用电量1108亿千瓦时，同比下降9.2%。

1-2月整体用电需求放缓，1月份，全社会用电量6884亿千瓦时，同比下降4.8%，一产、二产、三产用电量同比分别+4.5%、-10.2%、-4.3%，疫情冲击过后，随着全面复工复产经济稳重向好，2月份用电需求企稳，全年用电需求有望提升。

据国家气象局数据，2月我国气候总体呈暖干特征，全国平均气温0.3℃，较常年同期偏高1.6℃。1月、2月居民用电增速同比分别+15%、-9.2%，居民用电增速转负或因采暖需求或下降。

图2：2023年2月全社会用电量同比增长11.0%


资料来源：国家能源局，民生证券研究院

图3：2023年1-2月全社会用电量同比增长2.3%


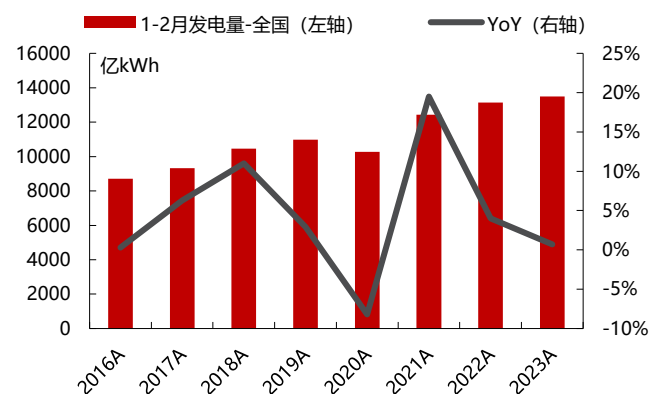
资料来源：国家能源局，民生证券研究院

1-2月份，全国规上电厂发电量13497亿千瓦时，同比增长0.7%，其中，水电、火电、核电、风电、光伏同比分别-3.4%、-2.3%、+4.3%、+30.2%、+9.3%。

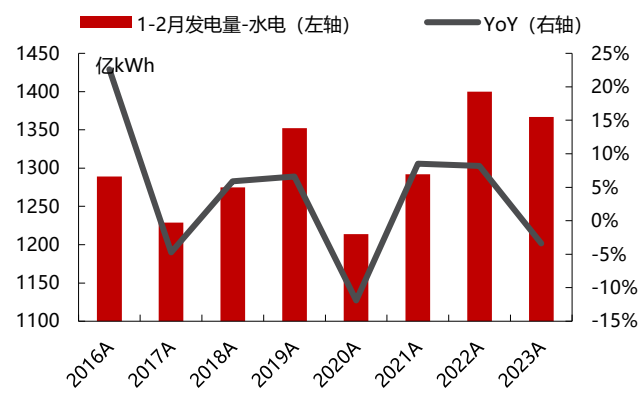
据国家气象局数据，2月份全国平均降水量15.5毫米，较常年同期偏少3.9%。今年以来，西南地区大部降水较常年同期偏少2~5成，其中四川南部、云南大部偏少8成以上，来水不足，水库水位偏低影响水电出力。

1-2月，风电电量增速大幅转正，较上年同期提高37.7个百分点；光伏电量增速较上年同期提高2.8个百分点，新能源表现亮眼或因2022年末部分装机集中并网以及来风光同比好转共同影响。

1-2月，火电电量同比负增长，较上年同期下降6.6个百分点；核电电量增速较上年同期下降5.3个百分点，二者增速下滑或因用电需求增速放缓。

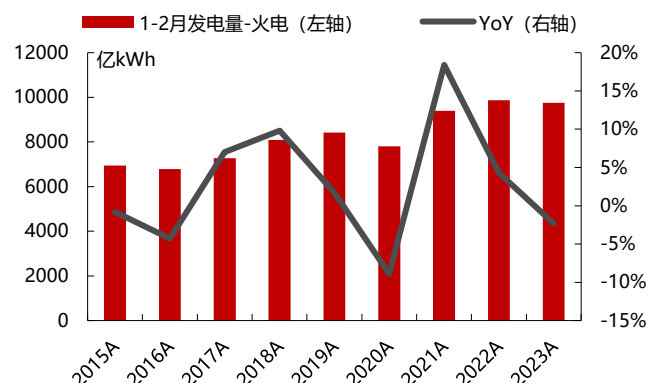
图4：2023年1-2月全国发电量同比增长0.7%


资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图5：2023年1-2月水电发电量同比下降3.4%


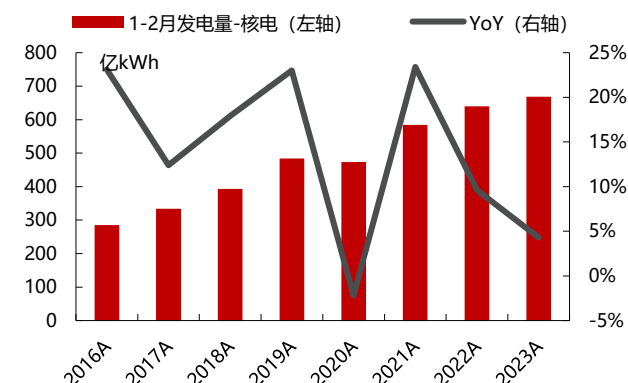
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图6：2023 年 1-2 月火电发电量同比下降 2.3%



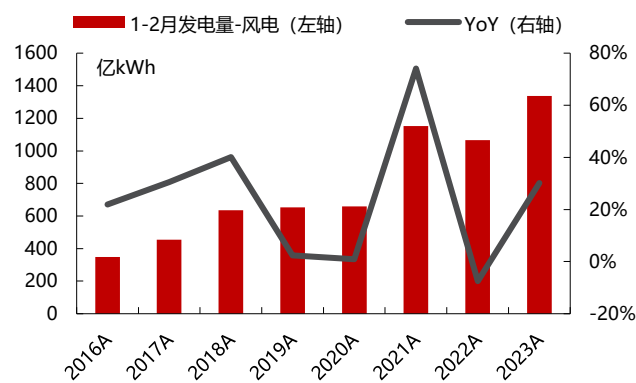
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图7：2023 年 1-2 月核电发电量同比增长 4.3%



