

每周热点

内地环保政策推动新能源发展

有利相关产业布局

2023年11月01日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

内地在推动经济发展的同时，亦日益注重环境保护。除了发展太阳能及风能等可持续能源外，亦力推转废为能，积极发展垃圾发电及污水处理等产业。因此，预料内地环保行业未来发展潜力颇大。

内地积极推动绿色产业发展

国家于 2020 年发表的「十四五」规划，提及发展绿色能源的方向。当中包括推动能源清洁低碳安全高效利用；强化多污染物协同控制及处理，推进城镇污水管网全覆盖；以及推动能源使用全面节约及循环利用，以实现减污降碳。同时，国家主席习近平于 2020 年在联合国大会上宣布，内地力争在 2030 年前令二氧化碳排放达到峰值(亦即「碳达峰」)，并力争在 2060 年实现零碳排放(亦即「碳中和」)。据中国工业及信息化的数据，2022 年内地节能环保市场的规模超过 8 万亿元人民币（下同）。据中国国家统计局数据，2022 年内地在水利、环境及公共设施管理的投资按年增长 10.3%。由于内地积极推动环保政策及协助产业发展，故数据研究机构前瞻产业研究院预测，到 2027

年，内地节能环保产业产值规模将超过 19 万亿元。

内地太阳能及风能持续发展

据中国工业和信息化部指出，2022 年内地光伏行业总值超过 1.4 万亿元。据行业规范公告企业信息和行业协会预测，2022 年内地光伏行业产业链各环节的产量普遍再创新高。当中，全国多晶硅、硅片、电池及组件产量，分别达到 82.7 万吨、357 吉瓦(GW)、318 吉瓦及 288.7 吉瓦，同比增长均超过 55%。至于内地风能行业方面，据数据研究机构头豹研究院发表的《2022 年中国风力发电行业概览》估计，内地风力发电新增装机容量，将由 2021 年的 47.57 吉瓦，逐步增加到 2025 年的 99 吉瓦。至于累计风力发电新增装机容量，亦会由 2021 年的 345.26 吉瓦，升到 2025 年的 652.26 吉瓦。由此可见，内地光伏及风力行业产量将在未来数年大幅增长，而随着内地持续支持新能源行业的政策出台，预料进一步巩固太阳能及风能发电的发展。

内地垃圾发电料成新焦点

据《中国能源新闻网》的资料，内地于 2020 年的城市生活垃圾数量达到 2.35 亿吨。据中国国家统计局的资料，全国城市生活垃圾焚烧比率在 2021 年已经达到 72.6%，反映垃圾焚烧已经成为生活垃圾处理

的主要方式。据生活垃圾焚烧发电厂自动监察数据公开平台及前瞻产业研究院的资料显示，截至今年4月，内地正在营运的垃圾发电厂有893座，合共安装了1,855台垃圾焚烧发电机组，每日处理能力达到94.63万吨/日。据前瞻产业研究院指出，2022年内地垃圾发电市场规模约522亿元。随着垃圾处理量持续增加，估计到2028年垃圾发电市场规模将达到760亿元。

内地污水处理市场规模将持续增长

内地污水排放主要源于农业灌溉排水、生活及工业废水。据资料研究机构「中商情报网」的数据显示，2016年内地污水排放量为480亿立方米，但据中国生态环境部公布《2022中国生态环境状况公报》指出，截至2022年年底，全国城市污水排放总量已经达到639.3亿立方米。同期污水处理总量为625.8亿立方米。污水处理率由2016年的92.4%，升至2022年的97.9%。随着内地污水处理率持续上升，而污水排放量亦持续增长下，前瞻产业研究院预期，内地污水处理市场规模到2027年将会达到4,540亿元，而2045年市场规模更增加至7,567亿元。

总结

随着内地愈趋重视环境保护，并出台多项支持新能源政策，垃圾发电及污水处理市场规模逐渐扩大。因此，内地环保产业的发展前景长远可看好。

资料来源：「十四五」规划、联合国大会、中国工业及信息化部、中国国家统计局、前瞻产业研究院、行业规范公告企业信息和行业协会、头豹研究院、《2022 年中国风力发电行业概览》、《中国能源新闻网》、中国国家统计局、生活垃圾焚烧发电厂自动监察数据公开平台、「中商情报网」、中国生态环境部、《2022 中国生态环境状况公报》

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。