

公用事业

周报（08.26-08.30）：积极推进能源绿色低碳转

型，双化协同加速发展

投资要点：

行情回顾：8月26日-8月30日，电力板块下降2.21%，燃气板块下降0.87%，水务板块下降5.02%，环保板块上升0.95%，同期沪深300指数下降0.17%。

积极推进能源绿色低碳转型，能源含“绿”量将不断提升：2024年8月29日，国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书。白皮书由前言、正文和结束语三部分组成。正文共六章：1) 新时代中国能源转型之路；2) 厚植能源绿色消费的底色；3) 加快构建能源供给新体系；4) 大力发展能源新质生产力；5) 推进能源治理现代化；6) 助力构建人类命运共同体。其中加快构建能源供给新体系提出，从风电、光伏发电、水电、核电、生物质能、地热能和海洋能等方面入手，推动非化石能源高质量发展；还提出要促进传统能源和新能源协同发展，推动传统能源产业向综合能源系统转型以及提升能源系统韧性等。十年来，我国持续推进能源转型，能源含绿量不断提升，未来中国也将坚定不移贯彻绿色发展理念，积极推进能源绿色低碳转型发展。

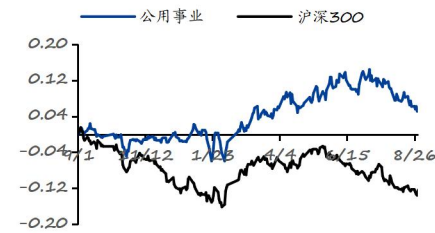
双化协同加速发展，关注新兴技术与绿色低碳深度融合：8月24日，中央网信办、国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部、住建部、交通运输部等十部门联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》，目的为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，加快数字化绿色化协同转型发展，推动互联网、大数据、人工智能、第五代移动通信(5G)等新兴技术与绿色低碳产业深度融合，利用数智技术、绿色技术改造提升传统产业。《实施指南》提出了推进双化协同工作的基本原则，包括创新引领、协同推进、开放合作、务求实效四个方面。它按照“323”的总体框架进行布局，为各地区政府、相关部门、行业协会、高校、科研院所以及相关行业企业提供了双化协同工作的指引和参考。

投资建议：积极推进能源绿色低碳转型，能源含“绿”量将不断提升。双化协同加速发展，关注新兴技术与绿色低碳深度融合。水电板块推荐长江电力，建议关注黔源电力，谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源；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；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；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。建议关注盈峰环境、宇通重工、福龙马；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

联系人：闫燕燕(S0210123070115)

yyy30238@hfzq.com.cn

相关报告

1、周报（08.19-08.23）：核电新增核准创新高，中长期交易稳定绿电电价，新一轮能源设备更新启动——2024.08.25

2、周报（2024年第33周）：水电持续增长，深入推进配电网高质量发展，关注生活垃圾生产者付费——2024.08.18

3、双碳政策加码，绿色转型提速——2024.08.12



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 积极推进能源绿色低碳转型，能源含“绿”量将不断提升。	4
1.2.2 双化协同加速发展，关注新兴技术与绿色低碳深度融合	6
2 行业动态	7
3 公司公告	8
3.1 电力	8
3.2 燃气	13
4 投资组合及建议	13
5 风险提示	15

图表目录

图表 1: 8月26日-8月30日，公用事业子板块环保和水务板块跌幅最大	3
图表 2: 8月26日-8月30日，公用事业各子板块涨跌幅榜	4
图表 3: 《中国的能源转型》白皮书—加快构建能源供给新体系	4
图表 4: 《中国的能源转型》白皮书—大力发展能源新质生产力	5
图表 5: 《中国的能源转型》白皮书—推进能源治理现代化	5
图表 6: 《实施指南》“323”总体框架	7



1 每周观点

1.1 行情回顾

8月26日-8月30日，电力板块下降2.21%，燃气板块下降0.87%，水务板块下降5.02%，环保板块上升0.95%，同期沪深300指数下降0.17%。

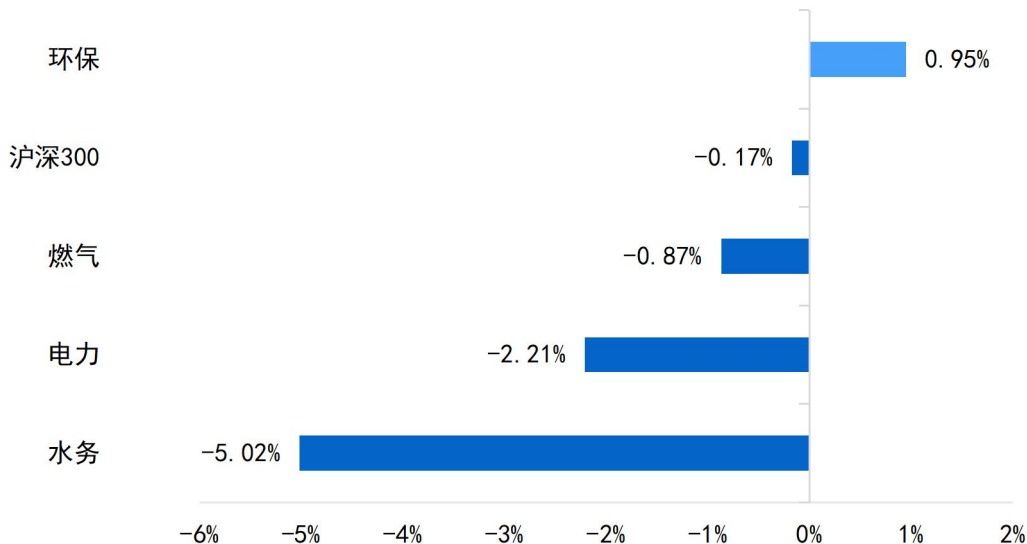
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：东旭蓝天、ST聆达、新筑股份；
- 环保：国林科技、美埃科技、森远股份；
- 燃气：ST升达、洪通燃气、新疆火炬；
- 水务：祥龙电业、钱江生化、路德环境。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：江苏新能、大连热电、龙源电力；
- 环保：国中水务、兴蓉环境、碧水源；
- 燃气：蓝天燃气、天壕能源、新天然气；
- 水务：国中水务、兴蓉环境、碧水源。

图表 1: 8月26日-8月30日，公用事业子板块环保和水务板块跌幅最大



来源：wind，华福证券研究所


图表 2: 8月26日-8月30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	东旭蓝天	17.09%	江苏新能	-10.17%
	ST 聆达	16.75%	大连热电	-8.66%
	新筑股份	14.48%	龙源电力	-6.87%
环保	国林科技	20.16%	国中水务	-31.99%
	美埃科技	15.28%	兴蓉环境	-13.66%
	森远股份	15.21%	碧水源	-11.20%
燃气	ST 升达	12.56%	蓝天燃气	-5.22%
	洪通燃气	12.12%	天壕能源	-4.89%
	新疆火炬	7.89%	新天然气	-4.69%
水务	祥龙电业	10.65%	国中水务	-31.99%
	钱江生化	7.69%	兴蓉环境	-13.66%
	路德环境	7.37%	碧水源	-11.20%

来源: iFind, 华福证券研究所

1.2 行业观点

1.2.1 积极推进能源绿色低碳转型, 能源含“绿”量将不断提升。

2024年8月29日, 国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书。白皮书由前言、正文和结束语三部分组成。正文共六章: 1) 新时代中国能源转型之路; 2) 厚植能源绿色消费的底色; 3) 加快构建能源供给新体系; 4) 大力发展能源新质生产力; 5) 推进能源治理现代化; 6) 助力构建人类命运共同体。其中加快构建能源供给新体系提出, 从风电、光伏发电、水电、核电、生物质能、地热能和海洋能等方面入手, 推动非化石能源高质量发展; 还提出要促进传统能源和新能源协同发展, 推动传统能源产业向综合能源系统转型以及提升能源系统韧性等。十年来, 我国持续推进能源转型, 能源含绿量不断提升, 未来中国也将坚定不移贯彻绿色发展理念, 积极推进能源绿色低碳转型发展。

图表 3: 《中国的能源转型》白皮书—加快构建能源供给新体系

	相关内容
推动非化石能源高质量发展	推动风电、光伏发电跃升发展。中国风能、太阳能资源丰富, 风电、光伏发电成为清洁能源的主力军。 有序推进大型风电光伏基地建设 , 以库布其、乌兰布和、腾格里、巴丹吉林沙漠为重点, 规划建设4.5亿千瓦大型风电光伏基地项目。 推进海上风电规模化集群化发展 , 累计装机规模达3728万千瓦。 积极推进分布式新能源发展 , 开展“千乡万村驭风行动”“千家万户沐光行动”, 推广农光互补、渔光互补、牧光互补等“光伏+农业”新模式, 打开了农村新能源发展的广阔空间。
	因地制宜开发水电。科学统筹水电开发和生态保护, 有序推进大型水电基地建设和大型水电站升级改造 。
	积极安全有序发展核电。 沿海核电项目建设有序推进 , 代表“中国名片”的自主三代核电技术“ 华龙一号 ”首批机组陆续投运, “ 国和一号 ”示范工程正在建设, 全球首座第四代核电技术商业电站 高温气冷堆 示范工程建成投运。 核能清洁供暖、供热等综合利用取得突破 , 核能应用领域进一步拓展。
	推动生物质能、地热能和海洋能发展。
促进传统能源和新能源协同发展	推动煤炭清洁高效开发利用。 积极推进煤电机组节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动” , 截至2023年底, 95%以上煤电机组实现了超低排放, 50%以上煤电机组具备深度调峰能力, 电力行业污染物排放量减少超过90%。

	<p>推动油气绿色转型发展。原油年产量稳定在2亿吨左右，天然气年产量连续七年增长超百亿立方米。推动绿色油气田建设，大力推进碳捕集、利用与封存（CCUS）技术，建设“近零”排放油气田示范区。推进石油炼化产业转型升级，加强可再生能源制氢、二氧化碳加氢制备化工产品等研发应用。</p> <p>推动传统能源和新能源协同发展。推动传统能源产业向综合能源系统转型，在资源富集地稳步实施风光水（储）一体化、风光火（储）一体化建设。在煤矿工业场地、采煤沉陷区、电厂闲置空地、油气矿区等区域建设新能源发电项目，通过开发海上风电为油气平台提供绿色电力，为传统能源生产开发、加工转换提供清洁用能。探索氢能管道输送，在传统加油站、加气站建设油气电氢一体化综合交通能源服务站。</p>
提升能源系统韧性	<p>加强能源管网互联互通。形成“西电东送”北、中、南三大通道的跨省跨区输电格局，输电能力约3亿千瓦，建成20条特高压直流输电通道。不断完善区域电网主网架，形成以若干区域电网为主体、区域间有效互联的电网格局。基本形成油气“全国一张网”，油气资源优化配置和互济互保水平显著提升。</p> <p>提升能源储备应急能力。逐步形成政府储备与企业储备相结合、战略储备与商业储备并举的石油储备体系。加快构建地方政府、供气企业、管输企业、城镇燃气企业各负其责的多层次天然气储气调峰体系。</p> <p>提升能源系统调节能力。深入实施煤电机组灵活性改造，合理布局天然气调峰电站，加快抽水蓄能电站建设，推进新型储能多元化发展。</p>

来源：中国政府网，华福证券研究所

图表 4: 《中国的能源转型》白皮书—大力发展能源新质生产力

	相关内容
健全能源科技创新体系	<p>加强能源科技协同创新。围绕核电、油气等国家重大专项，先进可再生能源技术、储能和智能电网、氢能、煤炭清洁高效利用等重点研发计划，制定实施能源科技创新规划，强化科技创新顶层设计。</p> <p>激发创新主体活力。</p>
加快能源转型科技创新	<p>大力发展绿色能源技术。建成完备的风电、光伏全产业链研发设计和集成制造体系，高效晶体硅、钙钛矿等光伏电池技术转换效率多次刷新世界纪录，量产先进晶体硅光伏电池转换效率超过25%。陆上风电机组最大单机容量突破10兆瓦，单机18兆瓦的海上风电机组顺利下线。水电设计、施工、设备制造全产业链体系全球领先，世界最大单机容量100万千瓦水电机组已在白鹤滩水电站投运。全面掌握“华龙一号”“国和一号”等大型三代压水堆和高温气冷堆第四代核电技术，“玲龙一号”小型压水堆示范工程开工建设。智能电网技术处于世界前列，建成柔性直流输电等标志性工程。新型储能和氢能技术加快发展。</p> <p>提升传统能源清洁高效利用水平。煤电行业推广应用超（超）临界燃煤发电、深度调峰技术等，环保和能效指标达到世界先进水平。</p>
打造能源产业升级新增长点	<p>以数字化智能化技术推动能源产业转型升级。加快建设新型电力系统，源网荷储全链条各类主体信息共享，实现全景可感知、全局可控制、主配电网有效协同、各类电源实时调控，提升电力资源配置效率和系统安全运行水平</p> <p>培育能源新业态新模式。优化整合电源侧、电网侧、负荷侧资源，构建源网荷储高度融合、协同互动的供给新形态。结合工业、交通、建筑等典型应用场景，因地制宜建设智能微电网，促进新能源就地消纳。推进虚拟电厂建设，提升电力系统调节能力。推广天然气冷热电三联供、地热、分布式新能源、新型储能、余热利用等综合能源服务新模式，提高能源综合利用效率。</p>

来源：中国政府网，华福证券研究所

图表 5: 《中国的能源转型》白皮书—推进能源治理现代化

文件	相关内容
构建公平开放、有效竞争的能源市场	<p>持续深化能源市场化改革。电网统购统销局面基本打破，发电和售电环节全面引入市场竞争，配电环节引入社会资本投资，综合能源服务商、虚拟电厂、新型储能企业等新型主体蓬勃发展。民营企业成为新能源产业的主要力量。油气体制改革不断深化，组建国家管网公司，逐步形成上游油气资源多主体多渠道供应、中间统一管网高效集输、下游销售市场充分竞争的市场格局。</p> <p>建设全国统一的能源市场。加快建设全国统一电力市场体系，省、区域、省间交易高效协同，中长期、现</p>



	<p>货、辅助服务交易有机衔接。组建电力交易中心、石油天然气交易中心和煤炭交易中心，搭建公开透明、功能完善的能源交易平台。</p> <p>完善能源价格形成机制。深化能源价格市场化改革，有序推动各类电源参与市场，不断完善新能源上网电价政策体系，全面放开工商业销售电价。建立煤电容量电价机制，推动煤电由基础性电源向支撑性调节性电源转变。出台系列促进节能减排的高耗能行业阶梯电价政策，完善分时电价政策，引导用户削峰填谷、错峰用电。构建起以“准许成本+合理收益”为核心、激励约束并重的自然垄断环节价格监管体系。健全灵活反映国际市场原油价格和国内供需形势变化的成品油价格形成机制。有序推进天然气门站价格市场化改革。煤炭中长期合同制度和市场价格形成机制不断完善。</p>
加强政府引导和服务	强化规划引领。
	加强政策支持。
	提升监管效能。
加强能源转型法治保障	健全法律制度体系。
	提升依法行政水平。
	加强能源司法服务。

来源：中国政府网，华福证券研究所

1.2.2 双化协同加速发展，关注新兴技术与绿色低碳深度融合

8月24日，中央网信办、国家发改委、工信部、自然资源部、生态环境部、住建部、交通运输部等十部门联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》，目的为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神，加快数字化绿色化协同转型发展，推动互联网、大数据、人工智能、第五代移动通信(5G)等新兴技术与绿色低碳产业深度融合，利用数智技术、绿色技术改造提升传统产业。

《实施指南》提出了推进双化协同工作的基本原则，包括创新引领、协同推进、开放合作、务求实效四个方面。它按照“323”的总体框架进行布局，为各地区政府、相关部门、行业协会、高校、科研院所以及相关行业企业提供了双化协同工作的指引和参考。《实施指南》明确了两大发力方向：一是推动数字产业绿色低碳发展，二是加快数字技术赋能行业绿色化转型。同时，它还提出了数字化绿色化基础能力、数字化绿色化融合技术体系、数字化绿色化融合产业体系等三方面的融合创新布局。未来，中央网信办将与相关部门合作，加强统筹协调、跟踪监测和宣传引导，激发各类主体的积极性和创造性，及时解决双化协同工作推进中遇到的新情况和新问题，确保《实施指南》的有效实施。



图表 6: 《实施指南》“323”总体框架



来源: 中国政府网, 华福证券研究所

2 行业动态

■ 中央网信办秘书局、国家发展改革委办公厅、住房城乡建设部办公厅等十部门联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》(2024/08/26)

《实施指南》指出, 优化数据中心新能源供给方式。推动算力电力协同布局, 统筹数据中心发展需求和新能源资源禀赋, 科学整合源荷储资源, 开展算力、电力基础设施协同布局规划, 积极建设国家绿色数据中心。探索新能源就近供电、聚合交易、就地消纳的“绿电聚合供应”模式。整合调节资源, 提升算力与电力协同运行水平, 提高数据中心绿电占比, 降低电网保障容量需求。探索光热发电与风电、光伏发电联营的绿电稳定供应模式。

■ 国家能源局召开南方区域电力市场建设工作推进会(2024/08/26)

听取相关单位关于南方区域电力市场建设工作汇报, 研究部署下一步工作。会议强调, 南方区域电力市场建设, 一要坚持改革定力, 大胆探索, 绝不停步。二要坚持问题导向, 见招拆招, 稳扎多打。三要坚持系统观念, 刚柔相济, 长短结合。四要坚持通力合作, 共商共建, 共享共担。

**■ 国务院新闻办公室 29 日发布《中国的能源转型》白皮书（2024/08/27）**

指出完善能源价格形成机制。深化能源价格市场化改革，有序推动各类电源参与市场，不断完善新能源上网电价政策体系，全面放开工商业销售电价。建立煤电容量电价机制，推动煤电由基础性电源向支撑性调节性电源转变。出台系列促进节能减排的高耗能行业阶梯电价政策，完善分时电价政策，引导用户削峰填谷、错峰用电。构建起以“准许成本+合理收益”为核心、激励约束并重的自然垄断环节价格监管体系。健全灵活反映国际市场原油价格和国内供需形势变化的成品油价格形成机制。有序推进天然气门站价格市场化改革。煤炭中长期合同制度和市场价格形成机制不断完善。

■ 国家发展改革委发布关于印发《中新天津生态城建设国家绿色发展示范区实施方案（2024—2035 年）》的通知（2024/08/27）

其中提出，积极推广绿电应用。探索建设数智化坚强电网，以数字化智能化绿色化为路径，加快电网数智化转型升级，全面推进能源绿色低碳转型。积极推动绿电供应和本地消纳，探索开展工业绿色低碳微电网建设，构建源网荷储高度融合的新型电力系统。鼓励重点企业积极购买绿证、使用绿电，提升生态城重点产品绿色低碳国际竞争力。

■ 宁夏电投石嘴山 2×660MW 超超临界热电项目获核准批复（2024/08/30）

8 月 29 日，宁夏自治区发改委发布关于宁夏电投石嘴山 2×660MW 超超临界热电项目核准的批复，该项目建设地点位于石嘴山市平罗县西大滩前进农场境内。建设 2 台 660MW 超超临界间接空冷燃煤发电机组，同步建设脱硫、脱硝装置等。

■ 玛尔挡水电站 3 号机组一次启动成功（2024/08/30）

近日，玛尔挡水电站 3 号机组一次启动成功。玛尔挡水电站是黄河上游在建海拔最高、装机容量最大的水电站，是国家“西电东送”“青豫直流”配套骨干电源点之一。电站规划建设 4 台单机容量 550 兆瓦、1 台单机容量 120 兆瓦的混流式水轮发电机组，均由东方电机研制供货。

3 公司公告

3.1 电力

【华能国际】公司已于近日完成了 2024 年度第十期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 10 亿元人民币，期限为 90 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.93%。

【上海电力】1H2024，公司营业收入 201.21 亿元，同比降低 0.62%；归母净利润 13.27 亿元，同比增长 68.46%。2Q2024，公司营业收入 95.13 亿元，同比减少 3.95%；归母净利润 6.93 亿元，同比增长 53.11%。（2024/08/26）



【京能电力】1H2024，公司营业收入 162.70 亿元，同比增长 8.42%；归母净利润 9.13 亿元，同比增长 147.98%。2Q2024，公司营业收入 71.56 亿元，同比增长 11.29%；归母净利润 4.45 亿元，同比增长 1234.82%。(2024/08/26)

【中泰股份】1H2024，公司营业收入 13.68 亿元，同比降低 18.18%；归母净利润 1.23 亿元，同比降低 33.00%。2Q2024，公司营业收入 5.52 亿元，同比降低 23.37%；归母净利润 0.53 亿元，同比降低 53.46%。(2024/08/26)

【晋控电力】1H2024，公司营业收入 81 亿元，同比降低 21.32%；归母净利润-3.76 亿元，同比降低 1,625.37%。2Q2024，公司营业收入 34.83 亿元，同比降低 27.62%；归母净利润 1.32 亿元，同比降低 19.95%。(2024/08/27)

【长源电力】1H2024，公司营业收入 79.47 亿元，同比增长 14.82%；归母净利润 4.48 亿元，同比增长 17.60%。2Q2024，公司营业收入 37.22 亿元，同比增长 24.18%；归母净利润 1.98 亿元，同比增长 24.06%。(2024/08/28)

【豫能控股】1H2024，公司营业收入 61.37 亿元，同比增长 13.61%；归母净利润-0.43 亿元，同比增长 92.65%。2Q2024，公司营业收入 27.03 亿元，同比增长 17.56%；归母净利润 -0.49 亿元，同比增长 70.18%。(2024/08/28)

【闽东电力】1)公司审议通过《2024 年半年度报告》及摘要 2)公司审议通过《关于向中国建设银行股份有限公司宁德分行申请综合授信的议案》3)本报告期内营业收入 2.76 亿元，本报告期比上年同期减少-75.97%。归属于上市公司股东的净利润 0.53 亿元，本报告期比上年同期减少-78.11%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.54 亿元，本报告期比上年同期减少-77.70%。基本每股收益 0.12 元。2024 年 6 月底，公司权益装机容量为 56.50 万千瓦，其中，水电权益装机容量 36.18 万千瓦，占公司权益装机容量的 64.03%；风电权益装机容量 19.44 万千瓦，占公司权益装机容量的 34.40%，光伏权益装机容量 0.88 万千瓦，占公司权益装机容量的 1.57%。(2024/08/28)

【国投电力】第十二届董事会第三十二次会议决议公告 1)公司审议通过了《关于选举董事会战略委员会和环境、社会与治理委员会委员的议案》2)公司审议通过了《关于修订<公司经理层成员业绩考核管理办法>的议案》3)公司审议通过了《关于对融实国际财资管理有限公司的风险持续评估报告》4)公司审议通过了《公司 2024 年度“提质增效重回报”行动方案》5)公司审议通过了《关于 2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》6)公司审议通过了《公司 2024 年半年度报告》7)公司审议通过了《关于对国投财务有限公司的风险持续评估报告》8)本报告期内营业收入 271.01 亿元，本报告期比上年同期增加 2.79%。归属于上市公司股东的净利润 37.43 亿，本报告期比上年同期增加 12.19%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37.17 亿，本报告期比上年同期增加 12.01%。基本每股收益



0.4902 本报告期比上年同期增加 12.53%。(2024/08/28) 【国投电力】第十二届董事会第三十二次会议决议公告 1)公司审议通过了《关于选举董事会战略委员会和环境、社会与治理委员会委员的议案》2)公司审议通过了《关于修订<公司经理层成员业绩考核管理办法>的议案》3)公司审议通过了《关于对融实国际财资管理有限公司的风险持续评估报告》4)公司审议通过了《公司 2024 年度“提质增效重回报”行动方案》5)公司审议通过了《关于 2024 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》6)公司审议通过了《公司 2024 年半年度报告》7)公司审议通过了《关于对国投财务有限公司的风险持续评估报告》8)本报告期内营业收入 271.01 亿元,本报告期比上年同期增加 2.79%。归属于上市公司股东的净利润 37.43 亿,本报告期比上年同期增加 12.19%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37.17 亿,本报告期比上年同期增加 12.01%。基本每股收益 0.4902 本报告期比上年同期增加 12.53%。(2024/08/28)

【京运通】第六届董事会第二次会议决议公告 1)公司审议通过《关于<北京京运通科技股份有限公司 2024 年半年度报告>及其摘要的议案》2)公司审议通过《关于<北京京运通科技股份有限公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告>的议案》3)公司审议通过《关于计提资产减值准备的议案》4)公司审议通过《关于 2024 年度“提质增效重回报”行动方案的议案》。本报告期内营业收入 28.91 亿元,本报告期比上年同期减少-43.73%。归属于上市公司股东的净利润-10.84 亿元,本报告期比上年同期减少-2,053.96%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-11.24 亿元,本报告期比上年同期减少-5,433.14%。基本每股收益-0.45 元。截至 2024 年 6 月 30 日,公司已并网的新能源发电站累计装机容量共计 1,345.24MW,其中光伏电站(含地面电站和分布式电站)累计装机容量为 1,196.74MW,风力发电站累计装机容量为 148.50MW。(2024/08/28)

【龙源电力】半年报董事会决议公告公司 1)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司 2024 年度中期报告、报告摘要及业绩公告的议案》2)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司会计政策变更的议案》3)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司境外审计师 2024 年度中期审阅费用的议案》4)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司与国家能源集团财务有限公司关联存贷款等金融业务风险评估报告的议案》5)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司 2023 年度内控体系工作报告的议案》6)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司 2023 年度内控监督评价工作报告的议案》7)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司 2024 年二季度重大风险监测及动态评估工作的议案》8)审议通过《关于调整龙源电力集团股份有限公司部门设置的议案》9)审议通过《关于龙源电力集团股份有限公司经理层成员和纪委书记新任期契约文本的议案》。本报告期内营业收入 188.83 亿元,本报告期比上年同期减少-4.94%。归属于上市公司股东的净利润 38.27 亿元,本报告期比上年同期减少-22.86%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 37.46 亿元,本报告期比上年同期



