

公用事业

周报（1.20-1.24）：电力碳足迹首发，乡村振兴

三年规划强调固废综合处置

投资要点：

行情回顾：1月20日-1月24日，电力、环保、水务板块分别下跌0.99%、0.66%、0.89%，燃气板块上涨0.56%，同期沪深300指数上涨0.54%。

首次发布电力碳足迹因子，填补国内相关数据空白：1月17日，生态环境部联合国家统计局、国家能源局印发了《关于发布2023年电力碳足迹因子数据的公告》，2023年全国电力碳足迹因子为0.6205kgCO₂e/kWh。区别于此前发布的电力二氧化碳排放因子，电力碳足迹排放是基于全生命周期视角核算的碳排放，电力二氧化碳排放因子只考虑火电产生的二氧化碳直接排放，仅是电力碳足迹因子核算范围的一部分。此前，我国尚未发布电力碳足迹因子，国外数据库的中国默认电力碳足迹因子数值滞后且偏高，未能体现我国近年来电力转型带来的绿色低碳贡献。且此前由于缺乏权威数据，企业不得不依赖于国际数据库中偏高的中国默认数据，削弱出口产品的国际竞争力。此次的研究方法与国际衔接，具备因子互认基础。电力碳足迹因子能够提高出口企业的竞争力，帮助应对绿色贸易壁垒，同时，更好的指导中国企业的绿色转型，促进全产业链的低碳化发展，为双碳工作的推进保驾护航。

12月城乡居民用电增速回升，产业用电增速放缓：2024年1-12月份，全社会用电量98521亿千瓦时，同比增长6.8%。24年全年第三产业和居民生活对用电需求的拉动作用明显。12月份，全社会用电量8835亿千瓦时，同比增长3.3%，较11月份同比增速提升0.47pct，较上年同期下降6.6pct，2021-2024年三年CAGR为2.7%；一产、二产、三产用电同比分别增长7.7%、2.2%、5.3%，较11月份同比增速分别提升0.09pct，提升0.4pct，以及提升0.6pct，较上年同期分别回落1.8pct，回落7.2pct，以及回落16.8pct。12月份，城乡居民用电量1321亿千瓦时，同比增长5.0%，较上年同期提升5.6pct，2021-2024年三年CAGR为11.5%。整体来看，12月用电需求平稳增长，其中城乡居民用电增速回升，产业用电增速有所放缓。

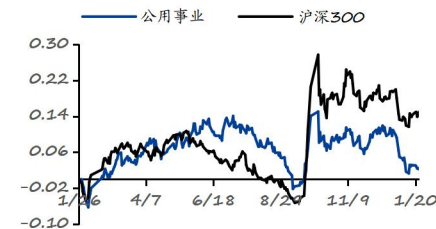
乡村振兴助力固废综合处置：近日，中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》。《规划》中提到持续改善人居环境。因地制宜扎实推进农村厕所革命，提高生活垃圾治理水平，推进源头分类减量、就地就近处理和资源化利用，完善收运处置，提升有毒有害垃圾处置能力。我们认为《规划》的推动，有助于进一步解决农村地区黑臭水体等治理，改善农村水体流域，同时禽畜废弃物处置有望规范化，大固废板块业务有望进一步深化。相较于城市地区，由于农村地广人稀，生活垃圾收运方面仍存在短板，《规划》有望推动农村地区垃圾收转运体系建设，改善农村生活环境的同时，提升当地垃圾焚烧发电综合产能利用率及经济性。

投资建议：首次发布电力碳足迹因子，填补国内相关数据空白。电力碳足迹因子能够提高出口企业的竞争力，帮助应对绿色贸易壁垒，同时，更好的指导中国企业的绿色转型，促进全产业链的低碳化发展，为双碳工作的推进保驾护航。12月城乡居民用电增速回升，产业用电增速放缓。水电板块建议关注长江电力、黔源电力，谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源；火电板块建议关注申能股份、福能股份，谨慎建议关注华电国际、江苏国信、浙能电力；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块建议关注三峡能源，谨慎建议关注龙源电力、浙江新能、中绿电。乡村振兴有望提高生活垃圾治理水平，助力固废综合处置行业发展。推荐固废板块的永兴股份，谨慎推荐联合水务；建议关注固废板块的三峰环境、瀚蓝环境、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。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：严家源(S0210524050013)
yjy30561@hfzq.com.cn
分析师：尚硕(S0210524050023)
ss30574@hfzq.com.cn
联系人：闫燕燕(S0210123070115)
yyy30238@hfzq.com.cn

相关报告

- 底部夯实，拐点已至，静待春暖花开——2025年光伏年度策略报告——2025.01.21
- 周报：煤电政府授权合约价格稳定收入预期，12月光核增速加快，存量垃圾有望补齐焚烧处理短板——2025.01.18
- 周报（01.06-01.10）：政策督导新能源3年年均2亿增量目标实现，资源再生辅助以旧换新——2025.01.11



正文目录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 1 每周观点..... | 3 |
| 1.1 行情回顾..... | 3 |
| 1.2 行业观点..... | 4 |
| 1.2.1 首次发布电力碳足迹因子，填补国内相关数据空白..... | 4 |
| 1.2.2 12月城乡居民用电增速回升，产业用电增速放缓..... | 5 |
| 1.2.3 乡村振兴助力固废综合处置..... | 7 |
| 2 行业动态..... | 8 |
| 2.1 电力..... | 8 |
| 2.2 环保..... | 11 |
| 3 公司公告..... | 13 |
| 3.1 电力..... | 13 |
| 3.2 燃气..... | 19 |
| 3.3 环保..... | 19 |
| 3.4 水务..... | 22 |
| 4 投资组合及建议..... | 23 |
| 5 风险提示..... | 24 |

图表目录

| | |
|--|---|
| 图表 1: 1月20日-1月24日，公用事业子板块燃气涨幅最大，电力跌幅最大.. | 3 |
| 图表 2: 1月20日-1月24日，公用事业各子板块涨跌幅榜..... | 4 |
| 图表 3: 2023年全国电力碳足迹因子..... | 5 |
| 图表 4: 2024年12月全社会用电量同比增长3.3%..... | 5 |
| 图表 5: 24M1-12全社会用电量同比增长6.8%..... | 5 |
| 图表 6: 2024年12月第一产业用电同比增长7.7%..... | 6 |
| 图表 7: 24M1-12第一产业用电量同比增长6.3%..... | 6 |
| 图表 8: 2024年12月第二产业用电同比增长2.2%..... | 6 |
| 图表 9: 24M1-12第二产业用电量同比增长5.1%..... | 6 |
| 图表 10: 2024年12月第三产业用电同比增长5.3%..... | 6 |
| 图表 11: 24M1-12第三产业用电量同比增长9.9%..... | 6 |
| 图表 12: 2024年12月居民用电量同比增长5.0%..... | 7 |
| 图表 13: 24M1-12居民生活用电量同比增长10.6%..... | 7 |
| 图表 14: 全国生活垃圾焚烧处理情况及产能利用率（单位：万吨）..... | 8 |



1 每周观点

1.1 行情回顾

1月20日-1月24日，电力、环保、水务板块分别下跌0.99%、0.66%、0.89%，燃气板块上涨0.56%，同期沪深300指数上涨0.54%。

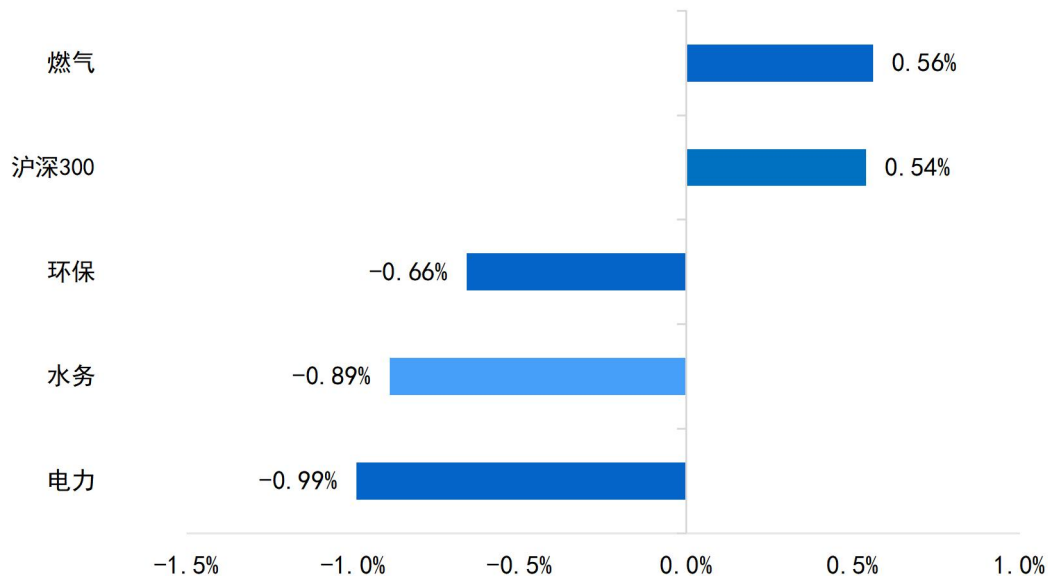
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：ST聆达、露笑科技、亨通股份；
- 环保：*ST京蓝、侨银股份、福龙马；
- 燃气：ST升达、新天然气、新奥股份；
- 水务：上海凯鑫、金科环境、力源科技。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：九洲集团、世茂能源、恒盛能源；
- 环保：德创环保、仕净科技、神雾节能；
- 燃气：国新能源、特瑞斯、首华燃气；
- 水务：清水源、联合水务、国中水务。

