

海风蓄势待发，资源再生利用政策持续加码

2024 年 02 月 25 日

行情回顾：2 月 19 日-2 月 23 日，电力、环保、水务、燃气板块分别上涨 4.30%、5.54%、3.20%、4.61%，同期沪深 300 指数上涨 3.71%。

海风蓄势待发：2023 年以来海上风电行业呈现明显复苏迹象，尤其是福建、广东分别确定 2GW、7GW 的省管海风项目竞配结果，根据《中国海洋能源发展报告 2023》，截至 2023 年底，我国海上风电累计并网装机量为 3650 万千瓦，新增海上风电装机量为 604 万千瓦，超过除 2021 年外的其他历史年份。2024 新年伊始，地方政府层面，多省发布政策涉及本省海风规划，海风重启与复苏有望在 2024 年进一步加速。1) 浙江省“以竞争性配置方式推动省管海域风电“应开尽开”，加大深远海风电示范试点力度”；2) 福建省入选省重点项目的海风项目共计 11 个，其中省在建重点项目共 5 个（1.69GW），省预备重点项目共 6 个；3) 海南省入选省重点项目的海风项目共计 7 个，其中省在建重点项目共 6 个（6.5GW），省预备重点项目共 1 个（1GW）；4) 山东省入选省重点项目的海风项目共计 5 个，涉及总容量 1.3GW。

资源再生利用政策持续加码：近日，国务院办公厅发布《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》，提出：1) 提高大宗固体废弃物、废旧装备等资源化和再利用水平，并加快推进污水资源化利用；2) 加强废旧动力电池、新型废弃物等循环利用，包括促进新能源汽车动力电池溯源管理，退役风电、光伏设备循环利用。目前，我国再生资源回收行业尚处于偏早期阶段，行业高度分散，规模化、规范化程度不高，整体尚未形成明显的规模效应。《意见》的提出，有助于推动金属资源化、锂电回收、新型废弃物处理等发展趋于规范化、规模化，加快行业集中度提升，推动循环经济发展，助力“双碳”目标。

投资建议：政策加持下，海风审批和招标节奏持续回升，行业景气度持续向好。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、浙能电力、皖能电力；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力、浙江新能、中绿电。资源再生利用政策持续加码，推动行业整体规范化、规模化发展，助力“双碳目标”。谨慎推荐玉禾田、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、复洁环保、高能环境、联合水务。

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

- 公用事业行业周报（2024 年第 7 周）：发现辅助服务市场价格，碳市场法律制度再进一步-2024/02/18
- 《关于建立健全电力辅助服务市场价格机制的通知》点评：发现辅助服务市场价格，补齐电力商品价格体系-2024/02/08
- 电力月谈（2024 年 2 月期）-2024/02/05
- 公用事业行业周报（2024 年第 5 周）：超 7 成业绩预告向好，大件垃圾资源化受到重视-2024/02/04
- 公用事业行业周报（2024 年第 4 周）：央企改革考虑市值管理，PPP 新机制加快推进中-2024/01/28

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	25.69	0.87	1.12	1.44	29.5	22.9	17.8	推荐
002039	黔源电力	15.95	0.97	0.61	1.51	16.5	26.0	10.5	推荐
601985	中国核电	8.76	0.48	0.55	0.57	18.4	15.9	15.4	推荐
600905	三峡能源	4.65	0.25	0.26	0.32	18.6	17.9	14.7	推荐
600642	申能股份	7.51	0.22	0.69	0.78	34.0	10.9	9.6	推荐
600483	福能股份	9.17	1.02	1.13	1.18	9.0	8.1	7.8	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2024 年 2 月 23 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	7
2.1 电力	7
2.2 环保	12
3 公司公告	17
3.1 电力	17
3.2 环保	19
3.3 燃气	21
3.4 水务	21
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

2月19日-2月23日,电力、环保、水务、燃气板块分别上涨4.30%、5.54%、3.20%、4.61%,同期沪深300指数上涨3.71%。

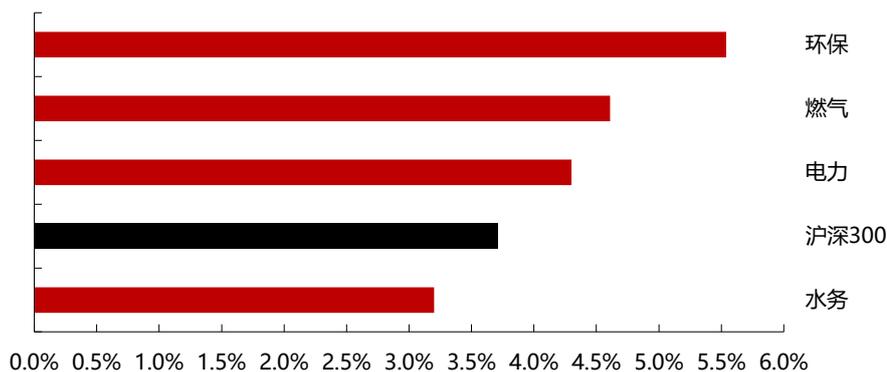
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为:

- 电力: 聆达股份、豫能控股、百川畅银;
- 环保: 新动力、超越科技、凯龙高科;
- 燃气: 德龙汇能、南京公用、光正眼科;
- 水务: 深水海纳、铁岭新城、祥龙电业。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为:

- 电力: 联美控股、金开新能、南网能源;
- 环保: 浙富控股、盈峰环境、清新环境;
- 燃气: 天壕能源、深圳燃气、大众公用;
- 水务: 首创环保、重庆水务、兴蓉环境。

图1: 2月19日-2月23日,公用事业子板块中,环保涨幅最大,水务涨幅最小



资料来源: wind, 民生证券研究院

表1：2月19日-2月23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	聆达股份	37.17%	联美控股	-5.07%
	豫能控股	22.47%	金开新能	-2.83%
	百川畅银	21.49%	南网能源	-2.75%
环保	新动力	39.51%	浙富控股	-3.71%
	超越科技	31.56%	盈峰环境	-2.73%
	凯龙高科	31.35%	清新环境	-1.72%
燃气	德龙汇能	23.83%	天壕能源	-4.48%
	南京公用	20.85%	深圳燃气	-0.61%
	光正眼科	20.82%	大众公用	0.00%
水务	深水海纳	23.77%	首创环保	-1.75%
	铁岭新城	23.46%	重庆水务	-0.17%
	祥龙电业	19.09%	兴蓉环境	-0.16%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 海风蓄势待发

2023年以来海上风电行业呈现明显复苏迹象，尤其是福建、广东分别确定2GW、7GW的省管海风项目竞配结果，自2023年下半年开始，海风重启的速度明显加快。根据中国海油集团能源经济研究院发布的《中国海洋能源发展报告2023》，截至2023年底，我国海上风电累计并网装机量为3650万千瓦，新增海上风电装机量为604万千瓦，超过除2021年外的其他历史年份。

新年伊始，地方政府层面，多省发布政策涉及本省海风规划，海风重启与复苏有望在2024年进一步加速。

■ 浙江省

浙江省发改委印发《2024年浙江省扩大有效投资政策的通知》，其中提出，支持可再生能源高质量发展，新增风光800万千瓦以上，以竞争性配置方式推动省管海域风电“应开尽开”，加大深远海风电示范试点力度。

■ 福建省

福建省发改委发布《关于印发2024年度省重点项目名单的通知》，入选省重点项目的海上风电项目共计11个，其中省在建重点项目共5个，省预备重点项目共6个。

■ 海南省

海南省发布《关于印发海南省2024年重大项目投资计划的通知》。2024年海

南重大项目包含 6 个海上风电项目，规模共计 6.5GW，总投资 803.32 亿元，预备重大项目包含 1 个海上风电项目，规模为 1GW，总投资 230 亿元。

■ 山东省

山东省发布《关于下达 2024 年省重大项目名单的通知》，其中包含 5 个海风项目，涉及总容量 2.36GW。

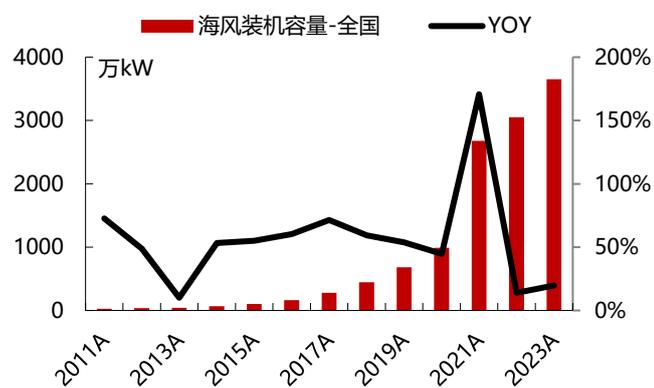
■ 上海市

上海市发改委发布关于《上海市可再生能源项目竞争配置管理办法》的通知。《通知》指出海上风电、海上光伏发电、海洋能发电等海上可再生能源项目由发展改革委根据规划确定项目场址，委托完成基础资料收集与场址落实等前期准备工作。具备条件的海上风电等项目通过竞争配置形成上网电价。

■ 大连市

大连市发改委连续发布花园口海上风电场项目（规划装机规模为 400MW）、庄河海上风电场址 I 项目（规划装机规模为 100MW）、庄河海上风电场址 V 项目（规划装机规模为 250MW）、庄河海上风电场址 IV 项目（规划装机规模为 550MW）竞争配置评审结果，国家电投、大唐集团、中广核风电、华能集团四家企业分别中标。

图2：2011-2023 年我国历年海风装机容量



资料来源：国家能源局，《中国海洋能源发展报告 2023》，民生证券研究院

图3：2011-2023 年我国历年海风新增装机容量



资料来源：国家能源局，《中国海洋能源发展报告 2023》，民生证券研究院

1.2.2 资源再生利用政策持续加码

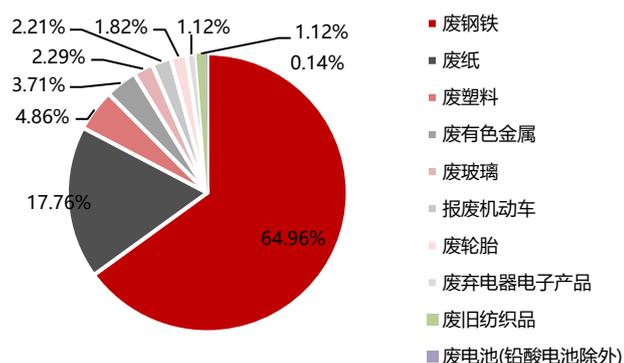
近日，国务院办公厅发布《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》。

《意见》提出：1) 提高大宗固体废弃物、废旧装备等资源化和再利用水平，鼓励废钢铁、废有色金属、废纸、废塑料等再生资源精深加工产业链合理延伸，并加快推进污水资源化利用；2) 加强废旧动力电池、新型废弃物等循环利用，包括促进新能源汽车动力电池溯源管理，退役风电、光伏设备循环利用。目标到 2025

年，尾矿、粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到 40 亿吨，新增大宗固体废弃物综合利用率达到 60%。废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要再生资源年利用量达到 4.5 亿吨。资源循环利用产业年产值达到 5 万亿元。

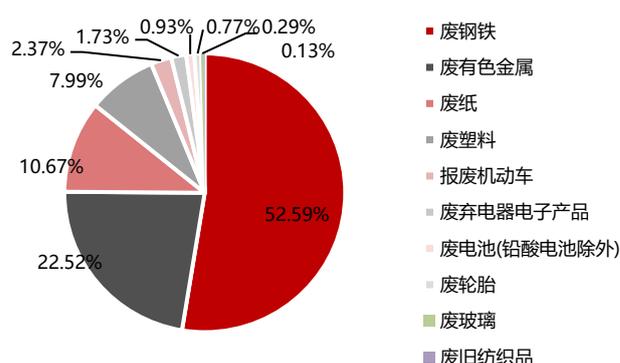
循环经济以“减量化、再利用、资源化”为宗旨，是我国实现双碳目标不可或缺的重要一环。据中国循环经济协会测算，“十三五”期间发展循环经济对我国碳减排的综合贡献率约为 25%左右。目前，我国再生资源回收行业尚处于偏早期阶段，行业高度分散，规模化、规范化程度不高，另外，大多数企业技术水平落后，再生资源处理设备简陋，存在大量依靠人工拆解的作坊式企业，整体尚未形成明显的规模效应。《意见》的提出，有助于推动金属资源化、锂电回收、新型废弃物处理等发展趋于规范化、规模化，加快行业集中度提升，推动循环经济发展，助力“双碳”目标。

图4：2022 年我国主要品种再生资源回收量占比



资料来源：中国物资再生协会《中国再生资源回收行业发展报告》，民生证券研究院

图5：2022 年我国主要品种再生资源回收金额占比



资料来源：中国物资再生协会《中国再生资源回收行业发展报告》，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 浙江省发改委印发 2024 年浙江省扩大有效投资政策的通知 (2024/02/18)

其中提出, 加快清洁能源和新型电力基础设施建设。支持可再生能源高质量发展, 新增风光 800 万千瓦以上, 以竞争性配置方式推动省管海域风电“应开尽开”, 加大深远海风电示范试点力度, 实施各类“光伏+”行动, 鼓励各地结合实际, 利用存量农业设施大棚、即可恢复用地等, 实施“共富光伏农业提升工程”。制定加快构建新型电力系统的指导意见, 打造标志性成果 20 项以上。出台充电设施建设运营管理办法, 落实国家、省级奖补资金和用电峰谷时段优化、价格浮动政策, 重点支持乡村公共充电设施建设运营, 新增公共充电设施 20000 根以上。建立电网侧储能示范项目奖补机制, 出台新型储能管理办法和用户侧储能建设导则, 促进行业健康发展, 新增新型储能 150 万千瓦。用足用好国家绿证抵扣能耗政策, 鼓励支持市场主体购买绿证, 绿证对应电量不纳入企业节能目标责任考核。允许符合条件的新上项目通过购买绿证等形式, 落实能耗平衡方案。推动全省工商业用户进入市场, 力争全年实现市场化电量 3300 亿千瓦时左右, 发挥中长期交易电量的压舱石作用, 实现占比不低于 95%, 推动工商业电价在原有基础上稳中有降。促成企业全年绿电交易规模达 60 亿千瓦时以上。

- 浙江省东阳市发布关于《东阳市支持分布式光伏和新型储能发展的实施意见》公开征求意见的公告 (2024/02/18)

公告显示, 调整光伏补助标准。对 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间建成, 符合区块规划、技术规范并纳入市级低碳数据库的光伏发电项目, 根据实际发电量按 0.1 元/千瓦时给予补助, 连续补助 3 年, 每年发放一次。

- 内蒙古自治区能源局发布《关于同意实施 4 个市场化新能源项目的通知》 (2024/02/18)

《通知》指出, 同意实施中车商都产业园区 30 万千瓦绿电供电项目、本源时代 40 万吨金属硅源网荷储一体化项目、中清包头市 70 万千瓦新能源新场景绿色园区供电项目, 同意通辽市科左后旗工业园区绿色供电项目变更建设内容, 涉及新能源规模 173 万千瓦。

- 行业新闻 (2024/02/18)

大连市发改委连续发布花园口海上风电场项目 (规划装机规模为 400MW)、庄河海上风电场址 I 项目 (规划装机规模为 100MW)、庄河海上风电场址 V 项目 (规划装机规模为 250MW)、庄河海上风电场址 IV 项目 (规划装机规模为 550MW) 竞争配置评审结果, 国家电投、大唐集团、中广核风电、华能集团四家企业分别中

标。

- 广西发布《广西实施新一轮工业振兴三年行动的若干政策措施》
(2024/02/19)

其中提到，强化用水、用电、用气、用地、用工、用能、用林保障，推行供水供电供气企业的投资界面延伸至用户建筑区划红线政策。持续深化电力市场化改革，扩大工商业电力市场交易规模。

- 河南发布关于明确政府工作报告提出的 2024 年重点工作责任单位的
通知 (2024/02/19)

通知指出，加快许昌能信、南阳电厂二期等煤电项目建设，开工灵宝、汝阳等抽水蓄能电站，积极谋划外电入豫新通道，实施 1000 个源网荷储一体化示范项目，建设一批新能源产业基地，力争 2025 年新能源装机达到 8000 万千瓦。

- 山东能源局印发《关于开展 2024 年市场化并网项目申报工作的通知》
(2024/02/19)

其中陆域光伏项目单体规模不超过 30 万千瓦，涉海光伏项目单体规模不超过 20 万千瓦，优先支持前期工作深入、建设方案先进和储能配置合理的项目。而且项目须承诺在 2024 年底或 2025 年底前全容量建成并网，项目及配套储能设施未能按期并网的，将从名单中移出，同时增加项目所在地相应的可再生能源电力消纳责任权重。

- 四川省发改委发布关于调整电能替代项目输配电价政策有关事项的通知
(2024/02/19)

2023 年 12 月 31 日前纳入省级电能替代项目目录的新建电锅炉窑炉和燃煤（油、柴、气）锅炉窑炉改电项目，其用电输配电价继续按单一制 0.105 元/千瓦时（含线损）执行，执行时间至 2030 年 12 月 31 日，2023 年 12 月 31 日后纳入省级电能替代项目目录的项目，其用电输配电价按照国家核定的输配电价执行。

- 贵州省 2023 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2024 年国民经济
和社会发展计划草案的报告近日发布 (2024/02/20)

《报告》指出，2024 年将实施煤电项目建设三年攻坚行动，新开工大湾低热值等煤电机组 330 万千瓦，建成投产盘江新光 2 号机组和盘江普定 1 号机组等燃煤发电项目。新增新能源装机 450 万千瓦，全省电力总装机超过 8900 万千瓦。

- 宁夏印发《2024 年项目投资攻坚年行动方案》的通知 (2024/02/20)

通知指出，2024 年宁夏回族自治区以新能源为主的电力业投资增长 50% 以上、占工业投资比重提高至 50% 以上。2024 年重点任务之一为实施安全提升投资攻坚行动。其中明确，实施盐池千亿级大型气田和油田开发、400 万千瓦光伏、100 万千瓦抽水蓄能系列等能源安全项目，双马二矿、新乔煤矿、韦三煤矿、王洼

煤矿等资源安全项目。

- 国家能源局山东监管办印发《山东电力爬坡辅助服务市场交易规则(试行)》的通知 (2024/02/20)

通知指出,爬坡辅助服务费用分摊者包括:1.山东省级电力调度机构直接调度的并网公用发电机组(单机容量100兆瓦及以上的发电机组,暂不包括抽水蓄能电站);2.独立辅助服务提供者(包括独立新型储能电站等);3.电力调度机构集中式管理的风电发电场、光伏发电站;4.其他需要分摊爬坡辅助服务费用的经营主体。现阶段,当日提供爬坡辅助服务的爬坡辅助服务供应商暂不参与该日爬坡辅助服务费用分摊。爬坡辅助服务补偿费用由未提供爬坡服务的直调公用发电机组、并网风电场、并网光伏电站、独立辅助服务提供者(包括独立新型储能电站等)按当日上网电量比例进行分摊。并网扶贫风电场和光伏电站暂不参与分摊。

- 上海市发改委发布关于《上海市可再生能源项目竞争配置管理办法》的通知 (2024/02/20)

《通知》指出海上风电、海上光伏发电、海洋能发电等海上可再生能源项目由市发展改革委根据规划确定项目场址,委托完成基础资料收集与场址落实等前期准备工作。市发展改革委通过竞争方式公开选择项目投资主体,综合评分高的投资主体获得项目开发资格。保障性并网陆上风电和光伏电站项目由投资主体自行落实项目场址并完成前期准备工作。市发展改革委根据国家下达上海市可再生能源消纳责任权重以及电网接入与消纳条件,合理安排陆上风电和光伏电站项目保障性并网规模,综合评分高的项目列入上海市保障性并网项目,并纳入上海市可再生能源年度开发建设方案。市场化并网陆上风电和光伏电站项目由投资主体按照国家有关规定,通过自建、购买储能或调峰能力增加并网规模,按程序认定后由电网企业安排相应装机并网。具备条件的海上风电等项目通过竞争配置形成上网电价,其他新型可再生能源项目上网电价原则上由价格主管部门制定,技术成熟后通过竞争配置方式形成。项目参与上海市电力市场后,按国家和上海市有关规定做好竞争配置电价与市场化价格的衔接。

