

公用事业

如何看待新能源市场化交易？

本周专题：

伴随新能源发电占比的不断提升和电力系统改革的持续推进，新能源参与市场化交易的进程也开始提速，在此情况下，未来新能源电站收益的走势及变化引起市场广泛关注。本周我们将对新能源入市问题展开初步讨论。

核心观点

新能源发电占比持续提升，市场化比例加速扩容

截止 2023 年 7 月，国内风电装机约 3.9 亿千瓦，同比增长 14.3%，光伏发电装机约 4.9 亿千瓦，同比增长 42.9%，在新能源装机规模的快速扩张下，国内消纳压力持续加大，根据《关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，四川、山西、陕西、安徽、云南、天津、北京等省份的 2023 年非水可再生消纳权重均大幅高于 2022 年的实际水平。在此情况下，新能源项目入市节奏加快，市场化交易比例持续扩容，截止 2022 年底，国网经营区内新能源市场化交易电量已达到其全部发电量的 34.68%。

不同地区间新能源市场化交易情况存在较大差异

由于不同地区的电力装机结构与现货市场建设节奏存在差异，因此其新能源市场化交易开展情况也不尽相同：1）新能源占比低的地区以“保量保价”收购为主，执行批复电价；2）新能源占比较高的地区以“保障性消纳+市场化交易”结合方式消纳新能源，其中“保量竞价”电量参与电力市场，由市场形成价格。具体而言，对于未开展现货市场的省份，一般采取某些措施反映价格信号，从而引导中长期合同价格；对于已开展现货市场省份，则综合考虑省内装机结构，决定新能源市场化交易程度。

新能源项目入市后折价居多，风电项目或表现更优

新能源项目出力受制于不稳定性，因此在新能源高占比的地区，参与电力市场后的价格普遍走低，加之辅助服务分摊、系统偏差考核、新增配套储能等因素，可能对新能源电站收益水平产生不利影响。对比风光项目，以内蒙古电力现货市场为例，其在前半夜现货市场价格处于较高水平，反之，白天部分时段现货价格则处于相对低位，而对比风光发电出力曲线，风电在高峰时段仍能保持较高的出力水平，而光伏发电在午间时段出力水平较高，但夜间出力基本为零。从风光实际运行价格来看，目前已开展现货市场长周期运行的省份中风电价格也普遍较高，且相对更加稳定，而光伏发电价格相对较低，且波动较为剧烈。因此我们认为风电项目入市后表现或优于光伏项目。

投资建议

伴随新能源发电占比的不断提升和电力系统改革的持续推进，新能源参与市场化交易的进程逐渐开始提速，截止 2022 年底，国网经营区内新能源市场化交易电量已达到其全部发电量的 34.68%。从区域来看，不同地区的电力装机结构与现货市场建设节奏存在差异，新能源占比低的地区以“保量保价”收购为主，执行批复电价，而新能源占比较高的地区则以“保障性消纳+市场化交易”结合方式消纳新能源。从电源类型来看，新能源项目入市后折价居多，而风电项目短期出力稳定性相对较高，有望表现更优。具体标的方面，建议关注【龙源电力】（H 股）【三峡能源】【嘉泽新能】【银星能源】【江苏新能】【浙江新能】等。

风险提示：宏观经济下行、用电需求不及预期、装机增长不及预期、电价下调、以及产业政策调整等风险

证券研究报告

2023 年 08 月 20 日

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

郭丽丽 分析师
SAC 执业证书编号：S1110520030001
guolili@tfzq.com

赵阳 联系人
zhaoyang@tfzq.com

裴振华 联系人
peizhenhua@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《公用事业-行业研究周报:当前时点如何看待水电配置价值？》
2023-08-04
- 《公用事业-行业研究周报:23H1 火电发电量高增，风电总体表现亮眼》
2023-07-28
- 《公用事业-行业研究周报:火电 Q2 业绩有望兑现，期待下一个业绩高点》
2023-07-19

免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

内容目录

1. 如何看待新能源市场化交易？	4
1.1. 新能源发电占比持续提升，市场化比例加速扩容	4
1.2. 不同地区间新能源市场化交易情况存在较大差异	5
1.3. 新能源项目入市后折价居多，风电项目或表现更优	6
1.4. 投资建议	7
2. 环保公用投资组合	8
3. 重点公司外资持股变化	8
4. 行业重点数据跟踪	9
5. 行业历史估值	9
6. 上周行情回顾	9
7. 上周行业动态一览	11
8. 上周重点公司公告	11

图表目录

图 1：各电源类型装机占比（截至 2023 年 7 月）	4
图 2：2023 年 1-7 月各类型电源发电量占比	4
图 3：新能源发电消纳方式	5
图 4：典型日风电出力曲线	6
图 5：典型日光伏出力曲线	6
图 6：2023 年第 33 周（8.7-8.13）各省份分时均价曲线	7
图 7：2023 年第 33 周（8.7-8.13）逐日新能源市场价格（元/WMh）	7
图 8：长江电力外资持股情况	8
图 9：华能水电外资持股情况	8
图 10：国投电力外资持股情况	8
图 11：川投能源外资持股情况	8
图 12：华测检测外资持股情况	9
图 13：秦皇岛 Q5500 动力煤价格（元/吨）	9
图 14：秦皇岛港煤炭库存（单位：万吨）	9
图 15：电力行业历史估值	9
图 16：燃气行业历史估值	9
图 17：上周申万一级行业涨跌幅排名	10
图 18：上周电力、燃气涨跌幅	10
表 1：2021-2024 年各省份非水可再生能源消纳责任权重指标	4
表 2：典型省份新能源市场化交易机制	6
表 3：环保公用投资组合（截至 8 月 18 日收盘）	8
表 4：上周个股涨跌幅排名	10
表 5：上周行业动态一览	11

