

公用事业

周报（7.22-7.26）：

推动高耗能行业节能降碳，关注台风“格美”影响范围，动力电池回收迎新机

投资要点：

行情回顾：

鼓励数据中心、电解铝企业参与绿电绿证交易，逐绿前行低碳发展：数据中心和电解铝都是高耗能行业，7月23日，国家发展改革委等部门印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》和《电解铝行业节能降碳专项行动计划》，提高行业可再生能源利用率，鼓励企业参与绿电绿证交易，节能降碳逐绿前行。《数据中心计划》提出了建设布局优化、新上项目管理、存量项目改造、可再生能源利用、资源节约集约利用、节能技术装备推广等6方面重点任务。《电解铝计划》则从产能调控、节能降碳改造、非化石能源替代、产业绿色发展、数字化升级等方面部署了5项重点任务。

“格美”登陆，关注相关区域降雨及风力情况：7月24日，台风“格美”由热带风暴加强为超强台风级别。次日，即7月25日19时50分，“格美”在福建沿海的秀屿至连江地区登陆。根据风力等级划分，16级以上的台风被定义为超强台风，而“格美”的中心风力达到了17级。登陆福建后，“格美”预计将继续北上，其影响范围将扩展至浙江、江西、湖南、湖北、江苏、山东、河南等省份，甚至可能北至辽宁。这将覆盖长江、淮河、太湖、黄河、辽河等流域，给这些地区带来强风和暴雨。预计随着“格美”的北移，其强度将逐渐减弱。到了7月30日之后，台风对我国的风雨影响将基本结束。中央气象台的预报显示，“格美”在影响期间，由于季风持续的水汽输送，其残余涡旋将继续在华北、东北等地区引发强降水。即便“格美”减弱，这些地区仍可能受到残余涡旋的影响，存在较大的风雨灾害风险。

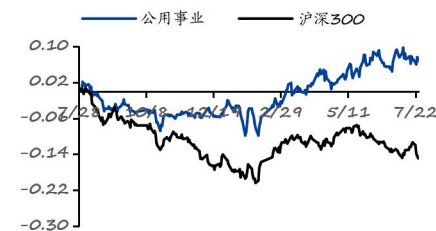
“以旧换新”促动力电池回收产业发展：7月25日，国家发展改革委、财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，就统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，提出相关措施。直接向地方安排1500亿元左右超长期特别国债资金，用于落实多项支持政策，包括提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准，更新车龄8年及以上的新能源公交车及动力电池，平均每辆车补贴6万元。我们认为《措施》的实施有助于：1）构建全面的循环经济回收体系，减少资源浪费及有害物污染，实现有效降碳；2）加快新能源动力电池回收，完善回收渠道，回收高峰有望加速到来。

投资建议：推动高耗能行业节能降碳，鼓励参与绿电绿证交易。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。“以旧换新”相关政策稳步推进，有望促进我国动力电池回收产业平稳发展。建议关注中再资环、天奇股份、旺能环境；建议关注固废治理板块的、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、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——2024.07.21
- 2、煤电低碳改造方案出炉，减碳降碳煤电转型升级——2024.07.18
- 3、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



正文目录

1	每周观点	
1.1	行情回顾	
1.2	行业观点	
1.2.1	鼓励数据中心、电解铝企业参与绿电绿证交易，逐绿前行低碳发展	
1.2.2	“格美”登陆，关注相关区域降雨及风力情况	
1.2.3	“以旧换新”促动力电池回收产业发展	
2	行业动态	
2.1	电力	
2.2	环保	1
3	公司公告	1
3.1	电力	1
3.2	燃气	1
3.3	环保	1
3.4	水务	1
4	投资组合及建议	1
5	风险提示	2

图表目录

图表 1:	7月22日-7月27日，水务板块涨幅最大，沪深300跌幅最大
图表 2:	7月22日-7月27日，公用事业各子板块涨跌幅榜
图表 3:	《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》主要目标
图表 4:	《电解铝行业节能降碳专项行动计划》主要目标
图表 5:	台风“格美”路径概率预报图
图表 6:	全国强降雨落区图
图表 7:	7月27日全国大风预报图
图表 8:	2014-2023年，我国废电池回收额
图表 9:	2014-2023年，我国废电池回收量
图表 10:	我国动力电池和储能电池月度产量
图表 11:	动力电池回收价格指数走势



1 每周观点

1.1 行情回顾

7月22日-7月27日，电力板块下降0.98%，燃气板块下降0.22%，水务板块上涨2.68%，环保板块上涨0.80%，同期沪深300指数下降3.17%。

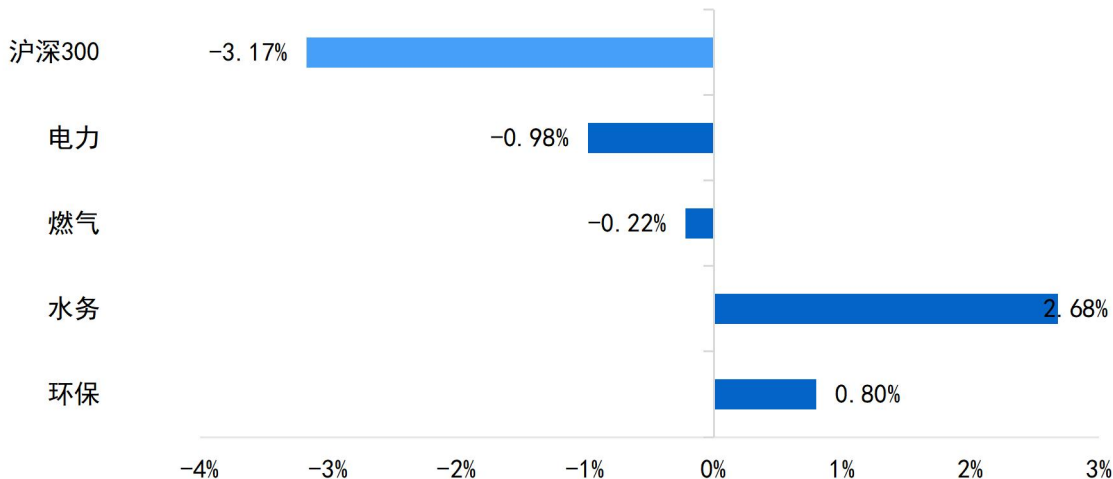
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：金山股份、广西能源、迪森股份；
- 环保：国中水务；太和水、超越科技；
- 燃气：大众公用、佛燃能源、东方环宇；
- 水务：国中水务、太和水、津膜科技。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：ST 旭蓝、浙能电力、华能国际；
- 环保：上海环境、美埃科技、中创环保；
- 燃气：新奥股份、九丰能源；新天然气；
- 水务：联合水务、上海凯鑫、金达莱。

