

水风光消纳受益特高压建设, 资源回收助力碳达峰

2022 年 08 月 07 日

► **行情回顾:** 8 月 1 日-8 月 5 日, 电力、环保、燃气、水务板块分别下跌 3.04%、3.65%、5.57%、5.12%, 同期沪深 300 指数下跌 0.32%。

► **国家电网加速特高压、抽蓄建设助力新能源开发与消纳:** 国家能源局先后规划规模达 97.05GW、455GW 的第一批、第二批西北风光大基地建设清单, 西南金沙江、雅砻江等进入新一轮开发高峰, 但是我国主要电力消费负荷中心主要在东部沿海, 新能源出力提升使得电力供需错配矛盾放大, 西部新能源基地的水风光消纳压力提高, 尤其西北弃风弃光率问题亟待解决。面对电力供需错配与新能源消纳矛盾, 特高压建设有望有效解决当前的能源负荷分布失衡与新能源消纳问题。作为目前最成熟的调峰调频电源, 随着碳中和目标的提出, 风光的大规模开发打开了抽蓄的广阔前景。

► **加强再生资源循环利用, 促进节能减排:** 近日, 工信部、国家发改委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案的通知》。关于再生资源循环利用, 提出: 1) 实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回收利用行业规范管理; 2) 延伸再生资源精深加工产业链条, 促进有色金属高效再生循环利用; 3) 研究退役光伏组件、废弃风电叶片等资源化利用的技术路线和实施路径; 4) 深入推动工业资源综合利用基地建设; 5) 推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。我们认为, 《通知》的提出有望扩大我国再生资源回收覆盖范围, 促进危废处理行业深度资源化的发展, 提高动力电池回收行业规范化管理。

► **投资建议:** 特高压建设有望解决新能源供需错配困境, 促进可再生能源消纳, 西南水电基地、西北风光基地预计将受益。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; 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; 风光运营板块推荐三峡能源, 谨慎推荐龙源电力。《通知》有望促进危废处理行业深度资源化的发展, 提高动力电池回收行业规范化管理。谨慎推荐高能环境、旺能环境。

► **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; 政策推进滞后。

推荐

维持评级



分析师 严家源

执业证书: S0100521100007

邮箱: yanjiayuan@mszq.com

相关研究

- 公用事业行业周报 (2022 年第 31 周): 强化城市电网、燃气建设, 动力电池回收景气高-2022/07/31
- 公用事业行业周报 (2022 年第 30 周): 需求颓势逆转, 水风光延续高增, 乡村振兴亮点多-2022/07/23
- 电力月谈 (2022 年 7 月期) -2022/07/21
- 环保行业事件点评: 推动农业农村基础设施建设, 助力乡村振兴-2022/07/19
- 公用事业行业周报 (2022 年第 29 周): 复苏与高温扭转需求颓势, 餐厨垃圾处理颇具前景-2022/07/17

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	24.08	1.16	1.33	1.37	20.8	18.1	17.6	推荐
002030	黔源电力	17.83	0.55	1.21	1.37	32.4	14.7	13.0	推荐
601985	中国核电	6.09	0.43	0.59	0.64	14.2	10.3	9.5	推荐
600905	三峡能源	6.00	0.20	0.30	0.33	30.0	20.0	18.2	推荐
600642	申能股份	5.69	0.33	0.70	0.73	17.2	8.1	7.8	推荐
600483	福能股份	11.35	0.65	1.28	1.41	17.5	8.9	8.0	推荐

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 注: 股价为 2022 年 08 月 05 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	14
2.1 电力	14
2.2 环保	16
3 公司公告	19
3.1 电力	19
3.2 环保	21
3.3 燃气	24
4 投资建议	25
5 风险提示	26
插图目录	27
表格目录	27

1 每周观点

1.1 行情回顾

8月1日-8月5日, 电力、环保、燃气、水务板块分别下跌 3.04%、3.65%、5.57%、5.12%, 同期沪深 300 指数下跌 0.32%。

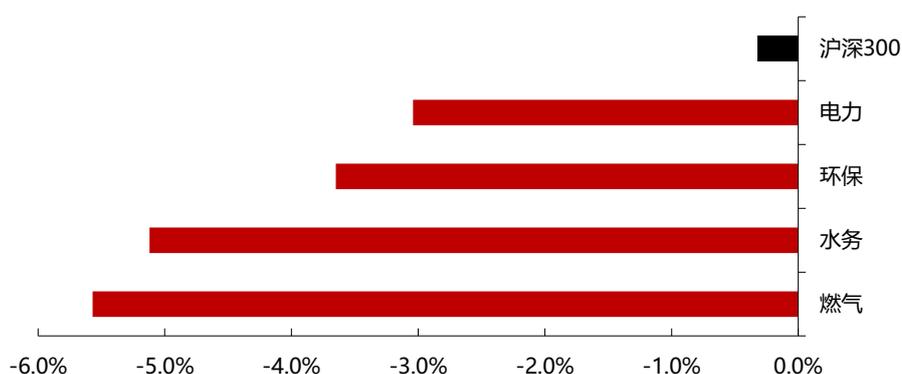
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为:

- 电力: 立新能源、天富能源、*ST 科林;
- 环保: 飞马国际、中国天楹、富淼科技;
- 燃气: 深圳燃气、九丰能源、重庆燃气;
- 水务: 重庆水务、洪城环境、首创环保。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为:

- 电力: 江苏新能、明星电力、国网信通;
- 环保: *ST 博天、上海洗霸、倍杰特;
- 燃气: 南京公用、佛燃能源、新天绿能;
- 水务: 中原环保、江南水务、海峡环保。

图1: 8月1日-8月5日公用事业子板块中, 燃气跌幅最大、电力跌幅最小



资料来源: Wind, 民生证券研究院

表1: 8月1日-8月5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	立新能源	61.02%	江苏新能	-12.29%
	天富能源	8.42%	明星电力	-11.93%
	*ST 科林	4.47%	国网信通	-10.19%
环保	飞马国际	5.32%	*ST 博天	-22.58%

	中国天楹	3.88%	上海洗霸	-13.97%
	富淼科技	0.32%	倍杰特	-13.76%
燃气	深圳燃气	0.98%	南京公用	-18.84%
	九丰能源	0.13%	佛燃能源	-16.97%
	重庆燃气	-0.12%	新天绿能	-12.42%
水务	重庆水务	-2.75%	中原环保	-11.78%
	洪城环境	-3.23%	江南水务	-9.44%
	首创环保	-3.40%	海峡环保	-8.38%

资料来源: Wind, 民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 国家电网加速特高压、抽蓄建设

2022年8月3日,国家电网公司召开重大项目建设推进会,介绍公司1-7月项目建设情况与拟开工项目。

■ 特高压建设

- 1-7月,公司投产白鹤滩-江苏特高压直流项目,开工建设福州-厦门、驻马店-武汉特高压交流项目;年内预计建成投产南阳-荆门-长沙、荆门-武汉特高压交流等工程。
- 公司拟开工建设金上-湖北、陇东-山东、宁夏-湖南、哈密-重庆直流以及武汉-南昌、张北-胜利、川渝和黄石交流“四交四直”8项特高压工程,总投资超过1500亿元,进一步发挥电网投资拉动作用。
- 公司将加快推进大同-天津南交流及陕西-安徽、陕西-河南、蒙西-京津冀、甘肃-浙江、藏电送粤直流等“一交五直”6项特高压工程前期工作,总投资约1100亿元。

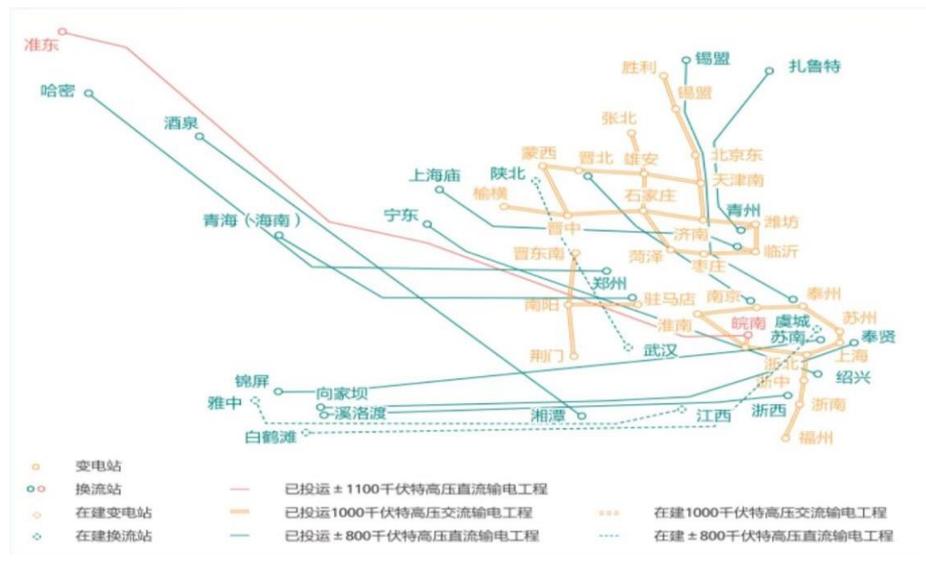
表2: 国家电网直流、交流特高压工程汇总

序号	工程名称	电压等级	投运时间/状态
1	晋东南-南阳-荆门	1000kV 交流	2009年1月
2	云南-广东	±800kV 直流	2010年6月
3	向家坝-上海	±800kV 直流	2010年7月
4	锦屏-苏南	±800kV 直流	2012年12月
5	淮南-浙北-上海	1000kV 交流	2013年9月
6	哈密南-郑州	±800kV 直流	2014年1月
7	溪洛渡左岸-浙江金华	±800kV 直流	2014年7月
8	浙北-福州	1000kV 交流	2014年12月
9	糯扎渡-广东	±800kV 直流	2015年5月
10	锡盟-山东	1000kV 交流	2016年7月
11	宁东-浙江	±800kV 直流	2016年9月