表 6：上周重点公司公告11

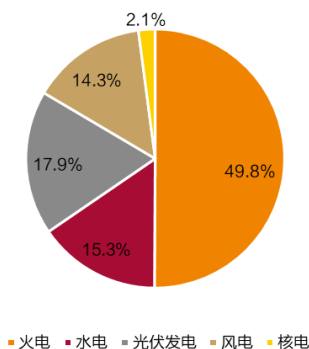
1. 如何看待新能源市场化交易？

伴随新能源发电占比的不断提升和电力系统改革的持续推进，新能源参与市场化交易的进程也开始提速，在此情况下，未来新能源电站收益的走势及变化引起市场广泛关注。本周我们将对新能源入市问题展开初步讨论。

1.1. 新能源发电占比持续提升，市场化比例加速扩容

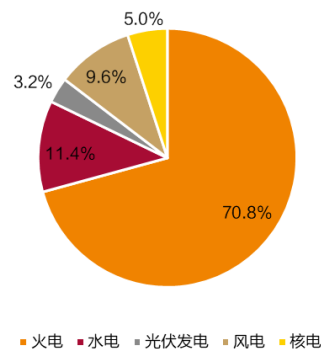
新能源装机规模不断提高，占比持续提升。2023 年 4 月 12 日，国家能源局发布关于《2023 年能源工作指导意见》的通知，提出大力发展风电太阳能发电，全年风电、光伏装机增加 1.6 亿千瓦左右。根据国家能源局数据，截止 2023 年 7 月，国内风电装机约 3.9 亿千瓦，相比于 22 年底增加约 0.3 亿千瓦，同比增长 14.3%，光伏发电装机约 4.9 亿千瓦，相比于 22 年底增加约 1.0 亿千瓦，同比增长 42.9%，风光合计装机占比达到 32.3%，23H1 风光发电量占比达到 12.8%。

图 1：各电源类型装机占比（截至 2023 年 7 月）



资料来源：国家能源局公众号，天风证券研究所

图 2：2023 年 1-7 月各类型电源发电量占比



资料来源：国际统计局，天风证券研究所

新能源消纳压力增大。2023 年 7 月 16 日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司联合下发《关于 2023 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，划定了 2023 年可再生能源电力消纳责任权重指标及 2024 年预期指标，要求各省按照非水电消纳责任权重合理安排本省风电、光伏发电保障性并网规模。对比发现，四川、山西、陕西、安徽、云南、天津、北京等省份的 2023 年非水可再生消纳权重均大幅高于 2022 年的实际水平，新能源电力消纳压力显著增大。

表 1：2021-2024 年各省份非水可再生能源消纳责任权重指标

	2021 年	2022 年	2023 年	2024E
北京	17.5%	18.8%	20.0%	21.7%
天津	16.0%	17.5%	18.7%	20.4%
河北	16.0%	17.8%	19.0%	20.7%
山西	19.0%	20.3%	21.5%	23.2%
山东	12.5%	14.3%	15.7%	17.4%
内蒙古	19.5%	20.8%	22.0%	23.7%
辽宁	13.5%	14.8%	16.0%	17.7%
吉林	21.0%	22.3%	23.5%	25.2%
黑龙江	20.0%	21.5%	22.7%	24.4%
上海	4.0%	5.2%	6.0%	7.7%
江苏	10.5%	11.8%	13.0%	14.7%
浙江	8.5%	9.8%	11.0%	12.7%
安徽	14.0%	15.3%	16.5%	18.2%
福建	7.5%	8.8%	10.0%	11.7%
江西	12.0%	13.3%	14.5%	16.2%

河南	18.0%	19.8%	21.0%	22.7%
湖北	10.0%	11.3%	12.5%	14.2%
湖南	13.5%	14.8%	16.0%	17.7%
重庆	4.0%	5.3%	6.5%	7.7%
四川	6.0%	7.3%	8.0%	9.7%
陕西	15.0%	17.3%	18.5%	20.2%
甘肃	18.0%	20.3%	21.5%	23.2%
青海	24.5%	26.0%	27.2%	28.9%
宁夏	22.0%	23.3%	24.5%	26.2%
新疆	12.5%	13.3%	12.8%	
广东	5.0%	6.3%	7.5%	9.2%
广西	10.0%	11.3%	12.5%	14.2%
海南	8.0%	9.3%	10.5%	12.2%
贵州	8.5%	9.8%	11.0%	12.7%
云南	15.0%	15.0%	17.0%	19.2%