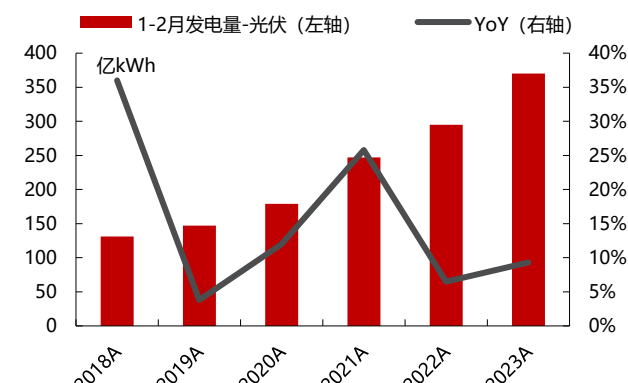
资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图8：2023 年 1-2 月风电发电量同比增长 30.2%



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图9：2023 年 1-2 月光伏发电量同比增长 9.3%



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

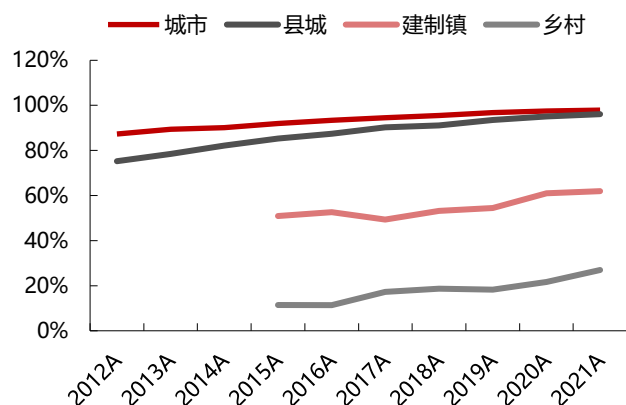
1.2.2 推动城乡环境治理补短板，巩固疫情防控成果

3 月 16 日，国家发改委等部门联合印发《关于全面巩固疫情防控重大成果推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》。

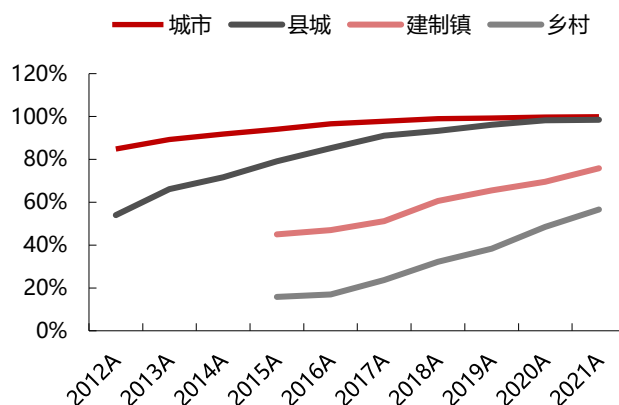
《通知》提出补齐生活污水收集处理设施短板：1) 加快城镇老旧城区、城中村、城乡结合部等区域生活污水收集管网建设；2) 推进城市、县城处理设施提标改造，提升建制镇处理设施建设和运营水平；3) 积极推进污水资源化利用，合理压减污泥填埋规模，支持建设污泥集中焚烧设施，鼓励污泥处理达标后资源化利用。到 2025 年，新增和改造污水收集管网 4.5 万公里，基本消除城市黑臭水体，农村生活污水治理率提高到 40%。2021 年，城市、县城、建制镇、乡村地区污水处理率分别为 97.9%、96.1%、62.0%、27.0%，相较于城市、县城，建制镇和乡村地区污水处理率仍有较大的差距，潜在市场空间广阔。建议关注环保下沉市场机遇。

《通知》提出提升生活垃圾分类和处理能力：1) 加快完善垃圾分类设施体系；2) 加快补齐县级地区生活垃圾焚烧处理能力短板，统筹推进生活垃圾分类网点与废旧物资回收网点“两网融合”，提高可回收物资源化利用水平；3) 协同推进农村有机生活垃圾、厕所粪污、农业生产有机废弃物资源化利用。2021 年，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。总体上，县域地区（含建制镇、乡村）生活垃圾处理及污水治理市场仍有较大的提升空间。

《通知》提出加快医废危废等处置能力建设：1) 加快健全医疗废物收集转运体系，支持现有医疗废物集中处置设施提标改造；2) 强化危险废物源头管控和收集转运等过程监管，科学布局建设与产废情况总体匹配的危险废物集中处置设施。根据《2021 年中国生态环境统计年报》，2021 年全国工业危险废物产生量为 8653.6 万吨，利用处置量为 8461.2 万吨，处置率达到 97.8%。工业危险废物产生量排名前五的地区依次为山东、内蒙古、江苏、浙江和广东，产生量合计为 3159.8 万吨，占全国工业危险废物产生量的 36.5%。因统计口径因素，我国实际危废生产量与统计数据之间存在较大差异，实际危废产量大于统计数据。加快危废处置能力建设，有助于提升我国危废资源化利用率，进一步缓解危废处置中存在的结构性产能错配和区域性产能错配问题。

图10：2012-2021 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11：2012-2021 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

2 行业动态

2.1 电力

- 山东省发改委发布《关于山东电力现货市场价格上下限规制有关事项的通知（征求意见稿）》（2023/03/13）

《通知》提出：1) 对各容量等级类型燃煤发电机组的冷态、温态、热态启动费用申报设置价格上限，其中 100 万千瓦系列机组分别为 80 万元/次（冷态）、64 万元/次（温态）、48 万元/次（热态）；60 万千瓦系列机组分别为 60 万元/次（冷态）、48 万元/次（温态）、36 万元/次（热态）；30 万千瓦及以下系列机组分别为 40 万元/次（冷态）、32 万元/次（温态）、24 万元/次（热态）。2) 对市场电能申报设置价格上限和下限，其中上限为每千瓦时 1.30 元，下限为每千瓦时-0.08 元。3) 对市场电能出清设置价格上限和下限，其中上限为每千瓦时 1.5 元，下限为每千瓦时-0.1 元。

- 国家能源局山东监管办公室发布关于征求《山东省电力并网运行管理实施细则(2023 年修订版)》《山东省电力辅助服务管理实施细则(2023 年修订版)》规范性文件意见的通知（2023/03/13）

文件对新能源电站配储能提出要求：新能源电站应严格按照项目接入批复方案的要求配建或租赁储能装置。场站实际配建或租赁储能容量不足的，按照未完成储能容量对应新能源容量规模的 2 倍停运其并网发电容量，直至满足接入批复方案要求为止。