图表 1：7月22日-7月27日，水务板块涨幅最大，沪深300跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所

图表 2: 7 月 22 日-7 月 27 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	金山股份	11.16%	ST 旭蓝	-22.88%
	广西能源	10.84%	浙能电力	-5.53%
	迪森股份	9.86%	华能国际	-5.49%
环保	国中水务	61.94%	上海环境	-16.93%
	太和水	15.19%	美埃科技	-12.79%
	超越科技	14.57%	中创环保	-10.34%
燃气	大众公用	21.65%	新奥股份	-3.96%
	佛燃能源	9.36%	九丰能源	-2.75%
	东方环宇	6.11%	新天然气	-2.19%
水务	国中水务	61.94%	联合水务	-6.43%
	太和水	15.19%	上海凯鑫	-6.31%
	津膜科技	11.64%	金达莱	-5.52%

来源: iFind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 鼓励数据中心、电解铝企业参与绿电绿证交易, 逐绿前行低碳发展

印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》, 推动数据中心逐绿前行。近年来, 我国数据中心规模快速增长, 而数据中心作为高能耗产业, 快速增长需要大量能源供应的同时, 也产生了大量的污染排放物。7 月 23 日, 国家发展改革委联合有关部门印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》, 积极推动数据中心逐绿前行, 降低碳排放强度。《计划》指出, 到 2025 年底, 全国数据中心可再生能源利用率年均增长 10%, 平均单位算力能效和碳效显著提高。《计划》鼓励数据中心通过参与绿电绿证交易等方式提高可再生能源利用率。此外, 《计划》提出了建设布局优化、新上项目管理、存量项目改造、可再生能源利用、资源节约集约利用、节能技术装备推广等 6 方面重点任务, 并围绕激励约束、标准建设、政策支持、技术创新等方面提出保障措施。

图表 3: 《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》主要目标

时间	主要目标
2025	全国数据中心布局更加合理, 整体上架率不低于 60%, 平均电能利用效率降至 1.5 以下, 可再生能源利用率年均增长 10%, 平均单位算力能效和碳效显著提高。
2030	全国数据中心平均电能利用效率、单位算力能效和碳效达到国际先进水平, 可再生能源利用率进一步提升, 北方采暖地区新建大型及以上数据中心余热利用率明显提升。

来源: 《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》, 华福证券研究所

印发《电解铝行业节能降碳专项行动计划》, 推动电解铝行业逐绿前行。我国是全球最大的电解铝生产国, 且电解铝属于高耗能行业, 节能降碳空间巨大。7 月 23 日, 国家发改委、国家能源局等 5 部门发布通知, 联合印发《电解铝行业节能降碳专项行动计划》, 支持电解铝企业通过绿证绿电交易、建设可再生能源发电项目等方式, 积极增加可再生能源消费。《计划》从产能调控、节能降碳改造、非化石

能源替代、产业绿色发展、数字化升级等方面部署了 5 项重点任务，加快推进行业节能降碳。

图表 4：《电解铝行业节能降碳专项行动计划》主要目标

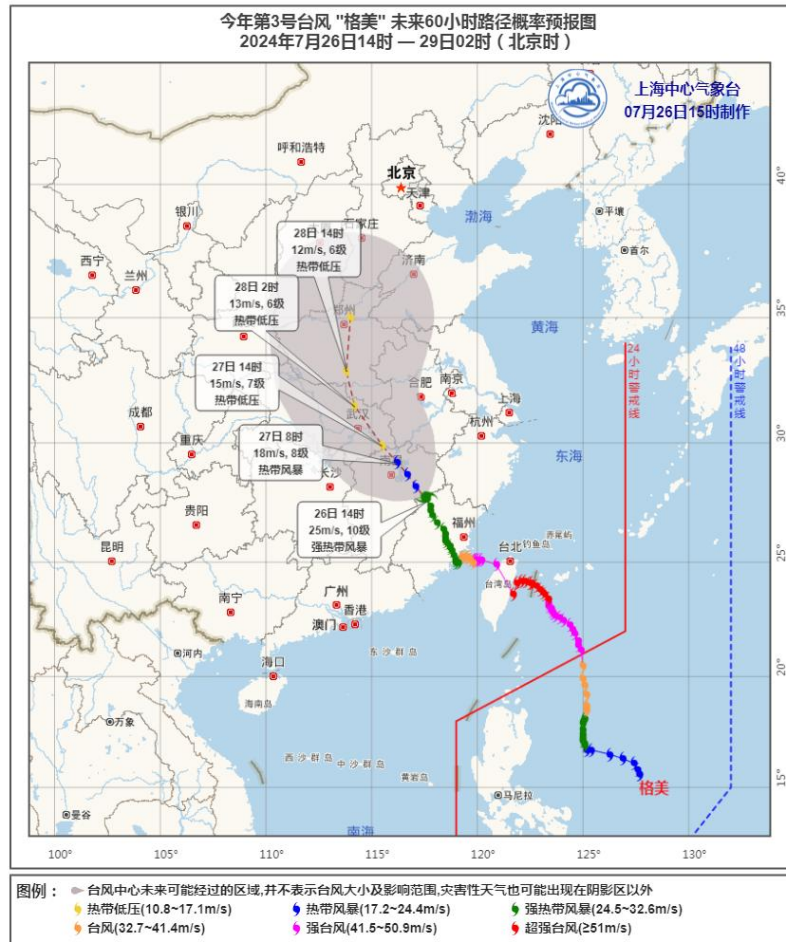
时间	主要目标
2025	电解铝行业能效标杆水平以上产能占比达到 30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出， 行业可再生能源利用比例达到 25%以上 ，再生铝产量达到 1150 万吨。通过实施节能降碳改造，电解铝行业 2024 年—2025 年形成节能量约 250 万吨标准煤、减排二氧化碳约 650 万吨。
2030	电解铝行业单位产品能耗和碳排放明显下降， 可再生能源使用进一步提升 ，低温铝电解、新型连续阳极电解槽、惰性阳极铝电解、再生铝保级利用等节能降碳技术取得重要突破，高端铝产品供给能力大幅提升，行业绿色低碳发展取得显著成效。

