

公用事业

周报 (6.17-6.21)

水电持续修复，综合利用推动核能产业发展，补贴发放强化垃圾发电现金流

投资要点:

行情回顾: 6月17日-6月21日, 电力和环保板块分别下降1.13%和2.25%, 燃气和水务板块分别下降1.33%、1.65%, 同期沪深300指数下降1.30%。

用电需求保持增长, 5月水电持续修复。5月份, 全国规上工业增加值、社零同比分别增长5.6%、3.7%, 较4月份同比增速增加0.3pct、1.4pct; 同期全社会用电量7751亿千瓦时, 同比增长7.2%, 较4月份同比增速增加0.2pct, 较上年同期回落0.2pct, 2021-2024年三年CAGR为4.9%, 用电增速同比有回落, 但用电需求保持增长; 一产、二产、三产用电同比分别增长10.3%、6.8%、9.9%, 较4月份同比增速分别回落0.2pct、增加0.6pct, 以及回落0.9pct, 较上年同期分别回落6.6pct、增加2.7pct、回落11pct; 城乡居民用电量924亿千瓦时, 同比增长5.5%, 较上年同期回落2.7pct, 2021-2024年三年CAGR为3.4%。5月份, 全国规上电厂发电量7179亿千瓦时, 同比增长2.3%, 较4月份同比增速回落0.8pct, 较上年同期回落3.3pct, 2021-2024年三年CAGR为3.5%。5月, 全国平均降水量69.4毫米, 接近常年同期(70.4毫米)。东北地区中部及内蒙古东部、青海东部和南部、新疆中部和东北部、西藏北部、四川东南部、贵州西部、广西西部和南部、海南等地降水量偏多五成至2倍, 局地偏多2倍以上; 来水好转叠加上年同期低基数, 水电单月同比增长38.6%, 较上年同期提高71.5pct。因基数效应以及新能源和水电的挤出效应强化, 火电增速下滑, 单月同比下降4.3%, 较上年同期回落20.2pct, 2021-2024年三年CAGR为0.2%; 核电单月同比下降2.4%; 风电单月同比下降3.3%, 较上年同期下降25.9pct, 2021-2024年三年CAGR为6%; 光伏单月同比增长29.1%, 较上年同期提高29pct, 2021-2024年三年CAGR为29.3%。

稳步推进核能综合利用, 推动核能产业高质量发展。2024年6月19日, 我国首个工业用途核能供汽项目“和气一号”建成投产, 我国核能综合利用已拓展到工业供汽领域。除了百万千瓦压水堆外, 还有小堆和高温气冷堆可开展核能工业供汽。通过不同堆型的组合, 核能供汽参数范围涵盖了高压、中压、低压、低低压等石化、煤化工、盐化工以及普通加工制造业所需的各个蒸汽参数等级。若以核能产生的蒸汽替代现有工业蒸汽需求量的30%测算, 需要约10GW装机; 以占有未来全部需求总量的30%测算, 需要约21GW装机。核能除了在供汽领域应用外, 还可在供热、供暖、同位素生产、制氢、海水淡化等诸多领域广泛利用。目前, 我国核能综合利用正呈现出多样化发展局面, 推动核能产业高质量发展。

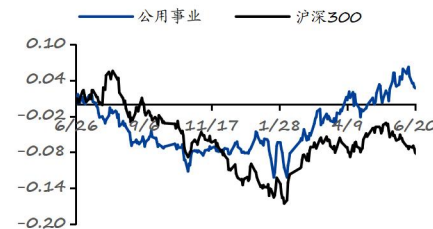
推动电价补贴资金预算, 生物质发电现金流有望改善。6月20日, 财政部发布《关于下达2024年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》, 本年度一共将下发54.0457亿元, 本次将下发2.2257亿元, 截至2023年底, 国内大部分垃圾焚烧发电上市企业投运产能占比均已超80%, 行业全面进入存量运营阶段。推动可再生能源电价附加补助地方资金预算有助于提升垃圾焚烧发电企业回款能力, 改善现金流, 提升相关企业高分红潜力。对于环境违法垃圾焚烧发电项目核减补贴资金, 将有助于推动行业高质量发展, 实现降本增效的目标。

投资建议: 5月, 全社会用电需求持续增长。发电侧, 火电增速因基数高和新能源、水电影响而下降。水电因来水改善和基数低, 增速强劲, 表现突出。火电板块建议关注申能股份、福能股份, 谨慎建议关注华电国际、江苏国信、浙能电力。核电板块建议关注中国核电, 谨慎建议关注中国广核。水电板块建议关注长江电力、黔源电力, 谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源。近年来全国绿电绿证交易规模的稳步增长, 将为清洁能源的发展提供强有力的支持。绿电板块建议关注三峡能源, 谨慎建议关注龙源电力、浙江新能、中绿电。推动电价补贴资金预算, 垃圾焚烧发电行业现金流有望进一步改善。建议关注固废治理板块的旺能环境、瀚蓝环境、三峰环境、永兴股份、高能环境、光大环境。

风险提示: 需求下滑; 价格降低; 成本上升; 降水量减少; 地方财政压力。

强于大市 (维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 严家源(S0210524050013)

yjy30561@hfzq.com.cn

分析师: 尚硕(S0210524050023)

ss30574@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、公用事业行业周报(2024年第24周): 深挖省间资源互补潜力迎峰度夏, 南方区域绿电绿证交易具高活跃度——2024.06.16
- 2、数说电力——2024年5月期——2024.06.15
- 3、周报(6.3-6.7): 多措并举做好新能源高质量消纳, 优化风光发电布局, 建立碳足迹管理体系——2024.06.09



正文目录

1 每周观点.....	3
1.1 行情回顾.....	3
1.2 行业观点.....	4
1.2.1 用电需求保持增长，5月水电持续修复.....	4
1.2.2 落稳步推进核能综合利用，推动核能产业高质量发展.....	8
1.2.3 推动电价补贴资金预算，生物质发电现金流有望改善.....	10
2 行业动态.....	11
2.1 电力.....	11
2.2 ESG&碳市场.....	14
2.3 环保.....	15
3 公司公告.....	18
3.1 电力.....	18
3.2 燃气.....	22
3.3 环保.....	23
3.4 水务.....	24
4 投资组合及建议.....	25
5 风险提示.....	26

图表目录

图表 1: 6月17日-6月21日，公用事业子板块中电力跌幅最小，环保跌幅最大3	
图表 2: 6月17日-6月21日，公用事业各子板块涨跌幅榜.....	4
图表 3: 2024年5月全社会用电量同比增长7.2%.....	5
图表 4: 24M1-5全社会用电量同比增长8.6%.....	5
图表 5: 2024年5月第一产业用电同比增长10.3%.....	5
图表 6: 24M1-5第一产业用电量同比增长9.7%.....	5
图表 7: 2024年5月第二产业用电量同比增长6.8%.....	5
图表 8: 24M1-5第二产业用电量同比增长7.2%.....	5
图表 9: 2024年5月第三产业用电同比增长9.9%.....	6
图表 10: 24M1-5第三产业用电量同比增长12.7%.....	6
图表 11: 2024年5月居民用电量同比增长5.5%.....	6
图表 12: 24M1-5居民生活用电量同比增长9.9%.....	6
图表 13: 2024年5月全国发电量同比增长2.3%.....	6
图表 14: 24M1-5全国发电量同比增长5.5%.....	6
图表 15: 2024年5月全国水电发电同比增长38.6%.....	7
图表 16: 24M1-5全国水电发电量同比增长14.9%.....	7
图表 17: 2024年5月全国火电发电同比下降4.3%.....	7
图表 18: 24M1-5全国火电发电量同比增长3.6%.....	7
图表 19: 2024年5月全国核电发电同比下降2.4%.....	7
图表 20: 24M1-5全国核电发电量同比增长1.0%.....	7
图表 21: 2024年5月全国风电发电同比下降3.3%.....	8
图表 22: 24M1-5全国风电发电量同比增长5.0%.....	8
图表 23: 2024年5月全国光伏发电同比增长29.1%.....	8
图表 24: 24M1-5全国光伏发电量同比增长25.3%.....	8
图表 25: “和气一号”项目.....	9
图表 26: 核能供汽替代现有工业蒸汽需求量30%需要约10GW装机.....	10
图表 27: 截至2023年底，部分垃圾焚烧发电企业产能投运情况 单位：吨/日 11	



1 每周观点

1.1 行情回顾

6月17日-6月21日，电力和环保板块分别下降1.13%和2.25%，燃气和水务板块分别下降1.33%、1.65%，同期沪深300指数下降1.30%。

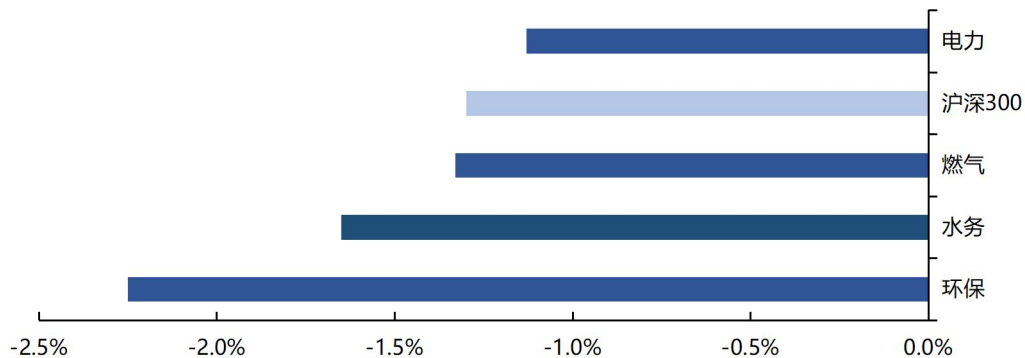
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：绿能慧充、立新能源、桂冠电力；
- 环保：卓锦股份、科净源、*ST东园；
- 燃气：ST浩源、蓝天燃气、新奥股份；
- 水务：钱江水利、洪城环境、深水海纳。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：深南电A、明星电力、梅雁吉祥；
- 环保：启迪环境、永清环保、大地海洋；
- 燃气：贵州燃气、光正眼科、德龙汇能；
- 水务：*ST和展、国中水务、联合水务。

图表1：6月17日-6月21日，公用事业子板块中电力跌幅最小，环保跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所


图表 2: 6月17日-6月21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	绿能慧充	12.12%	深南电 A	-14.94%
	立新能源	11.17%	明星电力	-14.18%
	桂冠电力	6.86%	梅雁吉祥	-11.35%
环保	卓锦股份	8.57%	启迪环境	-6.67%
	科净源	7.73%	永清环保	-6.44%
	*ST 东园	7.43%	大地海洋	-6.36%
燃气	ST 浩源	17.86%	贵州燃气	-5.06%
	蓝天燃气	1.80%	光正眼科	-5.03%
	新奥股份	1.24%	德龙汇能	-4.90%
水务	钱江水利	7.23%	*ST 和展	-10.09%
	洪城环境	0.17%	国中水务	-8.54%
	深水海纳	0.00%	联合水务	-7.72%

来源: wind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 用电需求保持增长, 5月水电持续修复

1-5月份, 全社会用电量累计 38370 亿千瓦时, 同比增长 8.6%。分产业看, 第一产业用电量 495 亿千瓦时, 同比增长 9.7%; 第二产业用电量 25365 亿千瓦时, 同比增长 7.2%; 第三产业用电量 6918 亿千瓦时, 同比增长 12.7%; 城乡居民生活用电量 5592 亿千瓦时, 同比增长 9.9%。

5月份, 全国规上工业增加值、社零同比分别增长 5.6%、3.7%, 较4月份同比增速增加 0.3pct、1.4pct; 同期全社会用电量 7751 亿千瓦时, 同比增长 7.2%, 较4月份同比增速增加 0.2pct, 较上年同期回落 0.2pct, 2021-2024 年三年 CAGR 为 4.9%, 用电增速同比有回落, 但用电需求保持增长; 一产、二产、三产用电同比分别增长 10.3%、6.8%、9.9%, 较4月份同比增速分别回落 0.2pct、增加 0.6pct, 以及回落 0.9pct, 较上年同期分别回落 6.6pct、增加 2.7pct、回落 11pct。

据中国气象局数据, 5月期间全国平均气温 17.7°C, 较常年同期偏高 1.2°C, 为 1961 年以来历史同期最高。除东北、华南及西南等地气温偏低以外, 全国大部地区气温接近常年同期或偏高, 其中华北西部、华东北部、华中中部和北部、内蒙古中部和西部、新疆、西藏北部等地偏高 1°C~4°C, 新疆东北部、内蒙古西部等地偏高 4°C 以上。5月份, 城乡居民用电量 924 亿千瓦时, 同比增长 5.5%, 较上年同期回落 2.7pct, 2021-2024 年三年 CAGR 为 3.4%。

1-5月份, 全国规上电厂发电量 36569.7 亿千瓦时, 同比增长 5.5%, 其中, 水电、火电、核电、风电、光伏同比分别增长 14.9%、3.6%、1%、5%、25.3%。

5月份, 全国规上电厂发电量 7179 亿千瓦时, 同比增长 2.3%, 较4月份同比增速回落 0.8pct, 较上年同期回落 3.3pct, 2021-2024 年三年 CAGR 为 3.5%。5月, 全



国平均降水量 69.4 毫米，接近常年同期（70.4 毫米）。东北地区中部及内蒙古东部、青海东部和南部、新疆中部和东北部、西藏北部、四川东南部、贵州西部、广西西部和南部、海南等地降水量偏多五成至 2 倍，局地偏多 2 倍以上；来水好转叠加上年同期低基数，水电单月同比增长 38.6%，较上年同期提高 71.5pct。因基数效应以及新能源和水电的挤出效应强化，火电增速下滑，单月同比下降 4.3%，较上年同期回落 20.2pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 0.2%；核电单月同比下降 2.4%。

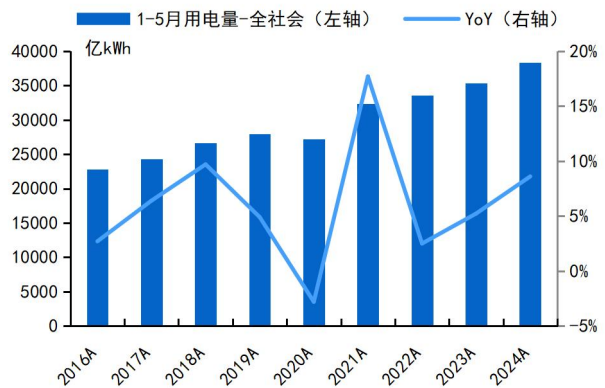
5 月风电单月同比下降 3.3%，较上年同期下降 25.9pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 6%；光伏单月同比增长 29.1%，较上年同期提高 29pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 29.3%。

图表 3: 2024 年 5 月全社会用电量同比增长 7.2%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 4: 24M1-5 全社会用电量同比增长 8.6%



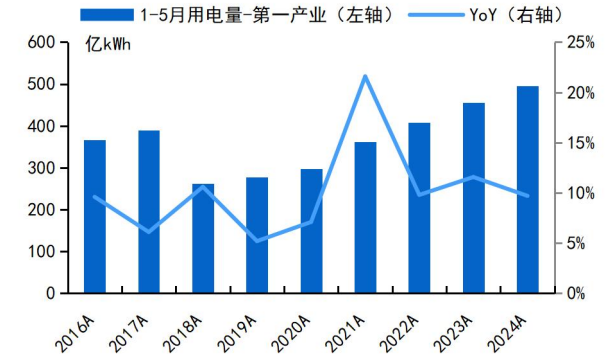
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 5: 2024 年 5 月第一产业用电同比增长 10.3%



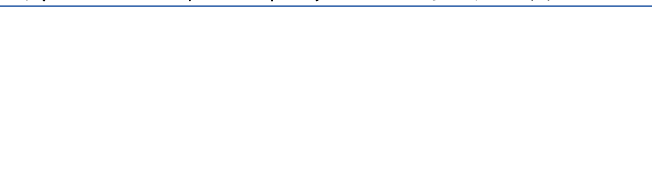
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

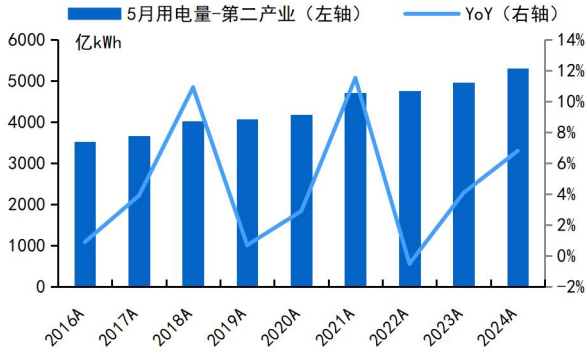
图表 6: 24M1-5 第一产业用电量同比增长 9.7%



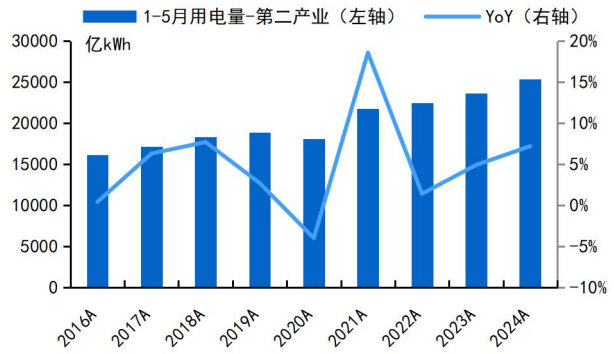
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 7: 2024 年 5 月第二产业用电量同比增长 6.8%



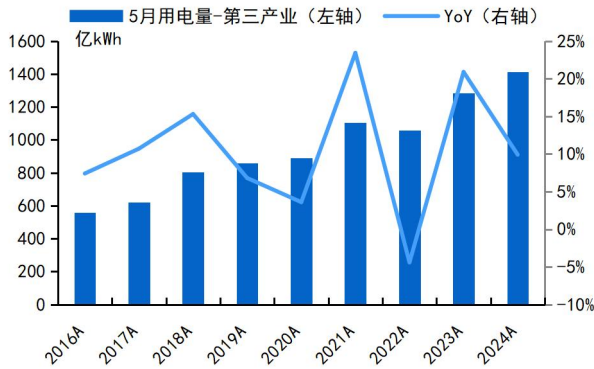


来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所



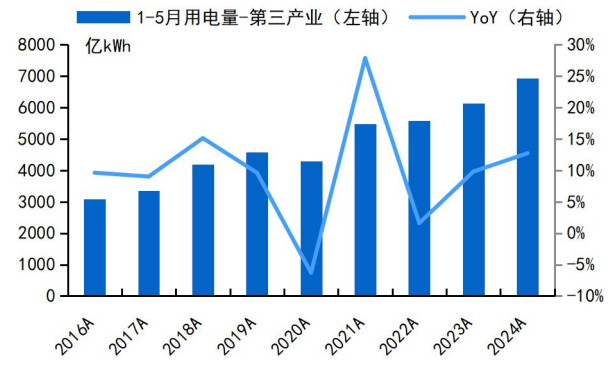
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 9：2024 年 5 月第三产业用电同比增长 9.9%



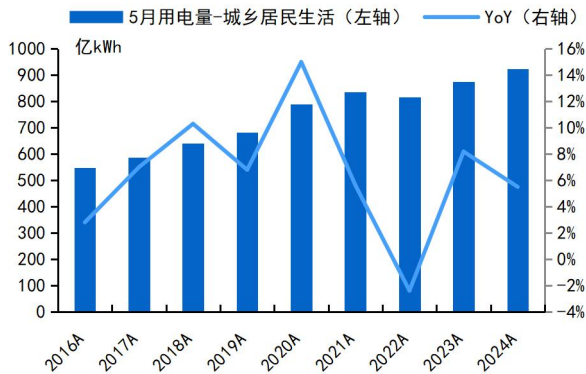
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 10：24M1-5 第三产业用电量同比增长 12.7%



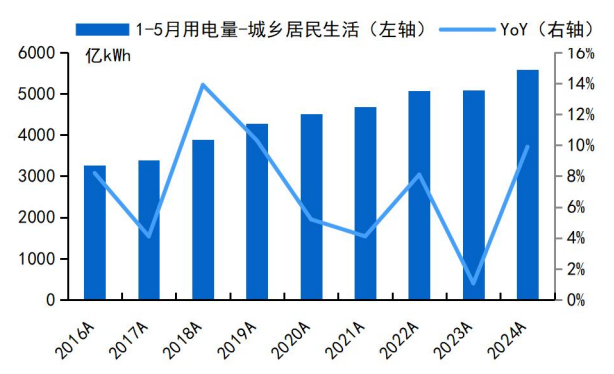
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 11：2024 年 5 月居民用电量同比增长 5.5%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

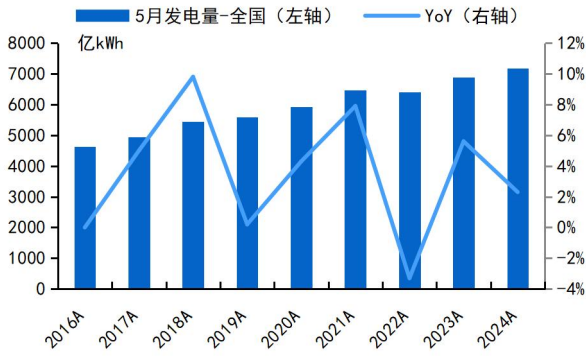
图表 12：24M1-5 居民生活用电量同比增长 9.9%



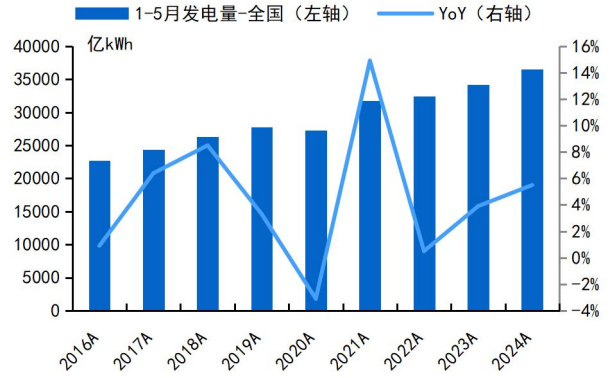
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 13：2024 年 5 月全国发电量同比增长 2.3%

图表 14：24M1-5 全国发电量同比增长 5.5%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所



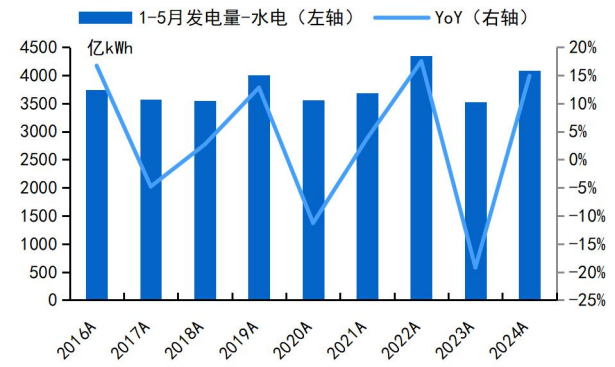
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 15: 2024 年 5 月全国水电发电同比增长 38.6%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 16: 24M1-5 全国水电发电量同比增长 14.9%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 17: 2024 年 5 月全国火电发电同比下降 4.3%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

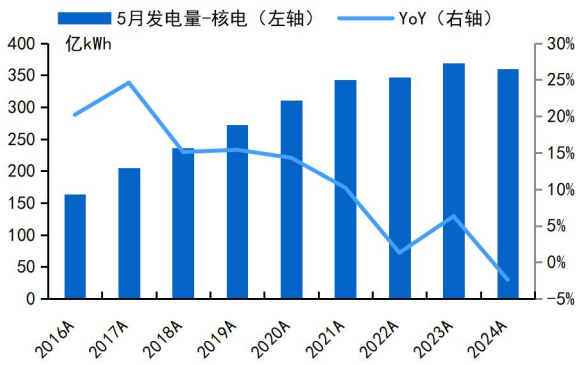
图表 18: 24M1-5 全国火电发电量同比增长 3.6%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 19: 2024 年 5 月全国核电发电同比下降 2.4%





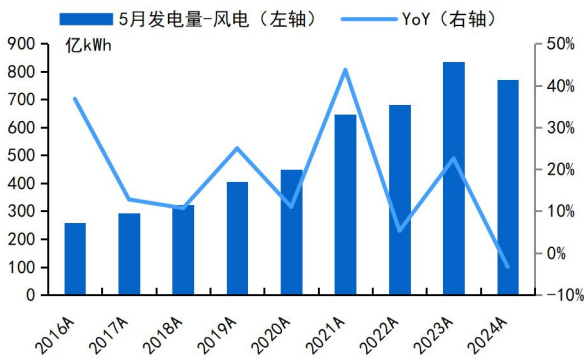
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所



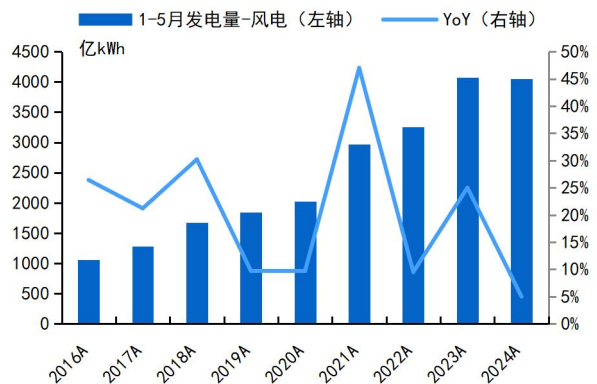
来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 21：2024 年 5 月全国风电发电同比下降 3.3%

图表 22：24M1-5 全国风电发电量同比增长 5.0%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

图表 23：2024 年 5 月全国光伏发电同比增长 29.1%

图表 24：24M1-5 全国光伏发电量同比增长 25.3%



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所



来源：国家能源局，国家统计局，华福证券研究所

1.2.2 落稳步推进核能综合利用，推动核能产业高质量发展

首个工业用途核能供汽项目建成投产，核能综合利用拓展至工业供汽领域。2024年6月19日，我国首个工业用途核能供汽项目——“和气一号”项目在中核集团田湾核电基地正式建成投产，标志着我国核能综合利用从单一发电、满足城市居民供暖后，拓展进入到工业供汽领域。项目建成后，每年供汽量可达480万吨。除了百万



千瓦压水堆外，还有小堆和高温气冷堆可以开展核能工业供汽。目前小堆型“玲龙一号”系统设备进入安装高峰期，预计 2026 年投产；高温气冷堆示范项目于 2023 年 12 月 6 日正式投入商业运行。通过不同堆型的组合，核能供汽参数范围涵盖了高压、中压、低压、低低压等石化、煤化工、盐化工以及普通加工制造业所需的各个蒸汽参数等级。

图表 25: “和气一号”项目

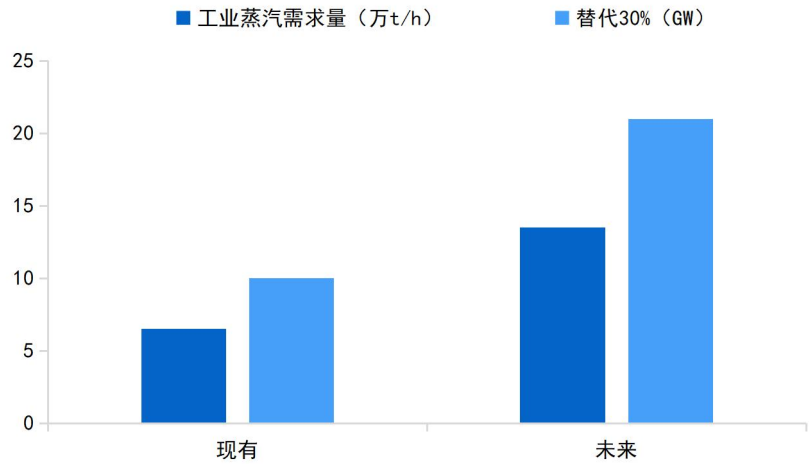


来源：中国能源报，华福证券研究所

核能供汽替代现有工业蒸汽需求量 30%需要约 10GW 装机。现有工业蒸汽需求量约 6.5 万吨/小时，按照规划沿海规模较大的 20 多个化工园区，未来工业用蒸汽需求总量将达到 13.5 万吨/小时。若以核能产生的蒸汽替代现有工业蒸汽需求量的 30% 测算，需要约 10GW 装机的高温气冷堆与压水堆开展联合供热；以占有未来全部需求总量的 30% 测算，需要约 21GW 装机的高温气冷堆与压水堆开展联合供热。核能除了在供汽领域应用外，还可在供热、供暖、同位素生产、制氢、海水淡化等诸多领域广泛利用。目前，我国核能综合利用正呈现出多样化发展局面，推动核能产业高质量发展。



图表 26: 核能供汽替代现有工业蒸汽需求量 30%需要约 10GW 装机

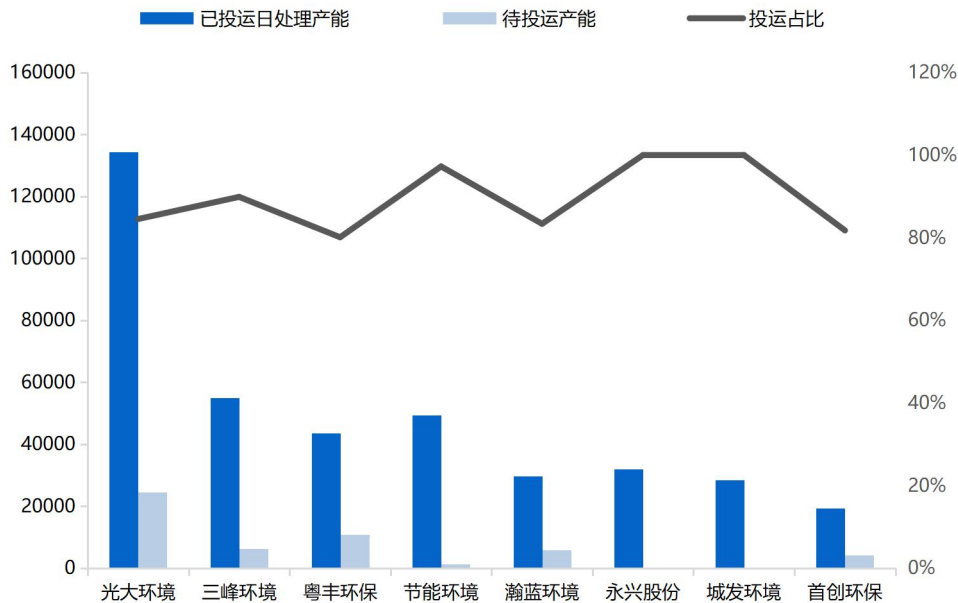


来源: 中国核能行业协会, 华福证券研究所

1.2.3 推动电价补贴资金预算, 生物质发电现金流有望改善

6月20日, 财政部发布关于下达2024年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知, 本年度一共将下发54.0457亿元, 本次将下发2.2257亿元。提出“公共可再生能源独立电力系统项目应优先足额拨付至2023年底”、“按月将相关资金拨付至已纳入可再生能源电价附加补贴清单的风电、太阳能、生物质等发电项目”。关于垃圾焚烧发电, 提出电网企业应按照《财政部 生态环境部关于核减环境违法垃圾焚烧发电项目可再生能源电价附加补助资金的通知》、《财政部 生态环境部关于核减环境违法等农林生物质发电项目可再生能源电价附加补助资金的通知》要求, 按规定核减补贴资金。

截至2023年底, 国内大部分垃圾焚烧发电上市企业投运产能占比均已超80%, 行业全面进入存量运营阶段, 其中永兴股份、城发环境产能投运比重达到100%。推动可再生能源电价附加补助地方资金预算有助于提升垃圾焚烧发电企业回款能力, 改善现金流, 提升相关企业高分红潜力。对于环境违法垃圾焚烧发电项目核减补贴资金, 将有助于推动行业高质量发展, 实现降本增效的目标。


图表 27: 截至 2023 年底, 部分垃圾焚烧发电企业产能投运情况 单位: 吨/日


来源: 各上市公司公告, 华福证券研究所

2 行业动态

2.1 电力

■ 行业新闻

华能山东公司投资建设的虚拟电厂在山东电力交易中心平台完成注册标志着全省首家虚拟电厂正式上线运行。该项目在华能黄台电厂建设运营, 已接入代理工商业用户、分布式光伏、楼宇空调、充电桩等资源共计 143 兆瓦, 其中可调节容量为 38.67 兆瓦, 是省内数据采集密度最高、接入负荷类型最全、应用场景最广泛的虚拟电厂。(2024/06/14)

■ 行业新闻

泉为科技与电建新能源集团正式签订战略合作协议, 共同推进广东省 2GW 海上光伏项目、1GW 海上风电项目和贵州 50 万千瓦风电项目, 合作将重点聚焦于深化海上可再生能源领域的技术与市场协同, 为实现国家碳达峰和碳中和目标贡献力量。(2024/06/14)

■ 行业新闻

国家电投内蒙古公司白音华坑口电厂 2 号机组顺利通过 168 小时满负荷试运行, 标志着白音华坑口电厂两台 66 万千瓦超超临界机组全面建成, 正式投入商业运营。该机组是全国首台实现 20% 负荷深度调峰且稳定运行的 66 万千瓦超超临界燃烧褐煤机组。该项目还采用了一种创新的“烟气提水”技术, 真正实现全厂生产“零补水”。(2024/06/14)



■ 行业新闻

山东能监办、山东省发改委、山东省能源局联合发布了关于山东电力现货市场由试运行转正式运行的通知。（2024/06/17）

■ 行业新闻

广西桂林、钦州、贵港、玉林的4座抽水蓄能电站同时启动建设，建成投产后将有力提升广西电力供应和新能源消纳水平。（2024/06/17）

■ 行业新闻

我国首个工业用途核能供汽项目——“和气一号”项目在中核集团旗下中国核电投资控股的田湾核电基地正式建成投产，这标志着我国核能综合利用从单一发电、满足城市居民供暖后，拓展进入到工业供汽领域。（2024/06/19）

■ 北京电力交易中心印发《北京电力交易中心跨区跨省电力中长期交易实施细则（2024年修订版）》

新版《实施细则》针对市场关切问题和跨区跨省市场面临的结构性变化，结合实际、因势利导，对跨区跨省电力中长期交易实施细则进行了修订完善。（2024/06/19）

■ 国家能源局发布5月份全社会用电量等数据

5月份，全社会用电量7751亿千瓦时，同比增长7.2%。从分产业用电看，第一产业用电量110亿千瓦时，同比增长10.3%；第二产业用电量5304亿千瓦时，同比增长6.8%；第三产业用电量1413亿千瓦时，同比增长9.9%；城乡居民生活用电量924亿千瓦时，同比增长5.5%。1~5月，全社会用电量累计38370亿千瓦时，同比增长8.6%，其中规模以上工业发电量为36570亿千瓦时。从分产业用电看，第一产业用电量495亿千瓦时，同比增长9.7%；第二产业用电量25365亿千瓦时，同比增长7.2%；第三产业用电量6918亿千瓦时，同比增长12.7%；城乡居民生活用电量5592亿千瓦时，同比增长9.9%。（2024/06/20）

■ 行业新闻

国家核安全局日前发布关于印发《山东石岛湾核电站扩建一期工程1号机组核岛基础浇筑第一罐混凝土前准备情况核安全检查报告》的函，国核安函〔2024〕43号。（2024/06/19）

■ 行业新闻

江西省交投新能源集团有限责任公司举行揭牌仪式。为贯彻落实江西“1269”行动计划关于新能源发展的要求，江西省交通投资集团组建江西省交投新能源集团，围绕光伏发电、风力发电、充换电、储能、合同能源管理、碳资产管理等新能源产业的投资建设开发运营，实现战略性新兴产业平台化、集团化管理，全面整合开发



集团内外新能源资源，以新质生产力推动现代产业迈出高质量发展新步伐。

(2024/06/18)

■ 行业新闻

国新办举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。国家能源局电力司司长杜忠明表示，国家能源局将以“常态供应有弹性、局部短时紧张有措施、极端情况应对有预案”为目标，压紧压实各方责任，全力保障迎峰度夏电力安全稳定供应，我们也将采取以下几个主要措施：强化监测预警；充分发挥高峰时段系统顶峰能力；加快支撑性电源的建设；坚决守住不拉闸限电的底线，坚决确保民生用电需要。

(2024/06/20)

■ 行业新闻

SNECPV+国际太阳能光伏与智慧能源（上海）大会暨展览会在上海圆满举行。金风服务资产管理中心副总经理刘伟发表了题为：《“无人化”数智技术助力新能源资产价值提升》的主题演讲。刘伟指出：目前，技术迭代、政策牵引及市场推动正加速驱动新能源运营模式从少人值守向无人值守迈进，这将进一步打破人与机器的边界，使“人机料法环”最大尺度融合，进而变革总部、区域、场站的业务职能，最终实现智能运维、共享运维、无人值守的新运维模式。（2024/06/18）

■ 行业新闻

在工信部电子司指导下，中国电子技术标准化研究院联合百余家单位共同研究的锂电池碳足迹核算体系正式发布。据了解，建立以锂电池碳足迹核算方法、标准体系、背景数据库、核算平台等为核心的锂电池碳足迹核算体系是算清算准锂电池碳足迹的技术关键，有助于生产企业全面系统掌握各环节能源资源消耗和原材料碳排放情况。（2024/06/18）

■ 行业新闻

国家能源局表示，推动非化石能源消费比重每年提高1个百分点，做好消费侧节能降碳的“减法”和供给侧非化石能源提质扩量的“加法”，深入实施化石能源消费减量替代行动，严格合理控制煤炭消费，推动工业、建筑、交通、农业等领域电能替代，增强电动汽车充电服务保障能力，争取到2025年，终端用能电气化水平提高到30%左右。（2024/06/20）

■ 行业新闻

财政部近日下达2024年可再生能源电价附加补助地方资金预算2.2亿元，加上之前已经下达的51.8亿元，下达总额度共计54亿元。分类看，2024年地方电网安排的光伏发电项目补贴总额为19.6亿元，风电项目为34.3亿元，生物质发电项目为0.17亿元。（2024/06/20）



■ 行业新闻

消暑降温需求大，度夏电力保供多向发力。今年度夏期间，全国用电负荷将快速增长，最高负荷预计同比增长超过1亿千瓦。综合研判，迎峰度夏期间，全国电力供应总体有保障，高峰时段局部地区可能存在电力供应紧张的情况，火电装机仍将是迎峰度夏的主力电源，煤炭稳产稳供至关重要。清洁能源成为保供的重要助力，水电、风电、光伏等新能源发展态势良好。（2024/06/21）

■ 行业新闻

中国核电召开数字化转型顶层规划集中研讨会。6月19日至20日，中国核电在运行研究院召开数字化转型顶层规划研讨会，为下一阶段数字化转型规划的定稿和发布奠定基础。会议强调了数字化转型对中国核电高质量发展的重要性，八大业务主领域共同为中国核电数字化转型出谋划策。（2024/06/21）

■ 行业新闻

“华龙一号”漳州核电1号机组安全壳打压试验圆满成功。6月20日15时52分，历经195小时的试验，漳州核电1号机组安全壳打压试验顺利完成。此次试验标志着漳州核电1号机组向2024年底商业运行目标迈出重要一步。（2024/06/21）

2.2 ESG&碳市场

■ 发电量数据

2024年1-5月发用电量情况披露，从发电看，1—5月份，全国规模以上工业发电36570亿千瓦时，同比增长5.5%。5月份发电7179亿千瓦时，增长2.3%。从用电看，1—5月份，全国全社会用电量同比增长8.6%。分产业看，一、二、三产和居民生活用电量分别增长9.7%、7.2%、12.7%和9.9%；分地区看，8个省（区、市）用电增速超过10%。5月份，全社会用电量同比增长7.2%。（2024/06/18）

■ 行业新闻

国家抽水蓄能规划重点实施项目、广东省能源发展“十四五”重点建设项目——广东电白抽水蓄能电站启动建设。电站装机容量为120万千瓦，总投资77.6亿元，预计2028年投产发电。（2024/06/18）

■ 行业新闻

浙江省海上风电产业联盟在杭州成立，由中国电建集团华东勘测设计研究院等发起，旨在推动浙江海上风电行业健康有序发展，加强产业交流合作，助力海洋经济高质量发展。联盟首批成员涵盖40多家产业链企业机构，会上通过了联盟章程并选举了首届理事长和副理事长单位。（2024/06/20）

■ 财政部通知下达2024年可再生能源电价附加补助地方资金预算



强调优先足额拨付光伏扶贫项目、竞价项目、“领跑者”项目及合规项目的补贴。对剩余项目采用等比例拨付，考虑已纳入补贴清单项目的历史补贴。同时，要求电网企业加强补贴资金管理，确保合规发放，并防范掺煤等不当行为，以促进可再生能源发电的健康发展。（2024/06/20）

■ 行业新闻

国家能源局局长章建华在新闻发布会上表示，我国能源供给规模持续增长，但面临能源需求刚性增长与“双碳”目标的双重挑战。为实现高质量发展，我国将统筹能源安全和低碳转型，从供需两侧发力。消费侧将实施节能降碳行动，推动电能替代；供给侧将加大非化石能源开发，提升清洁能源接纳能力，并扩大绿电消费规模，推动非化石能源消费比重逐年提升。（2024/06/20）

■ 财政部下发《关于下达 2024 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》

对山西、内蒙古、吉林、浙江、湖南、广西、四川、贵州、云南、甘肃、青海、新疆等省（自治区）财政厅和新疆生产建设兵团财政局下发 2024 年的地方电网的可再生能源补贴。本年度一共将下发 54.0457 亿元，本次将下发 2.2257 亿元。（2024/06/21）

■ 行业新闻

新疆吐鲁番市 300 万千瓦风电项目集中开工仪式在托克逊县小草湖南风区·广东能源托克逊风电场举行。该项目总装机容量 300 万千瓦，总投资近 126 亿元，年设计发电量约 70 亿千瓦时，分别由中电建新能源集团股份有限公司、广东省能源集团新疆有限公司、华能新疆能源开发有限公司负责投资建设。项目建成后，每年可节约标煤约 228 万吨，减少二氧化硫排放量约 2.6 万吨、二氧化碳排放量约 688.2 万吨、烟尘等有害物质排放量约 3.1 万吨，有效减轻大气污染，促进吐鲁番实现低碳转型，更好把资源优势转换为经济发展优势。（2024/06/21）

■ 行业新闻

中国电力发布公告称，公司及其附属公司于 2024 年 5 月的合并总售电量为 1144.92 万兆瓦时，较去年同期增加 28.11%；而 2024 年首 5 个月的合并总售电量为 5244.55 万兆瓦时，较去年同期增加 32.70%。其中，2024 年 5 月，公司全资拥有或控股的发电厂光伏售电量 239.25 万兆瓦时，同比增长 108.44%；1-5 月光伏售电量 934.89 万兆瓦时，同比增长 92.86%。（2024/06/21）

2.3 环保

■ 河南省工业和信息化厅等 14 部门印发《河南省推动工业领域设备更新实施方案》

其中指出，针对航空、光伏、动力电池、生物发酵等生产设备整体处于中高水



平的行业，鼓励企业更新一批高技术、高效率、高可靠性的先进设备。重点推动光伏行业更新大热场单晶炉、高线速小轴距多线切割机、多合一镀膜设备、大尺寸多主栅组件串焊机先进设备；动力电池行业生产设备向高精度、高速度、高可靠性升级，重点更新超声波焊接机、激光焊接机、注液机、分容柜等。还指出，推动工业领域锅炉、电机、变压器、制冷供热空压机、换热器、泵、风机等重点用能设备更新换代，推广应用能效二级及以上节能设备。（2024/06/11）

■ 江苏省住建厅发布《江苏省推进建筑和市政基础设施设备更新工作方案》

提到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，包括水泵、鼓风机、污泥处理设备、加药设备、监测及自控设备、除臭设备、闸阀及各类专用机械设备等。协同推进污水处理减污降碳增效，建设一批能源资源高效循环利用的城镇污水处理绿色低碳标杆厂。2027 年底前，实施设备更新的污水处理厂 300 座、泵站 700 座。（2024/06/12）

■ 《贵州省水泥和焦化行业超低排放改造实施方案（征求意见稿）》公开征求意见

征求意见稿要求水泥行业：2024 年底前，力争全省累计 15%水泥熟料产能完成改造；2025 年底前，力争全省累计 30%水泥熟料产能完成改造；2026 年底前，力争全省累计 45%水泥熟料产能完成改造，贵州美锦华宇新能源有限公司完成改造；2027 年底前，力争全省累计 65%水泥熟料产能完成改造；2028 年底前，力争全省累计 85%水泥熟料产能完成改造。（2024/06/14）

■ 生态环境部发布《土壤污染源头防控行动计划（公开征求意见稿）》

目标到 2027 年，土壤污染源头防控取得明显成效，土壤污染重点监管单位隐患排查整改合格率达到 90%以上，受污染耕地安全利用率达到 94%以上，建设用地安全利用得到有效保障。到 2030 年，各项指标进一步提升。（2024/06/14）

■ 黑龙江省林业和草原局 黑龙江省发展和改革委员会 黑龙江省生态环境厅 黑龙江省市场监督管理局四部门联合发布《黑龙江省林业碳汇项目交易管理办法（试行）》

鼓励企事业单位、个人按照生产生活产生的碳排放量，自愿购买林业碳汇抵消其碳排放量。鼓励大中型活动、会议等相关场景自愿购买林业碳汇抵消其碳排放量。鼓励发展碳汇金融、碳汇风险投资、国有资产碳汇仓储等参与推动林业碳汇发展。（2024/06/14）

■ 《2024 年黑龙江省危险废物收集、利用、处置能力建设引导性建议》发布

鼓励新建生活垃圾焚烧飞灰、废电路板等危险废物综合利用项目；鼓励危险废物综合利用处置先进技术的研发、应用、示范和推广，鼓励大中型产废单位和工业



园区配套建设危险废物园区集中收集和自行处理设施项目；鼓励现有危险废物利用处置项目提标升级改造，提升产业链深加工水平鼓励危险废物综合利用和安全处置先进技术的研发、应用、示范和推广，支持填补我省危险废物利用处置空白的新技术项目。（2024/06/17）

- 山西省住房和城乡建设厅印发《山西省推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》

推动污水处理设施设备及管网更新改造和环卫设施设备更新改造。（2024/06/18）

- 河南省住房和城乡建设厅发布《河南省推进建筑和市政基础设施设备更新改造实施方案》

其中提出污水处理设施设备更新。更新改造存在不满足国家标准规范、国家明令淘汰、节能降碳不达标等问题的设施设备，包括水泵、鼓风机、污泥处理设备、加药设备、监测及自控设备、除臭设备、闸阀及各类专用机械设备等。协同推进污水处理减污降碳增效，建设一批能源资源高效循环利用的绿色低碳标杆污水处理厂。（2024/06/17）

- 福建省工业和信息化厅 福建省财政厅印发《推动工业领域设备更新工作实施方案》

目标到 2027 年，全省工业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，规模以上工业企业数字化研发设计工具普及率超过 90%，关键工序数控化率超过 75%，较 2023 年提高 5 个百分点以上；推动省内更多有竞争力的优势产品在全国统一大市场占有一席之地。（2024/06/16）

- 山东省发改委印发山东省绿色低碳高质量发展促进条例（草案征求意见稿）

其中提出，省人民政府应当加快建设新型能源体系，大力发展非化石能源，推动化石能源清洁高效利用，实现能源产供储销各环节协调互动，为绿色低碳高质量发展提供能源保障。县级以上人民政府应当采取措施，调整和优化能源产业结构和消费结构，因地制宜实行化石能源消费替代和转型升级，加快实施煤电机组节能降碳改造、供热改造、灵活性改造。（2024/06/18）

- 西藏自治区人民政府发布《西藏自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知》

实施方案要求，到 2027 年，工业、农业、建筑、交通运输、教育、文化和旅游、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 级水平的产能比例大幅提升，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 60%、75%；报废汽车回收量较 2023 年增长约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%，废旧家电回收量较 2023 年增长



45%,再生材料在资源供给中的占比进一步提升。(2024/06/12)

- 重庆市生态环境局组织起草了《重庆市 2023 年度碳排放配额分配实施方案（征求意见稿）》

按年度温室气体排放量达到 1.3 万吨二氧化碳当量（综合能源消费量约 5000 吨标准煤）及以上的工业企业的纳入标准，对重庆碳市场原有名录进行梳理更新，形成了重庆碳市场 2023 年度重点排放单位（以下简称重点排放单位）名录，共 334 家重点排放单位纳入 2023 年度配额管理。(2024/06/17)

- 中共黑龙江省委、黑龙江省人民政府发布《关于全面推进美丽黑龙江建设的实施意见》

该文件中提出坚持方向不变、力度不减，持续深入打好污染防治攻坚战；实施一体化保护与修复，提升生态系统多样性稳定性持续性等多项具体措施，推动“十四五”深入攻坚，实现生态环境持续改善；“十五五”巩固拓展，实现生态环境全面改善；“十六五”整体提升，实现生态环境根本好转。(2024/06/20)

3 公司公告

3.1 电力

【久立特材】浙江久立特材科技股份有限公司关于投资建设年产 20000 吨核能及油气用高性能管材项目的公告，项目总投资约 37,630 万元。其中，设备投资 28,530 万元，土地建筑物投资 9,100 万元。(2024/06/17)

【陕西能源】陕西能源投资股份有限公司 2023 年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 3,750,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 3.60 元人民币现金，拟派发现金红利总金额为 1,350,000,000 元（含税），权益分派对象为登记在册的本公司全体股东。(2024/06/17)

【长源电力】长源电力关于吸收合并全资子公司通知债权人的公告，公司拟吸收合并全资子公司湖北电力，吸收合并完成后，湖北电力将予以注销，湖北电力的全部资产、债权债务、业务及其他一切权利和义务均由公司依法承继，公司将作为经营主体对吸收的资产和业务进行管理，本次吸收合并不构成重大资产重组。(2024/06/17)

【建投能源】2023 年度分红派息实施公告。本公司 2023 年度利润分派方案为：以公司 2023 年限制性股票激励计划股票授予登记完成后的总股本 1,809,299,376 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元。股权登记日：2024 年 6 月 25 日。除权除息日：2024 年 6 月 26 日。(2024/06/18)

【新筑股份】公司的控股子公司四川晟天新能源发展有限公司已中选新龙县色戈 20 万千瓦供电保障光伏储能项目（暂定名，以最终备案文件为准，以下简称“新



龙项目”) 和乡城正斗 40 万千瓦 “I+N” 光伏项目 (I 标), 并拟通过设立项目公司作为新龙项目和乡城项目的投资主体。(2024/06/18)

【华能水电】公司所属托巴水电站首台 1 号机组 (35 万千瓦) 于 2024 年 6 月 15 日顺利完成 72 小时满负荷试运行后正式进入商业运行。托巴水电站装机容量 140 万千瓦, 设计多年平均发电量 62.3 亿千瓦时。托巴水电站首台机组的投产发电, 扩大了公司清洁能源装机规模, 有利于提升公司市场占有率和竞争力, 对保障区域能源安全、稳定电力供应具有重要意义。(2024/06/18)

【龙源电力】公司于 2024 年 6 月 6 日召开的 2023 年度股东大会审议通过了《关于龙源电力集团股份有限公司在境内申请注册及发行债务融资工具一般性授权的议案》, 批准并同意授权董事会决定及处理公司以统一注册或分品种注册的形式在中国银行间市场交易商协会注册、发行不超过人民币 800 亿元 (含 800 亿元) 的债务融资工具的相关事宜。(2024/06/18)

【中绿电】公司收到新疆维吾尔自治区发展和改革委员会出具的相关市场化并网新能源项目清单的通知, 公司子公司中绿电 (吉昌) 新能源发电有限公司、阜康市中绿电新能源有限公司、中绿电 (木垒) 新能源发电有限公司、鄯善县中绿电新能源有限公司及中绿电 (托克逊) 新能源发电有限公司申报的 1030 万千瓦新能源项目纳入自治区 2024 年市场化并网新能源项目清单, 要求各申报主体加快办理各项前期手续, 依法依规开工建设。(2024/06/18)

【广州发展】2023 年年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 3,506,870,708 股为基数, 每股派发现金红利 0.25 元 (含税), 共计派发现金红利 876,717,677 元。现金红利发放日 2024/6/27。(2024/06/18)

【陕西能源】关于收购国电投 (信丰) 发电有限公司 51% 股权的进展公告。公司与交易对方就信丰发电股权收购事项签订了《股权转让协议》, 2024 年 6 月 18 日, 信丰发电完成工商变更登记手续。(2024/06/18)

【申能股份】2023 年度权益分派实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 4,894,332,526 股为基数, 每股派发现金红利 0.40 元 (含税), 共计派发现金红利 1,957,733,010.40 元。现金红利发放日 2024/6/26。(2024/06/19)

【上海电力】关于公司重大资产购买交割进展的公告。公司拟以现金方式购买 KES 能源公司持有 KE 公司的 18,335,542,678 股股份, 占 KE 公司总发行股本的 66.40% 之交易。本次交易正在履行相关程序, 尚未完成交割。(2024/06/19)

【华能国际】关于子公司华能国际电力江苏能源开发有限公司 2024 年度第五期超短期融资券 (科创票据) 发行的公告。本期债券发行额为 10 亿元 人民币, 期限为 30 天, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 1.75%。(2024/06/19)



【深圳能源】深圳能源集团股份有限公司 2024 年度跟踪评级报告指出“21 深能 01”、“21 深能 02”、“21 深能 Y2”、“22 深能 01”、“22 深能 02”、“22 深能 Y1”、“22 深能 Y2”、“24 深能 Y1”和“24 深能 01”债项评级均为 AAA 级，中诚信国际认为，深圳能源集团股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。（2024/06/20）

【华电国际】华电国际电力股份有限公司已于 2024 年 6 月 17 日完成了 2024 年度第二期中期票据的发行。本期债券发行总额为 15 亿元人民币，期限为 3 年，单位面值为 100 元人民币，发行票面利率为 2.13%。此外，华电国际电力股份有限公司已于近日完成了 2024 年度第一期超短期融资券的发行。本期债券发行总额为 15 亿元人民币，期限为 90 天，单位面值为 100 元人民币，发行票面利率为 1.70%。（2024/06/20）

【国新能源】山西省国新能源股份有限公司 2023 年年度权益分派将于 2024 年 6 月 27 日发放 A 股每股现金红利 0.145 元，于 2024 年 7 月 10 日发放 B 股每股现金红利 0.02041 美元，每股转增股份 0.4 股。（2024/06/20）

【ST 浩源】新疆浩源天然气股份有限公司通过《关于注销公司回购专用证券账户股份暨减少公司注册资本的议案》，拟将存放于回购专用证券账户的 8,798,695 股股份予以注销，并相应减少公司注册资本。本次注销完成后，公司注册资本将由 422,426,880 元减少至 413,628,185 元，总股本将由 422,426,880 股变更为 413,628,185 股。（2024/06/20）

【天壕能源】天壕能源股份有限公司于 2024 年 6 月 20 日审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金不低于 5,000 万元（含）且不超过 8,000 万元（含），以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股股份，用于注销并减少注册资本。回购股份的价格不超过 9.12 元/股（含），回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过十二个月。按回购价格上限和回购金额上下限测算，预计回购股份数量为 5,482,456 股至 8,771,929 股，占公司目前已发行总股本比例为 0.63%至 1.01%。（2024/06/20）

【湖南发展】根据湖南省人民政府国有资产监督管理委员会“主业归位、产业归核、资产归集”的改革方向，经公司第十一届董事会第九次会议审议通过，公司与湖南医药发展私募基金管理有限公司签订《股权转让协议》，将持有的控股子公司湖南发展集团养老产业有限公司 82.50%股权以 617.10 万元转让给医药私募基金公司。2023 年 12 月，公司已收到医药私募基金公司支付的第一期股权转让价款人民币 308.55 万元。（2024/06/20）

【长江电力】公司第六届董事会第三十次会议于 2024 年 6 月 20 日以通讯方式召开。会议应到董事 13 人，实到 13 人，符合《公司法》和《公司章程》等有关规定。会议以通讯表决方式审议通过《关于选举刘伟平董事为公司董事长的议案》。



会议选举刘伟平董事为公司董事长。（2024/06/20）

【川能动力】公司第八届董事会第四十九次会议通知于2024年6月14日通过电话和电子邮件等方式发出，会议于2024年6月20日以通讯方式召开。会议应到董事5人，实到董事5人。会议的召集、召开程序符合《公司法》和《公司章程》的相关规定，审议通过了《关于刘继扬先生辞去副总经理职务的议案》，同意刘继扬先生因工作调整辞去公司副总经理职务。（2024/06/20）

【嘉泽新能】根据《公司债券发行与交易管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》和《上市公司证券发行管理办法》的有关规定，公司委托信用评级机构联合资信评估股份有限公司对公司及2020年公开发行的可转换公司债券进行跟踪评级。公司首次主体长期信用等级评级结果为“AA”，首次“嘉泽转债”信用等级评级结果为“AA”，评级展望为“稳定”。（2024/06/20）

【胜通能源】公司于2024年6月21日召开董事会次会议和监事会会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司（含全资子公司龙口市胜通物流有限公司）使用不超过30,000万元的暂时闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。（2024/06/21）

【中新集团】控股孙公司山东科臻因资金紧张未能按期偿还贷款，公司子公司中新绿发按持股比例履行担保代偿责任，于2024年6月21日支付担保代偿款145,720,666.76元。公司将积极追偿相关债权，并提示存在债权无法收回的风险。（2024/06/21）

【上海电力】根据董事会于2024年6月21日审议通过的决议，1）上海电力决定按持股比例向合资公司重燃能科现金增资5750万元。本次增资将以公司自有资金作为对价，旨在支持重燃能科在临港新片区科创基地项目的建设，进一步推动新能源和综合智慧能源的开发，以实现公司的可持续发展。增资完成后，公司对重燃能科的持股比例将维持在50%不变。2）公司还同意关于罗马尼亚Prime光伏项目的议案，其中包括以不高于955.65万欧元的股权对价收购Prime光伏项目的公司75%股权，并计划动态含税总投资不超过10146万欧元，公司将后续投入资本金不超过2663.33万欧元，以推动该项目的开发建设。3）公司同意关于国家电投江苏如东H4、H7项目投资概算调整的议案，其中H4海风项目投资概算由71.57亿元调整至77.88亿元，H7海上风电场项目投资概算由76.83亿元调整至84.42亿元。（2024/06/21）

【天壕能源】公司于2024年6月21日召开天壕转债2024年第二次债券持有人会议，会议审议通过了《“天壕转债”债务不提前清偿议案》。（2024/06/21）

【京能电力】公司下属子公司内蒙古京能察右后旗新能源有限公司收到乌兰察布市发展和改革委员会出具的核准批复，同意建设京能电力蒙西区域火电机组灵活性改造消纳1018MW新能源项目（风电部分）。（2024/06/21）



【中国广核】中国广核董事会审议通过了《关于向不特定对象发行 A 股可转换公司债券预案》，募集资金不超过 490,000.00 万元（含本数）。债券期限为六年，票面金额为每张 100 元，采用每年付息一次的方式。（2024/06/21）

【甘肃能源】关于 2024 年度第一期中期票据发行完成的公告：近日，公司发行完成了 2024 年度第一期中期票据，具体发行情况如下：票据代码：102482402；票据期限：3 年；起息日：2024 年 6 月 21 日；兑付日期：2027 年 6 月 21 日；计划发行总额和实际发行总额均为人民币 5 亿元；发行利率：2.40%；发行价格：100 元；簿记管理人和主承销商均为上海浦东发展银行股份有限公司；联席主承销商：中信银行股份有限公司。（2024/06/21）

【晶科科技】关于提供担保的进展公告：被担保人名称：公司及其全资下属公司；本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：近期为被担保人提供新增担保的本金合计不超过人民币 15.81 亿元，截至本公告披露日，公司及其全资子公司为被担保人提供担保的余额合计为 17.07 亿元（含本次）。本次担保不存在反担保，且无逾期对外担保。特别风险提示：截至本公告披露日，公司及控股子公司对外担保余额为人民币 175.14 亿元（外币按人民币汇率中间价换算），已超过公司最近一期经审计净资产的 112.43%；本次担保存在资产负债率超过 70%的被担保对象。敬请投资者注意相关风险。（2024/06/21）

【林洋能源】公司关于对外担保的进展公告：被担保人名称：江苏林洋太阳能有限公司；本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：为林洋太阳能担保合计 2 亿元人民币，公司已实际为林洋太阳能提供的担保余额为 5.77 亿元。本次担保不存在反担保，且无逾期对外担保。特别风险提示：本次被担保对象林洋太阳能为资产负债率超过 70%的控股子公司，敬请投资者注意相关风险。（2024/06/21）

3.2 燃气

【新奥股份】新奥天然气股份有限公司关于回购注销 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告，限制性股票回购数量：52.75 万股。其中涉及首次授予限制性股票 50.25 万股，预留授予限制性股票 2.50 万股。本次回购注销完成后，公司股份总数将由 3,098,397,607 股变更为 3,097,870,107 股。（2024/06/17）

【新奥股份】公司于 2024 年 6 月 22 日公告，公司将解除 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个解除限售期的限制性股票。本次解锁股份数量为 372.5 万股，占公司总股本的 0.12%，将于 2024 年 6 月 27 日上市流通。本次解锁符合公司股权激励计划的各项条件，相关手续均已履行完毕。（2024/06/21）

【九丰能源】九丰能源董事会会议审议通过了《关于调整 2024 年限制性股票与股票期权激励计划的议案》和《关于首次授予 2024 年限制性股票与股票期权激励对象的议案》。经调整，首次授予的激励对象由 137 人调整为 134 人，授予的限制性



股票和股票期权数量均由 240.35 万份调整为 234.85 万份。董事会决定以 2024 年 6 月 21 日作为首次授予日。调整符合相关法律、法规及激励计划规定，并未损害公司及股东利益。（2024/06/21）

3.3 环保

【绿色动力】权益分派：A 股每股现金红利 0.15 元。（2024/06/17）

【高能环境】控股股东、实际控制人李卫国先生持有公司股份 263,452,149 股，约占公司总股本比例为 17.14%。本次办理部分股份质押延期购回后，李卫国先生累计质押股份数量(含本次)为 130,294,000 股，约占其个人持有公司股份比例为 49.46%。（2024/06/17）

【军信股份】权益分派：每 10 股派发现金红利 9 元（含税），共计派发现金人民币 36,900.90 万元（含税），不送红股，不以资本公积转增股本。（2024/06/17）

【英科再生】经营数据：公司预计 2024 年 1-5 月累计实现营业收入 11.0~11.4 亿元，同比增长 18%~22%；归母净利润 1.15~1.25 亿元，同比增长 50%~63%。（2024/06/18）

【侨银股份】项目中标：公司预中标“莆田市秀屿区东峤镇环卫一体化项目”，中标金额为 4290 万元，服务时间为 3 年（合同一年一签）。（2024/06/18）

【朗坤环境】项目中标：公司收到了《中标通知书》，中标房山区生物质资源再生中心项目，餐厨垃圾处理费：415.48 元/吨；厨余处理费：436.32 元/吨；粪污处理费：260.17 元/吨。（2024/06/18）

【艾布鲁】股东减持：公司 5%以上股份的股东湖南富船私募投资基金管理有限公司-富船鼎元 2 号私募证券投资基金（以下简称“鼎元 2 号”）及湖南峻熙私募基金管理有限公司-峻熙正诚 2 号私募证券投资基金（以下简称“正诚 2 号”）均拟通过集中竞价方式减持公司不超过 780,000 股股份。（2024/06/19）

【中国天楹】合作协议：公司全资子公司东丰观能风电有限公司（以下简称“东丰观能风电”）拟与辽源市东丰县人民政府签署《东丰县西部上网风电项目投资合作协议》，计划在东丰县西部地区开发投资 32.89 万千瓦风电项目，初步估计该风力发电项目的建设规模约为 32.89 万千瓦，投资总额约为 25.3 亿元人民币。（2024/06/19）

【朗坤环境】项目中标：公司收到了《中标通知书》，中标房山区生物质资源再生中心项目，餐厨垃圾处理费：415.48 元/吨；厨余处理费：436.32 元/吨；粪污处理费：260.17 元/吨。（2024/06/19）

【卓锦股份】发明专利：收到国家知识产权局颁发的三项发明专利证书。（2024/06/20）

【侨银股份】项目中标：预中标约 1.35 亿元广东省肇庆市肇庆新区 2024—2027



年度城市环卫保洁,绿化管养一体化项目。(2024/06/20)

【中原环保】项目中标: 公司为登封市新区污水处理厂扩建工程特许经营权项目中标单位, 计划总投资 1.36 亿元, 中标金额 2.49 元/m³。(2024/06/20)

【瀚蓝环境】项目回款: 全资子公司瀚蓝济宁收到 2020.11-2024.05 的发电电费 1.33 亿元, 预计将增加公司当期净利润约 1.17 亿元, 约占 2023 年公司归母净利润的 8.21%。(2024/06/21)

【玉禾田】项目中标“天津市河北区城市管理一体化项目”, 中标金额为 18.85 亿元, 特许经营期 15 年, 存量资产经营权转让价为 1.48 亿元。(2024/06/21)

3.4 水务

【海峡环保】权益分派: A 股每股现金红利 0.055 元。(2024/06/18)

【洪城环境】公司决定本次及至 2025.06.21 均不行使“洪城转债”的提前赎回权利。(2024/06/21)



4 投资组合及建议

5月，全社会用电需求持续增长。发电侧，火电增速因基数高和新能源、水电影响而下降。水电因来水改善和基数低，增速强劲，表现突出。火电板块建议关注申能股份、福能股份，谨慎建议关注华电国际、江苏国信、浙能电力。核电板块建议关注中国核电，谨慎建议关注中国广核。水电板块建议关注长江电力、黔源电力，谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源。近年来全国绿电绿证交易规模的稳步增长，将为清洁能源的发展提供强有力的支持。绿电板块建议关注三峡能源，谨慎建议关注龙源电力、浙江新能、中绿电。推动电价补贴资金预算，垃圾焚烧发电行业现金流有望进一步改善。建议关注固废治理板块的旺能环境、瀚蓝环境、三峰环境、永兴股份、高能环境、光大环境。



5 风险提示

1) **需求下滑**。电力工业作为国民经济运转的支柱之一，供需关系的变化在较大程度上受到宏观经济运行状态的影响，将直接影响到发电设备的利用小时数。

2) **价格降低**。下游用户侧降低销售电价的政策可能向上游发电侧传导，导致上网电价降低；随着电改的推进，电力市场化交易规模不断扩大，可能拉低平均上网电价。

3) **成本上升**。煤炭优质产能的释放进度落后，且环保限产进一步压制了煤炭的生产和供应；用电需求的大幅增长提高了煤炭生产商及供应商的议价能力，导致电煤价格难以得到有效控制；对于以煤机为主的火电企业，燃料成本上升将减少利润。

4) **降水量减少**。水电的经营业绩主要取决于来水和消纳情况，而来水情况与降水、气候等自然因素相关，可预测性不高。

5) **地方财政压力**。央地共担的补贴模式，经济发展水平相对较低地区的地方财政补贴不到位；债务问题相对严重的地方政府偿债能力进一步恶化。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

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

联系方式

华福证券研究所 上海

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

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn