

用电增速仍维持高位，新能源环卫车持续放量

2024 年 04 月 21 日

行情回顾：4 月 15 日-4 月 19 日，电力、环保、燃气板块分别下跌 0.47%、3.15%、0.99%，水务板块上涨 0.39%，同期沪深 300 指数上涨 1.89%。

用电增速虽有回落，但仍维持高位，风光增速持续兑现：3 月份，全国规模以上工业增加值、社零同比分别增长 4.5%、3.1%，较 1-2 月份同比增速回落 2.5、2.4 个百分点；同期全社会用电量 7942 亿千瓦时，同比增长 7.4%，较 1-2 月份同比增速回落 3.6 个百分点，较上年同期提高 1.5 个百分点，用电增速环比虽有回落但仍维持高位；一产、二产、三产用电同比分别增长 7.0%、4.9%、11.6%，较 1-2 月份同比增速分别回落 4.1、4.8、4.1 个百分点；城乡居民用电同比增长 15.8%，较上年同期提高 21.5 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 4.5%。3 月份，全国规上电厂发电量 7477 亿千瓦时，同比增长 2.8%，较 1-2 月份同比增速回落 5.5 个百分点，较上年同期回落 2.3 个百分点。3 月份，全国平均降水量较常年同期偏少 19.2%，西南地区冬春连旱持续，但因上年同期低基数，水电单月同比增长 3.1%，较上年同期提高 18.6 个百分点。因高基数效应以及新能源挤出效应强化，火电增速微增，单月同比增长 0.5%，较上年同期回落 8.6 个百分点；核电单月同比下降 4.8%，较上年同期回落 9.4 个百分点。3 月份，风光增速逐步兑现，风电单月同比增长 16.8%，较上年同期提高 12.6 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 15.7%；光伏单月同比增长 15.8%，较上年同期提高 1.9 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 30.2%。

新能源环卫车持续放量：2024 年 1-2 月新能源环卫车累计销售 971 辆，同比增长 23.9%，整体上新能源环卫车保持放量趋势。自 2017 年以来，新能源环卫车市场渗透率稳步提升，由 2017 年的 1.82% 提升至 2023 年的 8.50%，2024 年 1-2 月达到 9.70%。在《全面电动化先行区试点的通知》等政策的持续推动下，新能源环卫车市场渗透率有望进一步提升。在 2024 年 1-2 月新能源环卫车销量中，宇通重工、盈峰环境、徐工、福田、福龙马稳居前五，销售量分别为 271、238、144、107、68 台，市场占有率分别为 27.9%、24.5%、14.8%、11.0%、7.0%，行业集中度较高。

投资建议：中电联预计 2024 年全社会用电量同比增长 6%，3 月份，全社会用电增速环比虽有回落但仍维持高位；发电侧，因上年同期高基数及新能源挤压，火电增速回落，但仍需观察后续来水情况。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。环卫电动化、智慧化乃大势所趋，新能源环卫车市场渗透率有望持续提升，进而带动固废治理行业发展。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	26.00	0.87	1.12	1.44	29.9	23.2	18.1	推荐
002039	黔源电力	17.63	0.97	0.62	1.37	18.2	28.5	12.9	推荐
601985	中国核电	9.43	0.48	0.55	0.57	19.8	17.1	16.6	推荐
600905	三峡能源	4.77	0.25	0.26	0.32	19.1	18.3	15.1	推荐
600642	申能股份	8.45	0.22	0.69	0.78	38.2	12.3	10.8	推荐
600483	福能股份	10.26	1.02	1.02	1.18	10.1	10.1	8.7	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 4 月 19 日收盘价，黔源、福能为 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

- 公用事业行业周报（2024 年第 15 周）：新型储能加速入市，市政基础设施更新正当时-2024/04/14
- 电力月谈（2024 年 3 月期）-2024/04/08
- 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
- 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
- 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

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	10
2.1 电力	10
2.2 环保	14
3 公司公告	19
3.1 电力	19
3.2 环保	23
3.3 燃气	25
3.4 水务	26
4 投资建议	27
5 风险提示	28
插图目录	29
表格目录	29

1 每周观点

1.1 行情回顾

4月15日-4月19日，电力、环保、燃气板块分别下跌0.47%、3.15%、0.99%，水务板块上涨0.39%，同期沪深300指数上涨1.89%。

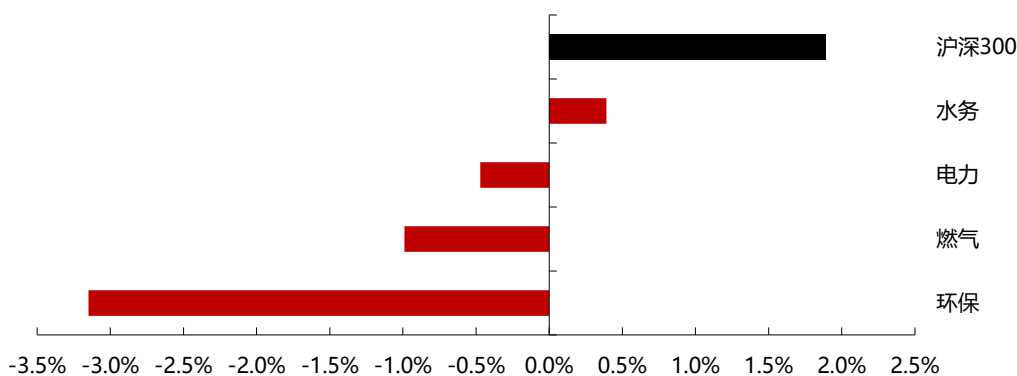
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：赣能股份、中绿电、涪陵电力；
- 环保：中科环保、中材节能、伟明环保；
- 燃气：ST升达、新天然气、天壕能源；
- 水务：兴蓉环境、洪城环境、钱江水利。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：京能热力、百川畅银、东旭蓝天；
- 环保：太和水、东方园林、中自科技；
- 燃气：南京公用、胜通能源、德隆汇能；
- 水务：祥龙电业、渤海股份、深水海纳。

图1：4月15日-4月19日，公用事业子板块中，水务涨幅最大，环保跌幅最大



资料来源：wind，民生证券研究院

表1：4月15日-4月19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	赣能股份	25.09%	京能热力	-20.43%
	中绿电	5.38%	百川畅银	-17.69%
	涪陵电力	5.31%	东旭蓝天	-17.49%
环保	中科环保	7.72%	太和水	-21.39%
	中材节能	7.49%	东方园林	-20.89%
	伟明环保	7.25%	中自科技	-19.99%
燃气	ST升达	10.40%	南京公用	-20.83%
	新天然气	2.50%	胜通能源	-17.18%
	天壕能源	1.75%	德隆汇能	-13.71%
水务	兴蓉环境	6.32%	祥龙电业	-19.30%
	洪城环境	5.97%	渤海股份	-12.38%
	钱江水利	3.33%	深水海纳	-12.32%

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.2 行业观点

1.2.1 用电增速虽有回落，但仍维持高位，风光增速持续兑现

1-3月份，全社会用电量累计23373亿千瓦时，同比增长9.8%。分产业看，第一产业用电量288亿千瓦时，同比增长9.7%；第二产业用电量15056亿千瓦时，同比增长8.0%；第三产业用电量4235亿千瓦时，同比增长14.3%；城乡居民生活用电量3794亿千瓦时，同比增长12.0%。

3月份，全国规上工业增加值、社零同比分别增长4.5%、3.1%，较1-2月份同比增速回落2.5、2.4个百分点；同期全社会用电量7942亿千瓦时，同比增长7.4%，较1-2月份同比增速回落3.6个百分点，较上年同期提高1.5个百分点，2021-2024年三年CAGR为6.2%，用电增速环比虽有回落但仍维持高位；一产、二产、三产用电同比分别增长7.0%、4.9%、11.6%，较1-2月份同比增速分别回落4.1、4.8、4.1个百分点，较上年同期分别回落10.1、1.5、2.4个百分点。

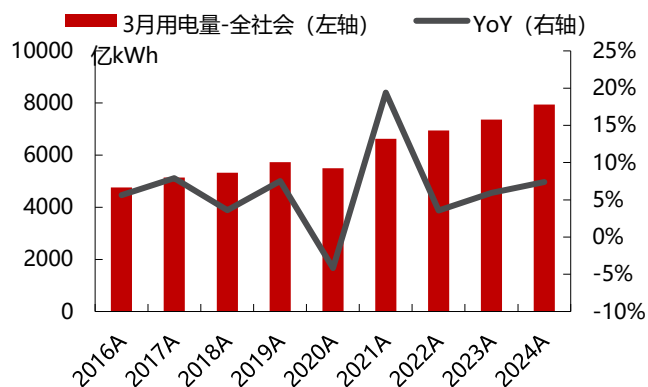
据中国气象局数据，3月份，全国平均气温6.0℃，较常年同期偏高1.2℃，全国大部地区气温接近常年同期或偏高。3月份，城乡居民用电量1060亿千瓦时，同比增长15.8%，较上年同期提高21.5个百分点，2021-2024年三年CAGR为4.5%。

1-3月份，全国规上电厂发电量22372亿千瓦时，同比增长6.7%，其中，水电、火电、核电、风电、光伏同比分别增长2.2%、6.6%、0.6%、11.0%、17.5%。

