



环保公用

优于大市（维持）

证券分析师

倪正洋

资格编号：S0120521020003

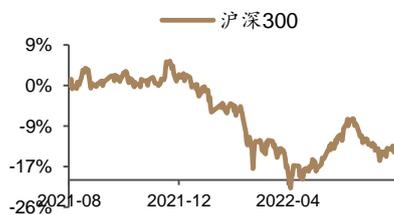
邮箱：nizy@tebon.com.cn

联系人

郭雪

邮箱：guoxue@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 1.《旺能环境（002034.SZ）：受疫情影响短期业绩承压，看好动力电池回收打造的第二成长曲线》，2022.8.20
- 2.《九丰能源（605090.SH）：2022H1 业绩高增，海陆双气源优势获验证》，2022.8.20
- 3.《氢能产业系列报告（二）-氢能产业系列报告（二）：氢能已至，加氢路远》，2022.8.18
- 4.《电力系列报告（二）：虚拟电厂-电改东风已至，广阔蓝海将成》，2022.8.17
- 5.《环保与公用事业周报-加快“新能源+储能”模式建设，欧洲能源转型加速热泵需求爆发》，2022.8.14

电力保供形势严峻，持续关注电力需求侧管理

环保与公用事业周报

投资要点：

- **行情回顾：** 本周环保公用板块大涨，均跑赢上证综指，其中公用事业行业指数上涨 4.03%，环保行业指数上涨 0.24%，上证综指下降 0.57%。环保板块中水务板块涨幅较大，上涨 1.26%，公用事业中电能综合服务涨幅较大，上涨 8.46%。

行业动态：

环保：

（1）天津市环卫设施布局规划发布，持续推进垃圾处置。 近日，《天津市环卫设施布局规划》（2022-2035 年）发布。本次规划环卫设施包括生活垃圾（其他垃圾）、生活垃圾（厨余垃圾）、粪便、建筑垃圾、大件垃圾及园林垃圾所涉及的环卫设施。不包括危险废物、工业固废、医疗废物所涉及的处置设施。依据《城市环境卫生设施规划标准》（GB/T50337-2018），环境卫生设施分为环境卫生收集设施、环境卫生转运设施、环境卫生处理及处置设施和其他环境卫生设施四类。建议关注垃圾焚烧龙头，高冰镍开启第二增长曲线的【伟明环保】；致力于打造无废城市的【瀚蓝环境】。

（2）土壤污染防治政策出台，加大土壤环境治理。 近日，四川省生态环境厅印发《四川省土壤污染防治惠企措施》。《措施》提出，制定规范程序，提高企业污染调查质量；落实企业自行监测要求；聚焦重点，优化企业整治关键环节；简化流程，助力地块有效快速开发；强化管理，提高技术服务工作质量；搭建平台，服务企业土壤环境管理需求共 6 条措施。建议关注土壤治理标的【永清环保】；危废金属资源化及土壤修复龙头【高能环境】。

公用：

（1）四川发布有序用电通知，保障电力供应。 四川省经济和信息化厅和国网四川省电力公司联合印发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》。《通知》指出，由于当前电力供需紧张形势进一步加剧，为确保四川电网安全，确保民生用电，确保不出现拉闸限电，经研究决定，从 8 月 15 日起取消主动错峰需求响应，在全省（除攀枝花、凉山）的 19 个市（州）扩大工业企业让电于民实施范围，对四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停（保安负荷除外），放高温假，让电于民，建议关注持续高温下，虚拟电厂行业的投资机会。建议关注：布局智慧能源系统，具备虚拟电厂业务支撑能力的【朗新科技】；已开展虚拟电厂业务并持续布局的【国能日新】；全面投入综合能源服务并布局虚拟电厂资源的【恒实科技】；面向电力企业可提供虚拟电厂平台建设运营服务的【国网信通】。

（2）科技支撑碳达峰碳中和实施方案出台，推动绿色低碳创新体系建设。 近日，科技部等九部门发布关于印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030 年）》的通知。通知提出，通过实施方案，到 2025 年实现重点行业和领域低碳关键核心技术的重大突破，支撑单位国内生产总值（GDP）二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，单位 GDP 能源消耗比 2020 年下降 13.5%；到 2030 年，进一步研究突破一批碳中和前沿和颠覆性技术，形成一批具有显著影响力的低碳技术解决方案和综合示范工程，建立更加完善的绿色低碳科技创新体系，有力支撑单位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 65% 以上，单位 GDP 能源消耗持续大幅下降。重点推荐：致力于电源清洁化和电网智能化的【南网科技】；建议关注：积极布局 CCUS 和氢能产业的【冰轮环境】。

（3）国家能源局对迎峰度夏电力保供进行再动员、再布置。 近日，国家能源局深入分析迎峰度夏上一阶段电力供需形势，对迎峰度夏下一阶段的电力保供进行了再动员、再布置，并提前谋划“十四五”中后期电力保供措施。压紧压实地方、企业和电网电力保供责任。督促产煤地区和煤炭企业不折不扣完成增产保供

任务，保障重点区域、重点电厂电煤供应。强化机组非停和出力受阻监管，做到稳发满发。发挥大电网优势，强化跨省跨区电力互济。优化细化电力需求侧管理和有序用电方案，确保民生、公共等重点领域用电，坚决防止拉闸限电现象。在煤炭保供的背景下，建议关注火电转型新能源的【华能国际】；布局新能源及抽水蓄能的【粤水电】；储能电站建设运营的【文山电力】。

本周专题：2015年，中共中央、国务院发布《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，要求“进一步完善政企分开，厂网分开、主辅分开的基础上，按照管住中间、放开两头的体制架构，有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本开放配售电业务”。此后，各地区开始建立电力交易中心，目前我国的电力交易中心包括地区电力交易中心和区域电力交易中心，从电力交易类型来看，主要以双边协商、集中竞争等方式为主，挂牌交易为辅，而各电力交易中心对交易价格机制的要求具有差异，且可交易品种也有不同。在此形势下，2022年1月，国家发改委、国家能源局联合印发《加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，提出了构建全国统一电力市场体系的总体目标，到2030年，全国统一电力市场体系基本建成。按照上述部署，2022年7月，南方区域电力统一市场落地，启动当日，云南、贵州、广东合计超157家电厂及用户通过南方区域电力市场交易平台，达成南方区域首次跨省现货交易。据南方电网预计，到2023年区域内市场化交易电量占比预计将达到约80%，参与交易的市场主体将增加到800多万户。

- **投资建议：**“十四五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度，建议积极把握节能环保及再生资源板块的投资机遇。建议关注：冰轮环境、国林科技、高能环境、伟明环保、清新环境、华宏科技（有色覆盖）、中国天楹。“十四五”期间，能源结构低碳化转型将持续推进，风电和光伏装机依然保持快速增长，水电核电有序推进，同时储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。建议关注：南网科技、穗恒运A、中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、苏文电能、华能国际、国电电力。
- **风险提示：**项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