来源：《电解铝行业节能降碳专项行动计划》，华福证券研究所

1.2.2 “格美”登陆，关注相关区域降雨及风力情况

7 月 24 日，台风"格美"由热带风暴加强为超强台风级别。次日，即 7 月 25 日 19 时 50 分，"格美"在福建沿海的秀屿至连江地区登陆。根据风力等级划分，16 级以上的台风被定义为超强台风，而"格美"的中心风力达到了 17 级。登陆福建后，"格美"预计将继续北上，其影响范围将扩展至浙江、江西、湖南、湖北、江苏、山东、河南等省份，甚至可能北至辽宁。这将覆盖长江、淮河、太湖、黄河、辽河等流域，给这些地区带来强风和暴雨。预计随着"格美"的北移，其强度将逐渐减弱。到了 7 月 30 日之后，台风对我国的风雨影响将基本结束。

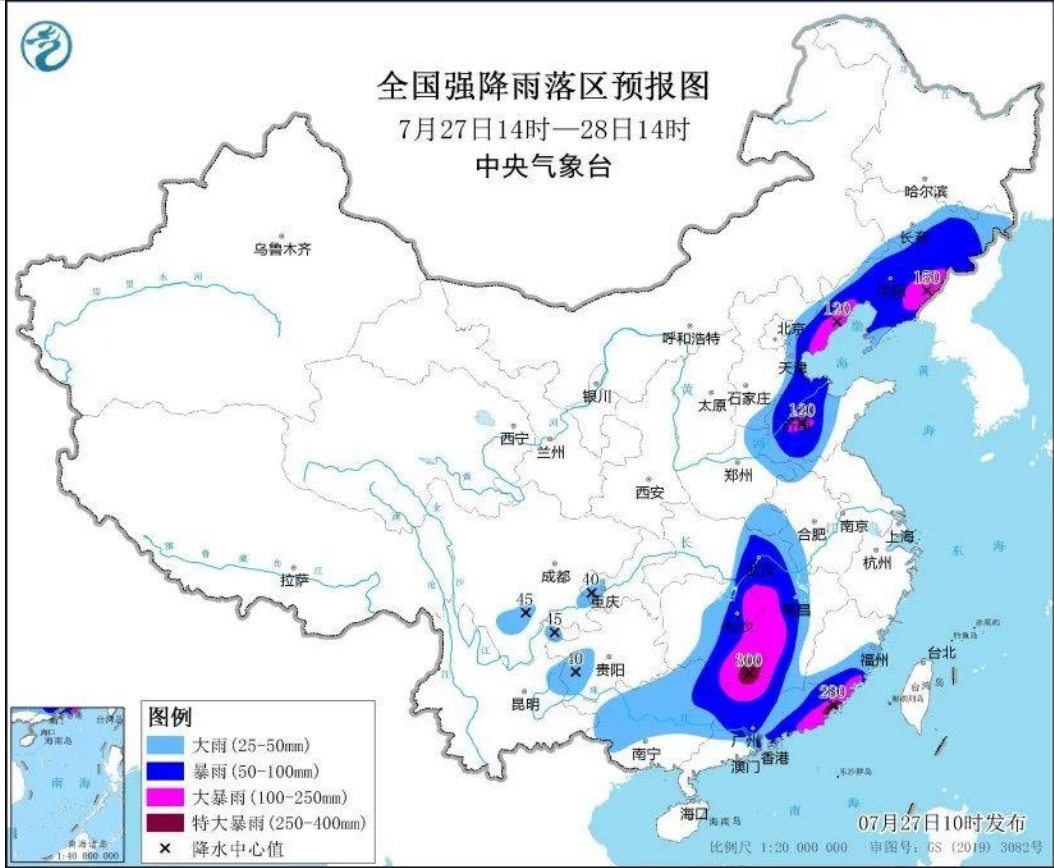
图表 5: 台风“格美”路径概率预报图



来源：上海中心气象台，上海发布，华福证券研究所

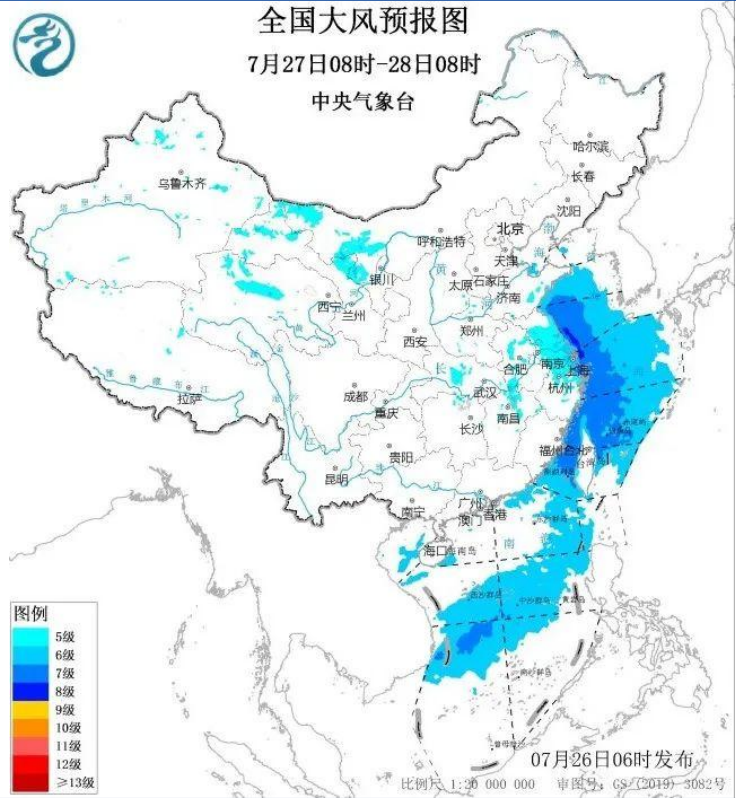
中央气象台的预报显示，“格美”台风正朝西偏北方向移动，很快将进入湖北省。目前，由于“格美”处于低压均压场中，其移动速度较慢。随着“格美”的进一步减弱，其残余环流的移动方向可能给华北和东北地区的降雨预报带来不确定性。在“格美”的影响下，预计未来几天，广东、福建、江西、湖南、广西等地区将出现局部特大暴雨。同时，吉林、辽宁、北京、天津、河北、山东、河南等地的部分地区也将遭遇大到暴雨。“格美”在影响期间，由于季风持续的水汽输送，其残余涡旋将继续在华北、东北等地区引发强降水。即便“格美”减弱，这些地区仍可能受到残余涡旋的影响，存在较大的风雨灾害风险。