- 国务院办公厅发布《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》(2024/02/21)

文件提出,促进退役风电、光伏设备循环利用,建立健全风电和光伏发电企业退役设备处理责任机制。推进数据中心、通信基站等新型基础设施领域废弃物循环利用。研究修订《废弃电器电子产品处理目录》,加强新型电器电子废弃物管理,完善废弃电器电子产品处理资格许可等环境管理配套政策。

- 交通运输部发布关于国家电力投资集团有限公司开展重卡换电站建设组网与运营示范等交通强国建设试点工作的意见 (2024/02/21)

意见指出,到2026年,形成涵盖交通用能、供能、绿色交通装备推广和智慧

运营综合解决方案的城市级绿能交通建设指引。完成绿色供能模拟仿真与智能规划演示系统开发，成功研制集多功能于一体新型智能化、模块化、装配式即时移动储能充电机器人。在全国选取不少于2个城市开展公共领域车辆电动化试点示范，在辽宁省朝阳市、河南省郑州市开展新能源汽车的推广应用，探索实现V2G等新型充换电技术应用于100辆车。

- 新疆发布关于公开征求《新疆电力负荷管理实施细则（征求意见稿）》意见建议的公告（2024/02/21）

文件提出，有序用电方案实施期间，国网新疆电力有限公司应加强与国家电网和西北分部沟通协调，积极做好省间余缺调剂和相互支援工作。发电企业应加强设备运行维护和燃料储运，提高机组顶峰发电能力。电力用户应加强节电管理，合理安排检修计划。拥有储能设备的用户应优化充放电策略，提高顶峰放电能力。有序用电方案涉及的用户应按照调控指标，规范刚性执行。

- 广西壮族自治区发展和改革委员会发布《关于报送分散式风电项目有关材料的通知》（2024/02/21）

《通知》工作目标为确定各设区市2024、2025年各年度开发建设规模和年度建设规模对应的具体项目清单。第一类项目按照接入电压等级为110千伏及以下进行摸排，单个项目装机容量不超过50兆瓦；第二类项目按照接入电压等级为10千伏及以下和接入电压等级为35千伏及以下两个条件分别进行摸排，单个项目装机容量不超过6兆瓦。在规划摸排阶段应考虑避开自然资源、林业、生态环境等部门禁止建设风电区域，不允许在已有规划集中式场址范围内新建分散式项目。

- 工信部印发工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南的通知（2024/02/22）

到2025年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定200项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到2030年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准，实现重点行业重点领域标准全覆盖，支撑工业领域碳排放全面达峰，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

- 江苏电力交易中心有限公司发布《关于分散式风电、分布式光伏市场注册及入市工作提示》（2024/02/22）

文件指出，分散式风电、分布式光伏办理市场注册业务前，应具备以下基本条件：1.具有法人资格、财务独立核算、能够独立承担民事责任；2.依法取得发电项目核准或备案文件；3.依法豁免电力业务许可证(发电类)；4.已签订自然人/非自然人分布式光伏发电企业发电项目购售电合同；5.已签订新能源场站并网调度协议(仅

指 6 千伏及以上并网的分布式电源)。

入市基本条件：已在国家可再生能源信息管理平台建档立卡并已获得核发的绿证。

- 江西省发改委发布关于公开征求《江西省发展改革委关于适当调整分时电价机制的通知（征求意见稿）》意见的公告（2024/02/22）

适当调整峰谷时段划分。为契合用电负荷特性变化，适当调整峰谷时段划分，冬季（1 月、12 月）每日 18:00-20:00 为尖峰时段，08:30-11:30、20:00-21:00 为高峰时段，00:00-06:00 为低谷时段，其余为平段；夏季（7-9 月）每日 20:30-22:30 为尖峰时段，16:30-20:30 为高峰时段，00:00-06:00 为低谷时段，其余为平段；其他季节（2-6、10-11 月）16:00-22:00 为高峰时段，00:00-06:00 为低谷时段，其余为平段。

二、暂缓实施尖峰电价。尖峰时段用电暂执行高峰时段电价标准。后续视电力供需紧张形势，并结合经济社会承受能力，适时予以恢复。

- 山东省能源局关于印发《2024 年全省能源转型工作要点》的通知（2024/02/22）

通知指出，提升光伏发展质效。加快国家第三批大基地清单项目建设，建成济宁时代永福等项目。积极推进鲁北基地项目前期工作，推动具备条件的项目早日开工建设。稳妥推动桩基固定式海上光伏项目建设，争取建成烟台招远项目，实现海上光伏“零突破”。持续推动整县分布式光伏规模化开发，积极推广德州齐河、临沂沂水、潍坊诸城等一批试点县成熟开发模式，提升分布式光伏开发质量。全省光伏发电在运装机达到 6400 万千瓦左右。

- 江苏省政府印发关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度若干措施的通知（2024/02/23）

其中提到，扩大绿电来源，明确带补贴项目可在交易电量部分不领取补贴的情况下参与绿电交易，完善绿电交易价格机制。

- 安徽省印发《安徽省有效投资专项行动方案（2024）》（2024/02/23）

《方案》要求，加快建设先进光伏和新型储能产业集群。深入开展能源投资专项行动。全面推进支撑性电源项目建设，建成投运利辛板集电厂二期、合肥和滁州天然气调峰电厂等项目，开工建设陕北—安徽±800 千伏特高压直流输电工程、川气东送二线（安徽段）等项目。加快能源绿色低碳转型，推进源网荷储一体化项目建设，启动实施园区适宜建筑屋顶光伏全覆盖行动、风电乡村振兴工程，扩大新型储能电站规模，加快桐城、宁国等抽水蓄能项目建设。实施煤电机组“三改联动”，大力推动煤矿智能化建设。力争 2024 年完成实物工作量 970 亿元。

- 2024 年 3 月份江苏电力集中竞价交易结果公示（2024/02/23）

本次交易共成交电量 27.19 亿千瓦时，成交价格 445.00 元/兆瓦时，其中售电公司成交 26.29 亿千瓦时，一类用户成交 0.91 亿千瓦时，国网江苏省电力有限公司成交 0 亿千瓦时。发电企业边际机组报价 445.00 元/兆瓦时。

■ 行业新闻 (2024/02/23)

据内蒙古自治区发改委网站 2 月 22 日消息，经积极争取近日国家发改委、国家能源局正式同意《内蒙古电力市场绿色电力交易试点方案》。内蒙古成为继国家电网南方电网之后国家批复同意的第 3 个绿电交易试点。

2.2 环保

■ 上海市生态环境局印发《上海市 2023 年度碳排放配额分配方案》 (2024/02/08)

根据碳排放控制目标和要求，在坚持实行碳排放配额总量控制、促进用能效率提升和能源结构优化、平稳衔接全国碳交易市场的原则下，按照纳管企业碳排放控制严于全市总体要求，确定 2023 年度碳排放交易体系配额总量为 1.05 亿吨（含直接发放配额和储备配额）。采取行业基准线法、历史强度法和历史排放法确定纳管企业 2023 年度基础配额。在具备条件的情况下，优先采用行业基准线法和历史强度法等基于排放效率的分配方法。

■ 贵州省人民政府发布《2024 年〈政府工作报告〉重点工作责任分工方案》 (2024/02/07)

提出持续加强生态文明建设，实施城乡生态环保设施补短板、工业固废综合治理、重点河湖污染治理、秸秆综合利用“四大攻坚突破”，加快磷石膏、赤泥、锰渣等尾矿渣及冶炼废渣历史遗留问题治理，主要河流出境断面水质优良率保持 100%，9 个中心城市环境空气质量平均优良天数比率达到国家下达目标要求。

■ 北京市印发实施《推进美丽北京建设持续深入打好污染防治攻坚战 2024 年行动计划》(2024/02/06)

《2024 年计划》包括蓝天保卫战、碧水保卫战、净土保卫战、应对气候变化行动、生态保护行动，共五个部分、百余项措施，更加突出美丽北京建设，以高水平保护促进高质量发展。提出以蓝天保卫战为重中之重，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，进一步推进京津冀生态环境协同走深走实，加快推动城市副中心国家绿色发展示范区建设。

■ 国务院办公厅印发《关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》 (2024/02/10)

提出到 2025 年，初步建成覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系。尾矿、

粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到 40 亿吨，新增大宗固体废弃物综合利用率达到 60%。废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要再生资源年利用量达到 4.5 亿吨。资源循环利用产业年产值达到 5 万亿元。到 2030 年，建成覆盖全面、运转高效、规范有序的废弃物循环利用体系，废弃物循环利用水平总体居于世界前列。

■ 国务院发布《北京城市副中心建设国家绿色发展示范区实施方案》
(2024/02/09)

提出牢固树立节约集约循环利用的资源观，以实现碳达峰碳中和目标为引领，聚焦建筑、交通、产业三大关键领域，强化能源、生态、文化三大重点支撑，统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推动绿色发展理念融入北京城市副中心经济社会发展各领域全过程。

■ 浙江省人民政府发布《2024 年浙江省国民经济和社会发展规划》
(2024/02/18)

其中提到，安排“千项万亿”重大项目 1000 个以上，完成年度投资 1 万亿元以上。提高项目建设效率，确保中鸿新材料、甘电入浙±800 千伏特高压直流输电工程、金七门核电一期等新建项目 2024 年 10 月底前全部开工。推动能耗“双控”逐步转向碳排放“双控”，构建废弃物循环利用体系，支持省级以上园区开展新一轮循环化改造，建设一批低（零）碳园区、工厂、农场。

■ 上海市人民政府批复了《上海市水网建设规划》(2024/02/07)

目标到 2035 年，全市水网基本建成，市级水网与国家骨干水网互通，各级水网协同融合；水资源保障水平和战略储备能力明显增强，水旱灾害防御能力显著提升，河湖生态系统有效改善，水网智慧化水平显著提高，水网管理效能极大提升，有效支撑全市社会经济高质量发展和人民幸福生活。到 2050 年，全市现代化水网全面建成。《规划》显示，经初步匡算，上海市水网规划重大项目总投资超过 4000 亿元，其中超过八成资金将用于防汛减灾领域。

■ 安徽发改委印发《安徽省未来产业先导区建设方案(试行)》(2024/02/08)

《方案》提出，面向全球科技和产业前沿，把握未来产业发展规律，瞄准“7+N”重点领域和方向，结合前沿技术新趋势进行动态调整、滚动培育。围绕可再生能源与核能、能源清洁高效利用、智慧综合能源等重点领域开展技术攻关及应用，重点突破新型高效太阳能电池、氢能制备及储运、燃料电池及关键部件、低成本碳捕集利用与封存等关键核心技术，促进工业与建筑节能、核能余热利用、多能互补、智慧能源等综合用能技术应用示范，打造规模化储能与智能电网、绿色低碳能源等领域安全可控核心技术体系。

■ 北京市发展和改革委员会等 12 部门印发《北京市进一步强化节能实施方案(2024 年版)》(2024/02/05)

把节能作为实施全面节约战略、积极稳妥推进碳达峰碳中和的重要举措，以科技和专业服务为依托，以法律法规标准为保障，持续强化建筑、交通等重点领域节能，加强石化、水泥、数据中心等高耗能行业节能管理，促进本市单位地区生产总值能耗进一步下降，持续保持全国省级地区最优水平。

■ 行业新闻 (2024/02/08)

内蒙古能源局发布《关于全区新能源“再起底”第二阶段项目废止情况的公告》，内蒙古腾格里 60 万千瓦风光制氢一体化示范项目等被废止。

■ 行业新闻 (2024/02/18)

吕梁市经开区管委会发布了关于公开征集 1000 台氢能重卡供应商的公告。《吕梁市氢能产业中长期发展规划（2022 - 2035）》提出规划每年采购氢能重卡 1000 台，5 年内氢燃料电池汽车采购量至少达 5000 台，到 2035 年氢燃料电池汽车达到 2 万台，带动氢能全产业链形成集聚，力争打造全国氢能制造与应用的先行区。

■ 行业新闻 (2024/02/20)

欧盟委员会发表声明说，已批准一项新计划以支持氢能基础设施建设，减少对天然气的依赖，从而推动实现碳中和目标。欧盟委员会表示，法国、德国、意大利、荷兰、波兰、葡萄牙和斯洛伐克 7 个欧盟国家将为该计划提供 69 亿欧元的公共资金，预计还将带动超过 54 亿欧元的私人投资。在这项计划推动下，32 家公司将参与 33 个与氢能相关的项目，其中包括建设大型电解槽用于生产可再生氢、新建和改造约 2700 公里的氢传输和配送管道、建设大型储氢设施等。

■ 内蒙古自治区人民政府下达《2024 年内蒙古自治区国民经济和社会发展规划》(2024/02/17)

将出台工业绿色化发展行动方案，实施节能、节水技术改造项目 70 个，年内实现节能量 50 万吨标准煤、节水量 700 万吨，退出钢铁落后限制产能 510 万吨，力争创建绿色工厂 20 家、绿色园区 4 家。全力打好“三北”攻坚战，全面推进美丽内蒙古建设，加强资源节约集约循环高效利用，积极稳妥推进碳达峰碳中和。

■ 财政部修订了《重点生态保护修复治理资金管理办法》(2024/02/20)

并予以发布，治理资金支持范围主要包括山水林田湖草沙一体化保护和修复工程以及历史遗留废弃工矿土地整治。

■ 杭州市生态环境局发布《杭州市再生资源回收行业污染整治提升实施方案（征求意见稿）》(2024/02/19)

目标到 2024 年底，全市基本形成较为完善的再生资源回收体系，资源循环利用水平得到进一步提升。基本建成再生资源回收网络体系，生活垃圾分类实现市区全覆盖，标准化分拣中心实现各区、县（市）全覆盖，城乡生活垃圾回收利用率达

到 65%。建成绿色分拣中心 10 家以上，分拣利用专业化、精细化、规范化水平明显提升。全链条、可追溯“互联网+”回收利用模式广泛运用。

- 重庆市经济和信息化委员会发布《重庆市数字能源低碳城市发展行动方案（2024—2026 年）（征求意见稿）》（2024/02/08）

该行动方案提出：加快完善氢燃料电池汽车应用生态体系。到 2026 年，全市建成加氢站 20 座，推广氢燃料电池汽车 2000 辆。

- 行业新闻（2024/02/21）

由中国石油渤海装备公司研究院牵头申报的“氢气储输管道用钢管”国家标准正式通过立项批复，这是国内首个氢气储输管道用钢管国家标准。据了解，《氢气储输管道用钢管国家标准》，是为落实《氢能产业发展中长期规划（2021—2035 年）》《国家标准化发展纲要》《“十四五”推动高质量发展的国家标准体系建设规划》等相关部署而推进实施的，对加快我国氢能产业规模化应用进程、推动氢能产业高质量发展具有重要意义。

- 工业和信息化部办公厅印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南的通知》（2024/02/09）

到 2025 年，初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系，制定 200 项以上碳达峰急需标准，重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准，为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到 2030 年，形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系，加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准，实现重点行业重点领域标准全覆盖，支撑工业领域碳排放全面达峰，标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

- 广东省发展和改革委员会等部门印发《广东省培育发展未来绿色低碳产业集群行动计划》的通知（2024/02/18）

工作目标提出，到 2030 年，聚焦绿色低碳需求、前沿技术驱动、未来高成长性和战略支撑性的产业方向，布局一批重大（重点）科技创新项目，新增若干重大创新平台和工程技术研究中心，培育若干具有国际影响力的龙头企业，形成具备较强国际竞争力的若干个千亿元级未来绿色低碳产业集群。到 2035 年，在技术进步、绿色竞争力、产业生态、全球化布局等方面取得实质性成效，形成低碳零碳负碳技术和场景创新共同驱动的产业集群，为实现碳中和目标奠定基础。

- 生态环境部发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知（2024/02/18）

其中指出氢能开发利用技术为重点方向，包括基于可再生能源的低成本（离网、可中断负荷）大规模制氢技术，分布式可再生能源制氢技术，工业副产氢高效提纯技术，经济安全高效的氢能储运技术，氢燃料电池开发及燃料电池分布式发电技术等。

- 生态环境部等部门发布关于印发《国家重点低碳技术征集推广实施方案》的通知 (2024/02/09)

《方案》提出,到 2025 年,通过发布第五批《国家重点推广的低碳技术目录》,推广一批先进适用、降碳效能显著的低碳技术,总结有利于低碳技术供需对接的先进经验做法,提炼可复制、可推广的技术转化示范案例,探索科学有效的低碳技术转化模式和推广路径。到 2030 年,通过后续批次《国家重点推广的低碳技术目录》带动引领,逐步形成系统化、全景式的低碳技术图谱,降碳、减污、扩绿、增长协同技术路径更加清晰,相关支持政策和管理机制更加健全,低碳技术优势和产业优势逐步增强,为实现碳达峰碳中和目标和建设美丽中国提供有力支撑。

- 湖北省生态环境厅发布《关于印发 2024 年全省生态环境工作要点的通知》(2024/02/18)

提出坚决打好污染防治攻坚战。针对省污染防治攻坚战存在的突出问题,组织制定问题整改方案,以问题整改促进攻坚水平提升。制定 2024 年度深入打好污染防治攻坚战重点工作清单,加强调度督办,压实攻坚责任。认真迎接国家 2023 年度深入打好污染防治攻坚战成效考核。强化考核结果运用,层层传导压力,确保污染防治攻坚战成效考核实现争先进位。

- 行业新闻 (2024/02/23)

2024 年 1 月水处理市场落地的亿级订单数量为 39 个(含部分预中标,不含供水),总投资额约 173.23 亿元,以中小体量项目为主。项目主要分布于 17 个省份,聚焦华东、华中地区。投资额 10 亿+项目有 3 个。

- 行业新闻 (2024/02/23)

唐山海泰新能科技股份有限公司与中国石油管道局工程有限公司签署合作协议,中国石油管道局为海泰新能康保——曹妃甸氢气长输管道项目建设提供全流程的咨询设计服务与技术支持,推动氢气长输管道的快速建设。线路总长度约为 736.5 公里,管道设计压力 6.3 兆帕。

3 公司公告

3.1 电力

【通宝能源】项目投资：公司已设立通宝朔州市平鲁区清洁能源有限公司投资建设朔州平鲁高家堰四期 100MW 风电项目，共装设 20 台 5000kW 风力发电机，新建一座 220kV 升压站及其相应配套设施，项目总投资 56881.43 万元，资金来源为企业自筹和银行贷款。(2024/02/19)

【福能股份】转债：自 2024 年 1 月 29 日至 2024 年 2 月 19 日，公司股票价格已有十个交易日的收盘价不低于“福能转债”当期转股价格的 130%(即 7.24 元/股)，若在未来二十个交易日内仍有五个交易日公司股票的收盘价不低于当期转股价格的 130%(含 130%)，将可能触发“福能转债”的赎回条款。(2024/02/19)

【广西能源】人事变动：因工作变动原因，姚若军先生请求辞去公司第九届董事会董事、董事长及相关委员会委员职务。姚若军先生辞职后不再在公司担任任何职务，并将辞去公司各子公司所任职务。(2024/02/19)

【兆新股份】投资：公司拟通过全资孙公司香港兆新实业有限公司与浙江中坚科技股份有限公司共同投资设立海外 SPV 公司，用于投资海外人工智能机器人 1X Holding AS 公司。项目总投资额为 599.98 万美元，其中公司出资 293.99 万美元，中坚科技出资 305.99 万美元。(2024/02/19)

【三峡能源】1) 股权激励：2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期将于 2024 年 3 月 10 日届满，相应的解除限售条件已经成就，符合解除限售条件的激励对象共计 188 名，可解除限售的限制性股票数量合计 1485.66 万股，占公司目前总股本的 0.05%。2) 股份回购：原激励对象张新平因退休不再具备激励对象资格，同意回购并注销上述激励对象已授予但尚未解除限售的 12 万股限制性股票，回购价格为 3.28278 元/股，回购资金总额为 41.06 万元(含利息)。(2024/02/20)

【新天绿能】经营：2024 年 1 月，本公司及子公司按合并报表口径完成发电量 15.03 亿千瓦时，同比减少 1.39%。本公司及子公司按合并报表口径完成输气量 96669.22 万立方米，同比增加 20.61%，其中售气量 87127.15 万立方米，同比增加 27.00%；代输气量 9542.07 万立方米，同比减少 17.35%。(2024/02/20)

【内蒙华电】投资：公司投资建设金桥和林火力发电灵活性改造配套消纳新能源 480 兆瓦项目，项目规划风电场装机容量为 480 兆瓦，风电机组所发电量拟通过 220KV 线路接入渡口 500KV 变电站 220KV，项目总投资为 23.7 亿元，其中项目资本金占项目总投资的 30%。(2024/02/20)

【百川畅银】可转债：自 2024 年 1 月 23 日至 2024 年 2 月 20 日，公司股票已出现连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格

85% (即 17.34 元/股) 的情形, 触发“百畅转债”转股价格向下修正条款。综合考虑公司的基本情况、股价走势、市场环境等因素, 以及对公司长期稳健发展与内在价值的信心, 公司董事会决定本次不向下修正转股价格。(2024/02/20)

【中国核电】经营: 公司控股投资的福建漳州核电站 3 号机组计划于 2024 年 2 月 22 日浇筑核岛第一罐混凝土 (FCD)。漳州核电站 3 号机组采用我国自主知识产权的“华龙一号”核电技术, 单台机组额定容量为 121.2 万千瓦, 电站设计运行寿命为 60 年。该机组 FCD 后, 公司控股在建核电机组数量将达到 11 台, 装机容量将达到 1,263.2 万千瓦。(2024/02/21)

【长江电力】股份: 2023 年 12 月 20 日至 2024 年 2 月 20 日, 三峡集团公开发行的“中国长江三峡集团有限公司公开发行 2019 年绿色可交换公司债券(第一期)”累计转股 24902 万股, 三峡集团合计持有公司股份累计被动减少 24902 万股占目前公司总股本比例为 1.02%。本次权益变动后, 中国三峡集团及其一致行动人合计持有公司股份比例被动减少至 54.16%。(2024/02/21)

【三峡水利】1) 债券: 董事会同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册、在银行间市场发行不超过人民币 40 亿元的债务融资工具, 发行规模合计不超过人民币 40 亿元。发行种类分别为: 超短期融资券 12 亿元、短期融资券 8 亿元和中期票据 20 亿元。其中: 超短期融资券发行期限为 270 天以内 (含 270 天); 短期融资券发行期限为 1 年; 中期票据最长期限不超过 5 年 (含 5 年)。2) 经营: 2024 年度公司日常关联交易计划总额 8.57 亿元, 其中: 涉及向关联人销售货物、提供工程业务等交易金额预计 6.80 亿元; 涉及向关联人购买货物、接受关联人提供服务交易金额预计 1.77 亿元。3) 融资: 重庆科尔科克新材料有限公司系公司下属全资子公司聚龙电力持股 31.5% 的参股公司, 为满足其发展资金需求, 会议同意聚龙电力按照持股比例向科尔科克公司提供担保, 担保总金额不超过 2.52 亿元。(2024/02/21)

【建投能源】人事变动: 郭强先生因工作调动原因, 申请辞去公司副总经理职务, 辞职后, 郭强先生仍担任公司控股子公司冀建投寿阳热电有限责任公司党支部书记职务。(2024/02/22)

【粤电力 A】增资: 董事会同意公司间接子公司广东粤电曲界风力发电以非公开协议增资方式引入广东能源集团促进经济发展专项资金 5000 万元。该专项资金增资完成后, 广东能源集团最终出资比例为 1.98%, 并按照专项资金占外罗项目资本金比例 7.69% 享有外罗项目收益分红。(2024/02/22)

【长源电力】经营: 据初步统计, 公司 2023 年日常关联交易实际发生金额约为 92.71 亿元, 预计公司 2024 年日常关联交易总额约为 115.68 亿元。(2024/02/22)

【深圳能源】监管: 公司因信披不合规收到中国证券监督管理委员会深圳监管局出具的《深圳证监局关于对深圳能源集团股份有限公司、周朝晖、章顺文采取出

具警示函措施的决定》。(2024/02/23)

【晶科科技】回购：公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 4150 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.16%，与上次披露数相比增加 0.27%，成交最低价为 3.14 元/股，成交最高价为 3.69 元/股，已支付的总金额为人民币 1.4 亿元（不含交易费用）。(2024/02/23)

3.2 环保

【金科环境】股东回报规划：每股派发现金股利原则上不低于当年度实现的可供分配利润的 30%，或不低于 0.30 元/股（含税）。其中，2023 年，公司拟基于公司首次公开发行股票价格 20.38 元/股（除权除息后）约 2%股息率的原则，派发现金红利 50,000,000.00 元（含税）。(2024/02/18)

【天源环保】增持完成：截至本公告披露日，天源集团增持计划期限已届满，增持计划已实施完成。天源集团以集中竞价交易的方式累计增持公司股份 4,154,500 股，占公司目前总股本的 0.99%，增持股份金额为人民币 44,025,721.18 元。(2024/02/19)

【大地海洋】回购报告书：本次回购股份资金总额不低于人民币 1,000 万元（含），不超过人民币 2,000 万元（含），回购价格上限为不超过人民币 39 元/股。(2024/02/19)

【浩通科技】回购方案：本次用于回购的资金总额不低于人民币 2,500 万元，不超过人民币 5,000 万元，回购价格不超过 35 元/股。(2024/02/19)

【侨银股份】项目中标：预中标兰陵县城环卫一体化项目，投标报价 126,211,915.76 元/年。(2024/02/19)

【冠中生态】回购方案：回购股份的价格不超过人民币 18.57 元/股，本次回购资金总额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 2,000 万元（含）。(2024/02/20)

【ST 星源】公司股票存在可能因股价低于面值被终止上市的风险。(2024/02/20)

【海新能科】股东增持：海新致于 2024 年 02 月 08 日、2 月 19 日合计增持公司股份 23,920,000 股，占公司总股本的 1.0180%。(2024/02/20)

【ST 星源】增持完成：公司签订智造新城工业区全域土地综合整治项目-垃圾填埋场生态环境治理修复项目合同，合同总金额 335,214,000.00 元。(2024/02/21)

【冠中生态】回购报告书：本次回购资金总额不低于人民币 1,000 万元（含）且不超过人民币 2,000 万元（含），回购价格不超过人民币 18.57 元/股。

(2024/02/21)

【恒誉环保】业绩快报：2023年，公司实现营业收入1.64亿元，同比下降0.84%；实现归母净利润0.18亿元，同比增长23.7%；扣非归母净利润0.15亿元，同比增长33.7%。(2024/02/21)

