

公用事业

周报（7.15-7.19）：

水电出力亮眼煤电低碳改造，“无人环卫”值得关注

投资要点：

➤ **行情回顾：**7月15日-7月19日，电力板块上涨1.39%，燃气板块下降0.89%，水务板块下降1.19%，环保板块下降2.47%，同期沪深300指数上涨1.92%。

➤ **用电需求放缓收窄，6月水电出力持续亮眼：**6月，全社会用电量同比增长5.8%，较5月同比增速回落1.4pct，较上年同期增长1.9pct，用电需求放缓收窄；一产、二产、三产用电同比分别增长5.4%、5.5%、7.6%，较5月份同比增速分别回落4.9pct、1.3pct、2.3pct，较上年同期分别回落8.6pct，增长3.2pct，以及回落2.5pct。6月，全国平均气温较常年同期偏高0.7℃，城乡居民用电量同比增长5.2%。展望今年盛夏，预计大部地区气温仍偏高。6月，全国规上电厂发电同比增长2.3%，与5月同比增速持平，较上年同期回落0.5pct。6月，全国平均降水量较常年同期偏多11.9%，南方降水剧增叠加上年同期低基数，水电单月同比增长44.5%，较上年同期提高78.4pct；因基数效应以及新能源和水电的挤出效应强化，火电增速下降，单月同比下降7.4%，较上年同期回落21.6pct；核电单月同比下降4.0%。风电单月同比增长12.7%，较上年同期增长14.5pct；光伏单月同比增长18.1%，较上年同期提高9.3pct。

➤ **煤电低碳改造方案出炉，减碳降碳煤电转型升级：**2024年7月16日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《煤电低碳化改造建设行动方案（2024—2027年）》。受可再生能源电力随机性、波动性影响，煤电仍将在一定时期内发挥能源安全兜底保障作用。2023年，煤电以不足40%的装机占比，承担全国70%的顶峰保供任务，但煤电用煤碳排放量约占全国碳排放总量的40%。加快煤电低碳化改造建设，是推动能源绿色低碳发展、助力实现碳达峰碳中和目标的重要举措。对标天然气发电机组碳排放水平，明确煤电分阶段低碳改造目标。《方案》提出3种改造建设方式。1）生物质掺烧；2）绿氨掺烧；3）碳捕集利用与封存。此外，《方案》从资金支持、政策支撑、优化调度、技术创新等方面为煤电改造提供全方位支持。

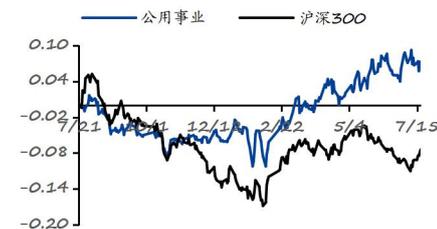
➤ **萝卜快跑引热议，“无人环卫”值关注：**截至2024年7月，“萝卜快跑”已经于11个城市开放载人测试运营服务，同时，关于“萝卜快跑”带来的潜在就业问题以及交通安全问题的舆论持续发酵。自动驾驶技术在“固定路线+低速稳定”模式的环卫车领域已相对成熟，颇具应用前景。环卫服务属于劳动密集型产业，人工成本占比大约在60%左右，同时，环卫行业面临人员老龄化、招工难等问题。推广自动驾驶环卫车应用能够在保证环卫业务稳步开展，有效缓解用工难题问题的同时，降低工人作业强度，并减少环卫工人暴露在高温、台风暴雨等恶劣环境作业的时间。未来，自动驾驶环卫车具备广阔的应用前景。

➤ **投资建议：**24年6月水电出力持续亮眼。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；煤电低碳改造方案出炉，低碳化改造升级推动降低煤电碳排放水平，引领煤电行业绿色低碳高质量发展。火电板块建议关注中申股份、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；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。环卫行业面临人员老龄化、招工难等难题，自动驾驶环卫车具备广阔的应用前景。建议关注环卫车装备龙头盈峰环境、福龙马、宇通重工；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

联系人：闫燕燕(S0210123070115)

yyy30238@hfzq.com.cn

相关报告

1、煤电低碳改造方案出炉，减碳降碳煤电转型升级——2024.07.18

2、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——2024.07.14

3、【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



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 用电需求放缓收窄，6月水电出力表现亮眼.....	4
1.2.2 煤电低碳改造方案出炉，减碳降碳煤电转型升级.....	8
1.2.3 “萝卜快跑”引热议，无人环卫值关注.....	9
2 行业动态.....	11
2.1 电力.....	11
2.2 环保.....	15
3 公司公告.....	18
3.1 电力.....	19
3.2 燃气.....	23
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: 7月15日-7月19日，公用事业子板块电力涨幅最大，环保板块跌幅最大.....	3
图表 2: 7月15日-7月19日，公用事业各子板块涨跌幅榜.....	4
图表 3: 2024年6月全社会用电量同比增长5.8%.....	5
图表 4: 24M1-6全社会用电量同比增长8.1%.....	5
图表 5: 2024年6月第一产业用电同比增长5.4%.....	5
图表 6: 24M1-6第一产业用电量同比增长8.8%.....	5
图表 7: 2024年6月第二产业用电同比增长5.5%.....	6
图表 8: 24M1-6第二产业用电量同比增长6.9%.....	6
图表 9: 2024年6月第三产业用电同比增长7.6%.....	6
图表 10: 24M1-6第三产业用电量同比增长11.7%.....	6
图表 11: 2024年6月居民用电量同比增长5.2%.....	6
图表 12: 24M1-6居民生活用电量同比增长9.0%.....	6
图表 13: 2024年6月全国发电量同比增长2.3%.....	7
图表 14: 24M1-6全国发电量同比增长5.2%.....	7
图表 15: 2024年6月全国水电发电同比增长44.5%.....	7
图表 16: 24M1-6全国水电发电量同比增长21.4%.....	7
图表 17: 2024年6月全国火电发电同比下降7.4%.....	7
图表 18: 24M1-6全国火电发电量同比增长1.7%.....	7
图表 19: 2024年6月全国核电发电同比下降4.0%.....	8
图表 20: 24M1-6全国核电发电量同比增长0.1%.....	8
图表 21: 2024年6月全国风电发电同比增长12.7%.....	8
图表 22: 24M1-6全国风电发电量同比增长6.9%.....	8
图表 23: 2024年6月全国光伏发电同比增长18.1%.....	8
图表 24: 24M1-6全国光伏发电量同比增长27.1%.....	8
图表 25: 2020年我国环卫从业人员各类别人数占比.....	10
图表 26: 2020年环卫从业人员平均年龄.....	10
图表 27: 自动驾驶环卫车涉及领域及范围.....	10
图表 28: 自动驾驶环卫车应用场景.....	10



1 每周观点

1.1 行情回顾

7月15日-7月19日，电力板块上涨1.39%，燃气板块下降0.89%，水务板块下降1.19%，环保板块下降2.47%，同期沪深300指数上涨1.92%。

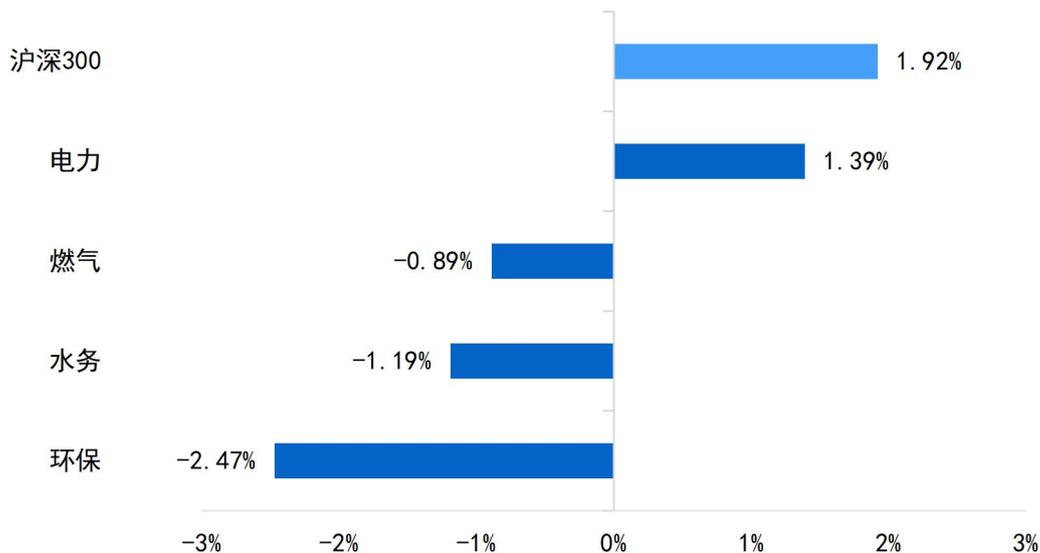
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：涪陵电力、三峡能源、ST聆达；
- 环保：艾布鲁、上海凯鑫、仕净科技；
- 燃气：ST浩源、ST升达、大众公用；
- 水务：上海凯鑫、国中水务、力源科技。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：东旭蓝天、明星电力、大连热电；
- 环保：博世科、赛恩斯、兴源环境；
- 燃气：胜通能源、陕天然气、德龙汇能；
- 水务：博世科、兴源环境、太和水。