图表 6: 全国强降雨落区图



来源: 中央气象台, 华福证券研究所

图表 7: 7月27日全国大风预报图



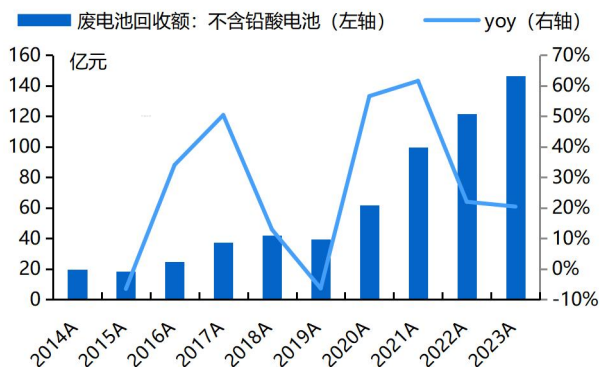
来源: 中央气象台, 上海发布, 华福证券研究所

1.2.3 “以旧换新”促动力电池回收产业发展

7月25日，国家发展改革委、财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，就统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，提出相关措施。包括在工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等领域设备更新以及回收循环利用的基础上，将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳和安全改造。

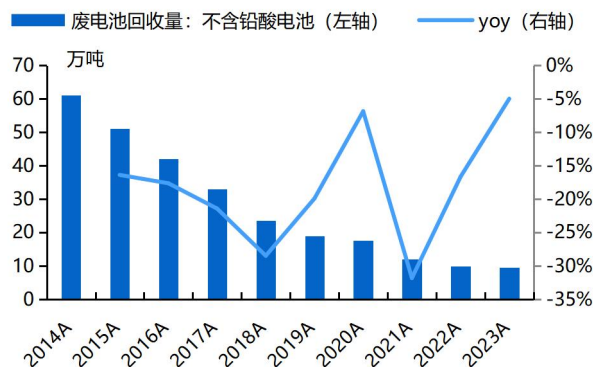
《措施》提到直接向地方安排1500亿元左右超长期特别国债资金，用于落实多项支持政策，其中包括提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准，更新车龄8年及以上的新能源公交车及动力电池，平均每辆车补贴6万元。新能源汽车电池一般的正常使用周期为5-8年，如果是以电动汽车跑滴滴或者出租车为主，顶多三四年就要退役。退役后的汽车电池在容量衰减符合要求的情况下进行梯次利用，如果容量衰减较为严重且不符合利用要求，则进行物理拆解再利用。我们认为《措施》的实施有助于：1）构建全面的循环经济回收体系，减少资源浪费及有害物污染，实现有效降碳；2）加快新能源动力电池回收，完善回收渠道，回收高峰有望加速到来。

图表 8：2014-2023 年，我国废电池回收额



来源：中国物资再生协会，华福证券研究所

图表 9：2014-2023 年，我国废电池回收量



来源：中国物资再生协会，华福证券研究所

图表 10：我国动力电池和储能电池月度产量



来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，华福证券研究所

图表 11：动力电池回收价格指数走势



来源：wind，华福证券研究所



2 行业动态

2.1 电力

- 新华社 7 月 21 日受权发布《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》（2024/07/22）

深化能源管理体制改革，建设全国统一电力市场，优化油气管网运行调度机制。推进水、能源、交通等领域价格改革，优化居民阶梯水价、电价、气价制度，完善成品油定价机制。推进能源、铁路、电信、水利、公用事业等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革，健全监管体制机制。加快规划建设新型能源体系，完善新能源消纳和调控政策措施。构建碳排放统计核算体系、产品碳标识认证制度、产品碳足迹管理体系，健全碳市场交易制度、温室气体自愿减排交易制度，积极稳妥推进碳达峰碳中和。

- 山西省能源局发布了关于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的通知（2024/07/22）

北极星售电网获悉，近日，山西省能源局发布了关于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的通知，其中提到，推进“源网荷储一体化”发展。依托新建用电负荷项目，配套建设一批绿电项目，通过完善调度技术、运行机制和现货市场交易机制，建立源网荷储项目一体化协同发展新模式，提升绿电自用消纳水平和系统运行安全稳定性。

- 上半年，南方区域抽水蓄能电站累计发电量近 60 亿千瓦时，机组启动次数首次突破 20000 次，双创历史新高（2024/07/22）

从南方电网公司了解到，上半年，南方区域抽水蓄能电站累计发电量近 60 亿千瓦时，机组启动次数首次突破 20000 次，双创历史新高，给电力系统负荷平衡提供了有力保障。抽水蓄能电站具有上下两个水库，电力系统负荷低谷时用电抽水，负荷高峰时放水发电，是电网功率平衡的重要“调节器”。

- 内蒙古两大氢能项目获批（2024/07/22）

科尔沁右翼前旗国电投长江生态制氢储项目建设地点位于兴安盟经济技术开发区，建设单位为国电投长江生态能源有限公司，总投资 545000 万元，计划建设起止年限为 2025/09 至 2027/09。锡林郭勒盟多伦县绿氢制氨制醇一体化项目建设地点位于内蒙古锡林郭勒盟多伦县经济开发区，建设单位为内蒙古格盟诺金氢能科技有限责任公司，总投资 1090000 万元，计划建设起止年限为 2024/11 至 2026/11。

- 国家发展改革委安排 3.5 亿元中央预算内投资 支持河南、陕西、四川暴雨洪涝灾害灾后应急恢复。（2024/07/22）

7 月 21 日，国家发展改革委紧急下达 3.5 亿元中央预算内投资，支持河南、陕



西、四川 3 省暴雨洪涝灾害灾后应急恢复，重点用于受损水利防洪、学校医院等灾区基础设施和公共服务设施应急恢复建设，推动尽快恢复正常生产生活秩序。

■ 国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据（2024/07/22）

7 月 20 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。截至 6 月底，全国累计发电装机容量约 30.7 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 7.1 亿千瓦，同比增长 51.6%；风电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 19.9%。1-6 月份，全国发电设备累计平均利用 1666 小时，比上年同期减少 71 小时。1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3441 亿元，同比增长 2.5%。电网工程完成投资 2540 亿元，同比增长 23.7%。