- 贵州省能源局发布关于重新印发《省能源局关于进一步加强新能源项目管理有关工作的通知》的通知（2023/03/13）

《通知》提：1) 坚持规模化、基地化发展，鼓励资源要素优先向大型风电、光伏发电项目配置，鼓励一家或多家企业联合规划开发百万千瓦以上风电光伏基地并分期实施，统筹基地项目送出通道建设；鼓励一个乡镇或相邻多个乡镇资源由一家或不超过三家企业集中开发。2) 坚持源网荷储和多能互补发展，风电、光伏发电资源要素优先向已建成的水电站、火电厂配置，形成多能互补，提升送出通道利用效率，提高调节、消纳新能源能力。3) 要求地方各级政府，在项目申报中，不得要求企业以各种形式缴纳巨额保证金、电价让利、不切实际配套产业、巧立名目收取各种费用等增加项目开发成本。4) 风电项目核准后，一年内开工建设，两年内并网发电；光伏发电项目备案后，半年内开工建设，一年半内并网发电，每个项目只能申请一次延期，延期时间不超过 12 个月。

- 湖北省发改委发布《省能源局关于公布 2022 年第三批新能源发电项目名单的通知》（2023/03/13）

《通知》显示：1) 此次公布的风光火储新能源百万千瓦基地(二期)项目共计

2 个，容量 40 万千瓦，均为光伏发电项目。2) 此次公布的常规风电和光伏发电项目共计 4 个，容量 38 万千瓦。其中：风电项目 3 个、容量 28 万千瓦；光伏发电项目 1 个、容量 10 万千瓦。此次公布的风电项目应在 2024 年底前全容量并网发电，光伏项目应在 2024 年 6 月底前全容量并网发电。配套的灵活调节设施要按照与新能源发电项目同步规划、同步建设、同步投产的要求加快实施。

■ 行业新闻 (2023/03/13)

龙源电力与广西百色市人民政府签订 250 万千瓦“源网荷储”一体化基地项目及 2 万吨锂电级 PVDF 项目合作框架协议。计划开发容量 250 万千瓦，其中风电 150 万千瓦、光伏 100 万千瓦，配套建设 50 万千瓦/100 万千瓦时储能项目基地（含园区增量配网）。

■ 广东省于印发《广东省加快推进气象高质量发展的实施意见》 (2023/03/14)

《意见》指出：1) 开展风能、太阳能资源精细化评估，提升电力气象灾害精准预报预警和光伏、风能发电功率预报能力。探索建设气候投融资研究机构，发展碳信用气象服务技术。2) 支持广州期货交易所研发上市天气期货，开展新能源产业极端天气风险规避服务。

■ 新疆自治区发布 2023 年新疆自治区重大项目清单 (2023/03/14)

电力项目包括新疆重能石头梅 2×100 万千瓦煤电项目、新疆华电哈密 2×100 万千瓦煤电项目、阜康抽水蓄能电站项目、哈密抽水蓄能电站项目等 85 个电力能源项目。

■ 行业新闻 (2023/03/14)

陕能股份顺利通过深圳证券交易所上市审核委员会 2023 年第 8 次会议审核。据悉，陕能股份主营业务为火力发电、煤炭生产和销售。公司火电总装机 1118 万千瓦（在役装机 918 万千瓦，在建 2 台 100 万千瓦机组），煤炭产能 3150 万吨/年（已投产煤矿 2200 万吨/年、在建项目产能 950 万吨/年）。

■ 行业新闻 (2023/03/14)

3 月 10 日，中国中化旗下中化新能源有限公司正式揭牌，该公司以新能源汽车充换电业务为基础，在氢能、光伏等多领域开展业务探索。

■ 行业新闻 (2023/03/14)

渝陕能源战略合作 2023 年一季度联席会在重庆举行。联席会上，陕煤集团与国家电投重庆公司签署了能源合作协议，双方围绕煤电联营、新能源开发投资等领域加强合作。

■ 统计局新闻 (2023/03/15)

1—2 月份，全国发电 13497 亿千瓦时，同比增长 0.7%，增速比上年 12 月份放缓 2.3 个百分点，日均发电 228.8 亿千瓦时。分品种看，1—2 月份，火电、水电由增转降，核电增速放缓，风电、太阳能发电增速加快。其中，火电同比下降 2.3%，水电下降 3.4%，核电增长 4.3%，风电增长 30.2%，太阳能发电增长 9.3%。

■ 行业新闻 (2023/03/15)

“十四五”，青海省第一批 1090 万千瓦大型风电光伏基地项目规模排全国第三，已全部开工建设，150 万千瓦光伏项目已建成并网；第二批 700 万千瓦大基地项目规模占全国的 16.7%，610 万千瓦项目完成核准备案工作，正在加快推进项目前期手续办理。其中，中广核德令哈 100 万千瓦光伏光热项目已开工建设，力争 2024 年年底建成并网；第三批大基地项目待国家批复；海南戈壁基地 1560 万千瓦新能源项目获得国家发展改革委批复，正有序开展联合体组建等工作，争取早日启动前期工作。

■ 山东省能源局印发《山东省能源绿色低碳高质量发展三年行动计划 (2023—2025 年)》(2023/03/15)

加快推动大型海陆风光基地建设，打造山东半岛海上风电基地。到 2025 年，全省整县分布式光伏开发规模达到 2000 万千瓦以上，打造绿色能源发展示范乡镇 100 个、示范村居 1000 个左右。到 2025 年，风电、光伏发电装机分别达到 2500 万千瓦、5700 万千瓦以上。

■ 国家能源局发布 2 月份全社会用电量等数据

2 月份，全社会用电量 6950 亿千瓦时，同比增长 11.0%。分产业看，第一产业用电量 84 亿千瓦时，同比增长 8.6%；第二产业用电量 4523 亿千瓦时，同比增长 19.7%；第三产业用电量 1235 亿千瓦时，同比增长 4.4%；城乡居民生活用电量 1108 亿千瓦时，同比下降 9.2%。

1~2 月，全社会用电量累计 13834 亿千瓦时，同比增长 2.3%。分产业看，第一产业用电量 174 亿千瓦时，同比增长 6.2%；第二产业用电量 8706 亿千瓦时，同比增长 2.9%；第三产业用电量 2485 亿千瓦时，同比下降 0.2%；城乡居民生活用电量 2469 亿千瓦时，同比增长 2.7%。