图表1：7月15日-7月19日，公用事业子板块电力涨幅最大，环保板块跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所


图表 2: 7月15日-7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	涪陵电力	11.12%	东旭蓝天	-22.34%
	三峡能源	5.17%	明星电力	-12.72%
	ST 聆达	4.89%	大连热电	-8.90%
环保	艾布鲁	16.14%	博世科	-9.15%
	上海凯鑫	15.57%	赛恩斯	-8.29%
	仕净科技	9.85%	兴源环境	-7.63%
燃气	ST 浩源	13.19%	胜通能源	-21.40%
	ST 升达	3.18%	陕天然气	-11.55%
	大众公用	2.46%	德龙汇能	-6.09%
水务	上海凯鑫	15.57%	博世科	-9.15%
	国中水务	4.73%	兴源环境	-7.63%
	力源科技	2.42%	太和水	-7.33%

来源: iFind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 用电需求放缓收窄, 6月水电出力表现亮眼

1-6月份, 全社会用电量累计46575亿千瓦时, 同比增长8.1%。分产业看, 第一产业用电量623亿千瓦时, 同比增长8.8%; 第二产业用电量30670亿千瓦时, 同比增长6.9%; 第三产业用电量8525亿千瓦时, 同比增长11.7%; 城乡居民生活用电量6757亿千瓦时, 同比增长9.0%。

6月份, 全社会用电量8205亿千瓦时, 同比增长5.8%, 较5月份同比增速回落1.4pct, 较上年同期增长1.9pct, 2021-2024年三年CAGR为5.3%, 用电需求放缓收窄; 一产、二产、三产用电同比分别增长5.4%、5.5%、7.6%, 较5月份同比增速分别回落4.9pct、1.3pct、2.3pct, 较上年同期分别回落8.6pct, 增长3.2pct, 以及回落2.5pct。

据中国气象局数据, 今年6月, 全国平均气温21.0℃, 较常年同期偏高0.7℃, 河北、山东、西藏为历史同期最高。我国首发高温过程偏早、范围广、极端性强。此外, 6月, 中国平均高温日数(日最高气温 $\geq 35^\circ\text{C}$)有2.6天, 比常年同期偏多0.9天, 为1961年以来历史同期第四多。高温日数明显偏多区域位于北方, 华北南部、黄淮中东部及南疆等地高温日数较常年同期偏多3至10天。展望今年盛夏, 预计大部地区气温仍偏高。6月份, 城乡居民用电量1166亿千瓦时, 同比增长5.2%, 较上年同期提高3pct, 2021-2024年三年CAGR为9.5%。

1-6月份, 全国规上电厂发电量44354亿千瓦时, 同比增长5.2%, 其中, 水电、火电、核电、风电、光伏同比分别增长21.4%、1.7%、0.1%、6.9%、27.1%。

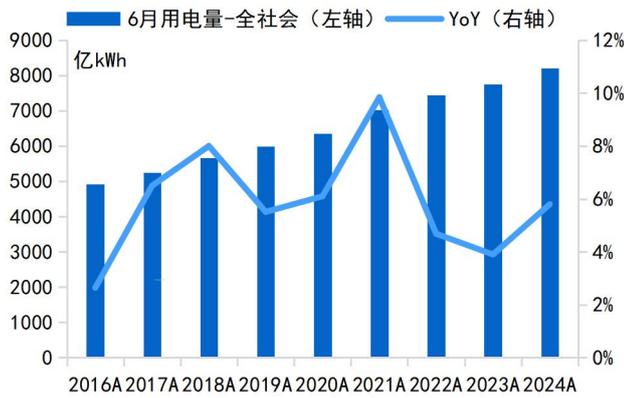
6月份, 全国规上电厂发电量7685亿千瓦时, 同比增长2.3%, 与5月份同比增速持平, 较上年同期回落0.5pct, 2021-2024年三年CAGR为3.9%。6月, 全国平均



降水量 115.0 毫米，较常年同期偏多 11.9%，整体呈现北旱南涝。南方区域性暴雨过程频繁。9-20 日，华南、江南等地连续遭遇 3 次暴雨过程，21-30 日长江中下游及广西、贵州等地有 31 个国家级气象站日降水量达到极端事件监测标准。6 月 10 日入梅以来（6 月 10-30 日），松花江流域、长江流域、珠江流域降水量分别较常年同期偏多 51.4%、49.2%和 18.6%，其中长江流域降水量为 1961 年以来历史同期第 2 多，松花江流域为第 3 多。南方降水剧增叠加上年同期低基数，水电单月同比增长 44.5%，较上年同期提高 78.4pct；因基数效应以及新能源和水电的挤出效应强化，火电增速下降，单月同比下降 7.4%，较上年同期回落 21.6pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 0.4%；核电单月同比下降 4.0%。

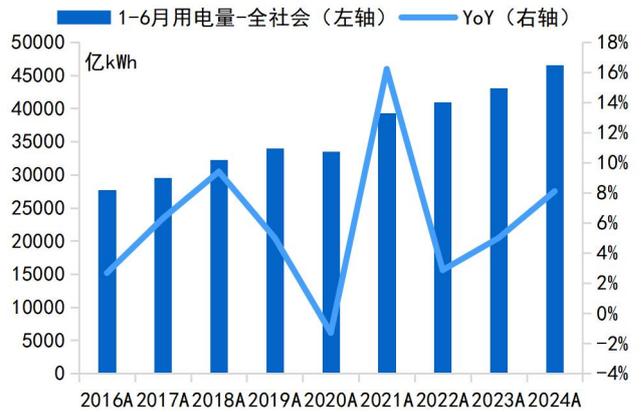
6 月风电单月同比增长 12.7%，较上年同期增长 14.5pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 12.5%；光伏单月同比增长 18.1%，较上年同期提高 9.3pct，2021-2024 年三年 CAGR 为 29.8%。

图表 3: 2024 年 6 月全社会用电量同比增长 5.8%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 4: 24M1-6 全社会用电量同比增长 8.1%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 5: 2024 年 6 月第一产业用电同比增长 5.4%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 6: 24M1-6 第一产业用电量同比增长 8.8%



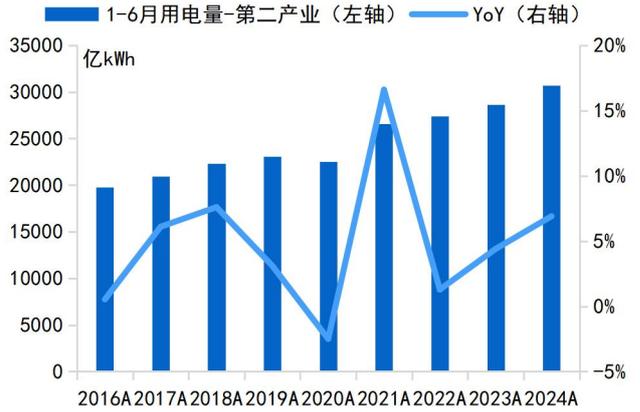
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 7: 2024 年 6 月第二产业用电量同比增长 5.5%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 8: 24M1-6 第二产业用电量同比增长 6.9%



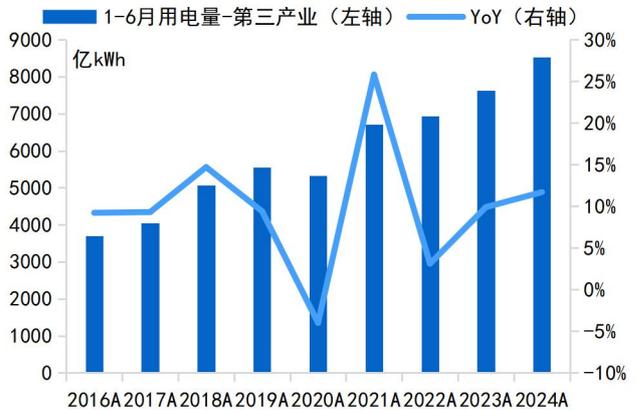
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 9: 2024 年 6 月第三产业用电同比增长 7.6%



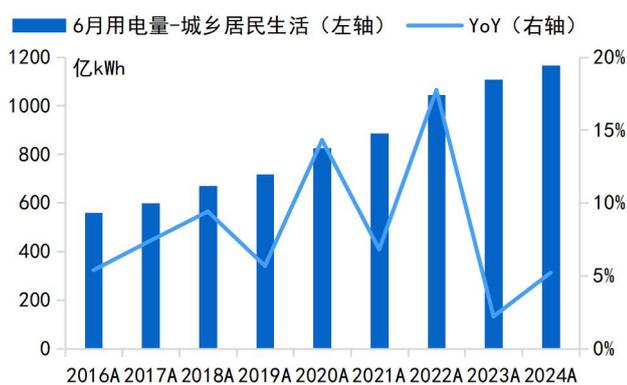
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 10: 24M1-6 第三产业用电量同比增长 11.7%



