

## 需求增速维持高位，水资源利用节约化、集约化

2024 年 03 月 24 日

行情回顾：3 月 18 日-3 月 22 日，燃气板块上涨 0.02%，电力、环保、水务板块分别下跌 0.41%、1.37%、1.11%，同期沪深 300 指数下跌 0.70%。

需求增速维持高位，能源工作指导意见奠定年内基调：1-2 月份，全国规模以上工业增加值、社零同比分别增长 7.0%、5.5%，受益于经济表现及因公共卫生事件造成的上年低基数，全社会用电量累计 15316 亿千瓦时，同比增长 11.0%，较上年同期提高 8.7 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 6.8%。分产业看，二产、三产、居民用电同比分别增长 9.7%、15.7%、10.5%。1-2 月份，全国规模以上电厂发电量 14870 亿千瓦时，同比增长 8.3%，较上年同期提高 7.6 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 6.2%。分电源看，全国范围内降水改善但区域分布不均，水电电量同比微增 0.8%；水电出力不足保供压力下，火电增速亮眼，同比增长 9.7%，较上年同期提高 12.0 个百分点；核电增速略有放缓，同比增长 3.5%。近日，国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》提出，“推动煤炭、煤电一体化联营，合理布局支撑性调节性煤电，加快电力供应压力较大省份已纳规煤电项目建设，力争尽早投产”，“2024 年非化石能源发电装机占比提高到 55% 左右；风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到 17% 以上”。我们认为面对高增的需求叠加新机组投产，火电仍将全年交出亮眼表现；因基数扰动，1-2 月份风光增速未全面兑现，但 23 年约 290GW 的新增风光装机，电量增速有望逐步释放。

水资源利用趋于节约化、集约化：近日，我国首部节约用水行政法规《节约用水条例》公布，提出：1) 加强用水定额管理；2) 加强用水总量控制和计划用水管理；3) 规范用水计量和水价制度，建立促进节水的水价体系；4) 控制高耗水产业项目建设。2022 年我国有 25 个省处于缺水状态，其中严重缺水的 4 个，极度缺水的 8 个。我们认为，《条例》的发布有助于：1) 进一步规范用水计量和水价制度，保障相关供排水企业盈利能力；2) 推动老旧城市供水管网设施改造，减少管网漏损率，加强行业降本增效；3) 推动农业节水灌溉技术的普及，相关企业或将收益；4) 促进水资源循环利用，再生水的应用场景有望进一步打开。

投资建议：1-2 月数据表明 2024 年全社会用电需求有望维持高增势头；发电侧，保供压力下火电高增。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；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。我国水资源相对短缺，《条例》的发布将推动水资源利用节约化、集约化发展，进而缓解全社会用水压力。水务板块谨慎推荐联合水务、复洁环保，建议关注金科环境、大禹节水；固废板块谨慎推荐三峰环境、玉禾田、瀚蓝环境、旺能环境、高能环境。

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。

## 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	25.01	0.87	1.12	1.44	28.7	22.3	17.4	推荐
002039	黔源电力	15.69	0.97	0.61	1.51	16.2	25.6	10.4	推荐
601985	中国核电	8.84	0.48	0.55	0.57	18.5	16.0	15.5	推荐
600905	三峡能源	4.63	0.25	0.26	0.32	18.5	17.8	14.7	推荐
600642	申能股份	7.40	0.22	0.69	0.78	33.5	10.8	9.5	推荐
600483	福能股份	9.73	1.02	1.13	1.18	9.5	8.6	8.3	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2024 年 3 月 22 日收盘价。

## 推荐

维持评级



## 分析师 严家源

执业证书：S0100521100007

邮箱：yanjiayuan@mszq.com

## 分析师 尚硕

执业证书：S0100524030002

邮箱：shangshuo@mszq.com

## 研究助理 赵国利

执业证书：S0100122070006

邮箱：zhaoguoli@mszq.com

## 相关研究

1. 公用事业行业周报（2024 年第 11 周）：政策落实新能源消纳，加大资源再生力度-2024/03/17

2. 公用事业行业周报（2024 年第 10 周）：新能源预期上升，资源再生力度有望加强-2024/03/10

3. 《政府工作报告》点评：积极稳妥推进“双碳”，构建资源节约集约型社会-2024/03/05

4. 公用事业行业周报（2024 年第 9 周）：政策聚焦电网侧消纳，首个生活垃圾制氢项目落地-2024/03/04

5. 公用事业行业周报（2024 年第 8 周）：海风蓄势待发，资源再生利用政策持续加码-2024/02/25

# 目录

<b>1 每周观点</b> .....	<b>3</b>
1.1 行情回顾 .....	3
1.2 行业观点 .....	4
<b>2 行业动态</b> .....	<b>9</b>
2.1 电力 .....	9
2.2 环保 .....	13
<b>3 公司公告</b> .....	<b>18</b>
3.1 电力 .....	18
3.2 环保 .....	20
3.3 燃气 .....	22
3.4 水务 .....	23
<b>4 投资建议</b> .....	<b>24</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>25</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>26</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>26</b>

## 1 每周观点

### 1.1 行情回顾

3月18日-3月22日，燃气板块上涨0.02%，电力、环保、水务板块分别下跌0.41%、1.37%、1.11%，同期沪深300指数下跌0.70%。

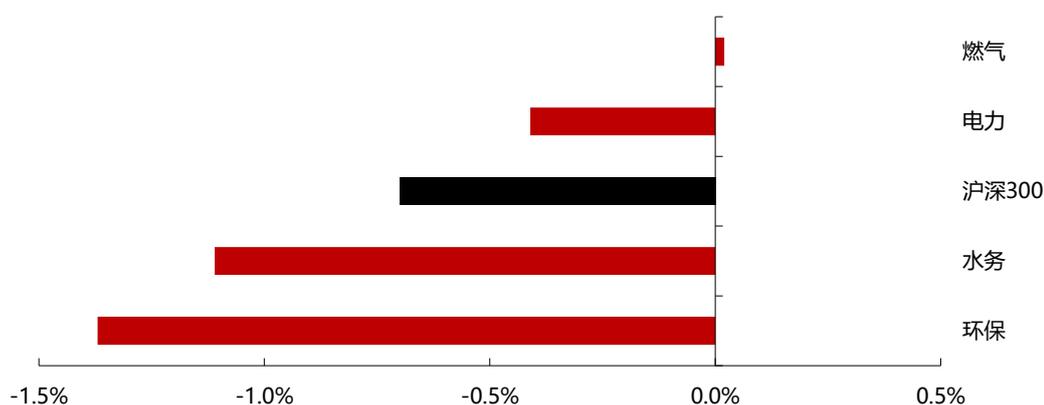
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：京能热力、绿能慧充、甘肃能源；
- 环保：超越科技、飞马国际、新动力；
- 燃气：ST浩源、光正眼科、南京公用；
- 水务：洪城环境、节能国祯、渤海股份。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：恒盛能源、立新能源、聆达股份；
- 环保：大地海洋、华新环保、东方园林；
- 燃气：天壕能源、九丰能源、新天绿能；
- 水务：深水海纳、首创环保、联合水务。

图1：3月18日-3月22日，公用事业子板块中，燃气涨幅最大，环保跌幅最大



资料来源：wind，民生证券研究院

**表1: 3月18日-3月22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	京能热力	12.99%	恒盛能源	-9.90%
	绿能慧充	12.10%	立新能源	-5.25%
	甘肃能源	11.97%	聆达股份	-5.15%
环保	超越科技	24.02%	大地海洋	-10.90%
	飞马国际	10.98%	华新环保	-9.57%
	新动力	10.65%	东方园林	-6.74%
燃气	ST 浩源	8.10%	天壕能源	-5.68%
	光正眼科	6.44%	九丰能源	-4.84%
	南京公用	6.09%	新天绿能	-4.13%
水务	洪城环境	4.77%	深水海纳	-3.54%
	节能国祯	3.58%	首创环保	-3.52%
	渤海股份	2.80%	联合水务	-3.21%

资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 1.2 行业观点

### 1.2.1 需求增速维持高位, 能源工作指导意见奠定年内基调

1-2 月份, 全社会用电量累计 15316 亿千瓦时, 同比增长 11.0%, 较上年同期提高 8.7 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 6.8%。分产业看, 第一产业用电量 192 亿千瓦时, 同比增长 11.1%, 较上年同期提高 4.9 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 10.6%; 第二产业用电量 9520 亿千瓦时, 同比增长 9.7%, 较上年同期提高 6.8 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 5.9%; 第三产业用电量 2869 亿千瓦时, 同比增长 15.7%, 较上年同期提高 15.9 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 7.4%; 城乡居民生活用电量 2735 亿千瓦时, 同比增长 10.5%, 较上年同期提高 7.8 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 8.8%。

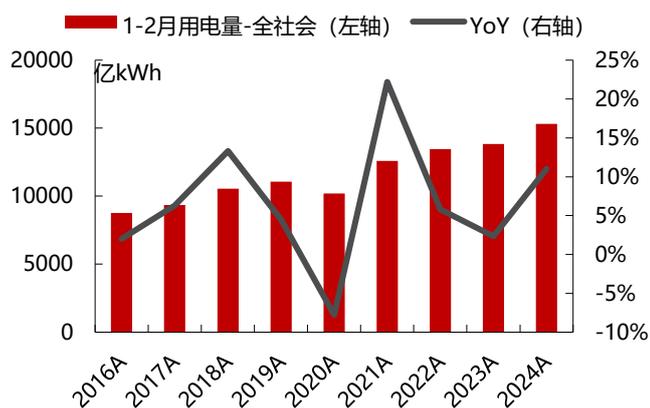
2023 年同期正逢社会疫情放开初期, 社会经济受到扰动, 2024 年 1-2 月份, 全国规上工业增加值、社零同比分别增长 7.0%、5.5%, 受益于强劲的经济表现以及上年低基数效应, 全社会用电增速维持高位, 尤其三产增速转正。

1-2 月份, 全国规上电厂发电量 14870 亿千瓦时, 同比增长 8.3%, 较上年同期提高 7.6 个百分点, 2021-2024 年三年 CAGR 为 6.2%。1 月、2 月全国平均降水量 16.3、21.0 毫米, 较常年同期偏多 13.3%、28.2%, 但是空间分部差异较大, 西南区域降水偏少或影响水电出力, 1-2 月水电发电量 1390 亿千瓦时, 同比增长 0.8%, 较上年同期提高 4.2 个百分点; 保供压力下, 火电电量 10802 亿千瓦时, 同比增长 9.7%, 较上年同期提高 12.0 个百分点; 核电增速略有放缓, 同比增长

3.5%，较上年同期下降 0.8 个百分点。

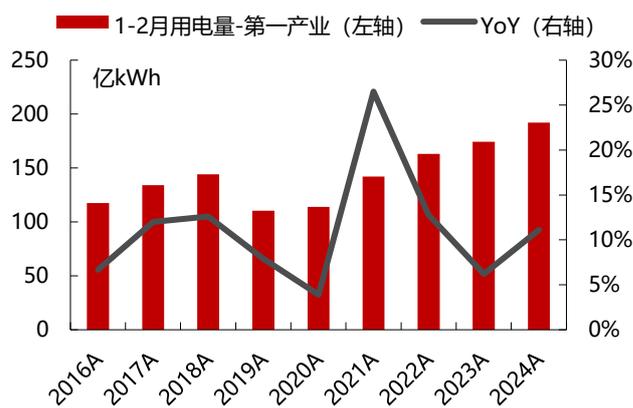
上年同期高基数抵消装机增量，风电电量 1497 亿千瓦时，同比增长 5.8%，较上年同期下降 24.4 个百分点；装机增长推动下，光伏电量 490 亿千瓦时，同比增长 15.4%，较上年同期提高 6.1 个百分点。

图2：2024 年 1-2 月全社会用电量同比增长 11.0%



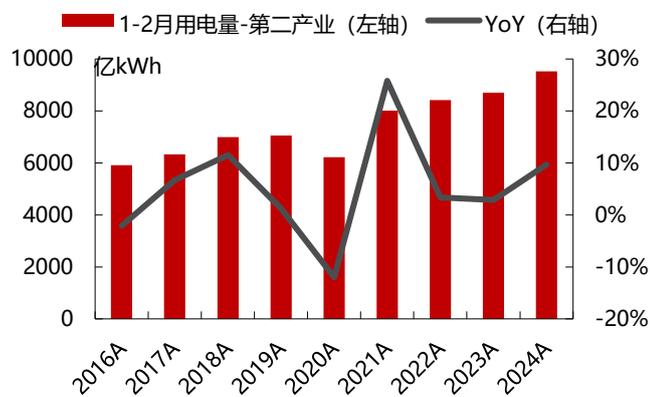
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图3：2024 年 1-2 月第一产业用电量同比增长 11.1%



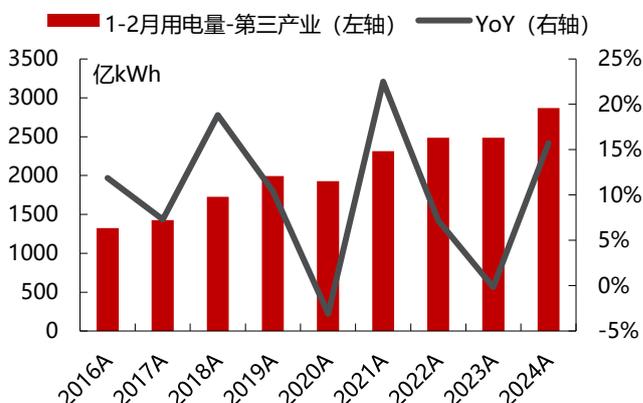
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图4：2024 年 1-2 月第二产业用电量同比增长 9.7%



资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图5：2024 年 1-2 月第三产业用电量同比增长 15.7%



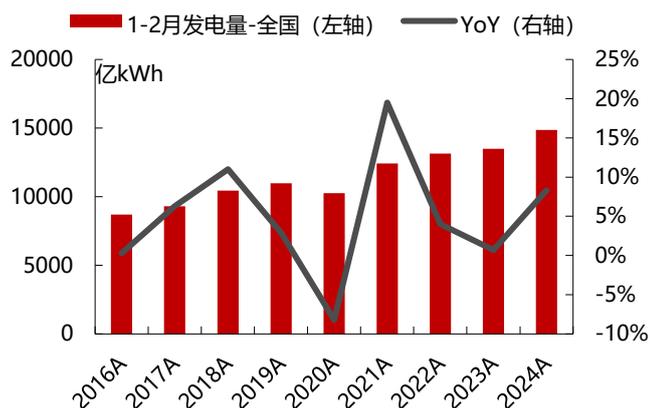
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图6：2024年1-2月居民生活用电量同比提高10.5%



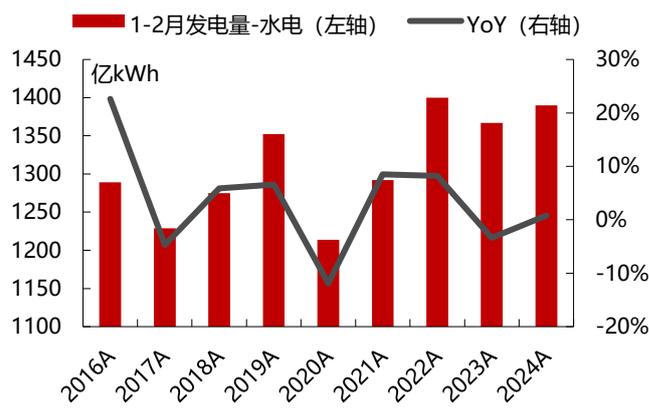
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图7：2024年1-2月全国规上发电量同比增长8.3%



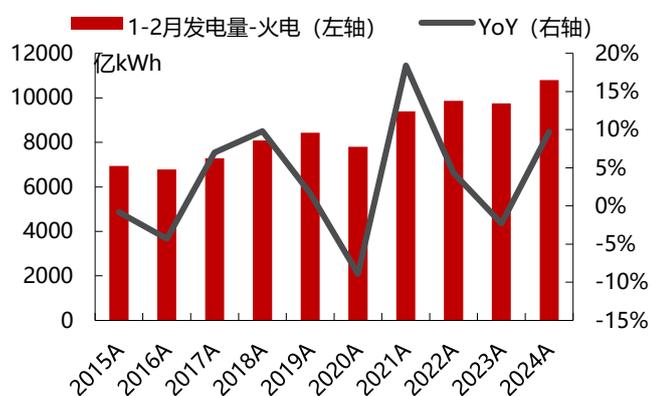
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图8：2024年1-2月全国水电发电量同比增长0.8%



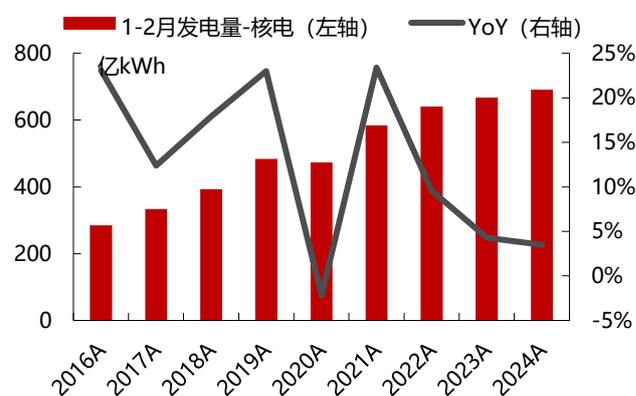
资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图9：2024年1-2月全国火电发电量同比增长9.7%



资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

图10：2024年1-2月全国核电发电量同比增长3.5%



资料来源：国家能源局，中电联，国家统计局，民生证券研究院

## 1.2.2 水资源利用趋于节约化、集约化

近日，我国首部节约用水行政法规《节约用水条例》公布，将于 2024 年 5 月 1 日起施行。

《节约用水条例》提出立足我国基本水情，加强用水管理：1) 加强用水定额管理，对主要农作物、重点工业产品和服务业等实行用水定额管理；2) 按行政区域对年度用水实行总量控制，对用水达到一定规模的单位实行计划用水管理；3) 规范用水计量和水价制度，建立促进节水的水价体系，根据经济社会发展水平、水资源状况、用水定额、供水成本、用水户承受能力和节水要求等，完善水价形成机制；4) 控制高耗水产业项目建设，规定水资源严重短缺地区、地下水超采地区应当严格控制高耗水产业项目建设。同时，《节约用水条例》提出完善节水措施，包括：1) 推进农业节水增效，推广节水灌溉技术，加强配套管网建设改造；2) 推进工业节水减排，推广废水深度处理回用技术措施；3) 推进城镇节水降损，支持老旧供水管网设施改造；4) 促进非常规水利用，统筹规划建设污水资源化利用基础设施。

按照国际标准，2022 年我国有 25 个省处于缺水状态(人均水资源 < 3000m<sup>3</sup>)，其中轻度缺水(2000m<sup>3</sup>≤人均水资源 < 3000m<sup>3</sup>)的 7 个，中度缺水(1000m<sup>3</sup>≤人均水资源 < 2000m<sup>3</sup>)的 6 个，严重缺水 (500m<sup>3</sup>≤人均水资源 < 1000m<sup>3</sup>) 的 4 个，极度缺水(人均水资源 < 500m<sup>3</sup>)的 8 个。整体上，我国水资源相对短缺，人均水资源量仅为世界平均水平的 35%左右，接近三分之二的城市出现不同程度缺水。根据国家统计局发布的数据，近年来我国人均水资源占有量持续保持低位水平，2022 年为 1918.18 立方米，同比下降 8.6%，水资源形势较为严峻。

2022 年，全国用水总量为 5998.20 亿立方米，同比增长 1.3%，2020 年以来呈现增长趋势。其中，2022 年农业用水总量、工业用水总量、生活用水总量分别为 3781.30 亿 m<sup>3</sup>、968.40 亿 m<sup>3</sup>、905.70m<sup>3</sup>，占比分别为 63.0%、16.1%、15.1%。农业用水占比最高；工业用水量整体呈现逐年递减，主要由于环境监管趋严，水资源再生及有效利用受到重视；生活用水量整体逐年递增，与城市化进程和居民生活水平提升相关。

图11：2012-2022 年全国用水总量



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图12：2012-2022 年全国农业用水总量



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图13：2012-2022 年全国生活用水总量



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

图14：2012-2022 年全国工业用水总量



资料来源：国家统计局，民生证券研究院

我们认为，《节约用水条例》的发布对健全我国节水法规制度、保障国家水安全具有重要意义，有助于：1) 进一步规范用水计量和水价制度，保障相关供水、排水企业盈利能力；2) 推动老旧城市供水管网设施改造，减少管网漏损率，促进行业降本增效；3) 推动农业节水灌溉技术的普及，相关企业或将收益；4) 促进水资源循环利用，再生水的应用场景有望进一步打开。

## 2 行业动态

### 2.1 电力

#### ■ 2024年1-2月电力生产情况 (2024/03/18)

1—2月份，规上工业发电量14870亿千瓦时，同比增长8.3%，增速比上年12月份加快0.3个百分点；日均发电247.8亿千瓦时。分品种看，1—2月份，规上工业火电增速加快，水电、风电、太阳能发电增速放缓，核电由降转升。其中，规上工业火电增长9.7%，增速比上年12月份加快0.4个百分点；规上工业水电增长0.8%，增速放缓1.7个百分点；规上工业核电增长3.5%，上年12月份为下降4.2%；规上工业风电增长5.8%，增速放缓1.6个百分点；规上工业太阳能发电增长15.4%，增速放缓1.8个百分点。

#### ■ 国家发改委发布《全额保障性收购可再生能源电量监管办法》 (2024/03/18)

文件明确，可再生能源发电项目的上网电量包括保障性收购电量和市场交易电量。保障性收购电量是指按照国家可再生能源消纳保障机制、比重目标等相关规定，应由电力市场相关成员承担收购义务的电量。市场交易电量是指通过市场化方式形成价格的电量，由售电企业和电力用户等电力市场相关成员共同承担收购责任。

#### ■ 中共中央办公厅 国务院办公厅关于加强生态环境分区管控的意见 (2024/03/18)

文件指出，落实国家高耗能、高排放、低水平项目管理有关制度和政策要求，引导重点行业向环境容量大、市场需求旺盛、市场保障条件好的地区科学布局、有序转移。强化生态环境重点管控单元管理，推进石化化工、钢铁、建材等传统产业升级和清洁生产改造。完善产业园区环境基础设施建设，推动产业集聚发展和集中治污。衔接生态环境准入清单，引导人口密度较高的中心城区传统产业功能空间有序腾退。优化生态环境优先保护单元管理，鼓励探索生态产品价值实现模式和路径，提升生态碳汇能力。在保证生态系统多样性、稳定性、持续性的前提下，支持国家重大战略、重大基础设施、民生保障等项目建设。实施好沙漠、戈壁、荒漠地区大型风电和光伏基地建设。

#### ■ 新能源云平台关于公布2024年第三批可再生能源发电补贴项目清单的报告公布 (2024/03/19)

此次纳入2024年第三批可再生能源发电补贴清单的项目共50个，核准/备案容量3692.8兆瓦，其中：集中式发电项目48个、核准/备案容量3692.6兆瓦，分布式发电项目2个、核准/备案容量0.2兆瓦。此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共37个，核准/备案容量271.7兆瓦，其中：集中式发电项目8个、核

准/备案容量 237.4 兆瓦，分布式发电项目 29 个、核准/备案容量 34.3 兆瓦。

- 鄂尔多斯市发布关于印发《鄂尔多斯市新能源发展行动方案（2024—2025 年）》（以下简称《方案》）的通知（2024/03/19）

《方案》明确，全市新能源项目并网规模逐年倍增，2024 年并网总规模超 2400 万千瓦，建成储能 200 万千瓦、绿氢产能规模 11.8 万吨。2025 年并网总规模超过 5000 万千瓦，建成储能 600 万千瓦、绿氢产能规模 20 万吨。

- 浙江省发改委发布《浙江省扩大有效投资 “千项万亿” 工程 2024 年重大建设项目实施计划项目表》（2024/03/19）

《项目表》显示，2024 年浙江省重大建设项目包含 8 个海上风电项目，即象山 1 号海上风电场(二期)工程、瑞安 1 号海上风电场工程、苍南 3 号海上风电项目、苍南 1 号海上风电二期扩建工程、洞头 2 号海上风电项目、岱山 1 号海上风电场工程、玉环 2 号海上风电项目、玉环 1 号南区海上风电场工程，海上风电项目总装机容量达 2893MW。

- 国家能源局发布 1~2 月份全社会用电量等数据（2024/03/20）

1~2 月，全社会用电量累计 15316 亿千瓦时，同比增长 11.0%，其中规模以上工业发电量为 14870 亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量 192 亿千瓦时，同比增长 11.1%；第二产业用电量 9520 亿千瓦时，同比增长 9.7%；第三产业用电量 2869 亿千瓦时，同比增长 15.7%；城乡居民生活用电量 2735 亿千瓦时，同比增长 10.5%。

- 国务院办公厅关于印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》（2024/03/20）

其中提到，强化用能保障。完善能源消耗总量和强度调控，重点控制化石能源消费，落实原料用能和非化石能源消费不纳入能源消耗总量和强度控制等政策，一视同仁保障外资项目合理用能需求。加快推动绿证交易和跨省区绿电交易，更好满足外商投资企业绿电需求。。

- 内蒙古发布 2024 年第 2 号总林长令（2024/03/20）

文件提出加快推进防沙治沙和风电光伏一体化工程建设，2024 年新增新能源装机 1320 万千瓦、配套完成沙化土地综合治理 230 万亩。

文件还提出，在 3 月 20 日前推动“三北”工程三大标志性战役、防沙治沙和风电光伏一体化工程进场开工。保证质量，打造亮点。加强沙化土地综合治理和风电光伏建设项目的全过程监管。统筹要素，强化保障。各地要严格落实国土空间用途管控，加强风电光伏建设项目选址和沙化土地综合治理地块矢量数据管理，精准落地上图，抓好土地流转，保障用地供给。要摸清本地区林草种苗生产能力，引导相关生产主体适度超前增加产能，调整育苗制种结构，统筹做好围栏、沙障、风电

光伏装备及组件等物资准备工作，为防沙治沙提供全面保障。

#### ■ 上海市 2024 年度海上风电项目竞争配置工作方案（2024/03/20）

本方案竞争配置范围为国家能源局批复我市海上风电规划场址中的市管海域横沙东部场址、崇明东部场址，以及国管深远海 I 场址、II 场址，总装机容量 580 万千瓦。标段 5 采用交流送出至长兴岛消纳。其余标段采用直流统一送出，直流电缆登陆长兴岛后经 G40 隧道在浦东换流接入主干网架。

项目参与电力市场之前，原则上由国网上海市电力公司保量保价收购，上网电价按照获得项目开发权的投资主体申报电价执行（原则上按不高于燃煤发电基准价结算），对应绿证按国家和本市相关政策执行。项目满足储能配置等条件，经我市能源主管部门同意参与电力市场后，上网电价按国家和我市电力市场相关规定执行市场价格，其中基准电价（暂定为本市燃煤发电基准电价）和申报电价差值部分由政府按比例统筹用于保持工商业用户电价稳定（含支持新型电力系统建设）。

#### ■ 国家能源局印发《2024 年能源工作指导意见》（2024/03/22）

1、全国能源生产总量达到 49.8 亿吨标准煤左右。煤炭稳产增产，原油产量稳定在 2 亿吨以上，天然气保持快速上产态势。发电装机达到 31.7 亿千瓦左右，发电量达到 9.96 万亿千瓦时左右，“西电东送”输电能力持续提升。2、非化石能源发电装机占比提高到 55%左右。风电、太阳能发电量占全国发电量的比重达到 17%以上。天然气消费稳中有增，非化石能源占能源消费总量比重提高到 18.9%左右，终端电力消费比重持续提高。3、煤电“三改联动”持续推进。跨省跨区输电通道平均利用小时数处于合理区间。推动北方地区清洁取暖持续向好发展。科技创新成果应用取得新进展。4、提升电力系统稳定调节能力。印发实施指导火电转型发展的相关政策。推动煤炭、煤电一体化联营，合理布局支撑性调节性煤电，加快电力供应压力较大省份已纳规煤电项目建设，力争尽早投产。推动退役机组按需合规转为应急备用电源。在气源有保障、气价可承受、调峰需求大的地区合理规划建设调峰气电。深入落实《关于新形势下配电网高质量发展的指导意见》，提升配电网支撑保障能力和综合承载能力。强化迎峰度夏、度冬电力供需平衡预警，“一省一策”做好电力供应保障，加大供应紧张和偏紧地区的督促指导力度。优化抽水蓄能中长期发展规划布局。推动新型储能多元化发展，强化促进新型储能并网和调度运行的政策措施。压实地方、企业责任，推动电力需求侧资源参与需求侧响应和系统调节。5、巩固扩大风电光伏良好发展态势。稳步推进大型风电光伏基地建设，有序推动项目建成投产。统筹优化海上风电布局，推动海上风电基地建设，稳妥有序推动海上风电向深水远岸发展。做好全国光热发电规划布局，持续推动光热发电规模化发展。因地制宜加快推动分散式风电、分布式光伏发电开发，在条件具备地区组织实施“千乡万村驭风行动”和“千家万户沐光行动”。开展全国风能和太阳能发电资源普查试点工作。稳步推进水电核电开发建设。编制主要流域水风光一体化基地规划，制定长江流域水电开发建设方案。有序推进重大水电工程前期工作。

积极安全有序推动沿海核电项目核准，建成投运山东荣成“国和一号”示范工程 1 号机组、广西防城港“华龙一号”示范工程 4 号机组等。

- 杭州发布关于公开征求《杭州市碳达峰试点实施方案（征求意见稿）》意见的公告（2024/03/22）

公告指出，加快可再生能源开发利用。在全市域开展光伏、风电资源普查，加大新能源开发力度。重点开发集中式光伏电站，充分利用坑塘水面、废旧矿山、封场填埋场、山间林地等资源，因地制宜建设渔伏、整村推进光伏、园区光储直柔一体化等新型开发模式，不断拓展分布式光伏应用新场景。大力推进光伏建筑一体化，推动碲化镉、钙钛矿等技术迭代应用，加强 BIPV 与装配式建筑融合发展。2025 年、2030 年，光伏装机分别达到 480 万千瓦、650 万千瓦。加快分散式风电建设，鼓励钱塘江滩涂等风力资源丰富地区，建设分散式风电项目，到 2025 年，确保装机达到 10 万千瓦，力争 20 万千瓦。有序推进老旧水电增效扩容，因地制宜开展沼气、农林生物质、垃圾等生物质发电项目建设，积极探索氢能、地热、水源热泵、光热等新型能源开发利用，不断提升非化石能源消费占比。

- 甘肃省印发全面贯彻落实省委经济工作会议和省两会精神聚焦聚力打好高质量发展“六场战役”行动方案（2024/03/21）

通知指出，推动新能源综合开发利用示范区获批实施。加快风光电大基地项目建设，全面启动陇电入鲁工程配套新能源项目，新增新能源并网装机 1200 万千瓦。

- 青海省发布向社会公开征求优化完善我省峰谷分时电价政策（征求意见稿）意见的公告（2024/03/22）

文件提出，对省执行分时电价的用户在每年一季度和四季度的每日 8:00-9:00 和 19:00-21:00 执行尖峰电价，尖峰电价在用户对应平段电价基础上上浮 100%（输配电价、上网环节线损折价、系统运行费和政府性基金及附加不参与浮动，下同）。

我省高峰时段电价按平段电价上浮 63% 执行，低谷时段电价按平段电价下浮 65% 执行，增加的 2 个百分点下浮的资金，由尖峰电价收入进行补偿，暂不通过代理购电分时损益分摊。

- 行业新闻（2024/03/22）

河北省发改委发布《关于公布 2023 年底已到期风电、光伏发电项目处置意见的通知》，涉及 59 个风光项目，总装机容量 1043 万千瓦。

## 2.2 环保

### ■ 行业新闻 (2024/03/18)

生态环境部今日向媒体公布了 2024 年 2 月全国环境空气质量状况。2 月，全国 339 个地级及以上城市 PM<sub>2.5</sub> 平均浓度为 45 微克/立方米，同比下降 2.2%；O<sub>3</sub> 平均浓度为 99 微克/立方米，同比下降 4.8%；PM<sub>10</sub> 平均浓度为 64 微克/立方米，同比下降 8.6%；SO<sub>2</sub> 平均浓度为 9 微克/立方米，同比下降 10.0%；NO<sub>2</sub> 平均浓度为 18 微克/立方米，同比下降 35.7%；CO 平均浓度为 1.1 毫克/立方米，同比持平。

### ■ 中共中央办公厅、国务院办公厅发布关于加强生态环境分区管控的意见 (2024/03/18)

到 2025 年，生态环境分区管控制度基本建立，全域覆盖、精准科学的生态环境分区管控体系初步形成。到 2035 年，体系健全、机制顺畅、运行高效的生态环境分区管控制度全面建立，为生态环境根本好转、美丽中国目标基本实现提供有力支撑。落实国家高耗能、高排放、低水平项目管理有关制度和政策要求，引导重点行业向环境容量大、市场需求旺盛、市场保障条件好的地区科学布局、有序转移。

### ■ 四川省生态环境厅发布关于公开征求《四川省空气质量持续改善行动计划实施方案（征求意见稿）》意见的函 (2024/03/18)

以改善空气质量为核心，以降低细颗粒物（PM<sub>2.5</sub>）浓度为主线，以减少重污染天气和解决人民群众身边的突出大气环境问题为重点，大力推动氮氧化物和挥发性有机物（VOCs）减排，协同推进降碳、减污、扩绿、增长。扎实推进产业、能源、交通绿色低碳转型，强化面源污染治理，加强源头防控，加快形成绿色低碳生产生活方式。加强区域协同治理，提升大气环境现代化管理水平。

### ■ 国务院办公厅关于转发国家发展改革委、住房城乡建设部《加快推动建筑领域节能降碳工作方案》的通知 (2024/03/12)

提出目标到 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，新建超低能耗、近零能耗建筑面积比 2023 年增长 0.2 亿平方米以上，完成既有建筑节能改造面积比 2023 年增长 2 亿平方米以上，建筑用能中电力消费占比超过 55%，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。

### ■ 住房城乡建设部等 5 部门发布《关于加强城市生活污水管网建设和运行维护的通知》(2024/03/18)

提出到 2027 年，基本消除城市建成区生活污水直排口和设施空白区，城市生活污水集中收集率达到 73% 以上，城市生活污水收集处理综合效能显著提升。并且明确指出，鼓励社会资本通过特许经营等方式参与，研究探索规范项目收益权、

特许经营权等质押融资担保。

- 浙江省生态环境厅等 8 部门联合印发《浙江省生态环境服务业高质量发展行动方案（2024—2027 年）》（2024/03/17）

《行动方案》提出，到 2027 年，培育 30 家以上省级生态环境服务业领跑企业、50 家“专精特新”企业，全省生态环境服务业总营收年均增速达 7%左右，建设一批高能级生态环境科技服务平台。

- 河北省发布《河北省重污染天气应急预案》（2024/03/18）

旨在完善河北省重污染天气预报预警和应急响应机制，指导各地科学修订重污染天气应急预案，精准开展绩效评级，夯实应急减排措施，加强区域应急联动，及时有效应对重污染天气，保障人民群众身体健康和社会稳定。

- 国家发展改革委发布向社会公开征求《绿色低碳先进技术示范项目清单（第一批）》意见的公告（2024/03/19）

文件显示，第一批绿色低碳先进技术示范项目清单，共纳入 47 个项目。其中包括，100MWh 重力储能示范项目、350MW/1750MWh 压缩空气储能示范项目、300MW 级压缩空气储能电站示范项目等。

- 国务院办公厅关于印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》的通知（2024/03/15）

其中提到，强化用能保障。完善能源消耗总量和强度调控，重点控制化石能源消费，落实原料用能和非化石能源消费不纳入能源消耗总量和强度控制等政策，一视同仁保障外资项目合理用能需求。加快推动绿证交易和跨省区绿电交易，更好满足外商投资企业绿电需求。

- 河南省人民政府办公厅关于印发《河南省支持再生资源循环利用产业发展若干措施的通知》（2024/03/16）

鼓励各地方结合本地实际，以再生金属加工利用为重点，制定基于再生资源回收和加工利用企业发展绩效的奖补措施。鼓励有条件的地方制定低附加值可回收物回收、利用支持政策，对符合条件的从事废玻璃、废塑料、废纺织物、废木类、泡沫类回收和利用的企业予以补贴。

- 福建省工信厅、发改委、生态环境厅住建厅联合印发《福建省建材行业碳达峰实施方案》（2024/03/18）

计划“十五五”期间，产业结构和能源消费结构调整取得明显进展，绿色低碳技术研发和推广应用取得显著成效，原燃料替代水平大幅提高，能源资源利用效率显著提升，碳排放强度持续下降，基本建立绿色低碳循环发展的产业体系，确保全行业 2030 年前实现碳达峰。

- 山东省生态环境厅、省发展和改革委员会、省科学技术厅、省财政厅、省

自然资源厅、省住房和城乡建设厅、省水利厅、省农业农村厅等 8 部门联合印发《山东省农村生活污水处理设施运行维护管理办法》(2024/03/14)

《管理办法》共分六章、二十条,包括总则、职责分工、设施运行维护、监督管理、资金保障和附则。自 2024 年 4 月 20 日施行,有效期至 2029 年 4 月 19 日。《管理办法》加强了日处理规模 100 吨及以上农村生活污水处理设施运行维护管理。按照国家工作部署,首次提出鼓励各地探索将日处理规模 100 吨及以上的农村生活污水处理设施纳入数字乡村建设,通过电量、流量或视频监控等方式进行实时监管。

■ 山东省生态环境厅印发《黄河流域生态环境保护 2024 年“十大行动”工作方案》(2024/03/15)

《方案》提出,持续推进结构优化调整,落后产能淘汰更新,煤电行业转型升级。贯彻落实国家部署要求,开展低效失效大气污染治理设施排查整治。推动重点行业环保绩效提升和深度治理,组织重点行业企业争创环保绩效 A 级或行业引领性企业。接续实施石化、化工、储油库等行业储罐挥发性有机物深度治理,持续推进年销售汽油量大于 3000 吨(含)的加油站安装油气回收在线监测系统,比例达到 60%。深化区域协作联控机制,突出精准差异化管控,提升重污染天气应对水平。

■ 行业新闻 (2024/03/20)

北极星固废网在整理,1-2 月,累计开标 2 个垃圾焚烧发电项目,分别是清镇市生活垃圾焚烧发电特许经营项目、岷县生活垃圾焚烧发电特许经营权项目。此外,祁东县生活垃圾焚烧发电厂工程 EPC+O 也在此期间开标。规模合计 1300 吨/日。

■ 国家发改委发布了关于向社会公开征求《绿色低碳先进技术示范项目清单(第一批)》意见的公告(2024/03/19)

本批次发改委共公示了 47 个项目,其中氢能产业项目共计 8 个,源头减碳类项目 6 个,分别为:皖能燃煤锅炉掺氨清洁高效燃烧成套技术示范项目、国创氢能张家口风氢一体化源网荷储综合示范工程项目(一期)、国电投基于纯氢燃气轮机创新的“电-氢-电”新模式实证示范项目、中船 50 万千瓦风电制氢制氨一体化示范项目、中能建氢能产业园(绿色氢氨醇一体化)示范项目、航天晨光高参数液化氢储运装备项目;过程降碳类项目 2 个,分别为:河钢面向长流程的全氧富氢低碳炼铁关键技术研发及工程示范项目、宝钢 2500m<sup>3</sup>富氢碳循环氧气高炉(HyCROF)商业化示范项目。

■ 习近平主持召开新时代推动中部地区崛起座谈会强调在更高起点上扎实推动中部地区崛起(2024/03/19)

指出要协同推进生态环境保护和绿色低碳发展,加快建设美丽中部。持续深入

打好污染防治攻坚战，加强大江大河和重要湖泊生态环境系统治理、综合治理、协同治理，加快补齐城镇生活污水收集和处理设施短板。推进产业、能源、交通运输结构绿色低碳转型，加快培育壮大绿色低碳产业，加强资源节约集约循环利用。完善流域横向生态保护补偿机制和生态产品价值实现机制，推进产业生态化和生态产业化。

■ 国务院第 26 次常务会议通过《节约用水条例》(2024/03/20)

提出公共供水企业和自建用水管网设施的单位应当加强供水、用水管网设施运行和维护管理，建立供水、用水管网设施漏损控制体系，采取措施控制水的漏损。超出供水管网设施漏损控制国家标准的漏水损失，不得计入公共供水企业定价成本。新建、改建、扩建工业企业集聚的各类开发区、园区等(以下统称工业集聚区)应当统筹建设供水、排水、废水处理及循环利用设施，推动企业间串联用水、分质用水，实现一水多用和循环利用。

■ 国家发展改革委等八部门关于加强矿井水保护和利用的指导意见(发改环资〔2024〕226号)(2024/03/22)

目标到 2025 年，全国矿井水利用率持续提高，利用率不断提升，其中黄河流域力争达到 68%以上，矿井水保护利用政策体系和市场机制基本建立。到 2030 年，矿井水管理制度体系、市场调节机制和技术支撑能力不断增强，矿井水利用效率和效益进一步提高。

■ 湖南省生态环境厅等 19 部门联合印发《湖南省“十四五”噪声污染防治实施方案》(2024/03/22)

目标到 2025 年，基本掌握我省工业生产、建筑施工、交通运输和社会生活噪声源污染现状，持续完善噪声污染防治管理体系，有效落实噪声污染防治责任，不断提升噪声污染防治能力，着力解决人民群众身边突出的噪声污染问题，全省声环境功能区夜间达标率达到 85%，城市区域环境噪声总体水平和道路交通声环境强度等级达到二级以上，逐步形成宁静和谐的文明意识和社会氛围。

■ 宁夏回族自治区住房和城乡建设厅发布《全区生活垃圾分类提质增效行动方案》的通知(2024/03/21)

目标 2024 年，建立健全生活垃圾分类法规制度体系。地级城市居民小区覆盖率达到 95%以上，银川市城市生活垃圾回收利用率达到 49%以上，其他四市城市生活垃圾回收利用率达到 33%以上，城市生活垃圾焚烧处理能力占比达到 60%以上，城市生活垃圾资源化利用率达到 57%以上。2025 年，全区基本建立配套完善的城市生活垃圾分类法规制度体系，地级以上城市居民小区生活垃圾分类基本实现全覆盖，银川市城市生活垃圾回收利用率达到 50%以上，其他四市城市生活垃圾回收利用率达到 35%以上，城市生活垃圾焚烧处理能力占比达到 65%以上，城市生活垃圾资源化利用率达到 60%以上，城市生活垃圾基本实现“零填埋”。2027

年，基本实现城市生活垃圾分类科学化、精细化、智能化，全链条管理水平和资源化利用能力显著提高，城市生活垃圾回收利用率达到 40%以上，县级以上城市基本实现生活垃圾焚烧全覆盖，城市生活垃圾资源化利用率达到 65%以上，力争县级以上城市生活垃圾实现“零填埋”。

- 辽宁省生态环境厅牵头起草了《中共辽宁省委辽宁省人民政府关于全面推进美丽辽宁建设的实施意见》（征求意见稿）（2024/03/21）

主要目标是：到 2027 年，生产生活方式绿色转型取得显著成效，绿色低碳发展深入推进，主要污染物排放总量持续减少，生态环境质量持续提升，国土空间开发保护格局得到优化，生态系统服务功能不断增强，城乡人居环境显著提升，生态安全有效保障，生态环境治理体系更加健全，形成一批美丽中国辽宁实践样板，美丽辽宁建设成效显著，绿色成为辽宁高质量发展的鲜明底色。到 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，国土空间开发保护新格局全面形成，生态系统多样性稳定性持续性显著提升，生态安全更加稳固，生态环境治理体系和治理能力现代化基本实现，基本建成人与自然和谐共生的美丽辽宁。展望本世纪中叶，生态文明全面提升，绿色发展方式和生活方式全面形成，生态环境健康优美，生态环境治理体系和治理能力现代化全面实现，美丽辽宁全面建成。

## 3 公司公告

### 3.1 电力

【甘肃能源】收购：公司拟向甘肃电投集团发行股份及支付现金方式购买其持有的常乐公司 66.00% 股权。本次交易完成后，上市公司将持有常乐公司 66.00% 股权。本次发行股份购买资产的发行价格为 5.10 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%。(2024/03/18)

【国投电力】融资：间接持股 50% 的英国 ICOL 公司负责建设海上风电项目，目前项目前期工作正在按计划推进。为确保 ICOL 项目按照当前开发策略继续推进，尽快锁定关键供应链、签署产能预定协议或前期工作协议，实现项目融资关闭并开工，公司预计为 ICOL 公司新增提供担保金额不超过 1.17 亿英镑等额，除此以外，公司已实际为其提供的担保余额为 2.96 亿元人民币。(2024/03/18)

【长青集团】转债：董事会决定将“长集转债”的转股价格向下修正为 6.50 元/股，修正后的转股价格自 2024 年 3 月 19 日起生效。(2024/03/18)

【南京公用】股权激励：2021 年限制性股票激励计划授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已经成就；符合本次可解除限售条件的激励对象共计 113 名，可解除限售的限制性股票数量合计 176.88 万股，占公司目前总股本的 0.31%。(2024/03/18)

【华能国际】年报：公司 2023 年实现营业收入 5411.59 亿元，同比增长 7.67%，实现归母净利润 84.46 亿元，同比扭亏为盈，实现扣非归母净利润 56.11 亿元，同比扭亏为盈。2023 年度每股派发现金红利 0.20 元人民币（含税），预计共派发现金红利 31.40 亿元人民币（含税），本年度公司现金分红比例为 57.14%。中国准则下，2023 年度公司合并层计提减值共计 30.99 亿元。(2024/03/19)

【世贸能源】年报：公司 2023 年实现营业收入 3.61 亿元，同比下降 18.28%，实现归母净利润 1.88 亿元，同比下降 8.70%，实现扣非归母净利润 1.79 亿元，同比下降 9.50%。2023 年度每股派发现金红利 0.60 元人民币（含税），预计共派发现金红利 0.96 亿元人民币（含税），本年度公司现金分红比例为 50.85%。(2024/03/19)

【中国核电】经营：2024 年公司投资计划总额 1215.53 亿元，主要用于核电、核能多用途、新能源、单项固定资产投资项目和参控股资本金注入、收购项目等。2024 年营业收入预算 800.02 亿元，营业成本预算 431.46 亿元，销售费用、管理费用、财务费用等三项期间费用 127.29 亿元。(2024/03/19) 【通宝能源】投资：公司拟投资武乡县 20 万千瓦光伏发电项目，计划总投资 9.9 亿元。(2024/03/19)

【南网储能】投资：公司与云南省西畴县人民政府（甲方）、中国电建集团昆

明勘测设计研究院有限公司（乙方 1）、中电建水电开发集团有限公司（乙方 2）共同签订《云南省西畴县抽水蓄能电站投资协议》，规划装机 120 万千瓦。  
(2024/03/19)

【吉电股份】关联交易：公司所属企业广西吉投智慧能源科技有限公司拟接受上海能源科技发展有限公司提供 EPC 工程总承包服务，合同总价 22.56 亿元。所属企业和县吉能新能源有限公司、平顺吉睿新能源有限公司、林电力股份有限公司白城发电公司拟接受上海发电设备成套设计研究院有限责任公司提供 EPC 工程总承包服务，合同总价 8.86 亿元。(2024/03/19) 【黔源电力】人事变动：傅维雄先生因退休申请辞去公司第十届董事会董事、董事会薪酬与考核委员会委员职务。辞职后，傅维雄先生将不在公司及控股子公司担任任何职务。(2024/03/19)

【华能水电】1) 核准：华能集团同意华能水电向特定对象发行股份总体方案，发行不超过 18 亿股，增发股份部分不超过发行前总股本的 10%，募集资金总额不超过 60 亿元。2) 人事变动：董事会同意选举孙卫为公司第四届董事会董事长，滕卫恒、李石山为公司第四届董事会副董事长。董事会同意聘任李健平为公司总经理，聘任赵虎先生为公司第四届董事会董事会秘书，聘任孔令兵为公司第四届董事会证券事务代表。(2024/03/19)

【中绿电】投资：公司青海海西州 50 万千瓦风电项目获得核准。(2024/03/20)

【甘肃能源】股票：公司股票交易价格连续两个交易日 2024 年 3 月 19 日、3 月 20 日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。(2024/03/20)

【杭州热电】股份减持：杭实集团计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 400.1 万股，即不超过公司总股本的 1%，目前其持有公司总股本的 3.38%。  
(2024/03/20)

【晶科科技】1) 投资：公司首次公开发行股票和 2021 年公开发行可转换公司债券的募投结项节余募集资金投资项目“工商业分布式 52.43MW 光伏发电项目”。公司本次拟将工商业 52.43MW 项目进行结项，并将该项目截至 2024 年 2 月 29 日的节余募集资金 3973.43 万元（含利息，实际金额以资金转出当日专户余额为准）用于新建“工商业分布式 46.06MW 光伏发电项目”。2) 截至 2024 年 3 月 20 日，公司股价已触发“晶科转债”转股价格向下修正条款，公司董事会决定本次不向下修正“晶科转债”转股价格。(2024/03/20)

【林洋能源】股票：控股股东华虹电子于 2024 年 3 月 20 日通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式增持公司股份 448.03 万股，占公司总股本的 0.22%，增持金额 2915.93 万元。(2024/03/20)

【中绿电】投资：公司青海综合能源海南 100 万千瓦光储一体化项目获得核准。(2024/03/21)

【大唐发电】债券：公司发行 10 亿元规模 2024 年度第三期中期票据，期限为 5+N 年，票面利率为 2.75%。(2024/03/21)

【大唐发电】年报：公司 2023 年实现营业收入 1224.04 亿元，同比增长 4.77%，实现归母净利润 13.65 亿元，同比扭亏为盈，实现扣非归母净利润 5.64 亿元，同比扭亏为盈。2023 年度每股派发现金红利 0.0075 元人民币（含税），预计共派发现金红利 1.39 亿元人民币（含税）。(2024/03/22)

【胜利股份】年报：公司 2023 年实现营业收入 46.77 亿元，同比增长 0.69%，实现归母净利润 1.53 亿元，同比增长 0.42%，实现扣非归母净利润 1.24 亿元，同比下降 8.66%。2023 年度每股派发现金红利 0.055 元人民币（含税），预计共派发现金红利 0.48 亿元人民币（含税）。(2024/03/22)

【华电能源】融资：为进一步压降融资成本，补充公司流动资金，公司拟与国网租赁公司开展融资租赁业务，融资金额为 4 亿元。(2024/03/22)

【福能股份】经营：晋江气电将在 2024 年 4 月-12 月，分月将 21.5763 亿千瓦时电量，按 0.3906 元/千瓦时（含税）的价格转让给省内其他发电企业，并与国家电网福建省电力有限公司按价格主管部门批复的气电上网电价扣除转让电价后进行差额结算。(2024/03/22)

【郴电国际】投资：1、郴电新能源拟投资建设郴州市第四污水处理厂分布式光伏项目，采用“自发自用、余电上网”模式，总装机容量 5.97MW，概算总投资约为 2400 万元。2、全资子公司收购郴州云伊电投新能源有限公司 49% 股权并参与投资新田岭钨业分布式光伏项目的议案。

【赣能股份】资产：董事会同意公司通过协议转让的方式将控股子公司江西赣能上高发电有限公司 39% 股权转让至陕煤电力，本次股权转让交易价格为 0 元。本次股权转让交易已取得国资监管。董事会同意公司控股子公司峰山抽蓄公司投资建设江西赣县抽水蓄能电站项目，项目动态总投资约为 78.55 亿元。(2024/03/22)

## 3.2 环保

【侨银股份】高管增持情况：公司部分董监高及核心人员自 2023 年 10 月 27 日起的增持股份计划已实施完成，合计增持 100.55 万股，增持金额为 1016.28 万元。(2024/03/18)

【建工修复】限售流通：1408 万股将于 2024 年 3 月 21 日解除限售上市流通，本次变动后，公司持有的有限售条件股份减少为 6569 万股，占总股本的 41.9%。(2024/03/18)

【飞南资源】限售流通：244 万股将于 2024 年 3 月 21 日解除限售上市流

通,本次变动后,公司持有的有限售条件股份变更为 3.6 亿股,占总股本的 90%。  
(2024/03/18)

【上海洗霸】年报发布:2023 年公司实现营业收入 5.41 亿元,同比下降 10.5%;  
实现归母净利润 3897 万元,同比下降 7.8%;实现扣非归母净利润 3353 万元,  
同比下降 17.7%。(2024/03/18)

【山高环能】解除质押:公司股东山高光伏持有的 3297 万股于 2024 年 3 月  
15 日解除质押。本次变动后,山高光伏持有的质押股份变更为 7733 万股,占总  
股本的 16.22%。(2024/03/18)

【永清环保】协议签署:控股孙公司印尼德之清与印尼德信钢铁签订《印尼德  
信钢铁有限公司分布式光伏发电项目能源管理协议》,预计项目总成本为 2.7 亿元,  
合同期 15 年。分布式光伏发电项目发电设备装机容量约为 65.89MW,15 年内发  
电 9752 万度/年,按合同 0.45-0.5 元每度结算,印尼德之清年收入为 4388-4876  
万元。(2024/03/18)

【中国天楹】项目中标:公司中标广西壮族自治区防城港市防城区道路、公共  
场地清扫保洁及垃圾收集作业购买服务项目,服务费中标总价约为 1.16 亿元。服  
务期限为 3 年。(2024/03/18)

【飞南资源】参股公司注销:2022 年 5 月,公司与广东芳源新材料集团股份  
有限公司、超成(海南)投资合伙企业签署合作框架协议,三方共同出资在来宾市  
象州县设立广西芳源飞南新材料有限公司建设三元正极材料前驱体项目。鉴于芳  
源飞南自成立后并未开展实际业务,近日芳源飞南已完成注销登记手续办理。  
(2024/03/19)

【\*ST 博天】收到股票终止上市决定。公司股票进入退市整理期的起始日为  
2024 年 3 月 27 日;预计最后交易日期为 2024 年 4 月 18 日。(2024/03/19)

【巴安水务】收到上海证监局警示函。(2024/03/19)

【中金环境】对外投资:为拓展水泵制造产业链,战略性投资孵化上下游资源  
及其他新兴产业,公司拟出资 350 万元参与设立基金管理公司,公司持股 35%。  
(2024/03/19)

【三达膜】项目完工:公司募集资金投资项目之一“白城市污水处理厂扩建工  
程项目”(工程已完工,目前正在正在进行生产调试工作及竣工相关手续的办理。  
(2024/03/20)

【启迪环境】人事变动:张维娅女士于近日申请辞去公司董事会秘书职务,聘  
任孙华超女士担任公司董事会秘书。(2024/03/20)

【节能国祯】年报发布:2023 年,公司实现营业收入 41.28 亿元,同比增长  
0.71%;归母净利润 3.92 亿元,同比下降 3.11%;扣非归母净利润 3.45 亿元,同

比增长 20.54%。(2024/03/20)

【建工修复】承诺不减持:自北京建工集团持有的建工修复首次公开发行前已发行股份按相关规定可上市流通之日起六个月内,北京建工集团不以任何方式减持所持有的建工修复股份。(2024/03/21)

【中环环保】张伯中先生于 2024 年 3 月 20 日至 3 月 21 日期间通过深圳证券交易所大宗交易的方式减持其持有的“中环转 2” 1,300,000 张,占发行总量的 15.05%。(2024/03/21)

【高能环境】项目中标:确认公司作为联合体牵头单位为“兰州市污泥处置厂升级改造项目二期工程填埋库污泥表层固化及填埋库异味控制建设项目 EPC 总承包”的中标人。中标金额:114,174,305 元。(2024/03/21)

【中材节能】人事变动:黄剑锋先生因工作需要,申请辞去公司副总裁、董事会秘书、总法律顾问、首席合规官职务,黄剑锋先生辞职后,不再担任公司及控股子公司任何职务。(2024/03/21)

【盈峰环境】项目中标:收到了三个项目的中标通知书,项目一为惠州市惠城中心区 2024-2027 年环卫一体化项目市场化服务(江北片)项目,中标总额为 66,502.63 万元;项目二为邵阳县农村垃圾收转运和集镇清扫保洁项目,中标总额为 12,262.56 万元;项目三为 2024-2026 年郭巷街道一体化综合服务项目(二标段),中标总额为 9,180.22 万元。上述三个项目中标总额为 87,945.41 万元。(2024/03/21)

【朗坤环境】回购报告:本次回购的股份将全部予以注销并相应减少公司注册资本。本次回购的资金总额为不低于人民币 5,500 万元(含),不超过人民币 11,000 万元(含),具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。回购股份价格不超过 22.80 元/股。(2024/03/22)

【元琛科技】限售流通:本次股票上市流通总数为 72,033,120 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 4 月 1 日。(2024/03/22)

【福龙马】2023 年公司中标环卫服务项目 54 个,首年年度金额为 9.41 亿元,合同总金额为 46.66 亿元。截至 2023 年 12 月 31 日,公司在履行的环卫服务项目年化合同金额 42.74 亿元,合同总金额 330.55 亿元,公司拟提升 2023 年年度现金分红比例,预计以现金方式分配的利润不少于归属于上市公司股东净利润的 40%。(2024/03/22)

### 3.3 燃气

【聆达股份】投资:公司与铜陵狮子山高新区管委会协商一致,决定拟终止投资建设铜陵年产 20GW 高效光伏电池片产业基地项目。(2024/03/18)

【深圳燃气】减持: 公司股东南方希望计划以集中竞价及大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 0.58 亿股, 减持比例不超过公司总股本的 2%。  
(2024/03/18)

【凯添燃气】投资: 公司计划在宁夏银川市贺兰县投资建设“凯添智算(宁夏)中心”, 该项目由新注册的全资子公司凯添智算(宁夏)科技有限公司负责组织实施, 整体占地面积 20,000 平方米左右(最终以实际用地面积为准), 建设内容为人工智能算力机房及相应配套设施。项目计划 2024 年 3 月开工, 2024 年底一期完成智算机房、动力机房、冷却系统及相应配套设施的建设, 并完成部分机架的布置。2024 年预计完成投资 2.5 亿元。(2024/03/20)

【新奥股份】年报: 公司 2023 年实现营业收入 1437.54 亿元, 同比下降 6.68%, 实现归母净利润 70.91 亿元, 同比增长 21.34%, 实现扣非归母净利润 24.59 亿元, 同比下降 47.35%。2023 年度每股派发现金红利 0.91 元人民币(含税), 预计共派发现金红利 28.14 亿元人民币(含税)。(2024/03/22)

### 3.4 水务

【海天股份】年报发布: 2023 年, 公司实现营业收入 12.77 亿元, 同比增长 7.53%; 归母净利润 2.42 亿元, 同比增长 13.50%; 扣非归母净利润 2.22 亿元, 同比增长 14.98%。公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.27 元(含税), 对应 3 月 19 日股价股息率约为 3.76%。(2024/03/19)

【联合水务】限售股流通: 本次股票上市流通总数为 87,621,016 股, 均为首次公开发行限售股, 无战略配售股。上市流通日期为 2024 年 3 月 27 日。  
(2024/03/20)

【海天股份】限售流通: 本次股票上市流通总数为 266,514,596 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 3 月 26 日。(2024/03/21)

【创业环保】年报发布: 2023 年, 公司实现营业收入 46.65 亿元, 同比增加 3.16%; 归母净利润 8.65 亿元, 同比增加 15.17%; 扣非归母净利润 7.79 亿元, 同比增长 17.34%。2023 年拟向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.66 元(含税)。(2024/03/22)

【武汉控股】近日, 排水公司已收到武汉市土地整理储备中心支付的土地收回补偿费 25,000 万元整。(2024/03/22)

## 4 投资建议

1-2 月数据表明 2024 年全社会用电需求有望维持高增势头；发电侧，保供压力下火电高增。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；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。我国水资源相对短缺，《条例》的发布将推动水资源利用节约化、集约化发展，进而缓解全社会用水压力。水务板块谨慎推荐联合水务、复洁环保，建议关注金科环境、大禹节水；固废板块谨慎推荐三峰环境、玉禾田、瀚蓝环境、旺能环境、高能环境。

## 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。

## 插图目录

图 1: 3月18日-3月22日, 公用事业子板块中, 燃气涨幅最大, 环保跌幅最大.....	3
图 2: 2024年1-2月全社会用电量同比增长11.0%.....	5
图 3: 2024年1-2月第一产业用电量同比增长11.1%.....	5
图 4: 2024年1-2月第二产业用电量同比增长9.7%.....	5
图 5: 2024年1-2月第三产业用电量同比增长15.7%.....	5
图 6: 2024年1-2月居民生活用电量同比提高10.5%.....	6
图 7: 2024年1-2月全国规上发电量同比增长8.3%.....	6
图 8: 2024年1-2月全国水电发电量同比增长0.8%.....	6
图 9: 2024年1-2月全国火电发电量同比增长9.7%.....	6
图 10: 2024年1-2月全国核电发电量同比增长3.5%.....	6
图 11: 2012-2022年全国用水总量.....	8
图 12: 2012-2022年全国农业用水总量.....	8
图 13: 2012-2022年全国生活用水总量.....	8
图 14: 2012-2022年全国工业用水总量.....	8

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 3月18日-3月22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