12	淮南-南京-上海	1000kV 交流	2016 年 11 月
13	蒙西-天津南	1000kV 交流	2016 年 11 月
14	酒泉-湖南	±800kV 直流	2017 年 6 月
15	晋北-南京	±800kV 直流	2017 年 6 月
16	榆横-潍坊	1000kV 交流	2017 年 8 月
17	锡盟-胜利	1000kV 交流	2017 年 8 月
18	锡盟-泰州	±800kV 直流	2017 年 10 月
19	扎鲁特-青州	±800kV 直流	2017 年 12 月
20	滇西北-广东	±800kV 直流	2018 年 5 月
21	上海庙-临沂	±800kV 直流	2019 年 1 月
22	北京西-石家庄	1000kV 交流	2019 年 6 月
23	准东-皖南	±1100kV 直流	2019 年 9 月
24	苏通 GIL 综合管廊	1000kV 交流	2019 年 9 月
25	山东-河北环网	1000kV 交流	2020 年 1 月
26	张北-雄安	1000kV 交流	2020 年 8 月
27	蒙西-晋中	1000kV 交流	2020 年 9 月
28	驻马店-南阳(配套)	1000kV 交流	2020 年 12 月
29	乌东德-广东、广西	±800kV 三端混合直流	2020 年 12 月
30	青海-河南	±800kV 直流	2020 年 12 月
31	雅中-江西	±800kV 直流	2021 年 6 月
32	陕北-湖北	±800kV 直流	2021 年 8 月
33	南昌-长沙	1000kV 交流	2021 年 12 月
34	白鹤滩-江苏	±800kV 直流	2022 年 7 月
35	南阳-荆门-长沙	1000kV 交流	在建 (2022 年)
36	武汉-荆门	1000kV 交流	在建 (2022 年)
37	白鹤滩-浙江	±800kV 直流	在建
38	福建-厦门	1000kV 交流	年内开工
39	驻马店-武汉	1000kV 交流	年内开工
40	金上-湖北	±800kV 直流	拟开工
41	陇东-山东	±800kV 直流	拟开工
42	宁夏-湖南	±800kV 直流	拟开工
43	哈密-重庆	±800kV 直流	拟开工
44	武汉-南昌	1000kV 交流	拟开工
45	张北-胜利	1000kV 交流	拟开工
46	川渝特高压交流工程	1000kV 交流	拟开工
47	黄石特高压交流工程	1000kV 交流	拟开工
48	大同-天津南	1000kV 交流	前期
49	陕西-安徽	±800kV 直流	前期
50	陕西-河南	直流	前期
51	蒙西-京津冀	直流	前期
52	甘肃-浙江	直流	前期
53	藏电送粤直流	直流	前期

资料来源：国家电网，北极星电力网，民生证券研究院

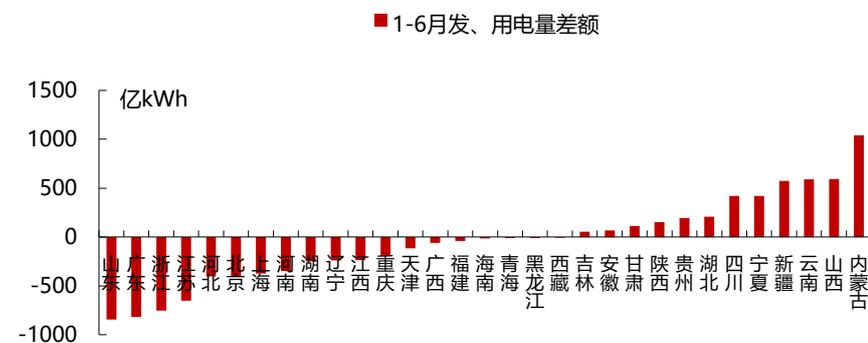
图2：国家电网特高压规划图



资料来源：国家电网，民生证券研究院

国家能源局先后规划规模达 97.05GW、455GW 的第一批、第二批西北风光大基地建设清单，但是我国主要电力消费负荷中心在东部沿海，新能源出力提升使得电力供需错配矛盾放大，同时西部新能源基地弃风弃光率问题仍需解决。面对电力供需错配与新能源消纳矛盾，特高压建设有望解决当前新能源发展困境。