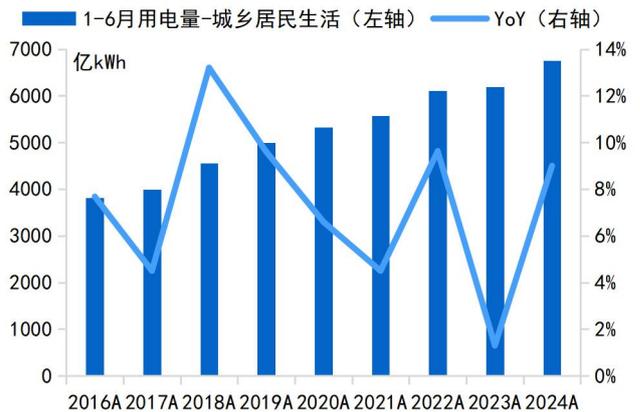
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 11: 2024 年 6 月居民用电量同比增长 5.2%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 12: 24M1-6 居民生活用电量同比增长 9.0%



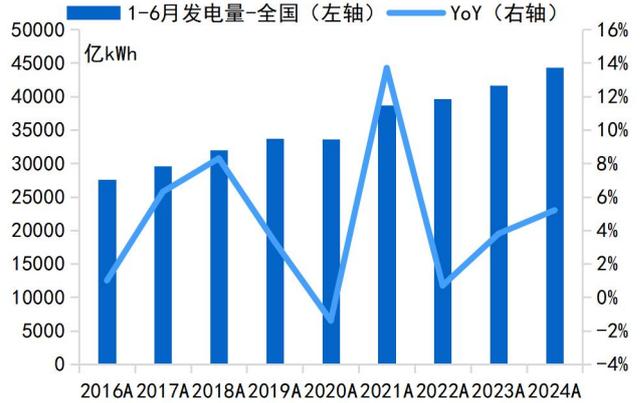
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 13: 2024 年 6 月全国发电量同比增长 2.3%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 14: 24M1-6 全国发电量同比增长 5.2%



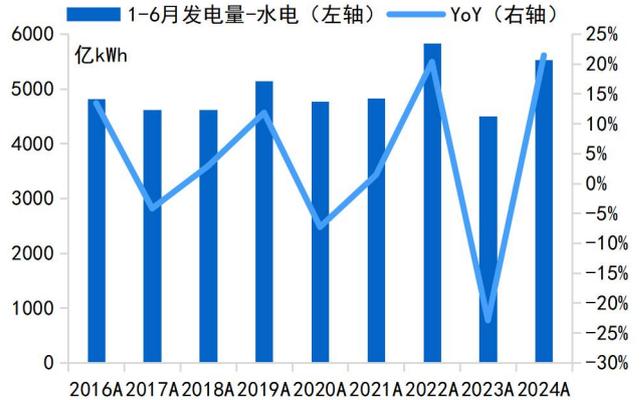
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 15: 2024 年 6 月全国水电发电同比增长 44.5%



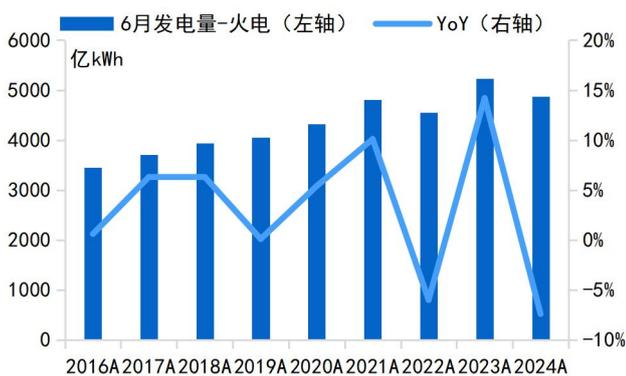
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 16: 24M1-6 全国水电发电量同比增长 21.4%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 17: 2024 年 6 月全国火电发电同比下降 7.4%



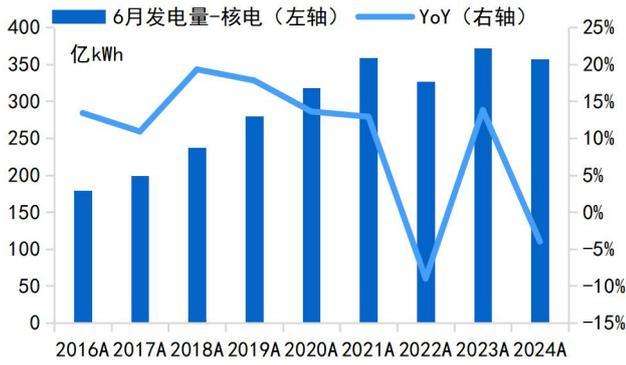
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 18: 24M1-6 全国火电发电量同比增长 1.7%



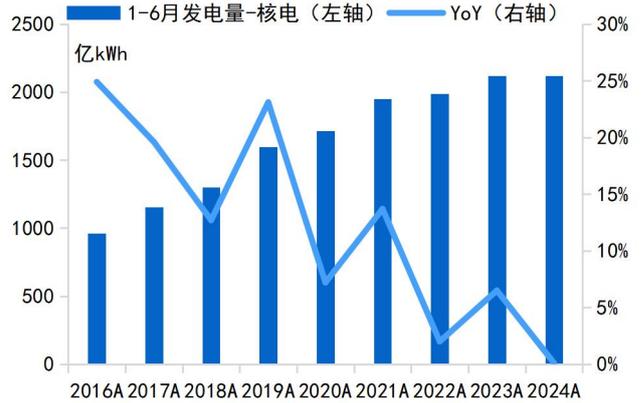
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 19: 2024 年 6 月全国核电发电同比下降 4.0%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 20: 24M1-6 全国核电发电量同比增长 0.1%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 21: 2024 年 6 月全国风电发电同比增长 12.7%



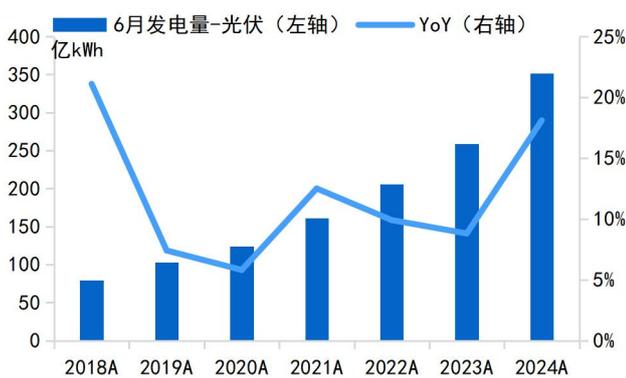
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 22: 24M1-6 全国风电发电量同比增长 6.9%



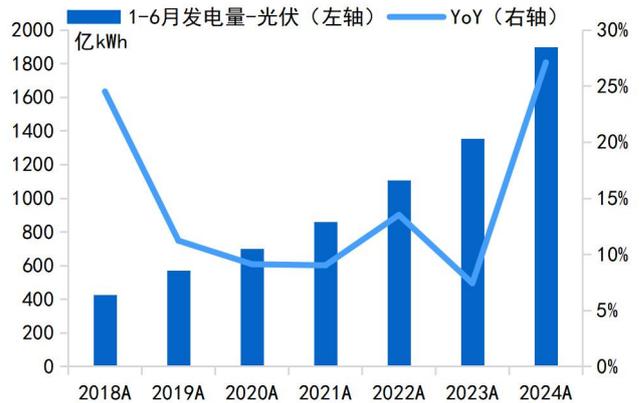
来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 23: 2024 年 6 月全国光伏发电同比增长 18.1%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

图表 24: 24M1-6 全国光伏发电量同比增长 27.1%



来源: 国家能源局, 国家统计局, 华福证券研究所

1.2.2 煤电低碳改造方案出炉, 减碳降碳煤电转型升级

2024 年 7 月 16 日, 国家发展改革委、国家能源局联合印发《煤电低碳化改造建设行动方案(2024—2027 年)》, 统筹推进存量煤电机组低碳化改造和新上煤电机组低碳化建设, 加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系。



对标气电机组碳排放水平，明确分阶段低碳改造目标。受可再生能源电力随机性、波动性影响，煤电仍将在一定时期内发挥能源安全兜底保障作用。2023年，煤电以不足40%的装机占比，承担全国70%的顶峰保供任务，但煤电用煤碳排放量约占全国碳排放总量的40%。加快煤电低碳化改造建设，是推动能源绿色低碳发展、助力实现碳达峰碳中和目标的重要举措。对标天然气发电机组碳排放水平，明确煤电分阶段低碳改造目标。《方案》提出，到2025年，首批煤电低碳化改造建设项目全部开工，转化应用一批煤电低碳发电技术；相关项目度电碳排放较23年同类煤机平均碳排放水平降低20%左右、显著低于现役先进煤机碳排放水平。到2027年，煤电低碳发电技术路线进一步拓宽，建造和运行成本显著下降；相关项目度电碳排放较23年同类煤机平均碳排放水平降低50%左右、接近天然气发电机组碳排放水平。