■ 贵州水城野龙垅抽水蓄能电站可行性研究报告审查会议在贵阳召开（2024/07/23）

2024 年 7 月 17 日至 19 日，贵州水城野龙垅抽水蓄能电站可行性研究报告审查会议在贵阳召开。电站位于贵州省六盘水市水城区境内，距贵阳市城区直线距离约 162km。电站装机容量 1400MW，额定水头 600m。电站建成后承担电力系统调峰、填谷、储能、调频、调相和紧急事故备用等任务。

■ 长江水利委员会与三峡集团组织媒体参观三峡大坝，总结防洪调度成效（2024/07/23）

7 月 20 日，长江水利委员会与三峡集团组织媒体参观三峡大坝，总结防洪调度成效。面对今年两波洪水，三峡水库通过拦洪、削峰、错峰，共拦蓄 126.8 亿立方米洪水，相当于 102 个东湖水量，显著降低中下游水位，避免重大灾害，减少损失数百亿元及耕地淹没，转移大量人口。当前防汛关键期，水利部门正优化调度方案，利用三峡等水库群防洪，确保长江流域安全。

■ 广西壮族自治区能源局发布关于印发 2024 年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的通知（2024/07/25）

7 月 24 日，广西壮族自治区能源局发布关于印发 2024 年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的通知。文件提出，列入本方案的项目须配建一定比例储能设施或购买相应比例的共享储能服务。陆上风电、集中式光伏发电项目配置比例分别为装机容量的 20%、2 小时和 10%、2 小时。

■ 新型光伏金属化产业发展创新平行论坛召开（2024/07/25）

2.7 月 25 日，在中国光伏行业协会主办的光伏行业 2024 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会的新型光伏金属化产业发展创新平行论坛上，由国家电投集团中央研究院牵头、国电投新能源科技有限公司实施的新型光伏金属化产业发展创新平台正式成立。



■ 青海格尔木南山口抽水蓄能电站施工合同签约仪式在成都举行（2024/07/25）

7月23日，青海格尔木南山口抽水蓄能电站引水系统、厂房发电系统及尾水系统土建工程施工合同签约仪式在成都举行。此次签约标志着项目进入了建设新阶段，希望参建各方充分发挥各自优势，高效推进项目建设。

■ 国家能源局发布2024年上半年光伏发电建设情况（2024/07/25）

国家能源局发布2024年上半年光伏发电建设情况，2024年上半年新增并网容量为10248万千瓦，其中集中式光伏电站4960万千瓦，按省排名前3的是：江苏（1075.2）、新疆（932.6）、广东（752.7）。截止2024年6月底累计并网容量71293万千瓦，其中集中式光伏电站40342万千瓦，按省排名前3的是山东（6353.7）、河北（5984.6）、江苏（5003.3）。

■ 中国电力企业联合会发布《2024年上半年全国电力供需形势分析预测报告》（2024/07/25）

北极星售电网获悉，7月24日，中国电力企业联合会发布《2024年上半年全国电力供需形势分析预测报告》。2024年上半年全国电力供需总体平衡。电力消费需求情况：上半年，全国全社会用电量4.66万亿千瓦时，同比增长8.1%，增速比上年同期提高3.1个百分点。二季度，全社会用电量同比增长6.5%。电力生产供应情况：截至2024年6月底，全国全口径发电装机容量30.7亿千瓦，同比增长14.1%；其中，非化石能源发电装机占总装机容量比重达到55.7%。从分类型投资、发电装机增速及结构变化等情况看，电力行业绿色低碳转型成效显著。电力供需形势预测：预计2024年迎峰度夏期间全国电力供需形势总体紧平衡。

■ 河南电力交易中心发布《河南省电力市场结算操作细则（试行）》的通知（2024/07/25）

北极星售电网获悉，7月24日，河南电力交易中心发布《河南省电力市场结算操作细则（试行）》的通知，从2024年9月1日起执行。经营主体所有电量月结月清，原则上不滚动调整，电力批发市场电量结算按照优先原则执行，零售市场结算采用套餐模式。

■ 绿证交易呈爆发式增长（2024/07/26）

今年前5月，我国绿电绿证交易量超1871亿千瓦时，同比增长约327%。其中，绿电交易电量1481亿千瓦时；绿证交易3907万张，对应电量390.7亿千瓦时。2023年，全国绿电绿证交易总量突破1000亿千瓦时，同比增长281.4%。北京电力交易中心绿证交易平台全年单日最大交易量为568万张，成交金额超1.1亿元。

■ 今年国家电网投资将首次超过6000亿元（2024/07/26）



为加快构建新型电力系统，今年国家电网公司全年电网投资将超过 6000 亿元，比去年新增 711 亿元，新增投资主要用于特高压交直流工程建设、电网数字化智能化升级等。

■ 上半年光伏发电新增并网容量 10248 万千瓦（2024/07/26）

7 月 25 日，国家能源局发布 2024 年上半年光伏发电建设情况。数据显示，2024 年上半年新增并网容量 10248 万千瓦，其中集中式光伏电站 4960 万千瓦，分布式光伏 5288 万千瓦。

2.2 环保

■ 国家发展改革委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知（2024/07/25）

统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，提高新能源公交车及动力电池更新补贴标准。推动城市公交车电动化替代，支持新能源公交车及动力电池更新。更新车龄 8 年及以上的新能源公交车及动力电池，平均每辆车补贴 6 万元。

■ 天津市人民政府印发《天津市加快废弃物循环利用体系建设实施方案》（2024/07/19）

方案指出，推进新型废旧产品设备梯次利用。加强新能源汽车动力电池溯源管理，推广应用在用动力电池检测评估系统，提高余能检测、残值评估、重组利用等技术水平。加强新能源汽车动力电池梯次利用管理，落实梯次利用企业主体责任，鼓励采用租赁、规模化利用等便于梯次产品回收的商业模式，促进动力电池回收利用行业规范发展。有序推进数据中心、通信基站等领域设备更新，促进新型基础设施领域废弃物循环利用。压实风电、光伏发电企业退役设备处理责任，促进退役风电、光伏设备循环利用。

