

公用事业

周报（7.08-7.12）

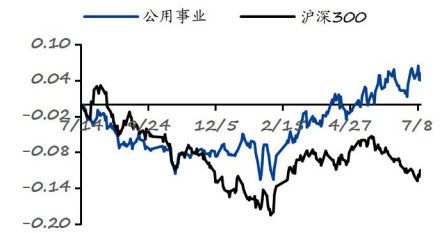
绿证核发范围稳步拓宽，社保基金参与中核定增，
固废资产值得关注

投资要点：

- 行情回顾：**7月8日-7月12日，电力和燃气板块分别下降0.22%和0.76%，燃气和水务板块分别上涨1.56%、0.35%，同期沪深300指数上涨1.20%。
- 全国单批绿证交易规模创新高，绿证核发范围稳步拓宽：**7月8日，广东能源集团和深圳能源集团等重点用能企业在广州电力交易中心完成了全国规模最大的单批绿证交易，共交易2482万张绿证，折合电量248亿千瓦时。这次大规模的跨区域绿证交易促进了风光新能源的并网消纳。2024年4月26日，国家能源局综合司发布关于公开征求《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则（征求意见稿）》，明确对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目上网电量，以及2023年1月1日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量，核发可交易绿证。近日，三峡、向家坝两座电站获发全国首批大水电绿证。此次为大水电核发绿证，将进一步夯实大水电绿色清洁能源地位，有利于大水电电能消纳。
- 社保基金参与中核定增，体现国家保障能源长期安全发展的决心：**7月11日，中国核电发布《向特定对象发行A股股票预案》，定向增发完成后，社保基金将作为公司第二大股东参与公司治理，提升公司治理水平和市场竞争力，未来有望进一步为公司对接相关战略资源，体现了国家保障能源领域长期安全发展的决心。未来社保基金在绿色金融投资领域的布局有望进一步深化，促进绿色低碳经济发展，实现经济效益与社会效益的双重提升。
- 环保产业进入高质量发展阶段，固废资产值得关注。**近日，生态环境部科技与财务司联合中国环境保护产业协会发布《2023中国环保产业发展状况报告》。2022年全国环保产业营业收入约2.22万亿元，较2021年增长约1.9%，其中环境服务营业收入约1.44万亿元，同比增长约1.2%。经过“十三五”期间的高速发展，在2020年之后，环保行业增速有放缓趋势，行业进入高质量发展阶段。根据样本数据，固废处置与资源化板块应收账款周转率明显高于行业平均水平，其中2022年，固废板块应收账款周转率为4.6，高于水务板块的3.2；资产负债率达到60%以上，与行业均值相当，略低于水务板块，随着垃圾焚烧发电等固废资产进入稳定运营阶段，资产负债率有望优化。
- 投资建议：**国内通过扩大绿证核发范围和优化交易规则，推动可再生能源电力消费，23年后新投产的水电项目亦可纳入绿证核发体系。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；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。环保产业迈入高质量发展阶段，固废资产运营稳定且具备回款优势，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

- 【华福电力公用】电力行业2024年度中期投资策略：韧性十足，双碳归来——2024.07.10
- 周报（27周）：7月一批电力新规正式实施，2023-2024碳配额分配方案发布，把握垃圾焚烧红利资产——2024.07.07
- 数说电力——2024年6月期——2024.07.04



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 全国单批绿证交易规模创新高，绿证核发范围稳步拓宽.....	4
1.2.2 社保基金参与中核定增，体现国家保障能源长期安全发展的决心.....	6
1.2.3 环保行业进入高质量发展阶段，固废资产值得关注.....	7
2 行业动态.....	8
2.1 电力.....	8
2.2 环保.....	12
3 公司公告.....	16
3.1 电力.....	16
3.2 燃气.....	21
3.3 环保.....	22
3.4 水务.....	24
4 投资组合及建议.....	26
5 风险提示.....	27

图表目录

图表 1: 7月8日-7月12日，公用事业子板块中环保涨幅最大，燃气跌幅最大	3
图表 2: 7月8日-7月12日，公用事业各子板块涨跌幅榜.....	4
图表 3: 2021-2024M5 国内省内绿电直接交易量情况.....	5
图表 4: 2024M1-至今国内可再生能源绿证成交量情况.....	6
图表 5: 中国核电定增募资用途.....	6
图表 6: 2014-2022 年全国社保基金资产总额.....	7
图表 7: 2014-2022 年全国社保基金长期股权投资额.....	7
图表 8: 2016-2022 年环保产业营业收入及增速.....	8
图表 9: 2021-2022 年列入统计的样本企业应收账款周转率.....	8
图表 10: 2021-2022 年列入统计的样本企业资产负债率.....	8



1 每周观点

1.1 行情回顾

7月8日-7月12日，电力和燃气板块分别下降0.22%和0.76%，燃气和水务板块分别上涨1.56%、0.35%，同期沪深300指数上涨1.20%。

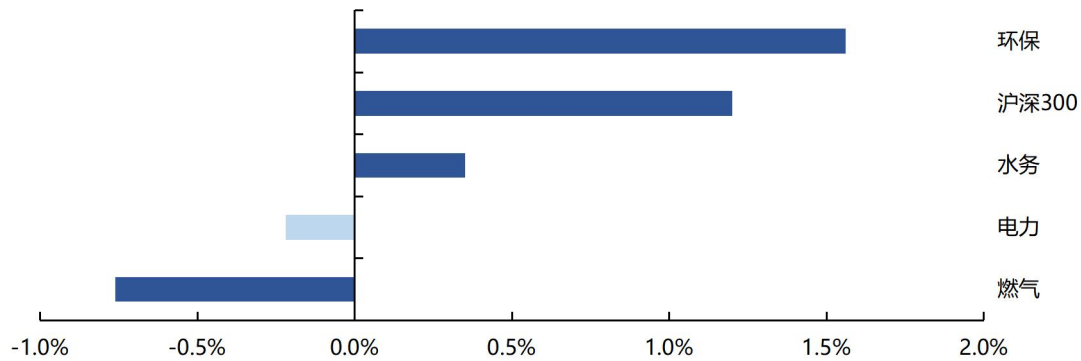
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：协鑫能科、韶能股份、华电能源；
- 环保：凯龙高科、山水比德、中再资环；
- 燃气：南京公用、ST浩源、新天然气；
- 水务：国中水务、绿城水务、首创环保。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：ST旭蓝、华电国际、西昌电力；
- 环保：中持股份、新安洁、兴源环境；
- 燃气：ST升达、新奥股份、蓝天燃气；
- 水务：*ST和展、祥龙电业、钱江水利。

图表 1: 7月8日-7月12日，公用事业子板块中环保涨幅最大，燃气跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所


图表 2: 7月8日-7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	协鑫能科	12.62%	ST 旭蓝	-18.26%
	韶能股份	4.77%	华电国际	-11.79%
	华电能源	4.39%	西昌电力	-9.00%
环保	凯龙高科	33.41%	中持股份	-12.25%
	山水比德	19.18%	新安洁	-6.80%
	中再资环	13.98%	兴源环境	-5.76%
燃气	南京公用	10.54%	ST 升达	-5.58%
	ST 浩源	9.61%	新奥股份	-4.73%
	新天然气	5.60%	蓝天燃气	-3.82%
水务	国中水务	4.23%	*ST 和展	-4.98%
	绿城水务	4.22%	祥龙电业	-2.55%
	首创环保	3.26%	钱江水利	-1.92%