■ 生态环境部发布关于做好 2021、2022 年度全国碳排放权交易配额分配相关工作的通知

《通知》提到：1) 向重点排放单位账户发放预分配配额。2) 配额预支。配额缺口率在 10%及以上且确因经营困难暂时无法完成履约的重点排放单位，可向省级生态环境主管部门申请预支 2023 年度部分预分配配额完成履约，预支量不超过年度配额缺口量的 50%，预支配额仅可用于当年度本单位的配额履约，不可用于交易、抵押等其他用途，预支配额将在 2023 年度配额核定清缴环节进行等量抵扣。

■ 国家发改委所作的关于 2022 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2023 年国民经济和社会发展规划草案的报告日前正式发布

其中提到,提升电力生产供应能力,加强各类电源特别是煤电等可靠性电源建设,深入推进煤炭与煤电、煤电与可再生能源联营,核定第三监管周期区域电网和省级电网输配电价,研究建立发电侧容量补偿机制,加快特高压输电通道建设,在全国重点规划、布局一批坚强局部电网,统筹水电开发和生态保护,积极安全有序发展核电。

■ 广东省发改委发布广东省 2023 年重点建设项目计划清单

2023 年广东省共安排省重点项目 1530 个,其中涉及新能源工程项目 95 项,涉及风电项目 24 项,海上风电项目 16 个,陆上风电项目 8 个,共计约为 10.84GW。值得注意的是,根据项目计划表,三峡和中广核装机容量最多,分别为 400 万千瓦、305 万千瓦。

■ 行业新闻

国家电力投资集团和国开基金有限公司共同出资成立电投中能新能源(北京)有限公司成立,注册资本 1 亿元。电投中能新能源(北京)有限公司主要从事发电业务、输电业务、供(配)电业务、储能技术服务、能量回收系统研发;合同能源管理;太阳能热利用装备销售等业务。

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

文件提出,加快制定修订一批重点领域节能标准,在能源领域,加快煤炭清洁高效利用、新能源和可再生能源利用、石油天然气储运、管道运输、输配电关键设备相关节能技术标准研制。

■ 内蒙古自治区发布“内蒙古自治区 2023 年坚持稳中快进稳中优进推动产业高质量发展政策清单”(2023/03/17)

政策提出:1)支持符合条件的新能源电源及配套送出工程建成即并网,对纳入相关规划的新能源配套送出工程项目开辟绿色审批通道。2)支持新增源网荷储一体化项目增配新能源规模,支持工业园区燃煤自备电厂可再生能源替代,鼓励燃煤机组灵活性改造,鼓励自建、购买储能或调峰能力配建新能源项目。3)对纳入示范的风光制氢一体化项目,按照制氢量所需电量合理配置新能源规模。对氢燃料电池汽车发放新能源汽车号牌。4)支持统筹推进新能源开发与新能源装备制造业发展,按照“空间分离、时间同步”原则,优先支持新能源开发与新能源装备制造一体化建设。

■ 宁夏回族自治区发改委公开发布《宁夏回族自治区“十四五”扩大内需实施方案》(2023/03/17)

《方案》中提到, 持续提高清洁能源利用水平, 建设多能互补的清洁能源基地, 以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点加快建设大型风电、光伏基地。稳步推进集中式风电项目建设。有序推进氢能基础设施建设, 因地制宜发展生物质能、地热能应用。

■ 广东省阳江市发布《阳江市科技创新“十四五”规划》(2023/03/17)

《规划》中提到, 1) 培育绿色能源新增长极, 加快海上风电重点项目建设, 拓展海上风电装备等产业链发展环节。2) 适度发展太阳能光伏、储能等绿色能源产业领域。3) 加强海上风电多能互补研究, 开展风电储能系统联合、风电制氢等关键技术攻关。

■ 行业新闻 (2023/03/17)

国家能源集团举办核电业务专题讲座, 会上集团董事长刘国跃表示, 集团公司要积极探索多元化能源发展路径, 高度重视、紧密关注核电能源发展, 认真谋划、稳步推进核电项目开发, 全面推动集团公司能源高质量发展。

2.2 环保

■ 行业新闻 (2023/03/13)

十四届全国人大一次会议闭幕后, 国务院总理李强出席记者会提出: 集中力量推动高质量发展。我们的发展更多地只是解决“有没有”的问题, 下一步需要更加重视解决“好不好”的问题, 特别是提高科技创新能力、建设现代化产业体系、推动发展方式绿色转型等。总的来说, 我们要完整、准确、全面贯彻新发展理念, 加快构建新发展格局, 着力推动高质量发展。

■ 上海市生态环境局发布《关于优化本市“十四五”期间建设项目主要污染物总量控制的实施意见(征求意见稿)》(2023/03/02)

范围包含废气污染物: 二氧化硫(SO₂)、氮氧化物(NO_x)、挥发性有机物(VOCs)、颗粒物。废水污染物: 化学需氧量(COD)、氨氮(NH₃-N)、总氮(TN)、总磷(TP)。重点重金属污染物: 铅、汞、镉、铬、砷。新增主要污染物总量削减替代的实施范围对新增废气、废水或重点重金属污染物排放总量的部分建设项目, 分类实施新增主要污染物总量削减替代措施。

■ 山西省工业和信息化厅印发《山西省制造业绿色低碳发展 2023 年行动计划》(2023/03/10)

计划提出, 到 2023 年底, 重点行业能源利用效率持续提升, 节能降碳工艺技术装备广泛应用, 绿色低碳产品供给能力不断增强, 绿色制造水平全面提升, 力争全省废弃资源综合利用业实现营业收入 1000 亿元。同时, 提出推动废钢铁、废旧轮胎、废塑料、废纸、新能源汽车废旧动力蓄电池等再生资源综合利用行业规范管

理。

■ 成都发布《成都市促进新能源汽车产业发展的实施意见》(2023/03/02)

按照《意见》，到 2025 年，成都市新能源汽车产业竞争力明显增强，产业规模突破 1500 亿元，产量达到 25 万辆；力争新能源汽车保有量达到 80 万辆，公共领域车辆电动化比例达到 80%；建成各类充换电站 3000 座、充电桩 16 万个。在推动新能源汽车比例提升上，《意见》明确将推动公共领域车辆全面电动化。未来，全市新增和更新的公交车、巡游出租车、网约车、共享汽车、小型自动挡驾考驾培车、环卫车、城市物流配送车原则上全部使用纯电动汽车或氢燃料电池汽车。