■ 国家发展改革委、水利部、工业和信息化部、住房城乡建设部、农业农村部联合印发《关于加快发展节水产业的指导意见》（2024/07/22）

指导意见提出，到 2027 年，节水产业规模达到万亿，培育形成一批“专精特新”小巨人企业，初步建立以企业为主体、市场为导向、创新为动力、产学研用相结合的节水产业发展格局。指导意见明确，到 2035 年，培育一批百亿级龙头企业，节水技术工艺、产品装备制造和管理服务达到世界先进水平，节水型生产生活方式全面形成。

■ 上海市商务委等八部门印发《关于推进本市落实国家汽车以旧换新补贴政



策工作的通知》(2024/07/17)

其中明确了补贴标准中乘用车的范围、以及补贴对象和要求,购买的新能源乘用车在《机动车销售统一发票》开票日期当日该车型在工业和信息化部发布的《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》中,可享受补贴。个人消费者购买新能源乘用车或 2.0 升及以下排量燃油乘用车并完成注册登记手续。

- 贵州省财政厅、贵州省生态环境厅发布《关于下达 2024 年省级农村生活污水处理专项资金的通知》(2024/07/22)

下达 2024 年省级农村生活污水处理专项资金 30000 万元,用于支持 240 个行政村农村生活污水处理、12 条黑臭水体治理。

- 安徽省人民政府网站发布《安徽省空气质量持续改善行动方案》(2024/07/22)

安徽省将高质量推进钢铁、水泥、焦化等重点行业及燃煤锅炉超低排放改造。到 2025 年,全省钢铁冶炼企业、燃煤锅炉全面完成超低排放改造,独立烧结、球团、热轧企业参照钢铁超低排放标准力争完成改造。推进重点行业深度治理,推进燃气锅炉低氮燃烧改造。生物质锅炉采用专用锅炉,配套布袋等高效除尘设施。推进整合小型生物质锅炉,积极引导城市建成区内生物质锅炉(含电力)超低排放改造。

- 国家发展改革委等部门关于印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》的通知。(2024/07/22)

《计划》指出,提升可再生能源利用水平。将新建及改扩建数据中心可再生能源利用目标和方案作为节能审查重要内容,逐年提升新建数据中心项目可再生能源利用率。在具备稳定支撑电源和灵活调节能力的基础上,引导新建数据中心与可再生能源发电等协同布局,提升用电负荷调节匹配能力。鼓励数据中心通过参与绿电绿证交易等方式提高可再生能源利用率。鼓励有关地区探索开展数据中心绿电直供。到 2025 年底,算力电力双向协同机制初步形成,国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%。

- 重庆市生态环境局发布关于公开征求《关于加强生态环境分区管控的实施方案(公开征求意见稿)》(2024/07/24)

意见的函,目标到 2025 年,生态环境分区管控制度基本建立,基本形成全域覆盖、分区域差异化、衔接国土空间规划的精准管控“一张图”,环境质量持续改善,生态安全得到有效保障,绿色低碳高质量发展。到 2035 年,体系健全、机制顺畅、运行高效的生态环境分区管控制度全面建立,为全国生态环境分区管控体系建设提供重庆范例,为基本建成高水平美丽重庆提供有力支撑。

- 广西壮族自治区财政厅下达 2024 年中央大气污染防治资金(第二批)预算,全区共下达资金 24184 万元。(2024/07/24)



3 公司公告

3.1 电力

【川投能源】针对亭子口公司、紫坪铺公司、川投达州燃电、川投尼泊尔、川投康定、国能四川公司、川南发电公司、中电福溪公司。川投集团同意与川投能源签署《股权委托管理合同》，川投集团将上述 8 家同业竞争企业股权以托管的方式交由川投能源经营管理，直至解决同业竞争。（2024/07/22）

【林洋能源】公司参与了“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目（招标编号：CG2700022001723027）”，南方电网公司于 2024 年 7 月 9 日在中国南方电网供应链统一服务平台公告了“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目中标公示”。公司于近日收到本次招标代理机构南方电网供应链集团有限公司发给本公司的中标通知书，公司成为上述项目的中标人之一，共中 8 个包，中标金额约 32,246.15 万元。（2024/07/22）

【ST 旭蓝】公司股票于 2024 年 7 月 17 日、2024 年 7 月 18 日、2024 年 7 月 19 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到-13.94%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动的情况。（2024/07/22）

【绿天新能】公司发布了 2023 年年度权益分派实施公告，其中每股分配比例 A 股每股现金红利 0.214 元（含税）相关日期:股份类别 A 股.股权登记日 2024/7/26。最后交易日 2024/7/29。除权（息）日 2024/7/29。（2024/07/22）

【大唐发电】公司宣布，根据本公司初步统计，截至 2024 年 6 月 30 日，本公司及子公司累计完成上网电量约 1,223.973 亿千瓦时，同比上升约 4.43%2024 年上半年，受全社会用电量增加、公司部分水电区域来水情况改善、新能源装机容量持续增加影响，公司水电、新能源上网电量同比实现大幅增长。截至 2024 年 6 月 30 日，本公司平均上网电价为人民币 462.74 元/兆瓦时（含税），同比下降约 4.70%。2024 年上半年，公司市场化交易电量约 1049.42 亿千瓦时，所占比例约为 85.74%。（2024/07/22）

【赣能股份】根据公司资金安排，公司于近日成功发行了 2024 年度第一期中期票据，本次发行规模为人民币 5 亿元。截至 2024 年 7 月 19 日，本次发行募集资金已到账。（2024/07/22）

【特瑞斯】公司拟使用额度不超过人民币 2 亿元的闲置募集资金进行现金管理，在上述额度范围内资金可以循环滚动使用。产品品种满足安全性高、流动性好、可以保障投资本金安全、单笔投资期限最长不超过 12 个月等要求，公司拟投资的品种为保障投资本金安全的银行理财产品、定期存款或结构性存款产品，且购买的产品



不得抵押，不用作其他用途，不影响募集资金投资计划正常进行。决议自公司董事会审议通过之日起 12 个月内有效，如单笔产品存续期超过前述有效期，则决议的有效期自动顺延至该笔交易期满之日。（2024/07/22）

【黔源电力】公司第十届董事会第十五次会议于 2024 年 7 月 23 日在公司会议室以现场结合通讯（视频）的方式召开。公司通过了《关于公司新能源智慧生产管理平台差异化推广应用项目因采购形成关联交易的议案》、《关于选举董事会专门委员会委员的议案》、《关于修订〈董事会授权管理制度〉的议案》等议案。（2024/07/23）

【太阳能】公司的第十一届董事会第五次会议于 2024 年 7 月 22 日以通讯方式召开，公司会议审议通过了以下议案：《关于三年期审计报告的议案》公司向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称可转债发行）相关事项经公司 2023 年第一次临时股东大会审议通过，可转债发行申报材料已于 2023 年 8 月获得深交所受理，目前已完成两轮审核问询函回复，于 2024 年 5 月 27 日开始进入“中止”状态。为此，公司聘请了天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）所对公司三年期（2021 至 2023 年）财务报表进行了重新审计。（2024/07/23）

【露笑科技】公司于 2024 年 7 月 25 日（星期四）下午 14:30 举行了 2024 年第四次临时股东大会，经与会股东审议，审议并通过了《关于向客户提供融资租赁回购担保的议案》。（2024/07/24）

【立新能源】公司第二届董事会第三次会议于 2024 年 7 月 25 日以现场与通讯表决相结合的方式召开，会议通知以电话及邮件方式于 2024 年 7 月 15 日向全体董事发出，审议通过《新疆立新能源股份有限公司关于聘任总经理的议案》、《新疆立新能源股份有限公司关于拟变更会计师事务所的议案》等议案。（2024/07/24）

【中能股份】公司发行完成 2024 年面向专业投资者公开发行碳中和绿色科技创新乡村振兴可续期公司债券（第二期）。本期债券发行规模为人民币 12 亿元，分为两个品种，即 3+N 年和 5+N 年。具体发行结果为：3+N 年发行规模为 4.00 亿元，票面利率为 2.10%；5+N 年发行规模为 8.00 亿元，票面利率为 2.20%。（2024/07/25）

【上海电力】公司于 2024 年 7 月 23 日发行了 2024 年度第十四期超短期融资券。本期债券发行规模为人民币 25 亿元，期限为 233 日，单位面值为 100 元人民币，票面利率为 1.75%。（2024/07/25）

【华电国际】1）公司已于 2024 年 7 月 11 日完成了华电国际电力股份有限公司 2024 年度第三期中期票据的发行。本期债券发行总额为 25 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 2.17%。2）公司拟通过发行普通股（A 股）及支付现金的方式购买华电江苏能源有限公司 80%股权，上海华电福新能源有限公司 51%股权等，并募集配套资金。因上述有关常规能源收购事项尚存不确定性，避免造成公司股价异常波动，本公司申请公司股票（股票简称：华电国际，股票代码



码：600027）于 2024 年 7 月 19 日开市起停牌，停牌时间预计不超过 10 个交易日。

（2024/07/25）

【浙能电力】1）公司近日收到参股公司浙江爱康关于其破产重整的通知。浙江爱康是公司的参股公司，注册资本金 15 亿元，公司持有 20%股权。经公司财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 36.19 亿元到 41.19 亿元，较上年同期增加 30.23%到 48.22%。2）2024 年上半年，公司全资及控股发电企业按合并报表口径完成发电量 7,547,012.90 万千瓦时，上网电量 7,143,460.96 万千瓦时，同比分别上涨 0.77%和 0.70%。（2024/07/25）

【新奥股份】公司以实施利润分配方案的股权登记日可参与利润分配股份数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 9.1 元（含税），合计发放现金红利 2.8 亿元。（2024/07/25）

【广州发展】1）公司拟向广州市白云区人民政府征地办公室交储广盛地块 140,643.84 平方米土地使用权，预计补偿金额为人民币 15.2~18.3 亿元。2）公司及属下全资子公司企业运营管理公司分别向新能源集团增资 15.28 亿元和 10.18 亿元。本次增资完成后，新能源集团将由公司直接持股 80%，通过全资子公司企业运营管理公司间接持股 20%。（2024/07/25）

【金开新能】公司于 2024 年 4 月收到中国银行间市场交易商协会签发的《接受注册通知书》，协会决定接受公司绿色债务融资工具注册，协会同意接受公司总金额为 10 亿元的绿色债务融资工具注册。近日，公司已完成 2024 年度第二期绿色中期票据（碳中和债）的发行工作，现将发行结果公告如下：名称：金开新能源股份有限公司，期限：三年，起息日：2024 年 7 月 25 日，兑付日：2027 年 7 月 25 日，计划发行总额：5 亿元，实际发行总额：5 亿元，发行利率：2.20%，发行价格：100 元/百元面值。（2024/07/26）

【晶科科技】第三届董事会第十二次会议决议公告

1）公司审议通过了《关于转让海外下属公司股权的议案》

2）公司审议通过了《关于为参股公司提供股权质押担保的议案》

3）公司审议通过了《关于使用商业承兑汇票支付公开发行可转换公司债券募投项目资金并以募集资金等额置换的议案》（2024/07/26）

【绿天新能】根据公司初步统计，2024 年第二季度，本公司及子公司按合并报表口径完成发电量 3,413,641.84 兆瓦时，同比下降 7.91%；完成上网电量 3,333,365.17 兆瓦时，同比下降 8.03%。截至 2024 年 6 月 30 日，累计完成发电量 7,530,913.65 兆瓦时，同比下降 3.61%；累计完成上网电量 7,355,583.20 兆瓦时，同比下降 3.73%。2024 年 1-6 月，公司平均上网电价（不含税）为 0.44 元/千瓦时，较去年同期持平；



公司市场化交易电量 2,620,061.00 兆瓦时，交易电量占比 35.62%，同比下降 1.70 个百分点。（2024/07/26）

3.2 燃气

【申能股份】公司于近期成功发行了 2024 年度第一期绿色中期票据(碳中和债)，发行总额为人民币 10 亿元，期限为 3 年，发行利率为年利率 2.00%。募集资金将用于支持公司的碳中和项目。（2024/07/23）

【水发燃气】公司控股股东水发众兴集团有限公司近期解除了 20,000,000 股公司股份的质押，占其持有公司股份总数的 16.54%。解除质押后，水发众兴累计质押公司股份 40,113,184 股，占其持有公司股份总数的 33.16%，占公司总股本的 8.74%。（2024/07/23）

【首华燃气】公司控股股东吴君亮先生的部分股份进行了补充质押，显示其质押股份数量占其所持公司股份数量比例超过 80%。这一高比例的股权质押可能带来相关的财务风险和市场风险，投资者需密切关注控股股东的财务状况及其对公司的影响。（2024/07/23）