图表 1: 1月20日-1月24日，公用事业子板块燃气涨幅最大，电力跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所

图表 2: 1 月 20 日-1 月 24 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 | ST 聆达 | 12.83% | 九洲集团 | -6.99% |
| | 露笑科技 | 7.95% | 世茂能源 | -6.83% |
| | 亨通股份 | 5.70% | 恒盛能源 | -5.41% |
| 环保 | *ST 京蓝 | 15.44% | 德创环保 | -29.75% |
| | 侨银股份 | 12.71% | 仕净科技 | -17.41% |
| | 福龙马 | 11.84% | 神雾节能 | -13.28% |
| 燃气 | ST 升达 | 12.44% | 国新能源 | -6.27% |
| | 新天然气 | 4.00% | 特瑞斯 | -5.73% |
| | 新奥股份 | 2.53% | 首华燃气 | -3.83% |
| 水务 | 上海凯鑫 | 3.38% | 清水源 | -17.58% |
| | 金科环境 | 3.18% | 联合水务 | -11.92% |
| | 力源科技 | 2.95% | 国中水务 | -8.86% |

来源: iFind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 首次发布电力碳足迹因子, 填补国内相关数据空白

1 月 17 日, 生态环境部联合国家统计局、国家能源局印发了《关于发布 2023 年电力碳足迹因子数据的公告》, 2023 年全国电力碳足迹因子为 0.6205kgCO₂e/kWh。区别于此前生态环境部发布的电力二氧化碳排放因子 (2021 年全国电力二氧化碳排放因子为 0.5568 kgCO₂/kWh; 2022 年全国电力二氧化碳排放因子为 0.5366kgCO₂/kWh), 电力二氧化碳排放因子只考虑火电产生的二氧化碳直接排放, 仅是电力碳足迹因子核算范围的一部分, 而电力碳足迹排放是基于全生命周期视角核算的碳排放, 涉及到电力生产和供应的所有环节, 直接排放约占碳足迹排放的八九成。

此前, 我国尚未发布电力碳足迹因子, 国外数据库的中国默认电力碳足迹因子数值滞后且偏高 (如美国 GaBi 数据库的煤气发电碳足迹 1.425 kgCO₂e/kWh; 硬煤发电碳足迹为 1.189 kgCO₂e/kWh; 电网混合 (到用户) 碳足迹为 0.942 kgCO₂e/kWh; 气电碳足迹为 0.723 kgCO₂e/kWh 等), 未能体现我国近年来电力转型带来的绿色低碳贡献。且此前由于缺乏权威数据, 企业不得不依赖于国际数据库中偏高的中国默认数据, 削弱出口产品的国际竞争力。此次的研究方法与国际衔接, 具备因子互认基础。

研究发布的符合我国实际的电力碳足迹因子数据, 既是填补国内数据空白、解决企业“燃眉之急”、积极推动我国碳足迹管理和数据国际衔接的迫切需要, 又是夯实我国产品碳足迹数据库基础因子数据、顺利开展中下游产品碳足迹核算的重要基础。电力碳足迹因子能够提高出口企业的竞争力, 帮助应对绿色贸易壁垒, 同时, 更好的指导中国企业的绿色转型, 促进全产业链的低碳化发展, 为双碳工作的推进



保驾护航。

图表 3: 2023 年全国电力碳足迹因子

| | 数值 (kgCO ₂ e/kWh) |
|------------|------------------------------|
| 全国 | 0.6205 |
| 燃煤发电 | 0.9440 |
| 燃气发电 | 0.4792 |
| 水力发电 | 0.0143 |
| 核能发电 | 0.0065 |
| 风力发电 | 0.0336 |
| 光伏发电 | 0.0545 |
| 光热发电 | 0.0313 |
| 生物质发电 | 0.0457 |
| 输配电 (不含线损) | 0.0036 |

来源: 生态环境部, 国家统计局, 国家能源局, 华福证券研究所

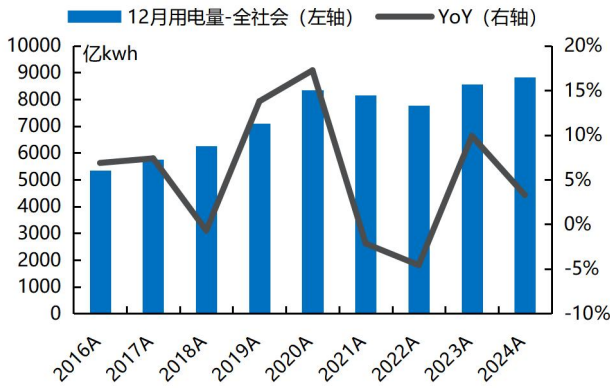
1.2.2 12 月城乡居民用电增速回升, 产业用电增速放缓

2024 年 1-12 月份, 全社会用电量 98521 亿千瓦时, 同比增长 6.8%。分产业看, 第一产业用电量 1357 亿千瓦时, 同比增长 6.3%; 第二产业用电量 63874 亿千瓦时, 同比增长 5.1%; 第三产业用电量 18348 亿千瓦时, 同比增长 9.9%; 城乡居民生活用电量 14942 亿千瓦时, 同比增长 10.6%。24 年全年第三产业和居民生活对用电需求的拉动作用明显。

2024 年 12 月份, 全社会用电量 8835 亿千瓦时, 同比增长 3.3%, 较 11 月份同比增速提升 0.47pct, 较上年同期下降 6.6pct, 2021-2024 年三年 CAGR 为 2.7%; 一产、二产、三产用电同比分别增长 7.7%、2.2%、5.3%, 较 11 月份同比增速分别提升 0.09pct, 提升 0.4pct, 以及提升 0.6pct, 较上年同期分别回落 1.8pct, 回落 7.2pct, 以及回落 16.8pct。12 月份, 城乡居民用电量 1321 亿千瓦时, 同比增长 5.0%, 较上年同期提升 5.6pct, 2021-2024 年三年 CAGR 为 11.5%。整体来看, 12 月用电需求平稳增长, 其中城乡居民用电增速回升, 产业用电增速有所放缓。

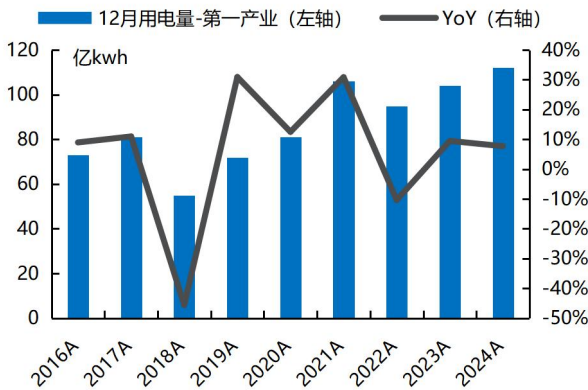
图表 4: 2024 年 12 月全社会用电量同比增长 3.3%

图表 5: 24M1-12 全社会用电量同比增长 6.8%



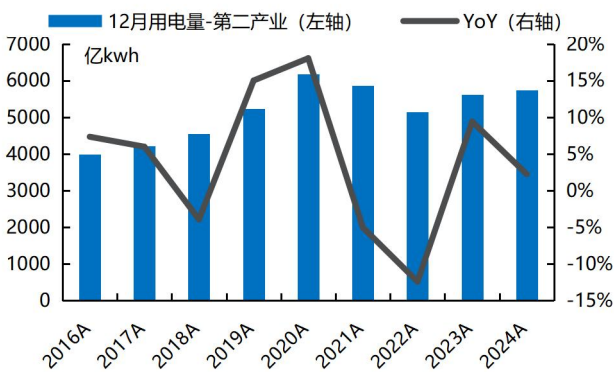
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 6: 2024 年 12 月第一产业用电同比增长 7.7%