■ 贵州省能源局发布关于重新印发《省能源局关于进一步加强新能源项目管理有关工作的通知》(2023/03/10)

《通知》中提到，坚持一体化发展。坚持源网荷储和多能互补发展，风电、光伏发电资源要素优先向已建成的水电站、火电厂配置，形成多能互补，提升送出通道利用效率，提高调节、消纳新能源能力。

■ 行业新闻 (2023/03/10)

据北极星水处理网统计，2023 年 2 月落地亿级水处理项目 28 个（不含供水项目，含部分预中标，不含上月已统计预中标），分布于 17 个省份，总投资额 343.3 亿元。对比 2022 年 2 月的 135 亿元实现了提升，主要为 EOD 项目的加持。若不考虑总投资超 200 亿元的 EOD 项目，常规水项目与去年同期相比，中标数量和金额基本相差不大。

■ 行业新闻 (2023/03/13)

北极星环卫网汇总了 2023 年 2 月开标的亿级环卫服务项目，共 12 个项目 30 个标段，成交总额 23.2 亿元，涉及广东、上海、四川、海南、江苏、浙江、广西等 7 个省份（直辖市）。

■ 新疆发展改革委公布《2023 年新疆维吾尔自治区重大项目清单》(2023/03/12)

2023 年自治区实施重点项目 400 个，总投资 2.7 万亿元，年度计划投资 3000 亿元以上。其中包含克拉玛依市白碱滩区（克拉玛依高新技术产业开发区）污水处理及生态治理项目、新疆鼎恒达再生资源利用有限公司乌鲁木齐废旧物资再生园一期项目、乌鲁木齐市系统化全域推进海绵城市建设示范城市、博州新欧亚大陆桥生态保护与修复项目、吐鲁番市艾丁湖生态保护治理“十四五”项目等多个生态环保类项目。

■ 宁夏回族自治区生态环境厅、农业农村厅、住房和城乡建设厅、发展和改革委员会、财政厅联合出台《宁夏农村生活污水处理设施运行维护管理办法（试行）》(2023/03/10)

进一步规范和加强宁夏农村生活污水处理设施运行维护管理工作，全面提升农村环境保护基础设施管理水平。

- 云南省农业农村厅发布《2023 年全省农业面源污染治理及重点流域农业生态环境保护工作要点》(2023/03/08)

制定深入实施农膜回收行动等 17 项措施，强化农业面源污染治理，加强六水系、赤水河等重点流域农业生态环境保护，持续打好农业污染治理攻坚战。关于强化农业面源污染治理：推进化肥减量化、推进农药减量化、推进畜禽粪污资源化利用、推进水产健康养殖、全面实施秸秆综合利用行动、深入实施农膜回收行动。

- 国家发改委官网发布《关于全面巩固疫情防控重大成果 推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项的通知》(2023/03/16)

通知提出，加强疫情监测和常态化预警处置能力。抓紧补齐重点环节防控设施短板。健全医疗卫生服务网络设施。加强医疗物资资源统筹调配能力建设。加快完善环境基础设施。补齐生活污水收集处理设施短板。到 2025 年，新增和改造污水收集管网 4.5 万公里，基本消除城市黑臭水体，农村生活污水治理率提高到 40%。

- 广东省人民政府办公厅近日印发广东省新污染物治理工作方案的通知(2023/03/13)

提出到 2025 年，基本掌握全省重点地区、重点行业有毒有害化学物质生产使用状况、重点管控新污染物排放状况、环境与健康风险状况；落实重点管控新污染物禁止、限制、限排等环境风险管控措施，形成一批新污染物治理试点工程和示范技术。新污染物治理机制逐步建立健全，新污染物监测、监管与科技支撑能力得到提升，新污染物治理能力明显增强。

- 安徽省住建厅印发《2023 年安徽省住建系统大气污染防治工作方案》(2023/03/15)

聚焦土方开挖、渣土转运、绿化施工、房屋拆除等重点环节，进一步落实工程项目参建各方主体责任和政府监管责任，完善扬尘防治责任制度，持续开展建筑施工扬尘治理专项行动，强化扬尘差别化管控，实施分级分类防治，补齐扬尘防控短板。推进建筑工地节能、降碳、降废、降噪、污水零排放。

- 浙江省经信厅发布《关于征集浙江省工业节能降碳工艺、技术、装备和工程解决方案服务商(2023 版)以及加强动态管理工作的通知》(2023/03/14)

征集工业节能降碳工艺、技术、装备和工程解决方案服务商，主要应用领域为钢铁、石化、化工、纺织（印染）、化纤、造纸、建材等重点行业，征集范围包含工业节能降碳工艺、技术和装备和工程解决方案服务商。

- 苏州市生态环境局印发《关于贯彻落实推动经济运行率先整体好转的十

六条措施的通知》(2023/03/15)

具体措施包含加快推进生态环境重点工程。支持民间投资更多进入环保领域。加快推进生态环境基础设施建设。推动城镇污水收集处理、农村生活污水治理、工业废水处理等九大领域重点建设任务等。

■ 河北雄安新区发布《农村人居环境整治提升五年行动实施方案》(2023/02/23)

目标到 2025 年,农村人居环境显著改善,宜居宜业和美乡村建设取得新进步。农村卫生厕所基本普及,厕所粪污得到有效处理,处理率达到 100%;农村生活污水治理率不断提升;农村生活垃圾日扫日清,无害化处理水平明显提升,有条件的村庄实现生活垃圾分类、源头减量;村容村貌显著改观,乡村特色彰显;农村人居环境基础设施配套完善,公共服务体系更加健全,公共服务水平得到有效提升。

■ 浙江省生态环境厅发布《浙江省工业固体废物污染环境防治规划(2022—2025 年)》(2023/03/15)

规划要求,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。

■ 山西省住建厅发布《山西省城乡建设领域碳达峰实施方案》(2023/03/16)

《方案》提出,到 2030 年前,山西省将基本建立城乡建设绿色低碳发展政策体系和体制机制;绿色低碳城市、县城和乡村建设成效显著;基础设施低碳运行水平不断提高,建筑能效水平大幅提升,用能结构持续优化;绿色建造和绿色生活方式普遍推广,人居环境持续改善,城乡建设绿色低碳发展质量明显提高。

■ 山东省能源局发布关于印发《山东省能源绿色低碳高质量发展三年行动计划(2023—2025 年)》和《山东省能源绿色低碳高质量发展 2023 年重点工作任务》的通知(2023/03/07)