【九丰能源】公司及子公司为旗下三家子公司提供了总计 60,000 万元人民币的担保，其中 20,000 万元纳入现有担保额度内，不会增加公司新增担保发生额及总担保金额。截至 2024 年 7 月 22 日，公司对外担保余额共计 188,236.16 万元人民币，占 2023 年未经审计的归属于上市公司股东净资产的 24.21%。这表明公司对子公司的支持力度，同时也增加了公司的财务风险。（2024/07/23）

【粤电力】公司董事会于 2024 年 7 月 23 日审议通过了多项议案，其中包括增加全资子公司广东省能源集团新疆有限公司的注册资本金，由 3 亿元增加至 13 亿元，以加速推进新能源项目开发建设。此外，董事会还同意投资建设广东能源托克逊县 100 万千瓦风电项目的一期 50 万千瓦工程，总投资 197,533.59 万元，展现了公司对新能源发展的坚定承诺。（2024/07/23）

【天富能源】公司近日收到了新疆生产建设兵团发展和改革委员会的批复，同意建设新疆天富源网荷储一体化十户滩 4×66 万千瓦深度调峰发电项目。这是公司为促进兵团电力系统快速发展和优化资源配置所采取的重要步骤，对公司的长远发展具有积极意义。（2024/07/23）

【长源电力】公司与松滋市人民政府签署了新能源项目投资开发合作协议，计划在松滋市域内合作开发不少于 150 万千瓦的新能源项目，总投资约 70 亿元。这一合作将进一步增加公司新能源装机比重，优化电源结构，符合国家的“双碳”战略。（2024/07/23）



【蓝天燃气】公司首次公开发行的部分限售股 399,532,000 股将于 2024 年 7 月 29 日上市流通。这一事件可能会影响公司股价的波动，投资者应注意市场反应，特别是限售股解禁后的抛售压力可能对股价造成的影响。（2024/07/23）

3.3 环保

【海新能科】欧盟委员会将在初裁裁定公布后对公司全资子公司海南环宇新能源有限公司、控股子公司山东三聚生物能源有限公司、委托加工企业宝舜（河南）新炭材料有限公司、山东宝舜化工科技有限公司所涉生物柴油产品征收 23.70% 的临时反倾销税，可持续航空燃料（SAF）不征收反倾销税。（2024/07/23）

【绿色动力】协议签署：于 2024 年 7 月 23 日在广东省深圳市与北京大学深圳研究院、鲲鹏产业源头创新中心（深圳）有限公司及深圳市数据动力科技有限公司签订《合作框架协议》四方拟在能源产业数字化等方面开展深度合作。

【山高环能】获得补助：2024 年 7 月 23 日，山高环能集团股份有限公司（以下简称“公司”）下属公司天津碧海环保技术咨询服务股份有限公司收到增值税即征即退款 1,304,714.27 元，占公司最近一期经审计净利润的 14.74%。

【玉禾田】项目中标：公司全资子公司深圳玉禾田智慧城市运营集团有限公司中标湖南省怀化市鹤城区特许经营项目，特许经营期为 10 年，运维服务费为 9395.57 万元/年。（2024/07/24）

【城发环境】人事变动：易立强先生因工作变动，申请辞去公司副总经理职务。

【高能环境】高管增持：7 月 24 日公司高管吴士慧通过集中竞价交易方式增持公司股份 5 万股，增持金额 25.0 万元，占公司总股本 0.003%。（2024/07/24）

【盛剑环境】公司于 7 月 24 日拟将公司证券简称由“盛剑环境”变更为“盛剑科技”，证券代码“603324”保持不变。（2024/07/24）

【龙净环保】1）对外投资：公司全资子公司拟将投资建设西藏拉果错盐湖源网荷储示范项目一期二阶段项目，项目动态投资额 6 亿元，预计年均发电量 1.4 亿度，结算电价 0.798 元/度；2）项目进展：公司募投项目公黑龙江多宝山一期 200MW 风光项目”主体建设基本完成，予以结项。受上游碳酸锂价格下降等影响，原规划募投项目“电池研发及中试线项目”二期拟不再建设，予以终止。焦化行业降价潮导致吸收剂需求锐减，原规划募投项目“龙净环保高性能复合环保吸收剂项目”予以终止。公司拟将上述项目剩余募集资金 5.7 亿元用于公司日常生产经营。（2024/07/25）



【军信股份】签署协议：公司全资孙公司与比什凯克市政府签订垃圾科技处置发电项目特许经营协议。垃圾处理规模规划为 3000 吨/日，折算后服务费单价为 1428 元/吨，总投资约 9500 万美元。（2024/07/25）

【仕净科技】业绩预告：公司发布半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润为 1.2 亿元-1.5 亿元，同比增长 16.14%-45.17%；扣非净利润为 1.11 亿元-1.43 亿元，同比增长 10.93%-42.45%。（2024/07/25）

【侨银股份】项目预中标：公司预中标江苏省 2024 年度无锡市锡山区东港镇环卫一体化保洁项目，中标金额 5265 万元。（2024/07/25）

【中国天楹】签署协议：公司近日与中车株洲所、中车金控签订合作协议，将加强新能源项目设备订单合作，资本领域合作与新项目开发合作。（2024/07/25）

【维尔利】维尔利生物能源拟自 2024 年 7 月至 2025 年 6 月向怡斯莱销售共计 12,000 吨工业级混合油，按照既往工业级混合油的市场价格测算，预计本合同金额约为人民币 7,000 万元。该金额系根据既往市场价格所测算的预估金额，实际以订单月度实际成交价格为准。（2024/07/25）

3.4 水务

【国中水务】重大资产重组：公司拟以支付现金的方式，收购上海邕睿持有的诸暨文盛汇不低于 23,222.4 万元注册资本，收购完成后公司将累计持有诸暨文盛汇注册资本不低于 8.16 亿元，占标的公司注册资本的比例不低于 51%，从而成为诸暨文盛汇的控股股东及北京汇源的控股股东，本次交易尚处于初步筹划阶段。（2024/07/22）

【海天股份】并购进展：由于收到宜春发展起诉，公司决定终止收购安发国际有限公司（控股宜春水务）100%股权。（2024/07/25）

4 投资组合及建议

推动高耗能行业节能降碳，鼓励参与绿电绿证交易。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。“以旧换新”相关政策稳步推进，有望促进我国动力电池回收产业平稳发展。建议关注中再资环、天奇股份、旺能环境；建议关注固废治理板块的、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：hfyjs@hfzq.com.cn