

## 新型储能加速入市，市政基础设施更新正当时

2024 年 04 月 14 日

行情回顾：4 月 8 日-4 月 12 日，电力、燃气板块分别上涨 2.98%、0.72%，环保、水务板块分别下跌 3.13%、0.57%，同期沪深 300 指数下跌 2.58%。

新型储能加速入市，新能源消纳再获甘霖：近日，国家能源局印发《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》。2023 我国储能新增并网项目规模达 22.8GW/49.1GWh，截至 2023 年底，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 31.3GW/66.9GWh，展望 2024 年，我国新增并网储能项目规模有望达到基准场景下的 34.5GW/85.4GWh。在装机规模迅速增长的同时，新型储能仍面临利用率较低的问题。《通知》明确接入电力系统并签订调度协议的新型储能，可分为调度调用新型储能和电站自用新型储能两类。另外，从管理措施和技术方面提出具体要求以规范新型储能并网接入管理，优化调度运行机制。目前储能主要有峰谷价差套利、容量补偿、容量租赁以及辅助服务四大收益模式，我们认为本次《通知》落地后，新型储能将加快推动进入电力市场，拓展其收益模式并提升其利用效率。同时，在“双碳”背景下，面对当下日渐趋严的新能源消纳环境，新型储能作为支撑新能源消纳的关键技术，有望提升风光新能源利用率。

市政基础设施设备更新正当时：近日，住建部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》，提出：1) 供水、污水处理设施设备更新，特别是存在影响水质达标、老旧破损、国家明令淘汰、能耗高、运行效率低等问题的设施设备；2) 更新改造高耗能、技术落后的设备，包括环卫车辆，并鼓励更新购置新能源车辆装备以及无人化环卫作业设备。我们认为，《实施方案》有助于：1) 推动用水总量和强度双控，降低城市公共供水管网漏损率，提升水资源再生利用水平；2) 加快环卫电动化进程，提升新能源环卫车的市场占有率，推动自动驾驶环卫车实现更广阔的应用。

投资建议：从 1-2 月消纳率看，风光利用率呈现下降趋势，体现当下较为严峻的新能源消纳环境。《通知》规范新型储能并网接入，推动新型储能高效调度运用，将为新型电力系统和新型能源体系建设提供有力支撑。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、中绿电。以大规模设备更新为契机，补齐市政基础设施设备短板，实现降本增效，环保设备及运营类企业或将迎来新的发展机遇。谨慎推荐固废板块玉禾田、永兴股份、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、高能环境，建议关注盈峰环境、宇通重工、福龙马；谨慎推荐水务板块复洁环保、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。

## 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	25.42	0.87	1.12	1.44	29.2	22.7	17.7	推荐
002039	黔源电力	17.08	0.97	0.62	1.37	17.6	27.6	12.5	推荐
601985	中国核电	9.28	0.48	0.55	0.57	19.4	16.8	16.3	推荐
600905	三峡能源	4.78	0.25	0.26	0.32	19.1	18.4	15.1	推荐
600642	申能股份	8.35	0.22	0.69	0.78	37.8	12.2	10.7	推荐
600483	福能股份	10.39	1.02	1.13	1.18	10.2	9.2	8.8	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；注：股价为 2024 年 4 月 12 日收盘价，黔源电力为 23 年实际值。

## 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. 电力月谈 (2024 年 3 月期) -2024/04/08
2. 公用事业行业周报 (2024 年第 13 周): 新疆探索风光消纳新思路, 新能源环卫车前景广 -2024/03/31
3. 公用事业行业周报 (2024 年第 12 周): 需求增速维持高位, 水资源利用节约化、集约化 -2024/03/24
4. 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
5. 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

# 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 .....	12
<b>3 公司公告</b> .....	<b>18</b>
3.1 电力 .....	18
3.2 环保 .....	23
3.3 燃气 .....	24
3.4 水务 .....	25
<b>4 投资建议</b> .....	<b>27</b>
<b>5 风险提示</b> .....	<b>28</b>
<b>插图目录</b> .....	<b>29</b>
<b>表格目录</b> .....	<b>29</b>

## 1 每周观点

### 1.1 行情回顾

4月8日-4月12日，电力、燃气板块分别上涨2.98%、0.72%，环保、水务板块分别下跌3.13%、0.57%，同期沪深300指数下跌2.58%。

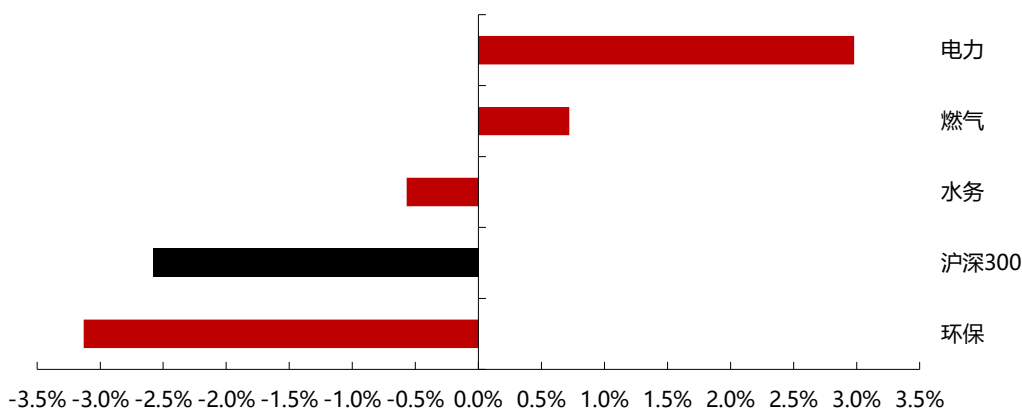
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：百通能源、杭州热电、京能热力；
- 环保：退市博天、城发环境、永清环保；
- 燃气：南京公用、深圳燃气、佛燃能源；
- 水务：联合水务、洪城环境、兴蓉环境。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：聆达股份、\*ST惠天、百川畅银；
- 环保：新动力、山水比德、中电环保；
- 燃气：美能能源、凯添燃气、光正眼科；
- 水务：铁岭新城、祥龙电业、深水海纳。

图1：4月8日-4月12日，公用事业子板块中，电力涨幅最大，环保跌幅最大



资料来源：wind，民生证券研究院

**表1：4月8日-4月12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	百通能源	31.82%	聆达股份	-11.76%
	杭州热电	19.12%	*ST 惠天	-8.81%
	京能热力	14.24%	百川畅银	-8.06%
环保	退市博天	7.32%	新动力	-15.25%
	城发环境	2.99%	山水比德	-13.13%
	永清环保	2.16%	中电环保	-11.87%
燃气	南京公用	5.14%	美能能源	-7.89%
	深圳燃气	4.13%	凯添燃气	-7.82%
	佛燃能源	2.99%	光正眼科	-6.48%
水务	联合水务	4.93%	铁岭新城	-18.57%
	洪城环境	4.93%	祥龙电业	-6.23%
	兴蓉环境	3.82%	深水海纳	-5.56%

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 1.2 行业观点

### 1.2.1 新型储能加速入市，新能源消纳再获甘霖

近日，国家能源局印发《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》。

《通知》明确接入电力系统并签订调度协议的新型储能，可分为调度调用新型储能和电站自用新型储能两类。

- 调度调用新型储能指具备独立计量装置，并且按照市场出清结果或电力调度机构指令运行的新型储能，包括独立储能电站、具备条件独立运行的新能源配建储能等；
- 电站自用新型储能指与发电企业、用户等联合运行，由发电企业、用户等根据自身需求进行控制的新型储能，包括未独立运行的新能源配建储能、火电联合调频储能、具备接受调度指令能力的用户侧储能等。

《通知》进一步提到：1) 电力调度机构应根据系统需求，制定新型储能调度运行规程，科学确定新型储能调度运行方式，公平调用新型储能调节资源。积极支持新能源+储能、聚合储能、光储充一体化等联合调用模式发展，优先调用新型储能试点示范项目，充分发挥各类储能价值。2) 鼓励存量新型储能技术改造。鼓励存量新型储能开展技术改造，具备接受调度指令能力。满足相应技术条件后，电力调度机构应及时开展新型储能并网及调度工作。3) 推动新型储能智慧调控技术创新。4) 做好新型储能并网服务。电网企业及电力调度机构应公平无歧视地向新型储能提供电网接入服务，做好技术指导，优化并网接入流程，保障新型储能安全高效并网。5) 以市场化方式促进新型储能调用。各地充分考虑新型储能特点，加快推进完善新型储能参与电能量市场和辅助服务市场有关细则，丰富交易品种，考虑