提出加快推动农村用能变革。积极推进整县分布式光伏规模化开发,统筹党政机关、公共建筑、工商业厂房和农村居民屋顶等不同场景,总结推广德州齐河、临沂沂水等县试点经验,纵深推进 70 个试点县开发建设工作,形成全国分布式光伏规模化发展标杆。深入实施“百乡千村”绿色能源发展示范工程,坚持“一乡一案”“一村一策”,因地制宜推进太阳能、生物质能、地热能等可再生能源开发,打造集用电、炊事、采暖等于一体的农村清洁用能新模式,积极服务绿色生态宜居美丽乡村建设。到 2025 年,全省整县分布式光伏开发规模达到 2000 万千瓦以上,打造绿色能源发展示范乡镇 100 个、示范村居 1000 个左右。

■ 2023 政府工作报告全文正式发布 (2023/03/14)

谈到五年来做的主要工作, 报告指出, 加强生态环境保护, 促进绿色低碳发展。坚持绿水青山就是金山银山的理念, 健全生态文明制度体系, 处理好发展和保护的关系, 不断提升可持续发展能力。

■ 北京市城市管理委员会发布《关于公开征集“十四五”中后期新型储能电站拟建项目的通知》(2023/03/14)

政策中提到, 本次征集新型储能拟建项目涵盖电源侧、电网侧和用户侧多元化需求布局建设, 不得使用梯次利用动力电池, 重点支持安全度较高的技术路线。申报项目后续将重点围绕布局、安全、功能等方面开展评估, 对符合条件的项目纳入《规划》, 并支持推动建设。

■ 生态环境部等 4 部委联合印发《关于公布 2022 年区域再生水循环利用试点城市名单的通知》(2023/03/17)

2022 年区域再生水循环利用试点城市名单: 天津市滨海新区, 山西省晋城市、运城市, 内蒙古自治区包头市、鄂尔多斯市, 浙江省台州市, 安徽省宿州市, 福建省莆田市, 山东省烟台市、临沂市, 河南省郑州市、开封市, 湖南省株洲市, 四川省内江市, 陕西省延安市、榆林市, 甘肃省张掖市、白银市, 宁夏回族自治区银川市。

■ 生态环境部通报 2 月和 1—2 月全国环境空气质量状况 (2023/03/16)

1—2 月, 全国 339 个地级及以上城市平均空气质量优良天数比例为 78.5%, 同比下降 3.4 个百分点; 平均重度及以上污染天数比例为 3.6%, 同比上升 1.4 个百分点; PM_{2.5} 平均浓度为 51 微克/立方米, 同比上升 8.5%; PM₁₀ 平均浓度为 79 微克/立方米, 同比上升 19.7%; O₃ 平均浓度为 99 微克/立方米, 同比上升 6.5%; SO₂ 平均浓度为 10 微克/立方米, 同比持平; NO₂ 平均浓度为 27 微克/立方米, 同比上升 3.8%; CO 平均浓度为 1.2 毫克/立方米, 同比下降 7.7%。

3 公司公告

3.1 电力

【上海电力】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 391.61 亿元，同比增长 27.00%（经重述）；实现归母净利润 3.21 亿元，同比扭亏为盈；扣非归母净利润 1.38 亿元，同比扭亏为盈。（2023/03/13）

【黔源电力】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 26.13 亿元，同比增长 26.14%；实现归母净利润 4.14 亿元，同比增长 65.02%；扣非归母净利润 4.17 亿元，同比增长 61.48%。（2023/03/13）

【三峡能源】发电量：公司 2023 年 1-2 月累计发电量 89.09 亿千瓦时，较上年同期增长 26.10%。其中，风电完成发电量 68.61 亿千瓦时，较上年同期增长 33.07%（陆上风电完成发电量 43.08 亿千瓦时，较上年同期增长 34.41%，海上风电完成发电量 25.53 亿千瓦时，较上年同期增长 30.86%）；太阳能完成发电量 19.79 亿千瓦时，较上年同期增长 8.14%；水电完成发电量 0.58 亿千瓦时，较上年同期下降 20.55%；独立储能完成发电量 0.11 亿千瓦时。（2023/03/13）

【节能风电】发电量：2023 年 1-2 月，公司实现营业总收入 8.49 亿元，同比增长 24.37%；归属于上市公司股东的净利润 3.08 亿元，同比增长 45.43%。2023 年 2 月，公司完成发电量 88,112 万千瓦时，同比下降 5.27%。公司 2023 年累计完成发电量 204,679 万千瓦时，同比增长 24.16%。（2023/03/13）

【广州发展】发电量：2023 年 1-2 月，公司合并口径发电企业累计完成发电量 28.66 亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）27.17 亿千瓦时，与去年同期相比分别上涨 10.12%和 10.16%。（2023/03/13）

【皖能电力】资产收购：公司拟通过支付现金方式购买安徽省能源集团持有的安徽皖能环保发电 51%的股权，评估值为人民币 165,342.00 万元。同时，公司拟以现金方式收购能源集团持有的安徽响水涧、安徽省响洪甸、华东琅琊山和华东天荒坪四家抽蓄公司部分股权，评估值合计 57,967.39 万元。公司本次拟现金收购环保发电及四家蓄能公司股权的评估值合计为人民币 223,309.39 万元。考虑评估基准日至股权交割日期间发生的分红、增资等事宜，测算出的交易价格合计为 220,764.75 万元（不含过渡期损益调整影响）。（2023/03/13）

【华能国际】债券发行：公司发行 25 亿元 2023 年度第七期中期票据（能源保供特别债），期限为 3+N 年，发行利率为 3.53%。（2023/03/13）

【龙源电力】债券发行：公司发行 20 亿元 2023 年度第四期超短期融资券，期限 88 天，票面利率 2.07%。（2023/03/13）

【浙江新能】非公开发行：董事会同意将本次非公开发行股东大会决议的有效

期自届满之日起延长 12 个月，即延长至 2024 年 4 月 12 日，本次非公开发行股票事宜的其他内容保持不变。(2023/03/14)

【闽东电力】资产减值：2022 年公司计提资产减值准备合计 2547.16 万元，剔除所得税的影响，将减少 2022 年归母净利润 1546.45 万元。(2023/03/14)