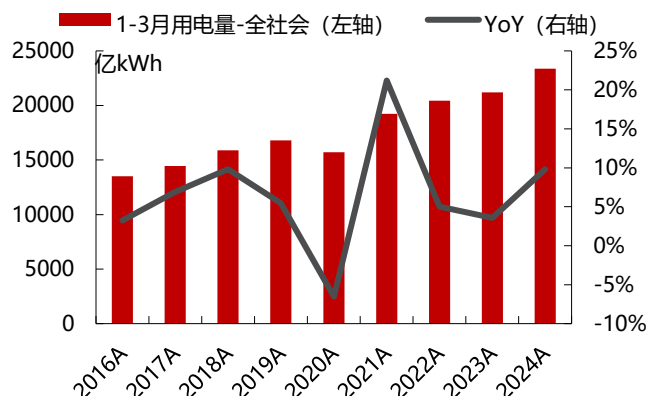
3月份，全国规上电厂发电量7477亿千瓦时，同比增长2.8%，较1-2月份

同比增速回落 5.5 个百分点，较上年同期回落 2.3 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 4.4%。3 月份，全国平均降水量 23.9 毫米，较常年同期偏少 19.2%；西南地区冬春连旱持续，平均气象干旱日数 23.7 天，较常年同期偏多 10.6 天；但因上年同期低基数，水电单月同比增长 3.1%，较上年同期提高 18.6 个百分点。因基数效应以及新能源挤出效应强化，火电增速微长，单月同比增长 0.5%，较上年同期回落 8.6 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 1.6%；核电单月同比下降 4.8%。

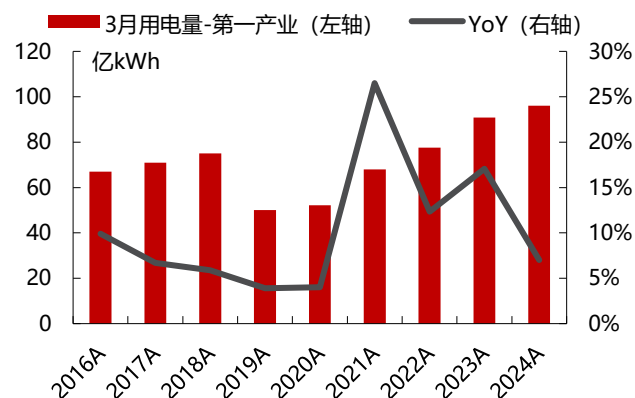
2023 年全国新增风光装机约 290GW，3 月份，风光增速逐步兑现，风电单月同比增长 16.8%，较上年同期提高 12.6 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 15.7%；光伏单月同比增长 15.8%，较上年同期提高 1.9 个百分点，2021-2024 年三年 CAGR 为 30.2%。

图2：2024 年 3 月全社会用电量同比增长 7.4%


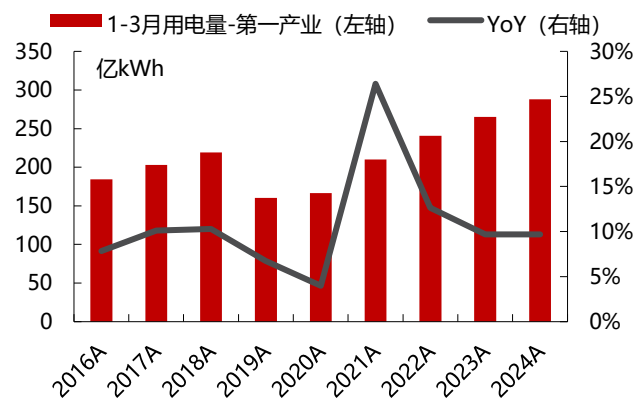
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图3：2024 年 1-3 月全社会用电量同比增长 9.8%


资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

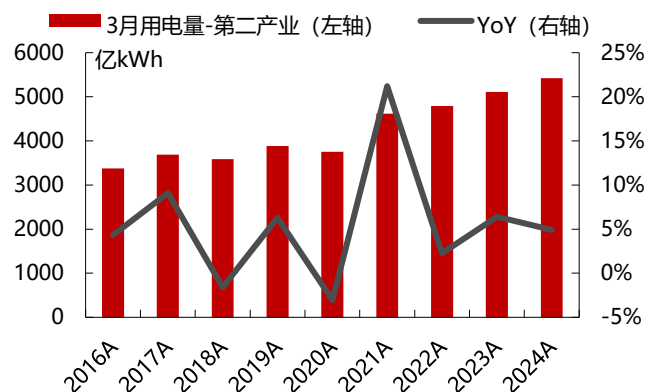
图4：2024 年 3 月第一产业用电量同比增长 7.0%


资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图5：2024 年 1-3 月第一产业用电量同比增长 9.7%


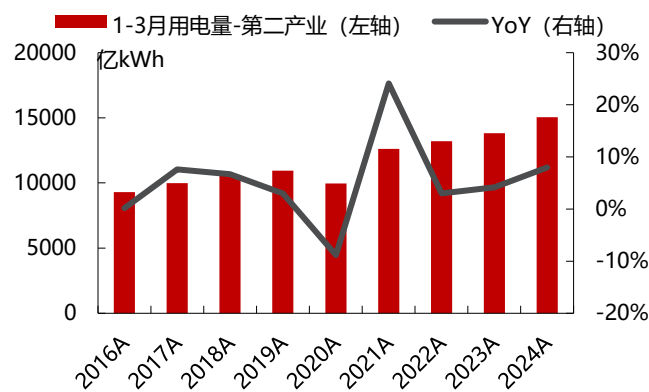
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图6：2024年3月第二产业用电量同比增长4.9%



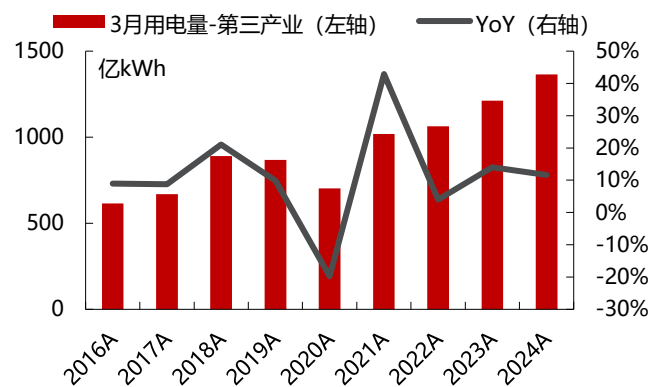
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图7：2024年1-3月第二产业用电量同比增长8.0%



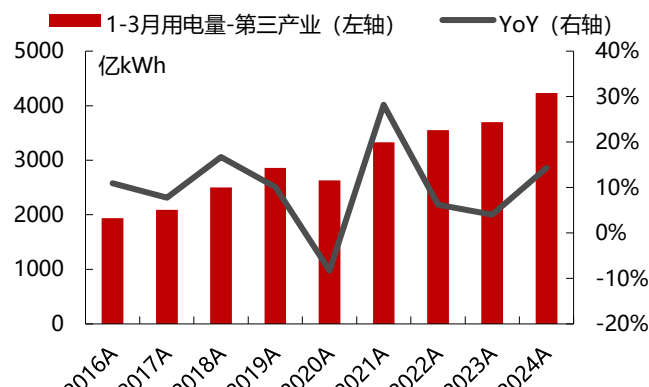
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图8：2024年3月第三产业用电量同比增长11.6%



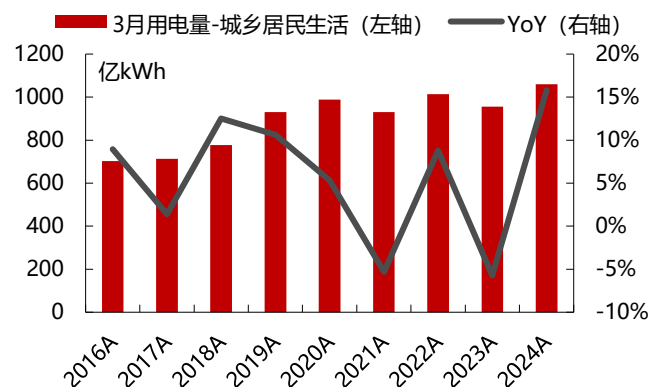
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图9：2024年1-3月第三产业用电量同比增长14.3%



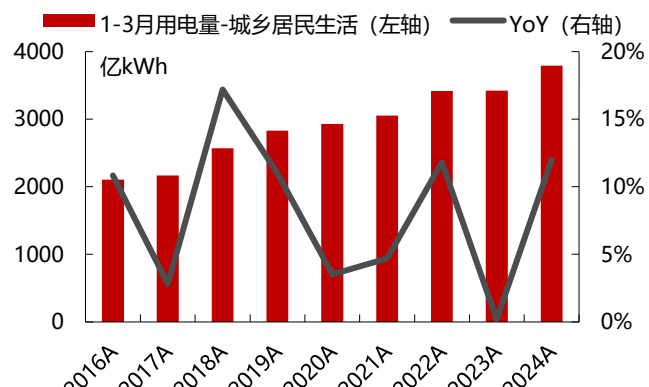
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图10：2024年3月居民生活用电量同比增长15.8%



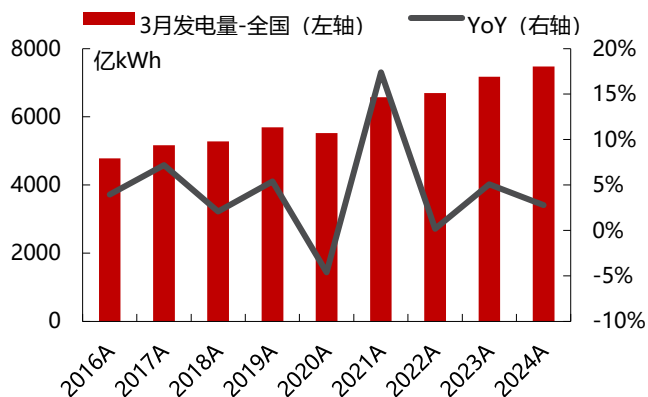
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图11：2024年1-3月居民生活用电量同比增长12.0%