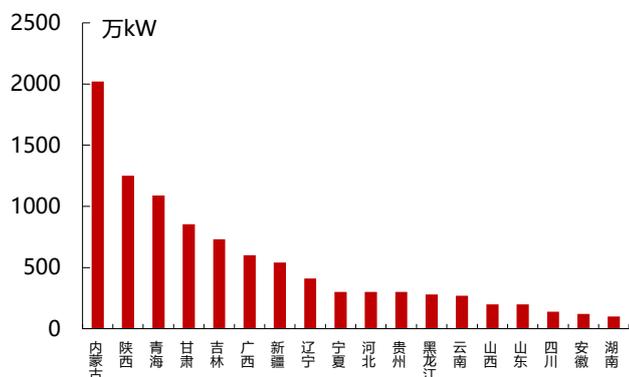
图3：2022年1-6月各省市发用电差额



资料来源：国家能源局，中电联，民生证券研究院

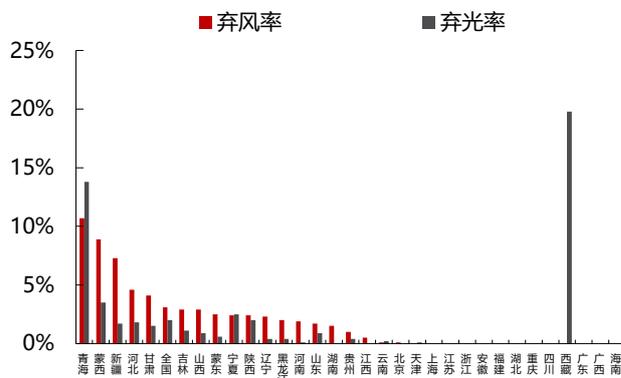
注：发用电差额=当地发电量-当地用电量

图4：第一批 97.05GW 风光大基地规划



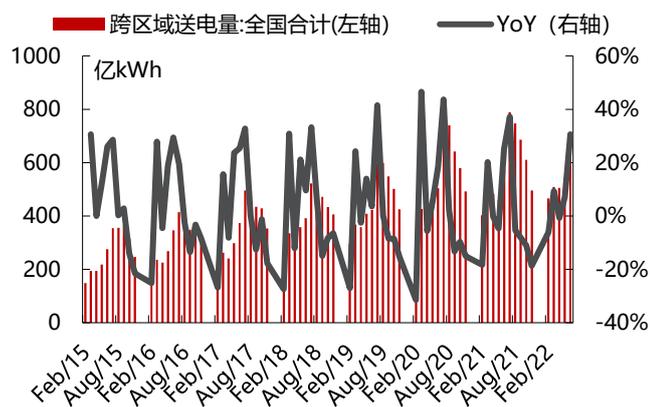
资料来源：国家能源局，民生证券研究院

图5：2021 年全国各省市弃风、弃光率



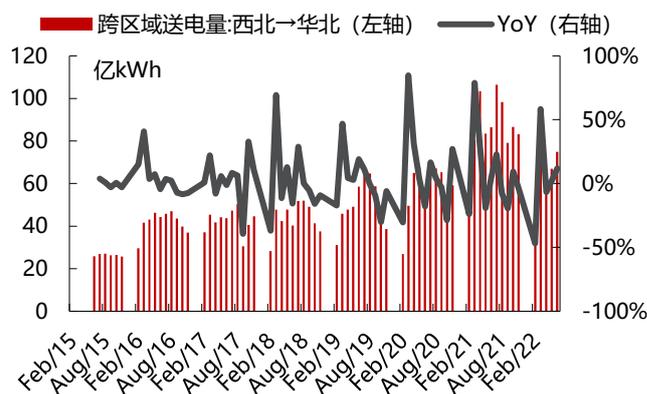
资料来源：全国新能源消纳预警中心，民生证券研究院

图6：全国跨区域送电量情况



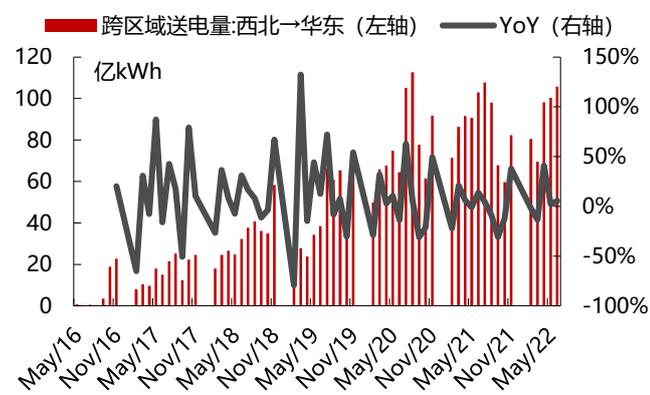
资料来源：wind，民生证券研究院

图7：西北送华北跨区域电量情况



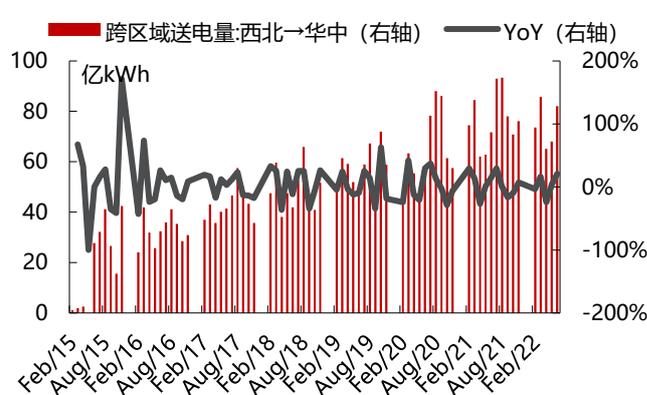
资料来源：wind，民生证券研究院

图8：西北送华东跨区域电量情况



资料来源：wind，民生证券研究院

图9：西北送华中跨区域电量情况



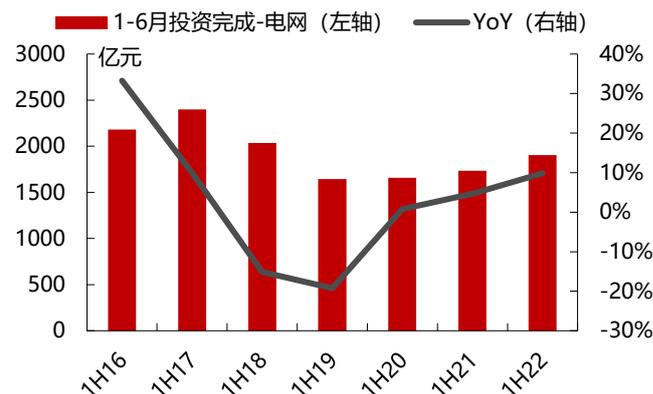
资料来源：wind，民生证券研究院

■ 超高压电网项目建设

- 1-7月,公司开工建设110-750千伏工程1080项,建成投产1215项。
- 年内,公司将再投产1002项110-750千伏工程,包括750千伏青海鱼卡-托素、500千伏河南沙盟等重大项目,持续完善主网架结构。
- 公司加快开工1004项110-750千伏工程,包括750千伏陕西西安东、500千伏巴林-阜新-奈曼等重大项目,打造能源输送大通道。

图10: 2021年全国电网投资同比增长1.1%


资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 中电联, 民生证券研究院

图11: 2022年1-6月全国电网投资同比增长9.9%


资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 中电联, 民生证券研究院

■ 抽水蓄能项目建设

- 1-7月,公司河北丰宁、山东沂蒙、吉林敦化、黑龙江荒沟、安徽金寨5座抽水蓄能电站8台机组投产,新增装机245万千瓦。
- 1-7月,公司开工建设浙江泰顺、江西奉新、湖南安化、黑龙江尚志等4座抽水蓄能电站。
- 年内,公司将再投产河北丰宁4台、安徽金寨1台抽水蓄能机组,新增装机150万千瓦;再开工辽宁庄河、宁夏牛首山抽水蓄能电站,进一步提升系统调节能力,加快推动能源清洁低碳转型。

表3: 国内在运抽水蓄能电站

地区	电站	装机容量 (万 kW)	储能电量 (GWh)	投产时间	预算 (亿元)	单位造价 (万元/kW)	控股股东
北京	十三陵	80	5.21	1997	37.31	0.47	国网新源
	密云	2.2	0.4	1973			其他
冀南	张河湾	100	5.98	2009	41.20	0.41	国网新源
	岗南	1.1		1968			华电国际
冀北	潘家口	27	519.82	1992			国网新源
山西	西龙池	120	7.17	2011	50.00	0.42	国网新源
蒙西	呼和浩特	120	8.93	2015	56.43	0.47	蒙西电网
辽宁	蒲石河	120	10.77	2011	45.16	0.38	国网辽宁

吉林	白山	30	90	2006	8.00	0.27	国网新源
	沙河	10	0.75	2002	6.03	0.60	江苏国信
江苏	溧阳	150	8.45	2017	89.30	0.60	江苏国信
	宜兴	100	4.88	2008	47.63	0.48	国网新源
	溪口	8		1998	18.00	2.25	宁波能源
浙江	天荒坪	180	13.38	1999	73.77	0.41	国网新源
	桐柏	120	7.13	2006	42.00	0.35	国网新源
	仙居	150		2015	58.51	0.39	国网新源
	响洪甸	8	1.66	2000	4.22	0.53	国网新源
安徽	响水涧	100	6.46	2012	38.00	0.38	国网新源
	琅琊山	60	3.78	2007	23.33	0.39	国网新源
	绩溪	180	14.73	2021	98.80	0.55	国网新源
福建	仙游	120	8.21	2013	44.60	0.37	国网新源
江西	洪屏	120	42.75	2013	51.88	0.43	国网新源
山东	泰安一期	100	6.17	2007	43.26	0.43	国网新源
河南	回龙	12	1.39	2005	4.50	0.38	国网新源
	宝泉	120	11.49	2011	42.00	0.35	国网新源
湖北	天堂	7	1.27	2001			国网湖北
	白莲河	120	13.94	2010	35.33	0.29	国网新源
湖南	黑麋峰	120	7.71	2010	30.00	0.25	国网新源
	广州一期	120	7.285	1994	28.50	0.24	南网调峰调频
	广州二期	120	7.285	2000	28.50	0.24	南网调峰调频
广东	惠州	240	39.72	2011	81.34	0.34	南网调峰调频
	清远	128	14.49	2016	48.78	0.38	南网调峰调频
	深圳	120	12	2018	59.79	0.50	南网调峰调频
海南	琼中	60	7.07	2018	41.10	0.69	南网调峰调频
西藏	羊卓雍湖	9	0.6	1997	5.90	0.66	国网西藏
四川	寸塘口	0.2		1993			其他
合计		3183			1283	0.41	3183

资料来源：国家发改委，国家能源局，IEA，南方能源观察，民生证券研究院

注：部分项目工程造价预算数据缺失，平均造价计算已剔除。

表4：国内在建抽水蓄能电站

地区	电站	装机容量 (万 kW)	储能电量 (GWh)	开工时间	预计 投产时间	预算 (亿元)	单位造价 (万元/kW)	控股股东
冀南	易县	120	7.8	2017/12/22	2025	80.22	0.67	国网新源
	丰宁一期	180	66.49	2013/5/29	2021	96.19	0.53	国网新源
冀北	丰宁二期	180	66.49	2015/9/23	2022	96.19	0.53	国网新源
	抚宁	120		2019/1/8	2026	80.59	0.67	国网新源
	尚义	140		2020/9/10	2028	95.65	0.68	华源电力
山西	垣曲	120		2020/2/19	2027	79.60	0.66	国网新源
	浑源	150		2020/12/23	2027	89.23	0.59	国网新源
蒙东	芝瑞	120	8.5	2017/12/22	2025	83.08	0.69	国网新源
辽宁	清原	180		2016/12/8	2022	109.00	0.61	国网新源