【三峡水利】股份减持：2023 年 3 月 10 日至 13 日，新禹能源累计减持公司股份 11,369,600 股，占公司总股本的 0.59%，减持后仍持有公司总股本的 7.23%。(2023/03/14)

【辽宁能源】核准：公司重大资产重组事项获得辽宁省国资委核准批复。(2023/03/14)

【金山股份】对外投资：公司与华电科工拟按 70%和 30%比例组建辽宁华电铁岭氢能公司投资建设 25MW 风电离网制氢一体化项目，项目总投资 2.78 亿元，静态投资 2.73 亿元。项目计划建设 25MW 风电机组，配套建设 20%容量的电化学储能设备（储能时长 1 小时），风电设备年利用小时数 3000 小时，年发电量约 7500 万千瓦时，全部发电量均用于本项目制取绿氢，预计年产绿氢 1230 吨。(2023/03/14)

【华能国际】债券发行：公司发行 30 亿元 2023 年度第六期超短期融资券，期限为 32 天，发行利率为 2.11%。(2023/03/14)

【大唐发电】债券发行：公司发行 25 亿元 2023 年度第四期中期票据（能源保供特别债），期限为 3+N 年，票面利率为 3.53%。(2023/03/14)

【中国广核】年度报告：公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 828.22 亿元，同比增长 2.66%（经重述）；归属于上市公司股东的净利润 99.65 亿元，同比增长 2.06%（经重述）；归属于上市公司股东的扣非净利润 97.70 亿元，同比增长 0.08%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.087 元。(2023/03/15)

【粤电力 A】对外投资：公司董事会同意由广东红海湾发电投资建设汕尾电厂二期 5、6 号机组扩建工程项目，项目为 2×1000MW 级超超临界二次再热煤电机组，动态总投资控制在 786,437 万元以内，资本金按动态总投资的 20%设置为 157,287 万元，本公司按照 65%股权比例需出资约为 102,237 万元。(2023/03/15)

【广州发展】对外投资：1) 汕尾电厂二期 5、6 号机组扩建工程项目，公司按照 25%股权比例需出资 39,321.75 万元。2) 公司拟投资建设天津太平镇 450MWp 光伏发电项目一期 200MWp 项目，拟采用渔光互补模式建设，项目总投资：8.54 亿元人民币，资本金占项目总投资 20%为 1.708 亿元。项目建成后，年发电量 2.56 亿度，年均等效利用小时数为 1,281.91 小时。(2023/03/15)

【珈伟新能】股权激励：董事会同意以 2023 年 3 月 15 日作为本激励计划的授权日/授予日，向 60 名符合条件的激励对象授予预留股票期权 216.00 万份，行权价格 6.90 元/股；向 60 名符合条件的激励对象授予预留限制性股票 72.00 万

股，行权价格 3.45 元/股。(2023/03/15)

【川能动力】业绩快报：公司 2022 年实现营业收入 38.01 亿元，同比下降 21.88%，实现归母净利润 7.14 亿元，同比增长 105.23%，实现扣非归母净利润 6.69 亿元，同比增长 188.58%。(2023/03/16)

【三峡水利】股份减持：2023 年 3 月 10 日至 3 月 15 日，新禹能源累计减持公司股份 38,239,600 股，占公司总股本的 2.00%减持后仍持有公司总股本的 5.82%，此前公告减持比例不超过公司总股本的 3.00%。(2023/03/16)

【粤水电】对外投资：公司拟投资建设广东省广州市增城区石滩镇沙头 80MW 农/渔光互补光伏发电项目，该项目光伏电站建设规模 80MWp，容配比约为 1.29，配备储能设施 8MWh，工程总投资 45,599.25 万元。(2023/03/16)

【云南能投】股票交易：公司本次解除限售股份的数量为 91,262,827 股，占公司总股本的 9.9120%，本次解除限售股份可上市流通日为 2023 年 3 月 21 日。(2023/03/16)

【珈伟新能】项目签订：公司控股公司深圳珈伟绿能建设与蔚县陆枫新能源签署了《蔚县恒昌平价上网 100 兆瓦光伏发电项目 EPC 合同》，合同暂定总价 6.16 亿元，不含税总价约为 5.53 亿元。(2023/03/16)

【ST 热电】1) 年度报告：公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 8.07 亿元，同比增长 22.33%；归属于上市公司股东的净利润亏损 1.57 亿元，同比亏损扩大；归属于上市公司股东的扣非净利润亏损 1.75 亿元，同比亏损扩大。(2023/03/17)

【华通热力】经营信息：公司中文名称将由北京华远意通热力科技股份有限公司变更为北京京能热力股份有限公司；证券简称又华通热力变更为京能热力。(2023/03/17)

【天富能源】政府补助：根据自治区《关于提前下达 2023 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》和《关于下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，公司收到可再生能源电价附加补助资金 8,948.07 万元。(2023/03/17)

3.2 环保

【侨银股份】项目中标：收到约 6064 万元广东省珠海市斗门区垃圾中转站管护和垃圾压缩、转运服务中标通知书。(2023/03/13)

【兴蓉环境】终止温江区排水基础设施 PPP 项目（一期）。(2023/03/13)

【天源环保】1) 业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 12.72 亿元，同比

增长 67.41%，实现归母净利润 2.02 亿元，同比增长 26.18%，实现扣非归母净利润 1.87 亿元，同比增长 30.64%；2) 公司与华中科技大学在湖北武汉签订了《合作协议书》，联合成立“华中科技大学能源与动力工程学院-天源环保股份有限公司低碳能源与环境资源联合研究中心”。(2023/03/13)

【侨银股份】项目中标：公司入选玉龙县园林绿化养护、市政基础设施管护、环卫一体化项目的第一中标候选人，项目总金额 4.32 亿元，服务期限 15 年。(2023/03/14)

【三达膜】战略合作协议：公司审议通过了《关于与卓越新能签订<战略合作协议>的议案》，围绕“膜技术在生物质能源及生物基材料领域的应用”开展技术研发与产业化合作，在新加坡合资设立卓越三达研究院(简称:卓越三达)，总投资为 1200 万美元，甲乙双方各自出资 600 万美元，双方的股权比例为 50%/50%。(2023/03/15)

【华光环能】1) 股权转让：控股股东国联集团拟通过公开征集转让方式协议转让其持有的不高于公司总股本 25%，单个受让方申请受让股份比例应不低于 5%；2) 1500 Nm³/h 碱性电解槽下线，公司目前已具备 500 Nm³/h 以下、500-1000 Nm³/h，1000-2000 Nm³/h，多个系列碱性电解水制氢系统制造技术。公司已有 10000 m² 电解槽水制氢设备制造场地，并同步推进新制造基地的建设。(2023/03/15)