内容目录

1. 行情回顾.....	5
1.1. 板块指数表现.....	5
1.2. 细分子板块情况.....	5
1.3. 个股表现.....	6
1.4. 碳市场情况.....	6
1.5. 天然气价格.....	7
1.6. 煤炭价格.....	9
2. 专题研究.....	10
2.1. 电力体制改革逐步深入，全国统一电力市场未来可期.....	10
2.2. 南方区域电力市场率先落地，全国统一电力市场建设初见成效.....	11
3. 行业动态与公司公告.....	13
3.1. 行业动态.....	13
3.2. 上市公司动态.....	15
4. 定向增发.....	18
5. 投资建议.....	19
6. 风险提示.....	19

图表目录

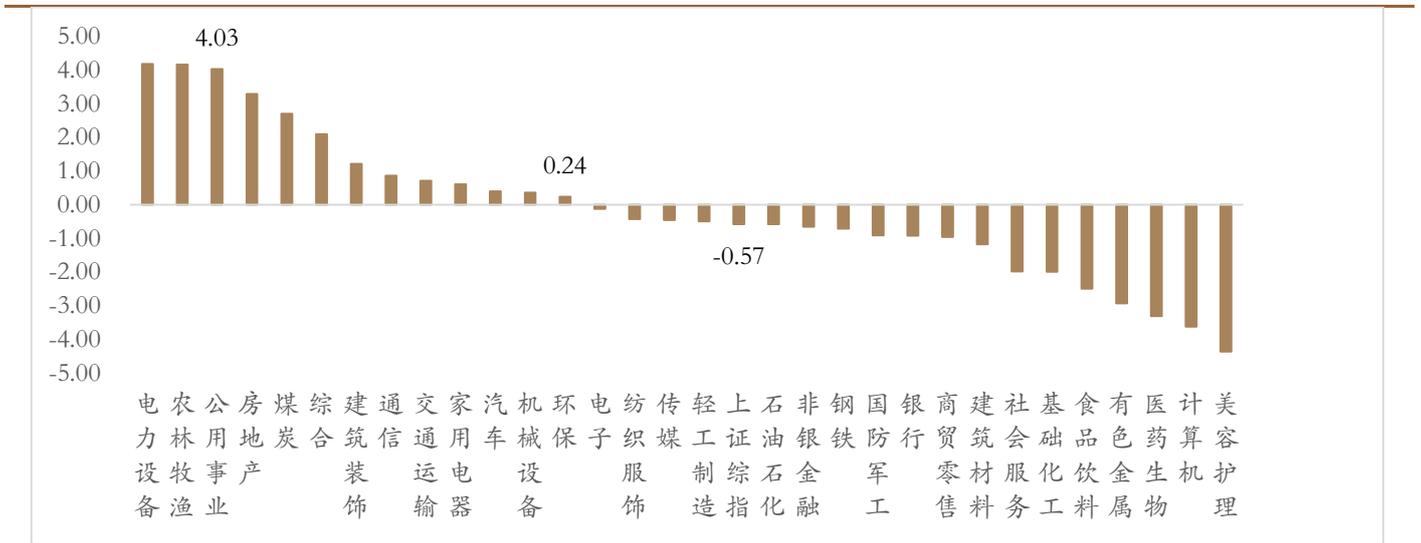
图 1: 申万 (2021) 各行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅 (%)	5
图 3: 环保行业周涨幅前十 (%)	6
图 4: 环保行业周跌幅前十 (%)	6
图 5: 公用行业周涨幅前十 (%)	6
图 6: 公用行业周跌幅前十 (%)	6
图 7: 本周全国碳交易市场成交情况	7
图 8: 本周国内碳交易市场成交量情况	7
图 9: 中国 LNG 出厂价格指数 (单位: 元/吨)	7
图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)	8
图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)	8
图 12: 期货收盘价 (连续): NYMEX (单位: 美元/百万英热单位)	8
图 13: 环渤海港口煤炭库存 (吨)	9
图 14: 秦皇岛港 5500 混煤价格 (元/吨)	9
图 15: 2021-2022 年上半年全国各电力交易中心累计市场交易电量情况	11
图 16: 2021-2022 年上半年全国跨省送出电量变化情况	11
表 1: 部分省市电力交易方式与交易价格机制	10
表 2: 南方区域电力市场建设历程	12

1. 行情回顾

1.1. 板块指数表现

本周，申万（2021）公用事业行业指数上涨 4.03%，环保行业指数上涨 0.24%。

图 1：申万（2021）各行业周涨跌幅（%）

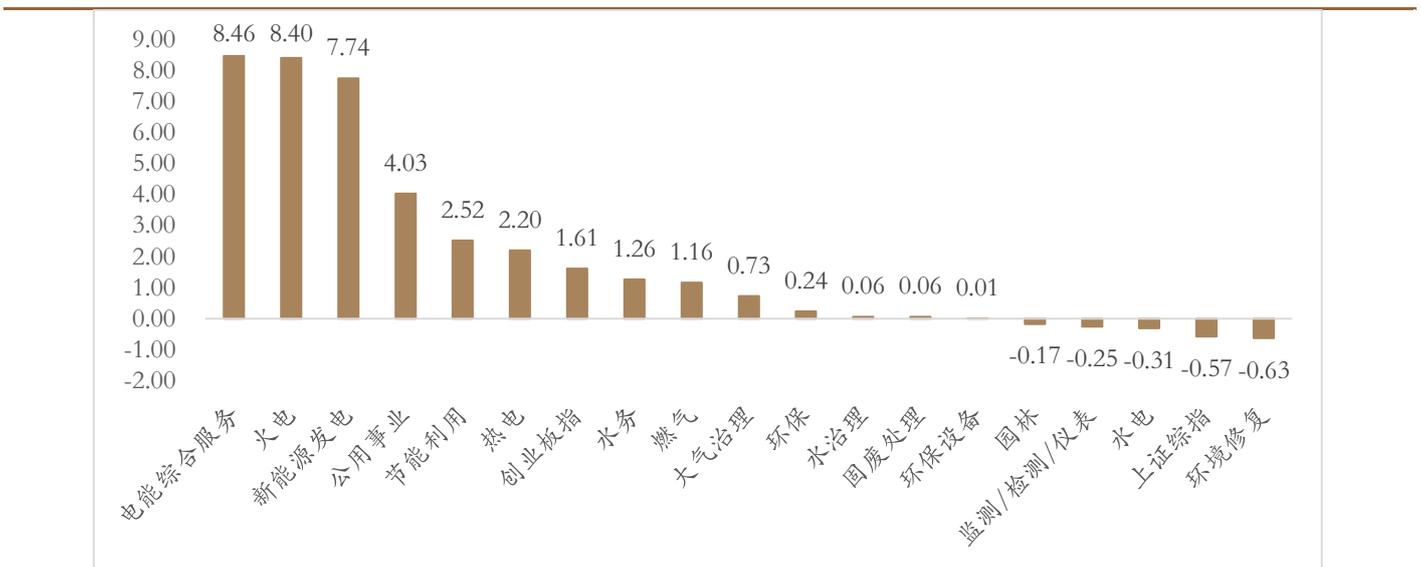


资料来源：wind，德邦研究所

1.2. 细分子板块情况

分板块看，环保板块子板块中，水务板块上涨 1.26%，大气治理上涨 0.73%，检测服务板块下跌 0.25%，水治理上涨 0.06%，固废处理上涨 0.06%，园林下跌 0.17%，环境修复下跌 0.63%，环保设备上涨 0.01%；公用板块子板块中，水电板块下跌 0.31%，燃气上涨 1.16%，火电板块上涨 8.40%，电能综合服务上涨 8.46%，热电上涨 2.19%，新能源发电上涨 7.74%，节能利用上涨 2.52%。

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅（%）



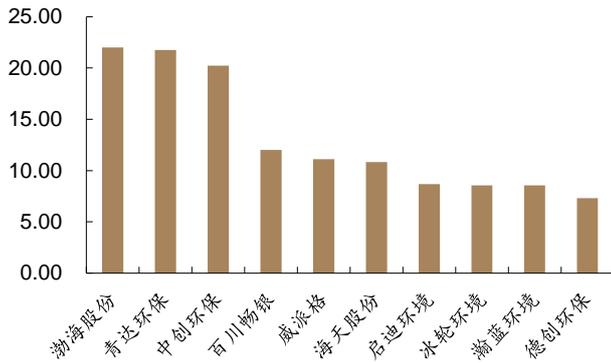
资料来源：wind，德邦研究所

1.3. 个股表现

上周，环保板块，涨幅靠前的分别为渤海股份、青达环保、中创环保、百川畅银、威派格、海天股份、启迪环境、冰轮环境、瀚蓝环境、德创环保；跌幅靠前的有江南水务、汉威科技、深水海纳、景津装备、*ST博天、旺能环境、国林科技、英科再生、聚光科技、浩通科技。

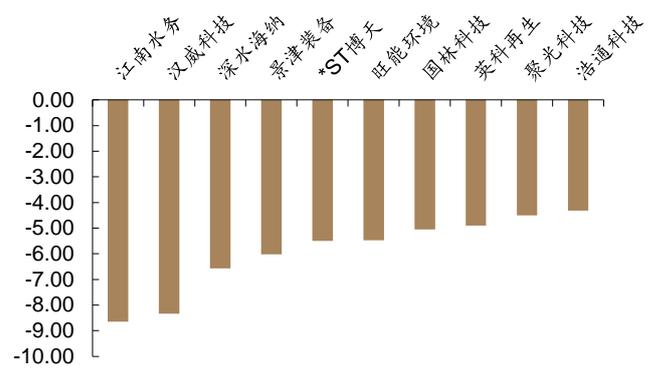
上周，公用板块，涨幅靠前的分别为乐山电力、迪森股份、惠天热电、龙源电力、江苏新能、*ST科林、华电国际、中材节能、苏文电能、天富能源；跌幅靠前的分别为卓越新能、聆达股份、东方环宇、重庆燃气、天壕环境、众合科技、国新能源、晓程科技、荣晟环保、中泰股份。

图 3：环保行业周涨幅前十（%）



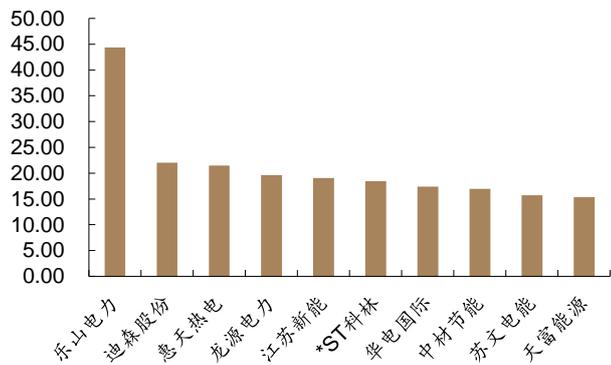
资料来源：wind，德邦研究所

图 4：环保行业周跌幅前十（%）



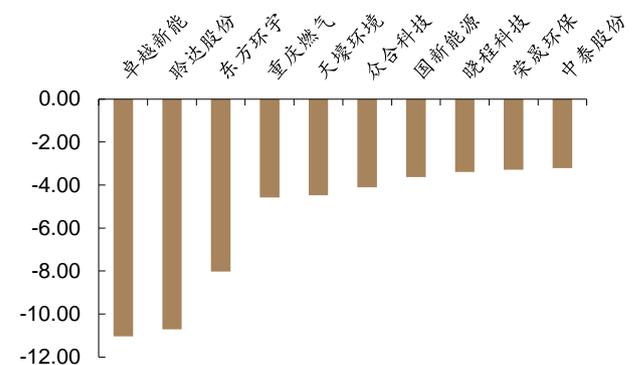
资料来源：wind，德邦研究所

图 5：公用行业周涨幅前十（%）



资料来源：wind，德邦研究所

图 6：公用行业周跌幅前十（%）



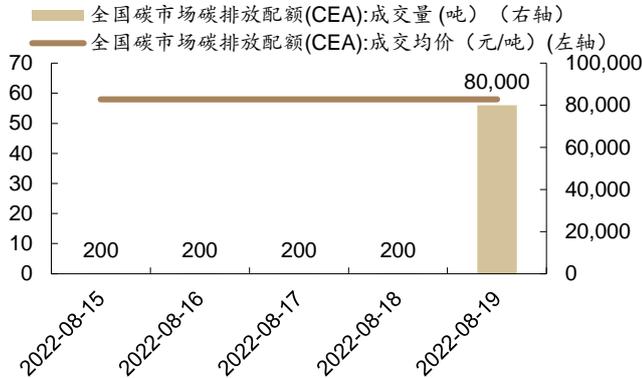
资料来源：wind，德邦研究所

1.4. 碳市场情况

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 80800 吨，总成交额 4686400 元。挂牌协议交易周成交量 80800 吨，周成交额 4686400 元，最高成交价 58.00 元/吨，最低成交价 58.00 元/吨，本周五收盘价为 58.00 元/吨，与上周持平。本周无大宗协议交易。

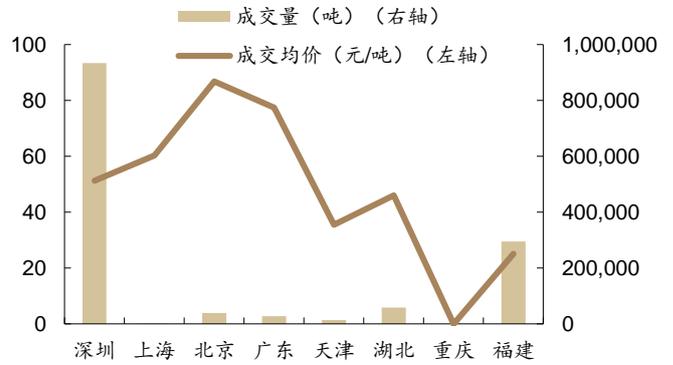
截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 1.95 亿吨，累计成交额 85.50 亿元。本周深圳碳排放权成交量最高，为 93.36 万吨，重庆本周没有进行交易。

图 7：本周全国碳交易市场成交情况



资料来源：wind，德邦研究所

图 8：本周国内碳交易市场成交量情况

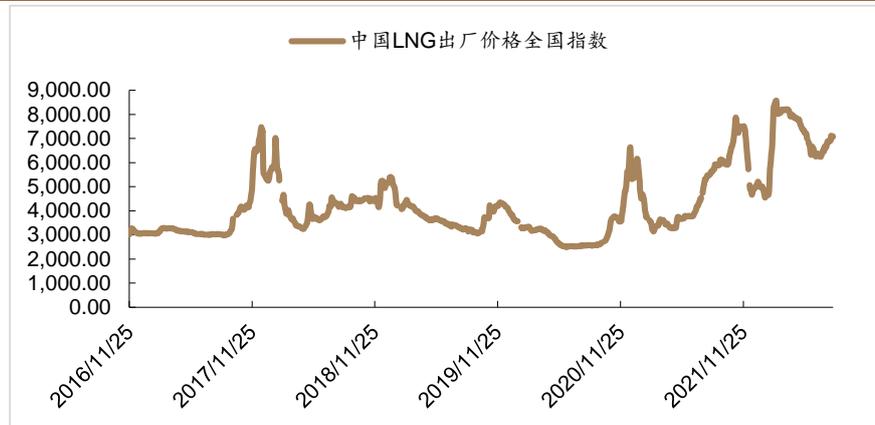


资料来源：碳排放权交易平台，德邦研究所

1.5. 天然气价格

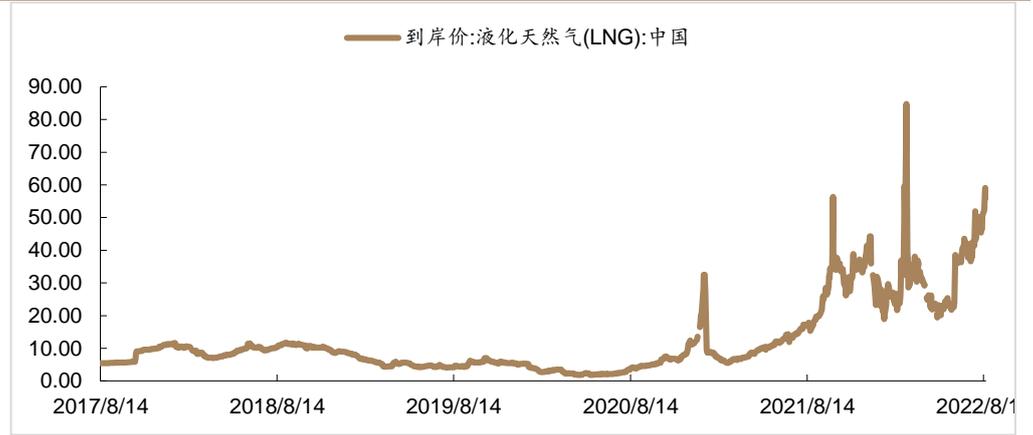
根据 Wind 发布的数据，2022 年 8 月 19 日，国内 LNG 出厂价格指数为 7067 元/吨，中国 LNG 到岸价格为 56.01 美元/百万英热（8 月 18 日数据），周环比分别增长-0.73%、10.63%。

图 9：中国 LNG 出厂价格指数（单位：元/吨）



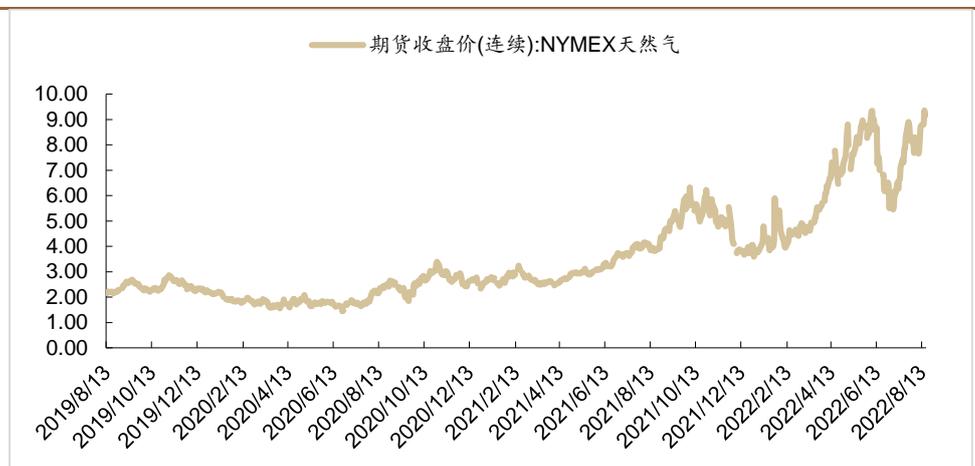
资料来源：Wind，德邦研究所

图 10: 中国液化天然气 (LNG) 到岸价 (单位: 美元/百万英热)



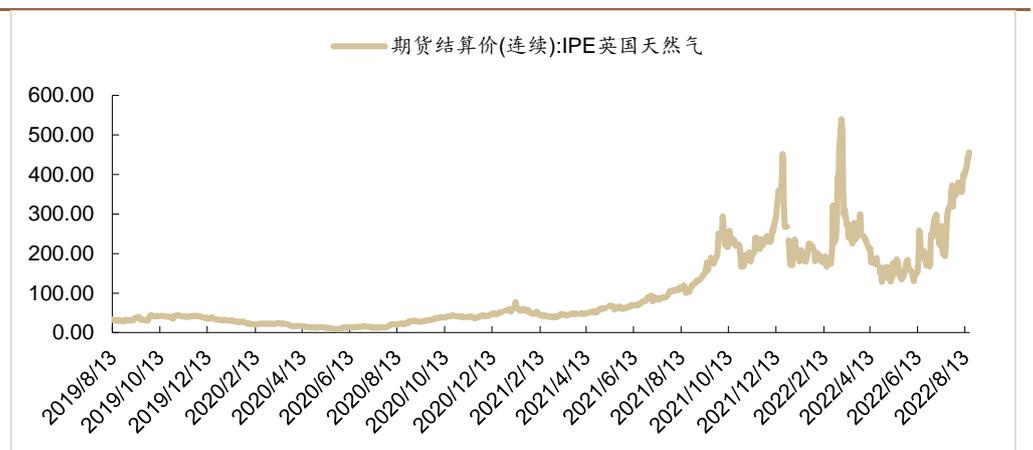
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 11: 期货结算价 (连续): IPE 英国天然气 (单位: 便士/色姆)



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 12: 期货收盘价 (连续): NYMEX (单位: 美元/百万英热单位)

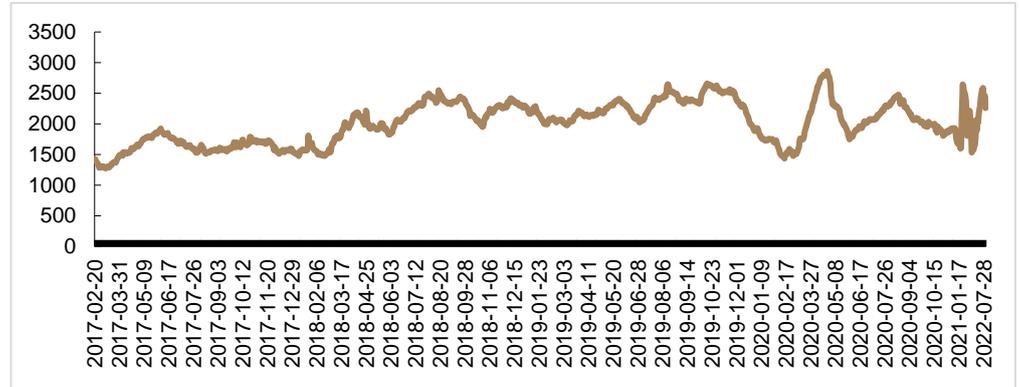


资料来源: Wind, 德邦研究所

1.6. 煤炭价格

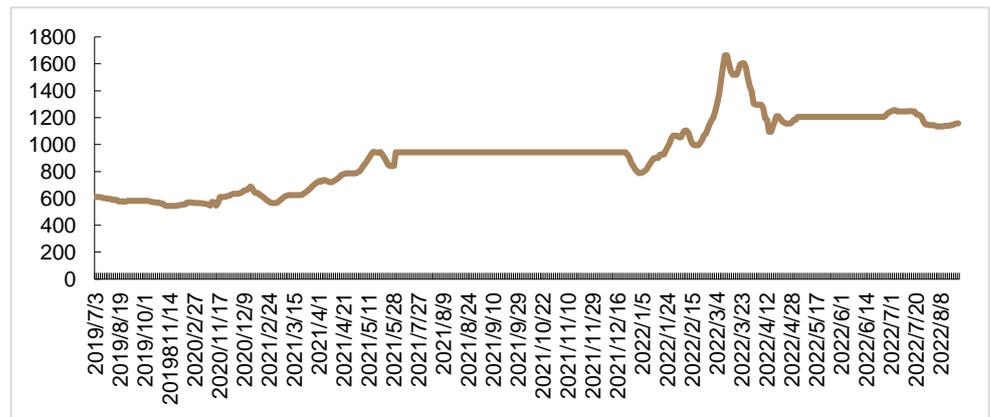
根据煤炭资源网及 Wind 发布的数据，本周 CCI5500 综合收盘价 792.00 元/吨。从产地看截至 8 月 18 日榆林 5800 大卡指数 963 元，周环比涨 33 元；大同 5500 大卡指数 915 元，周环比涨 19 元。

图 13：环渤海港口煤炭库存（吨）



资料来源：煤炭市场网，德邦研究所

图 14：秦皇岛港 5500 混煤价格（元/吨）



资料来源：煤炭资源网，德邦研究所

2. 专题研究

2.1. 电力体制改革逐步深入，全国统一电力市场未来可期

电力市场化改革逐步深化。2015年，中共中央、国务院印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，要求“进一步完善政企分开，厂网分开、主辅分开的基础上，按照管住中间、放开两头的体制架构，有序放开输配以外的竞争性环节电价，有序向社会资本开放配售电业务，有序放开公益性和调节性以外的发电计划，推进交易机构相对独立，规范运行”。

电力市场交易体系还存在交易规则不统一，跨省跨区交易存在壁垒等问题。目前的电力交易中心包括地区电力交易中心和区域电力交易中心。北极星电力网数据显示，截至2022年1月，我国已建成32个地区电力交易中心和2个区域电力交易中心（北京电力交易中心和广州电力交易中心）。从电力交易类型来看，主要以双边协商、集中竞价等方式为主，挂牌交易为辅，各电力交易中心对交易价格机制的要求具有差异，且可交易品种也有不同。

表 1：部分省市电力交易方式与交易价格机制

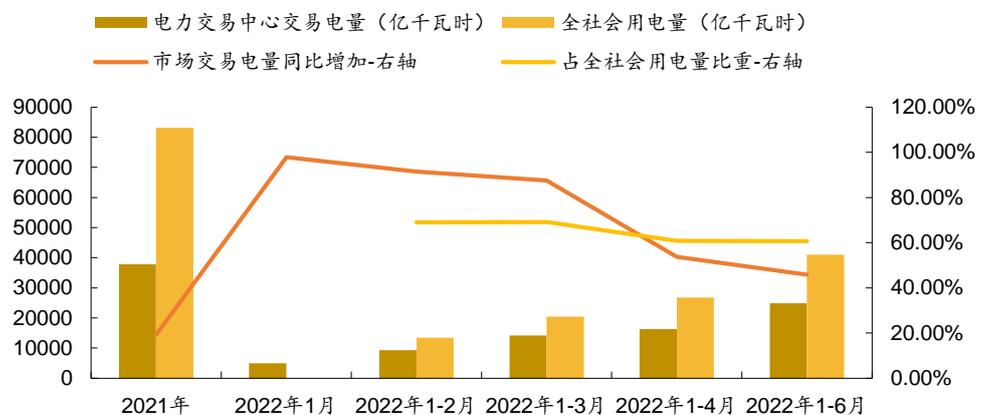
省份	交易方式	交易价格机制
广东	双边协商、集中竞价	双边协商交易不进行限价；集中竞价交易为统一出清价差。
安徽	多年双边交易（三年及以上）、年度双边协商、集中竞价	双边协商交易不进行限价；集中竞价交易为统一出清价差。
福建	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
甘肃	双边协商、集中竞价	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定。
湖南	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边交易价格按照双方合同约定执行；集中竞价交易按照统一出清价格或根据双方申报价格确定；挂牌交易价格以挂牌成交价格结算。
重庆、湖北、江西	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边交易价格按照双方合同约定执行；集中竞价交易按照统一出清价格或根据双方申报价格确定；挂牌交易价格以挂牌成交价格结算。
山西	双边协商、集中竞价、集中撮合、挂牌交易	双边交易价格按照双方合同约定执行；集中竞价交易按照统一出清价格或根据双方申报价格确定；挂牌交易价格以挂牌成交价格结算。
京津冀地区	以双边协商为主、集中竞价为辅	双边协商交易不进行限价；集中竞价交易为统一出清价差。
辽宁	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
宁夏	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
青海	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
山东	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
新疆	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
云南	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
广西	双边协商、集中竞价	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；通过交易平台集中竞争的方式形成直接交易电量电价。
贵州	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
四川	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定；挂牌交易价格以挂牌价格结算。
江苏	双边协商、集中竞价	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定；集中竞价交易价格按照统一出清规则确定。

浙江	双边协商,集中竞价	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定;集中竞价交易价格按照统一出清规则确定。
上海	双边协商、集中竞价、挂牌交易	双边协商交易价格由交易双方自由协商约定;集中竞价交易价格按照统一出清规则确定;挂牌交易价格以挂牌价格结算。

资料来源:北极星电力网,德邦研究所

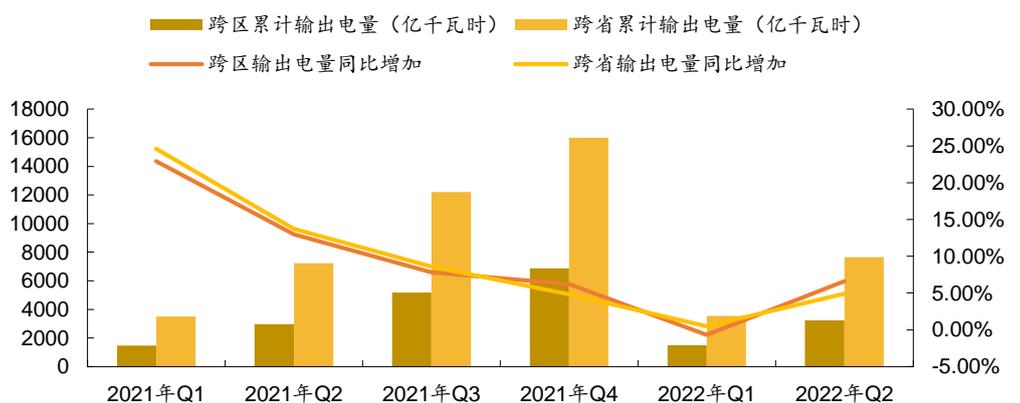
电力市场活跃度渐增,全国统一市场未来可期。据国家能源局数据显示,全国电力交易正呈现出如下特征:(1)电力市场正在成为配置电力资源的最重要方式。2022年上半年,全国各电力交易中心组织完成市场交易电量2.48万亿千瓦时,同比增长45.80%,市场交易电量占全社会用电量60.60%,同比提高17.3个百分点。(2)市场参与主体大幅增加。截至2022年6月30日,电力市场注册成员共计435683家,是2015年底的16倍。(3)跨省(区)资源配置能力持续提升。2022年上半年,全国省间输电能力2.9亿千瓦,全国完成跨省送出电量7662亿千瓦时,同比增长4.9%。