	庄河	100			2027	67.98	0.68	国网新源
吉林	敦化	140	12.45	2013/7/9	2021	77.89	0.56	国网新源
	蛟河	120		2019/1/8	2026	69.72	0.58	国网新源
黑龙江	荒沟	120	11.84	2015/5/21	2021	58.22	0.49	国网新源
江苏	句容	135		2016/12/8	2025	96.06	0.71	国网新源
	长龙山	210	21.26	2015/11/27	2021	106.83	0.51	三峡
	宁海	140	11	2017/12/22	2025	79.50	0.57	国网新源
浙江	缙云	180	13.21	2017/12/22	2025	103.89	0.58	国网新源
	衢江	120		2019/1/8	2028	73.00	0.61	国网新源
	磐安	120		2020/12/23	2028	76.08	0.63	国网新源
安徽	金寨	120		2015/6/12	2021	74.00	0.62	国网新源
	桐城	128		2019/12/29	2026	72.60	0.57	国网新源
	永泰	120		2015/12/30	2022	67.30	0.56	福建国投
福建	厦门	140	10.05	2016/12/8	2023	86.64	0.62	国网新源
	周宁	120		2016/12/28	2021	66.93	0.56	华电
	云霄	180			2026	100.00	0.56	中核
	沂蒙	120	8.17	2015/6/12	2022	73.70	0.61	国网新源
山东	文登	180	11.86	2017/7/23	2022	85.67	0.48	国网新源
	潍坊	120		2019/1/8	2026	81.20	0.68	国网新源
	泰安二期	180	8.1	2020/12/23	2027	101.86	0.57	国网新源
	天池	120		2015/6/12	2022	67.51	0.56	国网新源
河南	洛宁	140	17.76	2017/12/22	2025	71.98	0.51	国网新源
	五岳	100		2019/5/28	2025	65.62	0.66	信达资产
湖南	平江	140	10.27	2017/12/22	2025	91.45	0.65	国网新源
广东	梅州一期	120		2015/9/30	2022	70.52	0.59	南网调峰调频
	阳江一期	120		2015/11/23	2022	76.27	0.64	南网调峰调频
重庆	蟠龙	120	8.6	2015/9/23	2024	71.20	0.59	国网新源
陕西	镇安	140	10.54	2016/8/5	2023	88.50	0.63	国网新源
新疆	阜康	120		2016/12/8	2025	83.67	0.70	国网新源
	哈密天山	120	8.46	2019/1/8	2028	82.30	0.69	国网新源
合计		5343				3198	0.60	

资料来源：国家发改委，国家能源局，IEA，南方能源观察，民生证券研究院

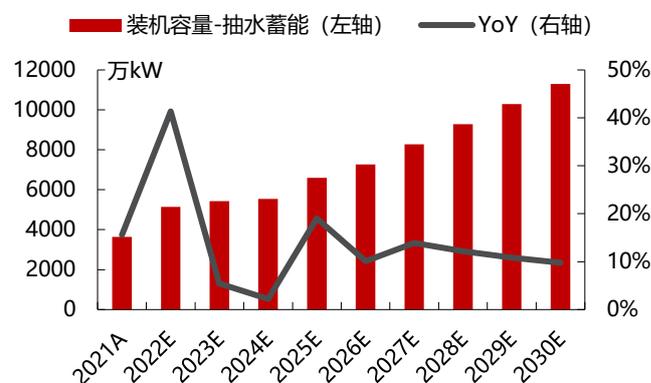
作为目前最成熟的调峰调频电源，随着碳中和目标的提出，风光的大规模开发打开了抽蓄的广阔前景。根据全球能源互联网发展合作组织（GEIDCO）的预测，到 2030 年抽蓄装机将达到 1.13 亿千瓦，2021-2030 年 CAGR 达到 13.6%，在 2030 年规划装机超 1 亿千瓦的各电源类型中，增速仅次于光伏的 14.7%，甚至高于风电的 11.0%。

图12: 2011-2021 年抽水蓄能装机容量



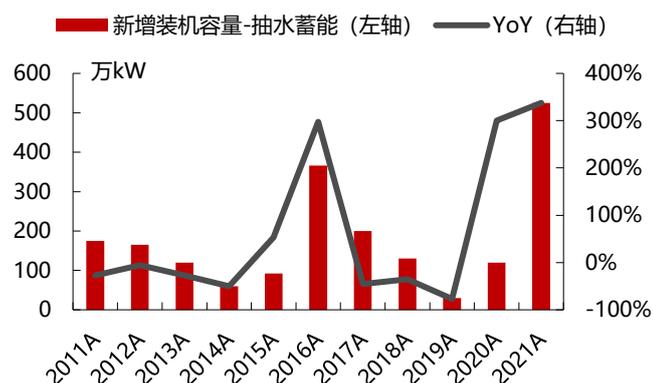
资料来源: 国家能源局, 中电联, 民生证券研究院

图13: 2021-2030 年抽水蓄能装机容量预测



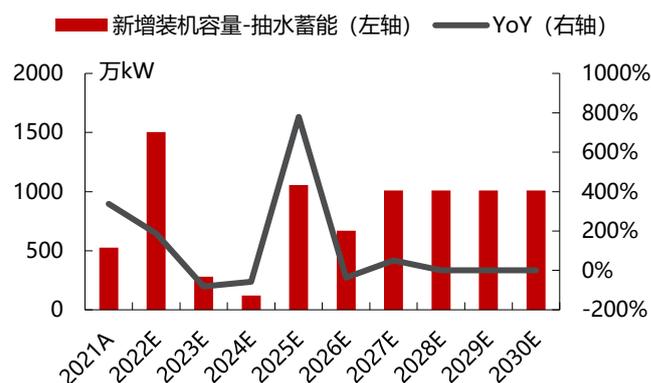
资料来源: 国家能源局, 中电联, GEIDCO, 民生证券研究院

图14: 2011-2021 年抽水蓄能新增装机容量



资料来源: 国家能源局, 中电联, 民生证券研究院

图15: 2021-2030 年抽水蓄能新增装机容量预测



资料来源: 国家能源局, 中电联, GEIDCO, 民生证券研究院

1.2.2 加强再生资源循环利用, 促进节能减排

8月1日, 工信部、国家发改委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案的通知》(工信部联节〔2022〕88号)(简称“通知”)。

《通知》提出加强再生资源循环利用, 强化工业固废综合利用: 1) 实施废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料、废旧轮胎等再生资源回收利用行业规范管理; 2) 延伸再生资源精深加工产业链条, 促进有色金属高效再生循环利用; 3) 研究退役光伏组件、废弃风电叶片等资源利用的技术路线和实施路径; 4) 深入推动工业资源综合利用基地建设, 到2025年, 大宗工业固废综合利用率达到57%, 2030年进一步提升至62%。2020年全年, 我国10类主要再生资源回收量达到3.8亿吨, 较2019年增长了7.3%, 增长较快。再生资源回收能够降低碳排放强度, 是实现碳达峰和碳中和的途径之一, 同时亦能有效促进污染物减排。我们认为, 《通知》的提出有望扩大我国再生资源回收覆盖范围, 促进危废处理行业深度资源化的

发展。

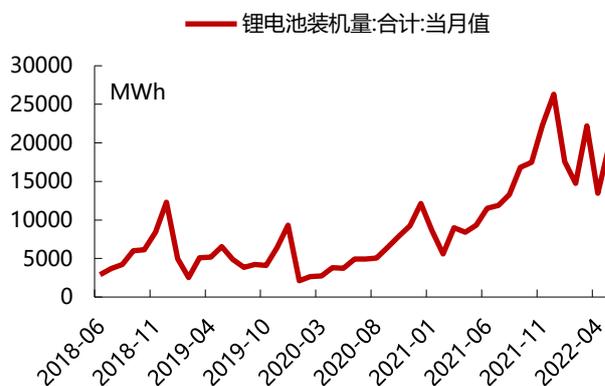
《通知》提出推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。目前，我国新能源汽车保有量持续攀升，由2014年的约22万辆，提升至2022年6月的1001万辆，占汽车总保有量比重由0.14%提升至3.23%。根据EVTank预计2026年中国理论废旧锂离子电池回收量将达到231.2万吨，市场规模或将达到943.2亿元。行业尚处早期发展阶段，大量退役动力电池流进非正规渠道，市场规范化有待提升。结合近日，工信部节能与综合利用司相关负责人在新能源汽车动力电池综合利用工作座谈会指出，将研究制定《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法》，健全动力电池回收利用体系，支持柔性拆解、高效再生利用等一批关键技术攻关和推广。动力电池回收行业有望逐步进入规范化管理阶段。