资料来源：中网能量场公众号，维恩光伏网公众号，国家发改委网站，天风证券研究所

新能源入市节奏加快，市场化交易比例持续扩容。根据中国能源报，目前已有超 20 余省（区、市）的新能源参与到电力市场化交易中，如宁夏、陕西、内蒙古等陆续出台政策，明确新能源参与电力市场化交易。据北京电力交易中心统计，**截止 2022 年底，国网经营区内新能源市场化交易电量已达到其全部发电量的 34.68%。**

图 3：新能源发电消纳方式

保障性收购	常规电能量市场化交易	绿色电力市场化交易
作为优发电源被电网保障性收购的项目，根据居民、农业等优购用户的用电需要，确定保障性收购规模。	参与现货市场等常规电能量市场化交易的项目，通过与其他发电主体同台竞价，实现其电能量价格，并由发电企业获得对应绿证。	通过自愿参与年度、月度等不同周期尺度的绿电交易，或签订可再生能源PPA等方式，同步兑现新能源的电能量价值与环境价值。

资料来源：北极星太阳能光伏网，天风证券研究所

1.2. 不同地区间新能源市场化交易情况存在较大差异

由于不同地区的电力装机结构与现货市场建设节奏存在差异，因此其新能源市场化交易开展情况也不尽相同：1）**新能源占比低的地区以“保量保价”收购为主，执行批复电价；**2）**新能源占比较高的地区以“保障性消纳+市场化交易”结合方式消纳新能源，其中“保量竞价”电量参与电力市场，由市场形成价格。**

而第二种情况下不同省份机制同样存在一定差异，具体而言：

- **新能源占比较高但尚未开展现货市场的省份：**以宁夏为例，其中长期交易从过去的按峰、平、谷三类时段电能量交易，向按日细分至 24 小时时段的电力交易转型，从而代替现货市场反应价格信号，引导各市场主体根据自身发电特性和用电需求合理参与分段交易，形成分段交易价格。

- **已开展现货市场但调节资源相对不足的省份：**以山东为例，其省内户用光伏发展相对较快，若直接将新能源发电项目推入市场可能对其收益水平产生较严重影响。因此山东的新能源机组可以选择是否参与中长期，如果不进市场，则以功率预测的 10% 电量按现货价格结算。
- **已开展现货市场且调节资源相对较多的省份：**以山西为例，为通过现货市场有效发现价格信号，从而实现最充分的资源优化配置，其采用“全电量集中竞价”模式，而中长期电量则按照中长期合同价格结算。

表 2：典型省份新能源市场化交易机制

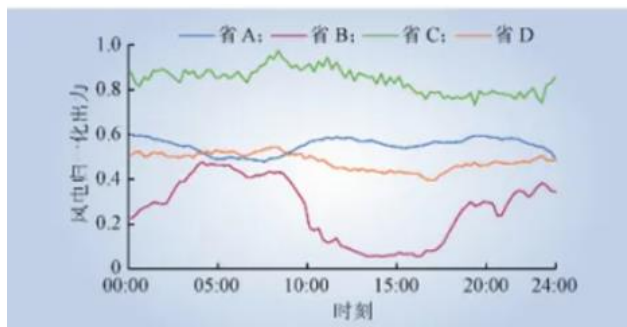
典型省份	现货市场开展情况	新能源市场化交易机制
宁夏	模拟试运行	将中长期交易从过去的按峰、平、谷三类时段电能量交易，向按日细分至 24 小时时段的电力交易转型，从而代替现货市场反应价格信号，引导各市场主体根据自身发电特性和用电需求合理参与分时段交易，形成分时段交易价格。
山东	长周期连续试运行	新能源机组可以选择是否参与中长期，如果不进市场，则以功率预测的 10% 电量按现货价格结算。
山西	长周期连续试运行	现货市场采用“全电量集中竞价”模式，从而有效发现价格信号，中长期电量则按照中长期合同价格结算。

资料来源：中国能源报，中国政府网，宁夏发改委网站，国家能源局，北极星售电网，世纪新能源网，天风证券研究所

1.3. 新能源项目入市后折价居多，风电项目或表现更优

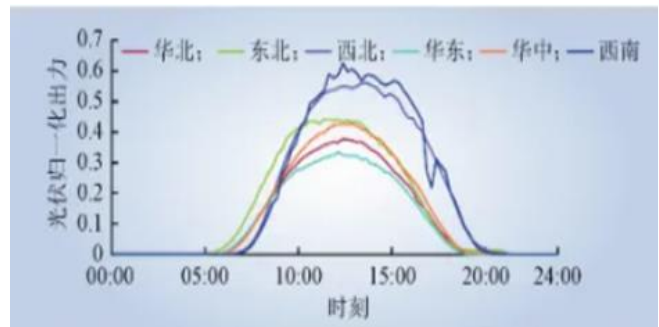
新能源出力受制于不稳定性，参与市场后普遍出现折价。风电日波动最大幅度可达装机容量的 80%，且呈现一定的反调峰特性；光伏发电受昼夜、天气、移动云层变化的影响，同样存在间歇性和波动性。在此情况下，在新能源高占比高的地区，参与电力市场后的价格普遍走低，加之辅助服务分摊、系统偏差考核、新增配套储能等因素，可能对新能源电站收益水平产生不利影响。从实际运行情况来看，山东及山西新能源发电进入市场后，其度电均价均低于省内燃煤标杆电价。