来源: wind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

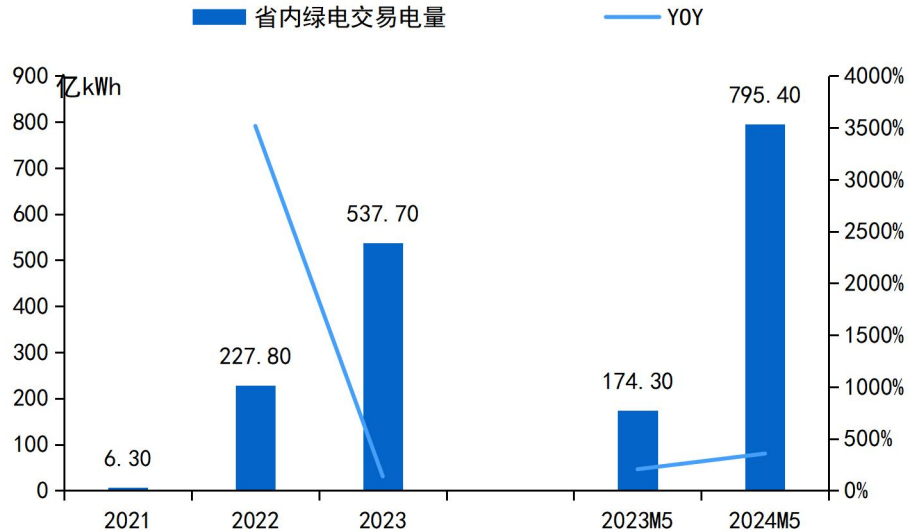
1.2.1 全国单批绿证交易规模创新高, 绿证核发范围稳步拓宽

7月8日, 广东能源集团和深圳能源集团等重点用能企业在广州电力交易中心完成了全国规模最大的单批绿证交易, 共交易 2482 万张绿证, 折合电量 248 亿千瓦时。这次大规模的跨区域绿证交易不仅提升了节能降碳效率, 相当于减少了约 1984 万吨的二氧化碳排放, 而且促进了风光新能源的并网消纳。同时, 新能源发电企业通过出售绿证获得了额外的收益。2024 年上半年, 南方区域的绿证和绿电交易量达到了 412 亿千瓦时, 同比增长了 6.2 倍, 远超去年的规模。其中, 绿电交易量为 140 亿千瓦时, 绿证交易量为 2723 万张 (折合电量 272 亿千瓦时), 参与绿色电力消费的电力用户超过 2000 家。

信息化方面国内也在积极推进可再生能源绿色电力证书全覆盖工作。6月30日, 国家能源局综合司发布关于正式启用国家绿证核发交易系统的公告, 切实提升绿证核发效率, 推动绿证核发全覆盖。7月8日, 国家绿证核发交易系统核心功能开发完成并上线运行, 通过一个账户、两类数据、三个环节, 实现以电网企业、电力交易机构数据为基础核发绿证。国家绿证核发交易系统上线后, 国家能源局将强效推进绿证核发全覆盖工作迈上新台阶。



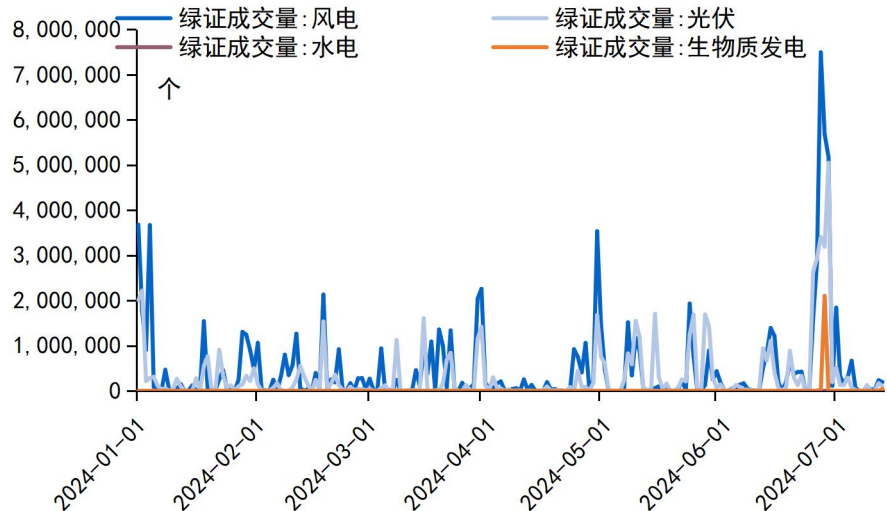
图表 3: 2021-2024M5 国内省内绿电直接交易量情况



来源: 中电联, iFinD, 华福证券研究所

扩大绿证核发范围并优化交易规则以促进可再生能源电力消费。2023年7月, 国家发改委、财政部、国家能源局联合发布《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》, 将绿证核发范围从陆上风电和集中式光伏发电项目, 扩展到所有已建档立卡的可再生能源发电项目, 包括风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电等, 实现绿证核发全覆盖。2024年4月26日, 国家能源局综合司发布关于公开征求《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”), 在此前文件基础上的进一步优化和规范。其中, 征求意见稿首次公开明确绿证的核销方式、2年有效期、现阶段仅可交易一次等表述, 将在一定程度上促进绿证交易的活跃度。

征求意见稿中明确, 对风电、太阳能发电、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目上网电量, 以及2023年1月1日(含)以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量, 核发可交易绿证。对项目自发自用电量 and 2023年1月1日(不含)之前的常规存量水电项目上网电量, 现阶段核发绿证但暂不参与交易。可交易绿证核发范围动态调整。近日, 三峡、向家坝两座电站获发全国首批大水电绿证。此次为大水电核发绿证, 将进一步夯实大水电绿色清洁能源地位, 有利于大水电电能消纳。


图表 4: 2024M1-至今国内可再生能源绿证成交量情况


来源: 中国绿色电力证书交易平台, Wind, 华福证券研究所

1.2.2 社保基金参与中核定增, 体现国家保障能源长期安全发展的决心

中核定增引入社保基金, 未来有望进一步为公司对接相关战略性资源。7月11日, 中国核电发布《向特定对象发行A股股票预案》, 募集140亿元用于8个核电项目建设, 其中社保基金会拟认购120亿元, 成为公司重要战略投资者。定向增发完成后, 社保基金将作为公司第二大股东参与公司治理, 提升公司治理水平和市场竞争力, 未来有望进一步为公司对接相关战略性资源。中国核电与社保基金的合作开辟了核电行业与长期资本深度融合的新路径, 不仅为公司提供了充裕的建设资金, 也体现了国家保障能源领域长期安全发展的决心。

图表 5: 中国核电定增募资用途

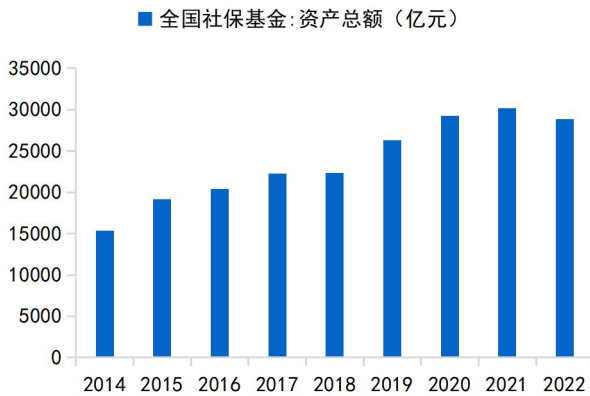
序号	项目名称	项目总投资(亿元)	拟投入募集资金(亿元)
1	辽宁徐大堡核电站1、2号机组项目	421.88	27.42
2	辽宁徐大堡核电站3、4号机组项目	523.47	31.47
3	福建漳州核电站3、4号机组项目	396.62	53.93
4	江苏田湾核电站7、8号机组项目	506.29	27.18
合计		1848.26	140.00

来源: 中国核电公告, 华福证券研究所

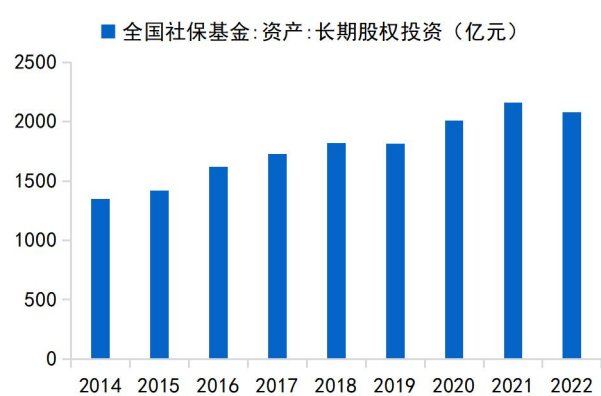
社保基金首次参与定增, 入市步伐有望加快。推动社保基金入市是国家深化资本市场改革的关键策略之一, 旨在提振市场活力与长期投资信心。今年4月, 国务院发布“国九条”, 强调推动中长期资金入市, 构建支持“长钱长投”的政策体系, 完善社保基金和基本养老保险基金投资政策。社保基金作为国家重要的长期资本, 积极响应国家推动资本市场高质量发展的政策导向, 入市步伐有望加快。今年4月, 中国人民银行等七部门联合发布《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》, 鼓励包括养老保险基金在内的长期机构投资者增加对绿色金融产品的投资。



社保基金在追求长期稳健回报的同时，也承担起了支持绿色低碳发展、助力国家实现碳达峰碳中和目标的社会责任。截至2022年末，社保基金资产总额达到28835.21亿元，其中直接投资与委托投资的资产比例分别为33.2%和66.8%。自成立以来，社保基金实现了年均7.7%的投资收益率，累计投资收益高达16575.54亿元，彰显其在资产管理上的卓越表现。未来社保基金在绿色金融投资领域的布局有望进一步深化，促进绿色低碳经济发展，实现经济效益与社会效益的双重提升。

图表 6: 2014-2022 年全国社保基金资产总额


来源: iFind, 华福证券研究所

图表 7: 2014-2022 年全国社保基金长期股权投资额


来源: iFind, 华福证券研究所

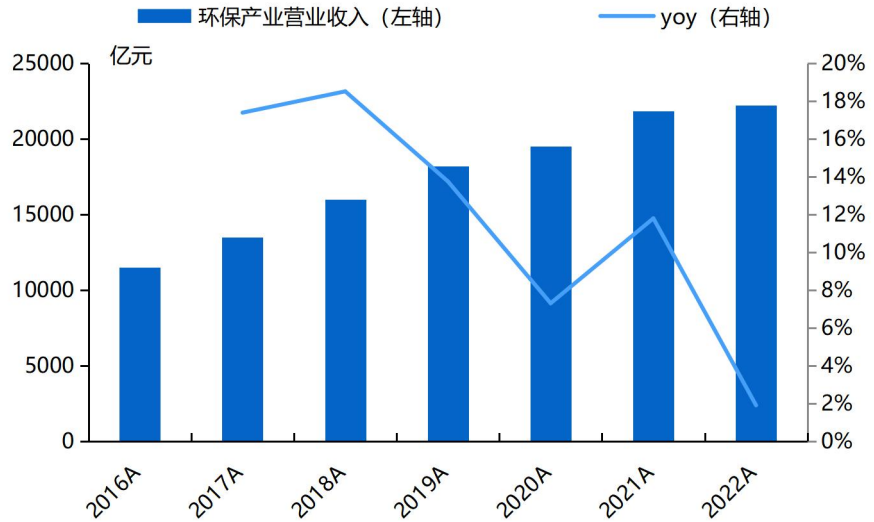
1.2.3 环保行业进入高质量发展阶段，固废资产值得关注

近日，生态环境部科技与财务司联合中国环境保护产业协会发布《2023 中国环保产业发展状况报告》，报告对环保产业的规模、分布、结构、发展能力、发展环境、进展、存在的问题、发展趋势等方面进行了综合分析。

2022 年全国环保产业营业收入约 2.22 万亿元，较 2021 年增长约 1.9%，其中环境服务营业收入约 1.44 万亿元，同比增长约 1.2%。2018-2022 年，环保产业营业收入年均复合增长率为 8.5%。经过“十三五”期间的高速发展，在 2020 年之后，环保行业增速有放缓趋势，行业进入高质量发展阶段。



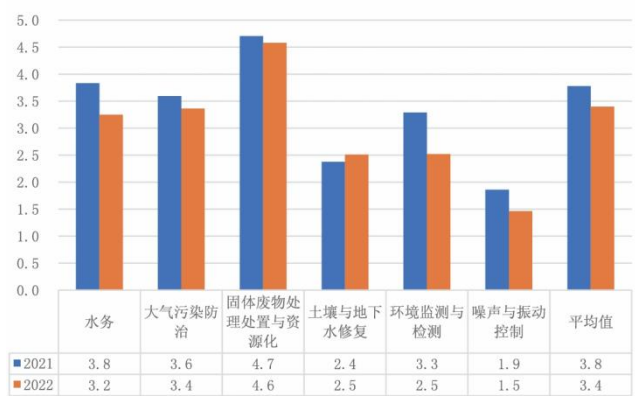
图表 8: 2016-2022 年环保产业营业收入及增速



来源: 生态环境部科技与财务司, 中国环境保护产业协会, 华福证券研究所

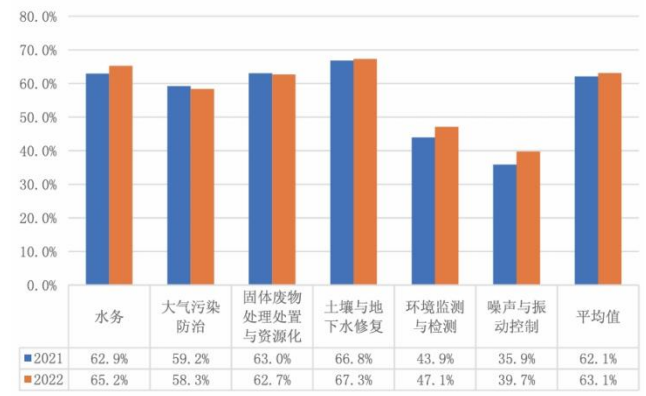
2022 年, 列入全国环保产业重点企业基本情况调查和全国环境服务业财务统计的 18752 家企业中, 有 2471 家企业从事环境保护产品生产活动, 17103 家企业从事环境服务活动。根据样本数据, 2022 年行业整体的回款有所承压, 其中固废处置与资源化板块应收账款周转率明显高于行业平均水平, 其中 2022 年, 固废板块应收账款周转率为 4.6, 高于水务板块的 3.2, 固废板块具备一定的回款优势; 由于固废板块的重资产属性较强, 资产负债率达到 60%以上, 与行业均值相当, 略低于水务板块, 随着垃圾焚烧发电等固废资产进入稳定运营阶段, 资产负债率有望进一步优化。

图表 9: 2021-2022 年列入统计的样本企业应收账款周转率



来源: 生态环境部科技与财务司, 中国环境保护产业协会, 华福证券研究所

图表 10: 2021-2022 年列入统计的样本企业资产负债率



来源: 2021-2022 年列入统计的相同样本企业, 华福证券研究所

2 行业动态

2.1 电力

- 国家绿证核发交易系统上线运行 信息化促进绿证核发全覆盖



为促进可再生能源电力消费，服务能源安全保供和绿色低碳转型，国家能源局积极稳妥推进可再生能源绿色电力证书全覆盖工作。近日，国家绿证核发交易系统核心功能开发完成并上线运行，通过一个账户、两类数据、三个环节，实现以电网企业、电力交易机构数据为基础核发绿证，为提高核发质效、推动绿证核发全覆盖提供了支撑。

“一个账户”，即参与交易的主体在系统中建立实名绿证账户，包含建档立卡数据、持有绿证信息、交易划转绿证信息等，成为绿证核发交易的“权威底账”。

“两类数据”，即系统数据由基础数据和填报数据两类组成，基础数据由国家可再生能源信息管理中心及北京、广州、内蒙古电力交易中心的相关系统平台实时传输，填报数据由可再生能源发电企业或项目业主按需自主填报。“三个环节”，即绿证核发事前初核、事中自动比对、事后异议处理等三个环节实现全流程闭环管理，确保核发工作准确可靠。系统上线后，将强效推进绿证核发全覆盖工作迈上新台阶。

(2024/07/08)

■ 《2023 年售电行业年度报告》重磅发布

2023 年，是我国电力体制改革的第八年。这一年，我国加快建设全国统一电力市场体系，多层次电力市场体系有效运行；市场化交易电量稳步增长，占全社会用电量比重进一步提升，市场化交易电量占比超过 60%；完成第三监管周期输配电价改革，煤电容量电价机制正式建立；深化绿色电力市场建设，绿证核发实现全覆盖，绿电交易规模迎来新突破、绿电交易试点实现电网全覆盖；分时电价机制进一步优化落实，推动具备条件的电力现货市场转入正式运行，电力现货市场提档加速，增量配电项目取证率进一步提高（2024/07/08）

■ 云南省“千乡万村驭风行动”总体方案

云南省发改委 云南省能源局 云南省农业农村厅关于印发《云南省“千乡万村驭风行动”总体方案》的通知。《通知》指出，在具备条件的县（区）农村地区，以行政村为单位，分阶段建成一批就地就近开发利用的风电项目，原则上每个行政村不超过 20 兆瓦。从示范试点起步，稳步推广，全面发展。（2024/07/08）

■ 行业新闻

陕西电力交易中心发布省内批发侧电力直接交易情况，2024 年 6 月，组织省内发电企业与售电公司（批发用户）、电网企业开展月度及月内电力直接交易成交量 8.75 亿千瓦时，成交均价 384.79 元/兆瓦时。（2024/07/09）

■ 行业新闻

中共中国华能集团有限公司党组提出要推动新能源资本运作工作，下一步，启动新能源资产增资扩股计划，继续推进后续相关工作。（2024/07/09）



■ 行业新闻

7月9日，工信部对《光伏制造行业规范条件（2024年本）》《光伏制造行业规范公告管理办法（2024年本）》（征求意见稿）公开征求意见。《光伏制造行业规范条件（2024年本）》中，在光伏制造工艺技术方面，明确了光伏各环节制造企业应具备/满足的条件，包括现有光伏制造企业及项目产品、新建和改扩建企业及项目产品。（2024/07/09）

■ 行业新闻

安徽省淮北市濉溪县160米渐进式混塔风电项目全容量并网，标志着“千乡万村驭风行动”取得新进展。该项目年发电量预计达1.3亿千瓦时，减排效果显著，对电力保障和能源结构优化有积极作用。项目采用高效零攀爬登塔作业方案，结合升降机与免爬器，提高运维安全性与效率，适应风电设备大型化、超高化趋势，减少登高作业风险。（2024/07/09）

■ 行业新闻

近日，全球最大风光储混合能源项目南非奥亚电站，18套风电机组圆满出港首航。项目精心策划物流，节省成本，各团队紧密合作确保安全装船。电站集成多种可再生能源，将助力南非电网稳定，缓解电力危机，为全球新能源发展树立标杆。（2024/07/09）

■ 行业新闻

中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）发布《中国电力行业年度发展报告2024》。2023年，全国全社会用电量92238亿千瓦时，同比增长6.7%，增速同比提高3.1个百分点，高于GDP增速1.5个百分点；全国人均用电量6538千瓦时/人，同比增加422千瓦时/人。其中，光伏设备制造用电量同比增长76.0%，新能源车制造用电量同比增长38.8%，充换电服务业用电量同比增长78.1%，新兴产业用电量保持强劲增长势头。（2024/07/10）

■ 行业新闻

甘肃省发改委、甘肃省能源局、甘肃能监办、国网甘肃省电力公司共同发布关于印发《甘肃省“千家万户沐光行动”千乡万村驭风行动”试点实施方案》的通知。《通知》指出，甘肃“千家万户沐光行动”“千乡万村驭风行动”试点项目共51项，总装机规模619.9兆瓦。其中“千家万户沐光行动”试点项目26项，装机规模129.9兆瓦，消纳方式均为全额上网；“千乡万村驭风行动”试点项目25项，装机规模490兆瓦，消纳方式均为全额上网。（2024/07/10）

■ 行业新闻



北京市生态环境局发布《北京市碳排放量抵销管理办法（征求意见稿）》，并公开征集意见。该文件用于规范纳入北京市碳排放权交易管理的重点碳排放单位使用碳减排量抵销部分碳排放量的行为，并明确重点碳排放单位使用碳减排量抵销其部分碳排放量，使用比例不得高于市生态环境部门确认的该单位年度碳排放量的5%。（2024/07/10）

■ 行业新闻

广东省能源局、国家能源局南方监管局发布了关于印发广东省抽水蓄能参与电力市场交易实施方案的通知，文件提到，抽水蓄能可自主选择参与年度、月度、多日（周）等周期的中长期交易，出售或购入电量。（2024/07/10）

■ 诸暨市人民政府发布关于《诸暨市分布式光伏发电项目管理规范（征求意见稿）》公开征求意见的公告

公告指出，分布式光伏发电项目设计单位应取得《电力行业（新能源发电）设计资质乙级证书》及以上相关资质证书。400kW以上（含400KW）的分布式光伏发电项目，须由具备资质的光伏系统设计单位负责设计，400KW以下的分布式光伏发电项目及家庭户用光伏项目，由分布式光伏安装企业自行设计。（2024/07/10）

■ 行业新闻

装载约1300吨风电塔筒的货船从山东省首个风电设备大型专用码头——广利港风电码头发运，正式完成码头首开首发。在位于东营经济技术开发区的广利港风电码头，首批运输货种为2套海力风电东营基地8.5MW海上风电塔筒，总重约1300吨，在码头完成靠泊、塔筒吊装、离泊后，起航奔赴国电投U2场址。（2024/07/11）

■ 行业新闻

北京市发改委关于公开征集市政府固定资产投资支持新能源供热、光伏发电项目的通知。其中提到申报条件包括，项目符合固定资产投资支持方向，能够在2024年10月底前开工并形成实物工作量。新能源供热项目已通过方案评审和属地发展改革部门立项。光伏发电项目已完成项目备案，且截至资金批复前尚未并网。（2024/07/11）

■ 行业新闻

商务部公告，就中国机电产品进出口商会申请请求对欧盟依据《关于扭曲欧盟内部市场的外国补贴条例》及其实施细则对中国企业调查中采取的相关做法，决定自2024年7月10日起进行贸易投资壁垒调查。公告称，中国机电产品进出口商会提出申请时主要涉及铁路机车、光伏、风电、安检设备等产品。（2024/07/11）

■ 行业新闻



7月10日16时45分，南方电网最高电力负荷达2.38亿千瓦，首创历史新高。其中，广东电力负荷今年第2次创新高，达1.49亿千瓦。受近日持续高温和经济向好影响，今年以来，南方电网供电服务的广东、广西、云南、贵州、海南五省区用电负荷快速增长，服务区域内21个城市用电负荷创出历史新高，粤港澳大湾区的广州、深圳、东莞3个城市最高用电负荷超过2000万千瓦。（2024/07/12）

■ 华东能源监管局发布关于公开征求《上海市绿色电力交易规则（试行）》（征求意见稿）的通知

为保障绿电交易平稳起步，市场初期，参与绿电交易的发电企业主要为风电、光伏和生物质发电企业，条件成熟时可逐步扩大至符合条件的水电、光热发电、地热发电等各类可再生能源发电企业。（2024/07/12）

■ 华东能源监管局发布关于公开征求《上海市绿色电力交易规则（试行）》（征求意见稿）

为保障绿电交易平稳起步，市场初期，参与绿电交易的发电企业主要为风电、光伏和生物质发电企业，条件成熟时可逐步扩大至符合条件的水电、光热发电、地热发电等各类可再生能源发电企业，交易前需取得发电业务许可证，具备参与市场化交易资格，并在国家可再生能源信息管理中心完成注册。绿电交易方式包括双边协商、挂牌等。现阶段绿电交易主要开展双边协商交易。绿电交易价格由发电企业与电力用户、售电公司通过市场化方式形成，包括电能量价格和绿色环境权益价格。绿电交易电能量部分与绿色环境权益部分分开结算。电能量部分按照上海市电力中长期交易规则开展结算。绿电交易电能量优先结算、月结月清。（2024/07/12）

■ 广东省能源局、国家能源局南方监管局发布了关于印发广东省抽水蓄能参与电力市场交易实施方案的通知，文件提到，抽水蓄能可自主选择参与年度、月度、多日（周）等周期的中长期交易，出售或购入电量。

文件提到，抽水蓄能可自主选择参与年度、月度、多日（周）等周期的中长期交易，出售或购入电量。抽水蓄能“报量报价”全电量参与现货市场，以单机或全厂为最小单位参与优化出清。抽水蓄能申报抽水状态报价及发电状态电能量价格曲线，以社会福利最大化为目标，结合抽水蓄能相关约束，优化出清形成抽水蓄能抽水、发电日前计划曲线及分时电价。（2024/07/12）

2.2 环保

■ 国家财政部、生态环境部联合印发《农村黑臭水体治理试点资金绩效评价办法》

绩效评价结果量化为百分制综合评分，并按照综合评分确定等级，90分（含）—100分为优、80分（含）—90分为良、60分（含）—80分为中、60分以下为差，



年度绩效评价结果将作为中央财政分配资金的重要依据。对年度绩效评价结果等级为优、良、中的，下一年度试点资金分别按照资金预算的 100%、80%、60%安排；对年度绩效评价结果等级为差的，暂停拨付资金。（2024/07/08）

■ 行业新闻

财政部下达 2024 年度大气污染防治资金（第二批）预算，本次下达资金 109 亿元。（2024/07/08）

■ 辽宁省人民政府印发《辽宁省空气质量持续改善行动实施方案》

提出 2025 年底前全省 80%以上钢铁产能完成超低排放改造。有序推进水泥、焦化行业和 65 蒸吨/小时以上的燃煤锅炉（含电力）超低排放改造等目标，实施全面振兴新突破三年行动，深入打好蓝天保卫战。到 2025 年，全省 PM2.5 平均浓度降至 34 微克/立方米以下，优良天数比率达到 88.3%以上，重度及以上污染天数比率控制在 0.7%以内，氮氧化物和 VOCs 排放总量比 2020 年分别下降 10%以上。（2024/07/09）

■ 山西省人民政府印发《山西省加快构建废弃物循环利用体系实施方案》

方案明确，到 2025 年，初步建成覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系，主要废弃物循环利用取得积极进展。煤矸石、粉煤灰、冶炼渣、工业副产石膏、尾矿等工业固废年利用量达 2 亿吨以上，建筑垃圾综合利用率达 60%以上，秸秆综合利用率达 90%以上，畜禽粪污综合利用率达 83%以上，新增大宗固体废弃物综合利用率达到 60%。废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等主要再生资源综合利用企业年加工能力超过 1900 万吨，资源循环利用产业年产值达到 1100 亿元。（2024/07/08）

■ 重庆印发《重庆市推动工业领域大规模设备更新和技术改造实施方案》

其中明确推动企业开展锅炉、电机、变压器、空调机组、空压机、换热器、泵等重点用能设备更新改造，加快淘汰能效未达到准入水平的设备，2027 年新增高效节能变压器占比达到 80%以上，新增高效节能电机占比达到 70%以上。到 2027 年，力争实现工业领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，工业技改投资占工业投资比重达 40%，规模以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。（2024/07/04）

■ 山西省生态环境厅等 12 部门印发《推进甲烷排放控制行动实施方案》

目标“十四五”期间，甲烷排放控制政策、技术和标准体系逐步建立，甲烷排放统计核算、监测监管等基础能力逐步提升，甲烷资源化利用和排放控制工作取得积极进展。煤矿瓦斯利用技术不断完善，综合利用效率有效提升，养殖业单位农产品甲烷排放强度稳中有降，城市生活垃圾资源化利用率和城市污泥无害化处置率持



续提升。(2024/07/04)

- 中共福建省委、福建省人民政府印发《关于更高起点建设生态强省谱写美丽中国建设福建篇章的实施方案》

目标到2027年,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加强,优质生态产品有效供给,城乡人居环境明显改善,美好生活品质大幅提升,生态环境治理体系更加健全,美丽福建建设成效显著。到2030年,广泛形成绿色生产生活方式,碳排放强度明显降低,生态环境根本好转,国土空间开发保护新格局进一步优化,生态系统多样性稳定性持续性显著提升,优质生态产品供给更加充分,美好生活品质需求基本满足,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,美丽福建目标基本实现。(2024/07/08)

- 国家能源局发布《关于国家绿证核发交易系统功能开放的通知》

文件提到,为做好国家绿证核发交易系统与可再生能源发电项目管理平台绿证系统(以下简称原系统)衔接工作,确保绿证核发交易安全稳定运行,国家绿证核发交易系统7月19日前仅开放绿证申报功能,其他功能仍在原系统运行;7月20日0点—7月21日24点,国家绿证核发交易系统和原系统均暂停使用,开展数据等切换工作;7月22日0点后,国家绿证核发交易系统独立运行。(2024/07/08)

- 青海省人民政府印发《青海省空气质量持续改善行动计划实施方案》

目标到2025年,全省环境空气质量优良天数比例达到96.3%及以上,细颗粒物(PM_{2.5})年均浓度控制在21微克/立方米以内。除自然因素引起的沙尘天气外,力争全省不发生重度及以上污染天气。“十四五”时期挥发性有机物(VOCs)重点工程减排量累计达到1500吨、氮氧化物重点工程减排量累计达到6200吨。(2024/07/10)

- 安徽省工业和信息化厅发布《贯彻落实加快推动制造业绿色化发展指导意见的实施意见(征求意见稿)》

并公开征求意见,安徽省将着力打造新兴产业绿色低碳发展新优势,加快传统产业绿色低碳转型升级,培育制造业绿色融合新业态,夯实制造业绿色发展基础能力。目标到2030年,全省制造业绿色低碳转型成效显著,带动工业领域碳达峰目标顺利实现。绿色低碳能源利用比例显著提高,资源综合利用水平保持高位运行,污染物和碳排放强度进一步下降。(2024/07/09)

- 山东省发展和改革委员会发布《山东省推动能耗双控逐步转向碳排放双控实施方案(2024-2025年)》

目标到2024年年底,结合国家制度标准设立情况,推动全省碳排放统计核算、标准计量认证体系建设、碳排放评价制度、重点用能和碳排放单位管理等重点事项取得初步进展,具备一定工作基础。到2025年年底,各项重点任务政策措施进一步



完善,基础工作成效明显,具备全面实施碳排放双控制度的基础和条件。(2024/07/09)

■ 广西壮族自治区人民政府印发《广西空气质量持续改善行动实施方案》

其中提出八项重点任务,分别是深入推进产业结构优化调整,大力推进能源结构优化调整,持续推进交通结构优化调整,全面强化面源污染治理,强化多污染物协同减排,完善大气环境管理体系,加强环境监管能力建设,完善支持政策。在空气质量方面,2024年,全区城市空气质量优良天数比率不低于95.9%,PM2.5浓度不高于27.2微克/立方米,重度及以上污染天数比率控制在0.0%以内。到2025年,全区城市空气质量优良天数比率不低于96.0%,PM2.5浓度不高于26.5微克/立方米,重度及以上污染天数比率控制在0.0%以内。各市空气质量目标指标见附件。(2024/07/08)

■ 《四川省城市污水处理设施运营管理办法(征求意见稿)》现向社会公开征求意见

其中指出管网维护单位对污水管网的日常维护、污水集中收集率、污水进水水质负责,按照《城镇排水管道与泵站运行、维护及安全规程》(CJJ68-2016)制定巡视、养护、管道清淤、检查与修理制度,保障城市污水管网正常运行。(2024/07/10)

■ 四川省住房和城乡建设厅研究起草了《四川省城市建筑垃圾管理办法(征求意见稿)》

明确源头减量,将建筑垃圾管理处置费纳入工程概算,统筹工程规划、设计、施工、交付等阶段,加强全过程管理,鼓励建立相应奖惩机制,监督和激励设计、施工、监理单位落实建筑垃圾量化的目标措施。(2024/07/02)

■ 青岛市政府印发《国家碳达峰试点(青岛)实施方案》

要求发展再生资源加工利用产业。加快推动废旧家电拆解、报废汽车拆解等再生资源加工利用产业发展。推动新能源汽车动力蓄电池回收、梯次利用和再利用,支持退役锂离子电池绿色循环项目建设。促进再生资源企业集聚化发展,支持创建省级再生资源示范产业园。鼓励公共资源交易平台开设专栏,开辟绿色通道,促进废旧设备便捷高效处置。(2024/07/09)

■ 重庆市人民政府印发《重庆市空气质量持续改善行动实施方案》

以降低细颗粒物(PM2.5)浓度为主线,深化重点区域、重点领域大气污染防治,全面推动氮氧化物和挥发性有机物(VOCs)减排,迭代升级监管体系、治理体系和治污能力,系统推进“治气”攻坚战,目标到2025年,全市PM2.5浓度下降到31微克/立方米;到2027年,全市PM2.5浓度控制在31微克/立方米以下。全市消除重污染天气。氮氧化物、VOCs完成国家下达的总量减排目标。(2024/07/11)



■ 国务院新闻办公室发布《中国的海洋生态环境保护》白皮书

白皮书除前言和结束语外分为七个部分，分别是构建人海和谐的海洋生态环境、统筹推进海洋生态环境保护、系统治理海洋生态环境、科学开展海洋生态保护与修复、加强海洋生态环境监督管理、提升海洋绿色低碳发展水平、全方位开展海洋生态环境保护国际合作。指出中国是海洋生态环境保护的坚定推动者和积极行动者，保护好海洋生态环境关乎美丽中国和海洋强国建设。多年来，中国坚持生态优先、系统治理，统筹协调开发和保护的关系，以高水平保护支撑高质量发展，努力构建人海和谐的海洋生态环境。（2024/07/11）

3 公司公告

3.1 电力

【甘肃能源】公司关于发行股份购买资产并募集配套资金申请文件获得深圳证券交易所受理的公告。公司于2024年7月5日收到深圳证券交易所出具的《关于受理甘肃电投能源发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金申请文件的通知》（深证上审(2024)199号）。深圳证券交易所依照相关规定对公司报送的发行股份购买资产并募集配套资金申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。（2024/07/08）

【国投电力】公司第十二届董事会第三十次会议决议公告。会议上审议通过了《关于修订〈公司财务报告管理办法〉的议案》；《关于修订〈公司金融衍生业务监督管理办法〉的议案》；《关于选举公司董事的议案》并推荐张雷先生为新任董事候选人；审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》并聘任曹建军先生为公司副总经理；审议通过了《关于提请召开2024年第四次临时股东大会的议案》。（2024/07/08）

【韶能股份】公司2024年半年度业绩预告。2024H1，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润15,000万元-18,000万元，同比+258.01%-329.62%；预计实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润13,158.00万元-16,158.00万元，同比+440.25%-563.42%；实现基本每股收益0.14元/股-0.17元/股。（2024/07/08）

【川投能源】公司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4,874,606,828股为基数，每股派发现金红利0.4元（含税），共计派发现金红利1,949,842,731.2元。（2024/07/08）

【浙江新能】公司2024年半年度发电量完成情况公告。2024年半年度公司直属及控股发电企业累计完成发电量53.65亿千瓦时，较上年同期增长35.22%。其中水电完成发电量15.05亿千瓦时，较上年同期增长64.73%；光伏完成发电量16.00亿千瓦时，较上年同期增长。（2024/07/08）

【浙江新能】公司2024年半年度业绩预告。2024H1，公司预计实现归属于母公



司所有者的净利润为 40,000 万元-46,000 万元，同比+34.37%-54.52%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 37,000 万元-42,550 万元，同比+32.26%到 52.09%。（2024/07/08）

【新筑股份】2024 年第三次临时股东大会决议公告。会议上审议通过《关于控股子公司为其子公司向邮政储蓄申请授信提供担保的议案》；《关于公司与中建投租赁和华润租赁开展融资性售后回租的议案》。（2024/07/08）

【金山股份】预计 1H2024 归母净利润 1.00-1.20 亿元，同比增长 120%-124%；归母扣非净利润 0.90-1.10 亿元，同比增长 118%-121%。2Q2024 归母净利润-0.24~-0.04 亿元，同比增长 91%-98%；归母扣非净利润-0.33~-0.13 亿元，同比增长 87%-95%。（2024/07/09）

【上海电力】1) 1H2024 公司发电量同比上升 1.98%，其中煤电同比下降 2.39%，气电同比上升 36.03%，风电同比下降 0.36%，光伏同比上升 9.22%；上网电量同比上升 2.63%；上网电价均价（含税）0.61 元/千瓦时。2) 预计 1H2024 归母净利润 12.17-14.48 亿元，同比增长 52%-81%；归母扣非净利润 12.07-14.36 亿元，同比增长 60%-90%。2Q2024 归母净利润 5.83-8.14 亿元，同比增长 29%-80%；归母扣非净利润 5.71-8.00 亿元，同比增长 30%-82%。（2024/07/09）

【京运通】经公司财务部门初步测算，预计公司 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-75,600.00 万元到-113,000.00 万元，与上年同期 5,551.68 万元相比，将出现亏损；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-79,500.00 万元到-119,000.00 万元。预计公司 2024 年二季度实现归属于母公司所有者的净利润-29,226.53 万元到-66,626.53 万元，同比下降 17.97%-168.92%；2024 年二季度实现属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-32,217.41 万元到-71,717.41 万元，同比增加亏损 16.51%-159.37%。（2024/07/09）

【珠海港】公司 2024 年二季度货物吞吐量为 13,539,282 吨，同比增长 6.22%。进一步细分，长江流域的货物吞吐量为 3,995,419 吨，同比增长 3.14%，珠江流域的货物吞吐量为 9,543,863 吨，同比增长 10.70%。（2024/07/09）

【中闽能源】截至 2024 年 6 月 30 日，公司下属各项目累计完成发电量 141,799.22 万千瓦时，比去年同期 146,813.21 万千瓦时减少 3.42%；累计完成上网电量 137,585.86 万千瓦时，比去年同期 142,257.74 万千瓦时减少 3.28%。（2024/07/09）

【新筑股份】2024 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为预计亏损 16,500 万元至 20,500 万元，同比增加亏损 1,445.71 万元至 5,445.71 万元。预计 2024 年第二季度归属于上市公司股东的净利润为预计亏损 9,219.30 万元至 13,219.30 万元，同比增加亏损 30.89%-87.68%。（2024/07/09）



【露笑科技】公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计归属上市公司股东的净利润为盈利 18000 万元-21000 万元，同比上年同期增长 61.75%-88.71%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利：15,044 万元 - 18,044 万元，同比增长 50.16%-80.11%。预计 2024 年第二季度，其中归属上市公司股东的净利润为盈利 9,958.83 万元-12,958.83 万元，同比上年同期增长 50.34%-95.62%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利 9,559 万元 - 12,559 万元，同比增长 64.30%-115.86%。（2024/07/09）

【晋控电力】预计 1H2024 归母净利润-4~-3.7 亿元，同比下降 1585%-1706%；归母扣非净利润-4.05~-3.74 亿元，同比下降 3060%-3305%。2Q2024 归母净利润 1.08-1.38 亿元，同比下降 16%-34%；归母扣非净利润 1.06-1.37 亿元，同比下降 15%-34%。（2024/07/09）

【大唐发电】预计 1H2024 归母净利润 28-34 亿元，同比增长 85%-124%；归母扣非净利润 27-33 亿元，同比增长 112%-160%。2Q2024 归母净利润 14.69-20.69 亿元，同比增长 6%-50%；归母扣非净利润 13.73-19.73 亿元，同比增长 12%-61%。（2024/07/09）

【国电电力】1) 1H2024 公司发电量 2137.50 亿千瓦时，上网电量 2029.69 亿千瓦时，较上年同期分别增长 3.19%和 3.34%；参与市场化交易电量占上网电量的 92.31%；平均上网电价 439.21 元/千千瓦时。2) 预计 1H2024 归母净利润 64-68 亿元，同比增长 114%-128%；归母扣非净利润 18-22 亿元，同比减少 18%-33%。2Q2024 归母净利润 46.15-50.15 亿元，同比增长 128%-148%；归母扣非净利润 0.64-4.64 亿元，同比减少 74%-96%。（2024/07/09）

【大众公用】预计 1H2024 归母净利润 0.85-1.25 亿元，同比减少 74%-82%；归母扣非净利润 0.75-1.10 亿元，同比减少 83%到 88%。2Q2024 归母净利润 0.57-0.97 亿元，同比减少 55%-74%；归母扣非净利润 0.42-0.77 亿元，同比减少 77%-88%。（2024/07/10）

【建投能源】1) 2Q2024 公司发电同比增长 12.26%，上网电量同比增长 11.92%。1H2024 公司累计发电同比增长 16.96%，累计上网电量同比增长 16.67%。2Q2024 公司供热同比增长 32.4%，其中居民供热同比增长-10.92%，工业供热同比增长 39.7%。1H2024 公司累计供热量同比增长 26.64%。2) 预计 1H2024 归母净利润 3.2 亿元，同比增长 280%；归母扣非净利润 3 亿元，同比增长 1210%。2Q2024 归母净利润 0.68 亿元，同比减少 70%；归母扣非净利润 0.56 亿元，同比减少 55%。（2024/07/10）

【华能国际】公司已于近日完成 2024 年度第六期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 50 亿元人民币，期限为 31 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.60%。（2024/07/10）

【华电能源】预计 1H2024 归母净利润 6.3 亿元，同比增长 433 %；归母扣非净



利润 4.3 亿元，同比增长 2991%。2Q2024 归母净利润 2.08 亿元，同比增长 572%；归母扣非净利润 0.58 亿元，同比增长 209%。（2024/07/10）

【韶能股份】公司发布 2024 年第二次临时股东大会决议公告。会议中，审议通过了《关于全资子公司韶能集团绿洲生态（新丰）科技有限公司申请银行授信暨由公司提供担保的议案》。（2024/07/10）

【长江电力】公司发布 2023 年年度权益分配实施公告。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 24,468,217,716 股为基数，每股派发现金红利 0.82 元（含税），共计派发现金红利 20,063,938,527.12 元（含税）。（2024/07/10）

【甘肃能源】公司发布 2024 年半年度业绩预告。2024H1，公司预计实现归属上市公司股东的净利润为盈利 27500 万元-29500 万元，同比上年同期增长 13.26%-21.49%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利 27000 万元-29000 万元，同比增长 11.32%-19.57%；基本每股收益盈利 0.1718 元/股 - 0.1843 元/股。预计 2024 年第二季度，其中归属上市公司股东的净利润为盈利 22349.73 万元-24349.73 万元，同比上年同期下降 14.67%-21.68%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利 22060.40 万元 - 24060.40 万元，同比下降 15.76%-22.76%。（2024/07/10）

【闽东电力】公司发布第八届董事会第七次会议决议公告。会议中，审议通过了《关于提名王静女士为董事候选人的议案》；《关于霞浦闽东海上风电有限公司投资建设宁德霞浦海上风电 B 区项目的议案》；《关于霞浦闽东海上风电有限公司投资建设宁德霞浦海上风电场 B 区项目配套 220kV 送出线路工程(含间隔改造工程)的议案》；《关于霞浦闽东海上风电有限公司增资的议案》；《关于聘请 2024 年度审计机构的预案》；《关于召开 2024 年第三次临时股东大会通知的议案》。（2024/07/10）

【京运通】公司发布 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 2,414,602,861 股为基数，每股派发现金红利 0.013 元（含税），共计派发现金红利 31,389,837.193 元（含税）。（2024/07/10）

【露笑科技】公司发布关于全资子公司对外投资的公告。公司全资子公司露超投资将出资人民币 6,000 万元参与东方佳轩增资。东方佳轩增资完成后出资额增加为 54,701 万元，露超投资出资占比为 10.97%。（2024/07/10）

【林洋能源】公司发布关于重大经营合同预中标的提示性公告。公司本次预中标项目为南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目。根据预中标报价测算，预计公司此次合计中标金额约 32,246.15 万元。本次中标预计对公司 2024 年和 2025 年经营业绩有积极影响，其合同的履行不影响公司经营的独立性。（2024/07/10）

【豫能控股】预计 1H2024 归母净利润-0.54~-0.38 亿元，同比增长 91%-93%；归母扣非净利润-0.75~-0.59 亿元，同比增长 88%-91%。2Q2024 归母净利润-0.60~-0.44



亿元，同比增长 63%-73%；归母扣非净利润-0.77~-0.61 亿元，同比增长 63%-70%。
(2024/07/10)

【深南电 A】预计 1H2024 归母净利润-0.45~-0.35 亿元，同比增长-21%-6%；归母扣非净利润-0.52~-0.42 亿元，同比增长 5%-24%。2Q2024 归母净利润-0.16~-0.06 亿元，同比增长-161%-3%；归母扣非净利润-0.19~-0.09 亿元，同比增长-40%-33%。
(2024/07/10)

【晋控电力】董事会审议通过了《关于为下属公司融资提供担保的议案》、《关于下属公司开展融资租赁业务并为其提供担保的议案》、《关于为控股子公司向关联方融资提供担保的关联交易议案》等。(2024/07/11)

【中国核电】1) 公司 2024 年上半年累计商运发电量为 1052.95 亿千瓦时，同比增长 4.43%；上网电量为 992.95 亿千瓦时，同比增长 4.68%。核电上网电量累计 834.25 亿千瓦时，同比下降 1.25%；新能源上网电量 158.70 亿千瓦时，同比增长 52.87%。2) 公司向特定对象控股股东中核集团以及战略投资者社保基金会发行 A 股股票，募集资金总额不超过人民币 140.00 亿元。中核集团拟认购金额为 20 亿元，社保基金会拟认购金额为 120 亿元。本次发行价格为人民币 8.52 元/股，发行的 A 股股票数量为 1,643,192,488 股，发行数量不超过公司现行总股本的 30%。(2024/07/11)

【节能风电】公司发布了 2024 年上半年发电量完成情况公告。公告显示，截至 2024 年 6 月 30 日，公司累计完成发电量达到 638,529 万千瓦时，同比下降 0.35%。其中，陆上风电的发电量在 2024 年 1-6 月期间为 596,585 万千瓦时，同比下降 1.23%；海上风电发电量为 41,944 万千瓦时，同比增长 14.17%。(2024/07/11)

【闽东电力】公司 2024 年 1-6 月预计归属于上市公司股东的净利润将在 4500 万元至 6500 万元之间，与上年同期相比，预计下降幅度在 81.60%至 73.43%之间；扣除非经常性损益后的净利润预计也将在此范围内，同比下降 81.45%至 73.21%。此外，公司预测的基本每股收益将在 0.10 元/股至 0.14 元/股之间。公司第二季度预计归属于上市公司股东的净利润将在 6,596.06 至 8,596.06 万元之间，同比下降 61.48%-70.44%；第二季度扣除非经常性损益后的净利润预计为 6,629.10 万元-8,629.10 万元，同比下降 61.29%至 70.26%。(2024/07/11)

【龙源电力】公司已于 2024 年 7 月 11 日发行了 2024 年度第十三期及第十四期超短期融资券，所募集资金将主要用于偿还发行人及其子公司有息债务以及补充发行人及其子公司流动资金。其中第十三期融资券发行金额为 10 亿元，期限为 180 天，票面利率为 1.73%；第十四期融资券发行金额为 10 亿元，期限为 183 天，票面利率为 1.73%。(2024/07/11)

【立新能源】持有公司 74,972,000 股（占本公司总股本比例 8.03%）的股东山东电力建设第三工程有限公司计划在自本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通



过集中竞价交易减持本公司股份 9,333,333 股。（2024/07/11）

【粤电力 A】1H2024，公司发电量同比增加 0.53%；其中煤电同比减少 7.88%，气电同比增加 31.45%，风电同比增加 5.59%，水电同比增加 14.29%，生物质同比减少 8.55%，光伏完成 10.65 亿千瓦时，去年同期为 0.51 亿千瓦时。截止 1H2024，公司拥有可控装机 3845.11 万千瓦，其中控股装机 3609.23 万千瓦，参股权益装机 235.88 万千瓦。其中：燃煤控股 1989 万千瓦；气电控股 1019.10 万千瓦；风电控股 339.50 万千瓦；光伏控股 238.35 万千瓦；水电控股 13.28 万千瓦；生物质控股 10 万千瓦；上述可再生能源发电控股合计 601.13 万千瓦。（2024/07/12）

【陕西能源】公司清水川能源电厂三期项目第二台机组（6 号机组，1GW）于 2024 年 7 月 12 日顺利通过 168 小时连续满负荷试运行。（2024/07/12）

【皖能电力】预计 1H2024 归母净利润 9-11 亿元，同比增长 54%-88%；归母扣非净利润 8.9-10.9 亿元，同比增长 66%-104%。2Q2024 归母净利润 4.47-6.47 亿元，同比增长-3%-41%；归母扣非净利润 4.39-6.39 亿元，同比增长 6%-55%。（2024/07/12）

【赣能股份】1) 公司所属电厂 2024 年半年度上网电量较上年同期减少 9.84%。2) 预计 1H2024 归母净利润 3.2-3.6 亿元，同比增长 137%-166%；归母扣非净利润 3.18-3.58 亿元，同比增长 122%-150%。2Q2024 归母净利润 1.16-1.56 亿元，同比增长-10%-21%；归母扣非净利润 1.15-1.55 亿元，同比增长-17%-11%。（2024/07/12）

【长源电力】公司近日收到中国证监会出具的《关于同意国家能源集团长源电力股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。（2024/07/12）

【川能动力】发布 2024 年半年度业绩预告。2024H1，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润盈利：56,000.00 万元-65,000.00 万元，同期增长：22.66%-42.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润盈利：54,000.00 万元-64,000 万元，同期增长：21.38%-43.86%；基本每股收益盈利：0.37 元/股-0.43 元/股。预计 2024 年第二季度，其中归属上市公司股东的净利润为盈利 14428.14 万-23428.14 万元，同比上年同期下降 19.95% -增长 29.98%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利 12930.06 万元-22930.06，同比下降 24.14% -增长 34.52%。（2024/07/12）

【川投能源】2024 年半年度业绩快报公告 2024H1，公司实现归属于上市公司股东的净利润 2,302,326,588.69 元，同比+9.75%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2,290,500,390.79 元，同比+10.28%；基本每股收益（元）0.4771 元/股，同比+1.45%。2024 年第二季度，其中归属上市公司股东的净利润为盈利 1029398750.74 元，同比上年同期增长 7.02%；归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润，盈利 1022089343.48 元，同比增长 8.34%。（2024/07/12）

3.2 燃气



【首华燃气】董事会会议审议通过《关于使用募集资金向子公司借款以实施募投项目更改计息方式的议案》、《关于为控股子公司提供担保的议案》、《关于不向下修正“首华转债”转股价格的议案》等。（2024/07/10）

【深圳燃气】预计 1H2024 归母净利润 7.38 亿元，同比增长 14%；归母扣非净利润 7.03 亿元，同比增长 18%。2Q2024 归母净利润 4.62 亿元，同比增长 18%；归母扣非净利润 4.34 亿元，同比增长 19%。（2024/07/10）

【九丰能源】预计 1H2024 归母净利润 9.97-10.69 亿元，同比增长 40%-50%；归母扣非净利润 8.13-8.90 亿元，同比增长 5%-115%。2Q2024 归母净利润 5.17-5.88 亿元，同比增长 98%-126%；归母扣非净利润 3.51-4.29 亿元，同比增长 8%-32%。（2024/07/10）

3.3 环保

【旺能环境】收到三门峡市城市环保科技有限公司发来的《中标通知书》，中标金额：492.13 元/吨（其中：生产运营费为 176.8 元/吨）。餐厨垃圾收集和处置能力满足：餐厨垃圾 50 吨/天、废弃油脂 3 吨/天的收运和处理能力。（2024/07/08）

【盈峰环境】可转债转股价格调整，调整前的转股价格：7.98 元/股；调整后的转股价格：7.86 元/股。（2024/07/08）

【德创环保】业绩预增：预计 2024 年半年度实现归母净利润约为 2,080.00 万元，同比增长约 972.52%；其中二季度实现归母净利润约为 585.39 万元，同比增长 652%；实现扣非归母净利润约为 2060 万元，同比扭亏为盈。（2024/07/08）

【中持股份】业绩预告：预计 2024 年半年度实现归母净利润为 530.24 万元至 2,120.96 万元，同比减少 60%到 90%；其中二季度实现归母净利润约-1357.37 万元~233.35 万元，同比减少 127.10%-95.34%；实现扣非归母净利润 248.43 万元至 1,739.00 万元，同比减少 65%到 95%；其中二季度实现扣非归母净利润-1461.42~29.15 万元，同比减少 130.35%~99.39%。（2024/07/08）

【中再资环】业绩预告：预计 2024 年半年度公司所有者的净利润 13,700 万元到 16,700 万元，同比增加 1,036%到 1,285%；其中二季度实现扣非归母净利润 13340.69 万元至 16340.69 元，同比增长 580.30%到 733.29%；实现扣非归母净利润 13,000 万元到 16,000 万元，同比增加 1,379%到 1,721%；其中二季度实现扣非归母净利润 12947.53 万元-15947.53 万元，同比增长 635.09%-805.42%。（2024/07/08）

【清新环境】业绩预告：预计 2024 年半年度公司所有者的净利润 6,000.00 万元 - 8,500.00 万元，比上年同期下降 69.40%-56.65%；其中二季度实现归母净利润 -5807.64 万元至-3307.64 万元，同比盈转亏；实现扣非归母净利润 4,500.00 万元 - 7,000.00 万元，比上年同期下降 74.67%-60.60%；其中二季度实现扣非归母净利润



-6585.80 万元~-4085.80 万元，同比盈转亏。（2024/07/09）

【瀚蓝环境】业绩预告：预计 2024 年半年度公司所有者的净利润 88,563.46 万元，同比增加 28.37%；其中二季度实现归母净利润 50465.57 万元，同比增长 32.89%；实现扣非归母净利润 87,123.29 万元，同比增加 30.02%；其中二季度实现扣非归母净利润 50080.42 万元，同比增加 35.59%。（2024/07/09）

【中材节能】业绩预告：预计 2024 年半年度公司所有者的净利润 2500 万元-3500 万元，同比减少 59.16%-70.83%；其中二季度实现归母净利润-171.67 万元-828.32 万元，同比减少 103%-84%；实现扣非归母净利润 2000 万元-2800 万元，同比减少 65.32%-75.23%；其中二季度实现扣非归母净利润-214.55 万元~585.44 万元，同比减少 104%-88%。（2024/07/09）

【中兰环保】项目拟中标：公司为莱州市生活垃圾处理设施提升改造项目（一标段）的中标候选人，投标总报价：13445.52 万元。（2024/07/10）

【九州一轨】限售流通：本次股票上市流通总数为 2,887,264 股，上市流通日期为 2024 年 7 月 18 日。（2024/07/10）

【启迪环境】业绩预告：预计 2024 年半年度公司实现归母净利润亏损 19,000 万元-23,000 万元，同比亏损扩大；其中二季度实现归母净利润亏损 10550.52 万元-14550.52 万元，同比亏损扩大。预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润亏损 19,000 万元-23,000 万元，同比亏损扩大；其中二季度实现扣非归母净利润亏损 10087.01 万元-14087.01 万元，同比亏损扩大。（2024/07/10）

【中国天楹】业绩预告：预计 2024 年半年度公司实现归母净利润 35,200.00 万元-39,500.00 万元，同比增长 114.02%-140.17%；其中二季度实现归母净利润 15036.8 万元-19336.8 万元，同比增长 26.83%-63.10%。预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润 33,400.00 万元 - 37,700.00 万元，同比增长 141.51%-172.60%；其中二季度实现扣非归母净利润 14774.08 万元-19074.08 万元，同比增长 55.65%-100.96%。（2024/07/10）

【新动力】徐州丰利持有新动力无限售条件流通股 60,097,215 股（占公司总股本为 8.43%）于 2024 年 5 月 14 日至 2024 年 6 月 5 日在淘宝网进行司法拍卖累计减持公司股份 27,000,000 股，占公司总股本 3.79%。（2024/07/11）

【太和水】截至 2024 年 7 月 11 日，上海诚毅及一致行动人上海陟毅累计通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份共计 3,397,241 股，占总股本的 2.99%。本次减持计划的实施期限届满，本次减持计划实施完毕。（2024/07/11）

【伟明环保】经营数据：2024 年第二季度，公司及下属相关控股子公司合计完成发电量 109,641.90 万度，上网电量 90,167.31 万度，平均上网电价 0.572 元/度，垃圾入库量 327.74 万吨（含生活、餐厨、污泥等垃圾，其中生活垃圾入库量 310.35 万



吨)。2024年上半年,公司及下属相关控股子公司合计完成累计发电量210,299.57万度,累计上网电量173,044.27万度,平均上网电价0.573元/度,累计完成已结算电量129,995.73万度,累计垃圾入库量634.07万吨(含生活、餐厨、污泥等垃圾,其中生活垃圾入库量601.72万吨)。(2024/07/11)

【金圆股份】业绩预告:预计2024年半年度公司实现归母净利润17,000万元-22,000万元,同比增长645.55%-806.01%;其中二季度实现归母净利润14692.97万元-19692.97万元,同比增长扭亏为盈。预计2024年半年度实现扣非归母净利润亏损5,500万元-9,000万元,同比下降10.62%-减亏32.40%;其中二季度实现扣非归母净利润-4894.33万元~-8394.33万元,同比持续亏损。(2024/07/11)

【玉禾田】西藏蕴能通过协议转让方式转让23,900,000股(占公司总股本的5.9961%)公司无限售流通股股份给杨明焕先生的事宜已在中国证券登记结算有限责任公司办理完成过户登记手续,已取得中国证券登记结算有限责任公司下发的《证券过户登记确认书》,过户日期为2024年7月10日。(2024/07/12)

【同兴环保】1)回购方案:拟用于回购的资金总额不低于人民币2,000万元(含),且不超过人民币4,000万元(含),回购价格不超过人民币19.13元/股(含);2)业绩预告:预计2024年半年度公司实现归母净利润1,821.05万元-2,294.52万元,同比下降42.29%-54.20%;其中二季度实现归母净利润978.63万元-1452.1万元,同比变化-23.57%~13.41%。预计2024年半年度实现扣非归母净利润536.99万元-1,010.46万元,同比下降68.47%-83.24%;其中二季度实现扣非归母净利润948.66万元-1422.13万元,同比变化24.49%~13.19%。(2024/07/12)

3.4 水务

【上海洗霸】业绩预增:预计2024年半年度实现归母净利润3650万元至4350万元,同比增加62.22%到93.33%;其中二季度实现归母净利润1627.97万元至2327.97万元,同比增长40.96%到101.57%。(2024/07/08)

【绿城水务】业绩预增:预计2024年半年度公司所有者的净利润6,500万元到7,500万元,同比增加82.67%到110.77%;其中二季度实现归母净利润4406.23万元-5406.23万元,同比增长792%-994%;实现扣非归母净利润5,500万元到6,500万元,同比增加93.43%到128.60%;其中二季度实现扣非归母净利润3937.63万元-4937.63万元,同比增加23549%-29555.13%。(2024/07/09)

【武汉控股】业绩预减:预计2024年半年度公司所有者的净利润5,900万元到8,800万元,同比减少82.89%到74.48%;其中二季度实现归母净利润967.82万元-3867.82万元,同比下降97%-90%;实现归母净利润4,300万元到6,400万元,同比扭亏为盈;其中二季度实现扣非归母净利润211.26万元-2311.26万元,同比扭亏为盈。(2024/07/09)



【绿城水务】中标六景工业园区水质净化厂、六景工业园区南部水质净化厂特许经营社会资本方采购项目，项目估算总投资约为 13.7 亿元，其中六景工业园区水质净化厂污水处理规模远期为 12 万 m³/d，投资估算约为 7.9 亿元；六景工业园区南部水质净化厂污水处理规模远期为 6 万 m³/d，投资估算约为 5.8 亿元。（2024/07/12）



4 投资组合及建议

国内通过扩大绿证核发范围和优化交易规则，推动可再生能源电力消费，23年后新投产的水电项目亦可纳入绿证核发体系。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；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。环保产业迈入高质量发展阶段，固废资产运营稳定且具备回款优势，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