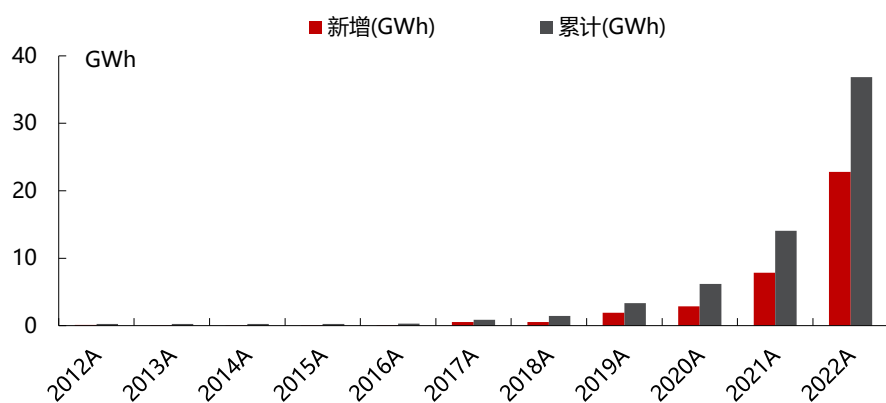
配套政策、电力供需情况,通过灵活有效的市场化手段,促进新型储能“一体多用、分时复用”,进一步丰富新型储能的商业化商业模式。

“储能行业 2023 年回顾与 2024 年展望”大会发布研究报告显示,2023 年中国储能新增并网项目规模达 22.8GW/49.1GWh,是 2022 年 7.8GW/16.3GWh 新增装机的近 3 倍,截至 2023 年底,全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 31.3GW/66.9GWh。展望 2024 年,在各地“十四五”储能发展规划、示范项目、新能源配储政策以及市场机制改革的持续推动下,我国储能行业还将持续高速发展。2024 年我国新增并网储能项目规模有望达到基准场景下的 34.5GW/85.4GWh,甚至乐观场景下的 43.4GW/107.1GWh,分别对应实现 74%、118%的增速。

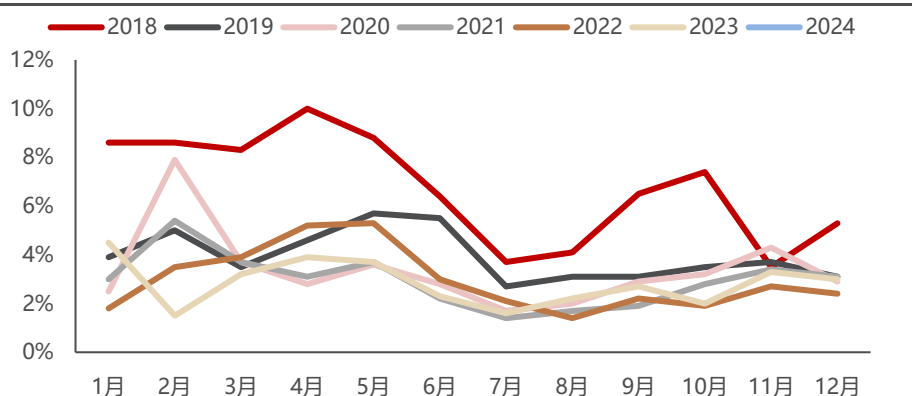
但在装机规模迅速增长的同时,新型储能仍面临利用率较低的问题,目前储能主要有峰谷价差套利、容量补偿、容量租赁以及辅助服务四大收益模式。我们认为本次《通知》落地后,新型储能将加快推动进入电力交易市场,拓展其收益模式。

同时,在“双碳”背景下,新型电力系统加快推进,新型储能作为支撑新能源发挥主体电源作用的关键技术,是实现电力系统安全稳定运行的重要保障。《通知》旨在规范新型储能并网接入,推动新型储能高效调度运用,促进新型储能行业高质量发展,为新型电力系统和新型能源体系建设提供有力支撑。

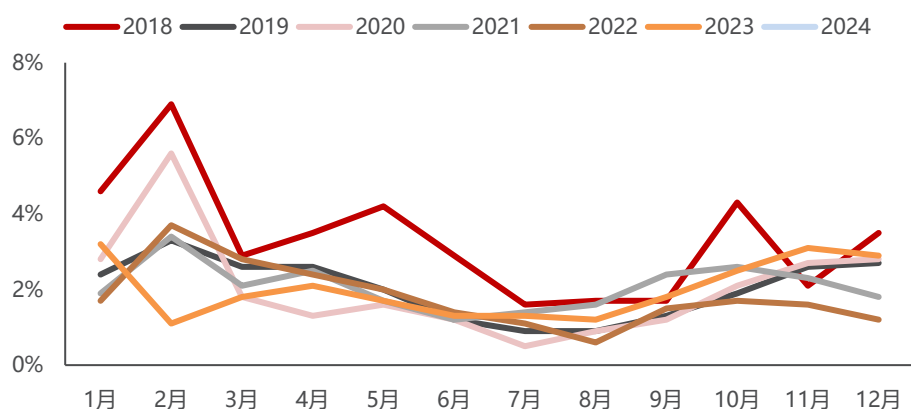
图2: 2012-2023 年我国储能电站装机情况



资料来源: 国家能源局, wind, 民生证券研究院

**图3: 2018年-2024年月度弃风率**


资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 民生证券研究院

**图4: 2018年-2024年月度弃光率**


资料来源: 全国新能源消纳监测预警中心, 民生证券研究院

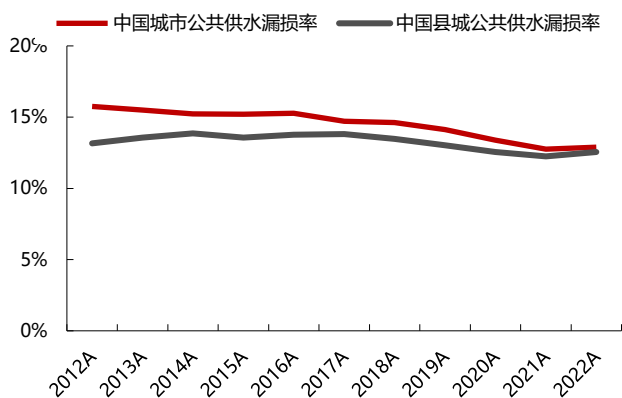
## 1.2.2 市政基础设施设备更新正当时

近日, 经国务院同意, 住房城乡建设部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》, 部署各地以大规模设备更新为契机, 加快行业领域设施设备补齐短板、升级换代、提质增效, 提升设施设备整体水平。

《实施方案》提出供水、污水处理设施设备更新: 1) 更新改造存在影响水质达标、老旧破损、国家明令淘汰、能耗高、运行效率低等问题的自来水厂内及居民小区二次供设施设备; 2) 更新改造存在不满足标准规定、国家明令淘汰、节能降碳不达标等问题的设施设备。2012年以来, 我国城市、县城公共供水漏损率稳中有降, 2022年分别为12.9%、12.6%, 整体与发达国家相比还有较大差距, 比如日本、美国的供水管网漏损率保持8%以下。同时, 各省、市管网漏损率差别较大, 主要由于早期城市快速扩张, 多地存在资金分配不均、不到位等问题, 供水管网改造往往是在原有管道的基础上使用钢筋混凝土管进行扩建, 这类管网基础并不牢

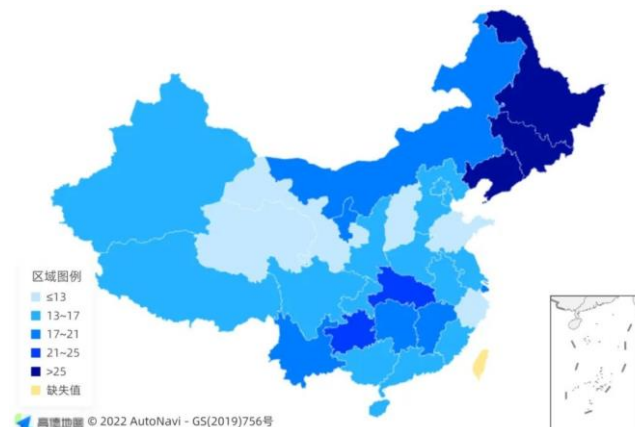


固，长期使用导致管网老化、腐蚀、漏损情况较为严重。我们认为，《实施方案》有助于推动用水总量和强度双控，降低城市公共供水管网漏损率，提升水资源再生利用水平，缓解我国水资源相对匮乏的难题。

**图5：2012-2022年全国城市、县城公共供水漏损率**


资料来源：住建部，民生证券研究院

注：供水漏损率=(漏损水量/供水量) × 100%

**图6：2020年全国供水产销差率分级区域图**


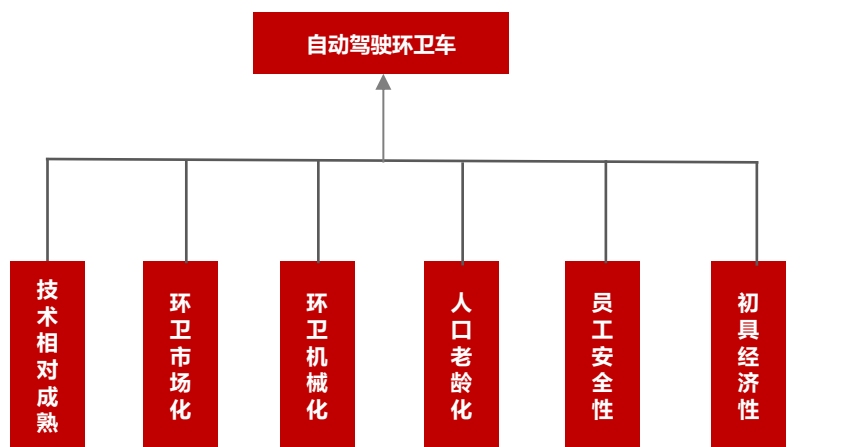
资料来源：住建部，深圳水协，民生证券研究院

注：产销差率=[(供水量-售水量)/供水量] × 100%

《实施方案》提出环卫设施设备更新：1) 更新改造高耗能、技术落后、故障频繁、存在安全隐患的设备，包括环卫车辆、中转压缩设备、垃圾焚烧发电成套设备等；2) 鼓励更新购置新能源车车辆装备以及智能化、无人化环卫作业机具设备。2023年以来，环卫电动化、智能化政策持续发布，2023年11月，工信部等八部门发布《关于启动第一批公共领域车辆全面电动化先行区试点的通知》，在北京、长春等15个先行试点城市，环卫新能源车新增占比力争达到80%。我们认为，《实施方案》有望加快环卫电动化进程，提升新能源环卫车的市场占有率，相关头部企业率先受益。

另外，环卫行业具有劳动密集型特点，劳动人群庞大且普遍年龄偏高，随着人口老龄化的加剧，未来可能存在大量的劳动力缺口问题，低成本、高效率的自动清洁机器人存在广阔应用空间。在环卫清扫保洁等低速应用场景，技术已相对成熟且初具经济性，当前自动驾驶环卫车已具备在封闭和半封闭道路替代部分人力的能力。我们认为，在环卫市场化、机械化和新能源化的背景下，《实施方案》的发布有望推动自动驾驶环卫车实现更广阔的应用。

图7：自动驾驶环卫车领域发展的关键推动因素



资料来源：民生证券研究院整理



## 2 行业动态

### 2.1 电力

- 贵州省能源局发布关于公开征求《贵州省新型储能项目管理暂行办法(修订版征求意见稿)》意见建议的函 (2024/04/07)

其中提到,建立“新能源+储能”机制,对集中式风电、光伏发电项目暂按不低于装机容量 10%的比例(时长 2 小时)配置储能电站。配置储能电站可由企业自建、共建或租赁。

市场交易方面,电网侧、电源侧新型储能项目投运后,可向风电、光伏发电项目提供租赁服务。鼓励新能源企业与储能企业签订协议,由新能源企业支付储能租赁费用,储能企业按容量提供服务,采取双方协商等方式形成租赁价格,鼓励签订 3~5 年及 5 年以上中长期协议。

- 浙江省宁波市象山县发布《象山 4-6#海上风电项目配置公开询比公告》(2024/04/07)

象山 4-6#海上风电项目规划装机总容量 165 万千瓦。其中,4#风电场区面积约 89.1km<sup>2</sup>,规划装机容量 75 万千瓦;5#风电场区面积约 55.3km<sup>2</sup>,规划装机容量 45 万千瓦;6#风电场区面积约 55.1km<sup>2</sup>,规划装机容量 45 万千瓦。

- 行业新闻 (2024/04/07)

国家能源集团党组召开会议,锚定“新能源开工 2800 万千瓦、力争投产 2700 万千瓦,可再生能源装机占比 40%”年度目标,加快新能源“五化”发展,推动可再生能源大基地建设。

- 行业新闻 (2024/04/09)

2024 年 4 月 9 日 20 时 29 分,中广核广西防城港核电站 4 号机组首次并网成功,标志着该机组具备发电能力,向着商业运行目标又迈出了关键一步。

- 内蒙古印发《内蒙古自治区能源局关于调整优化 2024 年蒙西电力市场交易机制的通知》,《通知》自 4 月 1 日起执行 (2024/04/08)

此次调整带来“三个主要变化”。一是调整中长期交易机制,释放更多中长期合同电量。调整了中长期签约电量上下限、电力用户合同置换交易模式,开展了代理购电剩余合同电量挂牌交易,鼓励燃煤发电企业多签中长期合同,针对性解决市场主体中长期合同签约难问题。二是优化现货市场结算,促进市场平稳运行。优化新能源风险防范分摊机制,保持当前现货市场分区不变,在新能源风险防范费用分摊过程中考虑燃煤机组结算价格,改善燃煤机组盈利面。三是适度放宽结算考核,降低用户用电成本。适当放宽偏差考核要求、调整电力用户中长期超额回收核定办法、降低电力用户月度中长期合约签约比例要求,减少用户考核费用,降低用户用

电成本。

- 浙江省印发浙江省推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干举措的通知 (2024/04/09)

《通知》指出，到 2027 年，完成煤电机组节能降碳改造 1200 万千瓦、灵活性改造 400 万千瓦、供热改造 600 万千瓦，完成石油储运设备更新 50 个以上，完成风电装机升级改造 7 万千瓦以上、光伏装机退役 10 万千瓦以上。

- 湖北省发改委、省能源局印发《2024 年降低全省工商业用户用电成本工作推进方案》(2024/04/09)

《方案》提出，坚持系统思维、综合施策，强化有为政府和有效市场协调联动，推动上游主体和下游用户共同参与，争取显性成本和隐性费用同步下降，确保 2024 年降低全省工商业用户用电成本 50 亿元。

- 浙江省发改委等部门发布关于印发《浙江电力现货市场第六次结算试运行工作方案》的通知 (2024/04/10)

本次结算试运行自 2024 年 4 月 9 日启动，运行时间视运行情况调整，具体安排另行通知。

参与范围为全省统调发电企业(含抽蓄电站)和全体工商业用户参与本次结算试运行。其中，统调风电、光伏参与模拟申报，不参与出清、调电和结算；紧水滩电厂参与申报、出清和调电，不参与结算。本次结算试运行发电侧每日申报，电能申报采用 10 段式，申报和出清电价包含环保和超低排放电价。启动、空载、电能成本按照附件 2 确定。调频申报包括调频容量申报和调频里程价格申报。若经营主体在日前市场关闸前未进行申报，则采用常设报价。参与试运行的省统调发电企业采用“日清月结”的结算模式。非整月结算试运行的情况下，现货市场月结电量为试运行各日日清电量之和，月度计量电量总量与现货市场月结电量之差按照现货未运行情形结算，运行期间电费和剩余时间电费分开计算后，汇总形成当月总电费。全体工商业用户维持现行结算模式不变。

- 内蒙古自治区能源局公布了《内蒙古自治区能源局关于实施乌兰察布中金数据低碳算力基地源网荷储一体化项目等 4 个市场化新能源项目的通知》(2024/04/10)

通知显示，自治区能源局同意实施乌兰察布中金数据低碳算力基地源网荷储一体化项目、锡林郭勒盟承接产业开发区明安图产业园绿色供电项目、锡林郭勒盟承接产业开发区明安图产业园格盟诺金新能源有限责任公司园区绿色供电项目、明阳包头市石拐工业园区 350MW 绿色供电项目，总计新能源规模 102 万千瓦。其中，风电规模为 720MW，光伏规模 300MW。根据公开信息不完全统计，2023 年至今，内蒙古已公布 29 个市场化新能源项目，容量共计 1639.3 万千瓦。

- 国家能源局发布《关于促进新型储能并网和调度运用的通知》

(2024/04/11)

《通知》明确接受电力系统调度新型储能范围。接入电力系统并签订调度协议的新型储能，可分为调度调用新型储能和电站自用新型储能两类。调度调用新型储能指具备独立计量装置，并且按照市场出清结果或电力调度机构指令运行的新型储能，包括独立储能电站、具备条件独立运行的新能源配建储能等；电站自用新型储能指与发电企业、用户等联合运行，由发电企业、用户等根据自身需求进行控制的新型储能，包括未独立运行的新能源配建储能、火电联合调频储能、具备接受调度指令能力的用户侧储能等。

《通知》提出，规范新型储能并网接入管理。电网企业及电力调度机构须制定新型储能并网细则及并网服务工作指引等，明确并网流程、相关标准和涉网试验要求。电力调度机构按照平等互利、协商一致和确保电力系统安全运行的原则，组织新型储能开展并网验收并签订并网调度协议，新型储能应在并网后规定时间内完成全部涉网试验。

优化新型储能调度方式。电力调度机构应根据系统需求，制定新型储能调度运行规程，科学确定新型储能调度运行方式，公平调用新型储能调节资源。积极支持新能源+储能、聚合储能、光储充一体化等联合调用模式发展，优先调用新型储能试点示范项目，充分发挥各类储能价值。调用新型储能时，对于参与电力市场的新颖储能，按照市场出清结果安排新型储能运行，对于暂不具备参与电力市场条件的新型储能，通过调度指令进行调用。在发生危及电力系统安全事故（事件）及其他必要情况时，所有调管范围内的新型储能应接受电力调度机构统直接调用，直接调用期间按照独立储能充放电价格机制执行。

■ 国家发改委、国家能源局印发《关于建立煤炭产能储备制度的实施意见》  
(2024/04/11)

到 2027 年，初步建立煤炭产能储备制度，有序核准建设一批产能储备煤矿项目，形成一定规模的可调度产能储备。到 2030 年，产能储备制度更加健全，产能管理体系更加完善，力争形成 3 亿吨/年左右的可调度产能储备，全国煤炭供应保障能力显著增强，供给弹性和韧性持续提升。

产能储备煤矿要严格履行煤炭保供稳价责任，按照有关要求签订电煤中长期合同，执行国家有关价格政策。产能储备煤矿释放储备产能生产的商品煤优先接受国家统一调度，不再承担地方中长期合同签订任务。

■ 河北省发布关于支持开展高速公路分布式光伏建设有关事项的通知  
(2024/04/11)

《通知》指出，在无可开放容量地区建设的高速公路分布式光伏项目，需配置储能（不低于集中式光伏配储比例），并承诺在分布式光伏中优先参与电网调峰，配套储能应与光伏项目在同一 220 千伏供电区域内，可自行建设或购买储能调峰

服务，并与光伏项目同步建成、同步并网。探索开发新模式，支持在高速公路服务区、收费站、养护工区、监控中心等地优化布局光储充一体化项目。

■ 湖南省发布《湖南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》  
(2024/04/12)

《方案》提出，探索风电光伏、航空等新兴领域开展高端装备再制造业务。强化风电光伏、动力电池等产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品设备及关键部件梯次利用。推动废旧资源高水平再生利用，统筹探索布局退役风电、光伏设备循环利用产业基地。《方案》明确，加快推进城市公交新能源车型替代，支持老旧新能源公交车和动力电池更新换代，支持充电站（桩）更新改造。加大政策支持力度，扩大节能与新能源汽车消费。推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。实施新能源汽车产业链提升工程，实施新能源汽车产业链提升工程。《方案》还提出，加强电动、氢能等绿色航空装备产业化能力建设，拓展通用航空应用场景。

■ 行业新闻 (2024/04/12)

华电集团 2024 年第一批光伏组件集采开标，共有 54 家企业参与报价。根据招标公告，此项目共分为 4 个标段，招标总规模 10.54749GW，其中 N 型组件规模 9.5GW，P 型 1GW。具体来看：标段一：26 家企业参与，投标价格 0.81-0.95 元/W，均价 0.8982 元/W。其中，Top4 企业平均投标价 0.9118 元/W。标段二：28 家企业参与，投标价格 0.846-0.945 元/W，均价 0.8859 元/W。其中，Top4 企业平均投标价 0.8976 元/W。标段三：51 家企业参与，投标价格 0.82-0.9853 元/W，均价 0.8735 元/W。其中，Top4 企业平均投标价 0.8859 元/W。标段四：31 家企业参与，投标价格 0.756-0.878 元/W，均价 0.8264 元/W。其中，Top4 企业平均投标价 0.8552 元/W。

■ 行业新闻 (2024/04/12)

2024 年一季度，广东、广西、云南、贵州、海南五省区新能源新增装机 1254 万千瓦，同比增长 72%。截至目前，五省区内新能源装机达 1.45 亿千瓦，占总装机比例达 32%，首次超过煤电，成为第一大电源。分省区看，广东、广西、云南、贵州、海南新能源装机分别为 5016 万千瓦、2932 万千瓦、3860 万千瓦、2052 万千瓦、639 万千瓦，各占全省（区）总装机的 27%、44%、31%、32%、44%。其中，广西、海南两省（区）的新能源均成第一大电源。

## 2.2 环保

■ 哈密市人民政府印发《哈密市支持产业集群发展若干政策（暂行）》的通知 (2024/04/02)

其中先进制造业包括风电、光伏、光热、储能、电力（输配电装备）、氢能（制、加、储、运）、石油及煤化工、矿山机械等装备制造产业；钛基、镁基、硅基、钒



基、钼基、铝基、铜基等材料加工制造产业；其他具有带动作用的建链、延链、补链制造类项目。

- 四川省住房和城乡建设厅关于公开征求《四川省城市建筑垃圾处置及资源化利用两年行动方案（2024—2025 年）（征求意见稿）》意见的通知（2024/04/03）

目标到 2024 年，全省城市建筑垃圾分类处理和全过程管理制度更加健全，建筑垃圾处置及资源化利用能力基本满足需求。到 2025 年，基本建立城市建筑垃圾治理体系，分类处理和全过程管理制度得到有效落实，资源化利用率达到 50%。

- 安徽省财政厅、生态环境厅发布《2024 年第二批省级大气污染防治专项资金的通知》（2024/04/01）

本次下达包括 2023 年度环境空气质量生态补偿激励、监测能力建设经费等在内的资金共计 5000 万元。提出减污降碳试点补助。对国家级减污降碳试点合肥高新区、宁国经开区，省级试点合肥蜀山经开区、滁州高新区、凤阳经开区等 5 个园区安排补助资金。

- 武汉市人民政府印发《武汉市碳达峰实施方案》（2024/04/01）

提出“十四五”期间，产业结构和能源结构优化调整取得明显进展，重点行业能源利用效率大幅提升，全市绿色低碳循环经济体系逐步形成。到 2025 年，全市工业、能源、建筑、交通等重点领域碳排放得到有效控制，能耗强度、碳排放强度和非化石能源消费比重完成省下达目标，为实现碳达峰奠定基础。“十五五”期间，产业结构和能源结构优化升级取得重大进展，基本建立以低碳排放、集约高效为特征的现代化产业体系和以清洁低碳、安全高效为特征的现代能源体系，重点领域低碳发展模式基本形成，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效。到 2030 年，非化石能源消费比重、碳排放强度完成省下达目标，顺利实现碳达峰目标。

- 湖南省生态环境厅发布《湖南省“无废城市”建设实施方案》（2024/04/07）

方案要求，到 2025 年底，所有市州 50%以上的县（市、区）达到“无废城市”建设目标要求。到 2027 年，60%以上市州达到“无废城市”建设目标要求。长沙市、张家界市全面完成国家“十四五”时期“无废城市”建设任务、达到试点工作要求。全省大宗工业固体废物贮存处置总量趋零增长，危险废物环境风险防控能力进一步增强，主要农业废弃物处理利用水平以及生活垃圾、建筑垃圾减量化资源化水平全面提升，“无废”理念得到广泛认同，基本实现固体废物管理信息“一张网”，力争全域“无废城市”建设工作走在全国前列。

- 湖南省生态环境厅发布关于公开征求《湖南省空气质量持续改善行动计划实施方案（征求意见稿）》意见的通知（2024/04/07）

通知中提到 2024 年，全省 PM2.5 浓度控制在 34.1 微克/立方米以内，优良天数比率达到 91.0%，重度及以上污染天数比率控制在 0.2%以内。2025 年，全

面完成国家下达的空气质量指标和主要污染物总量减排目标，力争全省 PM2.5 浓度控制在 32 微克/立方米以内，11 个以上城市达标。

■ 国家发展改革委发布《污染治理中央预算内投资专项管理办法》  
(2024/04/08)

提出支持城镇生活垃圾分类、收转运体系建设，生活垃圾焚烧处理设施建设和提标改造，厨余垃圾资源化利用，危险废物集中处置设施建设等项目。支持城镇污水收集处理和污泥处理设施及城镇污水管网新建和改造，污水资源化利用设施建设，海水（咸水）淡化工程及关键材料装备示范工程，重点行业节水改造，矿井水等非常规水利用设施，中央和国家机关节水改造等项目。

■ 国家发展改革委发布《节能降碳中央预算内投资专项管理办法》  
(2024/04/08)

提出支持园区循环化改造、国家“城市矿产”示范基地和资源循环利用基地等升级改造，支持规模化规范回收站点和绿色分拣中心建设，以及废钢铁、废有色金属、废玻璃、废橡胶、废旧汽车、废旧电池、废弃电器电子产品、废旧纺织品、退役风电光伏设备等废弃物循环利用。支持退役设备再制造。支持以农林剩余物资源化利用为主的农业循环经济项目。支持可降解塑料、可循环快递包装、“以竹代塑”产品生产、废塑料回收利用。

■ 国家发改委等六部委联合发布《基础设施和公用事业特许经营管理办法》  
(2024/04/09)

提出特许经营期限原则上不超过 40 年，投资规模大、回报周期长的特许经营项目可以根据实际情况适当延长，法律法规另有规定的除外。鼓励民营企业通过直接投资或者独资、控股、参股等方式积极参与特许经营项目。特许经营项目中实行政府定价的价格或者收费，应当执行有关定价机关制定的价格或者收费标准。

■ 山东省人民政府发布《山东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》(2024/04/08)

推动产业绿色化转型。严格落实能耗、排放、安全等强制性标准和设备淘汰目录要求，加快淘汰更新能耗排放不达标、安全风险隐患大的老旧装置。积极推广先进适用节能降碳技术设备，开展水效、能效等领跑者行动。加强生态工业园区建设。建设一批产业计量测试中心。到 2025 年，累计建成省级以上绿色工厂 500 家、绿色工业园区 50 个。推动资源高水平再生利用。加快提升再生资源加工利用水平，实施再生资源回收利用行业规范管理，高水平建设现代化“城市矿产”基地。布局建设一批废钢铁、废有色金属等再生资源精深加工产业集群，再建设一批省级再生资源产业园和分拣中心。

■ 贵州省工业和信息化厅发布了关于印发《关于加快发展先进制造业集群的指导意见》的通知 (2024/04/02)



提出面向绿色低碳、智能、高效、多元化发展方向,以技术突破为导向,重点推动氢能制—储(运)产业环节的电解水制氢、生物质制氢、高压气态储氢、低温液态储氢技术,电化学储能、氢储能等新型储能技术及碳捕集利用与封存技术(CCUS)的研发突破及产业化。探索氢燃料电池、氢冶金、发电侧火储联合调频、风光储一体化、电网侧储能、用户侧储能等应用场景开发及商业落地。

- 浙江省人民政府办公厅发布《关于促进检验检测服务业高质量发展的若干意见》(2024/04/02)

提到积极发展氢能、光伏、新型储能设施等领域检验检测服务。同时还提到,深化碳达峰碳中和认证国家综合试点,统筹运用质量认证服务碳达峰碳中和工作,在纺织、电池等行业建立碳足迹认证制度。

- 山东省发展和改革委员会、山东省科学技术厅、山东省财政厅等多部门联合发布《关于进一步完善绿色金融体系推动能源和产业转型的若干措施》的通知(2024/04/03)

通知中提出到 2026 年底,绿色贷款余额突破 2.5 万亿元,绿色金融专业部门、特色分支机构超过 100 家,转型金融标准体系初步建立,新增转型融资 3000 亿元以上。支持重点涵盖传统行业低碳转型、能源体系绿色转型、绿色低碳技术进步三方面。

- 重庆市发改委发布《重庆市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案(征求意见稿)》(2024/04/08)

提出全面加强老旧破损、混错漏接等污水处理设施改造,重点支持建设年限超过 20 年的老旧管网更新改造,打造一批污水处理绿色低碳标杆厂。持续推进垃圾收运、处理及资源化利用设备更新,到 2027 年更新比例达 50%以上。健全废旧产品设备回收网络。加快“换新+回收”“互联网+回收”等模式创新,科学布局覆盖城乡全链条四级回收体系,融入新能源汽车废旧动力电池等新品类的区域回收利用体系。加快建设“城市矿产”绿色综合分拣中心,积极创建“城市矿产”示范基地。到 2027 年,建成回收企业数量达 8000 家,可循环快递回收装置网点达 5000 个。

- 工信部等七部门联合印发《推动工业领域设备更新实施方案》(2024/04/09)

提出实施绿色装备推广行动,通过加大财税支持等措施,加快生产设备绿色化改造,推动重点用能设备能效升级,加快应用固废处理和节水设备。到 2027 年,工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上,规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别超过 90%、75%,工业大省大市和重点园区规上工业企业数字化改造全覆盖,重点行业能效基准水平以下产能基本退出、主要用能设备能效基本达到节能水平,本质安全水平明显提升,创新产品加快推广

应用，先进产能比重持续提高。

- 中国人民银行联合国家发展改革委等七部门印发《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》(2024/04/11)

做好绿色金融大文章，积极支持绿色低碳发展。《指导意见》明确，推进碳排放权交易市场建设，逐步扩大适合我国碳市场发展的交易主体范围。鼓励金融机构利用绿色金融或转型金融标准，加大对能源、工业、交通、建筑等领域绿色发展和低碳转型的信贷支持力度。进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度，支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资。

- 市场监管总局、国家发展改革委等七部门联合印发《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新行动方案》(2024/04/09)

《行动方案》围绕设备更新、消费品以旧换新和回收循环利用三个方面布置标准提升工作任务。具体包括持续完善污染物排放标准、加强低碳技术标准攻关、推进绿色设计标准建设、健全废旧产品回收利用标准等。

- 行业新闻 (2024/04/11)

江西省都昌县签约微电站(广东)投资控股有限公司微风发电及配套绿氢产业园项目。项目预计总投资 110.35 亿元，在全县工业园区购买土地 182 亩用于 3 万吨制氢产业，分散建设用地 300 亩用于建设 1GW 微风电站。

- 陕西省工业和信息化厅、陕西省发展和改革委员会、陕西省生态环境厅等 7 部门联合印发关于《陕西省促进工业废水循环利用和工业水效提升实施方案》的通知(2024/04/12)

要求强化改造升级，提升重点行业水效。强化工业园区准入管理，开展工业园区水污染整治，推动园区工业废水应纳尽纳、集中处理和达标排放。推进工业园区污水处理设施分类管理、分期升级改造，省级以上工业园区污水集中处理设施实现达标运行。

- 湖南省人民政府印发《湖南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》(2024/04/11)

其中提出，推动分行业分领域节能降碳改造，推动城镇生活污水垃圾处理设施设备补短板、强弱项，开展污水处理厂提升、曝气搅拌、污泥处理、电气及自动化、监测、光伏发电等绿色低碳智能化改造。推动排水防涝及应急抢险设施设备更新改造。推动垃圾焚烧厂、填埋场、厨余垃圾处理场处理工艺更新改造，推动垃圾分类、环卫车辆和垃圾中转压缩设备、可回收物分拣设备更新，鼓励购置新能源车辆以及智能化、无人化环卫作业机具。

- 深圳市生态环境局发布《深圳市全面加强生态环境保护推动经济高质量发展的若干政策措施》(2024/04/10)

要求全面推进新污染物治理行动,开展化学物质环境信息统计调查。支持企业开展医疗废水等重点领域新污染物治理的先进技术示范和试点工程。鼓励企业提升危险废物收集利用处置设施工艺水平和环境风险防控能力。健全城乡环境基础设施体系。加快完善农村户用污水收集系统和公共污水收集系统的配套衔接,实现污水应收尽收。

## 3 公司公告

### 3.1 电力

【三峡能源】发电量：公司 2024Q1 总发电量 177.35 亿千瓦时，同比增长 28.69%。其中，风电完成发电量 120.2 亿千瓦时，同比增长 16.33%（陆上风电完成发电量 75.08 亿千瓦时，同比增长 11.44%；海上风电完成发电量 45.12 亿千瓦时，同比增长 25.47%）；太阳能完成发电量 55.2 亿千瓦时，同比增长 64.87%；水电完成发电量 0.97 亿千瓦时，同比增长 14.12%；独立储能完成发电量 0.98 亿千瓦时，同比增长 553.33%。（2024/04/07）

【建投能源】发电量：公司 2024Q1 发电量 127.48 亿千瓦时，同比增长 21.28%，完成上网电量 118.62 亿千瓦时，同比增长 20.98%；完成供热量 4162.8 万吉焦，同比增长 26.48%，其中居民供热量完成 4042 万吉焦，同比增长 28.12%，工业供热量完成 120.8 万吉焦，同比降低 11.55%。（2024/04/07）

【甘肃能源】决议：股东大会审议通过《关于与华润电力新能源投资有限公司成立合资公司投资建设腾格里沙漠基地自用 600 万千瓦新能源项目暨对外投资的议案》。（2024/04/07）

【龙源电力】人事变动：董事会同意聘任史文义先生为公司副总经理。（2024/04/07）

【林洋能源】项目中标：公司预中标国家电网有限公司 2024 年第十五批采购（营销项目第一次计量设备招标采购）项目。公司本次预中标共 10 个包，合计总数量 90.81 万台。其中：第一分标预中标数量 69.70 万台；第二分标预中标数量 14.90 万台；第三分标预中标数量 2.50 万台；第六分标预中标数量 2 万台；第七分标预中标数量 1.71 万台，预计公司此次合计中标总金额约 3.22 亿元。（2024/04/07）

【宝新能源】年报：公司 2023 年实现营业收入 102.75 亿元，同比增长 9.13%，实现归母净利润 8.89 亿元，同比增长 385.17%，实现扣非归母净利润 8.45 亿元，同比增长 838.29%。2023 年度每股派发现金红利 0.3 元人民币（含税），预计共派发现金红利 6.53 亿元人民币（含税），现金分红比例约 73.2%。（2024/04/08）

【黔源电力】业绩：公司 2024 年的经营目标为预计利润总额 7.7 亿元。（2024/04/08）

【江苏国信】一季度业绩：公司预计 2024Q1 实现归母净利润 7.79 亿元，同比增长 202.87%；实现扣非归母净利润 7.95 亿元，同比增长 208.29%。（2024/04/08）

【长江电力】发电量：2024 年第一季度，公司境内所属六座梯级电站总发电量约 527.47 亿千瓦时，同比减少 5.13%。其中，乌东德电站完成发电量 59.56 亿千瓦时，同比增加 3.49%；白鹤滩电站完成发电量 107.38 亿千瓦时，同比减少 20.79%；溪洛渡电站完成发电量 121.71 亿千瓦时，同比减少 7.24%；向家坝电站完成发电量 64.36 亿千瓦时，同比减少 18.65%；三峡电站完成发电量 140.15 亿千瓦时，同比增加 15.79%；葛洲坝电站完成发电量 34.30 亿千瓦时，同比增加 8.94%。(2024/04/08)

【桂冠电力】发电量：2024 年一季度公司完成发电量 71.09 亿千瓦时，同比减少 1.20%。其中：水电 50.97 亿千瓦时，同比减少 7.38%；火电 11.96 亿千瓦时，同比增长 8.83%；风电 6.64 亿千瓦时，同比增长 28.19%；光伏 1.52 亿千瓦时，同比增长 102.67%。(2024/04/08)

【龙源电力】发电量：2024 年 3 月按合并报表口径完成发电量 7,758,084 兆瓦时，较 2023 年同期同比增长 13.34%。其中，风电发电量增长 5.12%，火电发电量增长 17.74%，其他可再生能源发电量增长 236.24%。截至 2024 年 3 月 31 日，本公司 2024 年累计完成发电量 21,225,249 兆瓦时，较 2023 年同期同比增长 8.27%。其中，风电发电量增长 1.37%，火电发电量增长 11.30%，其他可再生能源发电量增长 233.33%。(2024/04/08)

【甘肃能源】一季度业绩：公司预计 2024Q1 实现归母净利润 0.5-0.55 亿元，同比扭亏为盈；实现扣非归母净利润 0.48-0.53 亿元，同比扭亏为盈。(2024/04/08)

【华能水电】发电量：公司 2024 年一季度完成发电量 162.26 亿千瓦时，同比减少 7.17%，上网电量 160.58 亿千瓦时，同比减少 7.25%。(2024/04/08)

【三峡水利】投资：董事会同意公司 2024 年度投资 11 个固定资产项目，投资总额为 5.57 亿元。(2024/04/08)

【中国广核】债券：公司发行 10 亿元规模 2024 年度第一期超短期融资券，期限 169 天，票面利率 2.00%。(2024/04/08)

【广州发展】年报：公司 2023 年实现营业收入 467.55 亿元，同比下降 2.29%，实现归母净利润 16.38 亿元，同比增长 20.98%，实现扣非归母净利润 15.67 亿元，同比增长 27.34%。2023 年度每股派发现金红利 0.25 元人民币（含税），预计共派发现金红利 8.77 亿元人民币（含税），现金分红比例约 53.26%。(2024/04/09)

【穗恒运 A】年报：公司 2023 年实现营业收入 48.22 亿元，同比增长 22.64%，实现归母净利润 2.93 亿元，同比扭亏为盈，实现扣非归母净利润 3.80 亿元，同比扭亏为盈。2023 年度每股派发现金红利 0.1 元人民币（含税），预计共派发现金红利 1.04 亿元人民币（含税），现金分红比例约 28.54%。(2024/04/09)

【云南能投】一季度业绩：公司预计 2024Q1 实现归母净利润 3.40-3.70 亿



元, 同比增长 91.39%-108.28%; 实现扣非归母净利润 3.29-3.59 亿元, 同比增长 98.21%-116.28%。(2024/04/09)

【中国广核】发电量: 2024 年一季度, 公司运营管理的核电机组总发电量约为 550.80 亿千瓦时, 较去年同期上升 0.39%。总上网电量约为 518.14 亿千瓦时, 较去年同期上升 1.83%。(2024/04/09)

【国投电力】人事变动: 朱基伟先生因工作调整原因, 拟辞去公司董事、董事长、战略委员会主任委员及公司法定代表人职务。根据公司控股股东国家开发投资集团有限公司提名, 推荐郭绪元先生为新任董事候选人。(2024/04/09)

【闽东电力】1) 一季度业绩: 公司预计 2024Q1 归母净利润亏损 0.17-0.23 亿元, 同比下降 179.10% - 207.02%; 扣非归母净利润亏损 0.17-0.23 亿元, 同比下降 186.34% - 216.81%。2) 2024 年 4 月 8 日、4 月 9 日、4 月 10 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅偏离值累积超过 20%, 属于股票交易异常波动的情况。(2024/04/10)

【湖南发展】一季度业绩: 公司预计 2024Q1 实现归母净利润 0.23-0.28 亿元, 同比增长 499.50% - 629.83%; 实现扣非归母净利润 0.21-0.26 亿元, 同比扭亏为盈。(2024/04/10)

【江苏新能】投资: 公司拟设立江苏新能新誉能源有限公司, 合资公司注册资本为人民币 6.2 亿元, 其中, 公司出资 3.72 亿元, 占注册资本的 60%, 新誉集团出资 2.48 亿元, 占注册资本的 40%。标的公司负责开发前黄渔光一体项目, 该项目规划装机容量为直流侧 650MWp, 交流侧 520MWac, 预计投产后年均上网电量约 7.23 亿千瓦时, 项目动态总投资约 30.60 亿元, 其中, 光伏建设投资约 25.08 亿元 (含配套储能投资), 其他为配套鱼塘改造、农旅投资等。(2024/04/10)

【湖北能源】发电量: 2024 年 3 月, 公司完成发电量 33.09 亿千瓦时, 同比增加 25.67%。其中水电发电量同比增加 114.49%, 火电发电量同比减少 3.21%, 新能源发电量同比增加 43.43%。公司本年累计完成发电量 108.33 亿千瓦时, 同比增加 41.87%。其中水电发电量同比增加 176.10%, 火电发电量同比增加 12.50%, 新能源发电量同比增加 31.89%。(2024/04/10)

【华银电力】股票: 公司股票 2024 年 4 月 8 日、9 日、10 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动情形。(2024/04/10)

【上海电力】债券: 公司发行 25 亿元 2024 年度第六期超短期融资券, 票面利率 2.00%, 期限 37 日。(2024/04/10)

【吉电股份】股票: 公司本次限售条件的流通股上市数量为 3.44 亿股, 占公司总股本比例为 12.34%; 本次解除限售条件的流通股上市流通日为 2024 年 4 月 15 日。(2024/04/10)



【广安爱众】投资：公司全资子公司爱众资本以自有资金出资 2000 万元人民币参与认购上海杉创智至份额；以自有资金出资 1000 万元人民币认购淄博领阳领峻份额，并通过淄博领阳投资成都宏明电子，淄博领阳出资 1.02 亿元，占宏明电子 1.85% 的股份。(2024/04/10)

【川投能源】年报：2023 年公司实现营业收入 14.82 亿元，同比增长 4.36%；归母净利润 44.00 亿元，同比增长 25.17%；扣非归母净利润 43.16 亿元，同比增长 25.24%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.4 元，合计派发现金红利 19.50 亿元，现金分红比例约 44.31%。公司发布 2024 年一季报，报告期内实现营业收入 2.58 亿元，同比增长 2.92%；归母净利润 12.73 亿元，同比增长 12.06%；扣非归母净利润 12.68 亿元，同比增长 11.88%。(2024/04/11)

【江苏国信】年报：2023 年公司实现营业收入 345.72 亿元，同比增长 6.38%（经重述）；归母净利润 18.70 亿元，同比增长 3014.44%（经重述）；扣非归母净利润 17.96 亿元，同比扭亏为盈（经重述）；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.1 元，合计派发现金红利 3.78 亿元，现金分红比例约 20.00%。(2024/04/11)

【金开新能】年报：2023 年公司实现营业收入 33.28 亿元，同比增长 7.96%；归母净利润 8.02 亿元，同比增长 9.54%；扣非归母净利润 7.33 亿元，同比增长 7.14%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.075 元，2023 年半年度已向公司全体股东派发现金股利 0.1 元，2023 年度公司累计分红金额 3.69 亿元(含税)，占公司 2023 年度归母净利润的 45.94%。(2024/04/11)

【深南电 A】年报：2023 年公司实现营业收入 5.90 亿元，同比下降 15.05%；归母净利润 0.04 亿元，同比转亏；扣非归母净利润亏损 0.71 亿元，同比减亏。(2024/04/11)

【韶能股份】1) 快报：2023 年公司实现营业收入 41.10 亿元，同比增长 6.79%；归母净利润亏损 2.66 亿元，同比亏损扩大；扣非归母净利润亏损 2.78 亿元，同比亏损扩大。2) 一季报：公司预计 2024Q1 归母净利润 0.22-0.26 亿元，同比扭亏为盈；扣非归母净利润 0.21-0.25 亿元，同比扭亏为盈。(2024/04/11)

【华能国际】债券：公司子公司江苏能源发行 6 亿元规模 2024 年度第三期超短期融资券（科创票据），期限为 37 天，发行利率为 1.90%；公司发行 20 亿元规模 2024 年度第二期超短期融资券，期限为 34 天，发行利率为 1.79%。(2024/04/11)

【江苏新能】投资：公司出资设立全资子公司江苏新能常储科技有限公司，并以其为项目实施主体，开发建设溧阳储能项目，该项目采用非步入式液冷磷酸铁锂储能技术路线，规划容量 100MW/200MWh，项目总投资约 3.27 亿元，资本金财务内部收益率 8.72%。公司以自有资金出资 6,600 万元，占注册资本的 100%。(2024/04/11)

【广东建工】投资：公司全资子公司广东省源天工程与中国能源建设集团广东火电工程有限公司组成联合体，与天津西青穗发新能源发电有限公司签订《广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目 EPC 总承包工程合同》，项目拟安装 120 台单机容量 6.25MW 风电机组，装机规模为 750MW，新建 2 座 220kV 升压站，合同金额 48.93 亿元，其中广东源天承担的工程任务金额为 18.46 亿元。  
(2024/04/11)

【国网信通】股票：鉴于公司股权激励计划授予的激励对象中 6 人调离公司，公司拟对其持有的已获授但尚未解锁的 46 万股限制性股票进行回购注销。  
(2024/04/11)

【中国广核】债券：公司股东恒健投资拟以其所持本公司部分 A 股股票为标的非公开发行可交换公司债券，恒健投资本次非公开发行可交换公司债券拟募集资金规模不超过人民币 20 亿元（含）。(2024/04/11)

【天富能源】年报：2023 年公司实现营业收入 95.08 亿元，同比增长 16.77%；归母净利润 4.31 亿元，同比扭亏为盈；扣非归母净利润 4.09 亿元，同比扭亏为盈；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.158 元，合计派发现金红利 2.18 亿元，现金分红比例约 46.39%。公司发布 2024 年一季报，报告期内实现营业收入 22.81 亿元，同比增长 4.26%；归母净利润 1.47 亿元，同比增长 15.28%；扣非归母净利润 1.47 亿元，同比增长 15.36%。(2024/04/12)

【太阳能】年报：2023 年公司实现营业收入 95.40 亿元，同比增长 3.29%；归母净利润 15.79 亿元，同比增长 13.75%；扣非归母净利润 14.95 亿元，同比增长 15.46%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.146 元，合计派发现金红利 5.71 亿元，现金分红比例约 36.16%。公司预计 2024 年实现净利润不低于 16.03 亿元，预算投资总额 36.60 亿元。(2024/04/12)

【长源电力】年报快报：2023 年公司实现营业收入 144.57 亿元，同比下降 1.40%；归母净利润 3.49 亿元，同比增长 184.07%；扣非归母净利润 3.43 亿元，同比增长 568.74%。(2024/04/12)

【浙江新能】发电量：2024 年第一季度公司直属及控股发电企业累计完成发电量 22.68 亿千瓦时，较上年同期增长 22.51%。其中水电完成发电量 4.68 亿千瓦时，较上年同期增长 6.28%；光伏完成发电量 6.84 亿千瓦时，较上年同期增长 5.65%；风电完成发电量 11.16 亿千瓦时，较上年同期增长 46.18%（陆上风电完成发电量 4.42 亿千瓦时，较上年同期增长 13.17%；海上风电完成发电量 6.74 亿千瓦时，较上年同期增长 80.69%）。(2024/04/12)

【建投能源】1) 快报：2023 年公司实现营业收入 189.46 亿元，同比增长 3.50%；归母净利润 1.67 亿元，同比增长 56.82%；扣非归母净利润 0.07 亿元，同比扭亏为盈。2) 一季报：公司预计 2024Q1 归母净利润 2.51 亿元，同比扭亏为盈；扣非归母净利润 2.44 亿元，同比扭亏为盈。(2024/04/12)

【湖北能源】一季报：公司预计 2024Q1 归母净利润 7.10-9.20 亿元，同比增长 128.55% - 196.15%；扣非归母净利润 6.75-8.75 亿元，同比增长 157.49% - 233.79%。(2024/04/12)

【粤电力 A】一季报：公司预计 2024Q1 归母净利润 1.10-1.40 亿元，同比增长 24.39%-58.32%；扣非归母净利润 0.8-1.10 亿元，同比增长 7.32%-47.57%。2024 年第一季度，公司累计完成合并报表口径发电量 282.02 亿千瓦时，同比增加 7.20%；其中煤电完成 214.18 亿千瓦时，同比增加 0.86%，气电完成 46.67 亿千瓦时，同比增加 32.02%，风电完成 14.81 亿千瓦时，同比增加 11.94%，水电完成 0.61 亿千瓦时，同比增加 22.00%，生物质完成 1.57 亿千瓦时，同比增加 9.03%。光伏完成 4.18 亿千瓦时，去年同期为 0.19 亿千瓦时。(2024/04/12)

【上海电力】发电量：2024 年 1-3 月，公司完成合并口径发电量 190.70 亿千瓦时，同比上升 7.02%，其中煤电完成 126.65 亿千瓦时，同比上升 0.08%，气电完成 22.39 亿千瓦时，同比上升 48.93%，风电完成 29.58 亿千瓦时，同比上升 17.47%，光伏发电完成 12.08 亿千瓦时，同比上升 5.74%；上网电量 182.6 亿千瓦时，同比上升 7.28%；上网电价均价（含税）0.61 元/千瓦时。2024 年 1-3 月，公司市场交易结算电量 123.12 亿千瓦时。其中直供交易电量（双边、平台竞价）80.44 亿千瓦时，跨省区交易电量和发电权交易（合同替代、转让）等 0.61 亿千瓦时，电网代购电量 41.78 亿千瓦时，现货交易电量 0.29 亿千瓦时。(2024/04/12)

【京能热力】股票：股东赵一波先生拟于本公告披露之日起十五个交易日后的三个月内（2024 年 5 月 9 日至 2024 年 8 月 8 日）通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 263.64 万股（占公司总股本的比例为 1.00%）。(2024/04/12)

## 3.2 环保

【太和水】股东减持：上海诚毅和上海陟毅拟通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持所持有的公司股票，减持数量合计不超过 3,397,412 股，即合计减持比例不超过公司总股本的 3.00%。(2024/04/07)

【中再资环】政府补助：本公司全资、控股子（孙）公司在 2024 年 1 至 3 月份合计收到各类政府补助款项 12,825,531.21 元，均为与收益相关的政府补助，占本公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 20.13%。(2024/04/07)

【侨银股份】项目预中标：公司预中标约 6098 万元重庆市奉节县城建成区（三马山片区）环卫作业和绿化管护。服务时间为三年。(2024/04/07)

【海新能科】人事变动：周从文先生因个人原因辞去公司总经理职务，同意聘任孟强先生为公司总经理。(2024/04/07)

【浙富控股】公司拟将 2021 年回购计划中已回购的 24,920,263 股股份的

用途由“用于员工持股计划或股权激励”调整为“用于注销并相应减少注册资本”并进行注销。注销完成后公司的总股本将由 5,244,191,665 股减少为 5,219,271,402 股。(2024/04/08)

【倍杰特】延期披露 2023 年年度报告及 2024 年一季度报告。(2024/04/08)

【同兴环保】项目预中标：公司预中标炼铁厂除尘系统改造工程、惕艾惕 1#、2#锅炉烟气超低排放改造工程、柳钢动力厂热电 1#站 1#锅炉、热电 2#站 1#、2#、3#锅炉烟气超低排放改造工程，拟中标总金额分别为 1.95 亿元、5980 万元、3180 万元。(2024/04/09)

【清新环境】限售流通：本次解除限售上市流通的股份为公司 2020 年度非公开发行 A 股的股票，本次解除限售股份数量为 322,448,979 股，占公司总股本的 22.49%。(2024/04/10)

【瀚蓝环境】业绩公告：2023 年公司实现归母净利润盈利 142,963.98 万元，2022 年为盈利 114,156.76 万元，涨幅 25.23%；扣非归母净利润盈利 140,704.81 万元，2022 年为盈利 110,730.25 万元，涨幅 27.07%；基本每股收益 1.75 元，2022 年为 1.40 元，涨幅 25%。(2024/04/11)

【上海洗霸】股价异常：上海洗霸股票于 2024 年 4 月 9 日、4 月 10 日和 4 月 11 日连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动。公司股票静态市盈率为 119.18、动态市盈率为 119.18、市净率为 5.04，三项指标均偏高于中证行业分类环保行业、电池部件及材料板块多数上市公司水平。(2024/04/11)

【ST 星源】退市公告：公司股票在 2024 年 1 月 30 日至 2024 年 3 月 5 日期间，通过本所交易系统连续二十个交易日的每日收盘价均低于 1 元，公司股票触及交易类强制退市情形而被深圳证券交易所终止上市。(2024/04/11)

【鹏鹞环保】股份回购：截至 2024 年 4 月 11 日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 2,088.47 万股，约占公司目前总股本的 2.64%，最高成交价为 5.41 元/股，最低成交价为 4.25 元/股，成交总金额为 10,102.84 万元。本次回购股份后拟全部用于减少注册资本。(2024/04/11)

【中材节能】业绩公告：2023 年公司实现归母净利润盈利 14,343.20 万元，2022 年为盈利 15,685.73 万元，跌幅 8.56%；扣非归母净利润盈利 11,467.64 万元，2022 年为盈利 11,881.58 万元，跌幅 3.48%；基本每股收益 0.2349 元，2022 年为 0.2569 元，跌幅 8.56%。(2024/04/12)

### 3.3 燃气

【重庆燃气】股票：截至 2024 年 4 月 4 日，本次减持计划披露的减持时间

届满。国家开发银行累计通过集中竞价交易方式减持公司股份 228.97 万股，占公司总股本的 0.15%，减持后仍持有公司总股本的 4.999995%。(2024/04/08)

【蓝天燃气】转债：公司股票收盘价格自 2024 年 3 月 18 日至 2024 年 4 月 9 日期间已有十五个交易日收盘价不低于“蓝天转债”当期转股价格的 130%，已触发“蓝天转债”有条件赎回条款。公司董事会决定本次不行使“蓝天转债”的提前赎回权利，不提前赎回“蓝天转债”，且在未来六个月内（即 2024 年 4 月 10 日至 2024 年 10 月 9 日），若“蓝天转债”再次触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。(2024/04/09)

【聆达股份】年度业绩：公司预计 2023 年归母净利润亏损 0.19-0.38 亿元，同比亏损扩大；扣非归母净利润亏损 0.44-0.63 亿元，同比亏损扩大。(2024/04/10)

【南京公用】年报：2023 年公司实现营业收入 46.32 亿元，同比下降 34.88%；归母净利润亏损 0.90 亿元，同比转亏；扣非归母净利润亏损 1.06 亿元，同比转亏；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.1 元，合计派发现金红利 0.58 亿元。(2024/04/11)

【长春燃气】年报：2023 年公司实现营业收入 23.08 亿元，同比增长 21.75%；归母净利润亏损 0.68 亿元，同比减亏；扣非归母净利润亏损 0.81 亿元，同比减亏。公司发布 2024 年一季报，报告期内实现营业收入 7.56 亿元，同比增长 14.98%；归母净利润亏损 0.15 亿元，同比减亏；扣非归母净利润亏损 0.18 亿元，同比减亏。(2024/04/12)

【皖天然气】年报：2023 年公司实现营业收入 61.04 亿元，同比增长 2.98%；归母净利润 3.44 亿元，同比增长 34.85%；扣非归母净利润 3.38 亿元，同比增长 32.96%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.35 元，合计派发现金红利 1.67 亿元，现金分红比例约 48.61%。(2024/04/12)

【深圳燃气】一季报快报：2024Q1，公司实现营业收入 68.63 亿元，同比下降 9.44%；归母净利润 2.76 亿元，同比增长 6.73%；扣非归母净利润 2.69 亿元，同比增长 15.87%。(2024/04/12)

### 3.4 水务

【钱江水利】2023 年度向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所受理。(2024/04/07)

【联合水务】投资进展：公司拟通过下属香港全资子公司联合水务（国际投资）有限公司，以自有资金人民币 3,000 万元现金认购 United earth4Earth Holding 新发行的 10,000 股 A 系列可转换优先股。公司已取得江苏省商务厅颁发的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N3200202400404 号）及宿迁市发展和改革委员会



会颁发的《备案通知书》。(2024/04/08)

【洪城环境】年报发布:2023 年实现营业收入 80.48 亿元,同比增长 3.43%;归母净利润 10.83 亿元,同比增长 12.59%;扣非归母净利润 10.27 亿元,同比增长 20.65%。每 10 股派息数 4.79 元(含税)。2024-2026 年,公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的合并报表归属母公司股东净利润的 50%。  
(2024/04/10)

【钱江水利】业绩公告:2023 年公司实现归母净利润盈利 20,556.18 万元,2022 年为盈利 17,242.46 万元,涨幅 19.22%;扣非归母净利润盈利 12,597.27 万元,2022 年为盈利 13,418.36 万元,跌幅 6.12%;基本每股收益 0.58 元,2022 年为 0.49 元,涨幅 18.37%。(2024/04/11)

【首创环保】业绩公告:2023 年公司实现归母净利润盈利 160,615.43 万元,2022 年为盈利 315,510.48 万元,跌幅 49.09%;扣非归母净利润盈利 154,812.57 万元,2022 年为盈利 106,895.36 万元,涨幅 44.83%;基本每股收益 0.2188 元,2022 年为 0.4298 元,跌幅 49.09%。(2024/04/12)



## 4 投资建议

从 1-2 月消纳率看，风光利用率呈现下降趋势，体现当下较为严峻的新能源消纳环境。《通知》规范新型储能并网接入，推动新型储能高效调度运用，将为新型电力系统和新型能源体系建设提供有力支撑。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、中绿电。以大规模设备更新为契机，补齐市政基础设施设备短板，实现降本增效，环保设备及运营类企业或将迎来新的发展机遇。谨慎推荐固废板块玉禾田、永兴股份、瀚蓝环境、旺能环境、三峰环境、高能环境，建议关注盈峰环境、宇通重工、福龙马；谨慎推荐水务板块复洁环保、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: 4月8日-4月12日, 公用事业子板块中, 电力涨幅最大, 环保跌幅最大 .....	3
图 2: 2012-2023 年我国储能电站装机情况 .....	5
图 3: 2018 年-2024 年月度弃风率 .....	6
图 4: 2018 年-2024 年月度弃光率 .....	6
图 5: 2012-2022 年全国城市、县城公共供水漏损率 .....	7
图 6: 2020 年全国供水产销差率分级区域图 .....	7
图 7: 自动驾驶环卫车领域发展的关键推动因素 .....	8

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 .....	1
表 1: 4月8日-4月12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
	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