



公用事业及环保产业行业周报： Q3 经营数据：来水转枯拖累水电、火电补位



行情回顾

本周上证综指下跌 1.08%，创业板下跌 1.60%，公用事业板块下跌 1.85%，环保板块下跌 0.56%，煤炭板块下跌 2.61%，碳中和板块下跌 2.94%。

每周专题

汇总“五大”发电集团中的华能国际、华电国际以及已披露 Q3 经营业绩的水电龙头国投电力、长江电力共四家上市公司在 Q3 的发电量情况，可概括出如下结论：Q3 华能国际和华电国际的火电电量由于极端天气导致的用电需求旺盛以及同期可再生出力不足带来同比分别增加 5.1%、21.2%，平均上网电价分别为 507.01、516.56 元/兆瓦时，同比分别上升 21.3%、23.8%；来水偏枯拖累两家水电龙头 Q3 水电电量增速，但国投电力在两杨投产带来的装机容量高增带动下，水电电量同比上升 7.2%；长江电力水电电量同比下降 34.2%。

行业要闻

习主席在二十大报告中指出，大自然是人类赖以生存发展的基本条件。尊重自然、顺应自然、保护自然，是全面建设社会主义现代化国家的内在要求；要统筹产业结构调整、污染治理、生态保护、应对气候变化，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展。

近日，国家能源局针对《关于将煤炭清洁高效低碳利用技术列入国家

科技重大专项的提案》给予答复，指出下一步将继续推动煤电行业清洁低碳、安全高效发展。根据发展需要合理建设先进煤电。立足以煤为主的基本国情，坚持先立后破，着眼当前、谋划长远，新建项目优先采用大容量、高参数、低能耗、调节能力好的发电机组。

10月21日，华中能监局发布关于征求西藏“两个细则”意见的函。细则指出，有偿调峰服务补偿、对提供黑启动机组的改造新增投资成本、运行维护成本、黑启动试验成本、方案编制与评审成本、人员培训成本等给予补偿，按5000元/月；黑启动成功后获得50万元/次的调用补偿费用、新型储能放电功率低于基本调峰下限进行调峰、风光等并网主体在电网安全受到影响时应参与系统调峰。

投资建议

火电：建议关注火电资产高质量、拓展新能源发电的龙头企业国电电力、华能国际等；新能源发电：建议关注新能源龙头三峡能源。核电：建议关注电价市场化占比提升背景下，核电龙头企业中国核电。

风险提示

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47644

