下载日志已记录，仅供内部参考

财通证券 CAITONG SECURITIES

电池回收标准体系完善，清洁能源电量全面增长

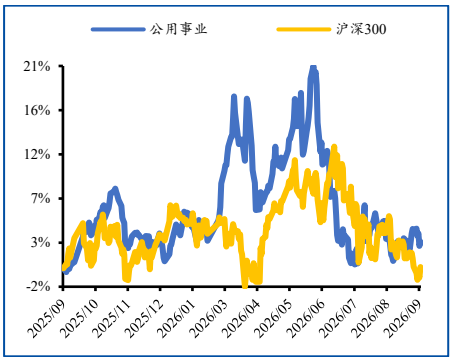
公用事业

证券研究报告

行业投资策略周报 / 2026.09.20

投资评级:看好（维持）

最近 12 月市场表现



分析师 严家源
SAC 证书编号：S0160525110004
yanjy@ctsec.com

分析师 罗鑫
SAC 证书编号：S0160526060001
luoxin@ctsec.com

相关报告

1.《煤价强化电价上涨预期，水价趋弱关注顺价能力》 2026-09-13
2.《水升火落显分化，风光降速待修复——电力行业 2026 年中报及二季度业绩综述》2026-09-06
3.《风光装机边际回升，配额趋紧强化碳价支撑》 2026-08-30

电力公用环保行业周报（2026 年第 38 周）

核心观点

- **行情回顾：**9 月 14 日-9 月 18 日，电力、环保、燃气、水务板块分别下跌 1.01%、上涨 1.20%、下跌 1.55%、下跌 1.36%，同期沪深 300 指数下跌 0.06%。
- **标准体系完善，电池回收提质：**9 月 15 日，工信部公开征求《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026 版）》意见，提出到 2030 年制修订国家标准 50 项以上，基本建成覆盖“收集—储运—物理处理—化学处理”全产业链和产品全生命周期的标准体系。政策进一步细化回收、拆解、冶炼、再生材料及绿色低碳等环节标准，并与今年已实施的动力电池回收管理办法、联合执法和溯源监管形成衔接，有利于压缩非规范回收和低效产能空间，提升行业集中度。随着退役动力电池规模增长，具备稳定回收渠道、合规处理产能、较高金属回收效率及再生材料产品能力的企业有望受益。
- **电力生产高位平稳，非化石电量全面增长：**9 月 15 日，国家统计局公布 8 月份电力生产情况。8 月规上工业发电量 9438 亿千瓦时，同比下降 0.8%，同环比增速虽小幅收窄，但日均发电 304.4 亿千瓦时，总量高位稳定。其中，蓄水调度下，8 月规上工业水电发电量同比增长 2.8%，实现温和增长；风电装机扩张支撑 8 月规上工业风电发电量增长 7.9%；光伏装机扩张支撑 8 月规上工业太阳能发电增长 10.3%；新增核电机组并网商运带动 8 月规上工业核电增长 9.4%；煤炭成本高企，叠加非火电持续增发，导致 8 月规上工业火电同比下降 4.3%。
- **投资建议：**动力电池回收政策正从法规约束、联合执法进一步延伸至全产业链标准建设，行业规范化程度持续提升，利好具备稳定回收渠道、合规处理产能、较高金属回收效率以及再生材料产品能力的企业。8 月发电总量保持高位，清洁能源持续增发，工业生产稳增继续支撑用电需求，新增机组投运持续贡献电量增量，电力供给韧性凸显。火电建议关注华能国际（A/H）、申能股份、江苏国信；水电推荐长江电力，建议关注黔源电力、电投水电；绿电建议关注龙源电力（A/H）、福能股份、江苏新能、三峡能源；核电建议关注中国核电、中国广核、电投产融；电力交易公司建议关注协鑫能科、南网科技、国能日新。环保建议关注青达环保、华光环能、复洁科技、中国天楹。水务建议关注碧水源、节能国祯、联合水务。
- **风险提示：**政策落地不及预期风险；电力市场化交易降价及消纳不及预期；新能源项目建设与非电利用落地进度滞后。

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

1 每周观点 3
1.1 行情回顾 3
1.2 行业观点 4
1.2.1 标准体系完善，电池回收提质 4
1.2.2 电力生产高位平稳，非化石电源全面增长 5
2 行业动态 6
2.1 电力 6
2.2 环保 9
3 公司公告 11
3.1 电力 11
3.2 环保 13
4 投资建议 15
5 风险提示 15

图表目录

图 1: 9 月 14 日-9 月 18 日，公用事业子版块中，环保涨幅最大，燃气跌幅较大 3
图 2: 2023-2025 年我国废旧动力电池综合利用量增速保持在 30%以上 5
图 3: 8 月规上工业发电量基本平稳 6
图 4: 8 月规上水电发电量温和增长 6
图 5: 8 月规上风电发电量增长 9.4% 6
图 6: 8 月规上光伏发电量增长 10.3% 6
图 7: 8 月规上核电发电量增长 7.9% 6
图 8: 8 月规上火电发电量同比下降 4.3% 6

表 1: 9 月 14 日-9 月 18 日，公用事业各子版块涨跌幅榜 4

下载日志已记录，仅供内部参考

1 每周观点

1.1 行情回顾

9 月 14 日-9 月 18 日，电力、环保、燃气、水务板块分别下跌 1.01%、上涨 1.20%、下跌 1.55%、下跌 1.36%，同期沪深 300 指数下跌 0.06%。

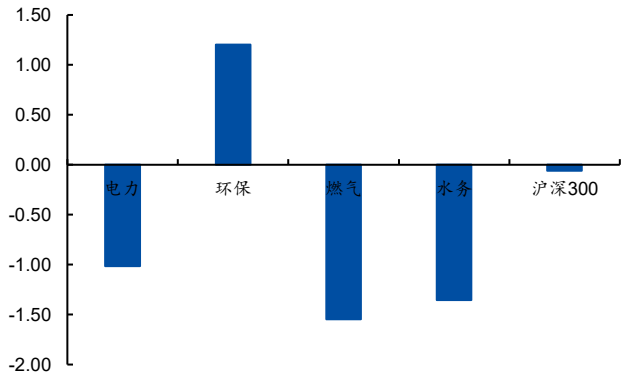
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：闽东电力、利元亨、新中港；
- 环保：华新科技、福龙马、青达环保；
- 燃气：胜通能源、德龙汇能、中泰股份；
- 水务：祥龙电业、江南水务、洪城环境。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：华银电力、华电辽能、湖南发展；
- 环保：*ST 仕净、金达莱、路德科技；
- 燃气：美能能源、水发燃气、凯添燃气；
- 水务：顺控发展、大禹节水、深水海纳。