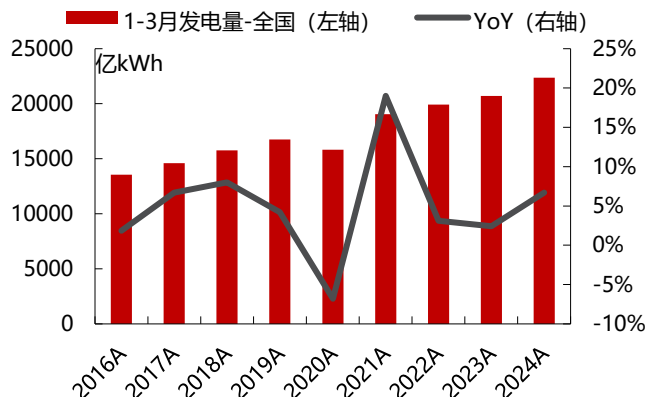
资料来源：国家能源局，国家统计局，民生证券研究院

图12: 2024年3月全国发电量同比增长2.8%



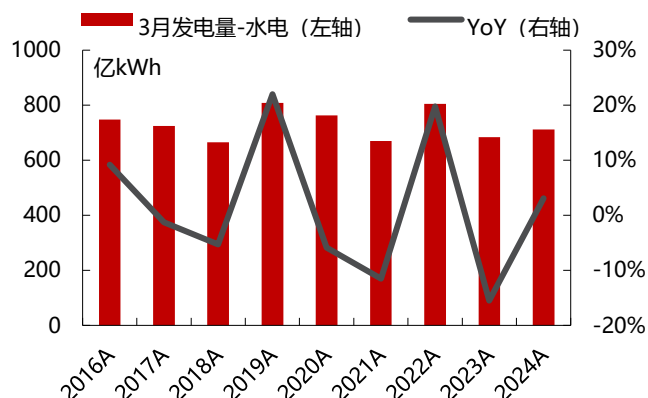
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图13: 2024年1-3月全国发电量同比增长6.7%



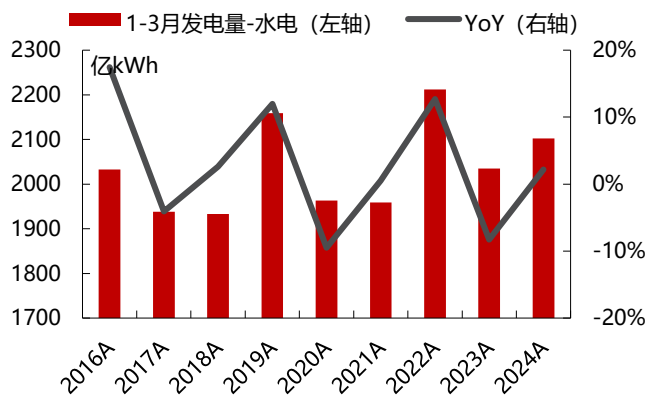
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图14: 2024年3月水电发电量同比增加3.1%



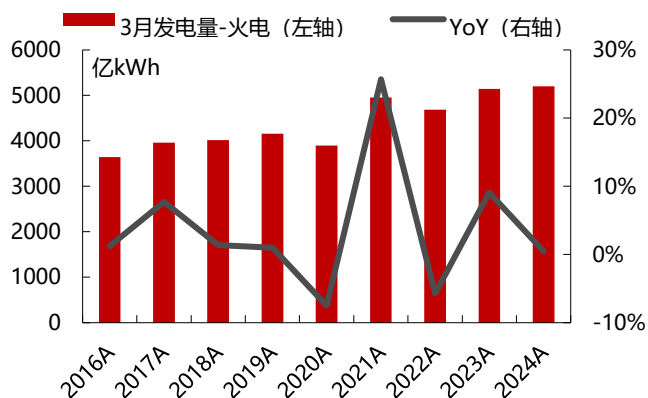
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图15: 2024年1-3月水电发电量同比增长2.2%



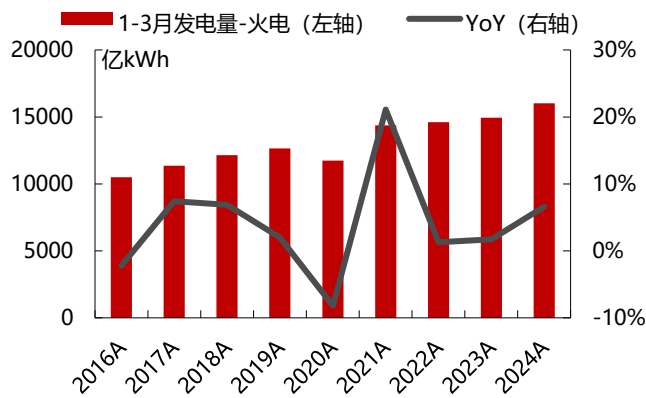
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图16: 2024年3月火电发电量同比增长0.5%



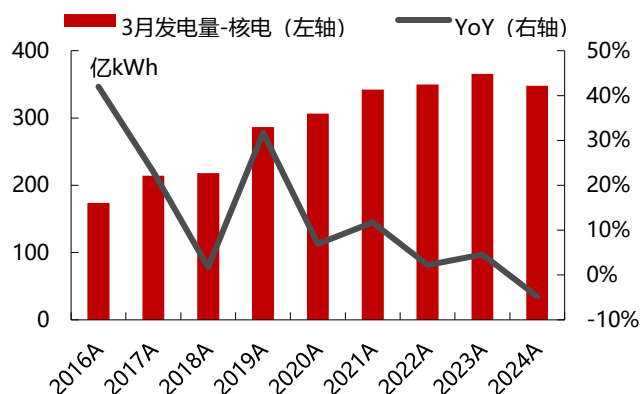
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图17: 2024年1-3月火电发电量同比增长6.6%



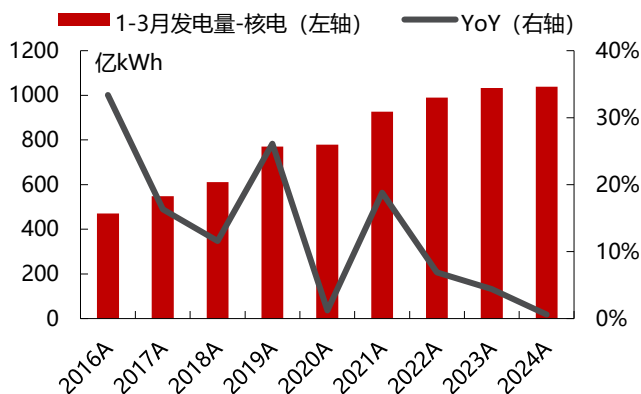
资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图18: 2024年3月核电发电量同比下降4.8%



资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

图19: 2024年1-3月核电发电量同比增长0.6%

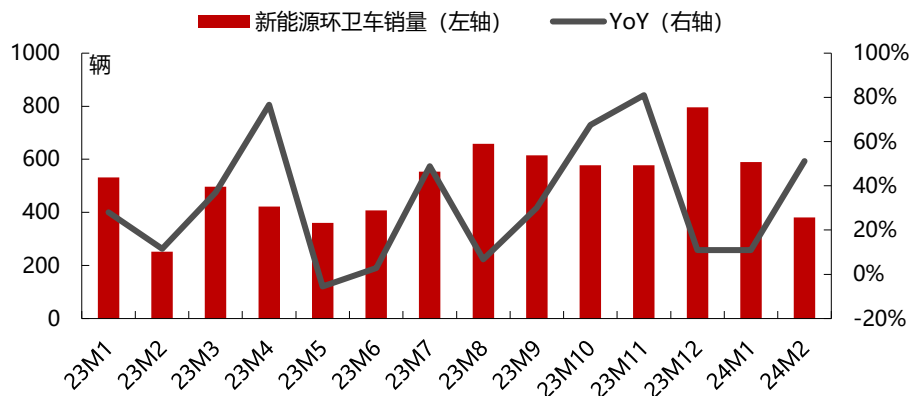


资料来源: 国家能源局, 国家统计局, 民生证券研究院

1.2.2 新能源环卫车持续放量

根据第一专用车网统计, 2024年2月新能源环卫车销售381辆, 同比增长51.2%。受春节假期影响, 新能源环卫车上牌量环比下降35.4%。2024年1-2月新能源环卫车累计销售971辆, 同比增长23.9% (2023年1-2月新能源环卫车累计销售784辆)。整体上, 新能环卫车保持放量趋势。

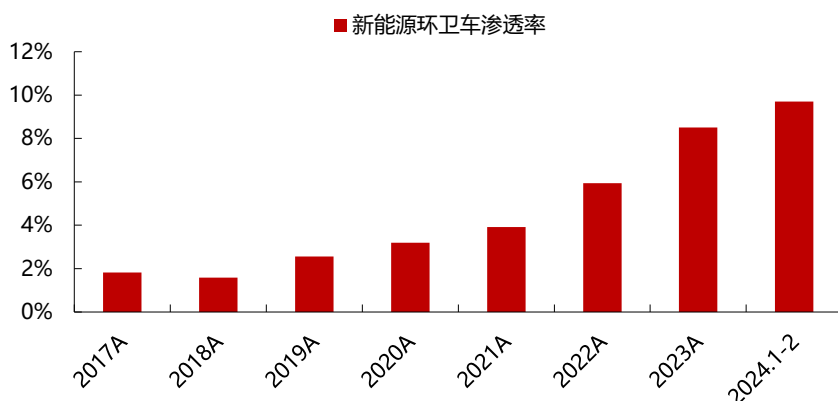
图20: 2023年1月—2024年2月新能源环卫车销售情况



资料来源: 第一专用车网, 民生证券研究院

根据终端上牌数据, 2024年1-2月新能源环卫车累计销售971辆, 环卫车累计销量为10011辆, 市场渗透率为9.7%, 自2017年以来, 新能源环卫车市场渗透率由2017年的1.82%提升至2024年1-2月的9.70%, 在《全面电动化先行区试点的通知》等政策的持续推动下, 新能源环卫车市场渗透率有望进一步提升。

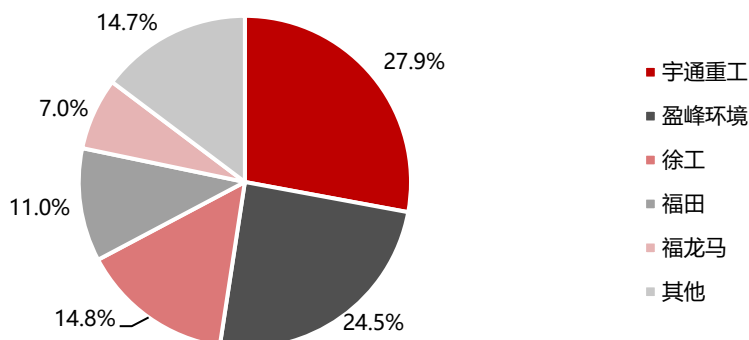
图21：2017年—2024年2月新能源环卫车市场渗透率情况



资料来源：第一专用车网，中汽中心武汉检验中心，民生证券研究院

在2024年1-2月新能源环卫车销量中，宇通重工、盈峰环境、徐工、福田、福龙马稳居前五，销售量分别为271、238、144、107、68台，市场占有率分别为27.9%、24.5%、14.8%、11.0%、7.0%，行业集中度较高。

图22：2024年1-2月新能源环卫车相关企业市场占有率



资料来源：第一专用车网，民生证券研究院

2 行业动态

2.1 电力

- 安徽电力交易中心对安徽电力现货市场结算实施细则（结算试运行第 4 版）征求意见（2024/04/15）

征求意见稿指出，新能源机组以“报量报价”方式参与现货市场。未进入中长期市场的新能源机组按照上网电量的 $\alpha\%$ 确定优发电量，并按燃煤基准价结算；进入绿电市场的新能源机组，绿电合约的电能量部分纳入一般中长期范畴；进入中长期市场的新能源机组，参照燃煤火电机组方式结算；进入现货市场的新能源机组结算所在节点与中长期结算参考点的现货价格差值。日前市场出清电量与优发电量（或中长期合约电量、绿电合约电量）的偏差按照机组所在节点日前市场出清电价结算，上网电量与日前市场出清电量的偏差按照机组所在节点实时市场出清电价结算。

- 财政部、工信部、交通部联合发布《关于开展县域充换电设施补短板试点工作的通知》（2024/04/15）

《通知》提出，2024—2026 年，按照“规划先行、场景牵引、科学有序、因地制宜”的原则，开展“百县千站万桩”试点工程，加强重点村镇新能源汽车充换电设施规划建设。中央财政将安排奖励资金支持试点县开展试点工作。省（自治区、直辖市，以下统称省）级层面要充分发挥统筹协调作用，把具体工作落实落细。地方各级有关部门要在土地、电价、服务费等方面积极出台相关政策，形成政策合力，有效补齐农村地区公共充换电基础设施短板，力争实现充换电基础设施“乡乡全覆盖”。每个试点县示范期为 3 年。奖励标准根据每年度试点县充换电设施功率利用率达标情况设置，共分为三个档次。示范期内，每年均达到最高目标的试点县最多可获得 4500 万元。《通知》还提出，积极培育新技术新模式在农村地区的推广应用。分布式光伏覆盖较好的农村地区，可结合实际建设光伏发电、储能、充换电一体化的充电基础设施。

- 行业新闻（2024/04/15）

浙江象山县公布象山 4-6#海上风电项目配置公开询比结果，以及此前公示的 3#项目，规模共计 210 万千瓦。象山 4-6#海上风电项目，规划装机总容量 165 万千瓦。其 4#风电场区面积约 89.1km²，规划装机容量 75 万千瓦；5#风电场区面积约 55.3km²，规划装机容量 45 万千瓦；6#风电场区面积约 55.1km²，规划装机容量 45 万千瓦。中选结果如下：拟确定浙江省新能源投资集团股份有限公司为象山 4#海上风电项目开发业主、中船科技股份有限公司为象山 3#和 5#海上风电项目开发业主、中广核风电有限公司为象山 6#海上风电项目开发业主。此外，象山 3#海上风电项目，规划装机容量 45 万千瓦，中船科技股份有限公司为开发

业主。

■ 3月份发电量统计 (2024/04/16)

3月份,全国规上工业发电量7477亿千瓦时,同比增长2.8%,增速比1—2月份回落5.5个百分点,日均发电241.2亿千瓦时。1—3月份,规上工业发电量22372亿千瓦时,同比增长6.7%。分品种看,3月份,规上工业水电、风电、太阳能发电增速加快,火电增速回落,核电由增转降。其中,规上工业火电同比增长0.5%,增速比1—2月份回落9.2个百分点;规上工业水电增长3.1%,增速比1—2月份加快2.3个百分点;规上工业核电下降4.8%,1—2月份为增长3.5%;规上工业风电增长16.8%,增速比1—2月份加快11.0个百分点;规上工业太阳能发电增长15.8%,增速比1—2月份加快0.4个百分点。

■ 贵州省生态环境厅发布《贵州省空气质量持续改善行动实施方案(征求意见稿)》(2024/04/16)

其中提出,1)原则上不再新增自备燃煤机组,禁止将燃煤自备电厂放在工业项目中备案或在国家规划外核准,支持自备燃煤机组实施清洁能源替代;2)鼓励燃煤自备电厂转为公用电厂,服从电网调度管理。3)鼓励关停规模小、煤耗高、服役时间长、排放强度大的煤电机组,推动支撑性煤电项目等容量替代建设。4)对支撑电力稳定供应、电网安全运行、清洁能源大规模并网消纳的煤电项目及其用煤量应予以合理保障。5)到2025年,全省煤电机组平均供电煤耗不高于305克标准煤/千万时,新建煤电机组平均供电煤耗不高于285克标准煤/千万时。

■ 行业新闻 (2024/04/16)

三峡集团2024年9GW光伏组件框架集中采购(第一批次)中标候选人公布,从投标价格来看,最低价0.827元/W,由晶科能源报出,最高价0.885元/W,由通威报出。

■ 广东省发布《广东省推动能源领域大规模设备更新工作方案》(2024/04/17)

《方案》提出,1、扎实推进农村电网巩固提升工程。持续提升农村电网装备水平,推进农村电网装备标准化。2、提升分布式可再生能源承载力,进一步加快电网改造升级,保障分布式光伏“应并尽并”。在梅州、阳江、揭阳市选取1个以上县(市、区)建成现代化农村电网示范县,在云浮市选取若干村建成综合能源示范村,在惠州、茂名、清远市建成农村微电网。3、2024年,全省农村电网供电可靠率、综合电压合格率不低于99.957%、99.97%;到2025年农村电网巩固提升设备改造更新累计投资约60亿元,到2027年农村电网巩固提升设备改造更新累计投资150亿元。

■ 河南省发改委发布关于再次公开征求《关于调整工商业分时电价有关事项的通知(征求意见稿)》意见的公告(2024/04/17)

其中提出,优化峰谷时段设置:1月、2月、12月,高峰(含尖峰)时段16:00至24:00,其中尖峰时段为1月和12月的17:00至19:00;低谷时段0:00至7:00,其他时段为平段。3—5月和9—11月,高峰时段16:00至24:00,低谷时段0:00至6:00、11:00至14:00,其他时段为平段。6—8月,高峰(含尖峰)时段16:00至24:00,其中尖峰时段为7月和8月的20:00至23:00;低谷时段0:00至7:00,其他时段为平段。调整峰谷浮动比例:全年高峰、平段、低谷浮动比例统一调整为1.72:1:0.45,尖峰浮动比例为高峰浮动比例的1.2倍。高峰、平段、低谷及尖峰电价由市场交易上网电价(代理购电平均上网电价)与输配电价分别乘以峰谷浮动比例,再加上网环节线损费用、系统运行费用、政府性基金及附加构成。其中,输配电价中的容(需)量电价不参与峰谷浮动;系统运行费用包括抽水蓄能容量电费、煤电容量电费、为保障居民农业用电价格稳定产生的新增损益。

■ 国家能源局发布3月份全社会用电量等数据(2024/04/17)

3月份,全社会用电量7942亿千瓦时,同比增长7.4%。从分产业用电看,第一产业用电量96亿千瓦时,同比增长7.0%;第二产业用电量5421亿千瓦时,同比增长4.9%;第三产业用电量1365亿千瓦时,同比增长11.6%;城乡居民生活用电量1060亿千瓦时,同比增长15.8%。

1~3月,全社会用电量累计23373亿千瓦时,同比增长9.8%,其中规模以上工业发电量为22372亿千瓦时。从分产业用电看,第一产业用电量288亿千瓦时,同比增长9.7%;第二产业用电量15056亿千瓦时,同比增长8.0%;第三产业用电量4235亿千瓦时,同比增长14.3%;城乡居民生活用电量3794亿千瓦时,同比增长12.0%。

■ 河南省发改委公布《关于公开征求<河南省农村地区源网荷储一体化项目实施细则(征求意见稿)>等三个实施细则的公告》(2024/04/18)

根据《河南省增量配电网类源网荷储一体化项目实施细则》,增量配电网类项目的新能源消纳率应不低于全省平均水平,低于全省平均水平的一体化项目,暂不接入新增电源项目。增量配电网类项目原则上应配置不低于新能源规模15%的集中式独立储能装置。

根据《河南省农村地区源网荷储一体化项目实施细则》,整村开发类源网荷储一体化是指利用村公共建筑和村民屋顶建设分布式光伏,利用空闲土地适量建设分散式风电,完善村内配电网,合理配置储能设施,逐步实现全村用电自我保障,壮大农村集体经济,促进农村零碳发展。

整村开发类项目可以由村集体成立开发企业,自行建设或与第三方合作建设。合作建设的,应由第三方负责设备全生命周期的运营维护,购置设备保险、第三方责任险。其中,配电网可以由整村开发类项目主体建设,也可以协商利用电网企业现有设施。

整村开发类项目应配置储能设施，配置规模原则上不低于新能源装机功率的 50%、时长不少于 2 小时，保障全村自供电比例不低于 80%。整村开发类项目中的绿电自发自用比例不低于 50%，余量逐步参与电力市场交易。

■ 行业新闻 (2024/04/18)

2024 年一季度，国家能源集团自产煤月均达 5191 万吨，连续 30 个月保持 5000 万吨峰值水平；发电量完成月均 1031 亿千瓦时，同比增长 7.4%；一体化核心区日均调运量 102.6 万吨，同比增长 7.9%。集团“煤电化运”9 项一级指标全面完成年度 25% 目标，高标准实现生产运营首季开门红。一季度以来，国家能源集团相继投产一批重点工程。1 月 1 日，西藏那曲色尼区欧玛亭嘎 100 兆瓦风电项目全容量并网发电，年输送清洁电力 2 亿千瓦时；4 月 1 日，青海玛尔挡水电站首台 5 号机组正式并网发电。该电站总装机容量 232 万千瓦，是黄河上游在建海拔最高、装机最大的水电工程；4 月 7 日，国家能源集团重载铁路加氢科研示范站完成氢能动力机车加氢调试，具备了投入重载铁路市场运行的能力，该加氢站是国内首座重载铁路加氢站。

■ 河南省发改委发布《河南省增量配电网类源网荷储一体化项目实施细则》(2024/04/19)

《细则》提出，1、增量配电网类项目原则上应配置不低于新能源规模 15% 的集中式独立储能装置。增量配电网类项目作为一个整体接入公共电网，原则上要与公共电网形成清晰的物理分界面。2、鼓励增量配电网类项目作为独立市场主体，按照市场规则参与电力中长期市场、现货市场、辅助服务市场交易。3、执行综合结算的增量配电网类项目，2024 年 12 月 31 日前，向公共电网购买电量可纳入电网代购电量；2025 年 1 月 1 日起，全部电量参与市场交易。执行分类结算的增量配电网类项目，向公共电网购买电量中居民、农业用电量，按照国家政策由公共电网企业和增量配电网企业自行商定，其它电量执行综合结算的方式。

■ 广东省发改委发布《广东省推动能源领域大规模设备更新工作方案》(2024/04/19)

《方案》指出，主要目标为推动能源领域大规模设备更新和升级改造，促进产业高端化、智能化、绿色化发展，2024—2025 年全省能源领域设备更新投资规模力争达到 280 亿元，到 2027 年累计达到 500 亿元。要有序推进风电、光伏发电设备改造升级和退役工作。对照国家公布的可再生能源能效标杆和基准水平，对前期已建成的陆上风电、光伏发电项目进行摸排，具备条件的存量项目淘汰和改造升级，提升装机容量、发电效率和经济性。落实风电场改造升级和退役管理办法有关要求，组织做好 2024 年度陆上风电退役和改造升级项目申报工作，改造升级方案经国家能源局确认后印发实施，力争 2024 年底前完成。

■ 安徽省印发《支持先进光伏和新型储能产业集群高质量发展若干政策》(2024/04/19)

文件指出，支持先进光伏和新型储能产业集群制定“一区一业一样板”的数字化转型总体工作方案，省级对符合条件的样板给予最高 2000 万元的奖励。对符合条件的省级典型示范项目，按项目设备、工业软件购置额，给予最高 10% 的支持，单个项目最高奖励 500 万元。对获得国家“数字领航”企业、智能制造示范工厂、智能制造优秀场景的先进光伏和新型储能企业，再分别奖励 500 万元、300 万元、200 万元。

2.2 环保

- 市场监管总局等七部门联合印发了《以标准提升牵引设备更新和消费品以旧换新的行动方案》(2024/4/10)

方案强调坚持标准引领、有序提升，强化标准比对、优化体系建设，要求加快制修订节能降碳、环保、安全、循环利用等领域的标准，推动今明两年完成制修订 294 项重点国家标准，推动政策和标准更加协同配套，有力支撑设备更新和消费品以旧换新。提出加大回收循环利用标准供给，制修订国家标准 66 项，有力推动产业循环畅通。加大家电、家具、电子产品、风电、光伏等绿色设计标准供给，出台电子产品二手交易中信息清除方法、二手电子电器产品可用程度分级、二手车估值等标准，加快健全重点产品回收、分拣、拆解、再生利用标准，完善再生资源进口的标准和政策，助力资源利用形成闭环。

- 广东省人民政府印发《广东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新的实施方案》(2024/4/13)

从 6 个方面提出 24 条具体内容。根据《方案》，广东将实施大规模设备更新、新一轮消费品以旧换新、全链条废弃物循环利用、标准引领四大行动，进一步释放投资消费潜力，加快发展新质生产力。其中包括加大供水水厂、管网和加压调蓄设施更新改造力度，强化供水管网漏损治理。系统开展污水处理厂提质增效和清污分流、破损管网等改造修复，因地制宜推进垃圾处理设施转型升级等具体措施。

- 行业新闻 (2024/4/13)

根据福建省省财政厅消息，省级财政对通过行业规范条件的废旧动力蓄电池回收利用企业，按每家 20 万元标准给予补助；对年处理能力在 1 万吨及以上、年再生利用量达 5000 吨及以上且信息完整、生产前驱体或正极材料的企业，按每吨 1000 元标准予以补助，单家企业最高补助 1000 万元。聚焦强化技术创新和标准引领，省级财政对牵头制定国家、行业和地方标准的废旧动力电池回收利用企业，分别最高给予 100 万元、50 万元和 20 万元奖励。

- 山西省发改委、住建厅、生态环境厅联合印发《关于深入推进污泥无害化处理和资源化利用的实施方案》的通知 (2024/4/12)

《实施方案》制定了规范污泥处理方式、积极推广污泥土地利用、合理压减污泥填埋规模、有序推进污泥焚烧处理、推广能量和物质回收利用、提升现有设施效能、补齐设施缺口、强化源头管控、强化运输储存管理、强化监督管理 10 项具体举措,明确 3 项保障措施,积极推动污泥无害化处理和资源化利用,实现减污降碳协同增效。

- 自然资源部、生态环境部等七部门发布的《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》(2024/4/16)

目标到 2028 年底,绿色矿山建设工作机制更加完善,持证在产的 90%大型矿山、80%中型矿山要达到绿色矿山标准要求,各地可结合实际,参照绿色矿山标准加强小型矿山管理。目标到 2028 年底,绿色矿山建设工作机制更加完善,持证在产的 90%大型矿山、80%中型矿山要达到绿色矿山标准要求,各地可结合实际,参照绿色矿山标准加强小型矿山管理。

- 陕西省生态环境厅公开征求《贯彻落实<空气质量持续改善行动计划>的实施意见(2024—2025 年)》(征求意见稿)意见(2024/4/13)

目标到 2025 年,全省 PM2.5 浓度不超过 35 微克/立方米,重污染天数不超过 2.2 天,优良天数不少于 303 天;NO_x 和 VOCs 排放总量比 2020 年分别下降 4.24 万吨、2.22 万吨。西安市、咸阳市、渭南市空气质量努力退出全国重污染城市行列。

- 行业新闻(2024/4/10)

吉林省发布了关于下达 2024 年省级污染防治专项资金的通知,专项资金 5973.5 万元,专项用于大气、水污染防治、农村环境整治及环境监测监管能力等方面支出。

- 贵州省生态环境厅就《贵州省空气质量持续改善行动实施方案(征求意见稿)》公开征求意见(2024/4/12)

其中提出,加快推进钢铁行业超低排放改造,有序实施水泥、焦化行业超低排放改造。改造后,在基准含氧量 10%的条件下,水泥窑及窑尾余热利用系统废气颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放浓度小时均值分别不高于 10mg/m³、35mg/m³、50mg/m³;在基准含氧量 8%的条件下,焦炉烟囱废气颗粒物、二氧化硫、氮氧化物、非甲烷总烃、氨排放浓度小时均值分别不高于 10mg/m³、30mg/m³、150mg/m³、100mg/m³、8mg/m³。鼓励循环流化床锅炉、“W”型火焰锅炉煤电机组实施大气污染物超低排放改造。到 2025 年,全省 65 蒸吨/小时及以上燃煤锅炉(含电力)实现超低排放,钢铁企业全部完成超低排放改造。

- 安徽省住建厅发布关于印发《安徽省农村生活垃圾治理技术指南(2024 版)》的通知(2024/4/15)

加强对全省农村生活垃圾治理工作的技术指导,促进农村生活垃圾治理工作

提质增效，助力乡村振兴及“千村引领万村升级”工程。

■ 行业新闻 (2024/4/13)

新疆俊瑞博乐新能源规模化制绿氢项目设计采购施工一体化总承包招标公告发布，据了解，该项目建设规模为年产 1.44 万吨绿氢，电解槽 40 套，高压储氢瓶 40 组等。