【京源环保】不向下修正“京源转债”转股价格。(2024/02/21)

【维尔利】董事会提议向下修正可转换公司债券转股价格。(2024/02/22)

【联泰环保】不向下修正“联泰转债”转股价格。(2024/02/22)

【劲旅环境】变更回购：变更后本次拟用于回购的资金总额不低于1,500万元人民币(含)，且不超过人民币3,000万元(含)，有所提升，回购价格不超过人民币34元/股(含)，保持不变。(2024/02/22)

【中国天楹】项目中标：中标广西壮族自治区防城港市防城区城区道路、公共场地清扫保洁及垃圾收集作业购买服务项目，中标总金额11,551.98万元，服务时间3年。(2024/02/22)

【丛麟科技】业绩快报：2023年，公司实现营业收入6.34亿元，同比下降13.5%；归母净利润0.82亿元，同比下降53.4%；扣非归母净利润0.42亿元，同比下降72.0%。(2024/02/23)

【九州一轨】业绩快报：2023年，公司实现营业收入30,932.95万元，同比下降21.54%；归母净利润1,181.70万元，同比下降81.53%；扣非归母净利润304.62万元，同比下降95.02%。(2024/02/23)

【三达膜】业绩快报：2023年，公司实现营业收入145,023.16万元，同比增长15.17%；归母净利润25,470.68万元，同比增长16.89%；扣非归母净利润22,515.87万元，同比增长20.74%。(2024/02/23)

【富淼科技】业绩快报：2023年，公司实现营业收入164,008.96万元，同比下降3.34%；归母净利润2,453.01万元，同比下降80.87%；扣非归母净利润1,698.75万元，同比下降83.84%。(2024/02/23)

【赛恩斯】业绩快报：2023年，公司实现营业收入80,799.26万元，同比增长47.39%；归母净利润9,324.04万元，同比增长40.79%；扣非归母净利润7,597.70万元，同比增长36.27%。(2024/02/23)

【德林海】业绩快报：2023年，公司实现营业收入30,805.63万元，同比下降31.36%；归母净利润-1,338.86万元，同比盈转亏；扣非归母净利润-4,566.28万元，同比盈转亏。(2024/02/23)

【金达莱】业绩快报：2023年，公司实现营业收入5.12亿元，同比下降35.23%；归母净利润1.85亿元，同比下降39.06%；扣非归母净利润1.72亿元，同比下降41.34%。(2024/02/23)

【元琛科技】股权回购：本次用于回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元(含),不超过人民币 5,000 万元(含);不超过人民币 11.92 元/股。(2024/02/23)

【侨银股份】项目预中标：预中标约 1.07 亿元河南省安阳市殷都区农业农村局安阳市殷都区农村生活垃圾转运项目。(2024/02/23)

3.3 燃气

【大众公用】债券：中国银行间市场交易商协会决定接受公司 35 亿元超短期融资券注册。(2024/02/19)

【新奥股份】股份回购：公司于 2024 年 2 月 20 日通过集中竞价交易方式首次回购股份 15.85 万股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.0051%，购买的最高价为 18.30 元/股、最低价为 17.96 元/股，已支付的总金额为 287.25 万元（不含交易费用）。(2024/02/20)

【重庆燃气】人事变动：陈驰先生因工作调动，申请辞去担任的公司董事职务。(2024/02/20)

【深圳燃气】转债：2024 年 1 月 18 日至 2024 年 2 月 21 日，公司已出现连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%（即 6.57 元/股）的情形，触发“燃 23 转债”转股价格的向下修正条款。公司董事会决定不向下修正“燃 23 转债”转股价格。(2024/02/21)

【新奥股份】股票质押：新奥控股本次股份解除质押股数为 2000 万股。截至本公告披露日，新奥控股累计质押 1.93 亿股公司股份，占其持有公司股份总数的 47.59%，占公司总股本的 6.23%。(2024/02/22)

【蓝天燃气】人事变动：扶云涛先生因个人原因向监事会申请辞去公司监事职务。(2024/02/23)

【立新能源】股份减持：持有公司 8186.98 万股(占本公司总股本比例 8.77%)的股东山东电力建设第三工程有限公司计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易减持本公司股份 9933.33 万股(占本公司总股本比例 1%) (2024/02/23)

【重庆燃气】股份减持：本次减持股份计划时间过半，国家开发银行通过集中竞价方式累计减持公司股份 7,200 股，占公司总股本的 0.0005%；暂未通过大宗交易减持公司股份。本次减持股份计划尚未实施完毕。(2024/02/23)

3.4 水务

【中原环保】股东增持：河南资产于 2023 年 4 月 10 日至 2024 年 2 月 7 日

期间，以自有资金累计增持中原环保股份 11,652,719 股，占公司总股本的 1.1955%，增持完成后，河南资产持股比例为 6.1955%。(2024/02/18)

【复洁环保】股东减持：截至 2024 年 2 月 20 日，上海邦明合计减持公司股份 2,056,714 股，减持比例为 1.70%。本次权益变动后，股东邦明创投持有公司股份 7,894,191 股，占公司当前总股本的 5.34%。本次减持计划减持时间区间届满。(2024/02/20)

【中山公用】公司债券：本期债券发行金额不超过 10 亿元人民币（含 10 亿元），发行人主体信用等级 AA+。(2024/02/21)

【巴安水务】资产转让：子公司鄱湖环保与九江共青城高新技术产业开发区管理委员会共同确认，鄱湖环保取得的共青城污水处理厂特许经营权拟提前终止，九江共青城高新技术产业开发区管理委员会向鄱湖环保补偿 1,773.72 万元。(2024/02/22)

【海峡环保】“海环转债”预计满足转股价格修正条件。(2024/02/23)

【重庆水务】水处理费调整：完成了公司第六期污水处理服务结算价格（从 2023 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止）的核定工作。经重庆市财政局核定，公司第六期结算价格确定为 2.35 元/立方米。(2024/02/23)

4 投资建议

政策加持下，海风审批和招标节奏持续回升，行业景气度持续向好。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、浙能电力、皖能电力；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；绿电板块推荐三峡能源，谨慎推荐龙源电力、浙江新能、中绿电。资源再生利用政策持续加码，推动行业整体规范化、规模化发展，助力“双碳目标”。谨慎推荐玉禾田、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、复洁环保、高能环境、联合水务。

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: 2月19日-2月23日, 公用事业子板块中, 环保涨幅最大, 水务涨幅最小.....	3
图 2: 2011-2023 年我国历年海风装机容量.....	5
图 3: 2011-2023 年我国历年海风新增装机容量	5
图 4: 2022 年我国主要品种再生资源回收量占比	6
图 5: 2022 年我国主要品种再生资源回收金额占比	6

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 2月19日-2月23日, 公用事业各子板块涨跌幅榜	4

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。	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