图1: 9 月 14 日-9 月 18 日，公用事业子版块中，环保涨幅最大，燃气跌幅较大



数据来源：Wind，财通证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

表1：9 月 14 日-9 月 18 日，公用事业各子版块涨跌幅榜

板块	涨幅前三公司%		跌幅前三公司%	
电力	闽东电力	41.21	华银电力	-9.49
	利元亨	15.82	华电辽能	-6.51
	新中港	13.82	湖南发展	-6.25
环保	华新科技	24.45	*ST仕净	-14.74
	福龙马	18.91	金达莱	-7.73
	青达环保	17.83	路德科技	-6.83
燃气	胜通能源	8.10	美能能源	-9.63
	德龙汇能	3.98	水发燃气	-8.17
	中泰股份	2.73	凯添燃气	-7.15
水务	祥龙电业	6.91	顺控发展	-10.30
	江南水务	1.39	大禹节水	-5.61
	洪城环境	-0.33	深水海纳	-4.95

数据来源：Wind，财通证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 标准体系完善，电池回收提质

9 月 15 日，工业和信息化部公开征求《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026 版）》意见。《指南》提出，到 2030 年制修订国家标准 50 项以上，基本建成覆盖废旧动力电池“收集—储运—物理处理—化学处理”全产业链和产品全生命周期的标准体系。

标准供给补齐，行业规范化提速。当前动力电池回收利用标准仍较多聚焦单一环节，绿色设计、规范回收、综合利用等领域标准供给不足。《指南》围绕基础通用、收集分类、物理处理、化学处理、综合利用产品、绿色低碳六大模块搭建完整标准框架，并明确标识溯源、安全、储运、拆解、冶炼、再生材料等具体要求。标准体系由单点规范向全流程覆盖延伸，有利于提高行业准入和运营要求，压缩非规范回收、拆解和利用空间。

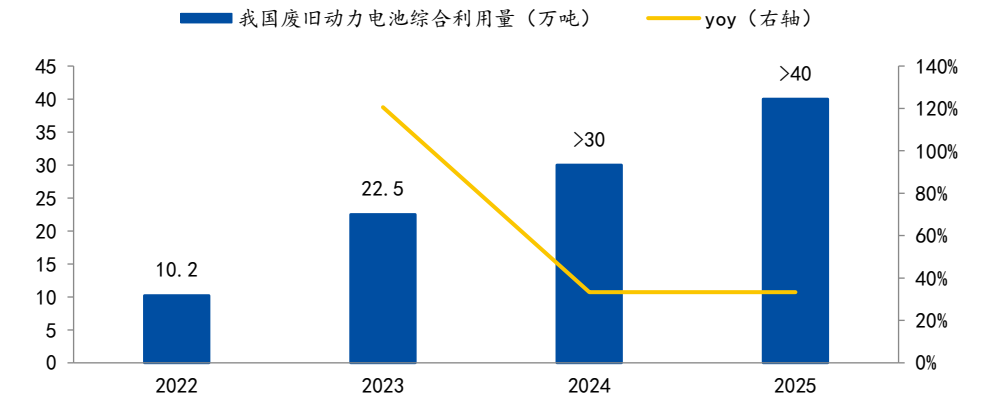
资源化标准细化，金属回收价值提升。《指南》将化学处理和综合利用产品作为重点环节，明确针对锂、钴、镍等战略金属提出回收目标，并规范火法、湿法冶炼工艺及再生黑粉、再生金属盐、再生前驱体、再生正负极材料等产品指标。随着回收和再生产品标准逐步统一，规范企业在回收率、产品质量和下游材料认证方面的优势有望进一步体现。

监管政策衔接，合规产能更具优势。今年 4 月起实施的《新能源汽车废旧动力电池回收和综合利用管理暂行办法》已明确回收、综合利用主体责任和从业条件；随后五部门开展联合执法，重点查处违规交售、非法拆解、不履行溯源责任等行为。此次《指南》进一步补齐标准体系，与法规、执法和溯源管理形成衔接，行业治理由“立规矩”进一步转向“按标准执行”。具备环评、排污许可、合规处理设施以及稳定回收渠道的企业竞争优势有望提升。

全生命周期管理强化，产业链协同有望提升。《指南》不仅规范回收端，也将绿色设计、检测、核算和“三废”处理纳入标准体系，并推动电池身份证溯源码、再生料使用比例和产品质量实现可追溯、可核查。政策方向由末端回收逐步延伸至全生命周期管理，有助于加强电池生产、整车、回收和再生材料企业之间的协同，并推动再生材料向规模化、规范化应用。

下载日志已记录，仅供内部参考

图2: 2023-2025 年我国废旧动力电池综合利用量增速保持在 30%以上



数据来源：工信部，重庆市通信管理局，财通证券研究所

1.2.2 电力生产高位平稳，非化石电源全面增长

9 月 15 日，国家统计局公布 2026 年 8 月份电力生产情况。

8 月规上工业发电量 9438 亿千瓦时，同比下降 0.8%，同环比增速虽小幅收窄，但日均发电 304.4 亿千瓦时，总量高位稳定。需求端，8 月规上工业增加值增长 5.2%，同比增速加快 0.7 个百分点，整体用电需求保持旺盛。结构方面，火电发电量同比下降，其他电源类型发电量均实现增长。

蓄水调度下，水电温和增长。8 月规上工业水电发电量同比增长 2.8%，较 7 月放缓 3.9 个百分点，考虑到去年 8 月水电已同比下降 10.1%，今年在较低基数上实现了温和增长。原因在于来水减少与蓄水调度，8 月全国主要江河径流总量与常年同期偏少 1 成，主要江河水位总体偏低。截至 8 月 31 日，全国 9677 座重点水库蓄水总量 5560.28 亿立方米，较常年同期偏多近 1 成。

风电装机扩张持续支撑发电增长。8 月规上工业风电发电量增长 7.9%，增速环比加快 3.4 个百分点，同比收窄 12.3 个百分点。新增装机加快，为风电发电量提供了装机基础，7 月风电新增装机 845 万千瓦，同比增长 270%。同时，由于去年抢装效应，导致发电量出现高基数，同比增速有所收窄。

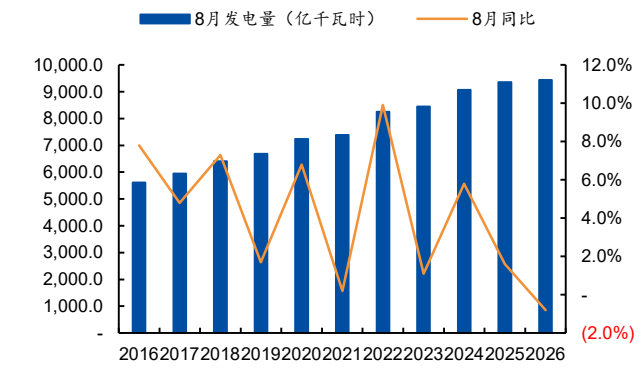
光伏装机扩张继续支撑同比增速。8 月规上工业太阳能发电增长 10.3%，增速环比加快 4.7 个百分点，增速同比收窄 5.6 个百分点。7 月光伏新增装机 1408 万千瓦，同比增长 27.5%，因此更多机组投入运行为 8 月发电量增长提供了基础。增速较去年同期相比有所回落，主要受去年抢装导致的高基数影响。

新增机组并网商运提升核电发电增速。8 月规上工业核电增长 9.4%，增速环比加快 2.8 个百分点，同比加快 3.5 个百分点。新机组投运及出力提升为当月增速提供支撑，8 月 3 日惠州 2 号机组具备商运条件，8 月 1 日昌江 3 号机组首次并网进入带负荷调试阶段。此外，4 月投产的惠州 1 号、苍南 1 号机组则持续贡献同比增量。

煤炭成本高企，叠加非火电持续增发，压缩了火电电量。8 月规上工业火电同比下降 4.3%，降幅比 7 月份扩大 0.8 个百分点。一方面，规上发电总量同比收窄，而水、核、风、光持续增发，压缩了火电承担的电量。另外，煤价上涨压缩了煤电利润、影响火电机组的竞争力，导致火电减发。

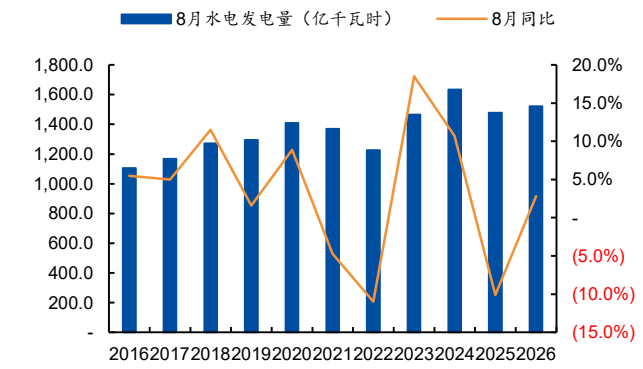
下载日志已记录，仅供内部参考

图3：8 月规上工业发电量基本平稳



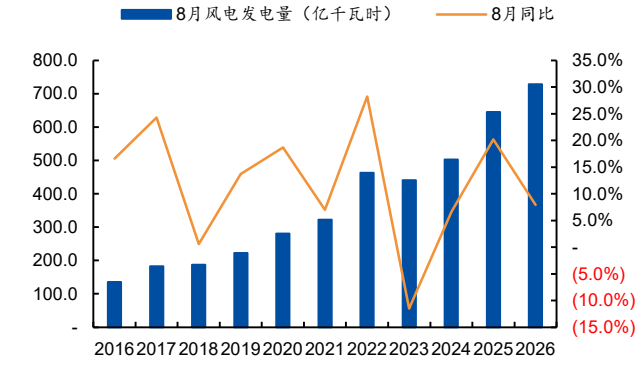
数据来源：Wind，财通证券研究所

图4：8 月规上水电发电量温和增长



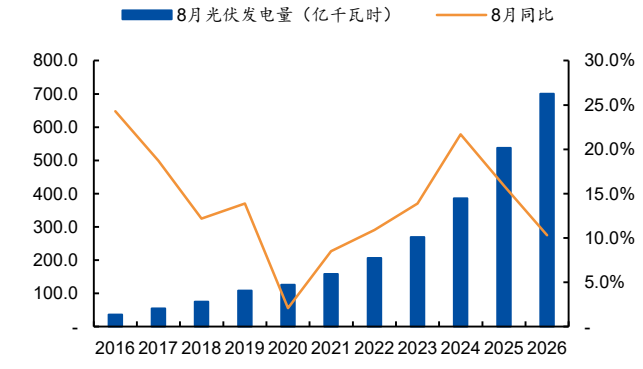
数据来源：Wind，财通证券研究所

图5：8 月规上风电发电量增长 9.4%



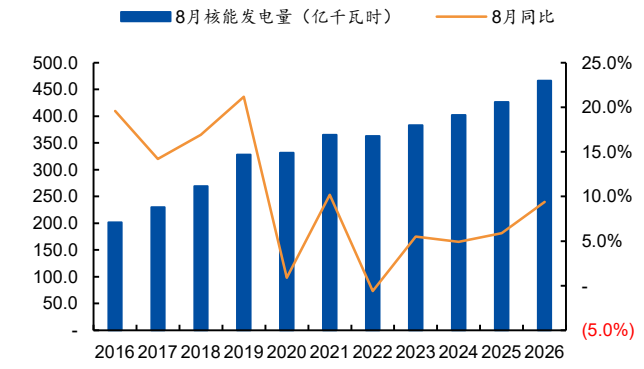
数据来源：Wind，财通证券研究所

图6：8 月规上光伏发电量增长 10.3%



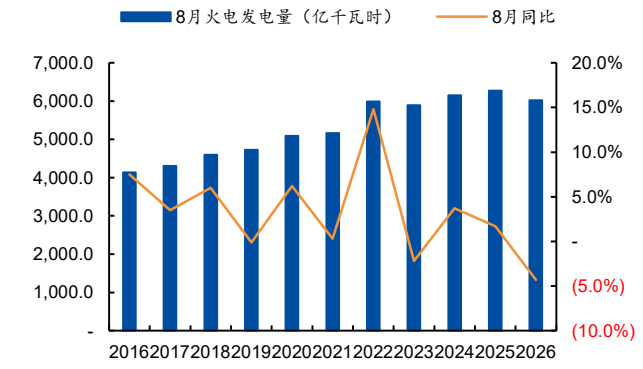
数据来源：Wind，财通证券研究所

图7：8 月规上核电发电量增长 7.9%



数据来源：Wind，财通证券研究所

图8：8 月规上火电发电量同比下降 4.3%



数据来源：Wind，财通证券研究所

2 行业动态

2.1 电力

下载日志已记录，仅供内部参考

■ **广东电力交易中心公布启动 2026 年机制电价竞价：集中式光伏和陆上风电项目不参与机制电价竞价（2026/09/14）**

2026 年 9 月 14 日，广东电力交易中心有限责任公司发布《关于开展广东省增量新能源项目机制电价竞价登记的通知》，启动 2026 年机制电价竞价工作。根据文件内容，尚未投产、但承诺于当期竞价月起未来 12 个月内投产、完成政府核准或备案且未纳入机制执行范围的新能源项目，可参与竞价；集中式光伏和陆上风电项目不参与机制电价竞价；2025 年 531（含）前全容量并网的存量项目、2025 年新能源项目机制竞价已入选的项目，无需重新参与机制电价竞价。