减少-23.48%。基本每股收益 0.45 元。本报告期比上年同期减少-21.83%。2024 年上半年，本集团新增投产项目 47 个、控股装机容量 2,286.73 兆瓦，其中风电项目 7 个、控股装机容量 595.00 兆瓦，光伏项目 40 个、控股装机容量 1,691.73 兆瓦（含收购项目 7 个、控股装机容量 495.40 兆瓦）。2024 年上半年，本集团累计完成发电量 40,081,845 兆瓦时，同比增长 0.84%，其中风电发电量 31,584,604 兆瓦时，同比下降 4.60%；火电发电量 4,907,935 兆瓦时，同比下降 2.39%；光伏等其他可再生能源发电量 3,589,306 兆瓦时，同比增长 122.87%。(2024/08/28)

【ST 聆达】董事会决议公告 1) 公司审议通过了《2024 年半年度报告全文及摘要》2) 公司审议通过了《关于续聘 2024 年度审计机构的议案》3) 公司审议通过了《关于召开 2024 年第三次临时股东大会的议案》。本报告期内营业收入 0.34 亿元，本报告期比上年同期减少-93.01%。归属于上市公司股东的净利润-1.67 亿元，本报告期比上年同期减少-5,076.45%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-0.99 亿元，本报告期比上年同期减少-1,052.91%。基本每股收益-0.6274 元。本报告期比上年同期减少-5,042.62%。(2024/08/28)

【江苏国信】1H2024，公司营业收入 177.76 亿元，同比增长 16.28%；归母净利润 19.52 亿元，同比增长 74.56%。2Q2024，公司营业收入 86.96 亿元，同比增长 7.31%；归母净利润 11.74 亿元，同比增长 36.02%。(2024/08/29)

【浙能电力】1H2024，公司营业收入 401.65 亿元，同比降低 3.75%；归母净利润 39.27 亿元，同比增长 41.33%。2Q2024，公司营业收入 201.41 亿元，同比降低 16.36%；归母净利润 21.12 亿元，同比增长 19.44%。(2024/08/29)

【华银电力】1H2024，公司营业收入 35.46 亿元，同比降低 27.41%；归母净利润 0.05 亿元，同比增长 103.15%。2Q2024，公司营业收入 13.50 亿元，同比降低 39.26%；归母净利润-0.03 亿元，同比增长 94.37%。(2024/08/29)

【长江电力】第六届董事会第三十三次会议决议公告 1) 审议通过《公司 2024 年半年度报告》2) 审议通过《关于三峡财务有限责任公司风险持续评估报告的议案》3) 本报告期内营业收入 348.08 亿元，本报告期比上年同期增加 12.38%。归属于上市公司股东的净利润 113.62 亿元，本报告期比上年同期增加 27.92%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 113.7 亿元，本报告期比上年同期增加 33.83%。基本每股收益 0.4644 元。本报告期比上年同期增加 27.92%。目前水电总装机容量 7179.5 万千瓦，其中，国内水电装机 7169.5 万千瓦，占全国水电装机的 16.79%。(2024/08/29)

【晶科科技】第三届董事会第十三次会议决议公告 1) 审议通过了《关于 2024 年半年度报告及摘要的议案》2) 审议通过了《关于 2024 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》3) 审议通过了《关于续聘 2024 年度审计机构的议案》4) 审



议通过了《关于调整 2024 年度担保计划的议案》5)审议通过了《关于重新审议售电服务合同暨日常关联交易的议案》6)审议通过了《关于与关联方签署〈能源管理协议〉暨日常关联交易的议案》7)审议通过了《关于部分募投项目结项并将节余募集资金用于其他募投项目的议案》8)审议通过了《关于调整部分可转换公司债券募投项目实施进度的议案》9)审议通过了《关于召开 2024 年第三次临时股东大会的议案》10)本报告期内营业收入 19.22 亿元，本报告期比上年同期增加 9.83%。归属于上市公司股东的净利润 0.87 亿元，本报告期比上年同期减少-36.21%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 0.86 亿元，本报告期比上年同期减少-17.47%。基本每股收益 0.03 元。本报告期比上年同期减少-25.00%。截至报告期末，公司自持电站装机容量达到 6.02GW，同比增长约 47%。报告期内，新增装机量约 842MW，较 2023 年上半年同比增长 35%。(2024/08/29)

【中润能源】第九届董事会第十二次临时会议决议公告 1)审议通过了《公司 2024 年半年度报告及摘要》2)审议通过了《公司 2024 年半年度利润分配预案》3)审议通过了《关于公司增加 2024 年度日常关联交易额度的议案》4)审议通过了《关于制定公司〈舆情管理制度〉的议案》5)审议通过了《关于公司召开 2024 年第一次临时股东大会的议案》.本报告期内营业收入 8.18 亿元，本报告期比上年同期减少-1.59%。归属于上市公司股东的净利润 3.42 亿元，本报告期比上年同期增加 4.80%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.24 亿元，本报告期比上年同期增加 3.22%。基本每股收益 0.1798 元。本报告期比上年同期增加 4.84%。截至 2024 年 6 月 30 日，公司控股并网装机容量 95.73 万千瓦，其中，风电项目装机容量 90.73 万千瓦（陆上风电装机容量 61.13 万千瓦、海上风电装机容量 29.6 万千瓦），光伏发电项目装机容量 2 万千瓦，生物质发电项目装机容量 3 万千瓦。(2024/08/29)

【节能风电】第五届董事会第二十七次会议决议公告 1)审议通过了《关于审议同一控制下企业合并追溯调整财务数据的议案》2)审议通过了《公司 2024 年半年度报告及其摘要》3)审议通过了《公司关于对中节能财务有限公司 2024 年半年度风险评估报告》4)审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》。本议案需提交公司股东大会审议 5)审议通过了《关于增加公司 2024 年度日常关联交易预计额度的议案》6)审议通过了《关于清算并注销全资子公司的议案》.本报告期内营业收入 26.43 亿元，本报告期比上年同期减少-1.02%。归属于上市公司股东的净利润 8.73 亿元，本报告期比上年同期减少-1.67%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.56 亿元，本报告期比上年同期减少-0.49%。基本每股收益 0.135 元。本报告期比上年同期减少-1.46%。截至 2024 年 6 月 30 日，公司实现风电累计装机容量 5,940.16MW，权益装机容量 5,705.86MW。(2024/08/29)

【中绿电】半年报董事会决议公告 1)审议通过了《关于 2024 年半年度报告全文及摘要的议案》2)审议通过了《关于公司〈2024 年半年度募集资金存放与使用情



况的专项报告>的议案》3)审议通过了《关于募集资金投资项目延期的议案》4)审议通过了《关于购买董监高责任险的议案》5)审议通过了《关于为控股股东向公司所属公司融资担保提供反担保暨关联交易的议案》6)审议通过了《关于控股子公司尼勒克中绿电、奎屯中绿电和若羌中绿电向关联方购买自同步技术产品暨关联交易的议案》7)审议通过了《关于修订部分管理制度的议案》8)审议通过了《关于召开2024年第二次临时股东大会的议案》。本报告期内营业收入18.04亿元，本报告期比上年同期减少-5.89%。归属于上市公司股东的净利润4.64亿元，本报告期比上年同期减少-16.22%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.64亿元，本报告期比上年同期减少-16.09%。基本每股收益0.24元。本报告期比上年同期减少-20.00%。2024年1-6月，公司新增并网装机容量639万千瓦。截至报告期末，公司建设运营装机规模2118.65万千瓦，其中在运装机规模1200.65万千瓦，在建装机规模918万千瓦。(2024/08/29)

【珠海港】半年报董事会决议公告1)2024年半年度报告及摘要2)珠海港2024年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告3)关于拟修订公司部分制度的议案4)本报告期内营业收入26.56亿元，本报告期比上年同期减少-0.53%。归属于上市公司股东的净利润1.92亿元，本报告期比上年同期增加2.75%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.75亿元，本报告期比上年同期减少-4.66%。基本每股收益0.1802元。本报告期比上年同期增加4.46%。(2024/08/29)

3.2 燃气

【通宝能源】1H2024，公司营业收入52.63亿元，同比降低4.05%；归母净利润2.52亿元，同比降低36.49%。2Q2024，公司营业收入24.15亿元，同比降低2.42%；归母净利润1.18亿元，同比降低25.51%。(2024/08/27)

【皖天然气】1H2024，公司营业收入29.23亿元，同比降低9.65%；归母净利润1.90亿元，同比增长5.21%。2Q2024，公司营业收入13.55亿元，同比降低5.42%；归母净利润0.83亿元，同比增长10.19%。(2024/08/28)

【陕天然气】1H2024，公司营业收入47.16亿元，同比增长21.81%；归母净利润5.19亿元，同比增长41.25%。2Q2024，公司营业收入14.02亿元，同比增长20.23%；归母净利润0.30亿元，同比增长158.72%。(2024/08/26)

4 投资组合及建议

积极推进能源绿色低碳转型，能源含“绿”量将不断提升。双化协同加速发展，关注新兴技术与绿色低碳深度融合。水电板块推荐长江电力，建议关注黔源电力，谨慎建议关注国投电力、华能水电、川投能源；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；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；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。建议关注盈峰环境、宇通重工、福龙马；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