图 4：典型日风电出力曲线



资料来源：《考虑新能源资源及出力特性的全局备用容量优化方法》蔡乾等，天风证券研究所

图 5：典型日光伏出力曲线

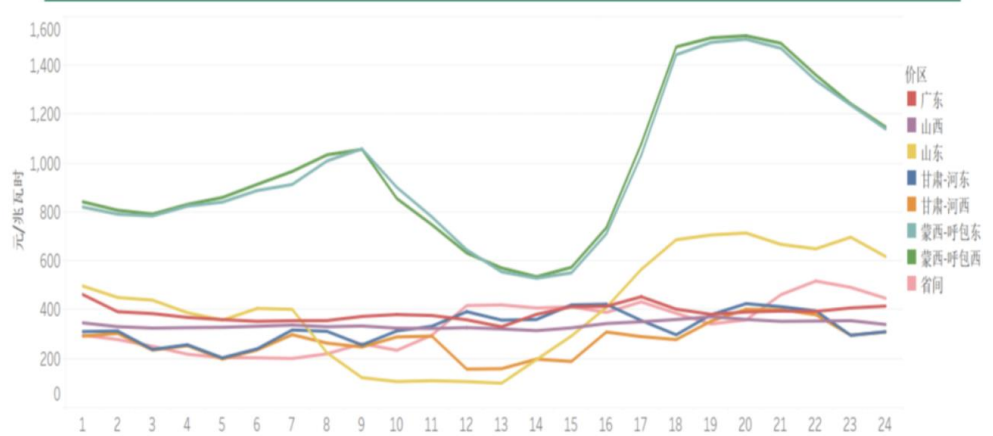


资料来源：《考虑新能源资源及出力特性的全局备用容量优化方法》蔡乾等，天风证券研究所

对比风光项目，风电项目表现或优于光伏项目：

- **从出力时段来看，**以内蒙古电力现货市场为例，其现货价格在夜间前半夜处于较高水平，反之，其白天部分时段现货价格则处于低位。而对比图 4、图 5 风光发电出力曲线可以看出，风电在高峰时段仍能保持较高的出力水平，而光伏发电在午间低谷时段出力水平较高，但夜间出力基本为零。

图 6：2023 年第 33 周（8.7-8.13）各省份分时均价曲线



资料来源：兰木达电力现货公众号，天风证券研究所

- 从风光实际运行价格来看，根据兰木达电力现货公众号统计的已开展长周期运行，且新能源占比较高的全电量省间电力现货市场中新能源价格情况可以看出，8 月 7 日-8 月 13 日各省份风电价格普遍较高，且相对更加稳定，而光伏发电价格相对较低，且波动较为剧烈，甚至出现 100 元/MWh 以下的极端低电价。

图 7：2023 年第 33 周（8.7-8.13）逐日新能源市场价格（元/MWh）

日期	山西		山东		甘肃		蒙西	
	光伏均价	风电均价	光伏均价	风电均价	光伏均价	风电均价	光伏均价	风电均价
周一	350.01	330.28	22.88	198.78	114.37	138.00	450.00	563.36
周二	310.06	332.87	247.31	491.38	75.90	146.58	591.18	704.90
周三	313.64	340.77	236.85	545.20	354.80	330.41	846.67	1266.11
周四	340.50	358.63	70.56	335.83	395.45	364.98	801.29	830.20
周五	378.44	351.48	248.03	507.08	289.92	348.84	968.20	841.18
周六	289.12	295.62	504.68	508.43	277.18	224.35	750.43	1179.86
周日	311.97	339.87	145.77	302.71	219.19	291.94	909.36	1333.50

资料来源：兰木达电力现货公众号，天风证券研究所

1.4. 投资建议

伴随新能源发电占比的不断提升和电力系统改革的持续推进，新能源参与市场化交易的进程逐渐开始提速，截止 2022 年底，国网经营区内新能源市场化交易电量已达到其全部发电量的 34.68%。从区域来看，不同地区的电力装机结构与现货市场建设节奏存在差异，新能源占比低的地区以“保量保价”收购为主，执行批复电价，而新能源占比较高的地区则以“保障性消纳+市场化交易”结合方式消纳新能源。从电源类型来看，新能源项目入市后折价居多，而风电项目相比于光伏发电项目出力及价格稳定性相对较高，有望表现更优。具体标的方面，建议关注【龙源电力】（H 股）【三峡能源】【嘉泽新能】【银星能源】【江苏新能】【浙江新能】等。