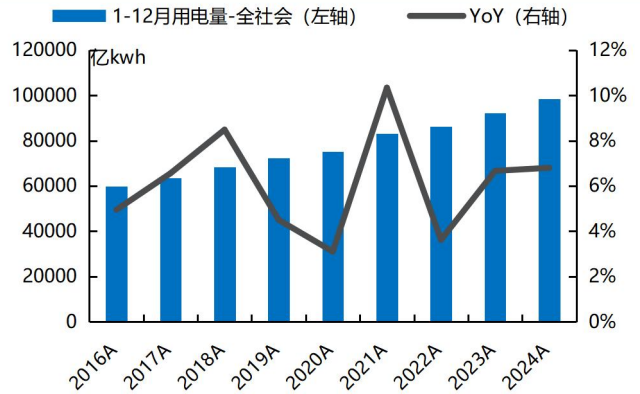
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 8: 2024 年 12 月第二产业用电同比增长 2.2%



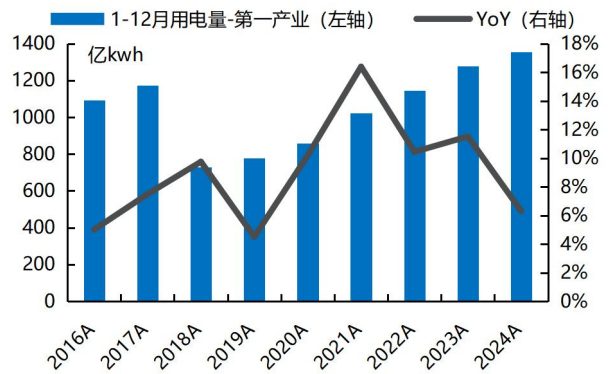
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 10: 2024 年 12 月第三产业用电同比增长 5.3%



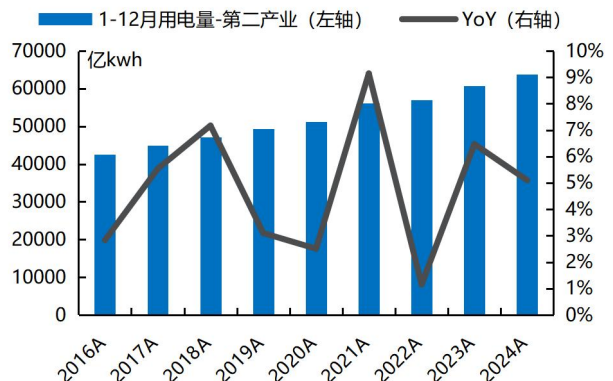
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 7: 24M1-12 第一产业用电量同比增长 6.3%



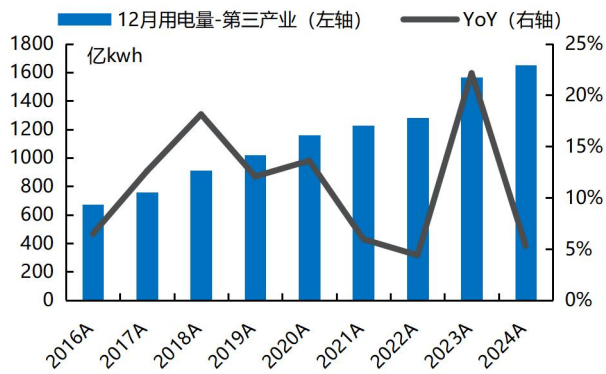
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 9: 24M1-12 第二产业用电量同比增长 5.1%



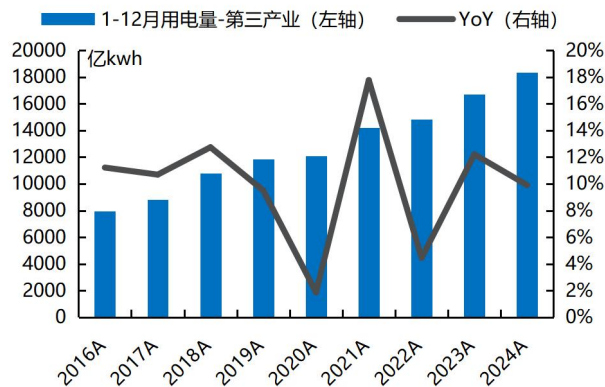
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 11: 24M1-12 第三产业用电量同比增长 9.9%



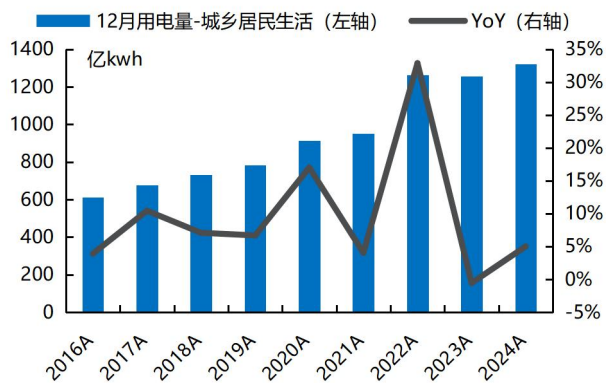
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 12：2024 年 12 月居民用电量同比增长 5.0%

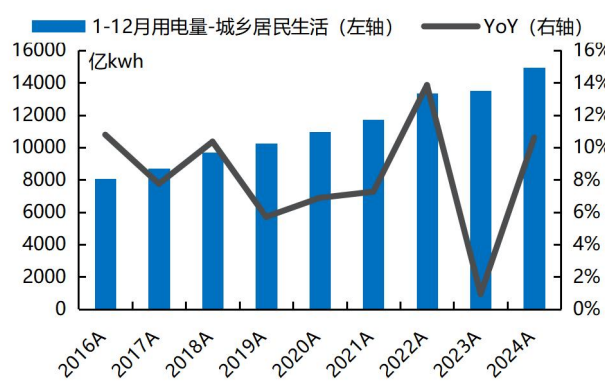


数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

图表 13：24M1-12 居民生活用电量同比增长 10.6%



数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所



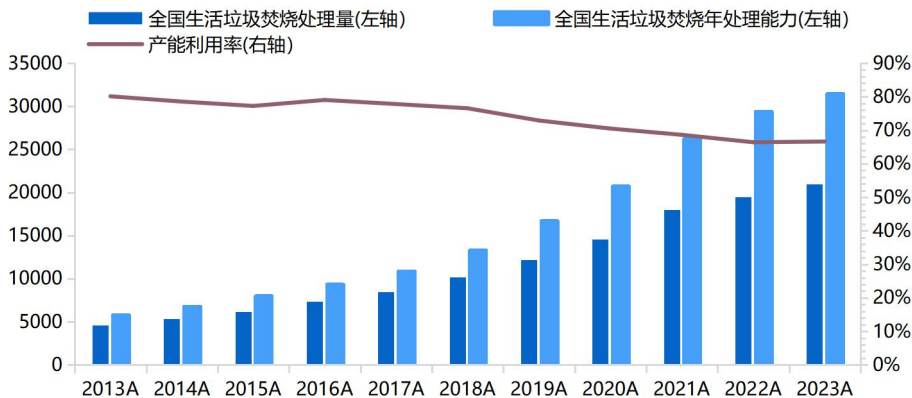
数据来源：国家能源局，iFinD，华福证券研究所

1.2.3 乡村振兴助力固废综合处置

近日，中共中央、国务院印发了《乡村全面振兴规划（2024—2027年）》。

《规划》中提到加快农业绿色低碳发展：1）强化农业面源污染防治，发展生态循环农业；2）稳步推进农业减排固碳，降低农业甲烷和畜禽养殖臭气排放，开展农业减排固碳技术攻关。我们认为《规划》的推动，有助进一步解决农村地区黑臭水体等治理，改善农村水体流域，同时畜禽废弃物处置有望规范化，大固废板块业务有望进一步深化。

《规划》中提到持续改善人居环境。因地制宜扎实推进农村厕所革命，提高生活垃圾治理水平，推进源头分类减量、就地就近处理和资源化利用，完善收运处置，提升有毒有害垃圾处置能力。近几年，随着垃圾焚烧厂完工投运，各地出现一些项目“吃不饱”的情况，2018年，国内垃圾焚烧发电项目综合产能利用率约为76.5%，2023年已下降至66.6%，由于垃圾量不足，部分新完工项目的经济性受到较大影响。相较于城市地区，由于农村地广人稀，生活垃圾收运方面仍存在短板，《规划》有望推动农村地区垃圾收转运体系建设，改善农村生活环境的同时，提升当地垃圾焚烧发电综合产能利用率及经济性。


图表 14: 全国生活垃圾焚烧处理情况及产能利用率 (单位: 万吨)


数据来源: 住建部, iFinD, 华福证券研究所

2 行业动态

2.1 电力

■ 国家能源局发布 2024 年全社会用电量等数据

2024 年, 全社会用电量 98521 亿千瓦时, 同比增长 6.8%, 其中规模以上工业发电量为 94181 亿千瓦时。从分产业用电看, 第一产业用电量 1357 亿千瓦时, 同比增长 6.3%; 第二产业用电量 63874 亿千瓦时, 同比增长 5.1%; 第三产业用电量 18348 亿千瓦时, 同比增长 9.9%; 城乡居民生活用电量 14942 亿千瓦时, 同比增长 10.6%。
(2025/1/20)

■ 辽宁省发改委发布煤电机组动态调整公告 (2025 年第 1 期)

华润电力(沈阳)有限公司#1、#2 机组分别于 2024 年 10 月 16 日、2024 年 12 月 16 日投产, 锦州滨海新区京鹏热电有限公司#1 机组 2024 年 12 月 12 日投产。上述机组纳入执行容量电价认定名单, 补发自投运次月起应获得的容量电费。
(2025/1/17)

■ 2024 年 12 月 31 日, 陕西电力现货市场正式启动连续结算试运行

本次连续结算试运行实行电力现货市场与调峰辅助服务市场融合运行, 通过电力现货市场价格信号引导火电机组主动参与调峰顶峰。陕西 449 家市场主体参与此次试运行, 其中 258 座新能源场站, 103 家电力批发大用户、售电公司通过“报量不报价”方式参与; 68 台统调火电机组通过“报量报价”方式参与; 20 家地区小火电以“不报量不报价”方式参与。参与主体较 2023 年年底首次结算试运行相比增加 110 家, 参与范围持续扩大。本次试运行还增设独立储能和虚拟电厂参与机制, 为新型主体尽快参与市场打下基础。
(2025/1/17)

■ 从四川省第十四届人民代表大会第四次会议上获悉



2024年四川新增电力装机1002万千瓦、总装机近1.4亿千瓦，天然气（页岩气）产量562亿立方米。截至目前，四川省水电装机约1亿千瓦，占到该省电力装机总容量的七成以上；占到全国水电装机总容量的23%左右，位居全国第一。（2025/1/21）

■ 国家能源局发布2024年全国电力工业统计数据

截至12月底，全国累计发电装机容量约33.5亿千瓦，同比增长14.6%。其中，太阳能发电装机容量约8.9亿千瓦，同比增长45.2%；风电装机容量约5.2亿千瓦，同比增长18.0%。2024年，全国6000千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用3442小时，比上年同期减少157小时；全国主要发电企业电源工程完成投资11687亿元，同比增长12.1%；电网工程完成投资6083亿元，同比增长15.3%。（2025/1/21）

■ 2024年南方五省区全社会用电量统计

2024年南方五省区全社会用电量17021亿千瓦时，同比增长7.5%，用电量增速较全国高0.7个百分点，用电量和增速双双创近三年新高，体现五省区总体经济运行稳中有进，折射出五省区经济发展的韧性和活力。（2025/1/22）

■ 2024年浙江全社会用电量达6780亿千瓦时，同比增长9.5%

其中，宁波全社会用电量为1157亿千瓦时，连续5年居浙江省第一。杭州全社会用电量为1073亿千瓦时，同比增长8.7%，是全国第二个用电量破千亿千瓦时的省会城市。（2025/1/22）

■ 河北省发展改革委发布关于明确民生采暖型燃煤背压机组容量电价政策的通知

其中提到，民生采暖型燃煤背压机组采暖季相应月份的容量电价按《河北省发展和改革委员会关于贯彻落实煤电容量电价机制有关事项的通知》（冀发改能价〔2023〕1841号）执行；对2024年12月31日以前投产运营的民生采暖型燃煤背压机组非采暖季给予每年采暖季前后各1个半月（共3个月）容量电价支持，月度标准参照我省煤电容量电价标准（8.3333元/千瓦·月）执行，在采暖季结束后次月一并结算。2025年1月1日以后新投产的民生采暖型燃煤背压机组非采暖季不再给予容量电价支持。（2025/1/23）

■ 国家能源局举行新闻发布会，国家能源局电力业务资质管理中心副主任魏青山介绍绿证核发有关情况

2024年我国绿证核发质效显著提升，全年核发绿证47.34亿个，同比增长28.4倍，其中可交易绿证31.58亿个，占66.71%。按项目类型分，风力发电19.41亿个、太阳能发电8.27亿个、常规水电15.78亿个、生物质发电3.81亿个、其他可再生能源发电809万个。截至2024年12月底，我国累计核发绿证49.55亿个，其中可交易绿证33.79亿个。2024年我国绿证交易规模增长迅速，全年交易绿证4.46亿个，同



比增长 3.6 倍，其中绿证单独交易 2.77 亿个、绿电交易绿证 1.69 亿个。按项目类型分，风力发电 2.39 亿个、太阳能发电 2.02 亿个、生物质发电 359 万个、其他可再生能源发电 206 万个。截至 2024 年 12 月底，我国交易绿证 5.53 亿个，其中绿证单独交易 3.15 亿个、绿电交易绿证 2.38 亿个。（2025/1/23）

■ 截至 2024 年 12 月底，我国可再生能源绿色电力证书自 2017 年来累计交易量已突破 5.53 亿个

截至 2024 年底，中国绿证累计核发 49.55 亿个，同比增长 21.42 倍；累计交易 5.53 亿个，同比增长 4.19 倍，相当于 5530 亿度电，其中企业绿证购买量超过 99%。（2025/1/20）

■ 陕西省发布《关于开展陕西省 2025 年风电、光伏发电项目开发建设有关工作的通知》

《通知》明确，2025 年该省新增保障性并网风电和光伏发电项目建设规模共计 1000 万千瓦。（2025/1/20）

■ 天津市发改委发布《关于印发天津市 2025 年重点建设、重点储备项目安排意见的通知》

《通知》显示，天津市 2025 年安排市级重点建设项目 854 个，重点储备项目 275 个。其中，市级重点建设项目中包括 42 个风电项目，市级重点储备项目中包括 14 个风电项目。（2025/1/21）

■ 2024 年云南新增集中式新能源装机达 1611.874 万千瓦，光伏装机 1478.72 万千瓦、风电装机 133.15 万千瓦

截至目前，云南省新能源总装机已突破 5000 万千瓦，占统调发电装机比例达 36%，光伏、风电装机均超过火电装机，成为云南第二、第三大电源；全省统调发电量 3920.62 亿千瓦时，其中新能源发电量 702.2 亿千瓦时，占比 17.91%，新能源单日发电量最大达 3.8 亿千瓦时。（2025/1/22）

■ 新疆电力交易中心发布《新疆绿色电力交易实施细则（3.0 版）（征求意见稿）》意见征集通知

其中提到，绿色电力环境价值随交易从发电企业转移至用户，且价值唯一，不得重复计算或出售。优先组织未纳入国家可再生能源电价附加补助范围、主动放弃补贴或补贴到期的风电和光伏企业参与交易。逐步推动带补贴绿电项目参与交易。（2025/1/22）

■ 2024 年，我国绿证核发质效显著提升



全年核发绿证 47.34 亿个，同比增长 28.4 倍，其中可交易绿证 31.58 亿个，占 66.71%。截至 2024 年 12 月底，我国累计核发绿证 49.55 亿个，其中可交易绿证 33.79 亿个。（2025/1/22）

■ 国家能源局举行新闻发布会

2024 年，装机规模突破 7000 万千瓦。平均储能时长 2.3 小时。2024 年新型储能等效利用小时数约 1000 小时。从储能时长看，4 小时及以上新型储能电站项目逐步增加，装机占比 15.4%，较 2023 年底提高约 3 个百分点，2—4 小时项目装机占比 71.2%，不足 2 小时项目装机占比 13.4%。（2025/1/23）

■ 福建省发改委发布关于印发 2025 年度省重点项目名单的通知

确定 2025 年度省重点项目 1550 个，总投资 4.3 万亿元，年度计划投资 7150 亿元。其中涉及 19 个风电项目（包含 17 个海上风电项目）。（2025/1/23）

2.2 环保

■ 国家发展改革委等 8 部门印发《绿色技术推广目录（2024 年版）》

共有 112 项绿色技术推广，其中涉及氢能技术 4 项，分别为氢能交通、氢冶金、氢燃料电池等方面。（2025/1/20）

■ 生态环境部与相关部门联合印发了《美丽乡村建设实施方案》

《实施方案》提出，到 2027 年，美丽乡村整县建成比例达到 40%。农业绿色发展进展明显，重点区域农业面源污染得到有效遏制，新增完成 6 万个行政村环境整治，有条件的设区的市或者县（市、区）率先全域基本消除较大面积农村劣 V 类水体。（2025/1/16）

■ 商务部等 8 部门发布《关于做好 2025 年汽车以旧换新工作的通知》

通知涵盖扩大汽车报废更新支持范围、优化汽车报废更新补贴审核拨付监管流程、完善汽车置换更新补贴标准、落实资金支持政策、加强监督管理等五部分。其中提到，2025 年对个人消费者转让登记在本人名下的乘用车，并购买乘用车新车的，给予一次性补贴支持，购买新能源乘用车补贴最高不超过 1.5 万元，购买燃油乘用车补贴最高不超过 1.3 万元。（2025/1/17）

■ 北京市经济和信息化局、财政局印发 2025 年北京市高精尖产业发展项目资金和支持中小企业发展资金实施指南（第一批）的通知

其中重点支持方向包括绿色低碳发展项目奖励。重点支持工业企业和数据中心绿色低碳改造达标，以及空气重污染应急重点行业企业环保绩效升级。对工业企业和数据中心满足相应绩效和标准要求的节能降碳、节水、减污、清洁生产、基础能力提升等绿色低碳项目，以及重污染天气重点行业企业环保绩效级别提升项目，如



项目已竣工且投入运行，建设期不超过3年，项目投资达到政策要求，按项目纳入奖励范围总投资一定比例给予奖励。（2025/1/20）

■ 浙江省发展改革委印发《浙江省绿色低碳技术推广目录（2025年版）》

其中包括，智慧能碳云一体化管控平台。应用案例中，河南神马尼龙化工有限责任公司压缩空气系统节能改造项目。规模：计划总投资1030万元，动力厂空压站共4台离心机和2台螺杆机。效益：年碳减排约为5019tCO₂，每年的节能效益为457.6万元，碳排放较行业平均水平下降28%。（2025/1/20）

■ 生态环境部发布《关于优化制药建设项目环评工作的通知（征求意见稿）》

提出加强新污染物源头防控。涉新污染物建设项目应优化原料、工艺和治理措施，从源头减少新污染物产生；相关项目环评中应核算新污染物产排污情况，分析污染防治措施的去除效果，提出跟踪监测计划和要求。含二氯甲烷、三氯甲烷等有机卤素废气宜采用树脂吸附处理，少量尾气可去除卤素后纳入焚烧系统进一步处理。（2025/1/21）

■ 住建部发布《生活垃圾焚烧处理与能源利用工程技术标准》

为实现垃圾处理的无害化、减量化、资源化，规范生活垃圾焚烧厂(以下简称焚烧厂)的规划、设计和建设，制定本标准。本标准适用于新建、扩建和改建的生活垃圾焚烧处理与能源利用工程的设计、施工和验收。本标准编号为GB/T51452-2024，自2025年5月1日起实施。（2025/1/20）

■ 生态环境部发布2023年电力碳足迹因子数据的公告

生态环境部、国家统计局、国家能源局组织中国电力企业联合会等单位计算了2023年燃煤发电、燃气发电、水力发电、核能发电、风力发电、光伏发电、光热发电、生物质发电碳足迹因子和输配电碳足迹因子以及全国电力平均碳足迹因子。供各行业产品核算电力生产和消费产生的碳足迹使用。（2025/1/17）

■ 青海省住建厅、青海省发改委发布《青海省加快推动建筑领域节能降碳实施方案》

方案明确，到2025年，建筑领域节能降碳制度体系更加健全，城镇新建建筑全面执行绿色建筑标准，超低能耗建筑示范工作取得实质性突破，既有建筑节能改造面积200万平方米，建筑用能中电力消费占比持续提升，城镇建筑可再生能源替代率达到8%，建筑领域节能降碳取得积极进展。（2025/1/20）

■ 商务部等5部门以办公厅（室）名义联合印发了《关于做好2025年度电动自行车以旧换新工作的通知》



对个人消费者交售报废老旧电动自行车并换购合格新车的，给予以旧换新补贴。交售报废老旧锂离子蓄电池电动自行车并换购铅酸蓄电池电动自行车的，可适当加大补贴力度。鼓励享受补贴的消费者购买符合《电动自行车行业规范条件》企业生产的合格电动自行车新车。（2025/1/22）

■ 广东省工业和信息化厅发布 2024 年全省工业和信息化发展情况及 2025 年主要工作计划

文件明确，2025 年工作安排。扎实推进工业绿色低碳发展。开展能效对标、能效“领跑者”行动。深入推进绿色制造体系建设，继续创建一批国家级和省级绿色工厂、绿色园区、绿色供应链。稳步推进重点行业企业清洁生产，加强工业资源综合利用，培育壮大节能环保产业。（2025/1/24）

■ 中共中央 国务院印发《乡村全面振兴规划（2024—2027 年）》

文件指出，加大面向农村的产品创新和营销力度，支持新能源汽车、绿色智能家电等下乡，深入实施消费品以旧换新行动，鼓励信息消费，推进消费升级。优化能源供给，巩固提升农村电网，发展清洁能源。（2025/1/22）

3 公司公告

3.1 电力

【中国广核】收购中广核台山第二核电有限公司 100% 股权暨关联交易的进展：近日，台山第二核电已完成本次交易的工商变更登记，成为本公司的全资子公司，并已取得台山市市场监督管理局换发的《营业执照》。（2025/1/20）

【中泰股份】2024 年度业绩预告：2024 年度不考虑商誉减值计提公司预计实现归母净利润为 22,800 万元至 25,300 万元之间，下滑幅度 27.73% 至 34.87%；计提商誉减值后预计实现归母净利润为亏损 8,500 万元至亏损 6,000 万元之间，同比下降 124.28% 至 117.14%。（2025/1/20）

【德龙汇能】2024 年年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润 3,000 万元—4,380 万元，同比增长 112.43%-118.15%；实现扣非归母净利润 5,650 万元—7,030 万元，同比增长 122.68%-128.22%。（2025/1/20）

【晋控电力】2024 年年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润 2,700 万元—3,300 万元，同比增长 105.24%-106.41%；实现扣非归母净利润亏损 6,900 万元—亏损 8,700 万元，同比增长 83.63%-87.02%。（2025/1/20）

【内蒙华电】2024 年销售量完成情况：公司 2024 年完成发电量 586.45 亿千瓦时，较上年同期下降 3.41%；完成上网电量 542.97 亿千瓦时，较上年同期下降 3.51%。2024 年，公司市场化交易电量 529.24 亿千瓦时，占上网电量比例为 97.47%。2024



年，实现平均售电单价 336.46 元/千千瓦时（不含税），同比降低 7.48 元/千千瓦时（不含税），同比下降 2.17%。（2025/1/20）

【建投能源】2024 年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润约为 5.2 亿元，同比增加约 175.68%；实现扣非归母净利润 4.1 亿元，同比增长 5551.35%。（2025/1/20）

【京能电力】2024 年年度发电量：公司下属控股各运行发电企业 2024 年全年累计完成发电量 982.19 亿千瓦时，同比增幅 6.10%。其中火力发电完成发电量 964.87 亿千瓦时，同比增幅 4.69%，新能源累计完成发电量 17.32 亿千瓦时，同比增幅 326.60%。2024 年全年累计完成上网电量 909.50 亿千瓦时，同比增幅 6.04%，其中火力发电累计完成上网电量 892.45 亿千瓦时，同比增幅 4.55%，新能源累计完成上网电量 17.05 亿千瓦时，同比增幅 322.03%。（2025/1/21）

【国电电力】1）2024 年年度业绩预告：预计 2024 年度实现归母净利润 95 亿元至 98.5 亿元，同比增长（法定披露数据）69.38%至 75.62%。预计 2024 年度公司实现扣非归母净利润 39 亿元至 42.5 亿元，同比减少（法定披露数据）12.73%至 19.92%。2）电量：2024 年公司合并报表口径完成发电量 4594.61 亿千瓦时，上网电量 4366.87 亿千瓦时，较上年同期分别增长 1.51%和 1.59%；按照可比口径较上年同期分别增长 2.00%和 2.08%；参与市场化交易电量占上网电量的 91.58%；平均上网电价 430.00 元/千千瓦时。（2025/1/21）

【赣能股份】1）2024 年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润约为 6.65-7.65 亿元，同比增加约 35.82% - 56.25%；实现扣非归母净利润 6.42-7.42 亿元，同比增长 24.12% - 43.46%。2）电量：公司所属电厂 2024 年度实现上网电量 158.63 亿千瓦时，较上年同期下降 0.54%，其中：市场化交易电量 152.81 亿千瓦时，占上网电量的 96.33%。（2025/1/21）

【长源电力】2024 年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润约为 6.35-7.95 亿元，同比增加约 81.92% - 127.75%；实现扣非归母净利润 6.14-7.74 亿元，同比增长 79.18% - 125.91%。（2025/1/22）

【皖能电力】2024 年度业绩预告：2024 年度预计实现归母净利润约为 20-22.5 亿元，同比增加约 39.91%—57.40%；实现扣非归母净利润 19.77-22.27 亿元，同比增长 54.09%—73.57%。（2025/1/22）

【华电辽能】海风项目竞争性配置结果：公司于 2025 年 1 月 20 日参与了丹东市“十四五”海上风电项目竞争性配置工作，根据《关于丹东市“十四五”海上风电项目竞争性配置结果的公示》结果，推荐公司为丹东市“十四五”海上风电标段 4（DD2-1、DD2-2、DD2-3）项目业主，项目位于辽宁省丹东市省管海域，合计配置装机容量为 200 万千瓦。公示期为 2025 年 1 月 22 日至 2025 年 1 月 24 日。根据《关于印发〈辽宁省 2024 年度海上风电建设方案〉的通知》中按照



国家“两个联营”相关政策要求，本次公示海风规模将与丹东金山热电二期 1×660MW 热电联产扩建工程一体化建设，丹东二期扩建工程已经取得辽宁省发展和改革委员会核准批复，风电项目最终建设内容和投资规模以核准批复文件为准。（2025/1/22）

【陕西能源】董事会会议决议：审议通过《关于拟参与竞拍新疆鄯善县库木塔格四号露天矿井探矿权的议案》。（2025/1/22）

【大唐发电】中期票据发行：公司已于 2025 年 1 月 22 日完成了“大唐国际发电股份有限公司 2025 年度第一期中期票据”的发行。本期中期票据的发行额为人民币 20 亿元，期限为 3+N 年，单位面值为人民币 100 元，票面利率为 1.95%。（2025/1/22）

【华电能源】2024 年年度业绩预盈：预计 2024 年年度实现归母净利润约为 1.24 亿元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。预计 2024 年年度实现扣非归母净利润约为-1.82 亿元。（2025/1/22）

【广州发展】中期票据发行：2025 年度第一期中期票据期限 3 年，发行利率 1.88%，实际发行总额 10 亿元。（2025/1/23）

【京能电力】2024 年年度业绩预增：预计 2024 年年度实现归母净利润约 15.78 亿元-19.09 亿元，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加约 7.00 亿元-10.31 亿元，同比增加约 79.73%-117.43%。与上年同期（重述后数据：8.81 亿元）相比，将增加 6.97 亿元到 10.28 亿元，同比增加 79.11%到 116.69%。预计 2024 年年度实现扣非归母净利润约 15.14 亿元-18.45 亿元，与上年同期相比，将增加约 7.53 亿元-10.84 亿元，同比增加约 98.95%-142.44%。（2025/1/23）

【通宝能源】2024 年第四季度经营数据：2024 年第四季度，公司所属全资子公司山西阳光发电有限责任公司完成发电量 175,143 万千瓦时，同比增加 9.42%；上网电量 159,158 万千瓦时，同比增加 9.27%；上网电价均价(含税)349.73 元/千千瓦时，同比增加 11.40%。2024 年度，山西阳光发电有限责任公司完成发电量 617,660 万千瓦时，同比下降 3.86%；上网电量 560,942 万千瓦时，同比下降 4.0%；市场化交易电量占上网电量 100%，同上年持平。上网电价均价（含税）355.50 元/千千瓦时，同比增加 9.40%。（2025/1/23）

【建投能源】董事会会议决议：通过《关于向参股公司中核华电河北核电有限公司提供委托贷款暨关联交易的议案》。为保障河北核电公司项目资金需求，董事会同意公司为河北核电公司提供委托贷款 4,042.30 万元，贷款期限为 2025 年 2 月 14 日到 2027 年 12 月 21 日，贷款利率 4.75%，折算为一年期 LPR 利率加减相应基点。（2025/1/23）



【华电辽能】2024 年年度业绩预告：预计 2024 年归母净利润为 0.62 亿元至 0.86 亿元，扣非归母净利润为 0.30 亿元至 0.43 亿元。（2025/1/23）

【川投能源】关于通过摘牌方式收购湖北远安抽水蓄能有限公司 87%股权暨投资建设湖北远安抽水蓄能电站的公告。公司通过公开摘牌方式现金收购由三峡建工持有的远安抽蓄 87%股权，并由远安抽蓄作为投资主体投资建设湖北远安抽水蓄能电站。股权交易价格为 1.479 亿元，项目总投资为 81.99 亿元。（2025/1/20）

【露笑科技】2024 年年度业绩预告。预计归母净利润为 25,000 万元- 29,000 万元，同比上升 90.91% - 121.45%；扣非净利润为 21,900 万元- 25,900 万元，同比上升 101.73% - 138.58%；基本每股收益盈利 0.13 元 / 股 - 0.15 元 / 股，上年同期为 0.0684 元 / 股。（2025/1/20）

【浙江新能】2024 年发电量完成情况公告。2024 年第四季度，公司直属及控股发电企业累计完成发电量 23.27 亿千瓦时，同比增长 17.44%，其中水电发电量 4.22 亿千瓦时，同比下降 13.56%；光伏 7.21 亿千瓦时，增长 8.72%；风电 11.84 亿千瓦时，增长 42.63%（陆上风电 4.72 亿千瓦时，增长 24.12%；海上风电 7.13 亿千瓦时，增长 58.25%）。2024 年度累计完成发电量 104.72 亿千瓦时，同比增长 24.20%，水电 26.27 亿千瓦时，增长 11.94%；光伏 32.77 亿千瓦时，增长 10.20%；风电 45.68 亿千瓦时，增长 46.83%（陆上风电 21.69 亿千瓦时，增长 35.42%；海上风电 23.99 亿千瓦时，增长 58.93%）。（2025/1/20）

【长江电力】2024 年度业绩快报公告。2024 年营业总收入 841.98 亿元，同比增长 7.75%，利润总额 388.66 亿元，增长 19.87%，归母净利润 325.20 亿元，增长 19.36%。业绩增长因六座梯级电站发电量增加。（2025/1/20）

【桂冠电力】1) 2024 年年度发电量完成情况公告。截至 2024 年 12 月 31 日，公司直属及控股电厂累计发电量 364.24 亿千瓦时，同比增长 27.77%。其中水电 305.83 亿千瓦时，增长 44.94%；火电 26.56 亿千瓦时，下降 47.02%；风电 20.58 亿千瓦时，增长 11.79%；光伏 11.27 亿千瓦时，增长 104.17%。2024 年发电量增长主要原因是公司主要水电厂流域来水增加以及新能源装机规模扩大致发电量相应增长。2) 2024 年度业绩预增公告。预计 2024 年归母净利润约 22.42 - 23.42 亿元，同比增长 82.90% - 91.06%，营收约 95.60 - 96.60 亿元，增加约 14.69 - 15.69 亿元，增 18.15% - 19.39%，扣非净利润约 23.89 - 24.89 亿元，增加约 11.88 - 12.88 亿元，增 98.84% - 107.17%，每股收益约 0.2722 - 0.2849 元/股，增 88.01% - 96.77%。业绩增长一是因来水量使发电量同比增长 27.77%，二是精益管理提质增效。（2025/1/20）

【龙源电力】完成 2025 年度第一期中期票据发行的公告。2024 年 6 月 6 日股东大会授权董事会等处理不超 800 亿元债务融资工具注册发行。2025 年 1 月 17 日发



行 25 龙源电力 MTN001 中期票据，5 年期，25 亿元，1 月 20 日起息，2030 年 1 月 20 日兑付，票面利率 1.93%，资金用于补充营运或偿债。（2025/1/20）

【韶能股份】2024 年度业绩预告。2024 年归属于股东净利润 7000 万元 - 10300 万元，同比增长 126.31% - 138.72%，扣非净利润 6195 万元 - 9495 万元，同比增长 122.29% - 134.17%，每股收益 0.0654 元/股 - 0.0963 元/股。业绩因水电来水增加及纸餐具、生物质能发电业务改善。（2025/1/20）

【国投电力】关于为 ICOL 公司提供担保额度预计的进展公告。公司于 2024 年经董事会和股东大会审议通过为 ICOL 公司提供不超 1.17 亿英镑等额担保额度的议案。近期公司与巴克莱、汇丰银行签协议，为 ICOL 提供不超 4600 万英镑担保，支持其海上风电项目前期工作。公司已为 ICOL 提供 33830.71 万元人民币担保余额。（2025/1/21）

【华能水电】2024 年年度业绩预告。经财务初测，2024 年归母净利润预计 78.48 亿至 90.87 亿元，与上年同期相比预计增加 2.10 亿元到 14.49 亿元，同比增长 2.75% 至 18.97%，扣非净利润预计 78.82 亿至 91.22 亿元，与上年同期相比，将增加 7.62 亿元到 20.02 亿元，同比增长 10.70% 至 28.12%。业绩预增主要是因为完成发电量 1120.12 亿千瓦时，同比增加 4.62%，包括新能源装机规模提升、澜沧江流域来水偏丰 0.5 成、云南省内用电需求增加和西电东送电量持续增加等因素。（2025/1/21）