煤电低碳改造三种路线，生物质、绿氨掺烧和CCUS。《方案》提出3种改造建设方式。1) 生物质掺烧，改造建设后煤电机组应具备掺烧10%以上生物质燃料能力，所在地应具备长期稳定可获得的农林废弃物、沙生植物、能源植物等生物质资源；2) 绿氨掺烧，改造建设后煤电机组应具备掺烧10%以上绿氨能力，所在地应具备可靠的绿氨来源，并具有丰富的可再生能源资源以满足绿氨制备需要；3) 碳捕集利用与封存，所在地及周边应具备二氧化碳资源化利用场景，或具有长期稳定地质封存条件。优先支持在可再生能源资源富集、经济基础较好、地质条件适宜的地区实施煤电低碳化改造建设。实施低碳化改造建设的煤机应满足预期剩余使用寿命长、综合经济性好等基本条件，新上煤电机组须为已纳入国家规划内建设项目。受益于煤电低碳化改造，生物质、绿氨掺烧和CCUS三种技术路线有望乘风起航，加速发展。

技术路线有待升级降本，四方面全方位支持改造。《方案》从资金支持、政策支持、优化调度、技术创新等方面为煤电改造提供全方位支持。1) 资金支持，明确利用超长期特别国债等资金渠道对煤电低碳改造建设项目予以支持，并鼓励各地因地制宜制定支持政策，加大对项目的投资补助力度。2) 政策支持，对纳入国家煤电低碳化改造建设项目清单的项目，探索建立政府、企业、用户三方共担的分摊机制，给予阶段性支持政策。鼓励多种渠道融资，吸引各类投资主体参与和支持。3) 优化调度，研究制定煤电低碳化改造建设项目碳减排量核算方法。电网企业优化电力运行调度方案，优先支持碳减排效果突出的煤电低碳化改造建设项目接入电网，对项目的可再生能源发电量或零碳发电量予以优先上网。4) 技术创新，统筹科研院所、行业协会、骨干企业等创新资源，加快煤电掺烧生物质、低成本绿氨制备、高比例掺烧农作物秸秆等关键技术研发，补齐技术短板。

1.2.3 “萝卜快跑”引热议，无人环卫值关注

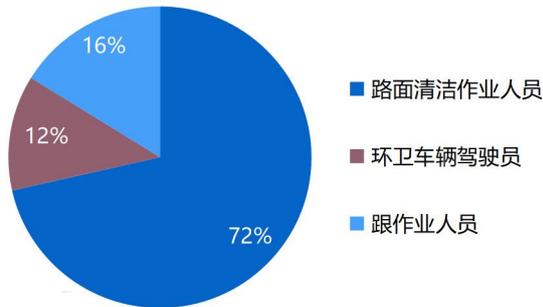
近日，“萝卜快跑”自动驾驶受到关注，截至2024年7月，“萝卜快跑”已经于11个城市开放载人测试运营服务，并且在北京、武汉、重庆、深圳、上海开展全



无人驾驶出行服务测试。同时，关于“萝卜快跑”带来的潜在就业问题以及交通安全问题的舆论持续发酵。关于实际上无人驾驶的应用场景远非于此，该技术在“固定路线+低速稳定”模式的环卫车领域已相对成熟，颇具应用前景。

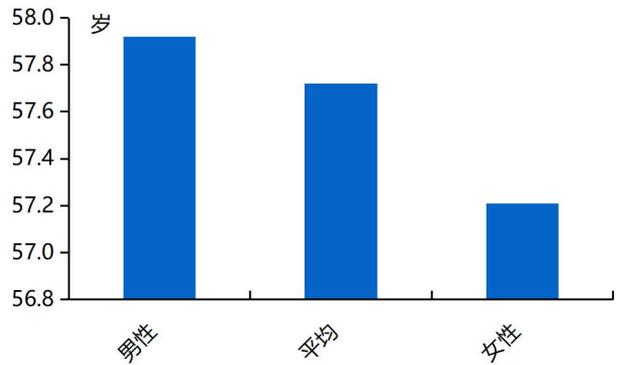
环卫服务属于劳动密集型产业，尤其是清扫保洁需要大量的劳动力，人工成本占比大约在 60%左右。2020 年全国环卫工人平均年龄已超 57 岁，老龄化严重，同时由于环卫行业缺乏吸引力，从业人员难以得到及时补充，部分环卫企业面临招工难的问题，自动驾驶清扫保洁车应运而生。由于环卫清扫保洁属于低速应用场景，技术已相对成熟且初具经济性，推广自动驾驶环卫车应用能够在保证环卫业务稳步开展，有效缓解用工难题问题的同时，降低工人作业强度，并减少环卫工人暴露在高温、台风暴雨等恶劣环境作业的时间。未来，在环卫市场化、机械化和新能源化的推动下，自动驾驶环卫车具备广阔的应用前景。

图表 25: 2020 年我国环卫从业人员各类别人数占比



来源: 盈峰环境《环卫从业人员基本情况及收入现状白皮书 2022》，华福证券研究所

图表 26: 2020 年环卫从业人员平均年龄



来源: 盈峰环境《环卫从业人员基本情况及收入现状白皮书 2022》，华福证券研究所

自动驾驶环卫车已在垃圾清运、道路清扫、高压冲洗等低速场景下实现自动驾驶，但受技术和法律法规限制，只在园区、学校、公园等封闭道路实现完全无人驾驶，而在普通开放道路，自动驾驶环卫车仍需配备至少 1 名安全员才能上路运营。高速高架等半封闭道路由于对环卫车时速有要求，出于安全考虑，只在示范区试运营，暂未实现上路。

图表 27: 自动驾驶环卫车涉及领域及范围



来源: 亿欧智库, 华福证券研究所

图表 28: 自动驾驶环卫车应用场景



来源: 亿欧智库, 华福证券研究所

目前，自动驾驶环卫车已具备经济性和规模化应用前提。假设我国一线环卫工



人用工成本为5万元/年，一辆小型无人清扫车（环卫机器人）可有效承担4名环卫工人的工作量，项目运营周期为3年左右（环卫机器人使用年限一般大于三年），那么3年内4名环卫工人的累计成本约为60万元。根据赛博汽车数据，目前面向人行道等非主干道的小型无人清扫车，价格大概是在20-40万元/台，在考虑车辆保养、维修、充电等综合成本的情况下，小型无人清扫车仍具备明显的成本优势。同时，自动驾驶环卫车能够有效促进环卫服务产业实现提质、降本、增效，比如千万智驾运营的一个项目已从最初的10%以上毛利率提高至25%，经济性优势明显。

2 行业动态

2.1 电力

■ 宁夏7月15日起开展电力现货市场第三次结算试运行（2024/07/15）

本次结算试运行运行时间为7月15日至7月28日（7月14日至7月27日分别组织7月15日至7月28日的日前现货交易），其中7月18日至7月24日开展实际结算，其余时间仅调电不结算。本次结算试运行电能量市场开展中长期市场、省内日前、实时现货市场。辅助服务市场开展调频辅助服务市场，调峰辅助服务市场与现货市场相融合

■ 云南1.1GW分布式光伏项目投资业主敲定（2024/07/15）

今年以来，云南多县相继启动分布式光伏项目投资主体优选，目前屏边县、丘北县、景东县等十县超1.1GW分布式光伏项目投资主体敲定，既包括国家电投、华能、中核、浙江能源集团等央国企，天合光能、阳光新能源、TCL、特变电工、正泰安能、青岛纳晖等名企同样在列。

■ 广州市人民政府发布关于印发国家碳达峰试点（广州）实施方案的通知（2024/07/15）

其中提到，推动碳市场创新发展。做大碳配额抵质押融资、碳配额回购交易规模。深化完善生态产品价值实现平台，完善生态产品登记和交易服务体系，构建生态碳汇等生态产品市场化交易体系。研究绿色电力交易及碳排放权交易的机制衔接。开拓氢能、绿色甲醇、绿色甲烷等绿色要素交易产品。探索碳现货远期交易和跨境碳交易业务。

■ 国家发展改革委 国家能源局印发《煤电低碳化改造建设行动方案（2024—2027年）》的通知（2024/07/15）

通知提出，到2025年，首批煤电低碳化改造建设项目全部开工，转化应用一批煤电低碳发电技术。到2027年，煤电低碳发电技术路线进一步拓宽，建造和运行成本显著下降。



■ 我国规模最大天然铀产能项目——中核集团“国铀一号”示范工程在内蒙古鄂尔多斯开工建设（2024/07/15）

该项目是国家原子能机构“十四五”核工业发展规划项目，关键技术指标位世界前列，建成后将成为我国产能规模最大、建设标准最高，代表国家天然铀产业发展水平和形象的绿色、经济、智能、高效的天然铀生产基地，将进一步提升我国天然铀保障能力、天然铀产业自主创新能力和国际竞争力。

■ 江苏省发改委发布《关于高质量做好全省分布式光伏并网消纳的通知（征求意见稿）》（2024/07/16）

规划显示，2024和2025年江苏省分布式光伏将新增2228万千瓦接入空间，预计到2025年底接入总规模可达5000万千瓦。通知明确分布式光伏项目的优先接入顺序，并简化接入手续，以确保快速并网。此外，通知还强调了电网企业应加强配电网规划和改造，保障光伏项目的消纳能力，同时鼓励分布式光伏配储和参与绿电交易，进一步推动江苏省绿色能源的发展和应用。

■ 行业新闻（2024/07/16）

日前，水电三局成功中标青海格尔木南山口抽水蓄能电站厂房发电系统及尾水系统土建及金属结构安装工程，充分展现了水电三局抽水蓄能核心品牌的竞争优势，提升了水电三局在抽蓄领域的品牌影响力。预计2028年首台机组并网发电，2030年全部机组并网发电。

■ 行业新闻（2024/07/16）

2024年7月11日至13日，吉林和龙抽水蓄能电站可行性研究报告审查会议在长春召开。电站位于吉林省延边朝鲜族自治州和龙市境内，距延吉、长春城区直线距离分别为53km、314km。上水库位于西城镇古洞河北支沟沟源，下水库位于西城镇中乡村上游约500m的华集沟主河道上。

■ 国家能源局12398能源监管热线投诉举报办理情况及典型案例通报（2024年第6期）（2024/07/16）

文件指出，投诉举报反映的问题主要集中在部分地区分布式光伏发电项目因当地台区容量不足导致并网困难问题。2024年5月，12398热线共接收投诉举报547件，同比下降42.19%、环比下降5.03%。其中：投诉499件，同比下降38.85%、环比下降0.99%；举报48件，同比下降63.64%、环比下降34.25%。

■ 电力规划设计总院在京召开《中国能源发展报告2024》《中国电力发展报告2024》发布会（2024/07/16）

围绕双碳目标下的新型能源体系建设，《能源报告》提出了三方面研判：1）实



现“双碳”目标，需要更加注重消费侧节能降碳。2) 西部地区新能源开发与当地产业发展需统筹布局。3) 氢能基础设施建设需提前做好统筹布局。

■ 规上工业电力生产保持稳定。(2024/07/16)

6月份，规上工业发电量7685亿千瓦时，同比增长2.3%，增速与5月份持平；规上工业日均发电256.2亿千瓦时。1—6月份，规上工业发电量44354亿千瓦时，同比增长5.2%。分品种看，6月份，规上工业火电、核电降幅扩大，水电增速加快，风电由降转增，太阳能发电增速回落。其中，规上工业火电同比下降7.4%，降幅比5月份扩大3.1pct；规上工业水电增长44.5%，增速比5月份加快5.9pct；规上工业核电下降4.0%，降幅比5月份扩大1.6pct；规上工业风电增长12.7%，5月份为下降3.3%；规上工业太阳能发电增长18.1%，增速比5月份回落11.0pct。

■ 行业新闻(2024/07/17)

据北极星不完全统计，2024年以来，已有内蒙古、山西、河北、山东、安徽、湖北、广西7个省份、31个地区公布了超87.57GW新能源项目指标，其中已明确的光伏项目超44.077GW，风电项目约43.094GW，光热项目400MW。

■ 行业新闻(2024/07/17)

贵州能源监管办按照国家能源局绿证核发工作要求，组织贵州电网公司和贵州省电力交易中心开展绿证核发数据全量校核工作。截至2024年7月5日，共完成9批696条绿证核发数据校核任务，做到绿证核发数据零差错，为绿证核发工作提供高质量的数据支撑。下一步，贵州能源监管办将做好绿证核发数据校核和异议数据处理工作，依法依规按照核发异议数据处理流程解决争议，确保绿证核发数据真实准确。

■ 南方电网公司在高质量发展大会上部署全面推进电网设备大规模更新(2024/07/17)

预计2024年至2027年，大规模设备更新投资规模将达到1953亿元。其中，2024年年中将增加投资40亿元，全年投资规模达到404亿元，力争到2027年实现电网设备更新投资规模较2023年增长52%。

■ 近日，国家能源局华中监管局发布了关于印发《华中区域省间电力中长期交易规则》的通知(2024/07/17)

文件提到，发电企业原则上应直接参与华中省间中长期交易。鼓励独立新型储能企业、虚拟电厂、负荷聚合商等新型电力交易主体直接参与省间中长期交易。条件具备时，逐步引入售电公司、电力用户直接参与华中区域省间中长期市场。

■ 内蒙古包头市工业和信息化局公布了2024年上半年全市电力运行情况



(2024/07/18)

截至 2024 年 6 月底,全市并网装机容量 1978.1 万千瓦。其中,新能源装机 873.98 万千瓦(占全市装机容量的 44.18%),新能源中的风电及光伏装机分别为 578.89 万千瓦和 295.08 万千瓦;储能电站装机 35.8 万千瓦。

■ 金华市婺城区发展和改革局关于印发《婺城区能源领域设备更新专项行动方案》的通知 (2024/07/18)

通知指出,光伏设备更新,推动投产超 10 年、板功率低于 250 瓦、能源转化效率低于 18%的光伏组件以大代小。推动新建光伏项目 N 型组件占比超过 90%。推动光伏逆变器向微型化、智能化升级,提升发电效率,增强光伏逆变器的稳定性和安全性。

■ 宁夏回族自治区统计局发布 2024 年 1-5 月份全区能源生产情况 (2024/07/18)

1-5 月份,全区工业发电量 955.27 亿千瓦时,同比增长 8.5%,增速比 1-4 月份加快 2.0 个百分点。其中,火力发电量 690.56 亿千瓦时,增长 6.7%。水电、风电、太阳能等可再生能源发电量 267.59 亿千瓦时,增长 13.8%。

■ 行业新闻 (2024/07/18)

记者 17 日从国网江苏省电力有限公司获悉,该省电网净受入区外来电规模达 3520 万千瓦,创历史新高,为夏季用电高峰时段电力供应安全可靠提供了切实保障。

■ 四川最大水光互补光伏项目获批 (2024/07/18)

金沙江上游川藏段国家水风光一体化示范基地 350 万千瓦水光互补光伏项目完成备案,成为四川省一次性配置规模最大的新能源项目。本次备案的 350 万千瓦光伏项目是金上一体化基地的配套新能源,主要包含白玉县达伊柯 160 万千瓦、德格县拉线 70 万千瓦、巴塘县中咱 120 万千瓦光伏项目。项目建成后,将依托金沙江上游川藏段梯级水电为调节支撑电源,实现水光互补。

■ 全国 412 家售电公司退市/暂停交易资格(2024/07/19)

近期,江苏、冀北、山东、重庆、浙江、甘肃、天津、河北等地电力交易中心发布售电公司退出市场公告,其中有强制注销、自主注销、暂停交易资格等形式,涉及 412 家售电公司。

■ 内蒙古拟建立高耗能企业可再生能源电力强制消费机制(2024/07/19)

内蒙古自治区发展和改革委员会发布关于公开征求《内蒙古自治区建立高耗能企业可再生能源电力强制消费机制的若干措施》意见的公告,其中提到,2024 年,由盟市确定强制消费企业名单,先行先试。2025 年,实现高耗能企业全覆盖。企业



可再生能源电力消费量由物理消纳电量和购买绿色电力证书（以下简称“绿证”）对应电量两部分构成。物理消纳电量应确保绿证同步划转至用电企业或绿证在有效期内未参与对外交易；电网公司应定期公布辖区内盟市可再生能源电力时段分布，电力交易机构应按国家要求组织绿电和绿证交易，强化可再生能源电力和绿证供需平衡。

■ 国内首个全绿电供应虚拟电厂正式投运(2024/07/19)

由中广核打造的国内首个全绿电供应电厂项目在浙江宁波东方电缆园区正式投入运行，打破了传统发电厂运营模式和生产力发展路径的局限。国内首个全绿电供应虚拟电厂项目已于7月18日在浙江宁波东方电缆园区正式投入运行。记者从打造该项目的中国广核集团（以下简称中广核）获悉，项目实现了工业园区可溯源全绿电供应，通过光伏、储能、充电桩、工业负荷协同运行，可实现多种电源参考实时经济性智能切换。

■ 2024年6月份全社会用电量同比增长5.8%(2024/07/19)

6月份，全社会用电量8205亿千瓦时，同比增长5.8%。从分产业用电看，第一产业用电量128亿千瓦时，同比增长5.4%；第二产业用电量5304亿千瓦时，同比增长5.5%；第三产业用电量1607亿千瓦时，同比增长7.6%；城乡居民生活用电量1166亿千瓦时，同比增长5.2%。

