

# 公用事业

## 周报 (10.28-11.01) :

### 全国统一电力市场征求稿印发，能源绿色低碳转型加速，新固废治理趋于规范

#### 投资要点:

行情回顾: 10月28日-11月01日, 电力、环保、水务板块分别上涨1.06%、1.25%、0.94%, 燃气板块下跌1.04%, 同期沪深300指数下跌1.68%。

全国统一电力市场征求稿印发，展望未来电力市场建设。近日，中国电力企业联合会发布关于公开征求《全国统一电力市场发展规划蓝皮书（征求意见稿）》。《蓝皮书》回顾总结了我国电力市场化改革现状，并聚焦全国统一电力市场建设的关键问题，对我国电力市场的建设进行了展望和清晰规划。《蓝皮书》指出，2024-2025年要初步建成全国统一电力市场，是初步建成期；2026-2029年要全面建成全国统一电力市场，是全面建成期；2030-2035年要完善全国统一电力市场，是完善提升期。此外，还从八个方面提出了近中期的重点任务，依次为构建多层次统一电力市场架构；构建功能完备、品种齐全的市场体系；构建适应绿色低碳转型的市场机制；构建系统安全充裕、灵活互动的市场机制；构建统一开放、公平有序的市场运营机制；构建批发与零售市场顺畅协调的衔接机制；构建统筹衔接的政策、管理和市场体系；构建科学高效的市场监管体系。

国家能源局：前三季度可再生能源新增装机+21%，助绿色转型。10月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布前三季度能源形势和可再生能源并网运行情况，解读《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，介绍新型储能发展和第三届“一带一路”能源部长会议有关情况。2024年前三季度，全国可再生能源发电新增装机2.1亿千瓦，同比增长21%，占电力新增装机的86%。绿色低碳转型不断取得新突破，截至7月底，全国风电、太阳能发电装机达到12.06亿千瓦，提前6年多完成我国在气候雄心大会上承诺的“到2030年中国风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上”目标。截至9月底，风电和太阳能发电新增装机占新增总发电装机的比重超过80%。根据《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》的重点任务规划，后续可再生能源发展有望持续提速。

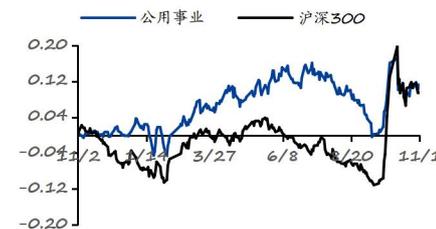
退役光伏、风电等新固废治理趋于规范化。10月31日，生态环境部发布关于公开征求《废光伏设备回收处理污染控制技术规范（征求意见稿）》。《技术规范》规定了废光伏设备拆卸、收集、运输、贮存、拆解、综合利用和处置过程中污染控制技术要求，同时明确实行封闭式规范管理，处理场地面积应不低于20000平方米，利用能力不宜低于10000吨/年。国内光伏产品回收面临合规企业稀缺、“吃不饱”、提纯度偏低等行业难题。根据中国绿色供应链联盟光伏专委会预测，2030年起，我国将开始面临光伏组件规模退役潮，光伏组件累计退役量有望达到100万吨，而2050年光伏组件累计退役量将达到5500万吨。《技术规范》的发布有望推动废弃光伏设备的再生利用，逐步扩展退役光伏、风电等新固废回收覆盖面，提升回收利用率及回收水平，减少非法拆解现象，并起到优化产能的作用。

投资建议: 《蓝皮书》对我国电力市场的建设进行了展望和清晰规划，目标到2025年初步建成全国统一电力市场，电力市场顶层设计基本完善。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；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；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；2024年前三季度，可再生能源装机规模不断取得新突破，《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》中重点任务的推进有望推动可再生能源持续提速发展。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。《技术规范》的发布有望推动废弃光伏设备的再生利用，减少非法拆解现象，并起到优化产能的作用。建议关注固废板块的永兴股份、三峰环境、瀚蓝环境、旺能环境；建议关注资源再生板块的英科再生、卓越新能。

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(第42周): 9月光伏新增装机持续增长, 绿证核发数量快速增长, 碳排放统计核算体系进一步完善——2024.10.27
- 2、周报(10.14-10.18): 9月风电增速提升, 省间电力现货转正, 水资源费改税全面推行——2024.10.20
- 3、能源转型迎机遇, 出海中东正当时——海外光伏洞见系列之二——2024.10.14



## 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 全国统一电力市场征求意见稿印发，展望未来电力市场建设 .....	4
1.2.2 国家能源局：前三季度可再生能源新增装机+21%，助绿色转型 .....	6
1.2.3 退役光伏、风电等新固废治理趋于规范化 .....	8
2 行业动态 .....	8
2.1 电力 .....	8
2.2 环保 .....	11
3 公司公告 .....	14
3.1 电力 .....	14
3.2 环保 .....	19
3.3 水务 .....	22
3.4 燃气 .....	23
4 投资组合及建议 .....	23
5 风险提示 .....	24

## 图表目录

图表 1: 10月28日-11月01日，公用事业子板块环保涨幅最大 .....	3
图表 2: 10月28日-11月01日，公用事业各子板块涨跌幅榜 .....	4
图表 3: 全国统一电力市场发展目标 .....	5
图表 4: 近中期重点任务 .....	5
图表 5: 前三季度能源形式的五个特点 .....	6
图表 6: 前三季度可再生能源并网运行情况 .....	7
图表 7: 2014年以来，全国光伏新增装机容量 .....	8
图表 8: 2014年以来，全国风电新增装机容量 .....	8



## 1 每周观点

### 1.1 行情回顾

10月28日-11月01日，电力、环保、水务板块分别上涨1.06%、1.25%、0.94%，燃气板块下跌1.04%，同期沪深300指数下跌1.68%。

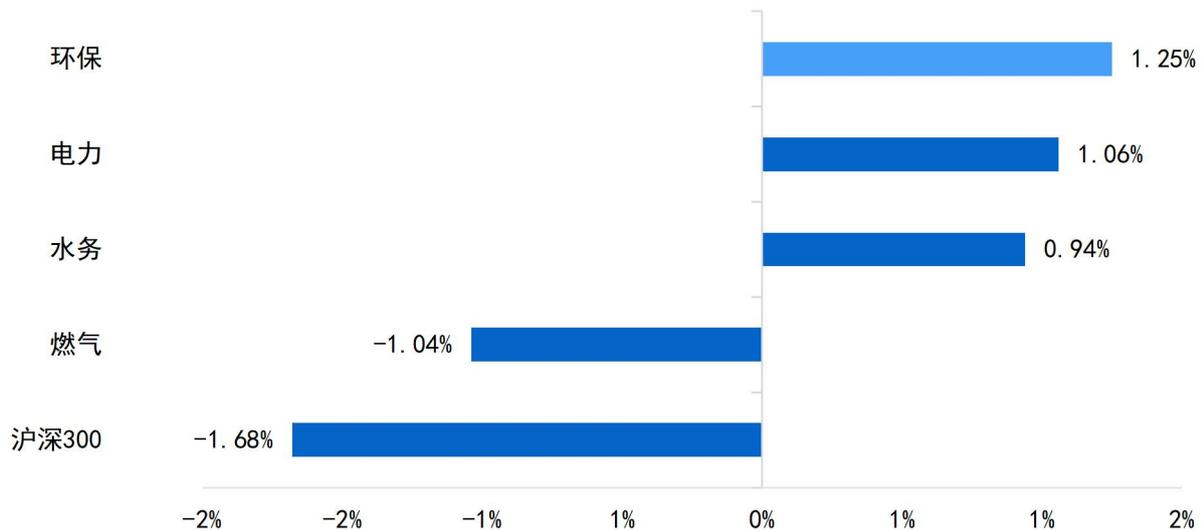
各子板块涨跌幅榜前三的公司分别为：

- 电力：廊坊发展、世茂能源、西昌电力；
- 环保：新动力、远达环保、正和生态；
- 燃气：大众公用、ST金鸿、国新能源；
- 水务：祥龙电业、国中水务、首创环保。

各子板块涨跌幅榜后三的公司分别为：

- 电力：京能热力、湖南发展、百通能源；
- 环保：中创环保、青达环保、超越科技；
- 燃气：贵州燃气、蓝天燃气、东方环宇；
- 水务：津膜科技、倍杰特、深水海纳。

图表 1: 10月28日-11月01日，公用事业子板块环保涨幅最大



来源：wind，华福证券研究所


**图表 2: 10月28日-11月01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	廊坊发展	20.28%	京能热力	-8.05%
	世茂能源	18.47%	湖南发展	-7.23%
	西昌电力	15.29%	百通能源	-6.22%
环保	新动力	87.31%	中创环保	-23.09%
	远达环保	60.37%	青达环保	-11.74%
	正和生态	27.12%	超越科技	-11.04%
燃气	大众公用	25.79%	贵州燃气	-7.20%
	ST金鸿	6.67%	蓝天燃气	-6.84%
	国新能源	4.06%	东方环宇	-6.52%
水务	祥龙电业	17.10%	津膜科技	-9.67%
	国中水务	15.99%	倍杰特	-9.22%
	首创环保	5.86%	深水海纳	-7.63%

来源: iFind, 华福证券研究所

## 1.2 行业观点

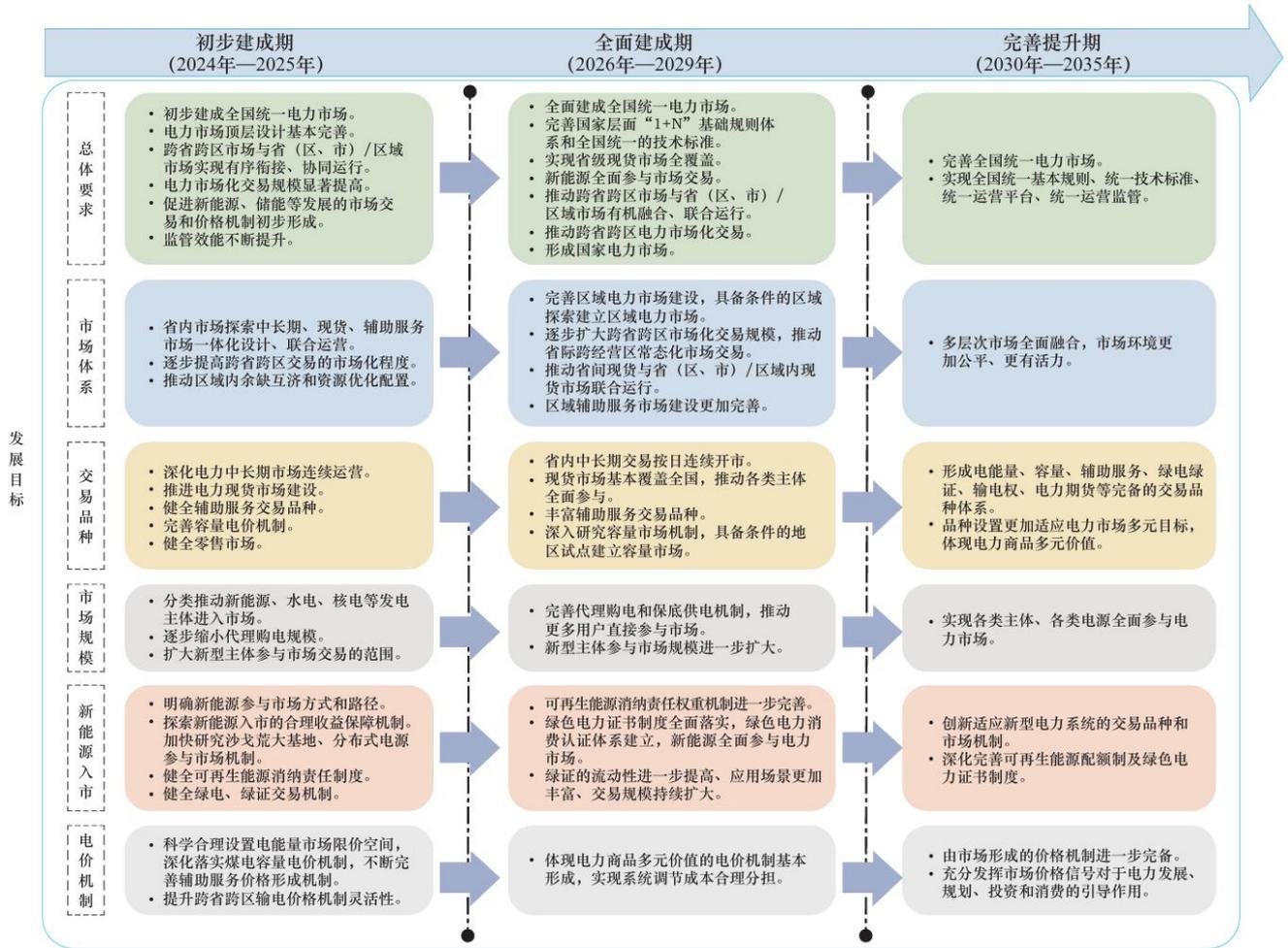
### 1.2.1 全国统一电力市场征求稿印发, 展望未来电力市场建设

近日, 中国电力企业联合会发布关于公开征求《全国统一电力市场发展规划蓝皮书(征求意见稿)》。《蓝皮书》回顾总结了我国电力市场化改革现状, 并聚焦全国统一电力市场建设的关键问题, 对我国电力市场的建设进行了展望和清晰规划。

《蓝皮书》指出, 2024-2025 年要初步建成全国统一电力市场, 是初步建成期; 2026-2029 年要全面建成全国统一电力市场, 是全面建成期; 2030-2035 年要完善全国统一电力市场, 是完善提升期。此外, 还从八个方面提出了近中期的重点任务, 依次为构建多层次统一电力市场架构; 构建功能完备、品种齐全的市场体系; 构建适应绿色低碳转型的市场机制; 构建系统安全充裕、灵活互动的市场机制; 构建统一开放、公平有序的市场运营机制; 构建批发与零售市场顺畅协调的衔接机制; 构建统筹衔接的政策、管理和市场体系; 构建科学高效的市场监管体系。

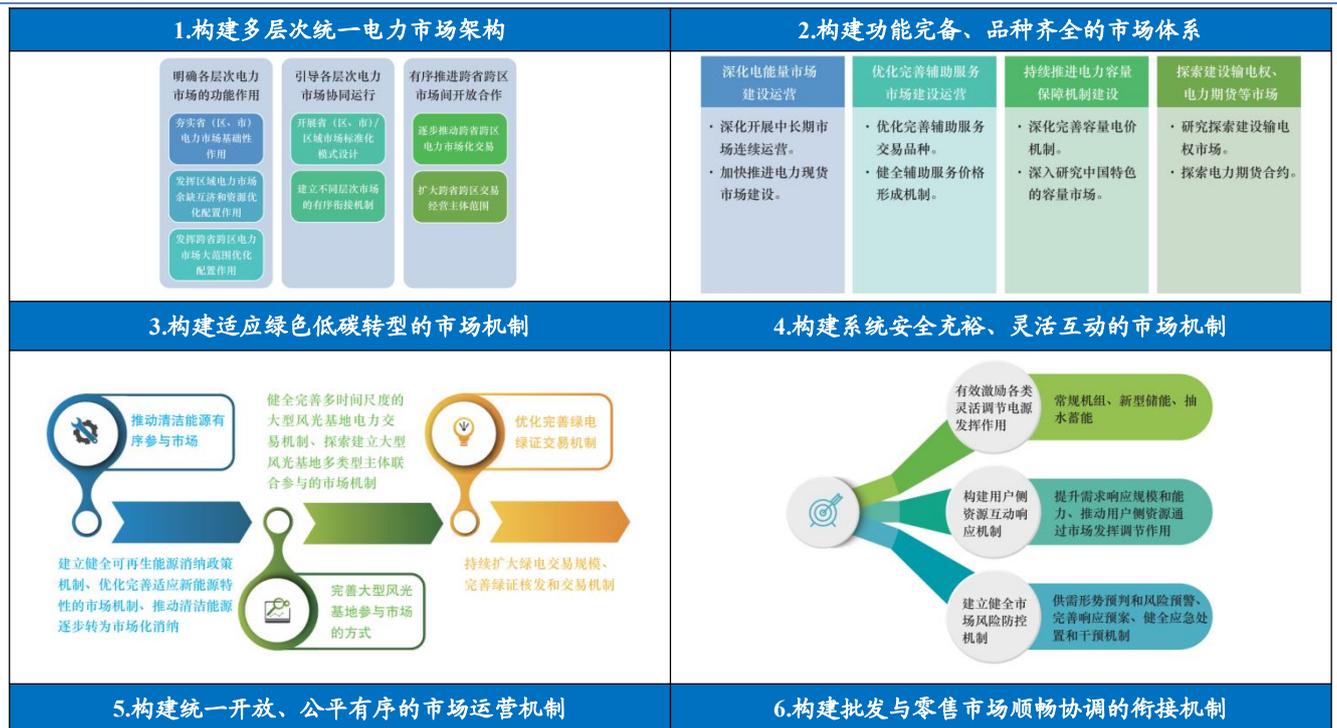


图表 3: 全国统一电力市场发展目标



来源:《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》中电联,华福证券研究所

图表 4: 近中期重点任务





来源：《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》中电联，华福证券研究所

### 1.2.2 国家能源局：前三季度可再生能源新增装机+21%，助绿色转型

10月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布前三季度能源形势和可再生能源并网运行情况，解读《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，介绍新型储能发展和第三届“一带一路”能源部长会议有关情况。

**绿色低碳转型不断取得新突破。**截至2024年7月底，全国风电、太阳能发电装机达到12.06亿千瓦，提前6年多完成我国在气候雄心大会上承诺的“到2030年中国风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上”目标。截至9月底，风电和太阳能发电新增装机占新增总发电装机的比重超过80%。具有自主知识产权的大型先进压水堆“国和一号”核电示范工程1号机组成功实现首次并网发电。

图表5：前三季度能源形式的五个特点

特点	内容
供给保障基础进一步夯实	截至9月底，全国发电总装机容量达到31.6亿千瓦，同比增长14.1%。煤炭、油气产能稳步提升，前9个月，原油、天然气产量同比增长2.0%、6.6%。
迎峰度夏用能高峰供应保障有力有效	夏季用能高峰期间，优化电力系统调度安排，最大程度提升电力输送通道利用率，增加燃气电厂天然气供应，深挖跨省跨区余缺互济潜力，充分发挥各类电源顶峰保供作用，多措并举推动供需协同发力，有力保障全国电力系统高水平运行。
能源价格总体保持稳定	统筹国内国外两种资源、两个市场，扎实做好煤炭稳产稳供，始终保持国内煤炭供应能力充足，有效发挥动力煤长协价格“稳定器”作用，确保全国煤炭价格基本盘稳定；现货煤价在合理区间稳定运行。今年以来，国际石油市场供需宽松，国内天然气价格小幅波动。



绿色低碳转型不断取得新突破	截至7月底，全国风电、太阳能发电装机达到12.06亿千瓦，提前6年多完成我国在气候雄心大会上承诺的“到2030年中国风电、太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上”目标。截至9月底，风电和太阳能发电新增装机占新增总发电装机的比重超过80%。具有自主知识产权的大型先进压水堆“国和一号”核电示范工程1号机组成功实现首次并网发电。
新动能新活力持续增强	推动能源领域“两重”建设，实施能源重点领域大规模设备更新，重点推动煤电机组“三改联动”、输配电、可再生能源、清洁取暖等领域设备更新和技术改造。前8个月，能源重点项目完成投资额约1.7万亿元，同比增长16.2%，氢能、新型储能、LNG接收站、抽水蓄能投资增速加快。

来源：国家能源局，中国能源新闻网，华福证券研究所

**2024年前三季度，可再生能源装机规模不断实现新突破。**全国可再生能源发电新增装机2.1亿千瓦，同比增长21%，占电力新增装机的86%。其中，水电新增797万千瓦，风电新增3912万千瓦，太阳能发电新增1.61亿千瓦，生物质发电新增137万千瓦，风电太阳能发电合计新增突破2亿千瓦。截至2024年9月底，全国可再生能源装机达到17.3亿千瓦，同比增长25%，约占我国总装机的54.7%，其中，水电装机4.3亿千瓦，风电装机4.8亿千瓦，太阳能发电装机7.7亿千瓦，生物质发电装机0.46亿千瓦。可再生能源发电量稳步提升。2024年前三季度，全国可再生能源发电量达2.51万亿千瓦时，同比增加20.9%，约占全部发电量的35.5%；其中，风电太阳能发电量合计达13490亿千瓦时，同比增长26.3%，与同期第三产业用电量（13953亿千瓦时）基本持平，超过了同期城乡居民生活用电量（11721亿千瓦时）。

**图表6：前三季度可再生能源并网运行情况**

可再生能源	并网运行情况
水电	2024年前三季度，全国新增水电并网容量797万千瓦，其中常规水电299万千瓦，抽水蓄能498万千瓦。截至2024年9月底，全国水电累计装机容量达4.3亿千瓦，其中常规水电3.75亿千瓦，抽水蓄能5591万千瓦。2024年前三季度，全国规模以上水电发电量10040亿千瓦时，同比增长16%；全国水电平均利用小时数为2672小时，同比增加305小时。
风电	2024年前三季度，全国风电新增并网容量3912万千瓦，同比增长16.8%，其中陆上风电3665万千瓦，海上风电247万千瓦。截至2024年9月底，全国风电累计并网容量达到4.8亿千瓦，同比增长19.8%，其中陆上风电4.4亿千瓦，海上风电3910万千瓦。2024年前三季度，全国风电发电量7122亿千瓦时，同比增长13%；全国风电平均利用率96.2%，同比下降0.8个百分点。
光伏	2024年前三季度，全国光伏新增并网1.61亿千瓦，同比增长24.8%，其中集中式光伏7566万千瓦，分布式光伏8522万千瓦。截至2024年9月底，全国光伏发电装机容量达到7.7亿千瓦，同比增长48.4%，其中集中式光伏4.3亿千瓦，分布式光伏3.4亿千瓦。2024年前三季度，全国光伏发电量6359亿千瓦时，同比增长45.5%；全国光伏发电利用率97.2%，同比下降1.1个百分点。
生物质发电	2024年前三季度，全国生物质发电新增装机137万千瓦。截至2024年9月底，全国生物质发电累计装机达4551万千瓦，同比增长5.4%。2024年前三季度，生物质发电量1538亿千瓦时，同比增长4.3%。

来源：国家能源局，中国能源新闻网，华福证券研究所

此外，新闻发布会上针对《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》的

重点任务做了简要介绍，其中包括着力提升可再生能源安全可靠替代能力；加快推进重点领域可再生能源替代应用；积极推动可再生能源替代创新试点。我们认为后续可再生能源发展有望持续提速。

### 1.2.3 退役光伏、风电等新固废治理趋于规范化

10月31日，生态环境部发布关于公开征求《废光伏设备回收处理污染控制技术规范（征求意见稿）》国家生态环境标准意见的通知。

《技术规范》规定了废光伏设备拆卸、收集、运输、贮存、拆解、综合利用和处置过程中污染控制技术要求，适用于废光伏设备处理全过程的污染控制，可作为废光伏设备综合利用相关建设项目环境影响评价的建厂选址、工程建设、运行管理、竣工环境保护验收、排污许可管理、清洁生产审核等的技术参考。光伏设备在生产、安装、维修等过程中产生的废弃零部件、边角余料等固体废物回收处理可参照本标准执行。同时明确处理企业应具备集中的运营场地，并实行封闭式规范管理。处理场地面积应不低于20000平方米，利用能力不宜低于10000吨/年。

光伏产品回收是指将光伏组成材料成分拆解，并显示回收利用的过程，以晶体硅组件回收为例，产生的材料包括玻璃、有机物背板、EVA/POE胶膜、铝、铜、硅、银等组分。国内光伏产品回收面临合规企业稀缺、“吃不饱”、提纯度偏低等行业难题。根据中国绿色供应链联盟光伏专委会预测，2030年起，我国将开始面临光伏组件规模退役潮，光伏组件累计退役量有望达到100万吨，而2050年光伏组件累计退役量将达到5500万吨。在退役高峰期来临之时，相关平台、认证和标准亟待逐步完善。

《技术规范》的发布有望推动废弃光伏设备的再生利用，逐步扩展退役光伏、风电等新固废回收覆盖面，提升回收利用率及回收水平，减少非法拆解现象，并起到优化产能的作用。

图表 7: 2014 年以来，全国光伏新增装机容量



数据来源：中国电力企业联合会，iFinD，华福证券研究所

图表 8: 2014 年以来，全国风电新增装机容量



数据来源：中国电力企业联合会，iFinD，华福证券研究所

## 2 行业动态

### 2.1 电力

**■ 国际原子能机构与中方签署全球首个小型模块化反应堆能力建设执行协议**

国际原子能机构与中国海南核电公司签署全球首个小型模块化反应堆能力建设执行协议，双方将在全球范围内帮助国际原子能机构成员国开展小型模块化反应堆设计、建设以及运行准备等活动。（2024/10/24）

**■ 中国电力企业联合会发布关于公开征求《全国统一电力市场发展规划蓝皮书（征求意见稿）》意见的函**

蓝皮书提出，2024年—2025年建立健全市场化电价机制。科学合理设置电能量市场限价空间，深化落实煤电容量电价机制，不断完善辅助服务价格形成机制，提升跨省跨区输电价格机制灵活性。（2024/10/25）

**■ 国家能源局云南监管办公室发布了关于公开征求《云南电力中长期交易实施细则（征求意见稿）》《云南绿色电力交易实施细则（征求意见稿）》意见的函。**

云南电力中长期交易现阶段主要包括直接开展的电量交易和合同电量转让交易，根据市场发展需要开展输电权、容量等交易。（2024/10/25）

**■ 国家能源局发布关于提升新能源和新型并网主体涉网安全能力服务新型电力系统高质量发展的通知**

其中提到，执行并网调度协议管理。电力调度机构要坚持统一调度、分级管理，组织纳入涉网安全管理范围的新能源和新型并网主体签订并网调度协议。电力调度机构在与虚拟电厂签订并网调度协议时，可根据聚合可调节资源所在电网物理电气分区不同，将聚合可调节资源划分为一个或多个虚拟电厂单元。虚拟电厂内部接入的电源，要按照并网电源要求进行涉网安全管理，虚拟电厂整体执行运行管理要求，不涉及涉网参数和性能管理。（2024/10/29）

**■ 三峡集团下属上市公司三峡能源发布《关于新疆南疆塔克拉玛干沙漠新能源基地投资决策的公告》，公告称公司董事会已审议通过投资决策议案**

新疆南疆塔克拉玛干沙漠新能源基地项目（简称“南疆基地项目”）为“风光火储”一体化外送项目，在新疆巴州若羌县塔克拉玛干沙漠东南缘规划建设光伏850万千瓦、风电400万千瓦，配套建设煤电6×66万千瓦和新型储能500万千瓦时，所发电量拟依托已纳规的疆电（南疆）送电川渝特高压直流工程外送消纳。（2024/10/30）

**■ 国家发展改革委等部门关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见中指出**

着力提升可再生能源安全可靠替代能力；加快推进重点领域可再生能源替代应用；积极推动可再生能源替代创新试点；强化可再生能源替代保障措施。（2024/10/30）

**■ 广东省 11 家发电企业联合向广东省能源局、国家能源局南方监管局发函**

建议进一步完善中长期市场有关机制。针对主要发电集团亏损面达 50%以上，发电企业建议，对用户、售电、发电市场主体均设置相应的年度交易电量比例限制。零售用户、售电公司、发电企业机组电量比例均不低于实际用电量（上网电量）的 80%。建议在现货模式下，有序缩小月度市场供需比。现阶段，将发电侧月度中长期交易上限修改为：售电侧月度需求上限\*90%+售电侧月度需求上限\*10%\*1.02(测算年度成交比例为 80%时，月度供需比为 2.02)。（2024/10/25）

**■ 《南方区域电力市场 2024 年四季度结算试运行实施方案》近日印发**

其中提到，南方电网公司组织相关电力调度机构及交易机构负责实施区域现货市场试运行。定于 2024 年 11 月 1-30 日开展为期 30 天的覆盖跨省跨区、南方五省（区）的全月结算试运行，日前按照申报、出清、执行的全流程开展，实时按照实时出清、执行全流程开展。国产求解器天权作为主用求解器支撑日前市场出清，作为双活策略支撑实时市场出清。本次结算试运行期间，开展系统运行考核补偿相关科目的实际结算。（2024/10/30）

**■ 中电联发布《2024 年三季度全国电力供需形势分析预测报告》**

预计 2024 年全年全社会用电量增速超过 2023 年。在夏季高温因素拉动下，前三季度电力消费增速超过预期。四季度，国家陆续出台一揽子增量政策促进经济社会发展，预计国民经济保持总体平稳、稳中有进发展态势，有助于促进电力消费增长。根据不同预测方法对全社会用电量的预测结果，综合判断，预计今年四季度全国全社会用电量同比增长 5%左右，预计 2024 年全年全社会用电量 9.9 万亿千瓦时，同比增长 7%左右，超过 2023 年全年增速（6.7%）。（2024/10/28）

**■ 上海市生态环境局等多部门发布关于印发《上海市绿色项目库管理试行办法》的通知**

其中提到，本办法所称绿色项目库（以下简称“项目库”）是指为金融支持生态环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用等建立的项目信息库。本办法设立《上海市绿色项目入库分类目录》（以下简称“分类目录”，见附件）。入库的绿色项目应符合分类目录，包含温室气体排放控制、适应气候变化、污染防治、资源高效利用、生态产业和生物多样性保护、绿色装备制造、基础设施绿色化、绿色服务等领域。（2024/10/28）

**■ 国家能源局举行新闻发布会，发布前三季度能源形势和可再生能源并网运行情况，解读《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》**

介绍新型储能发展和第三届“一带一路”能源部长会议有关情况。其中呈现五个特点：一是供给保障基础进一步夯实；二是迎峰度夏用能高峰供应保障有力有效；



三是能源价格总体保持稳定；四是绿色低碳转型不断取得新突破；五是新动能新活力持续增强。（2024/11/1）

■ 安徽省能源局发布关于开展2024年度光伏发电和风电项目建设规模竞争性配置工作的通知

根据竞配方案，本次光伏发电项目竞争性配置建设规模350万千瓦，风电项目竞争性配置建设规模300万千瓦。（2024/10/29）

■ 福建省发改委印发2024年度光伏电站开发建设方案

列入本方案的光伏电站项目共有44个、共计5827MW，全部为市场化并网项目。具体来看，共包含四种类型电站，其中，渔光互补4006MW、海上光伏973MW、水面光伏459.2MW、屋顶光伏388.8MW。（2024/11/01）

■ 中电联发布 | 2024年1-9月份全国电力市场交易简况

1-9月，全国各电力交易中心累计组织完成市场交易电量45934.7亿千瓦时，同比增长9.2%，占全社会用电量比重为62%，同比增长0.73个百分点，占电网售电量比重为74.9%，同比增长0.34个百分点。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为34617.9亿千瓦时，同比增长4.5%。9月份，全国各电力交易中心组织完成市场交易电量5221.3亿千瓦时，同比增长12.3%。其中，全国电力市场中长期电力直接交易电量合计为3952.8亿千瓦时，同比增长9.5%。（2024/10/31）

## 2.2 环保

■ 今年前三季度，我国环境空气质量和地表水环境质量总体持续改善

在环境空气质量方面，全国339个地级及以上城市6项主要污染物指标“四降二平”，其中PM2.5平均浓度为27微克/立方米，同比下降3.6%；PM10平均浓度为47微克/立方米，同比下降7.8%；O3平均浓度为147微克/立方米，同比下降0.7%；NO2平均浓度为18微克/立方米，同比下降10.0%；SO2平均浓度为8微克/立方米，同比持平；CO平均浓度为1.0毫克/立方米，同比持平。全国339个地级及以上城市平均空气质量优良天数比例为85.8%，同比上升1.6个百分点；平均重度及以上污染天数比例为1.1%，同比下降0.7个百分点。（2024/10/27）

■ 山西省市场监督管理局发布了山西省地方标准《水泥工业大气污染物排放标准（DB14/3176—2024）》

本文件适用于山西省行政区域内现有水泥工业企业或生产设施的大气污染物排放管理，以及建设项目的环评影响评价、排污许可证申请与核发、建设项目环境保护设施设计和竣工验收及其投产后的排放管理。其中水泥制造环节水泥窑及窑尾余热利用系统颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放标准分别为10、35、50mg/m<sup>3</sup>。（2024/10/28）



■ 最高人民法院办公厅、公安部办公厅、生态环境部办公厅联合印发《办理污染环境犯罪案件证据指引》

《指引》明确，应重视收集审查犯罪客观方面的证据，查明污染物的具体种类，证明犯罪嫌疑人实施了排放、倾倒或者处置行为，且符合《关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释》列明的“严重污染环境”“情节严重”“情节特别严重”的情形。同时强调，应注意判断环境污染与排放、倾倒、处置行为之间因果关系。（2024/10/24）

■ 山东省人民政府印发《山东省加快构建废弃物循环利用体系实施方案》的通知

目标到 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。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回收利用率年均增长 6%左右，报废机动车年规范回收拆解量达到 50 万辆，废旧家电年回收量较 2023 年增长 15%。（2024/10/28）

■ 北京市生态环境局发布关于开展本市 2023 年度碳排放配额第二次有偿竞价发放的通告

本次有偿竞价发放的碳排放配额总量为 100 万吨。单个重点碳排放单位申报的竞买量不得超过本次发放总量的 15%。（2024/10/30）

■ 宁夏回族自治区党委生态文明建设领导小组办公室印发《2024-2025 年全区冬春季大气污染防治攻坚行动方案》

以减少污染天气和降低颗粒物（PM2.5）浓度为主要目标，从 2024 年 10 月 1 日起至 2025 年 3 月 31 日，分两个阶段在全区开展冬春季大气污染防治攻坚行动。围绕重点区域、重点行业、重点领域持续推进大气污染深度治理、综合治理，强化区域联防联控，有效应对重污染天气。（2024/10/30）

■ 上海市人民政府办公厅印发《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026 年）》

目标到 2026 年，全市煤炭消费占一次能源消费比重保持在 30%以下，碳排放强度稳步下降；细颗粒物年均浓度力争不高于 28 微克/立方米，重要水体水质优良比例保持在 95%左右，受污染耕地和重点建设用地安全利用率保持 100%， “无废城市”建设比例达到 80%左右；人均公园绿地面积达到 9.5 平方米，中心城区绿色交通出行比例达到 75%以上。（2024/10/30）

■ 安徽省住建厅印发《安徽省加快推动建筑领域节能降碳实施方案》

《方案》提出，2024 年起，合肥、芜湖、滁州、马鞍山等市城镇新建民用建筑



执行 75%节能标准，其他市 2025 年起执行。到 2025 年，全省新建民用建筑能效较 2020 年提升 30%。支持滁州、芜湖、蚌埠等市开展省级超低能耗建筑试点城市建设，开展城乡建设绿色发展试点建设，建成一批超低能耗、近零能耗建筑项目。到 2025 年，全省星级绿色建筑占城镇新建建筑的比例达到 30%以上。把好图审关和验收关，严格执行建筑节能降碳强制性标准。（2024/10/30）

■ 宁夏回族自治区党委生态文明建设领导小组办公室印发《2024-2025 年全区冬春季大气污染防治攻坚行动方案》

以减少污染天气和降低颗粒物（PM2.5）浓度为主要目标，从 2024 年 10 月 1 日起至 2025 年 3 月 31 日，分两个阶段在全区开展冬春季大气污染防治攻坚行动。围绕重点区域、重点行业、重点领域持续推进大气污染深度治理、综合治理，强化区域联防联控，有效应对重污染天气。（2024/10/30）

■ 工信部修订印发《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024 年本）》

与 80 号文相比，修订的主要内容：一是加严水泥置换要求，明确水泥熟料低效运行产能不能用于置换、用于新建项目置换的水泥熟料产能不能拆分转让等。二是完善产能核定方式，取消以水泥回转窑窑径和玻璃日熔化量为依据核定产能的规定，推动备案产能与实际产能统一。三是实施地区差异管理，明确对位于国家大气污染防治重点区域或前三年水泥熟料平均产能利用率低于 50%的省份新建水泥熟料生产线，原则上不得从省外置换产能等。四是简化跨地区产能转出程序，位于国家大气污染防治重点区域或同一法人企业集团内部的产能跨省转出，可不报转出地省级工业和信息化主管部门公示、公告。五是加强与能效环保政策协同，明确能效达不到基准水平要求的产能不能用于置换等。（2024/10/31）

■ 生态环境部发布关于公开征求《废光伏设备回收处理污染控制技术规范（征求意见稿）》

文件指出，本标准规定了废光伏设备拆卸、收集、运输、贮存、拆解、综合利用和处置过程中污染控制技术要求。本标准适用于废光伏设备处理全过程的污染控制，可作为废光伏设备综合利用相关建设项目环境影响评价的建厂选址、工程建设、运行管理、竣工环境保护验收、排污许可管理、清洁生产审核等的技术参考。光伏设备在生产、安装、维修等过程中产生的废弃零部件、边角余料等固体废物回收处理可参照本标准执行。文件明确，处理企业应具备集中的运营场地，并实行封闭式规范管理。处理场地面积应不低于 20000 平方米，利用能力不宜低于 10000 吨/年。（2024/10/31）

■ 中共河北省委办公厅、河北省人民政府办公厅印发《关于加强生态环境分区管控的实施意见》



提出推动绿色低碳发展。在生态环境重点管控单元，推进钢铁、焦化、石化、建材等传统产业绿色低碳转型升级和清洁生产改造，推动重点行业环保绩效创 A。强化生态环境准入清单引导作用，鼓励传统产业“退城入园”，实施制造业重大技术改造升级和大规模设备更新，加强简易低效污染治理设施整治，支持风电、光伏、氢能、新型储能等清洁能源装备产业在张家口、承德以及沿海地区集群化发展，支持优化海洋产业空间布局，加快建设沿海经济崛起带。（2024/11/01）

### 3 公司公告

#### 3.1 电力

【皖能电力】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 225.41 亿元，同比增长 11.52%；归母净利润 15.83 亿元，同比增长 21.29%。3Q2024 收入 85.40 亿元，同比增长 7.07%；归母净利润 5.12 亿元，同比下降 28.88%。（2024/10/28）

【晋控电力】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 118.77 亿元，同比下降 21.38%；归母净利润-3.06 亿元，同比下降 153.82%。3Q2024 收入 37.77 亿元，同比下降 21.51%；归母净利润 0.70 亿元，同比增长 148.15%。（2024/10/28）

【胜通能源】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 37.19 亿元，同比增长 12.43%；归母净利润 0.24 亿元，同比增长 145.65%。3Q2024 收入 13.24 亿元，同比增长 17.61%；归母净利润 0.04 亿元，同比增长 61.12%。（2024/10/28）

【上海电力】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 325.66 亿元，同比增长 3.56%；归母净利润 24.59 亿元，同比增长 67.34%。3Q2024 收入 124.45 亿元，同比增长 11.10%；归母净利润 11.32 亿元，同比降低 66.03%。（2024/10/28）

【华电辽能】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 31.22 亿元，同比下降 36.83%；归母净利润 0.24 亿元，同比下降 98.88%。3Q2024 收入 9.79 亿元，同比下降 36.51%；归母净利润-0.96 亿元，同比降低 103.59%。（2024/10/28）

【内蒙华电】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 165.83 亿元，同比下降 2.36%；归母净利润 24.69 亿元，同比增长 13.08%。3Q2024 收入 58.14 亿元，同比下降 1.22%；归母净利润 7.02 亿元，同比增长 0.19%。（2024/10/28）

【美能能源】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 4.39 亿元，同比增长 18.25%；归母净利润 0.55 亿元，同比增长 10.25%。3Q2024 收入 1.13 亿元，同比增长 33.12%；归母净利润 0.15 亿元，同比增长 47.96%。（2024/10/28）

【陕西能源】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 168.35 亿元，同比增长 18.60%；归母净利润 24.97 亿元，同比增长 13.77%。3Q2024 收入 62.60 亿元，同比增长 26.53%；归母净利润 9.57 亿元，同比增长 9.35%。（2024/10/28）

【宝新能源】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 61.06 亿元，同比下降 20.71%；



归母净利润 5.92 亿元，同比下降 8.19%。3Q2024 收入 23.92 亿元，同比下降 11.48%；  
归母净利润 2.26 亿元，同比下降 31.70%。（2024/10/28）

【浙江新能】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营业收入 39.16 亿元，  
同比增加 12.07%，归母净利润 6.44 亿元，同比增加 15.93%。2024 年，公司单三季  
度实现营业收入 13.21 亿元，同比增加 4.99%；归母净利润 1.97 亿元，同比减少 23.36%。  
（2024/10/28）

【甘肃能源】3Q2024 业绩公告：2024 年前三季度，公司实现营业收入 20.92 亿  
元，同比增长 9.41%；净利润 6.19 亿元，同比增长 10.74%。其中，第三季度，公司  
实现营收 8.57 亿元，同比增长 3.32%；净利润 3.32 亿元，同比增长 5.08%。（2024/10/28）

【珈伟新能】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营业收入 3.4 亿元，同  
比减少 34.22%，归属上市公司股东的净利润-0.75 亿元，同比减少 487.95%。2024 年，  
第三季度实现营业收入 1.23 亿元，同比下降 43.87%；实现净利润-3161.73 万元，同  
比下降 342.07%。（2024/10/28）

【立新能源】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营业收入 8.13 亿元，  
同比增加 1.84%，归属上市公司股东的净利润 1.30 亿元，同比减少 34.68%。2024 年  
第三季度实现营业收入 2.85 亿元，同比下降 4.74%；实现净利润 3850.9 万元，同比  
下降 60.83%。（2024/10/28）

【银星能源】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营业收入为 9.30 亿元，  
同比下降 11.08%；归母净利润为 1.91 亿元，同比下降 5.65%；扣非归母净利润为 1.67  
亿元，同比增长 9.48%；基本每股收益 0.21 元。（2024/10/28）

【华能水电】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 194.18  
亿元，同比增加 7.05%；归母净利润 72.26 亿元，同比增加 7.78%。2024 年，公司单  
三季度实现营业收入 75.37 亿元，同比减少 1.27%；归母净利润 30.56 亿元，同比减  
少 7.37%。（2024/10/29）

【中闽能源】3Q2024 业绩公告：2024 年。公司前三季营业收入 10.95 亿元，同  
比下降 0.90%，净利润 4.09 亿元，同比增长 6.34%，扣非净利润 3.85 亿元，同比增  
长 5.05%，基本每股收益 0.2150 元。2024 年，公司单三季度实现营业收入 2.77 亿元，  
同比增长 1.19%；归母净利润 0.67 亿元，同比增长 14.95%。（2024/10/29）

【中绿电】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营收为 29.24 亿元，同比  
增长 3.35%；净利润为 9.16 亿元，同比增长 13.31%。2024 年，公司第三季度营收为  
11.19 亿元，同比增长 22.78%；净利润为 4.51 亿元，同比增长 77.98%。（2024/10/29）

【江苏新能】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 15.58 亿  
元，同比增加 6.90%；归属于上市公司股东的净利润 4.24 亿元，同比增加 11.52%；



基本每股收益 0.48 元。2024 年，公司单三季度实现营业收入 5.09 亿元，同比增加 39.09%；归属于上市公司股东的净利润 1.31 亿元，同比增加 215.88%。（2024/10/29）

【林洋能源】3Q2024 业绩公告：公司前三季度营业收入为 51.66 亿元，同比增长 8.76%；归母净利润为 9.10 亿元，同比增长 6.95%；扣非归母净利润为 8.60 亿元，同比增长 5.17%；基本每股收益 0.45 元。（2024/10/29）

【立新能源】公司持股 5%以上股东减持股份超过 1%的公告。公司于 2024 年 7 月 12 日披露了《关于公司持股 5%以上股东减持股份预披露公告》，公司持股 5%以上股东山东电建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（占本公司总股本比例 1%）。公司于近日收到山东电建出具的《关于持有新疆立新能源股份有限公司股份权益变动比例超过 1%的告知函》，山东电建通过集中竞价交易方式减持公司股份 946.43 万股，占公司总股本的 1.01%。（2024/10/29）

【太阳能】3Q2024 业绩公告：2024 年前三季度营收约 47.73 亿元，同比减少 25.93%；归属于上市公司股东的净利润约 12.91 亿元，同比减少 10.95%；基本每股收益 0.33 元，同比减少 11%。（2024/10/29）

【京运通】3Q2024 业绩公告：2024 年前三季度营收约 39.35 亿元，同比减少 50.69%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 14.09 亿元；基本每股收益亏损 0.58 元。（2024/10/29）

【中国核电】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 569.86 亿元，同比增长 1.60%；归母净利润 89.34 亿元，同比降低 4.22%。3Q2024 收入 195.45 亿元，同比降低 1.25%；归母净利润 30.52 亿元，同比下降 7.10%。（2024/10/29）

【华能国际】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 1,843.96 亿元，同比下降 3.62%；归母净利润 104.13 亿元，同比下降 17.12%。3Q2024 收入 655.90 亿元，同比增长 0.46%；归母净利润 29.59 亿元，同比下降 52.69%。（2024/10/29）

【大唐发电】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 909.86 亿元，同比增长 0.40%；归母净利润 44.29 亿元，同比增长 56.22%。3Q2024 收入 326.76 亿元，同比增长 0.80%；归母净利润 13.21 亿元，同比增长 0.24%。（2024/10/29）

【浙能电力】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 662.96 亿元，同比下降 4.62%；归母净利润 67.00 亿元，同比增长 12.37%。3Q2024 收入 261.31 亿元，同比下降 5.93%；归母净利润 27.73 亿元，同比降低 12.90%。（2024/10/29）

【广州发展】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 360.13 亿元，同比增长 9.63%；归母净利润 15.87 亿元，同比增长 3.88%。3Q2024 收入 131.39 亿元，同比增长 18.40%；归母净利润 4.40 亿元，同比增长 6.98%。（2024/10/29）



【长源电力】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 129.31 亿元, 同比增长 21.15%; 归母净利润 9.08 亿元, 同比增长 41.44%。3Q2024 收入 49.85 亿元, 同比增长 32.83%; 归母净利润 4.60 亿元, 同比增长 76.21%。(2024/10/29)

【穗恒运 A】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 33.43 亿元, 同比下降 5.26%; 归母净利润 1.84 亿元, 同比下降 37.01%。3Q2024 收入 11.27 亿元, 同比下降 23.91%; 归母净利润 0.92 亿元, 同比下降 39.53%。(2024/10/30)

【深圳能源】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 304.15 亿元, 同比增长 3.61%; 归母净利润 21.25 亿元, 同比降低 29.79%。3Q2024 收入 106.16 亿元, 同比降低 4.30%; 归母净利润 3.72 亿元, 同比降低 67.68%。(2024/10/30)

【江苏国信】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 279.84 亿元, 同比增长 12.24%; 归母净利润 29.21 亿元, 同比增长 48.78%。3Q2024 收入 102.07 亿元, 同比增长 5.83%; 归母净利润 9.68 亿元, 同比增长 14.64%。(2024/10/30)

【豫能控股】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 93.89 亿元, 同比增长 6.92%; 归母净利润-0.89 亿元, 同比增长 84.53%。3Q2024 收入 32.53 亿元, 同比下降 3.77%; 归母净利润-0.46 亿元, 同比下降 883.57%。(2024/10/30)

【粤电力 A】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 425.17 亿元, 同比下降 5.88%; 归母净利润 14.67 亿元, 同比下降 15.04%。3Q2024 收入 164.39 亿元, 同比下降 2.35%; 归母净利润 5.64 亿元, 同比下降 35.18%。(2024/10/30)

【华电国际】3Q2024 业绩公告: 1Q-3Q2024, 收入 848.11 亿元, 同比下降 6.52%; 归母净利润 51.56 亿元, 同比增长 14.63%。3Q2024 收入 316.30 亿元, 同比增长 1.13%; 归母净利润 19.33 亿元, 同比增长 0.87%。(2024/10/30)

【长江电力】3Q2024 业绩公告: 2024 年, 公司前三季度实现营业收入 663.31 亿元, 同比增长 14.65%; 归母净利润 280.25 亿元, 同比增长 30.2%; 扣非归母净利润 279.84 亿元, 同比增长 30.42%。2024 年单三季度, 公司实现营收 315.22 亿元, 同比增长 17.27%; 归母净利润 166.63 亿元, 同比增长 31.81%。(2024/10/30)

【三峡能源】3Q2024 业绩公告: 2024 年, 公司前三季度实现营业收入 217.6 亿元, 同比增长 12.81%; 净利润 50.93 亿元, 同比下降 6.31%; 基本每股收益 0.18 元。2024 年单三季度, 公司实现营收 67.01 亿元, 同比增长 19.97%; 归母净利润 10.55 亿元, 同比增长 14.69%。(2024/10/30)

【龙源电力】3Q2024 业绩公告: 2024 年, 公司前三季度实现营业收入 263.50 亿元, 同比下降 6.39%; 归母净利润 54.75 亿元, 同比下降 10.61%; 基本每股收益 0.65 元。2024 年单三季度, 公司实现营业收入 74.67 亿元, 同比下降 9.87%; 净利润 16.48 亿元, 同比增长 41.58%。(2024/10/30)



【国投电力】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 443.95 亿元，同比增长 4.3%；完成归母净利润 65.78 亿元，同比增长 8.7%。2024 年，公司单三季度，实现营业收入 172.94 亿元，同比增长 6.9%；归母净利润 28.34 亿元，同比增长 4.4%。（2024/10/30）

【川能动力】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 22.8 亿元，同比下降 7%；完成归母净利润 6.3 亿元，同比增长 11.7%。2024 年，公司单三季度实现营业收入 4.7 亿元，同比下降 28.4%；归母净利润-373 万元，同比下降 103.5%。（2024/10/30）

【金开新能】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度公司实现营业收入 28.3 亿元，同比增长 9.35%；归母净利润 7.46 亿元，同比增长 1.20%。2024 年，公司单三季度实现营业收入 9.46 亿元，同比上升 7.57%，归母净利润 2.59 亿元，同比上升 17.36%。（2024/10/31）

【晶科科技】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司实现营业收入 38.9 亿元，同比上升 11.03%；归母净利润 2.2 亿元，同比下降 43.55%；扣非净利润 2.86 亿元，同比下降 19.27%；其中 2024 年第三季度，公司单季度营业收入 19.67 亿元，同比上升 12.23%；单季度归母净利润 1.32 亿元，同比下降 47.57%。（2024/10/30）

【新天绿能】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季实现营业收入 157.89 亿元，同比增长 20.31%，归母净利润 14.95 亿元，同比下降 0.74%。2024 年，公司单三季度实现营业收入 36.52 亿元，同比增长 18.7%；归母净利润 6577 万元，同比下降 3.1%。（2024/10/30）

【闽东电力】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度营业收入为 4.50 亿元，同比下降 67.74%；归母净利润为 1.14 亿元。2024 年，公司单三季度实现营业总收入 1.74 亿元，同比下降 29.43%，环比下降 8.32%；归母净利润 6089.63 万元，同比下降 20.65%。（2024/10/30）

【兆新股份】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 2.4 亿元，同比下降 1.30%。归属于上市公司股东净亏损 8919 万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净亏损 2281.3 万元。（2024/10/30）

【韶能股份】3Q2024 业绩公告：2024 年，公司前三季度实现营业收入 33.63 亿元，同比下降 0.96%；净利润 1.97 亿元，同比增长 201.34%；基本每股收益 0.18 元。报告期内，公司水电企业因来水量同比增加，使得净利润增加。（2024/10/30）

【皖能电力】超短融：本期超短期融资券注册 50 亿元，本期发行 11 亿元，拟用于发行人日常经营补充流动资金及偿还发行人存量有息债务。（2024/11/01）

【天富能源】股份回购：截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式



累计回购股份 4635200 股，占公司总股本的比例为 0.34%，回购最高价为 5.72 元/股，最低价为 4.79 元/股，支付累计资金总额为人民币 0.24 亿元（不含交易费用）。上述回购进展符合公司既定的回购股份方案。（2024/11/01）

【甘肃能源】关于为子公司提供担保的进展公告。公司审议通过《关于全资子公司吸收合并其全资子公司的议案》；同意公司全资子公司甘肃电投大容电力有限责任公司（以下简称“大容公司”）吸收合并其全资子公司甘肃电投大容迭部水泊峡发电有限责任公司（以下简称“水泊峡公司”），吸收合并完成后，水泊峡公司注销。大容公司继承水泊峡公司全部负债，其中涉及公司已提供担保的债务 6,500 万元，被担保方需由水泊峡公司变更为大容公司。2024 年 10 月 31 日，公司与昆仑金融租赁有限责任公司签订了保证合同补充协议，担保金额为 6,500 万元。保证方式为连带责任保证。（2024/10/31）

【中绿电】关于获取福建 250MW 渔光互补项目建设指标的公告。2024 年 10 月 30 日，福建省发展和改革委员会印发了《福建省发展和改革委员会关于印发福建省 2024 年度光伏电站开发建设方案的通知》（闽发改新能〔2024〕502 号），同意公司子公司鲁能新能源（集团）有限公司江苏分公司申报的“鲁能新能源龙海白水 250MW 渔光互补光伏电站”纳入《福建省 2024 年度光伏电站开发建设方案项目清单》。该项目位于福建省漳州市，项目类型为渔光互补，装机规模为 250MW。（2024/10/31）

【国投电力】公司关于为 ICOL 公司提供担保额度预计的进展公告。于 2024 年 3 月 18 日召开第 12 届董事会第 24 次会议，审议通过了《关于为 ICOL 公司提供担保额度预计的议案》，该议案于 2024 年 4 月 3 日经 2024 年第二次临时股东大会审议通过，其中同意公司为 ICOL 公司新增提供担保金额预计不超过 1.17 亿英镑等额。近期，根据 ICOL 公司与 Siemens Energy Limited 和 IEMANTS NV 联合体（以下简称 S&I 联合体）所签订升压站 EPC 总包合同，公司与 S&I 联合体正式签署了《担保和赔偿协议》，公司同意为 ICOL 公司提供总额度不超过 2,950 万英镑及 21,300 万欧元的母公司担保，以支持其海上风电场项目的投资建设工作。（2024/10/31）

【金开新能】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公司于 2023 年 11 月 21 日召开第十届董事会第四十四次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》。2024 年 10 月，公司未回购股份。截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 29,938,500 股，占公司总股本的比例为 1.50%，回购成交的最高价为 6.12 元/股、最低价为 5.046 元/股，已支付的资金总额为人民币 169,739,184.30 元（不含印花税及交易佣金等费用）。（2024/11/1）

### 3.2 环保

【中创环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 2.69 亿元，同比下降 18.04%；归



母净利润-0.11 亿元，同比减亏。3Q2024 收入 0.83 亿元，同比下降 39.23%；归母净利润-0.14 亿元，同比减亏。（2024/10/27）

【科净源】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 1.73 亿元，同比下降 32.55%；归母净利润-0.39 亿元，同比盈转亏。3Q2024 收入 0.53 亿元，同比增长 68.64%；归母净利润-0.05 亿元，同比减亏。（2024/10/27）

【艾布鲁】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 1.13 亿元，同比下降 24.14%；归母净利润-0.34 亿元，持续亏损。3Q2024 收入 0.39 亿元，同比增长 98.88%；归母净利润-0.06 亿元，持续亏损。（2024/10/27）

【国泰环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 2.40 亿元，同比增长 1.92%；归母净利润 1.01 亿元，同比下降 10.24%。3Q2024 收入 0.72 亿元，同比下降 2.58%；归母净利润 0.31 亿元，同比下降 4.15%。（2024/10/27）

【圣元环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 11.58 亿元，同比下降 4.25%；归母净利润 1.48 亿元，同比增长 11.71%。3Q2024 收入 3.69 亿元，同比下降 5.31%；归母净利润 0.45 亿元，同比增长 16.04%。（2024/10/27）

【瀚蓝环境】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 87.31 亿元，同比下降 2.58%；归母净利润 13.85 亿元，同比增长 18.82%。3Q2024 收入 29.07 亿元，同比下降 4.21%；归母净利润 4.98 亿元，同比增长 4.65%。（2024/10/27）

【惠城环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 8.62 亿元，同比增长 10.07%；归母净利润 0.43 亿元，同比下降 68.13%。3Q2024 收入 2.68 亿元，同比下降 3.47%；归母净利润 0.08 亿元，同比下降 83.12%。（2024/10/27）

【天源环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 12.26 亿元，同比增长 4.69%；归母净利润 1.87 亿元，同比增长 7.65%。3Q2024 收入 4.17 亿元，同比下降 22.81%；归母净利润 0.67 亿元，同比下降 27.31%。（2024/10/28）

【仕净科技】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 32.15 亿元，同比增长 46.98%；归母净利润 1.44 亿元，同比下降 13.50%。3Q2024 收入 11.73 亿元，同比增长 37.14%；归母净利润 0.15 亿元，同比下降 76.40%。（2024/10/28）

【聚光科技】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 23.05 亿元，同比增长 12.33%；归母净利润 1.18 亿元，同比下降 3.23%。3Q2024 收入 8.95 亿元，同比增长 5.12%；归母净利润 0.72 亿元，同比增长 285.65%。（2024/10/28）

【飞南资源】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 91.40 亿元，同比增长 44.08%；归母净利润 1.81 亿元，同比增长 7.34%。3Q2024 收入 36.02 亿元，同比增长 45.06%；归母净利润 0.97 亿元，同比增长 104.79%。（2024/10/28）



【青达环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 7.69 亿元，同比增长 50.11%；归母净利润 0.34 亿元，同比增长 64.05%。3Q2024 收入 2.55 亿元，同比增长 59.58%；归母净利润 0.10 亿元，同比增长 27.40%。（2024/10/28）

【兴源环境】1) 三季报发布：1Q-3Q2024，收入 7.01 亿元，同比增长 1.09%；归母净利润-1.54 亿元，同比持续亏损。3Q2024 收入 2.42 亿元，同比下降 8.27%；归母净利润-0.66 亿元，同比持续亏损。2) 对外投资：全资子公司新至碳和拟与宁波任立新能源共同投资人民币 3,000 万元设立新至数能。（2024/10/28）

【盈峰环境】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 92.78 亿元，同比增长 3.19%；归母净利润 6.04 亿元，同比增长 0.11%。3Q2024 收入 30.45 亿元，同比增长 6.54%；归母净利润 2.23 亿元，同比下降 3.15%。（2024/10/28）

【德林海】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 3.00 亿元，同比增长 97.41%；归母净利润 0.28 亿元，同比扭亏为盈。3Q2024 收入 0.95 亿元，同比增长 104.34%；归母净利润 0.03 亿元，同比扭亏为盈。（2024/10/28）

【严牌股份】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 5.57 亿元，同比增长 3.90%；归母净利润 0.42 亿元，同比下降 3.19%。3Q2024 收入 1.99 亿元，同比增长 6.56%；归母净利润 0.13 亿元，同比扭亏为盈增长 9.06%。（2024/10/28）

【玉禾田】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 52.24 亿元，同比增长 16.70%；归母净利润 4.96 亿元，同比增长 7.90%。3Q2024 收入 18.19 亿元，同比增长 17.48%；归母净利润 1.69 亿元，同比增长 19.13%。

【军信股份】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 17.56 亿元，同比增长 27.74%；归母净利润 4.07 亿元，同比增长 0.97%。3Q2024 收入 6.45 亿元，同比增长 6.87%；归母净利润 1.39 亿元，同比下降 13.25%。（2024/10/28）

【劲旅环境】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 11.47 亿元，同比增长 10.79%；归母净利润 1.14 亿元，同比增长 26.03%。3Q2024 收入 3.78 亿元，同比增长 15.48%；归母净利润 0.45 亿元，同比增长 82.18%。（2024/10/28）

【钱江生化】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 13.01 亿元，同比下降 2.09%；归母净利润 1.29 亿元，同比下降 7.70%。3Q2024 收入 4.38 亿元，同比下降 5.00%；归母净利润 0.47 亿元，同比下降 15.47%。（2024/10/28）

【中再资环】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 29.00 亿元，同比增长 6.04%；归母净利润 0.63 亿元，同比增长 17.43%。3Q2024 收入 10.76 亿元，同比增长 9.27%；归母净利润-0.99 亿元，同比盈转亏。（2024/10/30）

【福龙马】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 37.91 亿元，同比增长 0.78%；归母净利润 1.15 亿元，同比下降 38.06%。3Q2024 收入 13.30 亿元，同比增长 1.04%；归



归母净利润 0.21 亿元，同比下降 62.03%。（2024/10/30）

【绿色动力】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 25.44 亿元，同比下降 16.37%；归母净利润 5.04 亿元，同比下降 6.02%。3Q2024 收入 8.83 亿元，同比下降 1.90%；归母净利润 2.01 亿元，同比增长 16.75%。（2024/10/30）

【清新环境】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 58.85 亿元，同比下降 1.59%；归母净利润 0.59 亿元，同比下降 77.34%。3Q2024 收入 19.64 亿元，同比下降 16.97%；归母净利润-0.12 亿元，同比盈转亏。（2024/10/30）

【中山公用】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 32.86 亿元，同比增长 7.12%；归母净利润 10.22 亿元，同比增长 23.34%。3Q2024 收入 11.79 亿元，同比下降 2.77%；归母净利润 4.67 亿元，同比增长 82.29%。（2024/10/30）

【侨银股份】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 29.38 亿元，同比下降 1.22%；归母净利润 2.42 亿元，同比下降 10.01%。3Q2024 收入 9.92 亿元，同比增长 1.66%；归母净利润 0.70 亿元，同比增长 0.48%。（2024/10/30）

【同兴环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 4.06 亿元，同比下降 23.93%；归母净利润 0.19 亿元，同比下降 30.63%。3Q2024 收入 1.02 亿元，同比下降 45.06%；归母净利润-22.86 万元，同比亏损收窄。（2024/10/30）

【龙净环保】“龙净转债”预计满足赎回条件。（2024/10/31）

【中国天楹】近日，公司全资子公司东丰至能风电有限公司与辽源市东丰县人民政府正式签署《东丰县南部风电项目投资合作协议》，公司全资子公司辽源天楹制醇科技有限公司与辽源高新技术产业开发区管委会正式签署《绿色甲醇项目投资合作协议书》。（2024/10/31）

【绿茵生态】全资子公司内蒙古绿茵生态所属的联合体收到“内蒙古自治区乌兰察布市‘三北’工程林草湿荒一体化保护修复项目（EPC）--察哈尔右翼前旗（一标段）项目”中标通知书。投标报价 85,461,671 元，建设期 706 日历天。（2024/10/31）

【维尔利】预计触发可转债转股价格向下修正条件。（2024/11/01）

【三峰环境】吸收合并：计划吸收合并全资子公司重庆三峰新动力能源。（2024/11/01）

【创元科技】项目中标：控股子公司苏州电瓷为国家电网有限公司 2024 年第七十六批采购、第七十四批采购推荐中标候选人。以上项目预中标金额合计约为 8,246.07 万元(含税)，占公司 2023 年度营业收入的 1.69%。（2024/11/01）

### 3.3 水务

【津膜科技】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 1.69 亿元，同比增长 31.22%；归母净利润-0.12 亿元，同比减亏。3Q2024 收入 0.36 亿元，同比增长 1.14%；归母净利



润-0.13 亿元，持续亏损。（2024/10/27）

【洪城环境】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 56.43 亿元，同比下降 1.22%；归母净利润 9.22 亿元，同比增长 3.82%。3Q2024 收入 16.97 亿元，同比下降 7.77%；归母净利润 3.17 亿元，同比增长 4.69%。（2024/10/27）

【中原环保】三季报发布：1Q-3Q2024，收入 40.88 亿元，同比下降 22.23%；归母净利润 9.98 亿元，同比增长 19.32%。3Q2024 收入 11.72 亿元，同比下降 34.84%；归母净利润 2.94 亿元，同比增长 23.20%。（2024/10/28）

【上海洗霸】政府补助：自 2023 年 12 月 22 日至今，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补助 402.43 万元。（2024/10/31）

【联合水务】股东减持：公司股东 UW Holdings Limited 拟通过集中竞价和大宗交易的方式，合计减持公司股份不超过总股本的 3%。其中，拟通过集中竞价方式减持不超过公司总股本的 1%。（2024/11/01）

### 3.4 燃气

【东方环宇】3Q2024 业绩公告：1Q-3Q2024，收入 8.10 亿元，同比增长 8.42%；归母净利润 1.22 亿元，同比增长 15.72%。3Q2024 收入 1.50 亿元，同比增长 4.06%；归母净利润 0.07 亿元，同比下降 12.75%。（2024/10/28）

【中泰股份】股份回购：截至 2024 年 10 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 5,377,650 股，占公司目前总股本的 1.39%，最高成交价格 13.561 元/股，最低成交价格为 9.39 元/股，成交总金额为 0.69 亿元（不含交易费用）。本次回购股份符合公司的回购方案以及相关法律法规的规定。（2024/11/01）

## 4 投资组合及建议

《蓝皮书》对我国电力市场的建设进行了展望和清晰规划，目标到 2025 年初步建成全国统一电力市场，电力市场顶层设计基本完善。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；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；核电板块推荐中国核电，谨慎推荐中国广核；2024 年前三季度，可再生能源装机规模不断取得新突破，《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》中重点任务的推进有望推动可再生能源持续提速发展。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。《技术规范》的发布有望推动废弃光伏设备的再生利用，减少非法拆解现象，并起到优化产能的作用。建议关注固废板块的永兴股份、三峰环境、瀚蓝环境、旺能环境；建议关注资源再生板块的英科再生、卓越新能。



## 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