

每週熱點

內地環保政策推動新能源發展

有利相關產業佈局

2023 年 11 月 01 日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地在推動經濟發展的同時，亦日益注重環境保護。除了發展太陽能及風能等可持續能源外，亦力推轉廢為能，積極發展垃圾發電及污水處理等產業。因此，預料內地環保行業未來發展潛力頗大。

內地積極推動綠色產業發展

國家於 2020 年發表的「十四五」規劃，提及發展綠色能源的方向。當中包括推動能源清潔低碳安全高效利用；強化多污染物協同控制及處理，推進城鎮污水管網全覆蓋；以及推動能源使用全面節約及循環利用，以實現減污降碳。同時，國家主席習近平於 2020 年在聯合國大會上宣佈，內地力爭在 2030 年前令二氧化碳排放達到峰值(亦即「碳達峰」)，並力爭在 2060 年實現零碳排放(亦即「碳中和」)。據中國工業及信息化部的數據，2022 年內地節能環保市場的規模超過 8 萬億元人民幣(下同)。據中國國家統計局數據，2022 年內地在水利、環境及公共設施管理的投資按年增長 10.3%。由於內地積極推動環保政策及協助產業發展，故數據研究機構前瞻產業研究院預測，到 2027 年，內地節能環保產業產值規模將超過 19 萬億元。

內地太陽能及風能持續發展

據中國工業和信息化部指出，2022 年內地光伏行業總值超過 1.4 萬億元。據行業規範公告企業信息和行業協會預測，2022 年內地光伏行業產業鏈各環節的產量普遍再創新高。當中，全國多晶硅、硅片、電池及組件產量，分別達到 82.7 萬噸、357 吉瓦(GW)、318 吉瓦及 288.7 吉瓦，同比增長均超過 55%。至於內地風能行業方面，據數據研究機構頭豹研究院發表的《2022 年中國風力發電行業概覽》估計，內地風力發電新增裝機容量，將由 2021 年的 47.57 吉瓦，逐步增加到 2025 年的 99 吉瓦。至於累計風力發電新增裝機容量，亦會由 2021 年的 345.26 吉瓦，升到 2025 年的 652.26 吉瓦。由此可見，內地光伏及風力行業產量將在未來數年大幅增長，而隨著內地持續支持新能源行業的政策出台，預料進一步鞏固太陽能及風能發電的發展。

內地垃圾發電料成新焦點

據《中國能源新聞網》的資料，內地於 2020 年的城市生活垃圾數量達到 2.35 億噸。據中國國家統計局的資料，全國城市生活垃圾焚燒比率在 2021 年已經達到 72.6%，反映垃圾焚燒已經成為生活垃圾處理的主要方式。據生活垃圾焚燒發電廠自動監察數據公開平台及前瞻產業研究院的資料顯示，截至今年 4 月，內地正在營運的垃圾發電廠有 893 座，合共安裝了 1,855 台垃圾焚燒發電機組，每日處理能力達到

94.63 萬噸/日。據前瞻產業研究院指出，2022 年內地垃圾發電市場規模約 522 億元。隨著垃圾處理量持續增加，估計到 2028 年垃圾發電市場規模將達到 760 億元。

內地污水處理市場規模將持續增長

內地污水排放主要源於農業灌溉排水、生活及工業廢水。據資料研究機構「中商情報網」的數據顯示，2016 年內地污水排放量為 480 億立方米，但據中國生態環境部公布《2022 中國生態環境狀況公報》指出，截至 2022 年年底，全國城市污水排放總量已經達到 639.3 億立方米。同期污水處理總量為 625.8 億立方米。污水處理率由 2016 年的 92.4%，升至 2022 年的 97.9%。隨著內地污水處理率持續上升，而污水排放量亦持續增長下，前瞻產業研究院預期，內地污水處理市場規模到 2027 年將會達到 4,540 億元，而 2045 年市場規模更增加至 7,567 億元。

總結

隨著內地愈趨重視環境保護，並出台多項支持新能源政策，垃圾發電及污水處理市場規模逐漸擴大。因此，內地環保產業的發展前景長遠可看好。

資料來源：「十四五」規劃、聯合國大會、中國工業及信息化部、中國國家統計局、前瞻產業研究院、行業規範公告企業信息和行業協會、頭豹研究院、《2022年中國風力發電行業概覽》、《中國能源新聞網》、中國國家統計局、生活垃圾焚燒發電廠自動監察數據公開平台、「中商情報網」、中國生態環境部、《2022中國生態環境狀況公報》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。