2. 环保公用投资组合

表 3：环保公用投资组合（截至 8 月 18 日收盘）

代码	股票简称	30 日	总市值	归母净利润		PE		投资要点	最新收盘价
		涨跌幅		(亿元)	(亿元)	2022	2023E		
		(%)	(亿元)	2022	2023E	2022	2023E		(元)
600795.SH	国电电力	-3.26	635	28.2	69.2	22	9	国家能源集团旗下常规能源发电业务平台，立足优质常规能源资产，清洁能源加速转型	3.56
000690.SZ	宝新能源	-4.17	140	1.8	12.7	76	11	火电资产优质性突出，“β+α”共振向上	6.43
0916.HK	龙源电力	-17.36	1,172	51.3	82.0	23	14	风电运营龙头，十四五装机有望快速增长	6.00
600803.SH	新奥股份	-2.17	574	58.4	75.4	10	8	天然气行业龙头，碳中和下成长潜力高	18.51
600900.SH	长江电力	2.18	5,398	213.1	334.2	25	16	全球最大水电上市公司，“水风光互补”向综合清洁能源平台型企业进化	22.06
688021.SH	奥福环保	-10.24	18	-0.1	0.8	-234	22	困境反转，看好重卡景气回暖+市占率提升+良品率提升	23.75
600905.SH	三峡能源	-1.91	1,471	71.6	92.7	21	16	三峡集团旗下新能源运营商，引领海上风电发展	5.14
601985.SH	中国核电	1.12	1,365	90.1	103.8	15	13	我国核电行业双寡头之一，布局新风光开辟新增长曲线	7.23

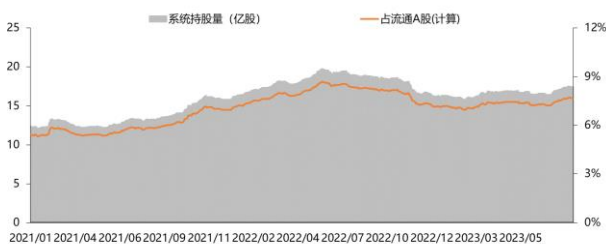
资料来源：Wind，天风证券研究所

注：均采用天风预测数据

3. 重点公司外资持股变化

截至 2023 年 8 月 17 日，剔除限售股解禁影响后，长江电力、华能水电、国投电力、川投能源和华测检测外资持股比例分别为 7.67%、0.62%、1.42%、3.01%和 10.89%，较年初（1 月 3 日）分别变化+0.48、-0.15、+0.97、+0.30 和 -3.64 个百分点，较上周分别变化-0.04、0.00、-0.02、-0.04 和 -0.66 个百分点。

图 8：长江电力外资持股情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 9：华能水电外资持股情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 10：国投电力外资持股情况

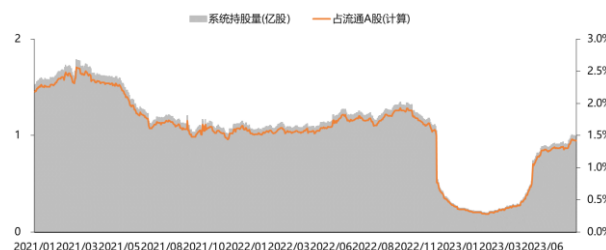
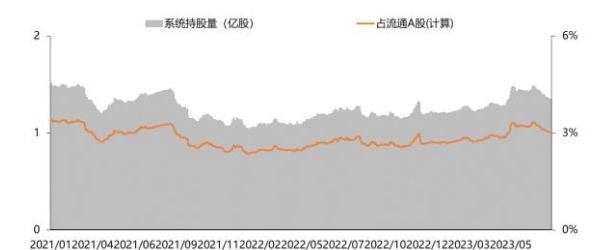


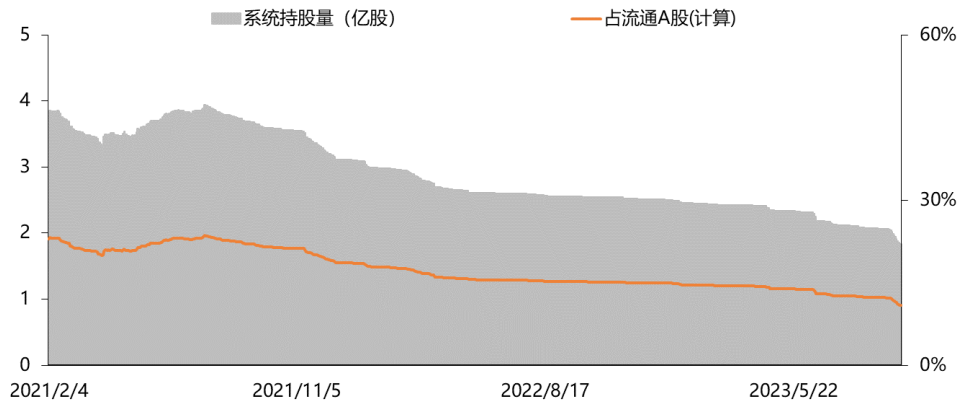
图 11：川投能源外资持股情况



资料来源：Wind，天风证券研究所

资料来源：Wind，天风证券研究所

图 12：华测检测外资持股情况



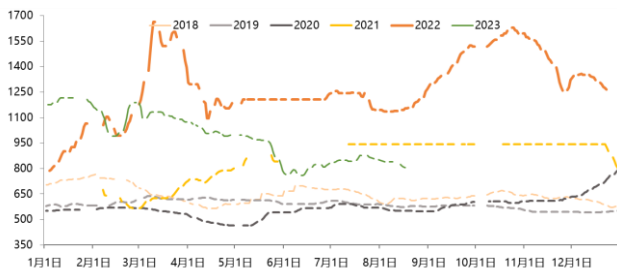
资料来源：Wind，天风证券研究所

4. 行业重点数据跟踪

煤价方面，截至 2023 年 8 月 17 日，秦皇岛港动力末煤（5500K）平仓价为 804 元/吨，较去年同期降低 350 元/吨，同比变化-30.3%，较 2023 年 1 月 3 日 1175 元/吨环比变化-31.6%。