图 15: 2021-2022 年上半年全国各电力交易中心累计市场交易电量情况



资料来源:中国电力企业联合会,德邦研究所

图 16: 2021-2022 年上半年全国跨省送出电量变化情况



资料来源:中国电力企业联合会,德邦研究所

2.2. 南方区域电力市场率先落地,全国统一电力市场建设初见成效

全国统一电力市场顶层文件出台。2022年1月，国家发改委、国家能源局联合印发《加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，提出了构建全国统一电力市场体系的总体目标，“到2025年，全国统一电力市场体系初步建成，国家市场与省（区、市）/区域市场协同运行，有利于新能源、储能等发展的市场交易和价格机制初步形成；到2030年，全国统一电力市场体系基本建成，适应新型电力系统要求，国家市场与省（区、市）/区域市场联合运行，新能源全面参与市场交易”。

南方统一电力市场建设文件出台。按照要求，南方电网公司、南方能源监管局认真落实主体责任，完成《中国南方区域电力市场工作方案》《中国南方区域电力市场实施方案》编制并获批复。**1) 覆盖五大区域：**覆盖广东、广西、云南、贵州、海南等南方五省区。**2) 构建三大支柱：**电力市场包括电力中长期市场、现货市场和辅助服务市场，跨省中长期交易与省（区）中长期交易“两级市场、有序衔接”，跨省现货交易与省（区）现货交易“联合出清、协同运作”，跨省电力辅助服务交易与省（区）电力辅助服务交易“分步融合、紧密衔接”。中长期交易平衡长期供需，现货市场发现分地、分时电价，辅助服务市场作为维持电网安全稳定运行的补充。

南方统一电力市场落地，落地成效初显。2022年7月，南方区域电力市场启动试运行，全国统一电力市场体系率先在南方区域实现落地。启动当日，云南、贵州、广东合计超157家电厂及用户通过南方区域电力市场交易平台，达成南方区域首次跨省现货交易。据新华网报道，该日市场化电量合计27亿千瓦时。据南方电网预计，2022年全年，南方区域电力市场累计市场化交易电量预计将达到1.11万亿千瓦时，接近广东、云南、贵州三省2021年全社会用电量总和，到2023年，区域内市场化交易电量占比预计将达到约80%，参与交易的市场主体将增加到800多万户。

表 2：南方区域电力市场建设历程

时间	相关重要事件
2015年	中共中央、国务院印发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，新一轮电力体制改革全面展开，电力市场建设在南方区域加速推进。
2016—2017年	广州电力交易中心和五省区交易中心以股份制形式先后成立。
2018年8月	南方（以广东起步）电力现货市场开始试运行。
2020年8月	南方电力现货市场首次完成全月结算试运行。2021年11月启动连续运行。
2021年7月	全国首个区域调频辅助服务市场正式运行。
2021年11月	中央全面深化改革委员会第二十二次会议审议通过《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》，我国电力市场建设进入新阶段。
2022年1月、6月	南方区域电力市场工作方案、实施方案陆续获批。
2022年7月	南方区域电力市场启动试运行。

资料来源：南方电网官方澎湃号，德邦研究所

3. 行业动态与公司公告

3.1. 行业动态

(1) 四川省经济和信息化厅和国网四川省电力公司联合引发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》。

《通知》指出，由于当前电力供需紧张形势进一步加剧，为确保四川电网安全，确保民生用电，确保不出现拉闸限电，经研究决定，从8月15日起取消主动错峰需求响应，在全省（除攀枝花、凉山）的19个市（州）扩大工业企业让电于民实施范围，对四川电网有序用电方案中所有工业电力用户（含白名单重点保障企业）实施生产全停（保安负荷除外），放高温假，让电于民，时间从2022年8月15日00:00至20日24:00。

(2) 国家统计局近日发布能源生产情况月度报告。

7月份，规模以上工业原煤、原油、天然气、电力生产均保持增长。与6月份相比，原煤、天然气、电力生产增速加快，其中，生产原煤3.7亿吨，同比增长16.1%，日均产量1202万吨；生产天然气171亿立方米，同比增长8.2%。

(3) 国家能源局江苏监管办公室印发《江苏电力并网运行管理实施细则》《江苏电力辅助服务管理实施细则》。

《细则》提出，对火力、水力及核能发电机组的运行管理分为以下五个部分：1.执行日调度发电计划负荷及电量偏差管理；2.机组调差能力管理；3.机组非计划停运管理；4.机组检修管理；5.机组调节性能管理。凡发生下列情况之一者，纳入机组非计划停运管理范围：1.正常运行的机组发生突然跳闸和被迫停运的（非发电企业原因除外）；2.未按有关规定得到批准而停运的；3.处于备用或检修到期的机组未按调度指令并网和接带负荷的；4.机组临检总时间超过如下规定的：100万千瓦及以上燃煤机组200小时/年；60-66万千瓦燃煤机组180小时/年；10-40万千瓦常规燃煤机组120小时/年；10万千瓦以下常规燃煤机组50小时/年；循环流化床机组180小时/年；燃气机组200小时/年；抽水蓄能机组100小时/年；沼气、垃圾等发电机组200小时/年。

(4) 四川省生态环境厅印发《四川省土壤污染防治惠企措施》。

《措施》提出，制定规范程序，提高企业污染调查质量；一标准，落实企业自行监测要求；聚焦重点，优化企业整治关键环节；简化流程，助力地块有效快速开发；强化管理，提高技术服务工作质量；搭建平台，服务企业土壤环境管理需求共6条措施。

(5) 国家发展改革委召开8月份新闻发布会。

国家发展改革委政策研究室主任兼新闻发言人金贤东表示，为确保能源电力供应充足，近期，已统调电厂存煤最高达到1.75亿吨，同比增加7400万吨，并且电煤中长期合同总体已实现全覆盖。

(6) 河北张家口行政审批局发布《关于风电项目由核准制调整为备案制的公告》。

《公告》称，自 2022 年 9 月 1 日起，将风电项目由核准制调整为备案制。该政策被业内认为是首个正式落地的地方风电备案制政策。

(7) 《天津市环卫设施布局规划》（2022-2035 年）发布。

本次规划环卫设施包括生活垃圾（其他垃圾）、生活垃圾（厨余垃圾）、粪便、建筑垃圾、大件垃圾及园林垃圾所涉及的环卫设施。不包括危险废物、工业固废、医疗废物所涉及的处置设施。依据《城市环境卫生设施规划标准》（GB/T50337-2018），环境卫生设施分为环境卫生收集设施、环境卫生转运设施、环境卫生处理及处置设施和其他环境卫生设施四类。

(8) 肇庆市人民政府办公室印发肇庆市能源发展“十四五”规划。

规划提出，合理布局生物质发电项目，重点推进广宁县林浆纸综合利用生物质发电（集中供热）项目、肇庆市环保能源发电项目配套项目、四会环保热力发电扩建项目等工程。

(9) 山东省住房和城乡建设厅发文建立绿色金融支持城乡建设绿色低碳发展储备项目库。

山东省住房和城乡建设厅发文，建立绿色金融支持城乡建设绿色低碳发展储备项目库，超低能耗及近零能耗建筑，低碳建筑及零碳建筑，绿色建材应用项目等 7 类项目可申请入库。

(10) 科技部等九部门发布关于印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030 年）》的通知。

通知提出，通过实施方案，到 2025 年实现重点行业和领域低碳关键核心技术的重大突破，支撑单位国内生产总值（GDP）二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，单位 GDP 能源消耗比 2020 年下降 13.5%；到 2030 年，进一步研究突破一批碳中和前沿和颠覆性技术，形成一批具有显著影响力的低碳技术解决方案和综合示范工程，建立更加完善的绿色低碳科技创新体系，有力支撑单位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 65%以上，单位 GDP 能源消耗持续大幅下降。

(11) 国家能源局：今年前 7 个月我国油气总产量创历史新高。

国家能源局油气司副司长胡建武提到，今年以来，受多重因素影响，全球能源供需失衡，能源价格飙升并高位运行。我国全力保障开放条件下的石油天然气供应安全。1-7 月，我国石油天然气总产量创历史新高，进口规模总体稳定，有力支撑了经济社会的高质量发展，确保了民生需求。

(12) 四川省生态环境厅印发《四川省新污染物治理工作方案（征求意见稿）》。

《方案》提出，到 2025 年，基本摸清全省重点化学物质环境信息，新污染物调查、监测、筛查、评估能力大幅提升，有毒有害化学物质环境风险防控体系和新污染物治理管理机制逐步完善，科技支撑、财政投入、基础能力建设全面加强，完成一批抗生素、全氟化合物等新污染物环境危害评估和环境治理试点，持续发布重点管控新污染物清单及禁止、限制、限排等管控措施，有效防控新污染

物环境风险。

(13) 国家发展改革委、国家统计局、生态环境部印发《关于加快建立统一规范的碳排放统计核算体系实施方案》

《方案》提出，到 2023 年，职责清晰、分工明确、衔接顺畅的部门协作机制基本建立，相关统计基础进一步加强，各行业碳排放统计核算工作稳步开展，碳排放数据对碳达峰碳中和各项工作支撑能力显著增强，统一规范的碳排放统计核算体系初步建成。到 2025 年，统一规范的碳排放统计核算体系进一步完善，碳排放统计基础更加扎实，核算方法更加科学，技术手段更加先进，数据质量全面提高，为碳达峰碳中和工作提供全面、科学、可靠数据支持。

(14) 国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据

截至 7 月底，全国发电装机容量约 24.6 亿千瓦，同比增长 8.0%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.2%；太阳能发电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 26.7%；1-7 月份，全国发电设备累计平均利用 2132 小时，比上年同期减少 84 小时。其中，火电 2476 小时，比上年同期减少 118 小时；核电 4340 小时，比上年同期减少 192 小时；风电 1304 小时，比上年同期减少 68 小时；1-7 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2600 亿元，同比增长 16.8%。其中，太阳能发电 773 亿元，同比增长 304.0%。电网工程完成投资 2239 亿元，同比增长 10.4%。

(15) 国家能源局华中监管局、湖北省能源局印发《湖北省电力中长期交易实施细则》

《细则》指出，电力中长期交易现阶段主要开展电能量交易，灵活开展合同转让交易。根据市场发展需要开展输电权、容量交易等。电力中长期交易的成交价格由市场主体通过双边协商、集中交易等市场化方式形成，第三方不得干预。电能量市场化交易（含省内和跨区跨省）价格包含脱硫、脱硝、除尘和超低排放电价。

(16) 国家能源局对迎峰度夏电力保供进行再动员、再布置。

近日，国家能源局深入分析迎峰度夏上一阶段电力供需形势，对迎峰度夏下一阶段的电力保供进行了再动员、再布置，并提前谋划“十四五”中后期电力保供措施。压紧压实地方、企业和电网电力保供责任。督促产煤地区和煤炭企业不折不扣完成增产保供任务，保障重点区域、重点电厂电煤供应。强化机组非停和出力受阻监管，做到稳发满发。发挥大电网优势，强化跨省跨区电力互济。优化细化电力需求侧管理和有序用电方案，确保民生、公共等重点领域用电，坚决防止拉闸限电现象。

3.2. 上市公司动态

【百川能源】关于公司股东减持计划公告：公司股东曹飞减持计划实施完毕，期间减持公司股份 1100 万股，减持股份占公司总股份为 0.81%。

【湖南发展】2022 半年度业绩报告：公司上半年实现营业收入 2.84 亿元，同比增长 59.06%；净利润 8038.59 万元，同比增长 53.33%；基本每股收益

0.17 元。

【东方环宇】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年公司营业收入约 5.25 亿元，同比增加 3.54%；归属于上市公司股东的净利润约 8166 万元，同比增加 5.68%；基本每股收益 0.43 元，同比增加 4.88%。

【物产环能】2022 半年度业绩报告：公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 279.83 亿元，同比增长 24.72%，归属于上市公司股东的净利润为 5.02 亿元，同比增长 18.28%，每股收益为 0.90 元。

【芯能科技】2022 半年度业绩报告：公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 2.94 亿元，同比增长 38.27%，归属于上市公司股东的净利润为 8025.46 万元，同比增长 33.53%，每股收益为 0.16 元。

【卓越新能】2022 半年度业绩报告：公司 2022 年上半年营业收入 22.61 亿元，同比增长 101.5%；上半年公司归母净利润 2.65 亿元，同比增长 149.22%。

【同兴环保】2022 半年度业绩报告：公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 4.09 亿元，同比下降 4.03%，归属于上市公司股东的净利润为 6526.98 万元，同比下降 19.89%，每股收益为 0.49 元。

【清水源】2022 半年度业绩报告：公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 10.20 亿元，同比增长 34.37%，归属于上市公司股东的净利润为 1.07 亿元，同比增长 465.67%，每股收益为 0.41 元。

【蓝焰控股】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 11.28 亿元，较去年同期增长 27.86%，归属于上市公司股东的净利润 3.66 亿元，较去年同期增长 116.22%。

【众合科技】关于公司项目中标公告：公司中标沈阳地铁 1 号线东延线工程信号系统集成采购项目，招标人为沈阳地铁集团有限公司，标的金额为 2.97 亿元。

【川投能源】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 4.76 亿元，较去年同期增长 1.81%，归母净利润 15.60 亿元，较去年同期增长 19.02%。