2.2 环保

■ 行业新闻（2024/07/15）

生态环境部发布7月下半月全国空气质量预报会商结果，7月下半月，东北、华南和西南区域空气质量以优良为主，局地部分时段可能出现轻度污染，其他地区空气质量以良至轻度污染为主。其中，京津冀及周边区域中南部、东北区域中南部局地、山西中南部、内蒙古西部可能出现O₃中度污染。受沙尘天气影响，新疆和田地区部分时段可能出现重度污染。

■ 国家发展改革委 国家能源局印发《煤电低碳化改造建设行动方案（2024—2027年）》的通知（2024/07/15）

通知提出，到2025年，首批煤电低碳化改造建设项目全部开工，转化应用一批煤电低碳发电技术；相关项目度电碳排放较2023年同类煤电机组平均碳排放水平降低20%左右、显著低于现役先进煤电机组碳排放水平，为煤电清洁低碳转型探索有益经验。到2027年，煤电低碳发电技术路线进一步拓宽，建造和运行成本显著下降；相关项目度电碳排放较2023年同类煤电机组平均碳排放水平降低50%左右、接近天然气发电机组碳排放水平，对煤电清洁低碳转型形成较强的引领带动作用。



■ 吉林省能源局针对《关于加快发展绿氢产业 助推吉林省经济高质量发展的建议》进行了答复（2024/07/12）

指出下一步，吉林省能源局将紧紧围绕“氢动吉林”行动部署要求，紧盯氢能产业发展前沿，抢抓氢能产业新赛道，突出绿氢发展重点，积极协调各相关部门合力推动氢能产业发展壮大，加快推进氢基绿能项目建设，推动我省新能源产业和能源经济高质量发展。

■ 湖南省司法厅就《湖南省水污染防治若干规定（草案征求意见稿）》公开征求意见（2024/07/15）

其中提出水污染防治应当坚持预防为主、防治结合、综合治理的原则，统筹水资源、水环境、水生态治理，推进美丽河湖保护与建设，以生态环境高水平保护推进经济高质量发展。

■ 贵阳市人民政府印发《贵阳市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》（2024/07/16）

推动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，目标到 2025 年，谋划储备实施设备更新项目、推动消费品以旧换新总规模达 2000 亿元，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 15% 左右；规模以上工业企业数字化改造实现全覆盖，数字化研发设计工具普及率、关键工序数控化率分别达 86%、64%；报废汽车回收量较 2023 年增加 50%，二手车交易量较 2023 年增加 25%，废旧家电回收量较 2023 年增长 15%。到 2027 年，设备更新和消费品以旧换新规模持续扩大，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、关键工序数控化率均高于全省水平；报废汽车回收量、二手车交易量、废旧家电回收量均达到省的增长目标。

■ 福建省生态环境厅印发《福建省 2023 年度碳排放配额分配实施方案》（征求意见稿）（2024/07/09）

采用基准线法分配配额的重点排放单位，设置配额缺口比例上限。配额缺口比例上限为重点排放单位当年度经核查排放量的 20%，即当重点排放单位核定的年度配额量小于经核查排放量的 80% 时，其应发配额量等于年度经核查排放量的 80%；当大于等于 80% 时，其应发配额量等于核定配额量。

■ 行业新闻（2024/07/17）

据北极星环保网不完全统计，2024 年已有多家 22 家环境企业更新了 IPO 状态，其中新水环保、金陵环境等 10 家环境企业终止 IPO，岷山环能、锐思环保等 4 家环境企业中止 IPO，厦门环能、中法水务等 7 家环境企业更新 IPO 状态为已问询，另



有东实环境为已受理。

■ 工业和信息化部、生态环境部发布关于组织推荐 2024 年低噪声施工设备的通知（2024/07/17）

推荐范围包括土方机械：压路机（振动、振荡）、压路机（非振动、非振荡）、履带式推土机、轮胎式装载机、轮胎式挖掘装载机、平地机、挖掘机。建筑施工机械与设备：旋挖钻机、混凝土泵车、沥青混凝土摊铺机、路面铣刨机。

■ 《山东省空气质量持续改善暨第三轮“四减四增”行动实施方案》印发（2024/07/16）

方案提出，加快推进能源低碳转型。推进清洁能源倍增行动，到 2025 年，非化石能源消费比重提高到 14%以上，电能占终端能源消费比重达 30%以上，新能源和可再生能源发电装机达到 1.2 亿千瓦以上。持续推进“外电入鲁”。持续增加天然气生产供应，新增天然气优先保障居民生活和清洁取暖需求。目标到 2025 年，全省重点区域煤炭消费量较 2020 年下降 10%左右，重点削减非电力用煤。

■ 财政部发布《关于节能节水、环境保护、安全生产专用设备数字化智能化改造企业所得税政策的公告》（2024/07/17）

公告显示，企业在 2024 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间发生的专用设备数字化、智能化改造投入，不超过该专用设备购置时原计税基础 50%的部分，可按照 10%比例抵免企业当年应纳税额。企业当年应纳税额不足抵免的，可以向以后年度结转，但结转年限最长不得超过五年。

■ 湖南省住房和城乡建设厅、湖南省生态环境厅等 6 部门发布《关于推进城镇生活污水处理质效提升行动的通知》（2024/07/16）

提出到 2027 年，基本消除城市建成区生活污水直排口和设施空白区，城市生活污水集中收集率达到 73%以上，城市生活污水收集处理综合效能显著提升。推进污水管网等设施建设改造。全面开展超使用年限、材质落后、问题突出排水设施的更新改造。各地要因地制宜推进雨污分流改造。强化工业园区和工业企业内部雨污水错接混接和雨污分流改造。加强源头生活污水收集，推进支线管网和出户管的连接建设、沿街店面污水收集管网和截污井建设。

■ 山西省能源局印发《推动绿电资源就地转化助力产业绿色低碳转型工作方案》（2024/07/08）

《方案》提出，推动“重点行业+绿电”，助力存量产业节能降碳。推动重点高载能行业绿色发展。以未来可能被纳入碳市场范围的钢铁、水泥、化工、电解铝等行业为重点，通过可再生能源消纳责任权重考核，建立高载能企业绿电强制消费机制，引导企业通过购买绿电或绿证的方式实施绿电消费替代，实现由高载能向“绿色载能”



转变,推动行业提质增效。

■ 江苏省人民政府发布关于加快构建废弃物循环利用体系的实施意见（2024/07/18）

意见明确，2027年，覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系基本建立，主要废弃物循环利用取得积极进展。冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到3亿吨左右，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循环年利用量达到3500万吨左右，报废汽车年规范回收拆解量50万辆左右，废弃电器电子年回收拆解处理量达650万台（套），回收利用水平不断提高。

■ 四川省发改委、工信厅、生态环境厅等6部门联合发布《四川省加快构建废弃物循环利用体系行动方案》（2024/07/16）

方案明确，到2027年，基本建立覆盖各领域、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。大宗工业固废综合利用率达到59%，农作物秸秆综合利用率稳定在90%以上，建筑垃圾年利用量达到1800万吨。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年回收利用量达到2200万吨。报废汽车年规范回收拆解量达到34万辆，二手车年交易量超127万辆，废弃电器电子产品年回收拆解处理量达到600万台（套）左右。

■ 河南省人民政府印发《河南省废弃物循环利用体系建设行动方案》（2024/07/12）

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。到2027年，全省尾矿、粉煤灰、煤矸石、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、秸秆等大宗固体废弃物年利用量达到2.5亿吨，新增大宗固体废弃物综合利用率达到65%；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年利用量达到2500万吨；报废汽车年规范回收拆解量较2023年增加约一倍，废旧家电年回收量较2023年增长30%，资源循环利用产业规模达到2000亿元。

■ 广州市生态环境局 广州市财政局印发关于申报广东省大气污染物减排财政激励资金的通知（2024/07/12）

对按照国家和省有关要求，采取源头替代、过程控制或者末端治理设施升级改造措施，开展工业锅炉、炉窑、涉VOCs行业企业污染治理及技术改造的工程结构减排项目和淘汰相关产污工序的结构减排项目，并形成NOx或VOCs减排量的企业给予激励。

3 公司公告



3.1 电力

【闽东电力】1) 第八届董事会第二十九次临时会议决议公告。会议上, 审议通过《关于航天闽箭新能源(霞浦)有限公司向中国工商银行股份有限公司宁德东侨支行申请项目贷款的议案》; 《关于宁德蕉城闽电新能源有限公司向中国工商银行股份有限公司宁德分行申请项目贷款的议案》。2) 关于副总经理辞职公告。董事会于近日收到公司副总经理朱培禄先生递交的书面辞职报告。因工作变动, 朱培禄先生申请辞去公司副总经理职务, 辞职后朱培禄先生除担任公司顾问外不再担任公司其他职务。(2024/07/15)

【珠海港】第十届董事局第六十次会议决议公告。会议上, 审议通过了以下议案: 1) 关于拟注册及发行短期融资券的议案, 结合公司经营发展需求, 公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币 10 亿元(含 10 亿元)的短期融资券。2) 关于拟注册及发行永续中期票据的议案, 结合公司经营发展需求, 公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币 15 亿元(含 15 亿元)的永续中期票据。3) 关于珠海港物流拟申请授信并由公司为其提供担保的议案。公司全资子公司珠海港物流发展有限公司拟向中国银行股份有限公司珠海分行申请综合授信额度人民币 2.3 亿元, 其中敞口额度为 1 亿元, 有效期至 2025 年 6 月 5 日。(2024/07/15)

【兆新股份】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 200 万元-300 万元, 比上年同期减亏增盈 12,567.72 万元-12,667.72 万元, 同比减亏 101.62% -102.43%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润亏损 900 万元-1,350 万元, 比上年同期减亏 11,013.74 万元-11,463.74 万元, 同比减亏 89.08% -92.72%。2024 年第二季度, 其中归属上市公司股东的净利润为盈利 45.27—145.27 万元, 同比上年同期增长 100.77%—102.46%; 归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润, 亏损 267 万元—盈利 182.93 万元, 同比增长 95.46%—103.11%。(2024/07/15)

【华能国际】公司已于近日完成 2024 年度第五期中期票据的发行。本期债券发行额为 20 亿元人民币, 期限为十五年, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 2.54%。

【福能股份】2024 年第二季度, 公司各运行电厂按合并报表口径发电同比增长 3.12%; 上网电量同比增长 3.32%; 供热量同比增长 11.88%。2024 年上半年, 累计发电同比增长 2.76%; 累计上网电 同比增长 2.82%; 累计供热同比增长 12.43%。

【川能动力】公司于 2024 年 7 月 16 日 15:00 召开了 2024 年第 1 次临时股东大会,)会议的出席情况本次股东大会通过现场和网络投票的股东 29 人, 通过了关于投资建设理塘县高城光伏项目、关于向四川能投甘西新能源开发有限公司增加注册资本等议案。



【福能股份】为推进抽水蓄能电站项目建设和运行，公司设立了福建省花山抽水蓄能有限公司，负责福建省华安抽水蓄能电站项目。该项目已获福建省发改委核准，计划于2024年7月16日开工，装机容量140万千瓦，总投资90.98亿元。7月16日，董事会以全票通过了项目建设议案，该事项不涉及关联交易或重大资产重组。

【中能股份】1H2024，控股发电企业发电量同比增加2.1%。煤电、天然气发电量分别增长0.4%和7.3%，风力发电减少2.6%，光伏及分布式发电量显著增长29.7%。公司控股发电企业上网电量253.80亿千瓦时，上网电价均价0.511元/千瓦时(含税)，参与市场交易电量200.54亿千瓦时。2Q2024，公司新增控股装机15.686万千瓦，截至6M2024，公司控股装机1710.40万千瓦。

【陕西能源】公司向控股子公司麟北煤业提供总额为6亿元的财务资助，用于置换到期委托贷款，借款期限12个月，年利率3.6%。此次财务资助有助于缓解子公司资金压力，支持其生产经营。

【京能电力】实施2023年年度权益分派，每股派发现金红利0.105元(含税)，总现金红利约7.03亿元。股权登记日为2024年7月22日，除权(息)日及现金红利发放日为2024年7月23日。

【中国核电】公司宣布辽宁徐大堡核电站2号机组于2024年7月17日浇筑核岛第一罐混凝土(FCD)，标志着该机组进入实质性建设阶段。单台机组额定容量129.1万千瓦，设计运行寿命60年。此次FCD后，公司控股在建核电机组数量达12台，总装机容量达到1,392.3万千瓦。

【华能国际】1)成功发行2024年度第七期超短期融资券，发行额45亿元人民币，期限32天，发行利率1.62%。融资券将用于补充营运资金、调整债务结构、偿还银行借款及即将到期的债券。2)1H2024，中国境内运行电厂上网电量同比下降0.22%，平均上网结算电价为498.70元/兆瓦时，同比下降3.21%。市场化交易电量比例为86.91%，同比下降0.77pct。电量下降主要由于火电发电量减少，但新能源发电快速增长，上半年累计发电量降幅收窄。

【太阳能】1)第十一届董事会第四次会议决议公告。会议中公司审议通过《关于符合公开发行公司债券条件的议案》，为推进公司“十四五”战略规划落实落地，进一步优化公司债务结构，满足公司多层次多样性融资需求，保障项目建设资金。审议通过《关于公开发行公司债券预案》，本次公开发行公司债券的规模不超过人民币20亿元(含20亿元)，根据债券市场情况、资金需求情况分期发行。审议通过《关于提请股东大会授权董事会及董事会转授权董事长全权办理本次公开发行公司债券相关事项的议案》、《关于子公司融资租赁业务暨关联交易的议案》、《关于调整2020年股票期权激励计划行权价格的议案》。2)关于子公司融资租赁业务暨关联交易的公告。为保障项目运营，公司全资子公司太阳能科技公司下属中节能



(临沂)临沂农业公司将其部分光伏农业电站设施设备以售后回租方式与节能租赁开展融资租赁业务,融资总额 3,700 万元,综合资金成本 3.65%,期限 5 年。节能租赁的控股股东是公司的控股股东中国节能环保集团有限公司控股的企业,本次交易构成关联交易。

【粤电力 A】公司控股子公司广东粤电滨海湾能源有限公司投资建设的东莞宁洲厂址替代电源项目 2 号机组通过 168 小时满负荷试运行。

【华能国际】公司全资子公司华能国际电力江苏能源开发有限公司已于近日完成了华能国际电力江苏能源开发有限公司 2024 年度第六期超短期融资券(科创票据)的发行。本期债券发行额为 10 亿元人民币,期限为 43 天,单位面值为 100 元人民币,发行利率为 1.73%。

【华电国际】本次利润分配每股派发现金红利 0.15 元(含税),共计派发现金红利 15.34 亿元。现金红利发放日 2024/7/25。

【华能水电】公司已于近日完成了 2024 年度第五期超短期融资券的发行。本期债券发行额为人民币 10 亿元,期限为 72 天,单位面值为 100 元人民币,发行利率为 1.90%。本次发行完成后,公司短期融资券(含超短期融资券)余额为人民币 56.4 亿元,中期票据(含永续中票)余额为人民币 160 亿元。

【三峡能源】公司于 2024 年 7 月 18 日召开公司第二届董事会第二十五次会议,同意选举朱承军先生(简历附后)为公司董事长并担任董事会战略与可持续发展委员会主任委员,按《公司章程》规定作为公司法定代表人,任期自本次董事会审议通过之日起至第二届董事会任期届满之日止。

【龙源电力】公司已于 2024 年 7 月 16 日发行了 2024 年度第一期中期票据,所募集资金拟用于补充日常流动资金及偿还发行人有息债务。本次中期票据的发行日为 2024 年 7 月 16 日;起息日为 2024 年 7 月 17 日;实际发行总额为 20 亿元人民币;发行价格为 100 元/张;票面利率为 2.07%。

【上海电力】公司于 2024 年 7 月 16 日发行了 2024 年度第十三期超短期融资券。发行额为 17 亿元人民币,期限为 30 日,票面利率为 1.70%。

【通宝能源】1) 2Q2024,公司所属全资子公司发电量同比下降 17.29%;上网电量同比下降 17.53%;市场化交易电量占上网电量 100%,与上年持平。上网电价均价(含税)360.96 元/千千瓦时,同比增加 11.93%。2) 每股派发现金红利 0.18 元(含税),共计派发现金红利 2.06 亿元。股权登记日 2024/7/24,现金红利发放日 2024/7/25。3) 公司全资子公司通宝(武乡)清洁能源有限公司投资建设武乡通宝二期扩容 5 万千瓦光伏发电项目。该项目已获得武乡县行政审批服务管理局出具《山西省企业投资项目备案证》。



【华能国际】公司全资子公司华能江苏（作为 B 类有限合伙人）、华能江苏全资子公司六合风电（作为普通合伙人）与康富租赁共同设立的一家有限合伙企业（合伙企业将纳入华能江苏的合并报表范围）拟购买华能香港所持有的八仙角公司 30% 股权。2014 年 11 月 27 日，本公司及华能香港出资设立八仙角公司。目前，八仙角公司为本公司控股子公司，其现有股东及其持股比例为：华能江苏持股 70%，华能香港持股 30%。本次交易金额预估不超过 5.82 亿元。

【内蒙华电】本次利润分配每股派发现金红利 0.185 元（含税），共计派发现金红利 12.07 亿元。股权登记日 2024/7/25；现金红利发放日 2024/7/26。

【华电国际】因筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项，本公司相关证券将于 2024/7/19 停牌，停牌时间预计不超过 10 个交易日。公司拟通过发行普通股（A 股）及支付现金的方式购买华电集团持有的华电江苏能源有限公司 80% 股权，福建华电福瑞能源发展有限公司持有上海华电福新能源有限公司 51% 股权、上海华电闵行能源有限公司 100% 股权、广州大学城华电新能源有限公司 55% 股权、华电福新广州能源有限公司 55% 股权、华电福新江门能源有限公司 70% 股权、华电福新清远能源有限公司 100% 股权，以及中国华电集团发电运营有限公司持有的中国华电集团贵港发电有限公司 100% 股权等，并募集配套资金。

【深南电 A】拟由中山公司与南朗公司共同成立项目公司，实施中山市翠亨新区 300MW/600MWh 独立储能电站（一期）项目建设，建成 1 座规模为 100MW/200MWh 的独立储能电站。

【长江电力】第六届董事会第三十一次会议决议公告。1) 公司审议通过《关于投资建设湖南攸县广寒坪抽水蓄能电站项目的议案》。总投资不超过 109.97 亿元，其中资本金占总投资的 20%。2) 中国长江电力股份有限公司（以下简称公司）于 2022 年 6 月 6 日在上海证券交易所网站发布了《关于公司控股股东完成可交换公司债券发行的公告》。以其持有的公司部分 A 股股票为标的，成功发行中国长江三峡集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新可交换公司债券。截至 2024 年 7 月 18 日，中国三峡集团尚直接持有公司 114.72 亿股 A 股股份（包括本次办理担保及信托登记的 A 股股份合计 8,696,000 股），直接持有的 A 股股份占本公司已发行股本总数的 46.89%（本次办理担保及信托登记的 A 股股份合计占公司已发行股本总数的 0.04%）。

【国投电力】国投电力控股股份有限公司 2024 年二季度主要经营数据公告。公司初步统计，2024 年 4-6 月，公司境内控股企业累计完成发电量 378.22 亿千瓦时，上网电量 368.13 亿千瓦时，与去年同期相比分别增加 14.63% 和 15.25%。2024 年 1-6 月，公司境内控股企业累计完成发电量 773.64 亿千瓦时，上网电量 752.60 亿千瓦时，与去年同期相比分别增加 8.53% 和 8.66%。2024 年 4-6 月，公司境内控股企业平均上网电价 0.366 元/千瓦时，与去年同期相比减少 9.41%。2024 年 1-6 月，公司境内控股企



业平均上网电价 0.377 元/千瓦时,与去年同期相比减少 2.84%

【节能风电】第五届董事会第二十六次会议决议公告。1) 公司审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》。本议案需提交公司股东大会审议。2) 审议通过了《关于公司本次发行公司债券具体方案的议案》。本方案需提交公司股东大会审议。3) 审议通过了《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理本次公开发行人公司债券相关事宜的议案》。本议案需提交公司股东大会审议。4) 审议通过了《关于聘任公司董事会秘书的议案》。同意聘任代芹女士为公司第五届董事会董事会秘书,任期至本届董事会届满为止。

3.2 燃气

【胜通能源】预计 1H2024 归母净利润 0.18-0.22 亿元,同比增长 132%-140%; 归母扣非净利润 0.15-0.2 亿元,同比增长 126%-134%。2Q2024 归母净利润-0.02-0.03 亿元,同比增长 97%-105%; 归母扣非净利润-0.03-0.02 亿元,同比增长 95%-103%。

【国新能源】自 2024 年 6 月 28 日起截止 7 月 18 日,公司下属公司收到的与收益相关的政府补助共计人民币 862.53 万元。

【佛燃能源】预计 1H2024 归母净利润 2.89 亿元,同比增长 5%; 归母扣非净利润 2.80 亿元,同比增长 13.73%。2Q2024 归母净利润 2.08 亿元,同比增长 6%; 归母扣非净利润 2.06 亿元,同比增长 20%。

【新奥股份】因船舶运力需要,新奥新加坡与 Deneb Ocean、Altair Ocean、Vega Ocean 三家单船公司签署了项目租船合同,同时由新奥新加坡收购 3 家单船公司各 1% 的股份(1% 股份对应的出资金额为 78 万美元)。本次新奥新加坡为三家参股公司进行融资提供股权质押,以满足新奥新加坡自身贸易运力需求,有利于公司进一步构建国际 LNG 运力池,打造天然气全场景生态。

3.3 环保

【*ST 和展】重大合同变更: 2023 年 4 月 17 日,公司二级全资子公司昌和公司作为生产方(卖方)分别与买方昌图润航、昌图润荣就其各 500MW 风电项目钢混塔筒设备采购相关事宜签订《设备采购合同》。合同总标的物为 128 套钢混塔筒,合同总金额为 62,912 万元(含税)。日前,买方的机型已优化调整完毕,并对机位点进行了重新选择,所需混塔数量及型号也相应发生变化。两个合同总标的为 100 套混塔总成及预应力施工(两个合同各 50 套),其中混塔总成单价为 402 万元/套(含税)、预应力施工单价为 16 万元/套(含税),两个合同总金额为 41,800 万元(含税)。昌和公司与昌图润航、昌图润荣签订的原《设备采购合同》解除。(2024/07/15)

【赛恩斯】业绩预告: 公司预计 2024 年半年度实现营业收入 35,000.00 万元至 36,000.00 万元,同比增加 30.44%至 34.17%; 实现归母净利润 11,500.00 万元至



12,500.00 万元，同比增长 215.75%至 243.20%；实现扣非归母净利润 5,000.00 万元至 6,000.00 万元，同比增长 52.51%至 83.01%。其中 2024 年二季度，实现营业收入 24582 万元~25582 万元，同比增长 47.42%~53.42%；实现归母净利润 3558 万元~4558 万元，同比增长 54.56%~98.0%；实现扣非归母净利润 3450 万元~4450 万元，同比增长 57.03%~102.55%。（2024/07/15）

【维尔利】预计触发可转债转股价格向下修正条件，目前转股价格 4.79 元/股。（2024/07/16）

【中兰环保】中标通知：公司收到了“莱州市生活垃圾处理设施提升改造项目（一标段）”的《中标通知书》，投标总报价：13445.521872 万元。（2024/07/17）

【朗坤环境】业绩预告：2024 年上半年，公司实现归母净利润 1.16 亿元~1.35 亿元，同比增长 20%~40%；实现扣非归母净利润 1.10 亿元~1.29 亿元，同比增长 20%~40%。其中二季度，公司实现归母净利润 0.76 亿元~0.96 亿元，同比增长 40.74%~77.78%；实现扣非归母净利润 0.72 亿元~0.91 亿元，同比增长 38.46%~75.00%。（2024/07/17）

【同兴环保】回购报告书：拟用于回购的资金总额不低于 2,000 万元（含），且不超过 4,000 万元（含），回购价格不超过人民币 19.13 元/股（含）。（2024/07/17）

【永兴股份】限售流通：本次上市流通的限售股为公司首次公开发行网下配售限售股，股份数量为 4,502,461 股，占公司总股本的比例为 0.50%。本次上市流通日期为 2024 年 7 月 24 日。（2024/07/18）

【凯龙高科】人事变动：董事会秘书温波飞女士辞职。（2024/07/19）

【上海环境】权益分派：A 股每股现金红利 0.10 元（含税），每股转增股份 0.2 股。（2024/07/19）

【启迪环境】股东减持：公司持股 5%以上股东桑德集团所持的公司部分股票通过集中竞价交易方式发生股份被动减持暨部分股份解除质押、冻结事项，截止目前已累计减持 512 万股股份。（2024/07/19）

3.4 水务

【倍杰特】中标合同签订：公司与北方华锦联合石化有限公司就中标项目签订了《精细化工及原料工程项目化学水处理站成套设备采购及工程安装合同》，合同内容及金额等主要信息与中标通知书一致。（2024/07/15）

【天源环保】业绩预告：2024 年上半年，公司实现归母净利润 1.15 亿元-1.45 亿元，同比增长 41.62%-78.56%；实现扣非归母净利润 1.12 亿元-1.43 亿元。其中二季度，公司实现归母净利润 0.88 亿元-1.18 亿元，同比增长 57.14%-110.71%；实现扣非归母净利润 0.87 亿元-1.18 亿元，同比增长 61.11%-118.52%。（2024/07/16）



【倍杰特】中标通知：公司收到中煤招标有限责任公司发来的中煤平朔集团能化公司全厂水处理系统优化及浓盐水零排放项目 EPC 总承包工程项目（CCTC20240341/01）的《中标通知书》，确认公司为中标人，中标金额为 15977.2616 万元（含税）。（2024/07/17）

【中山公用】权益分派：公司本次利润分配的基数为 1,467,731,130 股,以此向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税）。以此计算合计拟派发现金红利 293,546,226.00 元（含税）。（2024/07/18）

4 投资组合及建议

24 年 6 月水电出力持续亮眼。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；煤电低碳改造方案出炉，低碳化改造升级推动降低煤电碳排放水平，引领煤电行业绿色低碳高质量发展。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；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。环卫行业面临人员老龄化、招工难等难题，自动驾驶环卫车具备广阔的应用前景。建议关注环卫车装备龙头盈峰环境、福龙马、宇通重工；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：hfys@hfzq.com.cn