■ **8 月规上工业发电量 9438 亿千瓦时，同比下降 0.8%（2026/09/15）**

规上工业电力生产基本平稳。8 月份，规上工业发电量 9438 亿千瓦时，同比下降 0.8%；日均发电 304.4 亿千瓦时。1—8 月份，规上工业发电量 66476 亿千瓦时，同比增长 2.4%。分品种看，8 月份，规上工业火电降幅扩大，水电增速放缓，核电、风电、太阳能发电增速加快。其中，规上工业火电同比下降 4.3%，降幅比 7 月份扩大 0.8 个百分点；规上工业水电增长 2.8%，增速放缓 3.9 个百分点；规上工业核电增长 9.4%，增速加快 2.8 个百分点；规上工业风电增长 7.9%，增速加快 3.4 个百分点；规上工业太阳能发电增长 10.3%，增速加快 4.7 个百分点。

■ **国际原子能机构：2060 年全球核电装机或增 2 倍（2026/09/15）**

国际原子能机构 9 月 14 日发布《能源、电力与核电估算 2060》展望报告显示，到 2060 年，全球核电装机容量可能增长两倍以上。这是该机构连续第六年上调其对核电扩张的预测。报告数据显示，截至 2025 年底，全球共有在运核反应堆 413 座，提供 377.1 吉瓦的核电装机容量。报告预计，到 2060 年，全球核电装机低估值预测将增至 696 吉瓦，约为 2025 年水平的两倍；高估值预测将增至 1284 吉瓦，约为 2025 年水平的 3.4 倍。根据报告，未来数十年，小型模块化反应堆的作用将不断扩大。在高估值预测中，到 2060 年所有新增核电装机容量中有 28%来自小型模块化反应堆，而在低估值预测中这一比例为 23%。报告还强调，需要为反应堆退役做好准备。数据显示，每 3 座核电反应堆中就有两座已运行超过 30 年，有 45%已运行超过 40 年。

■ **粤港澳大湾区首个变速抽水蓄能工程全面蓄水（2026/09/16）**

粤港澳大湾区首个变速抽水蓄能工程——广东肇庆浪江抽蓄电站上下水库同时启动蓄水，推动工程建设正式进入投产冲刺阶段。在肇庆浪江抽蓄电站工程现场，两扇高 10 米、重超 100 吨的巨型闸门分别在上下水库进出水口缓缓下降关闭，全面启动水库蓄水。该电站上下水库海拔落差约 440 米，分别建成高 94 米、长 530 米和高 73 米、长 595 米两座大坝，总库容约 1800 万立方米，相当于 1.3 个西湖大小。蓄水充足后，电站每小时可将 112 万立方米水能转化为 120 万度清洁电能，满足约 20 万大湾区居民用户一天的用电需求。

■ **江苏：探索“绿电＋核电＋冷能＋储能”数据中心建设模式，推进陆数海算（2026/09/17）**

江苏省人民政府办公厅发布《省政府办公厅关于印发江苏省“十五五”海洋经济发展规划的通知》，《通知》提及，积极推动人工智能在海洋领域创新应用，支持海洋垂直大模型研发及产业化应用，构建海洋人工智能“算力＋”生态体系，推进海洋产业全产业链自动化、智能化发展，拓展深远海、严苛海洋环境应用场景，培育海洋数字新产业，因地制宜发展海洋新质生产力。探索“绿电＋核电＋冷能＋储能”数据中心建设模式，推进陆数海算，支持沿海地区建设海洋绿色智算中心，打造绿色算力走廊。

下载日志已记录，仅供内部参考

■ **海南首个“华龙一号”华能首个压水堆核电机组投产商运（2026/09/17）**

9 月 17 日，海南首个“华龙一号”核电机组——华能昌江核电二期项目 3 号机组正式投产商运，这是中国华能首个控股建设的大型压水堆核电机组，也是中国华能继石岛湾高温气冷堆之后，打通三代压水堆商业化赛道，形成“四代高温堆示范+三代压水堆商运”核电发展格局，迈入控股建设运营、规模化发展新阶段的重大标志性成果。华能海南昌江核电二期项目规划建设两台 120 万千瓦核电机组，是海南当前最大的电力工程建设项目，搭载我国自主知识产权“华龙一号”三代压水堆核电技术，大力推进核电设计自主化和设备制造国产化，采用能动和非能动相结合的安全设计理念，可显著提高核电站的可靠性和安全性。“项目全部建成后年发电量可达 180 亿千瓦时，每年节约标准煤超 632 万吨、减排二氧化碳约 1160 万吨，将为海南自贸港建设提供清洁、安全、高效的能源支撑，助力我国‘双碳’目标实现。

■ **广东近六成售电公司陷入亏损（2026/09/17）**

日前，广东电力交易中心发布《2026 年广东电力市场半年报告》（以下简称“报告”）。报告显示，上半年全省 500 家参与零售交易的售电公司中，298 家累计亏损，亏损面达 59.6%，全行业平均度电获利仅 0.0039 元/千瓦时。从市场整体运行来看，上半年广东电力需求持续回暖，交易规模稳步增长。数据显示，1-6 月全省全社会用电量达 4714.8 亿千瓦时，同比增长 8.8%；最高系统负荷攀升至 1.74 亿千瓦，同比增幅达 13.7%。电力市场总交易规模达到 3204.5 亿千瓦时，同比增长 8.8%，其中市场直接交易电量 2413 亿千瓦时，同比增长 16.2%。截至 6 月底，全省累计注册经营主体 141725 家，同比增长 23.1%，年内新增 7667 家，发电侧、用电侧市场集中度指数（HHI）平均值分别为 1145、381，整体保持主体多元、竞争充分的市场格局。

■ **8 月绿证价格指数环比下降 9.1%，同比下降 17.0%（2026/09/18）**

2026 年 8 月，中国绿证价格指数收于 202.6 点（以 2025 年 1 月为基期 100 点），环比下降 9.1%，同比下降 17.0%。

■ **钙钛矿光伏领域首个国家标准发布！（2026/09/18）**

近日，市场监管总局（国家标准委）发布首个钙钛矿光伏领域国家标准《光伏器件第 12 部分：钙钛矿光伏电池及组件的电流-电压（I-V）特性测量方法》（GB/T6495.12—2026），将于 2027 年正式实施。该标准由工业和信息化部提出，全国太阳光伏能源系统标准化技术委员会（SAC/TC90）归口。简单来说，该标准要解决的是钙钛矿电池和组件到底该怎么测才能测得准、比得公平。钙钛矿器件在光照下性能会变化，不能像传统晶硅那样快速一测即可。该标准系统规定了测试设备、测试前的稳定化处理要求，以及如何测量电流-电压特性、如何计算面积和发电效率等。针对实验室研发和规模化生产的不同需要，该标准给出快速测量法，并补充最大功率点追踪法、十点准稳态拟合法（仲裁法）、渐进法等更贴近真实工作状态的准稳态测试方法。同时，该标准统一总面积与光阑面积定义及效率计算，让不同机构测出的结果可以放在同一把标尺上比较，最终形成一套可验证、可复现的标准化测试流程。

■ **国家发展改革委、国家能源局等联合印发通知推进煤炭稳产保供（2026/09/18）**

近日，国家发展改革委、国家能源局、国家矿山安监局联合印发通知，多措并举加快推进煤炭稳产保供。通知指出，各产煤省（自治区）和煤炭企业要在确保安全的前提下，全力做好煤炭稳产保供相关工作，持续抓好监测调度，不断优化生

下载日志已记录，仅供内部参考

产组织，积极稳妥推进煤矿复产达产，加快联合试运转煤矿验收，推动煤炭产量平稳回升，为经济增长和能源保供提供有力支撑。同时，通知对电煤中长期合同签订履约、发挥进口补充调剂作用、推进煤炭接续产能建设提出要求。

2.2 环保

■ **六部门：支持丝绸、茶叶、瓷器等企业开展产品碳足迹核算（2026/09/14）**

日前，工业和信息化部等六部门对外发布《关于推动历史经典产业高质量发展的意见》，提出到 2028 年，培育 50 家百亿规模龙头企业，塑造 100 个中国消费名品，打造若干千亿级规模特色产业集群，形成梯次分布、优势互补的产业布局。历史经典产业是指丝绸、茶叶、瓷器、中药、酿造、工艺美术、文房四宝等文化底蕴深厚的中华传统特色产业。文件提出，深化产业绿色化转型。研发推广生物降解材料、天然植物染料等绿色低碳新材料，支持企业开展锅炉窑炉节能改造、清洁能源替代，逐步淘汰燃煤锅炉窑炉。支持丝绸、茶叶、瓷器等企业开展产品碳足迹核算，并推动国际社会认可。推动历史经典产业绿色低碳标准国际化，加快构建绿色低碳产业链供应链。

■ **生态环境部：尽快引进金融机构参与碳市场（2026/09/14）**

9 月 14 日消息，生态环境部应对气候变化司副司长逯世泽接受 21 世纪经济报道专访时表示，“经过五年的建设发展，全国碳市场进入快速发展的新阶段，对实现碳排放双控目标的支撑作用进一步增强，成为中国碳定价的主要方式。”

五年来，全国碳市场扩围提速，覆盖发电、钢铁、水泥、铝冶炼四大行业，并先后发布 18 项自愿减排项目方法学。

逯世泽表示，截至 2026 年 8 月底，全国碳排放权交易市场碳排放配额累计成交量 9.61 亿吨、成交额 656.99 亿元。未来五年，生态环境部将多措并举激活碳市场，逐步让各类非履约主体都能合规进场交易，争取尽快引入首批金融机构参与碳市场。

■ **石化循环经济蓝皮书：预计生物化工 2030 年规模近千亿（2026/09/14）**

9 月 14 日，2026 石油和化工产业循环经济发展会议暨第四届上海化学工业区绿色低碳发展会议在上海举行，《2026 中国石油化工行业循环经济蓝皮书》（以下简称《蓝皮书》）在会上正式发布。

蓝皮书指出，用生物质和二氧化碳替代化石碳源，是石化原料体系的“可再生碳入口”。预计到 2030 年，国内生物化工产业规模将从 2025 年的 650 亿元增至约 990 亿元，竞争焦点正从技术突破向经济性转移；绿氢已从企业社会责任转变为合规资产，材料、工艺、系统与数字四大要素的深度融合，正推动产业加速绿色转型。

■ **美国环保署计划废除煤炭和天然气发电碳排放标准**

彭博社 9 月 14 日报道，美国环境保护署预计最早将于 14 日正式撤销化石燃料发电厂的碳污染标准。特朗普政府最新的重大气候政策倒退预计将在休斯顿举行的二十国集团能源部长会议期间宣布。发电厂是美国最大的工业温室气体排放源。根据纽约大学法学院政策诚信研究所对 2022 年排放数据的分析，如果将美国电力行业视为一个国家，其温室气体排放量将位居世界第六。

■ **浙江发布节能降碳技改资金管理办法（2026/09/14）**

下载日志已记录，仅供内部参考

9 月 14 日，浙江省经信厅联合省发改委、财政厅、生态环境厅、省能源局印发《浙江省节能降碳技术改造资金使用和项目管理办法（试行）》。

专项资金面向“8+4”高耗能行业制造业企业、全国碳市场纳入管控制造业企业、低（零）碳园区。重点支持五大类项目：工艺优化电气化节能改造；余热余压利用、绿氢替代灰氢、生物质替代煤炭等能源与原料替代；关键用能设备更新；AI 优化生产、能碳管理平台建设；低（零）碳园区源网荷储、供热管网、循环化基础设施改造。

资金分配以降碳量为核心指标，结合投资额、碳效升档、产能提升综合测算；省级补助比例为项目投资额的 5%，单个项目最高补助 2000 万元，资金总额实行总量控制，鼓励市县配套出台地方支持政策。

■ **前 8 月碳排放权累计成交超 9 亿吨（2026/09/15）**

9 月 15 日，《全国碳市场发展报告（2026）》在 2026 年中国碳市场大会上发布。据悉，截至 8 月底，全国碳排放权交易市场已累计成交超过 9 亿吨，成交额超过 600 亿元，全国碳市场从无到有，不断发展壮大，为推动实现碳达峰碳中和目标发挥了重要作用。

■ **工业和信息化部公开征求《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026 版）》（征求意见稿）意见（2026/09/15）**

9 月 15 日，工业和信息化部科技司发布《动力电池回收利用产业标准体系建设指南（2026 版）》（征求意见稿），提出到 2030 年，制修订国家标准 50 项以上，基本建成覆盖全产业链、产品全生命周期的动力电池回收利用标准体系，逐步形成资源高效利用、产业链全覆盖、国内国际协同的标准体系。动力电池富含镍、钴、锂等战略资源，其回收利用可有效缓解和减少进口依赖，提升国家矿产资源供给保障能力。建立健全动力电池回收利用标准体系，对于规范产业发展、保障战略资源安全、引领产业技术创新具有重要意义。

■ **香港首个五年规划：为绿氢技术产品提供融资和专业服务（2026/09/16）**

9 月 16 日，香港特区行政长官李家超在特区立法会公布《香港特别行政区经济和社会发展第一个五年规划（2026—2030）》全文，同日发表 2026 年《施政报告》。

《规划》提出，推动港粤两地深化氢能发展合作与交流，在信息分享、示范应用、标准推广、产业科技发展、人才培养、金融服务、专业服务等方面开展广泛合作。

《规划》指出，有序落实《香港氢能发展策略》，稳步推动在香港更广泛应用氢能。明确绿氢及低碳氢全生命周期的温室气体排放，支持氢能项目规划建设、基础设施投资，以及绿色金融安排，提升香港绿氢和低碳氢在全球市场的互认度与竞争力。 发展香港成为绿色低碳氢能技术的示范窗口，输出内地和香港研发的技术和产品，并为绿色氢能技术和产品提供融资和专业服务。协助国家落实《巴黎协定》第六条下有关碳信用及碳交易机制，推动形成清晰严谨的国际规范，为各国和企业提供可信赖的减碳合作平台。

在“构建高增值供应链服务中心、推广中国标准走向国际”部分提出，香港将充当推广中国标准的平台，让铁路、低空经济、中医药、绿氢和低碳氢等标准走向国际。

■ **北京中关村：大力发展氢能、储能、CCUS，推进零碳园区试点（2026/09/17）**

下载日志已记录，仅供内部参考

9 月 16 日，北京发布《“十五五” 时期中关村世界领先科技园区建设规划》。规划提出：将绿色低碳确立为新兴支柱产业，重点布局氢能、新型储能、能源互联网、低碳环保产业；攻关制氢储运加注、液氢、电化学储能关键技术，发展智能电网；各分园错位布局，大兴园主攻氢能、房山园布局储能氢能、昌平园发展能源互联网、东城园发展绿电与双碳服务等。未来能源赛道重点发展氢能、新型储能、钙钛矿、CCUS 碳捕集封存利用、聚变能源等前沿技术产业。推进科产城融合未来园区建设，支持各分园争创国家级零碳园区试点，打造绿色发展园区载体。

■ **我国正式批复 5 个城市群开展氢能综合应用试点（2026/09/17）**

据央视新闻 9 月 17 日报道，从工业和信息化部获悉，日前，我国正式批复 5 个城市群开展氢能综合应用试点，这意味着我国氢能产业开启规模化发展新篇章。这 5 个城市群包括 2 个以燃料电池汽车为主要场景的城市群，分别为京津冀、大湾区；3 个以工业领域为主要场景的城市群，分别为东北—长三角、新疆—成渝地区双城经济圈、黄河几字弯—中原。

■ **江苏省公共机构节能降碳“十五五”规划（2026/09/18）**

近日，《江苏省公共机构节能降碳“十五五”规划》经省机关事务管理局党组研究正式印发。《规划》提出，以“十四五”期末为基准，至 2030 年，全省公共机构实现单位建筑面积碳排放下降 9%、单位建筑面积能耗下降 5%、人均用水量下降 3%，碳排放总量力争在规划期内尽早实现达峰，充分发挥公共机构在经济社会发展全面绿色转型中的示范引领作用。围绕碳达峰目标，《规划》构建“1+N+X”任务推进体系，部署八大重点任务：健全碳排放“双控”闭环管理，加快修订《江苏省公共机构节能管理办法》；系统推进节能降碳改造，确保新增重点用能设备中达到能效先进水平的占比不低于 80%；优化终端用能结构，到 2030 年电力消费占能源消费总量比重提升至 80%以上，新建建筑可用屋顶光伏应装尽装；推动绿色建筑发展，支持开展超低能耗、近零能耗、零碳建筑试点示范；深化数智化节能管理，加快人工智能技术在能耗监测预警、设备智能调控等场景应用；推进资源集约循环利用，率先停止使用不可降解一次性塑料制品；拓展市场化节能服务，力争到 2030 年能源费用整体托管覆盖全省 50%建制县（市、区）；打造示范引领标杆，全面建设节约型机关，倡导绿色出行方式。

3 公司公告

3.1 电力

【电投绿能】2026 年半年度分红派息实施公告。公司以总股本 3,627,270,626 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.22 元（含税），向全体股东合计派发现金 79,799,953.77 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。（2026/09/14）

【云南能投】关于拟投资建设马龙区通泉风电场（三期）（东片区）等五个风电场项目的提示性公告。公司于日前接到云南能源集团通知，根据云南能源集团总体战略和对公司功能定位以及云南省 2026 年第一批新能源项目开发建设相关要求，经云南能源集团研究决定，同意由公司全资子公司马龙云能投新能源开发有限公司作为开发主体执行通泉风电场（三期）（东片区）、通泉风电场（三期）（西片区）、通泉风电场（四期）、通泉风电场（五期）项目的开发任务，同意由公司全资子公司会泽云能投新能源开发有限公司作为开发主体执行会泽县五星风电场项目的开发任务。根据上述通知要求，为紧紧把握战略发展机遇，促进公司新能源业务的做强做优做大，增强公司的综合竞争力，公司将积极推进上述五个风电场项目建设相关工作。（2026/09/14）

下载日志已记录，仅供内部参考

【富春环保】2026 年中期分红派息实施公告。公司以总股本 865,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.5 元（含税），向全体股东合计派发现金 43,250,000 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。（2026/09/14）

【深圳能源】关于燃气控股公司使用外汇远期工具开展外汇套期保值业务的公告。为有效防范汇率波动风险，深圳能源集团股份有限公司（以下简称：公司）控股子公司深圳能源燃气投资控股有限公司（以下简称：燃气控股公司）拟使用外汇远期结售汇工具开展外汇套期保值业务，仅限于与具有外汇套期保值业务经营资格的金融机构进行交易，自董事会审议通过后 12 个月内燃气控股公司套期保值业务总规模（含前述交易的收益进行再交易的相关金额）拟不超过 6 亿美元（或等值外币），且任一交易日交易金额拟不超过 2 亿美元（或等值外币）。（2026/09/14）

【川能动力】2026 年半年度权益分派实施公告。《关于 2026 年中期利润分配预案的议案》，分配方案为：以公司现有总股本 1,846,168,342 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.60 元（含税），合计派发现金红利 480,003,768.92 元（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。（2026/09/15）

【长源电力】关于控股子公司长源电力随州公司 2×660MW 机组灵活性（火储联合调频）技术改造 EPC 公开招标关联交易的公告。2026 年 9 月 15 日，公司收到招标代理机构国家能源集团国际工程咨询有限公司发出的《中标通知书》（国际工程中[2026]08489 号），国能龙源环保有限公司（以下简称龙源环保）为公司控股子公司国能长源随州发电有限公司（以下简称随州公司）2×660MW 机组灵活性（火储联合调频）技术改造 EPC 公开招标项目的中标方，项目中标金额为 3,050 万元。（2026/09/15）

【华电辽能】关于向控股子公司增资建设储能项目的公告。华电辽宁能源发展股份有限公司向控股子公司华创（多伦）新能源科技有限公司增资，并由多伦公司建设化学储能电站项目。多伦公司为公司与内蒙古智创产业发展投资有限公司（以下简称智创公司）按股比 85%、15%出资的控股子公司，目前注册资本 100 万元。该项目公司出资 16,974.33 万元，智创公司同比例增资。（2026/09/16）

【珠海港】关于电力集团参与珠海金湾海上风电项目申报发行公募 REITs 的公告。珠海港股份有限公司全资子公司珠海经济特区电力开发集团有限公司参股企业广东粤电珠海海上风电有限公司拟以珠海金湾（300MW）海上风电项目（以下简称“金湾风电场”）作为基础设施底层资产申报发行基础设施领域不动产投资信托基金。电力集团作为原始权益人拟认购不超过 7%的公募 REITs 份额。（2026/09/16）

【华润新能源】关于 2026 年 8 月售电量的自愿性信息披露公告。2026 年 8 月，公司售电量为 56.88 亿千瓦时，同比增加 15.25%，其中，风力发电项目售电量为 38.90 亿千瓦时，同比增加 15.78%；太阳能发电项目售电量为 17.99 亿千瓦时，同比增加 14.13%。2026 年 1-8 月，公司累计售电量为 474.56 亿千瓦时，同比增加 6.19%，其中，风力发电项目售电量为 355.82 亿千瓦时，同比增加 0.69%；太阳能发电项目售电量为 118.74 亿千瓦时，同比增加 26.99%。（2026/09/17）

【百通能源】关于对外投资设立境外全资子公司的进展公告。根据江西百通能源股份有限公司（以下简称“公司”）战略发展的需要，进一步落实公司全球化发展战略，提高公司国际竞争力，公司于 2026 年 1 月 27 日、2026 年 2 月 12 日分别召开第四届董事会第十二次会议、2026 年第一次临时股东会，审议通过了《关于拟签署<投资意向协议>暨设立境外全资公司的议案》，同意公司在安哥拉共和国设立全资子公司，投资建设电解铝及其上下游相关产业。目前，公司已获得《企业境外投资证书》及《境外投资项目备案通知书》，全资子公司已在安哥拉共和国完成注册。（2026/09/17）

下载日志已记录，仅供内部参考

【杭州热电】杭州热电集团股份有限公司 2026 年半年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 400,100,000 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 20,005,000.00 元。（2026/09/18）

【京能热力】关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告。北京京能热力股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）近日接到公司持股 5%以上股东赵一波先生通知，获悉赵一波先生所持有本公司的部分股份办理了解除质押业务。截至本公告披露日，公司持股 5%以上股东赵一波先生质押的公司股份不存在平仓风险或被强制平仓的情形，质押风险在可控范围之内。（2026/09/18）

3.2 环保

【京蓝科技】关于控股股东部分股份解除质押的公告：云南佳骏靶材科技有限公司本次解除质押股份数量 10,000,000 股，占其所持股份比例 1.85%，占公司总股本比例 0.34%。（2026/09/15）

【兴蓉环境】关于持股 5%以上股东持股变动触及 1%整数倍的公告：长江环保集团自 2026 年 7 月 29 日至 2026 年 9 月 11 日期间通过深交所交易系统以集中竞价交易方式累计减持公司股份 25,951,119 股，占公司总股本的 0.87%。本次权益变动后，长江环保集团与三峡资本合计持有公司股份 417,761,317 股，占公司总股本的 14.00%。（2026/09/15）

【力合科技】关于公司股东部分股份质押及解除质押的公告：公司股东左颂明先生本次解除质押股份数量 2,500,000 股，占其所持股份比例 12.08%，占公司总股本比例 1.06%。（2026/09/15）

【玉禾田】公司关于可转换公司债券转股价格调整的公告：本次调整前“玉禾转债”的转股价格：16.35 元/股；本次调整后：“玉禾转债”的转股价格：16.15 元/股；本次价格调整生效日期：2026 年 9 月 24 日。（2026/09/16）

【百川畅银】关于向下修正“百畅转债”转股价格的公告：修正前转股价格：20.40 元/股；修正后转股价格：13.00 元/股；修正后转股价格生效日期：2026 年 9 月 16 日。（2026/09/16）

【创业环保】关于控股股东部分股权解除质押的公告：公司控股股东天津市政投资有限公司本次解除质押股份数量 76,000,000 股，占其所持股份比例 10.62%，占公司总股本比例 4.84%。（2026/09/16）

【惠城环保】关于不提前赎回惠城转债的公告：公司董事会决定本次不行使“惠城转债”的提前赎回权利，不提前赎回“惠城转债”，且在 2026 年 5 月 27 日至 2026 年 8 月 26 日内，如再次触发“惠城转债”上述有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利。自 2026 年 8 月 26 日后首个交易日重新计算，若“惠城转债”再次触发上述有条件赎回条款，届时董事会将另行召开会议决定是否行使“惠城转债”的提前赎回权利。（2026/09/16）

【严牌股份】关于不提前赎回严牌转债的公告：考虑到“严牌转债”自 2025 年 1 月 16 日开始转股，转股时间相对较短，结合当前的市场情况及公司自身实际情况，为保护“严牌转债”持有人利益，公司董事会决定本次不行使“严牌转债”的提前赎回权利，且在未来 3 个月内（即 2026 年 9 月 17 日至 2026 年 12 月 16 日），如再次触发“严牌转债”上述有条件赎回条款时，公司均不行使提前赎回权利，以 2026 年 12 月 16 日后的首个交易日重新计算，若“严牌转债”再次触发有