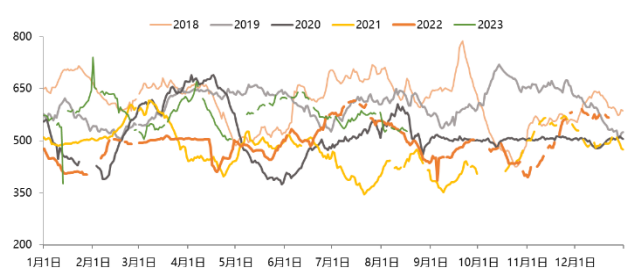
库存方面，截至 2023 年 8 月 17 日，秦皇岛港煤炭库存总量为 527 万吨，较去年同期上涨 30 万吨，同比变化+6.0%，较 2023 年 1 月 1 日 572 万吨环比变化-7.9%。

图 13：秦皇岛 Q5500 动力煤价格（元/吨）



资料来源：Wind，天风证券研究所

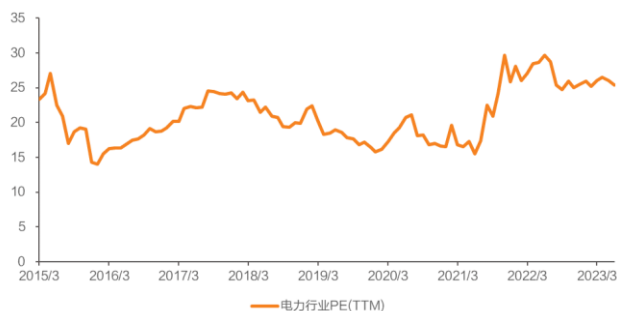
图 14：秦皇岛港煤炭库存（单位：万吨）



资料来源：Wind，天风证券研究所

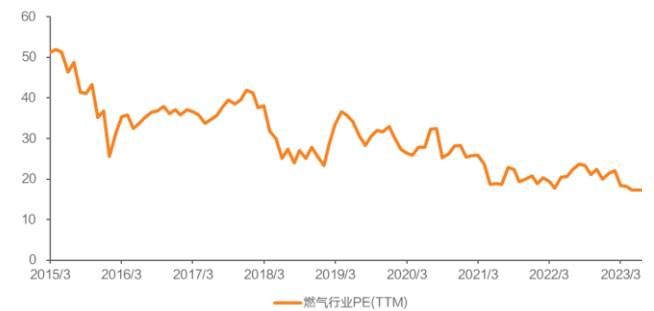
5. 行业历史估值

图 15：电力行业历史估值



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 16：燃气行业历史估值



资料来源：Wind，天风证券研究所

6. 上周行情回顾

表 4：上周个股涨跌幅排名

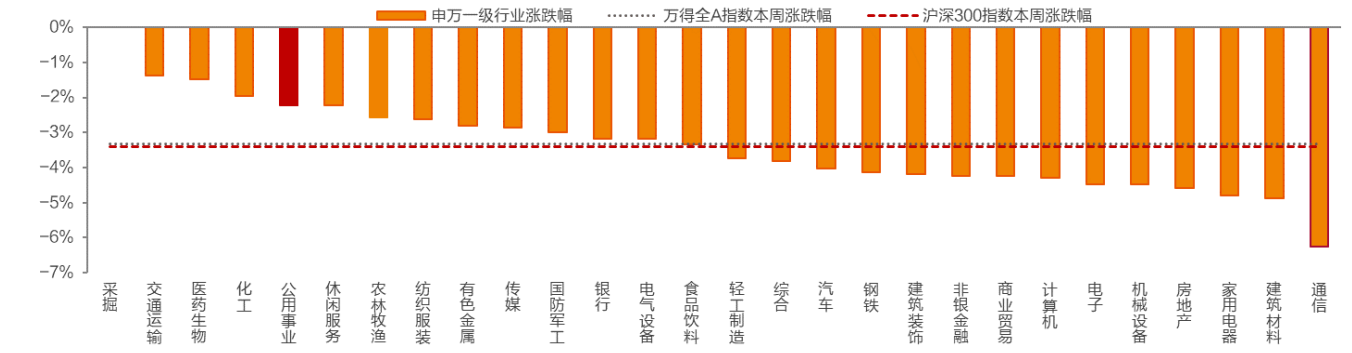
排名	代码	股票简称	周涨跌幅	总市值	EPS（元）		PE	
	涨幅前 10 个股		(%)	(亿元)	2023E	2024E	2023E	2024E
1	300483.SZ	沃施股份	21.46	33	-	-	-	-
2	600903.SH	贵州燃气	8.90	97	-	-	-	-
3	603318.SH	永发燃气	4.14	37	-	-	-	-
4	300631.SZ	久吾高科	2.32	42	0.88	1.73	39	20
5	603603.SH	*ST 博天	1.91	32	-	-	-	-
6	300262.SZ	巴安水务	1.39	20	-	-	-	-
7	002310.SZ	东方园林	1.28	75	-	-	-	-
8	600900.SH	长江电力	0.97	5,410	1.37	1.45	16	15
9	000826.SZ	启迪环境	0.62	47	-	-	-	-
10	000692.SZ	*ST 惠天	0.39	14	-	-	-	-

跌幅前 5 个股								
1	300203.SZ	聚光科技	-11.76	78	0.48	0.85	36	21
2	000600.SZ	建投能源	-8.51	115	0.22	0.37	29	18
3	600719.SH	大连热电	-8.04	32	-	-	-	-
4	600452.SH	涪陵电力	-7.72	183	0.68	0.78	25	22
5	600864.SH	哈投股份	-7.27	134	-	-	-	-

资料来源：Wind，天风证券研究所

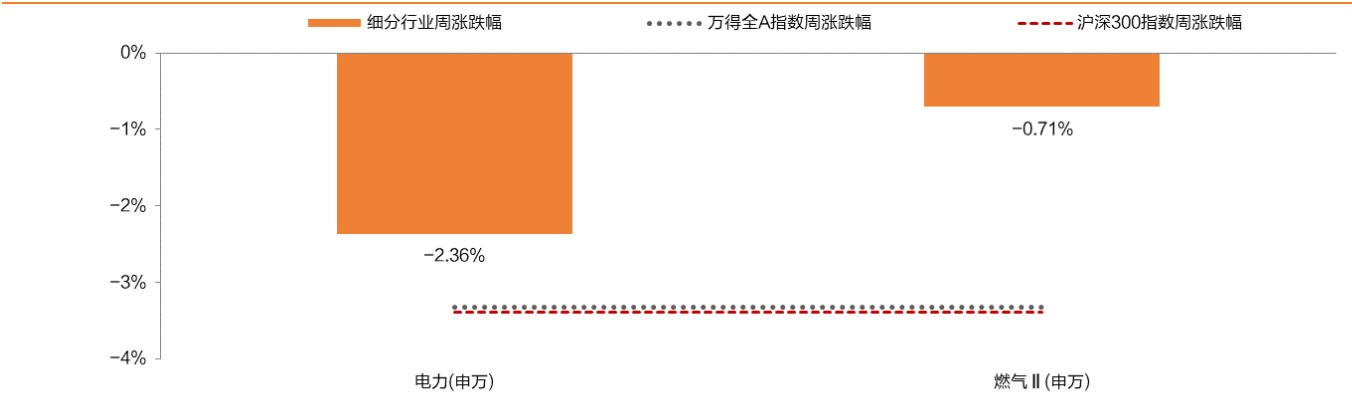
注：均采用 Wind 一致预期

图 17：上周申万一级行业涨跌幅排名



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 18：上周电力、燃气涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

7. 上周行业动态一览

表 5：上周行业动态一览

公用事业

湖北电煤跨越“紧平衡”，库存稳定在 30 天左右

当前湖北电煤运输平稳有序，全省 17 家铁路直供的火电厂存煤 483 万吨，同比去年增加 173 万吨，增幅达 55.8%，可用天数已经稳定在 30 天左右，高于国铁集团要求铁路各直供电厂 18 天的存煤水平，标志着我省铁路电煤运输已步入常态化，平稳度过电煤“紧平衡”时期。【易煤资讯公众号】

国家标准委等六部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南（2023 版）》

8 月 8 日，国家标准委与国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家能源局等部门联合印发《氢能产业标准体系建设指南(2023 版)》。这是国家层面首个氢能全产业链标准体系建设指南。【同花顺财经】

国家电网哈密—重庆特高压工程、重庆栗子湾抽水蓄能电站开工

8 月 8 日，国家电网有限公司召开哈密—重庆 ±800 千伏特高压直流工程、重庆栗子湾抽水蓄能电站开工动员大会。两项工程总投资 390 亿元，可带动产业投资超过 800 亿元。哈密—重庆特高压工程建成后每年可将 360 亿千瓦以上电量从西北输送到西南，是推动能源清洁低碳转型，构建新型电力系统的战略工程。两项工程投产后每年可替代燃煤消耗 630 万吨，减排二氧化碳 1730 万吨，在推动绿色发展能源革命中发挥积极作用。【国家电网】

去年我国露天煤矿产量首次突破 10 亿吨

截至去年底，全国共有露天煤矿 357 处，产能 11.62 亿吨，平均产能 325 万吨/年，约为井工煤矿的 3 倍，千万吨级露天煤矿超过 30 处。从地区分布看，内蒙古和新疆两地的露天煤矿数量和产能占比分别达到全国约 75%和 85%。2022 年我国露天煤矿产量首次突破 10 亿吨、达到 10.57 亿吨，以占比约 8%的煤矿数量贡献了全国约 23%的煤炭产量，产量占比较 2000 年提高了 19 个百分点。【易煤资讯】

环保

生态环境部就《有毒有害水污染物名录（第二批）》（征求意见稿）征求意见

生态环境部发布关于公开征求《关于发布〈有毒有害水污染物名录（第二批）〉的公告（征求意见稿）》意见的通知。排放《有毒有害水污染物名录》中所列有毒有害水污染物的企业事业单位和其他生产经营者，应当对排污口和周边环境进行监测并公开有毒有害水污染物信息，采取有效措施防范环境风险。【北极星水处理网】