■ 成都市经信局发布《成都市推动氢燃料电池商用车发展及推广应用行动方案（2024—2026 年）（征求意见稿）》（2024/4/16）

其中指出，到 2026 年，力争氢燃料电池成本降幅 30%以上，氢气终端价不高于 30 元/公斤，成都市氢燃料电池商用车累计推广应用不少于 2000 辆，力争建成各类加氢站 20 座。提升氢燃料电池商用车道路权限。在成都市范围内放宽氢燃料电池商用车市区通行限制。省市协同对行驶成都市成温邛高速、双流机场高速、成彭高速、成灌高速和城北高速安装使用 ETC 装备的氢燃料电池商用车，经备案后免除高速公路通行费。

■ 内蒙古自治区能源局等部门发布《内蒙古自治区可再生能源制氢产业安全管理办法（试行）》的通知（2024/4/16）

其中指出允许在化工园区外建设绿氢项目和制氢加氢一体站。绿氢项目不需取得危险化学品安全生产许可。绿氢加氢站参照天然气加气站管理模式，经营性绿氢加氢站应向燃气主管部门取得经营许可。

■ 国家金融监督管理总局、工业和信息化部、国家发展改革委近日联合发布《关于深化制造业金融服务助力推进新型工业化的通知》（2024/04/13）

其中提出，着力支持工业智能化、绿色化发展，加大对数字经济核心产业的支持力度，强化对智能装备、数字基础设施、工业互联网新业态等领域的金融服务；与此同时，大力推动绿色金融发展，支持工业领域碳减排、绿色化改造、资源节约高效循环利用和绿色能源体系建设。

■ 湖北省住建厅等十三部门联合发布了《湖北省绿色建材产业高质量发展实施方案》（2024/04/16）

目标 2026 年，全省绿色建材年营业收入达到 500 亿元，2024-2026 年年均增长 13%左右。培育 6 个以上省级特色产业集群，建设 10 项以上省级绿色建材应用示范工程，政府采购政策实施城市不少于 8 个，绿色建材产品认证证书达到 1000 张，省级绿色建材供应链平台建成投用。到 2030 年，绿色建材全生命周期内“节能、减排、低碳、安全、便利和可循环”水平显著提升，打造一批全国知名度高的玻璃、陶瓷及装配式建筑构件等生产企业和品牌，预拌混凝土、砌体材料、预制构件产品全部满足绿色建材要求，绿色建材在建设工程中得到普遍应用。

■ 山西省人民政府发布关于印发《山西省推动大规模设备更新和消费品以

《旧换新实施方案的通知》(2024/04/16)

内容提到, 聚焦煤电、钢铁、焦化、有色、化工、建材等重点行业, 以《重点用能产品设备能效先进水平、节能水平和准入水平(2024年版)》和现行能耗、污染物排放等强制性国家标准为基本依据, 推动企业开展重点用能设备更新改造, 鼓励更新改造后达到能效节能水平(能效2级), 并力争达到能效先进水平(能效1级)。研究制定分行业节能降碳改造方案, 明确改造目标和时限, 加大帮扶指导力度, 引导企业全面提升设备水平。推进城镇生活污水垃圾处理设施设备补短板、强弱项, 开展污水处理厂提质增效和垃圾焚烧厂处理工艺更新改造。推动非新能源环卫车辆逐步更新。

■ 河南省人民政府印发《河南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》(2024/04/17)

其中提出, 加快推进生活污水垃圾处理设施设备补短板、强弱项, 推动污水处理厂开展高效低能耗设备更新, 建设绿色低碳标杆污水处理厂。持续推动老旧环卫车辆、中转压缩设备、移动公厕、垃圾焚烧发电成套设备、垃圾分类设备更新改造。

■ 四川省工信厅发布关于征求《四川省进一步推动氢能全产业链发展及推广应用行动方案(2024—2027年)(征求意见稿)》的公告(2024/04/17)

其中指出: 在全省范围内放宽氢燃料电池车辆市区通行限制。对安装使用ETC装备的氢能车辆, 在四川省免除高速公路通行费, 减免部分所需资金由省级财政负担。绿氢生产不需取得危险化学品安全生产许可。支持在化工园区外建设制氢加氢一体站。据北极星氢能网了解, 这是继山东之后, 第二个对氢车免高速费的省级政策。此外, 截至目前, 明确“可再生能源电解水制氢项目不需取得危险化学品安全生产许可”的省级行政区已有吉林、河北、内蒙古和新疆。

■ 黑龙江省发布《加快推动建筑领域节能降碳实施方案》(2024/04/18)

提出大力发展生物质能清洁供暖。将清洁供暖与乡村振兴、农房节能改造等工作相结合, 积极推广秸秆生物天然气等技术。鼓励各地因地制宜, 有序发展生物质锅炉供暖。做好农村地区秸秆等生物质取暖的技术指导服务工作。因地制宜发展余热供暖。鼓励具备条件的地区, 充分挖掘和利用工业、生活污水等余热资源, 开展余热供暖技术路线探索, 建设高效采集、输送、利用的供暖体系。健全余热资源供暖运营体制机制, 保障供暖系统安全稳定、运行可靠。

■ 山西发布推动《大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》(2024/04/16)

其中提到, 聚焦钢铁、焦化、有色、化工、建材、煤炭、电力、机械、航空、轻纺、电子等重点领域, 统筹推进重点领域生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造。目标到2027年, 工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上。重点行业主要用能设备能效

基本达到节能水平，环保绩效达到 A 级水平的产能比例显著提升，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%，较 2023 年分别增长 15 个、13 个百分点以上。报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增长 30%，再生材料在资源供给中的占比持续提升。

3 公司公告

3.1 电力

【国电电力】1) 年报：2023 年公司实现营业收入 1809.99 亿元，同比下降 7.02%；归母净利润 56.09 亿元，同比增长 104.41%；扣非归母净利润 48.70 亿元，同比增长 97.78%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.07 元，合计派发现金红利 12.48 亿元，公司 2023 年中期每股派发现金红利 0.0 元（含税）共派发 8.92 亿元合并计算，2023 年度全年派发现金红利 21.40 亿元，占合并报表归属于上市公司股东净利润比例为 38.16%。2) 资产转让：为降低察哈素煤矿复产时间不确定性对公司带来的持续影响，公司拟向控股股东国家能源集团全资子公司国家能源集团西部能公司非公开协议转让公司持有的国电建投 50%股权。以 2024 年 1 月 31 日为基准日，采用资产基础法评估，国电建投净资产账面值 47.04 亿元，净资产评估值 134.78 亿元，评估增值 87.74 亿元，评估增值率 186.52%。公司所持国电建投 50%股权对应的权益评估值为 67.39 亿元，拟为本次交易价格。
(2024/04/15)

【申能股份】发电量：2024 年第一季度控股发电企业完成发电量 155.42 亿千瓦时，同比增加 15.9%。其中：煤电完成 113.16 亿千瓦时，同比增加 10.0%；天然气发电完成 21.21 亿千瓦时，同比增加 71.2%；风力发电完成 15.15 亿千瓦时，同比增加 8.2%；光伏及分布式发电完成 5.90 亿千瓦时，同比增加 21.9%。2024 年第一季度，公司控股发电企业上网电量 149.48 亿千瓦时，上网电价均价 0.515 元/千瓦时（含税），参与市场交易电量 115.73 亿千瓦时。
(2024/04/15)

【国投电力】发电量：2024 年第一季度控股发电企业完成发电量 395.42 亿千瓦时，同比增加 3.27%。其中：水电完成 214.34 亿千瓦时，同比下降 8.31%；火电发电完成 151.61 亿千瓦时，同比增加 17.70%；风力发电完成 17.82 亿千瓦时，同比增加 15.95%；光伏发电完成 11.64 亿千瓦时，同比增加 135.15%。
(2024/04/15)

【晋控电力】1) 年报快报：公司 2023 年实现营业收入 196.16 亿元，同比下降 2.99%，归母净利润亏损 5.15 亿元，同比减亏，扣非归母净利润亏损 5.31 亿元，同比减亏。2) 一季度业绩：公司预计 2024Q1 归母净利润亏损 4.5-5.5 亿元，同比亏损扩大；扣非归母净利润亏损 4.6-5.6 亿元，同比亏损扩大。
(2024/04/15)

【赣能股份】1) 年报快报：公司 2023 年实现营业收入 70.89 亿元，同比增长 71.12%，归母净利润 4.90 亿元，同比增长 4497.91%，扣非归母净利润 5.17 亿元，同比增长 1462.39%。2) 一季度业绩：公司预计 2024Q1 归母净利润 1.88-2.16 亿元，同比增长 3285.92%-3790.21%；扣非归母净利润 1.87-2.15 亿元，同比增长 4821.09%-5558.81%。3) 发电量：公司所属电厂 2024 年第一季

度实现上网电量 38.48 亿千瓦时，较上年同期增长 0.39%，其中：市场化交易电量 37.54 亿千瓦时，占上网电量的 97.56%。(2024/04/15)

【华能国际】1) 发电量：2024 年第一季度，公司中国境内各运行电厂按合并报表口径完成上网电量 1130.36 亿千瓦时，同比增长 5.63%；平均上网结算电价为 497.97 元/兆瓦时，同比下降 3.99%，公司市场化交易电量比例为 86.60%，比去年同期降低 0.18 个百分点。2) 债券：公司发行 25 亿元规模 2024 年度第一期绿色中期票据（碳中和债），期限为三年，发行利率为 2.20%。(2024/04/15)

【聆达股份】经营：公司子公司金寨嘉悦新能源因受技术迭代及近期光伏产业链价格整体呈波动下行态势等多种因素影响，将现有 3.5GW-182mm 大尺寸 PERC 高效太阳能电池片产线自 2024 年 3 月 14 日至 2024 年 4 月 15 日实施临时停产。公司主营业务收入的主要来源为生产制造单晶硅光伏电池片的金寨嘉悦，其单晶硅光伏电池片业务最近一年一期收入占比分别为 95.50%和 94.45%。(2024/04/15)

【长江电力】债券：三峡集团已于 2024 年 4 月 9 日完成“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）”的到期赎回及摘牌工作，本期可交换债券合计换股 12.76 亿股，占公司总股本的 5.22%。本次解除担保及信托登记手续完成后，三峡集团将直接持有公司总股本的 46.89%，三峡集团及其一致行动人合计持有公总股本的 52.65%。(2024/04/16)

【三峡水利】经营：2024 年第一季度，公司累计完成发电量 2.9800 亿千瓦时，同比上升 189.52%；其中：重庆地区 2.9422 亿千瓦时，同比上升 189.39%；芒牙河二级电站所处云南地区 0.0378 亿千瓦时，同比上升 200%。公司下属及控股公司水电站累计完成上网电量 2.9344 亿千瓦时，同比上升 191.23%；其中：重庆地区 2.8967 亿千瓦时，同比上升 191.13%；云南地区 0.0377 亿千瓦时，同比上升 199.21%。鱼背山电厂、双河电厂、赶场电厂、长滩电厂、灩渡电厂、双泉水电站、大河口水电站为公司自有电厂未核定上网电价，其他电站发电上网均价为 0.3292 元/千瓦时（不含税）。(2024/04/16)

【世贸能源】分红：2023 年度，公司 A 股每股现金红利 0.6 元，股权登记日 2024/04/22，除权（息）日 2024/04/23。(2024/04/16)

【中闽能源】经营：公司累计完成发电量 79,967.90 万千瓦时，比去年同期 96,866.39 万千瓦时减少 17.45%；累计完成上网电量 77,618.10 万千瓦时，比去年同期 94,088.80 万千瓦时减少 17.51%。(2024/04/16)

【长源电力】经营：2024 年 3 月，公司完成发电量 27.51 亿千瓦时，同比降低 5.45%。其中火电发电量同比降低 12.00%，水电发电量同比增长 72.66%，新能源发电量同比增长 91.45%。公司 2024 年累计完成发电量 95.85 亿千瓦时，同比增长 9.35%。其中火电累计发电量同比增长 4.58%，水电累计发电量同比增长 146.54%，新能源累计发电量同比增长 82.37%。(2024/04/16)

【湖南发展】投资：公司拟以自有资金在湖南省衡阳市衡东县投资设立全资子公司湖南发展小初新能源有限公司，统筹开发该地区的新能源项目，注册资本拟为人民币 1,000 万元，公司拟持有 100% 股权。(2024/04/16)

【南网储能人事变动】江裕熬先生由于达到法定退休年龄，申请辞去公司董事及董事会科技创新委员会委员职务。(2024/04/16)

【龙源电力】债券：公司发行 20 亿元规模 2024 年度第七期超短期融资券，期限 86 天，票面利率 1.75%。(2024/04/16)

【廊坊发展】股票：公司股票于 2024 年 4 月 12 日、4 月 15 日、4 月 16 日连续 3 个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计达 20%，属于股票交易异常波动的情形。(2024/04/16)

【福能股份】1) 年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 146.95 亿元，同比增长 2.63% (经重述)；归母净利润 26.23 亿元，同比增长 1.11% (经重述)；扣非归母净利润 25.81 亿元，同比增长 0.04% (经重述)；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.31 元，合计派发现金红利 7.94 亿元 (截至 2024 年 3 月 31 日总股本)，现金分红比例约 30.26%。2) 经营：2024 年第一季度，公司控股各运行电厂按合并报表口径完成发电量 53.26 亿千瓦时，同比增长 2.37%；完成上网电量 50.64 亿千瓦时，同比增长 2.27%；累计完成供热量 201.81 万吨，同比增长 13.22%。(2024/04/17)

【京运通】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 105.02 亿元，同比下降 13.92%；归母净利润 2.36 亿元，同比下降 44.28%；扣非归母净利润 0.33 亿元，同比下降 91.59%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.013 元，合计派发现金红利 0.31 亿元，现金分红比例约 13.0%。(2024/04/17)

【恒盛能源】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 7.89 亿元，同比下降 11.08%；归母净利润 1.36 亿元，同比下降 0.90%；扣非归母净利润 1.21 亿元，同比下降 5.79%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.25 元，合计派发现金红利 0.70 亿元，现金分红比例约 51.54%。(2024/04/17)

【梅雁吉祥】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 3.14 亿元，同比下降 35.31%；归母净利润亏损 1.00 亿元，同比转亏；扣非归母净利润亏损 1.02 亿元，同比转亏。(2024/04/17)

【内蒙华电】经营：2024 年第一季度，公司完成发电量 144.36 亿千瓦时，较上年同期下降 0.91%；完成上网电量 133.52 亿千瓦时，较上年同期下降 1.13%。公司市场化交易电量完成 129.38 亿千瓦时，占上网电量比例为 96.90%。公司煤炭产量实现 328.70 万吨，同比下降 0.12%；煤炭外销量实现 155.47 万吨，同比下降 0.97%。公司实现平均售电单价 350.61 元/千千瓦时 (不含税)，受蒙西电力市场交易情况影响，同比降低 28.12 元/千千瓦时 (不含税)，同比下降 7.42%。

煤炭销售平均单价 417.35 元/吨 (不含税), 受煤炭市场供需情况影响, 同比降低 10.92 元/吨 (不含税), 同比下降 2.55%。(2024/04/17)

【中绿电】经营: 为盘活公司存量资产, 有效提升固定资产使用效率, 公司拟通过产权交易机构以公开挂牌方式, 将部分固定资产进行对外转让, 挂牌底价不低于评估值 12.69 亿元。(2024/04/17)

【节能风电】股票: 公司决定回购注销上述 6 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 50.68 万股。(2024/04/17)

【华电国际】经营: 2024 年第一季度累计完成发电量 561.64 亿千瓦时, 较上年同期下降约 0.19%; 完成上网电量 524.77 亿千瓦时, 较上年同期下降约 0.30%。2024 年第一季度, 本集团的平均上网电价约为人民币 509.31 元/兆瓦时。(2024/04/18)

【浙能电力】经营: 2024 年第一季度, 公司全资及控股发电企业按合并报表口径完成发电量 3,834,795.73 万千瓦时, 上网电量 3,637,842.11 万千瓦时, 同比分别上涨 17.79%和 17.99%。(2024/04/18)

【物产环能】1) 年报: 公司发布 2023 年度报告, 报告期内实现营业收入 443.27 亿元, 同比下降 19.70%; 归母净利润 10.59 亿元, 同比下降 0.31%; 扣非归母净利润 10.14 亿元, 同比下降 1.12%; 公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.70 元, 合计派发现金红利 3.91 亿元, 现金分红比例约 36.88%。2) 一季报: , 2024Q1, 公司实现营业收入 104.62 亿元, 同比下降 12.28%; 归母净利润 2.39 亿元, 同比下降 22.31%; 扣非归母净利润 2.35 亿元, 同比下降 20.0%。(2024/04/18)

【涪陵电力】年报: 公司发布 2023 年度报告, 报告期内实现营业收入 34.42 亿元, 同比下降 3.36%; 归母净利润 5.25 亿元, 同比下降 14.25%; 扣非归母净利润 5.17 亿元, 同比下降 11.67%; 公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.145 元并送红股 4 股, 合计派发现金红利 1.59 亿元, 现金分红比例约 30.29%。(2024/04/18)

【郴电国际】年报: 公司发布 2023 年度报告, 报告期内实现营业收入 39.20 亿元, 同比下降 2.34%; 归母净利润亏损 0.62 亿元, 同比转亏; 扣非归母净利润亏损 1.60 亿元, 同比亏损扩大。(2024/04/18)

【赣能股份】经营: 公司参股的陕煤上高收到江西省发展改革委《关于陕煤电力上高有限公司 2×1000MW 清洁煤电扩建项目核准的批复》, 项目总投资 83.82 亿元, 其中项目资本金 16.76 亿元, 项目资本金占项目总投资的比例为 20%。(2024/04/18)

【节能风电】经营: 2024 年第一季度, 公司完成发电量 32.67 亿千瓦时, 较上年同期增长 6.39%。(2024/04/18)

【上海电力】债券：公司发行 10 亿元 2024 年度第七期超短期融资券，期限 58 天，票面利率 1.82%。(2024/04/18)

【杭州热电】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 32.90 亿元，同比下降 9.36%；归母净利润 2.11 亿元，同比下降 0.33%；扣非归母净利润 2.01 亿元，同比增长 23.04%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.16 元，合计派发现金红利 0.64 亿元，现金分红比例约 30.29%。(2024/04/19)

【深圳能源】1) 年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 405.04 亿元，同比增长 7.94%；归母净利润 20.46 亿元，同比下降 6.94%；扣非归母净利润 21.63 亿元，同比下降 3.11%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.14 元，合计派发现金红利 6.66 亿元，现金分红比例约 51.85%。2) 一季报预告：2024Q1，公司预计实现归母净利润 9.61-12.50 亿元，同比增长 51.65%-97.15%；实现归母净利润 9.49-12.38 亿元，同比增长 55.04%-102.15%。(2024/04/19)

【廊坊发展】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 1.95 亿元，同比下降 8.66%；归母净利润亏损 0.15 亿元，同比亏损扩大；扣非归母净利润亏损 0.16 亿元，同比亏损扩大。(2024/04/19)

【豫能控股】债券：公司发行 5 亿元规模 2024 年度第二期超短期融资券（乡村振兴），票面利率 2.33%，期限 270 日。(2024/04/19)

【珈伟新能】股票：持有公司总股本 6.73%的股东上海储阳光伏电力因股票质押违约拟被处置，质权人浙商金汇信托将强制减持其持有公司的股份，计划通过集中竞价或大宗交易方式合计减持股份不超过 2481.72 万股，减持比例不超过公司股份总数的 3%。其中，拟通过集中竞价交易方式减持的不超过 827.24 万股，减持比例不超过公司总股本的 1%，通过大宗交易方式减持的不超过 1654.48 股，减持比例不超过公司总股本的 2%。(2024/04/19)

3.2 环保

【永清环保】股东减持：永清集团已累计减持其持有公司股份合计 12,868,700 股，占公司总股本的 1.9932%。永清集团本次减持计划已经实施完成，其本次减持股份总数未超过减持计划约定的股数。(2024/4/15)

【迪森股份】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 13.66 亿元，同比增长 19.49%；归母净利润 0.60 亿元，同比下降 15.50%；扣非归母净利润 0.52 亿元，同比增长 196.11%。每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元（含税）。(2024/4/15)

【同兴环保】中标通知：公司为“炼铁厂除尘系统改造工程”“柳钢动力厂热电厂 1#站 1#锅炉、热电 2#站 1#、2#、3#锅炉烟气超低排放改造工程”和“惕艾

惕 1#、2#锅炉烟气超低排放改造工程”项目的第一中标候选人。公司于近日收到上述项目的《中标通知书》。(2024/4/16)

【清新环境】业绩预告：2023 年，公司实现归母净利润 10800 万元-15300 万元，同比下降 75.81%-65.73%；扣非归母净利润 2100 万元-6600 万元，同比下降 94.84%-83.80%。(2024/4/17)

【天源环保】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 19.47 亿元，同比增长 53.05%；实现归母净利润 2.83 亿元，同比增长 39.91%；扣非归母净利润 2.74 亿元，同比增长 46.52%。向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税）。以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。(2024/4/17)

【博世科】向下修正“博世转债”转股价格，修正前转股价格 6.14 元/股；修正后转股价格 4.67 元/股。(2024/04/18)

【绿色动力】经营数据：2024 年第一季度公司下属子公司合计垃圾进厂量为 346.39 万吨，同比增加 15.73%；发电量为 124,018.60 万度，同比增长 17.30%；上网电量为 99,953.86 万度，同比 13.55%；供汽量为 11.42 万吨，同比增长 13.07%。(2024/04/18)

【福龙马】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 51.06 亿元，同比增长 0.53%；归母净利润 2.32 亿元，同比下降 10.44%；扣非归母净利润 1.98 亿元，同比下降 15.53%。每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税）。(2024/04/18)

【维尔利】预计触发可转债转股价格向下修正条件，当前转股价格 6.15 元/股。(2024/04/18)

【新安洁】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 5.83 亿元，同比下降 3.03%；归母净利润-0.54 亿元，持续亏损；扣非归母净利润-0.35 亿元，持续亏损。(2024/04/18)

【朗坤环境】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 17.53 亿元，同比下降 3.61%；归母净利润 1.79 亿元，同比下降 26.26%；扣非归母净利润 1.67 亿元，同比下降 28.08%。每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。(2024/04/18)

【圣元环保】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 17.48 亿元，同比下降 0.23%；归母净利润 1.47 亿元，同比下降 18.69%；扣非归母净利润 1.35 亿元，同比下降 20.94%。每 10 股派发现金红利 0.54 元（含税）。(2024/04/18)

【侨银股份】预计触发可转债转股价格修正条件。当前转股价格 25.13 元/股。(2024/04/19)

【天源环保】签订合同：公司与曲靖市沾益区珠源水务有限公司签订了《沾益区第二污水处理厂新建工程设计、采购、施工总承包（EPC）建设项目工程总承包合同》。本合同签约价（含税）为 45,975.7648 万元。工期 18 个月。(2024/04/19)

【伟明环保】年报发布：2023年，公司实现营业收入60.25亿元，同比增长34.66%；归母净利润20.48亿元，同比上涨23.09%；扣非归母净利润19.88亿元，同比上涨25.27%。每股派发现金股利0.25元（含税）。（2024/04/19）

【建工修复】1) 年报发布：2023年，公司实现营业收入12.47亿元，同比下降1.82%；归母净利润0.68亿元，同比下降30.10%；扣非归母净利润0.53亿元，同比下降35.31%。每10股派发现金红利1.18元（含税）；2) 一季报发布：2024年一季度，公司实现营业收入2.23亿元，同比下降24.0%；归母净利润-0.03亿元，同比盈转亏；扣非归母净利润-0.05亿元，同比盈转亏。（2024/04/19）

3.3 燃气

【蓝天燃气】转债：自2024年4月9日至2024年4月15日，蓝天集团通过上海证券交易所系统以大宗交易的方式合计减持可转债125.90万张，占公司可转债发行总量的比例为14.47%。截止本报告披露日，因蓝天集团减持可转债，导致蓝天集团及实际控制人拥有公司合并权益比例变动1.59%。（2024/04/15）

【洪通燃气】股票：截至2024年4月16日，公司已累计回购股份210.33万股，占公司总股本的比例为0.74%，购买的最高价为8.13元/股、最低价为6.46元/股，已支付的总金额为0.15亿元（不含交易佣金等交易费用）。（2024/04/16）

【新天然气】股权激励：公司发布2024年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为139.99万股，约占公司股本总额的0.33%，本激励计划限制性股票的授予价格为16.39元/股。第一个解除限售期：以2023年营业收入为基数，2024年营业收入增长率不低于10%；2024年产量增长率不低于10%。第二个解除限售期：以2023年营业收入为基数，2025年营业收入增长率不低于20%；2025年产量增长率不低于20%。（2024/04/16）

【佛燃能源】分红：2023年度，公司A股每股现金红利0.5998元，股权登记日2024/04/25，除权（息）日2024/04/26。（2024/04/17）

【洪通燃气】年报：公司发布2023年度报告，报告期内实现营业收入18.83亿元，同比增长31.22%；归母净利润1.53亿元，同比下降4.71%；扣非归母净利润1.53亿元，同比下降5.59%；公司拟向全体股东每股派发现金股利0.20元，合计派发现金红利0.56亿元，现金分红比例约36.67%。（2024/04/18）

【贵州燃气】年报：公司发布2023年度报告，报告期内实现营业收入60.98亿元，同比下降1.06%；归母净利润0.78亿元，同比增长206.33%；扣非归母净利润0.81亿元，同比增长566.06%；2023年度计提各项资产减值准备合计0.35亿元，影响归母净利润0.24亿元；公司拟向全体股东每股派发现金股利0.036元，合计派发现金红利0.41亿元，现金分红比例约53.02%。（2024/04/19）

【成都燃气】年报：公司发布 2023 年度报告，报告期内实现营业收入 51.73 亿元，同比增长 6.98%；归母净利润 5.26 亿元，同比增长 7.04%；扣非归母净利润 5.05 亿元，同比增长 3.18%；公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.3 元，合计派发现金红利 2.67 亿元，现金分红比例约 50.68%。(2024/04/19)

【重庆燃气】人事变动：董事会决定聘任李金陆为公司总经理，免去车德臣公司总经理职务；董事会同意李金陆为公司董事、董事长人选，车德臣不再担任公司董事、董事长职务。(2024/04/19)

3.4 水务

【钱江水利】认识变动：因工作调动，公司副总经理王勇先生、柴吕波先生申请辞去公司副总经理职务。(2024/4/17)

【兴蓉环境】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 80.87 亿元，同比增长 5.99%；归母净利润 18.43 亿元，同比增长 13.97%；扣非归母净利润 18.04 亿元，同比增长 14.65%。向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税）。(2024/04/18)

【顺控发展】年报发布：2023 年，公司实现营业收入 14.56 亿元，同比增长 10.30%；归母净利润 2.44 亿元，同比增长 2.09%；扣非归母净利润 2.33 亿元，同比增长 1.50%。(2024/04/18)

4 投资建议

中电联预计 2024 年全社会用电量同比增长 6%，3 月份，全社会用电增速环比虽有回落但仍维持高位；发电侧，因上年同期高基数及新能源挤压，火电增速回落，但仍需观察后续来水情况。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。环卫电动化、智慧化乃大势所趋，新能源环卫车市场渗透率有望持续提升，进而带动固废治理行业发展。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15日-4月19日, 公用事业子板块中, 水务涨幅最大, 环保跌幅最大.....	3
图 2: 2024年3月全社会用电量同比增长7.4%.....	5
图 3: 2024年1-3月全社会用电量同比增长9.8%.....	5
图 4: 2024年3月第一产业用电量同比增长7.0%.....	5
图 5: 2024年1-3月第一产业用电量同比增长9.7%.....	5
图 6: 2024年3月第二产业用电量同比增长4.9%.....	6
图 7: 2024年1-3月第二产业用电量同比增长8.0%.....	6
图 8: 2024年3月第三产业用电量同比增长11.6%.....	6
图 9: 2024年1-3月第三产业用电量同比增长14.3%.....	6
图 10: 2024年3月居民生活用电量同比增长15.8%.....	6
图 11: 2024年1-3月居民生活用电量同比增长12.0%.....	6
图 12: 2024年3月全国发电量同比增长2.8%.....	7
图 13: 2024年1-3月全国发电量同比增长6.7%.....	7
图 14: 2024年3月水电发电量同比增加3.1%.....	7
图 15: 2024年1-3月水电发电量同比增长2.2%.....	7
图 16: 2024年3月火电发电量同比增长0.5%.....	7
图 17: 2024年1-3月火电发电量同比增长6.6%.....	7
图 18: 2024年3月核电发电量同比下降4.8%.....	8
图 19: 2024年1-3月核电发电量同比增长0.6%.....	8
图 20: 2023年1月—2024年2月新能源环卫车销售情况.....	8
图 21: 2017年—2024年2月新能源环卫车市场渗透率情况.....	9
图 22: 2024年1-2月新能源环卫车相关企业市场占有率.....	9

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级.....	1
表 1: 4月15日-4月19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