

厄尔尼诺带来高温“烤”验，电企入局推动氢储运

2023 年 07 月 09 日

► **行情回顾：**7 月 3 日-7 日，电力、环保、水务板块分别上涨 0.34%、0.59%、0.22%，燃气板块下跌 0.05%，同期沪深 300 指数下跌 0.44%。

► **厄尔尼诺带来高温“烤”验，“缺电”氛围渐浓：**厄尔尼诺影响下，高温时间点较往年提前，江苏、浙江电网分别较 2022 年提前 19 天、8 天负荷破亿。早前中电联预测，正常气候情况下，预计 2023 年全国最高用电负荷比 2022 年增加 8000 万千瓦左右；若出现长时段大范围极端气候，则全国最高用电负荷可能比 2022 年增加 1 亿千瓦左右。我们在行业报告《电力行业 2023 年度中期投资策略：从β到α》中测算，2023 年新增可控电源装机较中电联的负荷预测存在 3085、5085 万千瓦差额，考虑到夏季风电出力有限、晚高峰光伏无出力的特性，预计 23 年、甚至 24 年“缺电”都可能是一道“无解之题”。应对夏季的用电高峰，中央层面，国资委召开中央企业能源电力保供工作推进会。在地方政府层面，梳理已有浙江、山东、江苏等 13 个省市出台迎峰度夏政策以应对电力供需问题。

► **电力企业入局，加快氢储运发展：**近日，彼欧集团和申能集团旗下子公司浙江蓝能各持股 50% 成立彼欧蓝能，将生产和提供Ⅲ型、Ⅳ型高压储氢瓶及储氢系统。根据中氢互联统计，2023 年上半年，国内电解槽有 13 个项目进行了招标，其中包括 10 个碱式电解槽项目，3 个 PEM 电解槽项目，项目合计 551MW。随着电解水制氢技术逐步成熟，氢储运成为推动氢能下游产业应用的关键环节，也是制约氢能走向规模化的难点。早在 2022 年 4 月，国家电力投资集团就已提出通过氢制储运实现能源时空转型和区域平衡。大型国有电力企业布局氢能储运领域，有望促进发挥氢能市场、电力市场和碳市场力量，推动氢能储运技术向经济、安全、高效的方向发展。

► **投资建议：**随着高温的蔓延，用电负荷激增，关注当前电源装机下潜在的结构性“缺电”。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、川投能源；火电板块推荐申能股份、福能股份，谨慎推荐华电国际、江苏国信；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力、浙江新能。2023 年，制氢电解槽迎来 GW 级元年，氢储运成为推动氢能下游产业应用的关键环节，大型国有电力企业布局氢能储运领域，推动氢能储运技术向经济、安全、高效的方向发展。谨慎推荐复洁环保、高能环境、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境；建议关注圣元环保。

► **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。

推荐

维持评级

**分析师 严家源**

执业证书：S0100521100007

邮箱：yanjiayuan@mszq.com

研究助理 赵国利

执业证书：S0100122070006

邮箱：zhaoguoli@mszq.com

研究助理 尚硕

执业证书：S0100122030008

邮箱：shangshuo@mszq.com

相关研究

1. 公用事业行业周报 (2023 年第 26 周)：大步追光，CCER 有望年内启动-2023/07/02
2. 环保行业事件点评：CCER 有望年内启动，助力“双碳”目标-2023/07/02
3. 环保行业 2023 年中期投资策略：环卫电动化蓄势待发，水网建设大幕开启-2023/06/26
4. 电力月谈 (2023 年 6 月期) -2023/06/26
5. 电力行业 2023 年度中期投资策略：从β到α-2023/06/23

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
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
600900	长江电力	22.00	0.87	1.46	1.47	25.3	15.1	15.0	推荐
002039	黔源电力	13.97	0.97	1.45	1.60	14.4	9.6	8.7	推荐
601985	中国核电	7.38	0.48	0.57	0.59	15.5	12.9	12.5	推荐
600905	三峡能源	5.35	0.25	0.30	0.36	21.4	18.0	14.8	推荐
600642	申能股份	7.02	0.22	0.68	0.78	31.8	10.3	9.0	推荐
600483	福能股份	8.51	1.33	1.47	1.53	6.4	5.8	5.6	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2023 年 07 月 07 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	8
2.1 电力	8
2.2 环保	12
3 公司公告	17
3.1 电力	17
3.2 环保	20
3.3 燃气	21
3.4 水务	22
4 投资建议	23
5 风险提示	24
插图目录	25
表格目录	25

1 每周观点

1.1 行情回顾

7月3日-7日，电力、环保、水务板块分别上涨0.34%、0.59%、0.22%，燃气板块下跌0.05%，同期沪深300指数下跌0.44%。

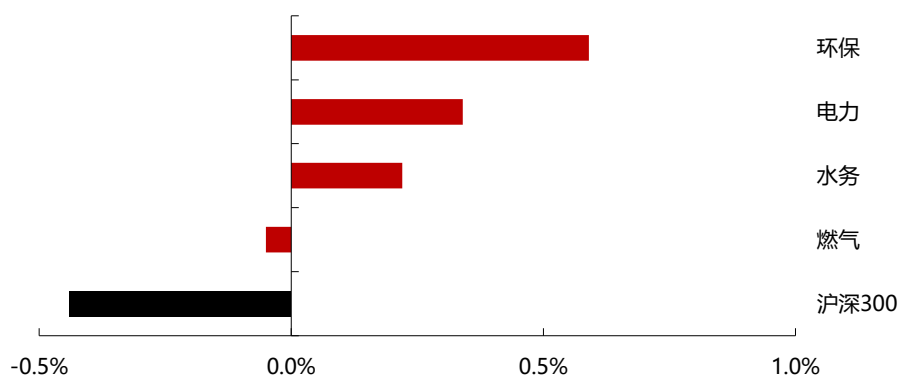
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：大连热电、京能热力、广宇发展；
- 环保：大地海洋、金达莱、中自科技；
- 燃气：国新能源、东方环宇、德龙汇能；
- 水务：钱江水利、渤海股份、铁岭新城。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：龙源电力、联美控股、川投能源；
- 环保：路德环境、工大科雅、元琛科技；
- 燃气：九丰能源、天壕环境、新奥股份；
- 水务：国中水务、重庆水务、江南水务。

图1：7月3日-7日，公用事业子板块中，环保涨幅最大、燃气跌幅最大



资料来源：Wind，民生证券研究院

表1：7月3日-7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	大连热电	33.20%	龙源电力	-5.96%
	京能热力	15.32%	联美控股	-4.04%
	广宇发展	15.00%	川投能源	-3.65%
环保	大地海洋	13.92%	路德环境	-7.15%
	金达莱	11.17%	工大科雅	-5.35%
	中自科技	9.75%	元琛科技	-5.14%
燃气	国新能源	2.07%	九丰能源	-1.88%
	东方环宇	1.59%	天壕环境	-1.39%
	德龙汇能	1.48%	新奥股份	-1.16%
水务	钱江水利	7.15%	国中水务	-7.56%
	渤海股份	3.48%	重庆水务	-1.98%
	铁岭新城	3.42%	江南水务	-1.61%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 厄尔尼诺带来高温“烤”验，“缺电”氛围渐浓

7月4日，世界气象组织宣布，热带太平洋七年来首次形成厄尔尼诺条件，厄尔尼诺影响下，气温易偏高，高温时间点较往年提前，多地用电负荷提前创新高。

5月29日，江苏电网用电负荷突破1亿千瓦，首次在5月份负荷破亿，比2022年提前19天负荷破亿。7月3日，浙江电网用电负荷首次突破1亿千瓦，较2022年提早8天，破亿后，负荷又上升至1.02亿千瓦，创历史新高。

根据中电联预测，正常气候情况下，预计2023年全国最高用电负荷比2022年增加8000万千瓦左右；若出现长时段大范围极端气候，则全国最高用电负荷可能比2022年增加1亿千瓦左右。我们在行业报告《电力行业2023年度中期投资策略：从β到α》中测算，2023年新增可控电源装机较中电联的负荷预测存在3085、5085万千瓦差额，考虑到夏季风电出力有限、晚高峰光伏无出力的特性，预计23年、甚至24年“缺电”都可能是一道“无解之题”。乐观假设下，在25年大批新建火电投产后，方才能够得以缓解。

应对夏季的用电高峰，近日国资委召开中央企业能源电力保供工作推进会，会议要求发电企业要应发尽发、多发满发，煤炭企业要全力保障电煤供应，电网企业要坚决守住民生用电和安全生产底线。要着眼长远、系统施策，持续完善能源电力保供长效机制。要加大电力项目投资力度，加强科技创新投入，加快建设新型电力系统，全面提升综合保供能力。

在地方政府层面，浙江、安徽、宁夏、广东、云南等多个省市也已经发布迎峰

度夏政策以应对电力供需问题。

图2：全国主要电网最高发电用电负荷差变动趋势（单位：万千瓦，绿色代表短缺）

电网区域	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	变化
华东发电最高负荷	24254	25746	27230	28507	31154	— — — — —
华东用电最高负荷	-28119	-29791	-31899	-33886	-36490	— — — — —
华东最高发电用电负荷差	-3865	-4045	-4669	-5379	-5336	— — — — —
华北发电最高负荷	22416	23316	23810	24462	29045	— — — — —
华北用电最高负荷	-23123	-24344	-24332	-24929	-29687	— — — — —
华北最高发电用电负荷差	-707	-1028	-522	-467	-642	— — — — —
华中发电最高负荷	15310	15614	15640	16462	17715	— — — — —
华中用电最高负荷	-15065	-15556	-15472	-16856	-19424	— — — — —
华中最高发电用电负荷差	245	58	168	-394	-1709	— — — — —
南方发电最高负荷	16837	18319	19542	21141	21917	— — — — —
南方用电最高负荷	-16853	-18671	-19978	-21619	-22278	— — — — —
南方最高发电用电负荷差	-16	-352	-436	-478	-361	— — — — —
东北发电最高负荷	6881	7108	7341	7857	7962	— — — — —
东北用电最高负荷	-6301	-6483	-6791	-7058	-7022	— — — — —
东北最高发电用电负荷差	580	625	550	799	940	— — — — —
西北发电最高负荷	10715	11642	13437	15065	17073	— — — — —
西北用电最高负荷	-8519	-9185	-10013	-10991	-12003	— — — — —
西北最高发电用电负荷差	2196	2457	3424	4074	5070	— — — — —

资料来源：wind，民生证券研究院

表2：“十四五”期间新增可控电源装机预测

电源	2020A	2021A	2022A	2023E	2024E	2025E
火电（煤电+气电）						
装机（万 kW）	124517	129678	133239	137961	141581	150682
核准（万 kW）	4170	1128	11726			
开工（万 kW）	6214	3620	9101			
新增（万 kW）	5637	4628	4471	4722	3620	9101
常规水电（大型，不含抽蓄）						
装机（万 kW）	37016	39092	41350	41425	41510	42120
新增（万 kW）	1323	2349	2387	75	85	631
核电						
装机（万 kW）	4989	5326	5553	5671	5910	6315
新增（万 kW）	112	340	228	118	239	405

资料来源：北极星火电网，国家能源局，中电联，Wind，民生证券研究院测算

注释：金川、叶巴滩、枕头坝二级、沙坪一级预计在 2025 年部分投产，2025 年预计新增装机为总规模计算，实际应为不超过 631 万千瓦。

1.2.2 电力企业入局，加快氢储运发展

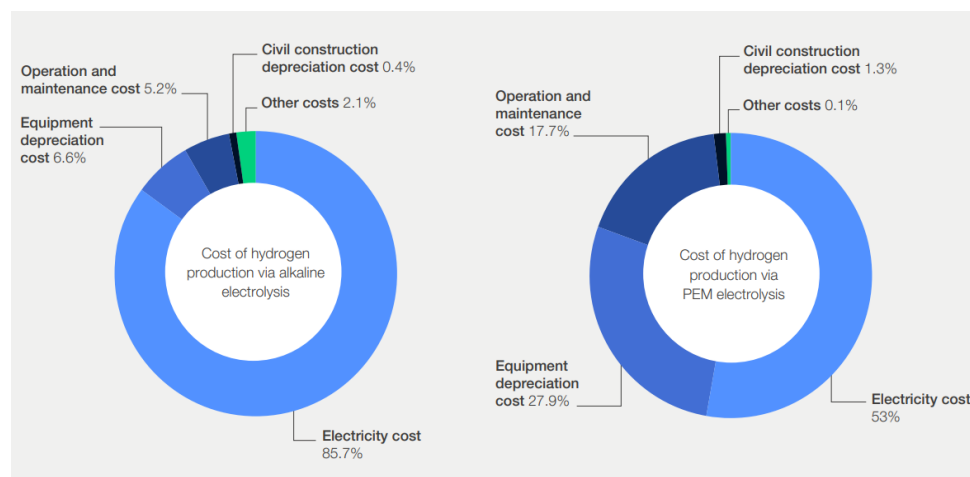
7 月 5 日，彼欧蓝能（上海）能源科技有限公司正式揭牌成立，公司将为中国商用车市场生产和提供 III 型、IV 型高压储氢瓶及储氢系统。彼欧蓝能注册资金 5 亿元，由彼欧集团和申能集团旗下子公司浙江蓝能燃气设备有限公司各持股 50%。彼欧蓝能将在嘉定氢能港分期投资建设首个生产基地，今年开始高压储氢系统的

生产和销售。公司还将建设一个年产可达 6 万支IV型高压储氢瓶的超级工厂，为嘉定氢能港集聚相关产业企业、氢能产业链强链补链作出贡献。

6 月 30 日，龙源电力吉林公司会同中车长春轨道客车股份有限公司与农安县人民政府签署 600 兆瓦新能源项目开发合作框架协议。三方将围绕“氢动吉林”中长期规划，推进“新能源+氢能”项目的综合开发，包括集中式风电项目 30 万千瓦、集中式光伏项目 30 万千瓦，配套制氢储氢项目、氢燃料电池装备制造项目、电化学储能装备制造项目。

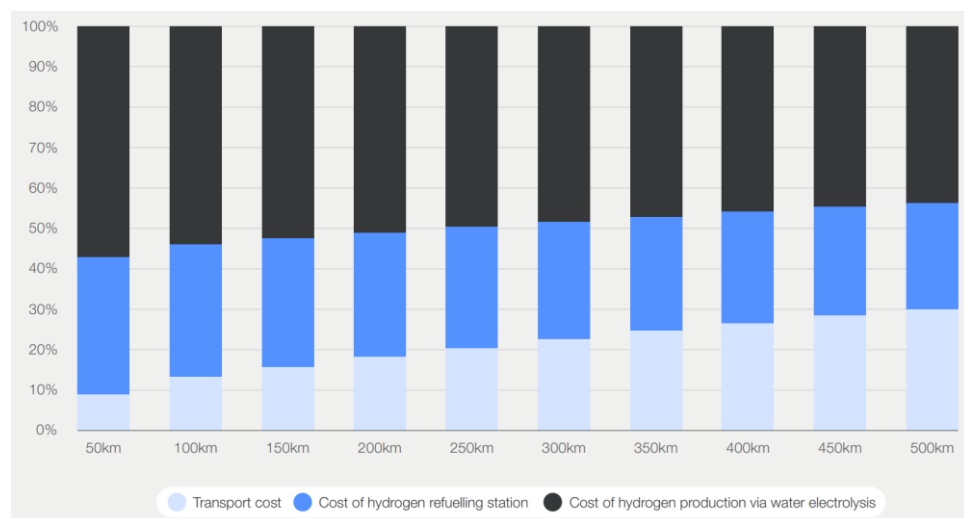
2023 年，随着主流电解槽企业相关产品纷纷下线，制氢电解槽迎来 GW 级元年。根据中氢互联统计，2023 年上半年，国内电解槽有 13 个项目进行了招标，其中包括 10 个碱性电解槽项目，3 个 PEM 电解槽项目，项目合计 551MW。随着电解水制氢技术逐步成熟，氢储运成为推动氢能下游产业应用的关键环节，也是制约氢能走向规模化的难点。早在 2022 年 4 月，国家电力投资集团就已提出“着力攻克可再生能源制氢和氢能储运、应用及燃料电池等核心技术”，通过氢制储运实现能源时空转型和区域平衡。大型国有电力企业布局氢能储运领域，有望促进发挥氢能市场、电力市场和碳市场力量，推动氢能储运技术向经济、安全、高效的方向发展。

图3：绿氢制备成本构成（碱性电解槽、PEM）



资料来源：EV100_Plus, 埃森哲,《中国绿色氢能发展路线图》，民生证券研究院

图4：不同运输距离情况下，绿氢各环节成本占比



资料来源：埃森哲，《中国绿色氢能发展路线图》，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

■ 国资委召开中央企业能源电力保供工作推进会（2023/07/03）

会议要求发电企业要应发尽发、多发满发，煤炭企业要全力保障电煤供应，电网企业要坚决守住民生用电和安全生产底线。要着眼长远、系统施策，持续完善能源电力保供长效机制。要加大电力项目投资力度，加强科技创新投入，加快建设新型电力系统，全面提升综合保供能力。

■ 全国新能源消纳监测预警中心发布 5 月全国新能源并网消纳情况（2023/07/03）

全国 1-5 月风电利用率为 96.6%，光伏发电利用率为 98.0%。5 月单月全国风电利用率为 96.5%，光伏发电利用率为 98.3%。

■ 行业新闻（2023/07/03）

北京市生态环境局发布了关于开展本市 2022 年度碳排放配额有偿竞价发放的通告，通知显示，本次有偿竞价发放的碳排放配额数量为 150 万吨。

■ 中电联发布 2023 年 1-5 月份全国电力市场交易简况（2023/07/03）

1-5 月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量 21909.7 亿千瓦时，同比增长 8.3%，占全社会用电量比重为 62%，同比提高 1.7 个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 17532 亿千瓦时，同比增长 6.1%。

5 月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量 4343.4 亿千瓦时，同比增长 9.3%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为 3465.2 亿千瓦时，同比增长 7.8%。

■ 四川发布《中共四川省委关于深入推进新型工业化加快建设现代化产业体系的决定》（2023/07/03）

《决定》指出强化电力基础设施建设，优化重构四川电网 500 千伏主网架，推进川渝、阿坝—成都东、攀西地区等特高压交流工程，实施川东北高效清洁煤电综合利用一体化项目，大力推进抽水蓄能电站建设，加强外电入川通道建设，加快优化电源结构。

■ 广西壮族自治区发改委发布《关于对自治区政协十三届一次会议第 20230129 号提案的答复》（2023/07/04）

文件指出，根据国家相关政策，风电项目采取核准制，光伏发电项目采取备案制。项目开工前须依法依规办理项目用地、用林、环保等手续。为贯彻落实自治区“放管服”系列文件精神，简化审批流程，减轻企业负担，加快推进新能源项目

开发建设，目前广西壮族自治区发改委正在研究将陆上风电项目核准权限下放事宜。

■ 四川省甘孜州制定出台了《甘孜州全面推进清洁能源高质量发展的意见》(2023/07/04)

《意见》提出，1) 到 2025 年，全州清洁能源装机总量超 3000 万千瓦，电网建设更加坚强可靠，送出能力超过 2200 万千瓦，初步实现水风光互补发展、网源协同发展，清洁能源供应保障能力显著提升。2) 为实现上述目标，甘孜州布局规划了五大区域清洁能源基地，其中，以雅砻江中游为中心建设水电、光伏、抽蓄为主的中部基地，以乡城、稻城、得荣县为中心建设水电、光伏、风电为主的南部基地，以金沙江为中心建设水电、光伏、抽蓄为主的西部基地，以雅砻江上游为中心建设水电、光伏、新型储能的北部基地，以大渡河为中心建设水电、光伏、风电为主的东部基地。3) 加快建设两河口、溪谷、斜卡、古瓦、去学水光互补项目，雅江县红星、道孚县亚日和龚吕等光伏项目。积极推动理塘、乡城、巴塘、白玉等县超 1000 万千瓦光伏项目。

■ 上海化学工业区管理委员会发布关于印发《上海化学工业区碳达峰实施方案》(2023/07/04)

《方案》指出，进工业绿色微电网建设。积极支持企业发展“源网荷储”和多能互补，探索推广以分布式新能源加储能为主体的绿色微电网建设，鼓励发展多能效互补利用运行系统。。

■ 吉林省财政厅发布《吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见》(2023/07/04)

《意见》指出，1) 支持推进工业、建筑、交通运输、公共机构等重点领域节能降耗，开展节能降碳改造升级。2) 支持工业污染治理、燃煤污染控制及锅炉综合治理，推动减污降碳协同增效。3) 支持推进清洁取暖项目建设，鼓励因地制宜采用清洁能源供暖供热。4) 支持城乡既有建筑和市政基础设施节能改造，加快推动城市更新和乡村振兴绿色低碳发展。

■ 浙江海盐县发布海盐县加快推进核电关联及核技术应用(同位素)、5G 通讯及电子信息、氢能产业发展专项政策意见的通知 (2023/07/05)

其中氢能方面指出：支持燃料电池分布式发电、热电联供示范项目建设，给予设备投资额 20%限额 300 万元的一次性补助；从项目建成并投入运行开始，连续三年按发电量给予 0.1 元/千瓦时的财政补贴，单个项目每年限额 50 万元。

■ 兰州市发改委发布关于启动居民用管道天然气气源采购和销售价格上下游联动机制的通知 (2023/07/05)

其中提到，居民用管道天然气第一阶梯销售价格由 1.76 元/m³ 调整为 2.02 元/m³；第二阶梯、第三阶梯分别按照第一阶梯气价的 1.2 倍、1.5 倍执行，标准

为 2.42 元/m³、3.03 元/m³。

■ 行业新闻 (2023/07/05)

国家发展改革委党组书记、主任郑栅洁近日在《求是》发表题为《加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系》的署名文章。文章中指出，1) 要加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，提升自主保障能力。2) 构建新能源、新材料、高端装备、绿色环保等一批新的增长引擎。3) 加快规划建设新型能源体系，为更加安全的发展提供强有力的基础设施支撑。

■ 行业新闻 (2023/07/05)

国家能源局党组书记、局长章建华近日接受媒体采访时指出，下一步，在保障能源安全供应的同时，积极稳妥有序推动能源绿色低碳转型。加强能源转型政策机制保障，进一步推动完善促进能源转型的市场机制、价格机制，推进能源法、电力法、煤炭法、可再生能源法等制修订，推动完善重点领域碳达峰碳中和相关标准体系，持续完善能源领域推进碳达峰碳中和系列政策。

■ 行业新闻 (2023/07/05)

三峡能源天津南港海上风电 204MW 示范项目风力发电机组及塔筒设备采购项目开标，项目共 8 家整机商竞标，平均折合单价为 3480 元/kW。其中最低报价折合单价为 3250 元/kW。

■ 河北省发改委发布关于印发河北南部电网电力现货市场第六次（长周期调电）试运行工作方案的通知 (2023/07/06)

本次模拟试运行电能量申报价格的限价范围为 0-1200 元/兆瓦时，市场主体申报的价格不得超过市场限价，市场出清价格的限价范围为 0-1200 元/兆瓦时。调频里程补偿申报价格的限价范围为 0-16 元/兆瓦，市场主体申报的价格不得超过市场限价，市场出清价格的限价范围为 0-16 元/兆瓦。

■ 浙江省绍兴市印发《绍兴市“绿水青山就是金山银山”实践创新基地建设实施方案（2023—2025 年）》 (2023/07/06)

实施方案》提到探索开展国家核证自愿减排量（CCER）交易。以纺织、化工行业为突破口，将国家核证自愿减排量纳入省碳市场，扩大参与碳市场的行业和交易主体范围，增加交易品种，提升市场交易量和活跃度。

■ 行业新闻 (2023/07/06)

光伏們从广东省招标平台了解到，广东茂名、汕头、兴宁、梅州、揭阳等多个地市启动了政府可控的屋顶光伏资源特许权招标，项目规模在 50~200MW 不等，总规模约 1GW 左右。然而，这一系列整县光伏招标的竞选标的为特许权经营费，各地明确的特许权经营费在 2~9.5 亿元不等，折合单瓦价格在 2-4.5 元/瓦。

■ 行业新闻 (2023/07/06)

华能天镇新能源产业项目等 16 个风电项目共计 1039.5MW 风力发电机组及其附属设备集中采购标段一和标段二开标。标段一共有 8 家整机商竞标，平均折合单价为 1694 元/kW。其中最低报价为 8.31 亿元，折合单价为 1569 元/kW。标段二共有 8 家整机商竞标，平均折合单价为 1552 元/kW。其中最低报价为 6.54 亿元，折合单价为 1421 元/kW。

■ 国家能源局修订印发火力发电、输变电、陆上风力发电、光伏发电建设工程质量监督检查大纲的通知 (2023/07/07)

《通知》提到加强电力建设工程质量监督管理，保证建设工程质量。

■ 中电联发布《中国电力行业年度发展报告 2023》(2023/07/07)

根据《报告 2023》预测， 1) 2023 年全国电力供需总体紧平衡，预计全年全社会用电量增速在 6%左右，部分区域部分时段电力供需偏紧。2) 终端用能电气化水平持续提升，预计到 2030 年，我国电气化进程将进入中期转型阶段，带动电能占终端能源消费比重达到 35%左右，工业、建筑、交通等终端用能部门电能替代不断加强。3) 电力绿色低碳转型步伐加快，预计到 2030 年，非化石能源发电装机占比将达到 60%左右，非化石能源发电量占比接近 50%，非化石发电量增量占全社会用电量增量比重达到 90%左右。4) 电力系统调节能力需求逐步攀升，随着新能源占比逐渐提高，煤电逐步向基础保障性和系统调节性电源转型，电源多元化发展成为电力系统安全运行的可靠保障。5) 未来电力系统将呈现多种新型技术形态并存的格局，大电网将长期作为我国电网的基本形态，分布式微网将成为有效补充。

■ 行业新闻 (2023/07/07)

风芒能源根据公开信息不完全统计，2023 年上半年，19 个省市共核准 154 个风电项目，合计约 22.5GW。1) 上半年核准的风电项目中，业主国家电投核准项目达 3.2GW；国家能源集团核准项目超 3GW；京能、中海油核准项目均为 1.5GW。2) 上半年湖南省共批复了 5.2GW 风电项目位居第一，黑龙江核准项目第二，超 4.4GW；内蒙古次之，达 2.9GW；浙江、吉林核准项目容量均超 1.5GW；海南为 1.5GW。

■ 行业新闻 (2023/07/07)

广东电力公司公布了《广东省（不含深圳）2023-2025 年新能源可接入容量预测分析（2023 年第二季度）》，将 113 个地区、县的新能源接入预警等级分为：

“绿色、黄色、红色” 3 种颜色标识。其中，绿色区域：46 个，消纳裕度充足，鼓励新能源优先在此区域开发；黄色区域：42 个，新能源无法在本地消纳，“可接入容量”为考虑外送通道约束情况下测算结果，建议提前与电网公司沟通具体消纳条件；红色区域：25 个，新能源无法在本地消纳，且外送通道已基本满载，建议集中式新能源项目待消纳条件改善后安排新增建设计划。

■ 行业新闻 (2023/07/07)

浙能集团与墨西哥太平洋液化天然气市场有限公司 (MPL 公司) 签署为期 20 年、年供应量 100 万吨 LNG 长期购销协议。这是浙能集团历史上第一单 LNG 离岸交付合同。

2.2 环保

■ 上海化学工业区管理委员会发布了关于印发《上海化学工业区碳达峰实施方案》的通知 (2023/06/28)

《方案》提出了总体目标,到 2025 年,园区重点用能企业绿色转型发展取得明显成效,能源利用效率持续提高,力争平均每年节约 1% 的用能量,完成 4.16 万吨/标煤节能考核目标。到“十四五”末,园区平均单位产值碳排放量相比 2020 年将下降 33.7%。

■ 北京市生态环境局发布了《关于开展本市 2022 年度碳排放配额有偿竞价发放的通告》(2023/06/30)

通知显示,本次有偿竞价发放的碳排放配额数量为 150 万吨。

■ 北京市发改委发布《北京市可再生能源替代行动方案(2023—2025 年)》(2023/06/28)

其中指出:加快推动氢能创新应用,坚持可再生能源制氢发展方向,加快研究氢能制储运用体系规划布局,推进绿色氢能在交通、分布式能源领域的示范应用,推动氢能成为扩大可再生能源应用规模的新路径。到 2025 年,全市氢能年应用规模达到 2 万吨左右,加快提高绿色氢能利用比例。

■ 北京市发改委发布《北京市碳达峰碳中和工作领导小组办公室关于印发北京市可再生能源替代行动方案(2023—2025 年)的通知》(2023/06/28)

《方案》提出推动生物质能高效利用。大力推进可再生能源应用与城市废物协同治理,推动大兴安定、顺义三期垃圾焚烧发电工程投产,加快推进通州可再生能源二期等垃圾焚烧发电工程前期工作。研究推动农林废弃物与生活垃圾的协同处理,提升垃圾焚烧发电厂发电能力。完成高碑店、小红门等 5 座再生水厂污泥沼气发电工程建设并网。充分利用餐厨垃圾等城市有机废弃物进行厌氧处理,推动沼气发电工程建设。到 2025 年,全市生物质能发电装机规模达到 55 万千瓦。

■ 行业新闻 (2023/06/30)

中国能源建设集团有限公司与沙特 ACWA POWER 公司、沙特阿尔朱美亚控股集团等沙特知名跨国公司签署一系列合作协议,深入推进各方在沙特乃至全球第三方市场新能源、光伏、绿氢绿氨等多领域合作。

■ 国家发展改革委等部门关于发布《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》的通知（2023/07/04）

其中提到，结合工业重点领域产品能耗、规模体量、技术现状和改造潜力等，进一步拓展能效约束领域。充分利用已有政策工具，通过中长期贷款、绿色信贷、绿色债券、气候投融资、阶梯电价、工业节能监察、环保监督执法等手段，加大节能降碳市场调节和督促落实力度。

■ 山东省生态环境厅等 22 部门联合印发了《山东省深入打好重污染天气消除、臭氧污染防治和柴油货车污染治理攻坚战行动方案》（2023/07/03）

以当前迫切需要解决的突出问题为重点，聚焦重点时段、重点领域开展集中攻坚，深入打好蓝天保卫战标志性战役，推动全省空气质量持续改善。目标到 2025 年，全省细颗粒物（PM2.5）年均浓度达到 38 微克/立方米，臭氧（O₃）浓度增长趋势得到有效遏制，空气质量优良天数比率达到 72.5%，重度及以上污染天数比率不超过 0.9%。

■ 行业新闻（2023/06/27）

辽宁省科技厅开展 2023 年“揭榜挂帅”科技项目申报工作，其中共包括 6 项重大氢能项目，分别包括创新联合体重大专项项目中的储能与氢能、技术攻关类“揭榜挂帅”项目中的炼化工业硫化氢分解制取氢气技术开发、成果转化类“揭榜挂帅”项目中的基于固体氧化物电解质的水蒸气电解制氢技术、氢能结构材料及其损伤评价技术、氢燃料电池核心材料量产技术、氢化镁材料和相关产品的生产研发关键技术。

■ 行业新闻（2023/07/03）

申能集团总裁、党委副书记倪斌带队赴申能投资氢能企业上海氢晨新能源科技有限公司开展调研，倪斌指出，氢能是申能集团战略新兴板块的重要一环，作为申能氢能“三纵三横”全产业链布局中的重要企业，氢晨科技在燃料电池电堆、膜电极、电解槽等领域持续深化创新、努力开拓市场，取得了积极成效。

■ 行业新闻（2023/06/30）

隆基氢能与客户签署电解水制氢设备采购合同，这是隆基氢能首次签约海外客户，该合同有望帮助客户实现绿氢年产量百万吨的目标。

■ 吉林省财政厅发布《吉林省财政厅关于支持绿色低碳发展推动碳达峰碳中和的实施意见》（2023/07/03）

《实施意见》主要包括四个方面内容：一是总体要求。主要明确财政支持“双碳”工作的指导思想和主要目标。二是重点支持方向和领域。主要是能源体系绿色低碳转型，重点行业领域节能降碳增效，绿色低碳科技创新和转化，绿色生产生活方式和资源节约利用，巩固提升碳汇能力，完善绿色低碳市场体系。三是主要财政

政策措施。包括强化财政资金支持引导作用，健全多元化投入机制，发挥税收政策激励约束效应，加大政府绿色采购力度。

- 生态环境部发布《关于进一步优化环境影响评价工作的通知（征求意见稿）》（2023/07/03）

立足于完善现有环评体系，推动形成污染物与温室气体管理统筹融合的环评技术方法和管理制度，衔接现有碳排放管理体系，有效发挥环评制度在减污降碳协同增效的源头预防作用。

- 住房和城乡建设部办公厅、应急管理部办公厅发布《关于加强城市排水防涝应急管理工作的通知》（2023/07/04）

《通知》要求，各城市排水主管部门要加强与交通、水利、应急、能源、气象、消防等部门的协调配合，建立会商研判、抢险救援、信息通报等工作机制，精准研判暴雨、台风等气象灾害形势，科学预判灾害损失、需要动员的应急力量规模、是否需要省级部门协调支援等情况，明确城市排水主管部门应急响应启动条件。达到启动条件时立即启动本部门应急响应，并提请同级防汛抗旱指挥机构针对城市内涝灾害，启动相应等级应急响应。

- 水利部官网发布《水利部 国家发展改革委关于加强非常规水源配置利用的指导意见》（2023/07/03）

提出到 2025 年，全国非常规水源利用量超过 170 亿立方米；地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，黄河流域中下游力争达到 30%，京津冀地区达到 35%以上；具备条件的地区集蓄雨水、海水及海水淡化水、矿坑（井）水、微咸水利用规模进一步扩大；非常规水源配置利用能力持续增强，形成先进适用成熟的再生水配置利用模式，全社会对非常规水源接受程度明显提高。

- 行业新闻（2023/06/30）

北京市经信局引发了关于组织开展 2023 年度第一批高精尖产业筑基工程项目揭榜工作的通知。其中包含国产氢燃料电池高性能膜电极方向，按照不超过项目审定攻关投资的 30%支持，单个方向支持金额不超过 3000 万元，资金分年度拨付。

- 青海省住房和城乡建设厅、青海省发展和改革委员会印发《青海省城乡建设领域碳达峰实施方案》（2023/07/04）

目标到 2030 年前，青海省城乡建设领域碳排放达到峰值；城乡建设绿色低碳发展成为新常态，城乡建筑用能结构持续优化，能源资源利用效率大幅提高；建筑节能水平进一步提升，超低能耗建筑规模化发展，高品质绿色建筑发展格局基本形成；一批功能现代、风貌乡土、成本经济、结构安全、健康宜居的新型绿色农房建设基本完成；清洁能源在城乡建设基础设施建设中得到优化利用；城乡建设领域从低能效向高能效转变基本实现。

■ 江西省发布《2023 年度危险废物利用处置能力建设（项目投资）引导公告》（2023/07/06）

2022 年，全省危险废物产生总量约 245 万吨，期末库存 29 万吨。全省已建危险废物利用处置能力 705.03 万吨/年（含豁免利用和医废处置），其中综合利用能力 613.84 万吨/年，处置能力 91.19 万吨/年（其中：水泥窑协同处置 59.5 万吨/年，焚烧处置 9.56 万吨/年，填埋处置 14.8 万吨/年，物化处置 3 万吨/年，其他处置方式 4.33 万吨/年）。

■ 山东省工信厅、生态环境厅发布《关于征集 2023 年国家鼓励发展的重大环保技术装备的通知》（2023/07/06）

推荐范围包括大气污染防治、水污染防治、土壤污染修复、固体废物处理、噪声与振动控制、环境监测专用仪器仪表、环境污染防治专用材料和药剂、环境污染应急处理、环境污染防治设备专用零部件、减污降碳协同处置 10 个重点领域。鼓励推荐脱硫、脱硝、细颗粒物、挥发性有机物处理及多种污染物协同控制技术装备，高盐工业废水、电镀废水、垃圾渗滤液等水处理技术装备，污泥高效脱水及处理、土壤重金属污染治理、农村水污染和垃圾处理、医疗废物处理、垃圾焚烧飞灰、铝灰处理等技术装备。

■ 山东省科学技术厅、发改委等九部门，制定印发了《山东省科技支撑碳达峰工作方案》（2023/06/21）

《方案》提出：开展氢能生产利用示范推广。加快实施“氢进万家”科技示范工程，开展工业副产氢纯化、可再生能源制氢、氢能储运等氢能生产和利用技术工程化示范，重点突破燃料电池核心技术及加氢站基础设施瓶颈，探索氢能可在多种场景下的高效、安全利用新模式，促进完善制氢、储（运）氢、输氢、加氢、用氢全产业链氢能技术体系。

■ 克拉玛依市《氢能产业发展三年行动计划（2023-2025）》正式印发（2023/07/06）

该计划重点依托克拉玛依石化工业和风光新能源产业优势，构建“风光制氢、石化用氢、氢电供能”产业链，推进氢储能调峰电站、绿电制氢、零碳城区等示范项目，围绕打造具有克拉玛依优势特色的氢能产业链，实施“1+3+1”共 5 项重点工程，即“氢能产业强基工程+3 项氢能示范应用工程+氢能配套保障工程”。根据该行动计划，到 2025 年，克拉玛依市氢能产业规模显著增长，计划培育和引进 20 家优质企业，相关产业规模突破 300 亿元，实施一批重大产业化项目，打造一批绿氢化工示范场景，建成 1 个零碳数据中心、1 个零碳城区。

■ 行业新闻（2023/06/30）

龙源电力吉林公司会同中车长春轨道客车股份有限公司与农安县人民政府签署 600 兆瓦新能源项目开发合作框架协议。根据合作框架协议，三方将围绕“氢

动吉林”中长期规划，推进“新能源+氢能”项目的综合开发，包括集中式风电项目 30 万千瓦、集中式光伏项目 30 万千瓦，配套制氢储氢项目、氢燃料电池装备制造项目、电化学储能装备制造项目，通过新能源制氢进一步提高新能源电力消纳水平。

■ 行业新闻 (2023/07/06)

彼欧蓝能（上海）能源科技有限公司正式揭牌成立，公司将为中国商用车市场生产和提供Ⅲ型、Ⅳ型高压储氢瓶及储氢系统。作为一家合资公司，彼欧蓝能（上海）能源科技有限公司的成立源于今年年初，彼欧集团和申能集团旗下子公司浙江蓝能燃气设备有限公司签署协议，开展氢能领域合作。

■ 生态环境部发布《温室气体自愿减排交易管理办法(试行)》(征求意见稿) (2023/07/06)

该《办法》适用于全国温室气体自愿减排交易及相关活动的监督管理。1) 申请登记的温室气体自愿减排项目应当自温室气体自愿减排交易机制实施（2012 年 6 月 13 日）之后开工建设。温室气体自愿减排项目应当来自于可再生能源、林业碳汇、甲烷减排、节能增效等领域；2) 【减排量范围】申请登记的项目减排量应当产生于我国提出碳达峰碳中和目标（2020 年 9 月 22 日）之后，并且在项目申请登记之日前 5 年以内；3) 申请项目减排量登记的项目业主应当按照方法学等相关技术规范要求编制减排量核算报告。

3 公司公告

3.1 电力

【京能电力】项目核准：公司京能秦皇岛热电二期获得河北省发改委批复，规划建设 2 台 660MW 超超临界燃煤供热机组，配 2 台 2,068 吨/小时锅炉。项目投产后，可实现 2,000 万平方米供热面积及 200 吨/小时工业蒸汽供应能力。项目总投资为 608,728 万元，项目资本金占总投资的 20%。(2023/07/03)

【吉电股份】对外投资：公司拟投资建设山东潍坊风光储多能互补试点项目首批第一期 200 兆瓦光伏项目，该项目工程动态投资 109,295 万元，年均利用小时数 1491 小时，山东省燃煤标杆电价 0.3949 元/千瓦时（含税），根据山东省市场化交易规则，上网电量 90%执行山东省燃煤基准电价 0.3949 元/千瓦时，10%上网电量参与山东省现货市场交易同时考虑辅助服务费分摊，结合公司山东区域内三家运维场站数据，本次测算综合电价 0.3749 元/千瓦时（含税），测算全投资收益率（税后）5.32%，资本金内部收益率 8.43%，投资回收期（税后）为 13.94 年。(2023/07/03)

【福能股份】可转债：截至 2023 年 6 月 30 日，福能转债累计转股金额为 1,553,862,000 元，累计因转股形成的股份数量为 194,204,878 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的比例为 12.5146%；尚未转股的可转债金额为 1,276,138,000 元，占可转债发行总量的比例为 45.0932%。(2023/07/03)

【杭州热电】股票交易：公司股票于 2023 年 6 月 29 日、6 月 30 日、7 月 3 日连续三个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情形。(2023/07/03)

【珈伟新能】股票减持：公司股东上海储阳光伏电力在 5 月 19 日-6 月 30 期间，累计减持公司股票 69593000 股，占公司总股本的 0.8425%，减持后仍持有公司总股本的 6.74%。(2023/07/03)

【西昌电力】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.038 元（含税），股权登记日 2023/07/07，除权（息）日 2023/07/10。(2023/07/03)

【涪陵电力】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.18 元（含税），股权登记日 2023/07/10，除权（息）日 2023/07/11。(2023/07/03)

【华能水电】发电量：公司 2023 年上半年完成发电量 370.95 亿千瓦时，同比减少 25.44%，上网电量 368.09 亿千瓦时，同比减少 25.48%。2023 年上半年发电量减少的主要原因：一是由于 2022 年汛期来水不足，导致 2023 年初水电梯级蓄能同比减少 61.37 亿千瓦时。二是 2023 年上半年澜沧江流域来水同比偏枯约 2.5 成，其中乌弄龙、小湾和糯扎渡断面来水同比分别偏枯 22.5%、25.4%和 28.4%。(2023/07/04)

【三峡能源】发电量：公司 2023 年第二季度总发电量 143.09 亿千瓦时，较上年同期增长 11.29%。其中，风电完成发电量 102.48 亿千瓦时，较上年同期增长 16.81%（陆上风电完成发电量 74.41 亿千瓦时，较上年同期增长 21.23%，海上风电完成发电量 28.07 亿千瓦时，较上年同期增长 6.53%）；太阳能完成发电量 39.34 亿千瓦时，较上年同期增长 2.90%；水电完成发电量 1.17 亿千瓦时，较上年同期下降 52.44%；独立储能完成发电量 0.10 亿千瓦时，较上年同期下降 33.33%。2023 年上半年累计总发电量 280.90 亿千瓦时，较上年同期增长 14.71%。其中，风电完成发电量 205.81 亿千瓦时，较上年同期增长 18.69%（陆上风电完成发电量 141.78 亿千瓦时，较上年同期增长 20.64%，海上风电完成发电量 64.03 亿千瓦时，较上年同期增长 14.58%）；太阳能完成发电量 72.82 亿千瓦时，较上年同期增长 7.31%；水电完成发电量 2.02 亿千瓦时，较上年同期下降 41.79%；独立储能完成发电量 0.25 亿千瓦时，较上年同期增长 66.67%。（2023/07/04）

【江苏国信】项目核准：国信靖江 2×100 万千瓦机组扩建项目获得江苏省发改委批复，项目动态投资 83.9 亿元，项目资本金 16.8 亿元，占项目动态投资的 20%，其中公司控股 1 台，参股管理 1 台。（2023/07/04）

【大连热电】资产重组：公司拟向大连洁净能源集团有限公司或其指定的第三方出售截至评估基准日之全部资产及负债，拟出售资产交易对方以现金方式支付对价；公司向恒力石化、江恒力化纤以发行股份购买资产的方式，购买恒力石化持有康辉新材 66.33% 股权、恒力化纤持有康辉新材 33.67% 股权。本次交易完成后，大连热电将持有康辉新材 100% 股权；公司拟向不超过 35 名（含 35 名）特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。（2023/07/04）

【华能国际】债券发行：公司发行 40 亿元 2023 年度第十四期超短期融资券，期限为 87 天，发行利率为 2.01%。（2023/07/04）

【中国核电】发电量：截至 2023 年 6 月 30 日，公司累计商运发电量 1008.27 亿千瓦时，同比增长 5.83%；上网电量 948.60 亿千瓦时，同比增长 6.11%。截止 2023 年 6 月 30 日，公司核电机组发电量 902.68 亿千瓦时，同比增长 2.77%；上网电量累计为 844.79 亿千瓦时，同比增长约 1.70%；上半年已完成机组大修 11 次（全年计划开展 17 次大修）；公司新能源发电量累计为 105.59 亿千瓦时，同比增长 62.01%，其中：光伏发电量 54.90 亿千瓦时，同比增长 51.83%，风力发电量 50.69 亿千瓦时，同比增长 74.69%。新能源上网电量 103.81 亿千瓦时，同比增长 61.92%。（2023/07/05）

【穗恒运 A】项目投产：公司东区 2×460MW 级“气代煤”热电冷联产项目第一套机组的#1、#2 发电机组分别于 2023 年 6 月 1 日 21 时 08 分和 2023 年 6 月 3 日 13 时 28 分首次并网，并于 2023 年 6 月 22 日 10 时 40 分完成 168 小时满负荷试运行。（2023/07/05）

【江苏国信】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.1 元（含税），股权

登记日 2023/07/12, 除权(息)日 2023/07/13。(2023/07/05)

【明星电力】分红: 2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.08 元(含税), 股权登记日 2023/07/13, 除权(息)日 2023/07/14。(2023/07/05)

【湖北能源】债券发行: 公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所受理。(2023/07/05)

【胜利股份】分红: 2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.02 元(含税), 股权登记日 2023/07/13, 除权(息)日 2023/07/14。(2023/07/05)

【长青集团】业绩预告: 预计 2023 年上半年实现归母净利润 7,000.00 万元-8,500.00 万元, 同比增长 1427.92% - 1755.33%; 实现扣非归母净利润 7,000.00 万元-8,500.00 万元, 同比增长 3699.39% - 4513.55%。(2023/07/06)

【中国广核】发电量: 2023 年 1 月至 6 月份, 公司运营管理的核电机组总发电量约为 1,132.92 亿千瓦时, 较去年同期上升 14.21%。总上网电量约为 1,059.18 亿千瓦时, 较去年同期上升 14.09%。(2023/07/06)

【长源电力】发电量: 2023 年 4 月 1 日至 6 月 30 日, 公司所属发电企业累计完成发电量 66.55 亿千瓦时、上网电量 63.25 亿千瓦时, 较去年同期分别增长 9.58%、10.79%。增长的主要原因为 2023 年上半年湖北省内来水偏枯, 水电减发, 火电增发保供, 公司火电装机占比较大, 整体发电量同比增长。(2023/07/06)

【华能水电】债券发行: 公司发行 10 亿元规模 2023 年度第十二期绿色中期票据(乡村振兴、碳中和债), 期限为 3+N 年, 发行利率为 3.18%。(2023/07/06)

【大连热电】股票交易: 公司股票在 2023 年 7 月 5 日、7 月 6 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动的情形。(2023/07/06)

【川投能源】1) 半年报业绩快报: 公司 2023 年上半年实现营业总收入 5.47 亿元, 同比增长 15.02%; 实现归母净利润 20.84 亿元, 同比增长 33.61%; 实现扣非归母净利润 20.64 亿元, 同比增长 34.53。2) 电量: 2023 年 1-6 月, 公司控股企业累计完成发电量 17.01 亿千瓦时, 同比上年增长 5.39%; 上网电量 16.72 亿千瓦时, 同比上年增长 5.56%; 企业平均上网电价 0.269 元/千瓦时, 与上年同期相比增加 16.96%, 其中, 公司控股水电企业累计完成发电量 16.01 亿千瓦时, 同比上年减少 0.81%; 上网电量 15.73 亿千瓦时, 同比上年减少 0.69%; 水电企业平均上网电价 0.246 元/千瓦时, 与上年同期相比增加 6.96%。公司控股光伏发电企业累计完成发电量 1.00 亿千瓦时; 上网电量 0.99 亿千瓦时; 平均上网电价 0.629 元/千瓦时(含国补)。3) 分红: 2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.4 元(含税), 股权登记日 2023/07/13, 除权(息)日 2023/07/14。(2023/07/07)

【粤电力 A】1) 半年报业绩预告: 预计 2023 年上半年实现归母净利润 80,000 万元~95,000 万元, 同比扭亏为盈; 实现扣非归母净利润 80,000 万元~95,000

万元，同比扭亏为盈。2) 发电量：2023 年上半年，公司累计完成合并报表口径发电量 565.51 亿千瓦时，同比增加 15.20%；其中煤电完成 449.09 亿千瓦时，同比增加 13.08%，气电完成 85.70 亿千瓦时，同比增加 28.75%，风电完成 25.84 亿千瓦时，同比增加 16.66%，水电完成 0.98 亿千瓦时，同比减少 28.68%，生物质完成 3.39 亿千瓦时，同比减少 4.43%，光伏完成 0.51 亿千瓦时，去年同期为 0。(2023/07/07)

【湖北能源】发电量：2023 年 6 月，公司完成发电量 36.14 亿千瓦时，同比增长 12.83%。其中水电发电量同比增加 31.72%，火电发电量同比减少 4.58%，新能源发电量同比增加 18.98%。公司本年累计完成发电量 160.71 亿千瓦时，同比减少 9.41%。其中水电发电量同比减少 47.49%，火电发电量同比增加 19.08%，新能源发电量同比增加 30.45%。(2023/07/07)

【中国核电】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.17 元（含税），股权登记日 2023/07/13，除权（息）日 2023/07/14。(2023/07/07)

3.2 环保

【福龙马】项目中标情况：6 月预中标福建省龙岩市漳平市、永定区，江西省瑞金市等地的环卫服务项目，其中“瑞金市农村生活垃圾治理一体化服务项目”服务期限为 4.16 年，该项目年化金额 0.29 亿元，总金额 1.19 亿元。(2023/07/03)

【宇通重工】项目中标：子公司傲蓝得中标郑州经济技术开发区环卫、绿化一体化服务项目，服务期限 3 年，项目总金额 12.25 亿元，预计傲蓝得可获合同金额 7.65 亿元。(2023/07/03)

【天源环保】项目中标：公司与商丘中电环保发电有限公司签订了《商丘市生活垃圾焚烧发电项目垃圾渗滤液、洁净水处理系统运维服务合同》，一年期合同总额为 0.12 亿元，有效期为三年。(2023/07/03)

【盈峰环境】项目中标：公司全资子公司长沙中联重科分别中标“湖北省赤壁市城区清扫保洁暨生活垃圾分类一体化项目”，总投资 7.79 亿元和“江西省赣州市会昌县城乡环卫一体化采购项目”，总投资 3.44 亿元，两个项目中标合同总额为 11.22 亿元。(2023/07/03)

【ST 龙净】1) 公司股票已触发“龙净转债”的有条件赎回条款，公司董事会决定本次不行使“龙净转债”的提前赎回权利，未来三个月内若“龙净转债”触发有条件赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。2) 人事变动：原证代邓勇强辞去公司证代职务，洪思晴女士被聘任为新证代。(2023/07/04)

【*ST 京蓝】项目招标：公司控股子公司中科鼎实中标“太化南厂区 025A 地块土壤修复工程一标段”项目，中标金额达 0.23 亿元，工期 180 天。(2023/07/04)

【盛剑环境】项目中标：公司（联合体牵头人）和中电环境（联合体成员）组

成的联合体就“厦门天马光电子有限公司第 8.6 代新型显示面板生产线项目工艺排气系统工程一标段（施工）”项目与厦门天马等单位签署《工程合同》，合同金额为人民币 12,620.00 万元（含税）。(2023/07/05)

【福龙马】项目中标：收到广州市国际工程咨询有限公司发布的《中标（成交）通知书》，公司中标广东省始兴县城乡垃圾一体化处理特许经营项目，项目总金额约 6.24 亿元，年化金额 4159.55 万元/年。(2023/07/05)

【中国天楹】项目中标：预中标江苏省南通市海安高新区农村环境长效管护项目，中标金额约 8605.98 万元。(2023/07/05)

【长青集团】业绩预告：1H2023 公司预计实现归母净利润 0.70~0.85 亿元，同比增长 1427.92%~1755.33%；实现扣非归母净利润 0.70~0.85 亿元，同比增长 3699.39%~4513.55%。(2023/07/06)

【惠城环保】对外投资：公司控股子公司九江惠城拟以非货币资产 0.50 亿元投资入股惠城新材料，本次增资完成后，九江惠城将持有惠城新材料 55.34% 的股权，并纳入合并报表范围。(2023/07/06)

【新动力】资产重组终止：决定终止筹划通过发行股份及支付现金的方式收购德威华泰 60% 股权。(2023/07/06)

【博世科】项目中标：公司与海外某纸业公司签订烧碱装备供货及配套技术服务合同，中标金额约合 2.51~2.92 亿元，以及废水处理装备供货及配套技术服务合同，中标金额约合 0.88~1.12 亿元。(2023/07/06)

【联泰环保】项目中标：公司、公司达濠市政与北京市政设计院组成的联合体，中标汕头市澄海区莲下污水处理厂二期及配套管网完善建设项目详细勘察、施工图设计、施工总承包及运营维护（EPC+O），工程费总价为 2.54 亿元，污水处理单价为 0.86 元/吨，管网运维费用为 3 万元/公里·年，河道运维包干费用为 68 万元/每年。(2023/07/07)

3.3 燃气

【深圳燃气】债券发行：公司发行 10 亿元 2023 年度第六期超短期融资券，票面利率 2.21%，期限 270 日。(2023/07/04)

【新奥股份】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.51 元（含税），股权登记日 2023/07/10，除权（息）日 2023/07/11。(2023/07/04)

【水发燃气】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.03 元（含税），股权登记日 2023/07/12，除权（息）日 2023/07/13。(2023/07/06)

【陕天然气】分红：2022 年度公司 A 股每股现金红利 0.3 元（含税），股权登记日 2023/07/13，除权（息）日 2023/07/14。(2023/07/07)

3.4 水务

【洪城环境】对外投资：子公司洪城环保拟投资南昌市安义县污水处理厂网一体化项目，在原安义县污水处理厂（3 万立方米/日）基础上新增投资配套污水收集设施，总投资 4.5 亿元。（2023/07/03）

4 投资建议

随着高温的蔓延,用电负荷激增,关注当前电源装机下潜在的结构性“缺电”。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、川投能源;火电板块推荐申能股份、福能股份,谨慎推荐华电国际、江苏国信;核电板块推荐中国核电,谨慎推荐中国广核;绿电板块推荐三峡能源,谨慎推荐龙源电力、浙江新能。2023年,制氢电解槽迎来GW级元年,氢储运成为推动氢能下游产业应用的关键环节,大型国有电力企业布局氢能储运领域,推动氢能储运技术向经济、安全、高效的方向发展。谨慎推荐复洁环保、高能环境、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境;建议关注圣元环保。

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。

插图目录

图 1: 7 月 3 日-7 日, 公用事业子板块中, 环保涨幅最大、燃气跌幅最大	3
图 2: 全国主要电网最高发用电负荷差变动趋势 (单位: 万千瓦, 绿色代表短缺)	5
图 3: 绿氢制备成本构成 (碱性电解槽、PEM)	6
图 4: 不同运输距离情况下, 绿氢各环节成本占比.....	7

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 7 月 3 日-7 日, 公用事业各子板块涨跌幅榜	4
表 2: “十四五”期间新增可控电源装机预测	5

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。本报告清晰准确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。	公司评级	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
	行业评级	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