下载日志已记录，仅供内部参考

条件赎回条款，届时公司将另行召开董事会审议是否行使“严牌转债”的提前赎回权利。(2026/09/16)

【严牌股份】关于实际控制人之一减持股份的预披露公告：公司实际控制人之一孙世严先生持有公司股份 12,000,000 股，占公司总股本比例为 5.1195%1，计划自本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内，以集中竞价和/或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 3,000,000 股，占公司总股本的比例为 1.2799%，其中，以集中竞价方式减持不超过 1,000,000 股，占公司总股本的比例为 0.4266%；以大宗交易方式减持不超过2,000,000股，占公司总股本的比例为0.8533%。(2026/09/17)

【力源科技】关于自愿披露签订日常经营重大合同的公告：公司于近日与中国电力工程顾问集团东北电力设计院有限公司签署了威海热电 2×66 万千瓦热电联产项目化学水处理系统设备买卖合同，合同金额为人民币 6,815.60 万元（含税）。(2026/09/17)

【力源科技】关于董事会秘书离任的公告：叶珊珊女士因个人原因申请辞去公司董事会秘书职务，辞职后将不再担任公司其他职务。在聘任新的董事会秘书之前，将由公司董事长沈家雯女士代行董事会秘书职责。(2026/09/17)

【赛恩斯】关于“赛斯转债“转股价格调整的公告：调整前转股价格：88.16 元/股；调整后转股价格：86.90 元/股；转股价格调整起始日期：2026 年 9 月 17 日。(2026/09/17)

【京蓝科技】关于控股股东部分股份质押的公告：公司股东云南佳骏靶材科技有限公司本次质押股份数量 15,000,000 股，占其所持股份比例 2.78%，占公司总股本比例 0.51%。本次股份质押融资的资金用途系股东借款。(2026/09/18)

【福龙马】关于拟收购股权暨部分构成关联交易的公告：公司拟以现金支付方式收购福建环海环保装备股份有限公司（以下简称“环海环保”）100%股权，交易对价为 25,701.82 万元，其中本次交易对方包括公司非关联方福建省环海投资置业有限公司、王东海、刘志卡、赵令兵、江定意、林如春、张艳钗、林榕卿合计持有 93.8462%股权，关联方张桂洲、张晓兰、张小霞合计持有 6.1538%股权，资金来源为自有资金及自筹资金。本次收购完成后，标的公司将成为公司的全资子公司。(2026/09/18)

【楚环科技】关于部分募投项目延期的公告：公司于 2026 年 9 月 18 日召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，同意在项目实施主体、募集资金用途及投资规模均不发生变更的情况下，将公司首次公开发行股票募集资金投资项目“废气治理设备系列产品生产线项目”达到预定可使用状态的时间由 2026 年 9 月 20 日延期至 2027 年 9 月 20 日，“技术研发中心及信息协同平台建设项目”达到预定可使用状态的时间由 2026 年 10 月 12 日延期至 2028 年 10 月 12 日。(2026/09/19)

【伟明环保】关于垃圾焚烧发电项目中标的公告：近日，浙江伟明环保股份有限公司收到招标人蒲县住房和城乡建设管理局、招标代理机构北京大岳咨询有限责任公司发来的《中标通知书》，确认公司与山西泓源环保节能有限公司组成的联合体为“沿黄区域生活垃圾焚烧发电项目”的中标人。项目总投资约人民币 2.81 亿元，设计规模为日处理垃圾 500 吨，特许经营期限：40 年（前期及建设期 2 年，运营期 38 年），服务范围为本项目服务范围为临汾市西部蒲县、大宁县、隰县、永和县、吉县、乡宁县六县域。(2026/09/19)

【国林科技】关于回购股份集中竞价出售计划的公告：公司于 2026 年 9 月 18 日召开第五届董事会第二十次会议，审议通过《关于出售部分已回购股份计划的议

下载日志已记录，仅供内部参考

案》。根据公司 2024 年 2 月 21 日披露的《回购报告书》（公告编号：2024-008）之用途约定，回购股份用于维护公司价值及股东权益，后续将按相关规定予以出售。董事会同意公司自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（即 2026 年 10 月 20 日至 2027 年 4 月 19 日）以集中竞价方式出售已回购股份不超过 2,404,980 股（约占公司当前总股本的 1.3069%）；出售所得的资金将用于补充公司流动资金。(2026/09/18)

【聚光科技】关于控股股东部分股份被轮候冻结的公告：公司控股股东睿洋科技本次轮候冻结股份数量 1,000,000 股，占其所持股份比例 1.77%，占公司总股本比例 0.22%。(2026/09/18)

4 投资建议

动力电池回收政策正从法规约束、联合执法进一步延伸至全产业链标准建设，行业规范化程度持续提升，利好具备稳定回收渠道、合规处理产能、较高金属回收效率以及再生材料产品能力的企业。8 月发电总量保持高位，清洁能源持续增发，工业生产稳增继续支撑用电需求，新增机组投运持续贡献电量增量，电力供给韧性凸显。火电建议关注华能国际（A/H）、申能股份、江苏国信；水电推荐长江电力，建议关注黔源电力、电投水电；绿电建议关注龙源电力（A/H）、福能股份、江苏新能、三峡能源；核电建议关注中国核电、中国广核、电投产融；电力交易公司建议关注协鑫能科、南网科技、国能日新。环保建议关注青达环保、华光环能、复洁科技、中国天楹。水务建议关注碧水源、节能国祯、联合水务。

5 风险提示

政策推进不及预期：相关产业支持政策、绿电消费机制及非电利用标准的落地力度若低于预期，可能对行业整体发展节奏产生影响。

电力市场化交易降价及消纳不及预期：电价波动、市场化交易价格下降或因外送与消纳瓶颈导致新能源利用率受限，将对项目收益水平带来不确定性。

新能源项目建设与非电利用落地进度滞后：风光大基地、配套储能设施以及绿色氢氨醇等非电利用项目的实际建设与投产进度若延期，可能会影响相关企业的业绩兑现。

下载日志已记录，仅供内部参考

信息披露

● 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

● 公司评级

以报告发布日后 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～10%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；
无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 行业评级

以报告发布日后 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：
看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；
中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；
看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。
A 股市场代表性指数以沪深 300 指数为基准；中国香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普 500 指数为基准。

● 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。
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。
本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。
本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均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。
本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；
本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，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。