【中国天楹】战略合作协议：公司与内蒙古自治区乌拉特中旗人民政府围绕重力储能项目达成战略合作并签署《战略合作协议》，乙方拟在乌拉特中旗落地重力储能项目，服务于乌拉特中旗新能源基地建设，以及矿山治理和生态修复。该项目总装机容量不低于 2GWh，其中第一期为 100MWh，二期和三期分别为 1GWh。乙方同时在本地区投资开发与重力储能相关的装备制造产业。(2023/03/15)

【旺能环境】业绩快报：2022 年，公司实现营业收入 33.71 亿元，同比增长 13.59%，实现归母净利润为 7.13 亿元，同比增长 10.06%。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总资产为 156.59 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 60.33 亿元。(2023/03/15)

【天源环保】年报摘要：2022 年，公司实现营收 12.72 亿元，同比增长 67.41%；实现归母净利润 2.02 亿元，同比增长 26.18%；实现扣非归母净利润 1.87 亿元，同比增长 30.64%。(2023/03/15)

【盈峰环境】项目中标：公司全资子公司中联重科作为联合体牵头方中标福建省福州市仓山区环卫作业服务类采购项目，总金额 5.63 亿元，服务期限 5 年(3+2)；中标安徽省滁州市凤阳县第四轮城区及农村环卫市场化特许经营项目（三标包），总金额 3.91 亿元)。(2023/03/16)

【伟明环保】公司触发“伟 22 转债”转股价格向下修正条款，公司决定本次

及未来六个月内均不行使转股价格向下修正的权利。(2023/03/16)

【中材节能】签署合同：子公司武汉建材院与福能华安签订了《福能新型建材(华安)有限公司年加工 370 万 m³花岗岩机制砂石生产线 EPC 总承包合同》，合同总金额为 2.99 亿元。(2023/03/17)

【路德环境】项目试生产：位于贵州省毕节市金沙县年产 15 万吨白酒糟生物发酵饲料（一期产品规模 10 万吨/年，二期产品规模 5 万吨/年）一期项目已完成主体建设及设备安装、调试，并顺利完成试生产工作。(2023/03/17)

3.3 燃气

【新天然气】1) 年度报告：公司 2022 年实现营业收入 34.16 亿元，同比增长 30.54%，实现归母净利润 9.23 亿元，同比下降 10.23%，实现扣非归母净利润 9.37 亿元，同比增长 56.50%。2) 股利分配：向全体股东每股派发现金红利 6.00 元（含税），合计拟派发现金红利共 253,512,801.00 元（含税）。(2023/03/14)

【胜利股份】年度报告：公司发布 2022 年度报告，报告期内实现营业收入 46.45 亿元，同比增长 2.15%；归属于上市公司股东的净利润 1.52 亿元，同比增长 37.88%；归属于上市公司股东的扣非净利润 1.34 亿元，同比增长 33.60%。公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.02 元。(2023/03/17)

【贵州燃气】股权变更：控股股东北京东嘉投资与乌江能投签署了《股份转让协议》，东嘉投资拟将其持有的公司 165,077,850 股股份（占公司总股本的 14.50%）转让予乌江能投。同时，东嘉投资与公司董事长洪鸣签署了《〈一致行动协议〉之解除协议》，双方拟解除一致行动关系，本次权益变动实施完成，乌江能投将直接持有公司 341,394,483 股股份（占公司总股本 29.9926%），公司控股股东由东嘉投资变更为乌江能投，实际控制人由刘江先生变更为贵州省国资委。(2023/03/17)

3.4 水务

【武汉控股】年度报告：公司 2022 年实现营业总收入 28.94 亿元，同比 1.13%；归母净利润 435.76 万元，同比-99.00%；扣非归母净利润-2677.00 万元，同比-903.73%；基本每股收益 0.01 元，同比-98.39%。(2023/03/17)

4 投资建议

疫后复苏经济重启，2 月份用电需求修复明显；水电枯水期电量对全年影响有限，汛期来水仍待观察；关注用电需求企稳提升后火电、核电电量修复。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。为巩固疫情防控取得的重大成果，县域地区环境治理短板有望得到重视。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。

5 风险提示

1) 需求下滑。电力工业作为国民经济运转的支柱之一，供需关系的变化在较大程度上受到宏观经济运行状态的影响，将直接影响到发电设备的利用小时数。

2) 价格降低。下游用户侧降低销售电价的政策可能向上游发电侧传导，导致上网电价降低；随着电改的推进，电力市场化交易规模不断扩大，可能拉低平均上网电价。

3) 成本上升。煤炭优质产能的释放进度落后，且环保限产进一步压制了煤炭的生产和供应；用电需求的大幅增长提高了煤炭生产商及供应商的议价能力，导致电煤价格难以得到有效控制；对于以煤机为主的火电企业，燃料成本上升将减少利润。

4) 降水量减少。水电的经营业绩主要取决于来水和消纳情况，而来水情况与降水、气候等自然因素相关，可预测性不高。

5) 地方财政压力。央地共担的补贴模式，经济发展水平相对较低地区的地方财政补贴不到位；债务问题相对严重的地方政府偿债能力进一步恶化。

插图目录

图 1: 3 月 13 日-3 月 17 日, 公用事业子板块中, 电力涨幅最大、水务跌幅最小.....	3
图 2: 2023 年 2 月全社会用电量同比增长 11.0%	5
图 3: 2023 年 1-2 月全社会用电量同比增长 2.3%.....	5
图 4: 2023 年 1-2 月全国发电量同比增长 0.7%.....	5
图 5: 2023 年 1-2 月水电发电量同比下降 3.4%.....	5
图 6: 2023 年 1-2 月火电发电量同比下降 2.3%.....	6
图 7: 2023 年 1-2 月核电发电量同比增长 4.3%.....	6
图 8: 2023 年 1-2 月风电发电量同比增长 30.2%	6
图 9: 2023 年 1-2 月光伏发电量同比增长 9.3%.....	6
图 10: 2012-2021 年各级地区污水处理率	7
图 11: 2012-2021 年各级地区生活垃圾无害化处理率.....	7

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 3 月 13 日-3 月 17 日, 公用事业各子板块涨跌幅榜	4

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026