图16：2014-1H22 新能源汽车保有量及占比



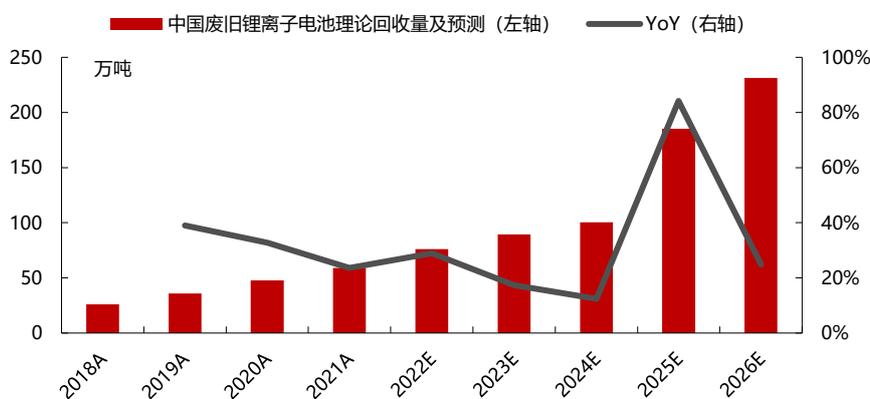
资料来源：w 公安部，民生证券研究院

图17：2018年6月以来锂电池当月装机量



资料来源：wind，民生证券研究院

图18：2018-2026年中国废旧锂离子电池理论回收及预测



资料来源：EVTank，伊维经济研究院，民生证券研究院

动力电池回收中的高价金属包括钴、锂、镍、锰等，自2021年以来，原材料价格上涨趋势迅猛。其中碳酸锂价格由2021年初的6万元/吨，上涨至2022年7月的47万元/吨；钴价格由2021年初的31万元/吨，上涨至2022年3月的

57 万元/吨，二季度以来钴价有所回落。锂电池行业及上游相关金属价格的高景气度，推动了动力电池回收产业的高速发展。

图19：2020 年以来国产 99.5%碳酸锂价格走势



资料来源：wind，民生证券研究院

图20：2020 年以来钴价格走势



资料来源：wind，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 工信部、国家发改委、生态环境部联合印发《工业领域碳达峰实施方案》(2022/08/01)

《方案》提出：1) 推动工业用能电气化，综合考虑电力供需形势，拓宽电能替代领域，扩大电气化终端用能设备使用比例。加强电力需求侧管理，开展工业领域电力需求侧管理示范企业和园区创建。2) 加快工业绿色微电网建设。增强源网荷储协调互动，引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用，促进就近大规模高比例消纳可再生能源。加强能源系统优化和梯级利用，因地制宜推广园区集中供热、能源供应中枢等新业态。加快新型储能规模化应用。

- 浙江省发布《浙江省电力条例（草案）》公开征求意见（2022/08/01）

《文件》指出：1) 完善市场化电价形成机制，确保居民、农业、公益性事业等用电价格相对稳定。2) 健全分布式发电市场化交易机制，鼓励分布式光伏、分散式风电等主体与周边用户直接交易，完善微电网、存量小电网、增量配电网与大电网间的交易结算、运行调度等机制，增强就近消纳新能源和安全运行能力。

- 云南发布 8 月代购电价（2022/08/01）

云南电网 2022 年 8 月电网企业代理购电价格为 0.207049 元/千瓦时，最高峰谷电价差为 0.456 元/kWh。

- 广东省地方金融监管局印发《关于完善期现货联动市场体系 推动实体经济高质量发展实施方案》（2022/08/01）

《方案》提出：1) 基于现货市场和优势产业，丰富区域特色商品期货品种，支持碳排放权、电力、商品指数、工业硅、多晶硅、锂等期货品种在广州期货交易所上市。

- 广东省住建厅印发《广东省城镇燃气安全专项整治三年攻坚行动方案（2022-2024 年）》（2022/08/01）

《方案》提出：1) 2023 年，全面铺开燃气管道老化更新改造，全面推行餐饮等生产经营场所安装可燃气体报警装置，超半数居民用户将燃气橡胶软管更换为燃气专用金属软管，省内瓶装液化气智能监管平台全面建成，攻坚行动成效显著。2) 2024 年，燃气管道老化更新改造基本完成，居民燃气橡胶软管全部更换，燃气市场秩序全面改善，攻坚行动全面落实，燃气安全事故数量及伤亡情况实现“双下降”，燃气安全达到国内领先水平。

- 新疆发布 2022 年第二批市场化并网新能源项目清单（2022/08/01）

根据公告共计 66 个项目，总装机 40.63GW。其中风电为 13.49GW，光伏为 27.14GW。

■ 江西省办公厅印发《江西省推动湘赣边区域合作示范区建设行动方案》
(2022/08/01)

《方案》提到：1) 实施天然气干线管道及配气管网“县县通”工程，早日实现县县通管输气。2) 配合推进樟树—萍乡等成品油管道建设。3) 充分利用罗霄山脉有利条件，因地制宜发展绿色小水电、光伏发电和风力发电，有序推动新能源发展。

■ 内蒙古能源局发布《内蒙古自治区火电灵活性改造消纳新能源实施细则
(2022 年版)》(2022/08/02)

《方案》提出：申报火电灵活性制造改造消纳新能源项目，需同时满足以下条件：1) 燃煤电厂不在国家淘汰限制目录内、不属于国家明确要求关停范围，不含已列为应急备用电源、未批先建等机组。2) 燃煤电厂供电煤耗、污染物排放、水耗等指标达到国家及自治区相关要求，机组最大可调出力达到并网调度协议签订的机组最大出力(新建机组应达到铭牌值)。3) 燃煤电厂机组已运行年限原则上不超过 20 年。4) 现役热电机组调节能力改造后超过机组额定容量的 60%，纯凝机组调节能力改造后超过机组额定容量的 70%。5) 准在建热电机组调节能力超过机组额定容量的 65%，纯凝机组调节能力超过机组额定容量的 75%。6) 机组在最小技术出力工况下可以连续安全稳定运行 6 小时以上。

■ 长江电力新闻 (2022/08/02)

8 月 2 日 16 时，白鹤滩水电站 7 号机组顺利通过 72 小时试运行正式投入商业运行。这是白鹤滩水电站投产发电的第 10 台百万千瓦水轮发电机组标志着白鹤滩水电站已投产机组总装机容量达到 1000 万千瓦。

■ 国家电网公司重大项目建设推进会 (2022/08/03)

会议指出：1) 今年 1-7 月，国家电网公司完成电网投资 2364 亿元，同比增长 19%，目前在建项目总投资 8832 亿元，其中 110 千伏及以上电网和抽水蓄能电站 3299 项。到年底前，预计再完成近 3000 亿元电网投资，开工一大批重大工程，项目总投资 4169 亿元，其中 110 千伏及以上电网和抽水蓄能电站 1173 项。2) 公司将加快推进大同-天津南交流及陕西-安徽、陕西-河南、蒙西-京津冀、甘肃-浙江、藏电送粤直流等“一交五直”6 项特高压工程前期工作，总投资约 1100 亿元。

■ 新疆电力交易中心发布《新疆绿色电力交易方案(征求意见稿)》
(2022/08/03)

《方案》指出：1) 初期，发电企业和电力用户、售电公司通过双边方式达成交易电量、电价，签订双边交易合同，条件成熟后，适时开展挂牌交易。2) 绿色

电力交易初期,按照平稳起步的原则,市场主体按照发电侧上网绝对价进行申报,申报价格下限为 262 元/兆瓦时,待市场成熟后逐步调整。3) 初期,为减少偏差,参与绿电交易电量限额原则上控制在平价新能源发电企业年度、月度发电能力的 70%。

■ 行业新闻 (2022/08/03)

8 月 3 日,总投资 437 亿元的新能源产业重大项目在连云港集中签约。此次签约活动共签订连云港抽水蓄能电站、中核田湾 200 万千瓦滩涂光伏、连云港海上风电产业集群 3 个重大新能源项目,单体投资均超百亿元。

■ 行业新闻 (2022/08/03)

贵州水投集团与中国广核新能源贵州分公司、国家电投贵州金元公司签署抽水蓄能战略合作框架协议。贵州水投集团将与两家央企分别合作开发夹岩杨家湾抽水蓄能项目、黔中百兴抽水蓄能项目,预计总投资过百亿。夹岩杨家湾抽水蓄能项目总装机 140 万千瓦,黔中百兴抽水蓄能项目总装机 120 万千瓦。

■ 国家能源局综合司关于同意安谷等 8 座水电站大坝安全注册登记的复函 (2022/08/05)

《复函》指出: 1) 同意云南万家口子水电站大坝首次安全注册,注册登记等级为甲级。2) 同意贵州官庄水电站大坝首次安全注册,注册登记等级为乙级。3) 同意四川安谷、沙湾、红叶二级,贵州沙阡、思林,云南保马共 6 座水电站大坝换证安全注册,注册登记等级均为甲级。

2.2 环保

■ 吉林省印发《吉林省减污降碳协同增效实施方案(征求意见稿)》 (2022/08/01)

《文件》目标: 1) 到 2025 年,全省减污降碳协同推进的工作格局基本形成;重点区域、重点领域结构优化调整和绿色低碳发展取得明显成效;形成一批可复制、可推广的典型经验;减污降碳协同度有效提升; 2) 到 2030 年,全省减污降碳协同能力显著提升,助力实现碳达峰目标;碳达峰与空气质量改善协同推进取得显著成效;水、土壤、固体废物等污染防治领域协同治理水平显著提高。

■ 国家发改委办公厅印发《废旧物资循环利用体系建设重点城市名单的通知》(2022/08/01)

《通知》提出: 1) 各城市要健全废旧物资回收网络体系,因地制宜提升再生资源分拣加工利用水平,推动二手商品交易和再制造产业发展; 2) 加强对再生资源回收加工利用行业的提质改造和环境监管,推动行业集聚化发展,做好废弃电器

电子产品等拆解产物流向监管，改善行业“散乱污”状况。

- 上海市政府发布《上海市强化危险废物监管和利用处置能力改革实施方案》(2022/08/01)

《方案》明确工作目标：到 2022 年底，危险废物监管体制机制进一步完善，建立安全监管与环境监管联动机制；保持打击危险废物非法转移倾倒等违法行为的高压态势。危险废物、医疗废物无害化处理率 100%，全市危险废物处置能力与实际需求总体平衡，完善平战结合的医疗废物收运处置体系。

- 江西省人民政府发布《关于印发江西省“十四五”节能减排综合工作方案的通知》(2022/08/01)

《通知》提到：城镇绿色节能改造工程，推动低碳城市、海绵城市、韧性城市、“无废城市”创建，建立城市体检评估制度。全面提高建筑节能标准，实施绿色建筑标识认定制度，加快发展超低能耗、近零能耗建筑。推动城镇老旧小区基础设施改造，推进既有建筑节能改造、建筑光伏一体化建设。

- 天津市印发《加快推进城镇环境基础设施建设实施方案》(2022/08/02)

《方案》总体目标提出：1) 到 2025 年，城镇环境基础设施供给能力和水平显著提升，加快补齐重点地区、重点领域短板弱项，构建集污水、垃圾、固体废物、危险废物、医疗废物处理处置设施和监测监管能力于一体的环境基础设施体系；2) 到 2030 年，基本建立系统完备、高效实用、智能绿色、安全可靠的现代化环境基础设施体系。

- 内蒙古人大就《内蒙古自治区固体废物污染环境防治条例（草案）》公开听取意见 (2022/08/02)

《条例（草案）》细化了矿山、电力、冶金、化工等企业产生的尾矿、粉煤灰、煤矸石、脱硫石膏、炉渣、气化渣等固体废物的污染防治要求，规定了促进工业固废综合利用的制度措施，要求企业从源头减少工业固体废物的产生量，促进综合利用，最大限度降低填埋量。

- 行业新闻 (2022/08/03)

7 月成交的亿级环卫服务项目共 22 个，成交总额约 80.7 亿元，与 6 月高涨的环卫市场相比，7 月略显低沉。7 月共开出 2 个 10 亿+项目，分别是 13.94 亿元的河北蔚县城乡环卫一体化 PPP 项目和 12.8 亿元的浙江富阳区城区环卫一体化特许经营项目，这两个项目分别被保利物业、河北高速联合体以及杭州富阳城投收入囊中。

- 湖北省政府发布关于进一步加快重大项目建设扩大有效投资的若干意见 (2022/08/03)

《意见》指出：加快推动节能降碳。1) 推动碳减排支持工具和煤炭清洁高效

利用专项再贷款在我省扩面增量；2) 金融机构将项目碳减排量和贷款利率挂钩，重点支持大型风电和光伏、抽水蓄能、节能降碳改造升级项目；3) 创新开展森林碳汇收益权质押贷款“碳林贷”、可再生能源补贴确权贷款、新能源汽车积分收益权质押贷款等绿色信贷业务。

■ 国资委发布《中央企业节约能源与生态环境保护监督管理办法》
(2022/08/03)

《办法》要求：中央企业应积极稳妥推进碳达峰碳中和工作，科学合理制定实施碳达峰碳中和规划和行动方案，建立完善二氧化碳排放统计核算、信息披露体系，采取有力措施控制碳排放。

■ 首都城市环境建设管理委员会办公室发布《关于印发北京市“十四五”时期城乡环境建设管理规划的通知》(2022/08/03)

《规划》提出：1) 以道路清扫保洁效果为导向，提高环卫作业水平和新工艺作业覆盖率。到 2025 年，城市道路车行道机械化(组合)作业率提升到 97%；2) 完善建筑垃圾运输、消纳全过程管控措施，推进建筑垃圾资源化处置。到 2025 年，生活垃圾焚烧和生化处理能力达到 3.1 万吨/日以上，生活垃圾无害化处理率稳定在 100%，生活垃圾回收利用率达到 37.5%以上，资源化水平迈上新台阶。

■ 广东省发展改革委、广东省生态环境厅印发《广东省塑料污染治理行动方案(2022-2025年)》(2022/08/04)

《方案》目标到 2025 年：1) 回收处置能力持续提升，全省地级以上城市市区和具备条件的县城基本建成生活垃圾分类投放、收集、运输、处理系统，塑料废弃物收集转运效率大幅提高；2) 全省生活垃圾焚烧处理总能力达到 13 万吨/日左右，焚烧能力占比达到 80%以上，塑料垃圾直接填埋量大幅减少；3) 全省农膜回收率达到 85%以上，地膜残留量实现零增长。

■ 天津市发改委发布《关于公开征集我市废旧物资循环利用相关项目及企业的通知》(2022/08/04)

《通知》指出项目征集方向主要有回收体系建设项目、再生资源加工利用项目、二手商品交易渠道、平台建设等项目、再制造项目、园区循环化改造中废弃物统计分析信息平台、回收利用及资源化利用项目、其他相关项目等。

■ 行业新闻 (2022/08/05)

康恒环境 8 月持续发力，在 8 月 3 日中标河南封丘县生活垃圾焚烧发电项目后，紧接着又中标汉川市静脉产业园投资建设项目，该项目投资总额不低于 10 亿元，投资内容包含农林废弃物焚烧发电和秸秆能源化利用、生活垃圾焚烧发电、餐厨垃圾处理厂、污泥干化厂、建筑废弃物、大件垃圾及炉渣再利用厂、渗滤液处理厂、飞灰填埋。

3 公司公告

3.1 电力

【恒盛能源】对外投资：公司全资子公司浙江恒鑫电力拟建设无废城市配套一般固体废弃物资源综合利用处置项目，预计项目投资总额 60850.00 万元，项目新建年处置 10 万吨废塑料和 5 千吨医用可回收废输液瓶（袋）加工利用生产线；新建 2 台 500t/d 一般固废焚烧炉和 2 台 15MW 高温超高压背压式汽轮发电机组，配套建设环保、屋顶光伏、厂外供热管道及两台 50t/h 燃气备用锅炉等设施，年焚烧处置废布料、废橡胶、废塑料、农林废弃物及污泥等一般固废共 25 万吨。
(2022/08/01)

【云南能投】对外投资：公司润水塘梁子风电场项目获得云南省发改委核准批复，项目总装机容量 5 万千瓦，项目动态总投资 30942.21 万元，静态总投资 30350.25 万元。(2022/08/01)

【浙能电力】股票回购：截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 191957239 股，占公司总股本的 1.41%，回购成交最低价为 3.29 元/股，最高价为 3.9 元/股，支付的资金总额为人民币 72037.87 万元。
(2022/08/01)

【穗恒运 A】股票交易：公司股票价格连续 2 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 21.01%，属股票交易异常波动。(2022/08/01)

【大唐发电】债券发行：公司成功发行 20 亿元规模 2022 年度第六期中期票据，期限为 3+N 年，票面利率为 2.88%。(2022/08/01)

【百川能源】1) 半年报：1H22，公司实现营业收入 26.24 亿元，同比增长 7.28%，实现归母净利润 2.46 亿元，同比下降 28.19%，实现扣非归母净利润 2.38 亿元，同比下降 28.62%。2) 利润分配：公司 2022 年半年度利润分配方案，每 10 股派发现金红利人民币 1.50 元（含税），合计拟派发现金红利人民币 201128221.50 元（含税），占公司本期归属于上市公司股东的净利润的 81.71%。
(2022/08/02)

【京运通】利润分配：2021 年度，公司拟每股派发现金红利 0.06 元（含税），共计派发现金红利 144,876,171.66 元，股权登记日 2022/08/9，除权除息日 2022/08/10。(2022/08/02)

【赣能股份】股份减持：股东国投电力于 2022 年 7 月 29 日至 2022 年 8 月 2 日期间，通过大宗交易方式累计减持公司股份 4,878,300 股，占公司股份总数的 0.49999%；参与转融通出借业务的公司股份 9,756,600 股，占公司股份总数的 0.99998%；合计持有公司股份减少 14,634,900 股，占公司股份总数的 1.49997%。
(2022/08/02)

【湖南发展】对外投资：公司拟在董事会授权金额范围内以自有资金参与认购飞鹿股份非公开发行股票，飞鹿股份拟以简易程序向不超过 35 名（含 35 名）特定对象发行 A 股股票，股票数量拟为不超过 2,000.00 万股（含本数），募集资金总额拟为不超过（含）人民币 10,950.00 万元，其中：9,533.62 万元用于高端特种密封胶黏剂建设项目，3,250.00 万元用于补充飞鹿股份流动资金。（2022/08/02）

【金房节能】股票交易：2022 年月 8 日，公司将有 2,927,890 股股票解除限售上市流通，占公司股本总数的 3.23%。（2022/08/02）

【广州发展】1) 半年报：1H22，公司实现营业收入 207.39 亿元，同比增长 16.01%，实现归母净利润 7.17 亿元，同比增长 8.08%，实现扣非归母净利润 6.87 亿元，同比增长 25.60%。（2022/08/03）

【江苏新能】股份增持：2022 年 8 月 3 日，公司股东江苏国信首次实施增持，增持公司 A 股股份 866,600 股，占公司已发行股份总数的 0.10%，增持金额为人民币 12,102,200 元（不含交易费用）。（江苏国信计划自 2022 年 4 月 26 日至 2022 年 12 月 31 日增持公司股份，拟增持金额不低于人民币 2.5 亿元且不超过人民币 5 亿元）（2022/08/03）

【百川畅银】股份减持：自 2022 年 7 月 18 日至 2022 年 8 月 2 日，公司股东红杉铭德通过大宗交易及集中竞价交易方式累计减持公司股份数量为 2,510,300 股，占公司总股本的 1.56%。（2022/08/03）

【深南电 A】经营情况：近日，公司获悉《深圳市规划和自然资源局关于印发〈深圳市 2022 年度城市更新和土地整备计划〉的通知》。根据《土地整备计划》及其附表的相关内容，前海合作区 2022 年度土地整备项目中仍包括公司下属的南山热电厂土地收储及相关内容。（2022/08/03）

【黔源电力】人事变动：董事会选举罗涛为公司第十届董事会董事长，聘任吴元东为公司总经理，李朝新、王贵来为公司副总经理，石海宏为公司证券事务代表；杨焱由于工作调动原因，在公司董事会换届选举后不再担任副总经理、董事会秘书职务，亦不再担任公司其他职务。（2022/08/03）

【福能股份】经营情况：晋江气电收到福建省发改委下发的《关于 2022 年度发电指标转让替代工作有关事项的函》，晋江气电转让替代上网电量为 24.86 亿千瓦时，本次转让替代电价为 0.3 元/千瓦时（含税），出让方结算上网电价为 0.523 元/千瓦时（含税），交易电量时间周期为 8-12 月，按照上述指标测算，如替代电量指标全部转让，预计晋江气电 2022 年度可确认转让替代电量毛利约 4.9 亿元人民币。（2022/08/04）

【珈伟新能】1) 半年报：1H22，公司实现营业收入 3.22 亿元，同比下降 2.48%，实现归母净利润 0.77 亿元，同比增长 860.95%，实现扣非归母净利润 0.31 亿元，同比增长 122.55%，2022 年半年度计提资产减值损失和冲回信用减值损失合计

人民币-17,743,304.52 元。2) 监管处罚：因自愿性信息披露不规范、内幕信息知情人登记不完善和内部控制管理薄弱，公司收到中国证券监督管理委员会深圳监管局行政监管措施决定书《关于对珈伟新能源股份有限公司采取出具警示函措施的决定》。(2022/08/04)

【华能国际】债券发行：公司成功发行 2022 年度第八期超短期融资券，规模 25 亿元人民币，期限为 90 天，发行利率为 1.47%。(2022/08/04)

【宝新能源】1) 半年报：1H22，公司实现营业收入 37.68 亿元，同比下降 15.75%，实现归母净利润 0.09 亿元，同比下降 98.63%，实现扣非归母净利润 0.41 亿元，同比下降 94.60%。2) 股票激励：公司董事会拟同意延长第六期员工持股计划存续期 12 个月，该持股计划原定至 2022 年 8 月 8 日存续期满。(2022/08/05)

【文山电力】资产重组：中国证监会上市公司并购重组审核委员会定于 2022 年 8 月 11 日上午 审核公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项。(2022/08/05)

【上海电力】股份变动：公司股东长江电力于 2022 年 7 月 5 日至 7 月 13 日，累计减持公司股份 17,816,806 股，占公司总股本的 0.68%。7 月 27 日，公司完成非公开发行 A 股股票股份登记，公司控股股东国家电投认购 199,579,448 股，公司总股本增加至 2,816,743,645 股。本次，长江电力及一致行动人三峡集团持股数量不变，但合计持股比例被动稀释，长江电力从 2.80%减少至 1.97%，三峡集团持股比例从 6.15%减少至 5.71%。(2022/08/05)

【桂冠电力】债券发行：公司向专业投资者公开发行公司债券注册获证监会批准，发行总额不超过人民币 60 亿元公司债。(2022/08/05)

3.2 环保

【富淼科技】回购进展：截至 2022 年 7 月 31 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 2,376,523 股，占公司总股本 122,150,000 股的比例为 1.95%，回购成交的最高价为 19.67 元/股，最低价为 16.10 元/股，支付的资金总额为人民币 43,814,834.53 元（含交易佣金手续费等交易费用）。(2022/08/01)

【三峰环境】股东减持进展：截至 2022 年 8 月 1 日，中信环境上述减持计划实施时间已过半，中信环境实际未减持公司股份，其持股数量仍为 185,978,400 股，占公司总股本的 11.08%。(2022/08/01)

【三达膜】回购进展：截至 2022 年 7 月 31 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份数量为 341,383 股，占公司总股本 333,880,000 股的比例为 0.1022%，回购成交的最高价为 14.73 元/股、最低价为 14.60 元/股，已支付的

资金总金额为 5,009,745.91 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。(2022/08/01)

【高能环境】项目增资:公司及自然人江庆和先生拟以现金方式对江西鑫科进行同比例增资,其中公司拟增资 28,947.37 万元,江庆和拟增资 7,236.84 万元,合计增资 36,184.21 万元,本次增资完成后,江西鑫科的注册资本由 13,815.79 万元变更为 50,000.00 万元。(2022/08/01)

【德林海】回购进展:截至 2022 年 7 月 31 日,公司已累计回购股份 531,000 股,占公司目前总股本的比例为 0.64%,公司权益分派实施后回购的最高价为 34.76 元/股、最低价为 30.44 元/股,已支付的金额为 17,890,152.17 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。(2022/08/01)

【福龙马】中标情况:2022 年 7 月预中标了广东省揭阳市、福建省龙岩市等地的环卫服务项目,合计首年服务费金额为 164.50 万元(占公司 2021 年度经审计营业收入的 0.03%),合同总金额为 374.50 万元。(2022/08/01)

【瀚蓝环境】1) 启动 REITs:同意公司启动基础设施公募 REITs 发行工作。公司拟选取排水业务或固废处理业务相关资产作为入池资产,具体入池资产待梳理完成后再进一步确定,规模预计为 10-30 亿元;2) 公司子公司瀚蓝(佛山三水)(公司持股 49%)拟投资佛山市三水绿色环保项目之三水区生活垃圾焚烧发电项目。项目总处理规模 1800 吨/日,总投资约 14.88 亿元,公司按股权比例出资。项目采用 BOT 特许经营权模式,项目合作期 30 年(含 2 年建设期)。(2022/08/02)

【侨银股份】项目中标:收到约 1.66 亿元广东省佛山市祖庙街道村居环卫绿化一体化项目(南片区包)中标通知书。(2022/08/02)

【太和水】项目并购:拟以人民币 6,600 万元收购 20 位自然人持有的黑龙江海赫饮品有限公司 100%股权。(2022/08/02)

【建工修复】人员变动:公司董事会同意免去丛欣江先生公司副总经理职务,同意聘任刘鹏先生为公司副总经理。(2022/08/02)

【中电环保】半年报发布:2022 上半年,公司实现营业收入 6.24 亿元,同比增长 52.7%;实现归母净利润 0.73 亿元,同比增长 18.4%;实现扣非归母净利润 0.56 亿元,同比增长 31.9%。(2022/08/02)

【上海洗霸】1) 半年报发布:2022 上半年,公司实现营业收入 3.07 亿元,同比增长 25.9%;实现归母净利润 0.50 亿元,同比增长 171.5%;实现扣非归母净利润 0.52 亿元,同比增长 229.5%。2) 申请授信:同意公司向民生银行股份有限公司上海分行申请不超过 1 亿元人民币综合授信额度,授信期限不超过 1 年。(2022/08/02)

【太和水】限售股上市流通:本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股,共涉及 6 名公司股东持有的 524,687 股,占公司总股本的 0.46%,将于 2022 年 8 月 9 日起上市流通。(2022/08/03)

【富淼科技】回购进展：截至 2022 年 8 月 2 日，公司以集中竞价交易方式回购股份 2,572,563 股，占公司总股本 122,150,000 股的比例为 2.11%，回购成交的最高价为 19.67 元/股，最低价为 16.10 元/股，支付的资金总额为人民币 47,397,659.97 元（含交易佣金手续费等交易费用）。(2022/08/03)

【博世科】通报批评处分：博世科业绩预告披露的预计净利润与年度报告披露的经审计净利润相比存在较大差异且未及时修正。对广西博世科环保科技股份有限公司给予通报批评的处分；对广西博世科环保科技股份有限公司董事长张雪球、总经理宋海农、财务总监马宏波给予通报批评的处分。(2022/08/03)

【天源环保】项目中标：公司成为“重庆市长生桥垃圾填埋场渗滤液处置服务采购项目(第二次)”的中标人，中标金额为人民币 48,510,000.00 元。(2022/08/03)

【元琛科技】设立子公司：近期投资设立子公司开展元琛材料研究设计院项目。该项目注册资本 5000 万元，在传感器气敏薄膜材料、可降解纤维材料、聚合物薄膜加工等方面进行技术研发，针对我国碳中和领域面临的关键技术瓶颈，在节能降碳技术、循环经济、新能源材料技术开发和利用、二氧化碳减排监测和项目信息管理等开展技术开发和攻关、工程化示范和产业化转化等工作。(2022/08/04)

【伟明环保】①资金投向：公司与盛屯矿业、青山控股就投资建设“锂电池新材料项目”合资新设项目公司伟明盛青（伟明持股 60%，永青科技持股 20%，盛屯矿业持股 10%，欣旺达持股 10%）。本项目包含高冰镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目，年产 20 万吨高镍三元正极材料，项目总投资不超过 191 亿元，公司投资额不超过 34.5 亿元。②资金投向：公司拟通过子公司伟明香港公司与 Merit 公司、香港欣威就投资建设“红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属 4 万吨（印尼）项目”合资设立项目公司 PTJiamandaNewEnergy（伟明香港公司持股 60%，Merit 公司持股 30%，香港欣威持股 10%），项目总投资不超过 3.9 亿美元。公司投资金额不超过 0.71 亿美元，折合人民币不超过 4.80 亿元。(2022/08/04)

【京源环保】发行可转债：向不特定对象发行 33,250.00 万元可转换公司债券已获得证监会许可同意注册，将于 2022 年 8 月 5 日配售和网上申购。(2022/08/04)

【北清环能】关注函回复：公司对深圳证券交易所关注函进行回复，主要涉及收购天津碧海环保技术咨询服务有限公司 100% 股权。(2022/08/05)

【博世科】1) 半年报发布：2022 上半年，公司实现营业收入 11.70 亿元，同比下滑 23.5%，实现归母净利润-0.84 亿元，由盈转亏，同比下滑 196.6%；2) 为进一步优化公司治理，董事会同意对公司组织架构进行调整。(2022/08/05)

【福龙马】股份减持结果：本次减持计划期限已届满，在减持计划期限内，沈家庆先生未减持公司股票，仍持有公司无限售条件流通股 798,450 股，占公司总

股本的 0.1921%。(2022/08/05)

【万邦达】对外投资:投资神木高新技术产业开发区兰炭酚氨废水集中处理项目,投资金额约为 6.72 亿元,公司将根据项目进展情况分阶段投入,资金来源为公司自有及自筹资金。(2022/08/05)

3.3 燃气

【洪通燃气】业绩快报:1H22 公司实现营业收入 7.70 亿元,同比增长 64.72%;归母净利润 1.13 亿元,同比增长 54.01%;扣非归母净利润 1.10 亿元,同比增长 62.02%;基本每股收益 0.3996 元。(2022/08/01)

【九丰能源】股票回购:截至 2022 年 7 月 31 日,公司以集中竞价交易方式累计回购股份 6079380 股,占公司目前总股本的 0.9803%,最高成交价为 22.79 元/股,最低成交价为 20.50 元/股,已支付的总金额为人民币 130011915.83 元。(2022/08/01)

【新奥股份】股票回购:截至 2022 年 7 月 31 日,公司累计回购股份 5,808,614 股,占公司总股本的 0.20%,回购成交的最高价为 17.99 元/股,最低价为 16.06 元/股,支付的资金总额为人民币 100,647,165.96 元(不含交易费用)。(2022/08/02)

【新奥股份】股票交易:2022 年 8 月 9 日,公司将有 24,587,116 股股票解除限售上市流通。(2022/08/03)

【九丰能源】股票回购:截至 2022 年 8 月 2 日,公司以集中竞价交易方式累计回购股份 6,632,980 股,占公司目前总股本的 1.0696%,最高成交价为 22.79 元/股,最低成交价为 20.50 元/股,已支付的总金额为人民币 142,342,975.64 元。(2022/08/03)

【佛燃能源】业绩补偿:根据公司与元亨能源等签署的《股权转让协议》及补充协议的约定,元亨能源 2021 年度需向元亨仓储进行业绩补偿共计 17,901.8895 万元:其中净利润业绩补偿款为 16,937.8014 万元,经公司与元亨能源前期沟通,2021 年底元亨能源已先行向元亨仓储预付 8,400 万元业绩相关承诺补偿款;截至本公告披露日,元亨能源对元亨仓储剩余的 9,501.8895 万元业绩相关承诺补偿款已到位;元亨能源对元亨仓储 2021 年度业绩相关承诺的补偿义务已履行完毕。(2022/08/04)

【新奥股份】债券评级:2022 年 8 月 5 日,标普全球评级首次评定公司长期发行人主体信用评级为“BBB-”,评级展望为“稳定”。(2022/08/05)

4 投资建议

特高压建设有望解决新能源供需错配困境，促进可再生能源消纳，西南水电基地、西北风光基地预计将受益。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；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；风光运营板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力。《通知》有望促进危废处理行业深度资源化的发展，提高动力电池回收行业规范化管理。谨慎推荐高能环境、旺能环境。

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。

6) 政策推进滞后。政策对于电价的管制始终存在，仍有可能因为经济发展不及预期等原因调整电价政策；国内部分地区的电力供需目前仍处于供大于求的状态，可能影响存量核电机组的电量消纳、以及新建核电机组的开工建设。

插图目录

图 1: 8月1日-8月5日公用事业子板块中, 燃气跌幅最大、电力跌幅最小.....	3
图 2: 国家电网特高压规划图.....	6
图 3: 2022年1-6月各省市发电量差额.....	6
图 4: 第一批 97.05GW 风光大基地规划.....	7
图 5: 2021年全国各省市弃风、弃光率.....	7
图 6: 全国跨区域送电量情况.....	7
图 7: 西北送华北跨区域电量情况.....	7
图 8: 西北送华东跨区域电量情况.....	7
图 9: 西北送华中跨区域电量情况.....	7
图 10: 2021年全国电网投资同比增长 1.1%.....	8
图 11: 2022年1-6月全国电网投资同比增长 9.9%.....	8
图 12: 2011-2021年抽水蓄能装机容量.....	11
图 13: 2021-2030年抽水蓄能装机容量预测.....	11
图 14: 2011-2021年抽水蓄能新增装机容量.....	11
图 15: 2021-2030年抽水蓄能新增装机容量预测.....	11
图 16: 2014-1H22 新能源汽车保有量及占比.....	12
图 17: 2018年6月以来锂电池当月装机量.....	12
图 18: 2018-2026年中国废旧锂离子电池理论回收及预测.....	12
图 19: 2020年以来国产 99.5%碳酸锂价格走势.....	13
图 20: 2020年以来钴价格走势.....	13

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 8月1日-8月5日, 公用事业各子板块涨跌幅榜.....	3
表 2: 国家电网直流、交流特高压工程汇总.....	4
表 3: 国内在运抽水蓄能电站.....	8
表 4: 国内在建抽水蓄能电站.....	9

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。	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
	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