【节能风电】关于 2020 年限制性股票激励计划第三个解除限售期解除限售暨上市公告。本次解除限售的激励对象为 112 名，满足条件的限制性股票共 718.78 万股，上市流通日为 2025 年 2 月 5 日。（2025/1/21）

【龙源电力】关于公司股东解除限售股份的提示性公告。本次申请解除股份限售的股东为国家能源集团和国能辽宁公司本次解除限售的股份数量为 46.9636 亿股，占公司当前 A 股总股本的 93.1460%，占公司当前总股本的 56.1778%。（2025/1/21）

【梅雁吉祥】关于股份首次回购进展公告。公司于 2025 年 1 月 5 日董事会通过回购股份方案，拟用 1.5 亿-2 亿元资金，不超 4.63 元/股集中竞价回购股份。1 月 22 日首次回购 378.50 万股，占总股本 0.20%，价格 2.65 - 2.66 元/股，支付 1003.03 万元。（2025/1/22）

【珠海港】第十一届董事局第八次会议决议公告。会议审议通过了关于 2025 年预计日常关联交易的议案，公司拟在 2025 年与珠海交通控股集团有限公司及其子公司开展日常关联交易，预计金额累计约达 9.86 亿元；还通过了关于召开公司 2025 年第一次临时股东大会的议案。（2025/1/22）

【云南能投】关于签订募集资金专户存储三方监管补充协议及四方监管协议的公告。公司非公开发行股票后变更部分募集资金用途及新增募投项目。2025 年 1 月



22日，公司与民生银行昆明分行、农业银行昆明官渡区支行及中金公司签署三方监管补充协议。同时，新增募投项目实施主体在民生银行昆明分行开户并签署四方监管协议。（2025/1/22）

【立新能源】1) 2024年度业绩预告。2024年归母净利润预计盈利4300万元至5400万元，同比下降60.06%至68.20%；扣非净利润预计盈利4200万元至5300万元，同比下降59.31%至67.76%；基本每股收益预计盈利0.05元/股至0.06元/股。2) 关于下属子公司取得投资项目备案证的公告。公司两个全资子公司取得和田地区发改委的投资项目备案证，分别是和田县300兆瓦/1200兆瓦时、皮山县200兆瓦/800兆瓦时构网型独立储能项目。两项目投资分别约10.6亿、7.16亿。（2025/1/22）

【晶科科技】2025年第一次临时股东大会决议公告。会议审议并通过了关于2025年度向金融机构申请授信额度的议案；关于2025年度担保计划的议案；关于增补公司非独立董事的议案。（2025/1/23）

【川能动力】关于控股股东增持公司股份计划进展暨权益变动达到1%的公告。截至2025年1月22日，四川能投通过集中竞价累计增持1850.85万股，占总股本1.00%，增持计划尚未完成。此次权益变动后，四川能投合计持有股份从70073.56万股（占总股本37.96%）增至71924.41万股（占总股本38.96%）。（2025/1/23）

【京运通】关于为子公司提供担保的进展公告。公司为无锡京运通提供5400万元担保，已为其提供3.7亿元（不含本次）担保；公司及乐山京运通半导体为乐山京运通新材料提供4000万元担保，已为其提供2.012562亿元（不含本次）担保。（2025/1/23）

【云南能投】关于向参股公司所提供的委托贷款逾期的进展公告。公司按持股比例以同等条件向参股公司勐腊天勐对外经济贸易有限责任公司提供的147万元委托贷款已逾期，公司每月按规定公告进展。该委托贷款于2013年11月26日发放，期限至2015年11月24日，不计利息，用于补充天勐公司流动资金。（2025/1/24）

【闽东电力】关于继续使用闲置自有资金进行现金管理的公告。公司董事会同意用不超2亿元闲置自有资金继续持有大额存单进行现金管理，授权12个月内有效，业务和资金可滚动使用。（2025/1/24）

【长江电力】关于公司控股股东发行可交换公司债券对持有的部分本公司A股股票办理补充担保及信托登记的公告。控股股东三峡集团此前发行的100亿元“G三峡EB2”可交换债，按债券募集说明书约定，三峡集团需补充担保股票。三峡集团将737.4万股（占总股本0.03%）长江电力A股股票划入担保信托专户，由中信证券受托管理。截至1月23日，三峡集团持股公司114.53亿股份，占比46.81%。（2025/1/24）



【拓日新能】2024 年度业绩预告。预计报告期内归母净利润为 820 万元至 1210 万元，同比下降 64.52%至 47.64%；扣非净利润为 280 万元至 415 万元，同比下降 82.23%至 73.66%；基本每股收益为 0.0058 元/股至 0.0086 元/股，而上年同期为 0.016 元/股。主要因光伏行业竞争加剧，产品价格下滑、玻璃业务毛利率降低，且营业外支出增加导致业绩变动。（2025/1/24）

【新天绿能】2024 年第四季度主要经营数据公告。2024 年第四季度，公司及子公司口径发电量约 428.55 万兆瓦时、上网电量约 418.5 万兆瓦时，同比分别增加 5.00%、4.89%；2024 全年发电量约 1412.18 万兆瓦时、上网电量 1378.21 万兆瓦时，同比分别减少 0.93%、1.06%，平均上网电价（不含税）0.43 元/千瓦时，同比下降 2.50%，市场化交易电量占比 42.70%，同比增加 0.57%。风电业务各地发电量、上网电量有增减，太阳能业务增长显著。2024 年第四季度输/售气量 13.79 亿立方米，同比减少 24.43%，其中售气量减少 27.91%，代输气量增加 14.09%；全年累计输/售气量 58.88 亿立方米，同比增加 15.13%。（2025/1/24）

【ST 旭蓝】2024 年度业绩预告。预计净利润亏损 3 - 5 亿元，较上年同期增加亏损 70.53% - 184.21%，扣非净利润亏损 3.15 - 5.15 亿元，基本每股收益亏损 0.2018 - 0.3363 元/股，营业收入为 10 - 13 亿元，业绩下降主要因营业收入下降、财务费用增加，东旭集团非经营性占用公司 75.27 亿元资金未还，存于其财务公司的 28.91 亿元本息无法提取，若全额计提坏账，最高约 96 亿元。（2025/1/24）

3.2 燃气

【金开新能】关于 2025 年度第一期绿色中期票据（碳中和债）发行结果的公告。公司于 2024 年相关会议通过拟发行不超 30 亿元债务融资工具议案，12 月获 15 亿元绿色债务融资工具 2 年注册额度。近日完成 2025 年度第一期绿色中期票据（碳中和债）发行，利率 2.22%。（2025/1/22）

【嘉泽新能】关于实际控制人之一致行动人增持公司股份进展暨权益变动触及 1%的提示性公告。实际控制人陈波的一致行动人金元荣泰，因看好公司前景等，计划 12 个月内增持 1.2 - 2.4 亿元股份，不超总股本 2%。2024 年 12 月 30 日至 2025 年 1 月 24 日，已增持 867.05 万股，占比 0.3562%，权益变动达 1%，增持约 2842.10 万元，陈波及其一致行动人持股比例升至 32.0462%。（2025/1/24）

3.3 环保

【国林科技】业绩预告：2024 年，公司实现归母净利润亏损 4200 万元-5400 万元，同比亏损扩大；实现扣非归母净利润亏损 4700 万元-5900 万元，同比亏损扩大。（2025/1/20）

【中环环保】减持完成：截至 2025 年 1 月 20 日，公司披露的前述股份减持计划期限届满，金通安益通过集中竞价的方式累计减持公司股份 214 万股。（2025/1/20）



【启迪环境】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损245,000万元-288,000万元，同比亏损扩大；实现扣非归母净利润亏损200,000-288,000万元，同比亏损扩大。（2025/1/20）

【中晟高科】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损15,500万元-20,000万元，同比持续亏损；实现扣非归母净利润亏损16,300万元-20,800万元，同比持续亏损。（2025/1/20）

【雪浪环境】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损35,000万元-49,500万元，同比亏损扩大；实现扣非归母净利润亏损35,500万元-50,000万元，同比亏损扩大。（2025/1/20）

【清新环境】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损30,000.00万元-45,000.00万元，同比盈转亏；实现扣非归母净利润亏损33,000.00万元-48,000.00万元，同比盈转亏。（2025/1/21）

【侨银股份】股东减持完成：郭倍华女士于2025年1月20日以大宗交易方式减持公司股份440,000股，占公司总股本的0.11%，郭倍华女士持股比例由30.33%减少至30.22%。本次减持完成后，郭倍华女士及其一致行动人合计持有公司股份2.63亿股，占总股本的64.32%。（2025/1/21）