全球大气本底与青藏高原大数据应用中心科创平台于 8 月 8 日在青海成立

该科创平台依托欧亚大陆腹地唯一的全球大气本底观测台——瓦里关中国大气本底基准观测台，开展青海省温室气体动态监测、“碳中和”分析评估技术研发与应用服务，进一步推动生态气象数据产品跨行业跨领域融合应用，提升气候变化监测、评估和“双碳”服务水平。【同花顺财经】

天津市住房城乡建设委、发改委印发《天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案》

8 月 7 日，天津市住房城乡建设委、发改委印发《天津市“十四五”城市基础设施建设实施方案》。方案提出实施完善环境卫生设施系统行动，要逐步提升生活垃圾分类处理水平、完善生活垃圾资源回收利用体系、推动建筑垃圾处置利用。【天津市住房城乡建设委】

《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》修改并重新发布

宁夏回族自治区第十三届人民代表大会常务委员会第四次会议决定：对《宁夏回族自治区生态保护红线管理条例》作出十六处修改并发布；对《宁夏回族自治区市容环境卫生管理条例》作出十九处修改并发布。【宁夏人大网】

资料来源：易煤资讯公众号，同花顺财经，国家电网，北极星水处理网，天津市住房城乡建设委，宁夏人大网，天风证券研究所

8. 上周重点公司公告

表 6：上周重点公司公告

公告类型	公司名称	时间	公告内容
对外投资	上海电力	2023/8/9	经公司董事会会议批准，公司及所属子公司国家电投集团江苏电力有限公司拟合计出资 3.5 亿元和电投融和新能源发展有限公司分别成立电投融和（上海）新能源有限公司和江苏电投融和新能源有限公司（暂定名）。其中，电投融和（上海）新能源有限公司由上海电力持股 35%，江苏电投融和新能源有限公司由子公司

			国家电投集团江苏电力有限公司持股 35%。
股份变动	景津装备	2023/8/8	公司副总经理卢毅通过集中竞价交易方式，减持公司股份 141,800 股，占公司总股本的 0.0246%。
	艾可蓝	2023/8/8	公司回购注销的限制性股票 17.3 万股，占安徽艾可蓝环保股份有限公司回购前总股本的 0.22%，回购总金额为 720.99 万元。
	中国燃气	2023/8/8	发布购股权计划规则，最大股份总数合计不超过 5.4403 亿股股份，相当于采纳日期已发行股份的 10%(计划授权限额)。
	上海电力	2023/8/9	鉴于公司首期股票期权激励计划设定的第一个行权期公司层面业绩考核未达标，根据相关规定，173 名激励对象第一个行权期计划行权的 0.08 亿份股票期权不得行权，由公司注销；鉴于 17 名首次授予激励对象发生岗位调动、退休或离职等情形，不再具备激励对象资格，公司决定注销上述激励对象已获授但尚未行权的股票期权 0.02 亿份。本次合计注销股票期权 0.1 亿份。
	深圳燃气	2023/8/11	8 月 11 日晚间，深圳燃气(601139)发布预案，正式宣布拟将控股子公司斯威克分拆至深交所创业板上市。市场对此已有预期，深圳燃气在今年 4 月曾透露已对本次分拆上市开展前期筹备工作。据了解，深圳燃气期望斯威克通过独立上市，扩大资金实力、拓宽融资渠道，加速光伏封装胶膜业务的发展，进一步增强市场竞争力。
经营情况	龙源电力	2023/8/9	公司 2023 年 7 月按合并报表口径完成发电量 63.24 亿千瓦时，较 2022 年同期同比增长 26.42%。其中，风电发电量增长 27.60%，火电发电量下降 6.52%，其他可再生能源发电量增长 189.44%。
人事变动	福能股份	2023/8/7	因工作调整，苗永宝先生拟辞去公司董事及董事会战略委员会委员职务，辞职后将不在公司担任任何职务。
	中国广核	2023/8/8	8 月 7 日召开职工代表大会，选举何大波先生为公司第四届监事会职工代表监事，任期三年。
债券发行	上海电力	2023/8/9	公司公告于近日完成了 2023 年度第十四期超短期融资券的发现。本期债券发行额为人民币 17 亿元，期限为 65 天，单位面值为 100 元人民币，票面利率为 2.09%。
重大合同	宇通重工	2023/8/7	公司子公司傲蓝得环境科技有限公司于 2023 年 8 月 4 日收到中标通知书，中标上街环卫建设与服务一体化特许经营项目二标段。

资料来源：各公司公告，天风证券研究所

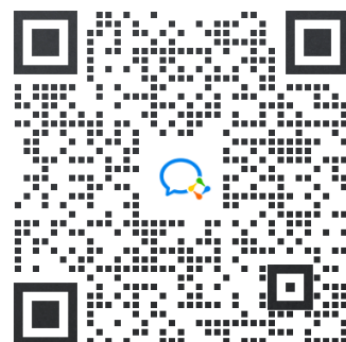
免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com