【三峡水利】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 52.14 亿元，较去年同期增长 14.15%，归母净利润 2.81 亿元，较去年同期减少 34.87%。

【洪通燃气】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 7.70 亿元，较去年同期增长 64.72%，归母净利润 1.13 亿元，较去年同期减少 54.01%。

【复洁环保】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 2.63 亿元，较去年同期增长 114.85%，归母净利润 3151.55 万元，较去年同期减少 74.86%。

【中环环保】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 5.91 亿元，较去年同期增长 22.83%，归母净利润 9838.13 万元，较去年同期减少 19.05%。

【海天股份】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 5.55 亿元，较去年同期增长 22.07%，归母净利润 9978.83 万元，较去年同期减少 29.64%。

【旺能环境】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 14.65 亿元，较去年同期增长 31.52%，归母净利润 3.34 亿元，较去年同期增加 0.79%。

【华光环能】关于公司项目中标公告：公司控股子公司无锡市政设计研究院有限公司收到招标人江阴市凝秀建设投资发展有限公司发来的《中标通知书》，确定市政设计院中标《华士镇中心污水处理厂及污水治理设施提升工程（EPC）》项目，项目金额人民币 3.96 亿元。

【深水海纳】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年实现营业收入 2.43 亿元，较去年同期减少 13.87%，归母净利润 1011.55 万元，较去年同期减少 71.97%。

【晋控电力】2022 半年度业绩报告：公司营业收入 93.21 亿元，同比增长 55.35%，归属于上市公司股东的净利润 1974.43 万元，同比下降 45.07%。

【三峰环境】2022 半年度业绩报告：公司营业收入 28.57 亿元，同比下降 7.76%，归属于上市公司股东的净利润 5.90 亿元，同比下降 22.24%。

【富春环保】2022 半年度业绩报告：公司营业收入 23.16 亿元，同比增长 20.83%，归属于上市公司股东的净利润 9155.42 万元，同比下降 60.75%。

【韶能股份】公司 2021 年利润分配方案公告：以公司现有总股本 10.81 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）。

【胜利股份】2022 半年度业绩报告：公司营业收入 22.36 亿元，同比增长 9.25%，归属于上市公司股东的净利润 9026.09 万元，同比下降 48.93%。

【长源电力】2022 半年度业绩报告：公司营业收入 63.93 亿元，同比增长 7.81%，归属于上市公司股东的净利润 9744.28 万元，同比下降 62.26%。

【九丰能源】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 129.59 亿元，同比增长 95.36%，归属于上市公司股东的净利润 6.42 亿元，同比增长 61.54%。

【重庆水务】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 34.52 亿元，同比增长 8.61%，归属于上市公司股东的净利润 9.36 亿元，同比下降 11.27%。

【路德环境】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 1.51 亿元，同比增长 1.80%，归属于上市公司股东的净利润 1838.29 万元，同比下降 39.82%。

【华能国际】2022 半年度业绩报告：2022 年上半年，公司及子公司取得合并营业收入 1168.69 亿元，比上年同期增长 22.68%；归属于公司权益持有者的净亏损 32.20 亿元，比上年同期下降 176.91%。

【新奥股份】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 730.20 亿元，同比增长 41.04%，归属于上市公司股东的净利润 15.35 亿元，同比下降 26.10%。

【祥龙电业】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 2534.66 万元，同比下降 11.97%，归属于上市公司股东的净利润 586.82 万元，同比增长 24.19%。

【力源科技】2022 半年度业绩报告：根据 2022 年半年度报告，公司营业收入 1.04 亿元，同比下降 9.24%，归属于上市公司股东的净利润 1051.75 万元，同比下降 10.61%。

4. 定向增发

表 2：板块上市公司定增进展

证券代码	证券简称	增发进度 [年度] 2022	增发上市日 [年度] 2022	增发价格 [年度] 2022 [单位] 元	增发数量 [年度] 2022 [单位] 万股	增发募集资金 [年度] 2022 [单位] 亿元
000546.SZ	金圆股份	董事会预案		11.82		-
000966.SZ	长源电力	实施	2022-01-21	6.01	19966.72	12.00
603903.SH	中持股份	实施	2022-03-08	9.07	5301.57	4.81
300631.SZ	久吾高科	实施	2022-01-20	33.00	312.12	1.03
002672.SZ	东江环保	股东大会通过			26378.01	-
000155.SZ	川能动力	实施	2022-01-14	22.93	2693.13	6.18
300779.SZ	惠城环保	股东大会通过		11.72	3000.00	-
600956.SH	新天绿能	实施	2022-01-06	13.63	33718.27	45.96
002573.SZ	清新环境	董事会预案			42111.63	-
688156.SH	路德环境	股东大会通过		13.57	816.00	-
688600.SH	皖仪科技	股东大会通过			4000.20	-
300197.SZ	节能铁汉	股东大会通过			13274.34	-
300140.SZ	中环装备	董事会预案		4.63		-
600526.SH	菲达环保	实施	2022-05-17	6.01	15231.71	9.15
600461.SH	洪城环境	实施	2022-04-18	6.66	8647.16	5.76
600509.SH	天富能源	股东大会通过			25000.00	-
301068.SZ	大地海洋	董事会预案		25.16	3599.68	-
000791.SZ	甘肃电投	股东大会通过			40787.30	-
300317.SZ	珈伟新能	股东大会通过		4.58	24728.52	-
600032.SH	浙江新能	股东大会通过			62400.00	-
603956.SH	威派格	实施	2022-04-25	11.76	8247.45	9.70
002514.SZ	宝馨科技	实施	2022-08-15	2.96	16600.00	4.91
002893.SZ	华通热力	股东大会通过		7.04	6084.00	-
600021.SH	上海电力	实施	2022-07-27	6.17	19957.94	12.31
002015.SZ	协鑫能科	实施	2022-03-16	13.90	27086.33	37.65
300982.SZ	苏文电能	股东大会通过			4209.55	-
603318.SH	水发燃气	董事会预案		6.06		-
605090.SH	九丰能源	股东大会通过		22.83	525.62	-
605368.SH	蓝天燃气	实施	2022-06-20	12.44	3215.43	4.00

资料来源：wind，德邦研究所

5. 投资建议

“十四五”国家对环境质量和工业绿色低碳发展提出更多要求，节能环保以及资源循环利用有望维持高景气度，建议积极把握节能环保及再生资源板块的投资机遇。建议关注：冰轮环境、国林科技、高能环境、伟明环保、清新环境、华宏科技（有色覆盖）、中国天楹。“十四五”期间，能源结构低碳化转型将持续推进，风电和光伏装机依然保持快速增长，水电核电有序推进，同时储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。建议关注：南网科技、穗恒运 A、中国核电、三峡能源、龙源电力、林洋能源、九丰能源、苏文电能、华能国际、国电电力。

6. 风险提示

项目推进不及预期；市场竞争加剧；国际政治局势变化；政策推进不及预期；电价下调风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

倪正洋，2021年加入德邦证券，任研究所大制造组组长、机械行业首席分析师，拥有5年机械研究经验，1年高端装备产业经验，南京大学材料学学士、上海交通大学材料学硕士。2020年获得iFinD机械行业最具人气分析师，所在团队曾获机械行业2019年新财富第三名，2017年新财富第二名，2017年金牛奖第二名，2016年新财富第四名。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。