【中材节能】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润402万元~601万元，同比下降95.81%~97.20%；实现扣非归母净利润-716万元~-517万元，同比盈转亏。（2025/1/21）

【浙富控股】套期保值：同意公司拟以自有资金在未来12个月任意时点余额不超过20亿元保证金的额度内，开展商品期货套期保值业务，保证金额度在上述额度范围内可滚动实施。（2025/1/21）

【永兴股份】限售流通：本次股票上市流通总数为9000万股，上市流通日期为2025年1月27日。（2025/1/21）

【万德斯】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润-7,500.00万元至-5,000.00万元，同比持续亏损；实现扣非归母净利润-7,500.00万元至-5,000.00万元，同比持续亏损。（2025/1/21）

【赛恩斯】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润1.7-2.0亿元，同比上涨88.20%-121.42%；扣非归母净利润盈利1-1.3亿元，同比上涨32.83%-72.68%。（2025/1/21）

【伟明环保】经营数据：2024年全年，公司及下属相关控股子公司合计完成累计发电量440,181.47万度，同比增长14.24%，累计上网电量361,838.98万度，同比增长14.57%，平均上网电价0.570元/度，累计完成已结算电量320,830.53万度，累



计垃圾入库量 1,322.96 万吨(其中生活垃圾入库量 1,254.38 万吨),同比增长 12.47%。
(2025/1/21)

【超越科技】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润亏损 5,500-7,500 万元;
扣非归母净利润亏损 5,800-7,800 万元。(2025/1/21)

【百川畅银】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润亏损 1.7-2.5 亿元, 扣非
归母净利润亏损 1.55-2.3 亿元。(2025/1/21)

【新动力】业绩预告: 2024 年, 公司实现营业收入 2-2.4 亿元; 归母净利润亏损
5,500-7,500 万元, 扣非归母净利润亏损 1423-3423 万元。(2025/1/21)

【金圆股份】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润 4,000 万元-6,000 万元,
同比扭亏为盈; 实现扣非归母净利润亏损 29,000 万元-35,000 万元, 同比持续亏损。
(2025/1/22)

【维尔利】暂不向下修正维尔转债转股价格。(2025/1/22)

【深水海纳】减持完成: 持股 5%以上股东西藏大禹及其一致行动人李琴于 2024
年 10 月 28 日至 2025 年 1 月 14 日, 累计减持公司股份 273.67 万股(占股比 1.54%),
本次减持计划已实施完成。(2025/1/22)

【盈峰环境】项目中标: 全资子公司长沙中联重科收到两个项目的中标通知书,
项目一为太仓市城厢镇老城区“城市管家”服务项目(2025-2028 年), 中标总额为
21,211.68 万元; 项目二为渭南市城区垃圾分类体系建设(一期)设备采购项目, 中标总
额为 4,956 万元。(2025/1/22)

【东江环保】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润亏损 7.85 亿元-7.05 亿元,
持续亏损; 实现扣非归母净利润亏损 7.95 亿元-7.15 亿元, 持续亏损。(2025/1/22)

【首创环保】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润 35.00 亿元左右, 同比
同比增加 117.93%左右; 实现扣非归母净利润 15.50 亿元左右, 同比增加 0.13%左右。
(2025/1/22)

【聚光科技】业绩预告: 2024 年, 公司实现归母净利润 2.0 亿元-2.3 亿元, 同比
扭亏为盈; 扣非归母净利润 1.2 亿元-1.5 亿元, 同比扭亏为盈。(2025/1/22)

【冠中生态】项目中标: 公司作为联合体成员中标昭平县国家储备林基地建设(一
期)项目, 中标报价 7245 元/亩, 签约价 2 亿元。(2025/1/23)

【三峰环境】公司拟向间接控股股东水务环境的全资子公司环卫集团转让公司
持有的城服公司 51%股权, 本次股权转让环卫集团实际支付对价约 7007.7 万元, 支
付方式为现金支付。(2025/1/23)



【中创环保】业绩预告：2024年，公司实现营业收入4.5-5.0亿元；归母净利润亏损1.1-1.7亿元，持续亏损；扣非归母净利润亏损1.4-2.1亿元，持续亏损。（2025/1/23）

【*ST东园】1）业绩预告：2024年，公司实现营业收入6.9-9.0亿元，归母净利润亏损37.6-31.3亿元，持续亏损；扣非归母净利润亏损61.9-49.5亿元，持续亏损；2）公司股票可能被终止上市的风险提示。（2025/1/23）

【维尔利】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损6.0-7.5亿元，亏损扩大；扣非归母净利润亏损6.9-8.4亿元，亏损扩大。（2025/1/23）

【津膜科技】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润盈利1000-1500万元，扭亏为盈；扣非归母净利润亏损2000-1500万元，持续亏损。（2025/1/23）

【*ST京蓝】业绩预告：2024年，公司实现营业收入3.2-4.2亿元，同比增长114.85%-181.99%；归母净利润亏损0.95-1.70亿元，同比盈转亏；扣非归母净利润亏损0.95-1.70亿元，同比减亏。（2025/1/24）

【海新能科】业绩预告：2024年，公司实现营业收入20-28亿元，归母净利润亏损7.7-11.0亿元，扣非归母净利润亏损7.7-11.0亿元。（2025/1/24）

【清研环境】业绩预告：2024年，公司实现营业收入6200-8400万元，归母净利润亏损1400-2000万元，扣非归母净利润亏损1800-2500万元。（2025/1/24）

【中环环保】董事会决定本次不向下修正转股价格。（2025/1/24）

【惠城环保】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润盈利4,000.00万元-5,500.00万元，同比下降60.29%-71.12%；扣非归母净利润盈利3,000.00万元-4,500.00万元，同比下降67.75%-78.50%。（2025/1/24）

【龙净环保】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润盈利8.0-8.5亿元，同比增长57.18%-67.00%；扣非归母净利润盈利6.9-7.4亿元，同比增长98.67%-113.07%。（2025/1/24）

【侨银股份】项目中标：公司中标城厢区城乡环卫一体化购买服务项目，中标金额2.91亿元/3年，合同履行期3年。（2025/1/24）

【中再资环】限售股流通：公司拟向特定对象发行股票2.69亿股，上市流通日期为2025年2月10日。（2025/1/24）

3.4 水务

【科净源】业绩预告：2024年，公司实现归母净利润亏损9,934万元—14,139万元，同比盈转亏；实现扣非归母净利润亏损10,401万元—14,606万元，同比盈转亏。（2025/1/20）



【中电环保】合同签署：签署了宁波石化开发区岚山动力中心项目一期工程锅炉补给水处理系统、原水预处理系统设备采购合同（合同编号：LSDL-01-JW-027-2024），合同总金额为人民币 5398.98 万元（含税）。（2025/1/21）

【舜禹股份】业绩预告：2024 年，公司实现归母净利润 1,200 万元-1,800 万元，同比下降 73.42%-82.28%；扣非归母净利润亏损 500 万元-盈利 500 万元，同比下降 89.93%-110.07%。（2025/1/22）

【首创环保】向专业投资者公开发行人公司债券获中国证监会同意注册批复。（2025/1/23）

【碧水源】业绩预告：2024 年，公司实现归母净利润盈利 4800-6000 万元，同比下降 92.15%-93.72%；扣非归母净利润盈利 2400-3600 万元，同比下降 91.42%-94.28%。（2025/1/24）

4 投资组合及建议

首次发布电力碳足迹因子，填补国内相关数据空白。电力碳足迹因子能够提高出口企业的竞争力，帮助应对绿色贸易壁垒，同时，更好的指导中国企业的绿色转型，促进全产业链的低碳化发展，为双碳工作的推进保驾护航。12 月城乡居民用电增速回升，产业用电增速放缓。水电板块建议关注长江电力、黔源电力，谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源；火电板块建议关注中能股份、福能股份，谨慎建议关注华电国际、江苏国信、浙能电力；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块建议关注三峡能源，谨慎建议关注龙源电力、浙江新能、中绿电。乡村振兴有望提高生活垃圾治理水平，助力固废综合处置行业发展。推荐固废板块的永兴股份，谨慎推荐联合水务；建议关注固废板块的三峰环境、瀚蓝环境、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。



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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

一般声明

华福证券有限责任公司（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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。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 | 评级 | 评级说明 |
|------|------|------------------------------------|
| 公司评级 | 买入 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上 |
| | 持有 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间 |
| | 中性 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间 |
| | 回避 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间 |
| | 卖出 | 未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下 |
| 行业评级 | 强于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上 |
| | 跟随大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间 |
| | 弱于大市 | 未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下 |

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn