

规范建设锂电池回收体系，推动循环经济市场扩容

环保公用事业行业周报（2026/04/12）

本周环保与公用事业板块均有上涨。环保（申万）行业指数上涨 4.88%，相对市场整体涨幅靠前，公用事业（申万）行业指数上涨 0.75%，涨幅相对较小。

□ 本周环保与公用事业板块均有上涨。环保（申万）行业指数上涨 4.88%，相对市场整体涨幅靠前，公用事业（申万）行业指数上涨 0.75%，涨幅相对较小。公用事业子板块中，电力板块上涨 0.67%，燃气板块上涨 1.46%。2026 年以来，环保板块累计涨幅 6.26%，电力板块累计涨幅 5.29%，涨幅均领先于沪深 300 及创业板指。

□ 核心观点：受伊朗危机影响，卡塔尔能源公司宣布停产，同时，霍尔木兹海峡船运几近停滞，加剧全球天然气供应风险，国际天然气价格预计出现阶段性上涨。作为典型的避险资产，在地缘政治风险持续演化、加剧的背景下，水电核电有望率先受到市场资金的青睐。两会首提算电协同，Token 出海以及我国对数据中心碳排放约束收紧背景下，稳定清洁的电力有望成为 AI 产业发展的核心要素。推荐传统水电龙头长江电力，水电装机增长弹性较大的国电电力，核电寡头中国核电、中国广核，海风标的福能股份，中闽能源等。建议关注地方性水电企业川投能源、桂冠电力等。燃气板块重点推荐煤制气布局，业绩成长确定性强的九丰能源，以及具有 LNG 海外转售业务的新奥股份等。

□ 行业重点事件解读：1）工信部、供销合作总社联合印发《关于进一步加强电动自行车锂离子电池回收利用体系建设的通知》，旨在充分发挥供销合作社及社有企业再生资源回收利用网络作用，推动锂电池规范回收、科学利用。

2）国家能源局决定在六省开展电力领域综合监管，监管工作主要围绕节能降碳落实情况、自然垄断环节运营规范等方面展开。

□ 行业重点数据跟踪：1）秦港 5500 大卡动力煤价略涨，部分港口煤炭库存下降。截至 2026 年 4 月 10 日，秦皇岛动力煤（Q5500）市场价格 760 元/吨，较 4 月 3 日上涨 0.7%，同比上涨 11.8%；广州港印尼烟煤（Q4200）市场价格 645 元/吨，较 4 月 3 日上涨 0.78%，同比上涨 11.2%。2）水库水位及蓄水量：本周三峡水库水位同比上升，环比下降，入库流量同比、环比均上升，出库流量同比下降，环比上升；锦屏一级水库水位及蓄水量均同比下降、环比上升；二滩水库水位及蓄水量同比、环比均下降。3）本周硅料价格环比下降。4）本周 LNG 到岸价下跌，国内 LNG 出厂价上涨。截至 2026 年 4 月 10 日，LNG 到岸价为 16.88 美元/百万英热（5999 元/吨），较 2026 年 4 月 2 日下跌 5.4%，同比上涨 51.9%；国内 LNG 出厂价为 5141 元/吨，较 2026 年 4 月 3 日上涨 0.3%，同比上涨 12.5%。5）现货日前交易市场：本周广东省发电侧加权平均电价于 2026 年 4 月 11 日（周六）达到最高值 624.44 元/兆瓦时，环比上升 8.0%。中长期交易市场：2026 年 4 月，广东省中长期交易综合价为 372.45 元/兆瓦时，同比下降 1.40%，环比下降 0.01%。6）碳市场：本周碳市场交易量和交易均价均上升。

□ 行业重点事件：北京市发布“十五五”规划纲要

□ 风险提示：政策落实低于预期、煤炭及硅料价格下跌、项目进展低于预期、国际政治局势变化的风险等。

推荐（维持）

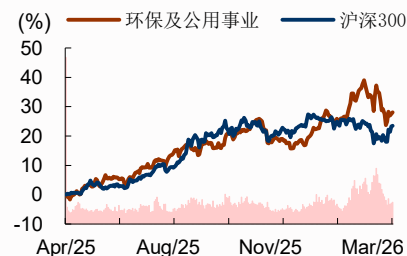
周期/环保及公用事业

行业规模

		占比%
股票家数（只）	244	4.7
总市值（十亿元）	4303.6	3.9
流通市值（十亿元）	3925.0	3.9

行业指数

%	1m	6m	12m
绝对表现	-7.8	6.3	30.8
相对表现	-7.3	5.2	6.9



资料来源：公司数据、招商证券

相关报告

1、《环保公用事业行业周报（20260405）：风光消纳继续承压，区域间差异扩大》2026-04-09

2、《环保公用事业行业周报（20260329）：国产气量稳增，气价预计受国际市场波动影响有限》2026-04-01

3、《环保公用事业行业周报（20260322）：1-2 月全社会用电量同比增长 6.1%，火水发电量增速提升》2026-03-25

宋盈盈 S1090520080001

✉ songyingying@cmschina.com.cn

卢湘雪 研究助理

✉ luxiangxue@cmschina.com.cn

正文目录

一、 重点事件解读	4
1、 规范建设锂电池回收体系，推动循环经济市场扩容	4
2、 六省电力领域综合监管启动，聚焦新能源消纳、绿电直连等环节	4
二、 本周行情复盘	6
1、 板块指数表现	6
2、 个股表现	7
三、 行业重点数据跟踪	8
1、 煤炭价格&库存水平	8
2、 重点水库水位及蓄水量	8
3、 硅料及组件价格	10
4、 天然气价格	10
5、 电力市场	11
6、 碳市场	11
四、 行业重点事件	13
1、 电力市场重点事件	13
2、 双碳市场重点事件	14
五、 下周环保电力板块主要事件提醒	15
六、 上市公司重要公告	16

图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅 (%)	6
图 2: 环保电力板块今年以来行情走势	6
图 3: 环保子板块周涨跌幅 (%)	6
图 4: 电力子板块周涨跌幅 (%)	6
图 5: 环保公司周涨跌幅前五 (%)	7
图 6: 电力公司周涨跌幅前五 (%)	7
图 7: 燃气公司周涨跌幅前五 (%)	7
图 8: 秦皇岛动力煤市场价格 (Q5500) (元/吨)	8
图 9: 广州港印尼烟煤市场价格 (Q4200) (元/吨)	8
图 10: 纽卡斯尔动力煤现货价 (美元/吨)	8

图 11: 主要港口煤炭库存 (万吨)	8
图 12: 三峡水库站水位 (米)	9
图 13: 三峡水库入库流量 (m ³ /秒)	9
图 14: 三峡水库出库流量 (m ³ /秒)	9
图 15: 锦屏一级水库水位 (米)	10
图 16: 锦屏一级水库蓄水量 (m ³)	10
图 17: 二滩水库水位 (米)	10
图 18: 二滩水库蓄水量 (m ³)	10
图 19: 多晶硅 (致密料) 周均价 (元/千克)	10
图 20: LNG 到岸价 (元/吨)	11
图 21: LNG 出厂价格指数 (元/吨)	11
图 22: 广东省电力现货日前交易情况 (元/兆瓦时)	11
图 23: 广东省月度中长期交易综合价 (元/兆瓦时)	11
图 24: 全国碳市场排放配额周成交量 (万吨)	12
图 25: 全国碳市场排放配额成交均价 (元/吨)	12
表 1: 下周环保电力板块主要事件提醒	15
表 2: 上市公司重要公告	16

一、重点事件解读

1、规范建设锂电池回收体系，推动循环经济市场扩容

工业和信息化部办公厅、供销合作总社办公厅联合印发《关于进一步加强电动自行车锂离子电池回收利用体系建设的通知》，旨在充分发挥供销合作社及社有企业再生资源回收利用网络作用，进一步延伸基层回收触角，推动锂电池规范回收、科学利用。

1) 出台背景

截至目前，全国共建成电动自行车锂电池暂存点及回收服务网点五千余个，覆盖约 60% 县级行政区域，基本实现锂电池电动自行车重点销售省份全覆盖。为进一步完善电动自行车锂电池回收利用网络，降低网点建设运营成本，充分整合用好现有资源，发挥供销合作社已建设的 4 万余个再生资源回收站点、600 余个区域分拣中心，以及中国再生资源开发集团有限公司等再生资源回收利用行业龙头企业作用，工业和信息化部会同供销合作总社制定了《通知》。

2) 主要内容

- **发挥供销合作社再生资源回收利用网络作用：**一是提出要引导电动自行车整车及锂电池生产企业与供销合作社再生资源回收利用企业合作，共建或委托建设电动自行车锂电池回收网点，做好电动自行车锂电池回收、贮存。二是提出要引导供销合作社再生资源回收企业、回收站点与锂电池综合利用企业合作，做好电动自行车锂电池规范综合利用。
- **强化再生资源回收利用行业龙头企业作用：**一是鼓励中再生等龙头企业规划布局锂电池回收利用网络，升级现有分拣中心、拆解基地，提升电动自行车锂电池回收利用能力。二是鼓励供销合作社各类回收企业与电动自行车经销售后网点对接，开展“换新+回收”、预约上门回收、“互联网+回收”等推广灵活多样的回收模式。
- **支持运用数字化技术做好锂电池信息流向监测：**鼓励发挥中再生再生资源回收利用数字化综合服务平台作用，引导相关参与主体通过平台上传电动自行车锂电池回收利用信息，促进锂电池流向规范渠道。

2、六省电力领域综合监管启动，聚焦新能源消纳、绿电直连等环节

国家能源局决定在河北省、吉林省、福建省、湖南省、广东省、新疆维吾尔自治区开展电力领域综合监管。监管工作主要围绕四个方向展开，分别是节能降碳落实情况、自然垄断环节运营规范、电力市场建设与秩序，以及电力基础设施运营和用电营商环境。在节能降碳任务落实方面，监管工作主要包括：

1) **发电、输配电节能降碳改造情况。**重点监管 2025 年以来煤电节能降碳改造、灵活性改造、供热改造“三改联动”情况，新一代煤电改造升级情况，输配电线损降低情况等。

2) **“沙戈荒”新能源基地建设运行情况。**重点监管“沙戈荒”新能源基地规划电源、送出工程建设情况，“沙戈荒”新能源消纳情况，外送输电通道工程与基地

电源工程协同建设情况,外送电量中新能源电量占比情况等。调研了解“沙戈荒”新能源基地项目规划落实情况等。

3) 可再生能源消纳能力提升情况。重点监管 2025 年以来新能源外送和就地消纳情况,促进新能源消纳的重点电网工程建设情况,调节能力优化专项行动落实情况,可再生能源调度运行情况,新能源利用率监测统计报送情况等。调研了解可再生能源电力消纳责任权重落实情况,根据新能源利用率目标确定年度开发规模上限情况,新能源集成融合发展情况等。

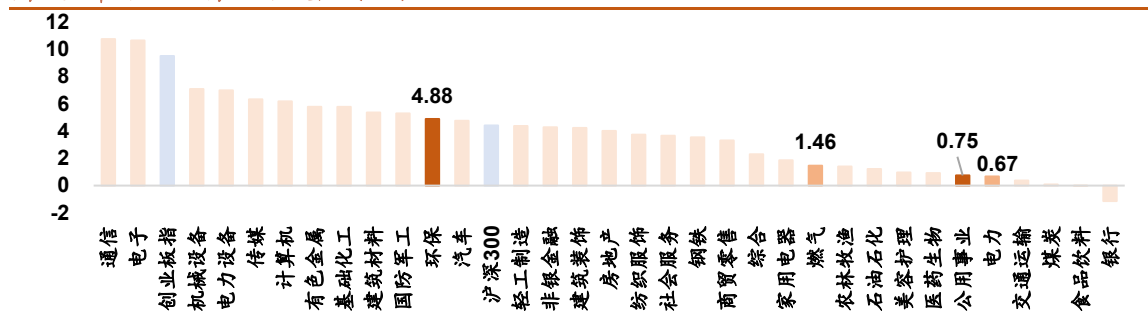
4) 绿电直连支持零碳园区建设落实情况和碳排放置换源核定情况。调研了解零碳园区建设过程中绿电直连项目建设实施落地情况、绿电直连项目发电量和向公共电网购电量情况,碳排放置换的新上“两高”工业项目实际发用电情况,碳排放置换源企业的绿电直连替代、自备电厂煤电机组发电量压减、煤炭消费压减情况等。

二、本周行情复盘

1、板块指数表现

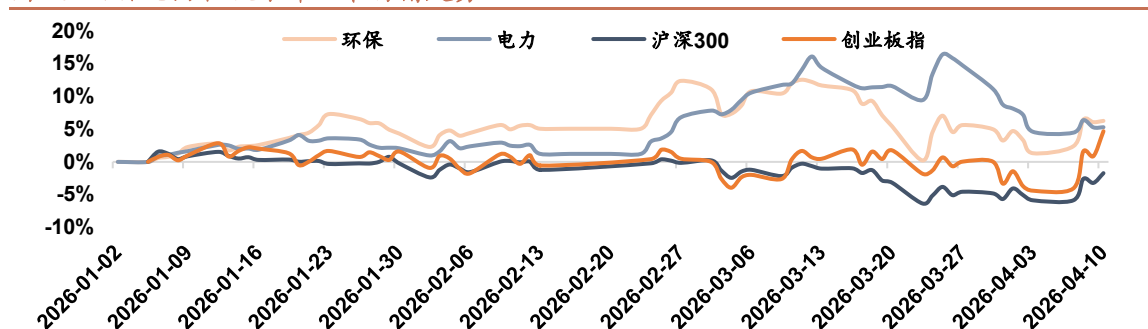
本周环保与公用事业板块均有上涨。环保（申万）行业指数上涨 4.88%，相对市场整体涨幅靠前，公用事业（申万）行业指数上涨 0.75%，涨幅相对较小。公用事业子板块中，电力板块上涨 0.67%，燃气板块上涨 1.46%。2026 年以来，环保板块累计涨幅 6.26%，电力板块累计涨幅 5.29%，涨幅均领先于沪深 300 及创业板指。

图 1：申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、招商证券

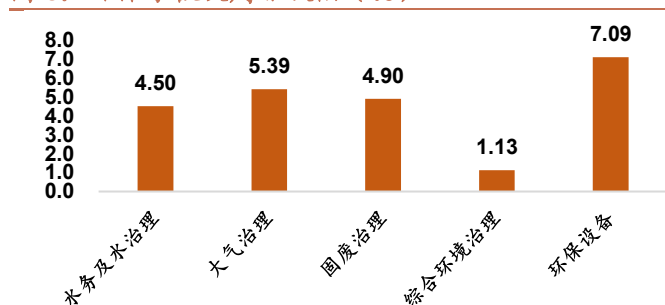
图 2：环保电力板块今年以来行情走势



资料来源：iFinD、招商证券

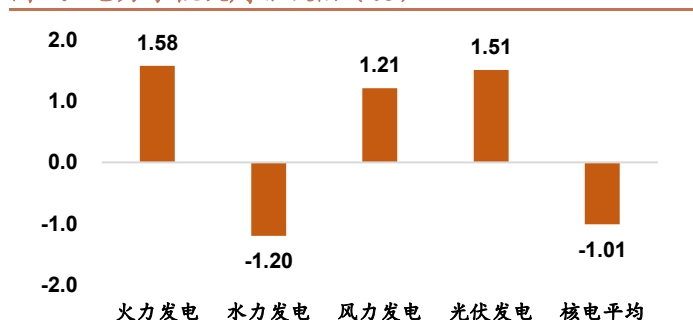
分板块来看，本周，环保子板块中，水务及水治理上涨 4.50%，大气治理上涨 5.39%，固废治理上涨 4.90%，综合环境治理上涨 1.13%，环保设备上涨 7.09%；电力子板块中，火力发电上涨 1.58%，水力发电下跌 1.20%，风力发电上涨 1.21%，光伏发电上涨 1.51%，核电平均下跌 1.01%。

图 3：环保子板块周涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、招商证券

图 4：电力子板块周涨跌幅（%）

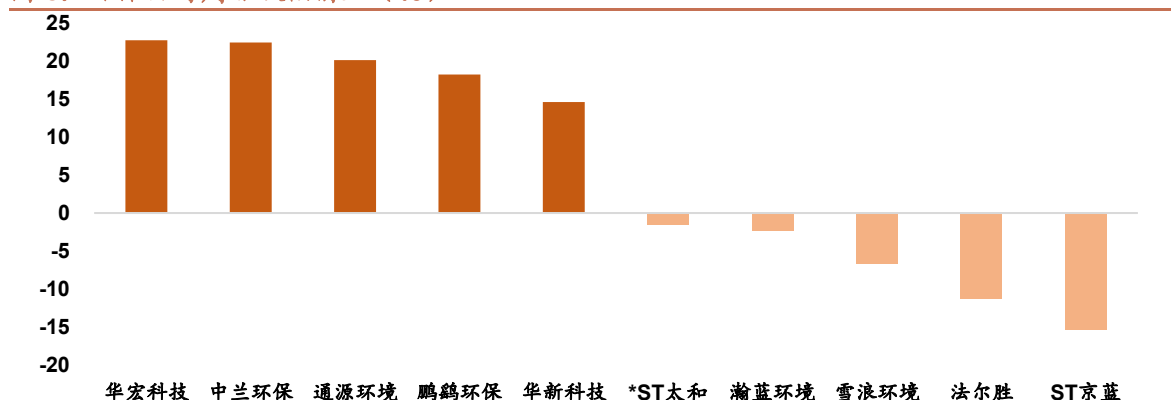


资料来源：iFinD、招商证券

2、个股表现

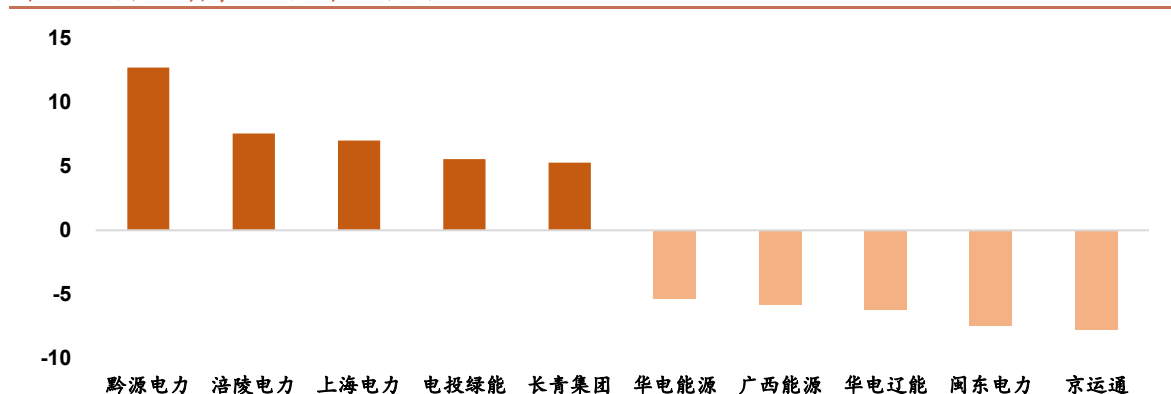
本周，环保板块涨幅靠前的分别为华宏科技、中兰环保、通源环境、鹏鹞环保、华新科技，跌幅靠前的分别为 ST 京蓝、法尔胜、雪浪环境、瀚蓝环境、*ST 太和。电力板块涨幅靠前的分别为黔源电力、涪陵电力、上海电力、电投绿能、长青集团，跌幅靠前的分别为京运通、闽东电力、华电辽能、广西能源、华电能源。燃气板块涨幅靠前的分别为美能能源、中泰股份、升达林业、万憬能源、胜通能源，跌幅靠前的分别为新奥股份、国新能源、ST 金鸿、陕天然气、天壕能源。

图 5：环保公司周涨跌幅前五（%）



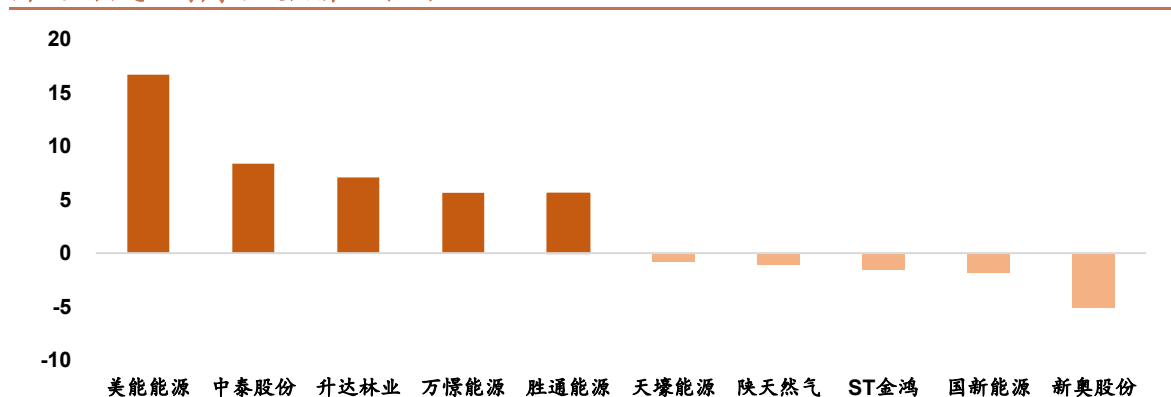
资料来源：iFinD、招商证券

图 6：电力公司周涨跌幅前五（%）



资料来源：iFinD、招商证券

图 7：燃气公司周涨跌幅前五（%）



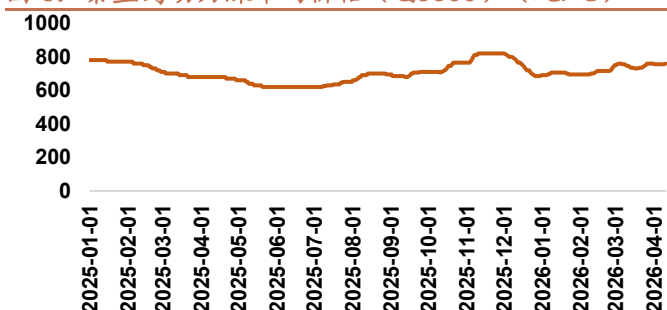
资料来源：iFinD、招商证券

三、行业重点数据跟踪

1、煤炭价格&库存水平

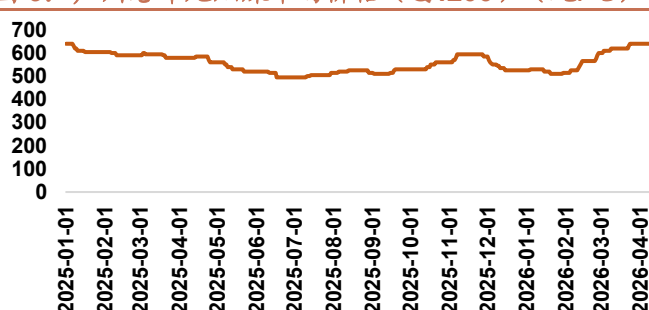
秦港 5500 大卡动力煤价略有上涨，主要港口煤炭库存下降。截至 2026 年 4 月 10 日，秦皇岛动力煤（Q5500）市场价格 760 元/吨，较 2026 年 4 月 3 日上涨 0.7%，同比上涨 11.8%；广州港印尼烟煤（Q4200）市场价格 645 元/吨，较 2026 年 4 月 3 日上涨 0.78%，同比上涨 11.2%。截至 2026 年 4 月 3 日，纽卡斯尔动力煤现货价为 142.54 美元/吨，周环比上涨 5.3%，同比上涨 39.6%。截至 2026 年 4 月 10 日，秦皇岛港、曹妃甸港煤炭库存分别为 633 万吨、554 万吨，较 4 月 3 日分别减少 52 万吨、19 万吨，京唐港及国投港区煤炭库存为 185 万吨，较 4 月 3 日增加 27 万吨。

图 8：秦皇岛动力煤市场价格（Q5500）（元/吨）



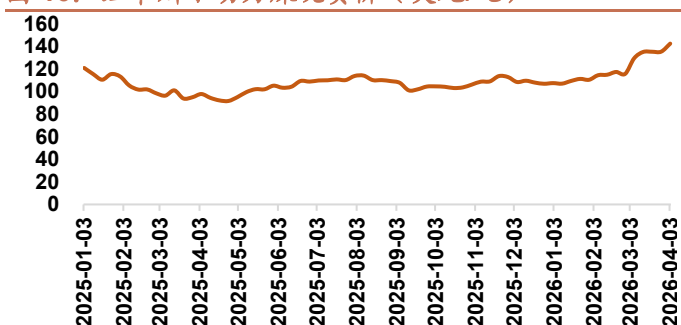
资料来源：百川盈孚、招商证券

图 9：广州港印尼烟煤市场价格（Q4200）（元/吨）



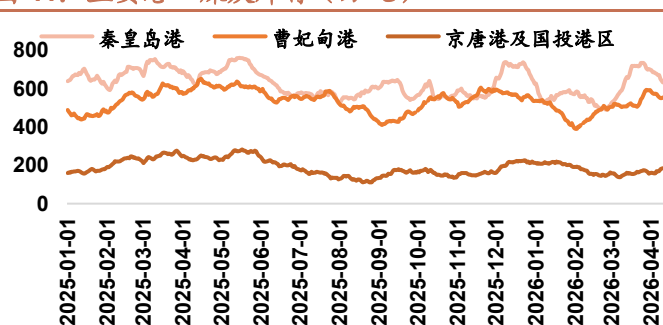
资料来源：百川盈孚、招商证券

图 10：纽卡斯尔动力煤现货价（美元/吨）



资料来源：iFinD、招商证券

图 11：主要港口煤炭库存（万吨）



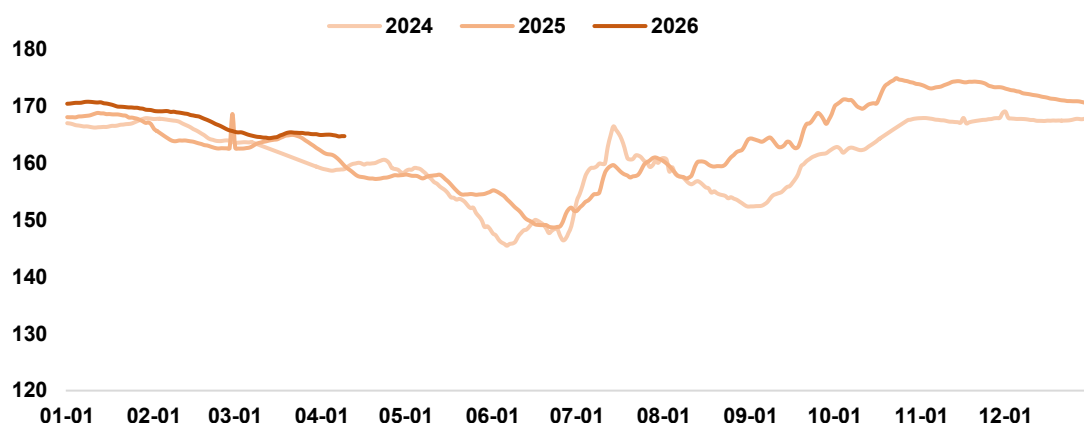
资料来源：wind、招商证券

2、重点水库水位及蓄水量

本周三峡水库水位同比上升，环比下降，入库流量同比、环比均上升，出库流量同比下降，环比上升；锦屏一级水库水位及蓄水量均同比下降、环比上升；二滩水库水位及蓄水量同比、环比均下降。截至 2026 年 4 月 10 日，三峡水库水位为 165 米，较 2026 年 4 月 3 日下降 0.25 米，同比上升 3.26%；三峡入库流量为 9200 立方米/秒，较 4 月 3 日增加 900 立方米/秒，同比上升 50.8%；出库流量为 9640 立方米/秒，较 4 月 3 日增加 820 立方米/秒，同比下降 11.6%。截至 4 月 10 日，锦屏一级水库水位为 1826.25 米，较 2026 年 4 月 3 日上升 2.51 米，同比下降 0.3%；蓄水量为 41.16 亿立方米，较 4 月 3 日上升 1.34 亿立方米，同比下降 6.5%。二滩水库水位为 1172.61 米，较 2026 年 4 月 3 日下降 5.26 米，同比下降 0.5%；蓄水量为 34.93 亿立方米，较 4 月 3 日下降 3.69 亿立方米，同

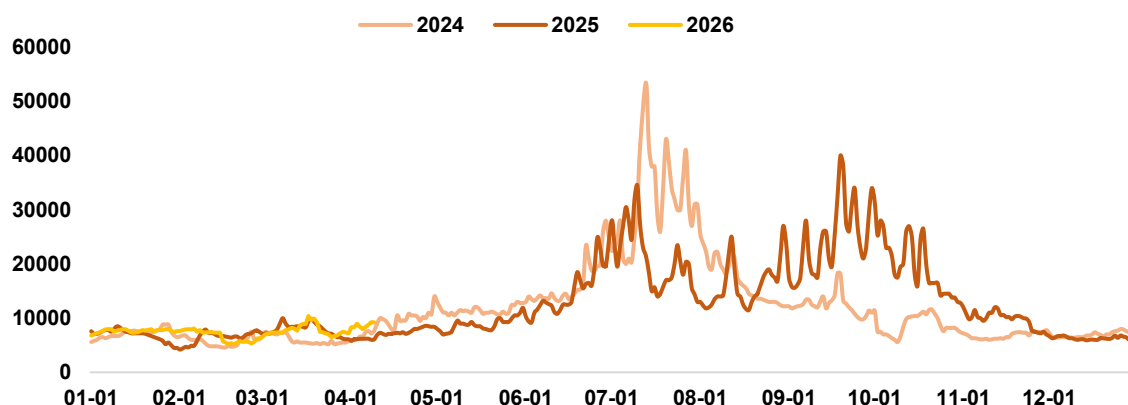
比下降 10.0%。

图 12: 三峡水库站水位 (米)



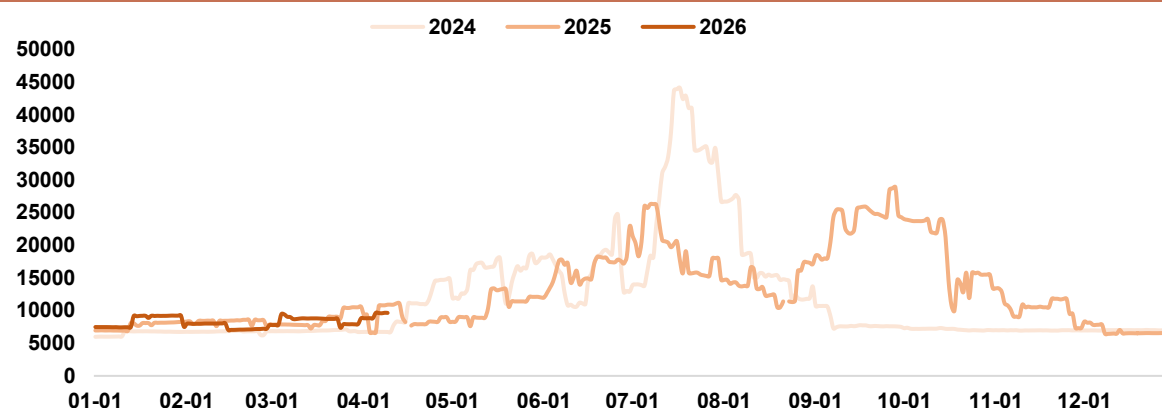
资料来源: wind、招商证券

图 13: 三峡水库入库流量 (m³/秒)



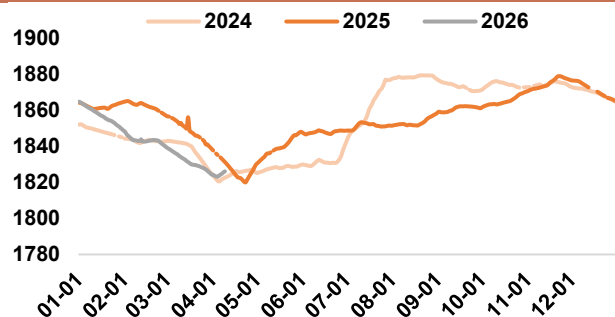
资料来源: wind、招商证券

图 14: 三峡水库出库流量 (m³/秒)



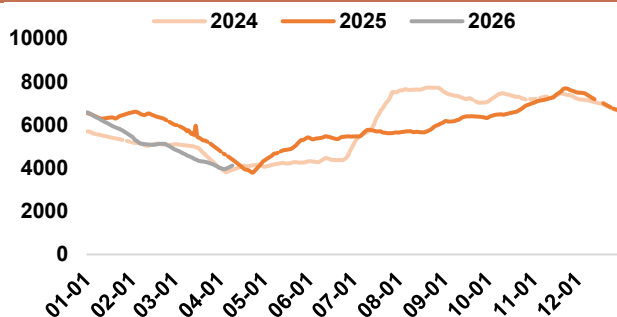
资料来源: wind、招商证券

图 15: 锦屏一级水库水位 (米)



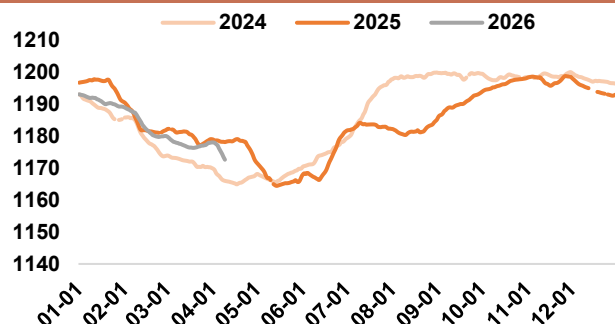
资料来源: 四川省人民政府、招商证券

图 16: 锦屏一级水库蓄水量 (m³)



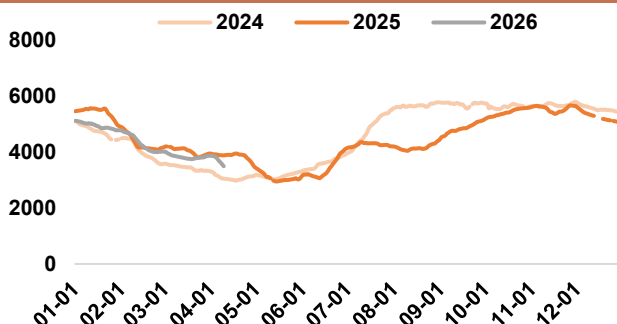
资料来源: 四川省人民政府、招商证券

图 17: 二滩水库水位 (米)



资料来源: 四川省人民政府、招商证券

图 18: 二滩水库蓄水量 (m³)

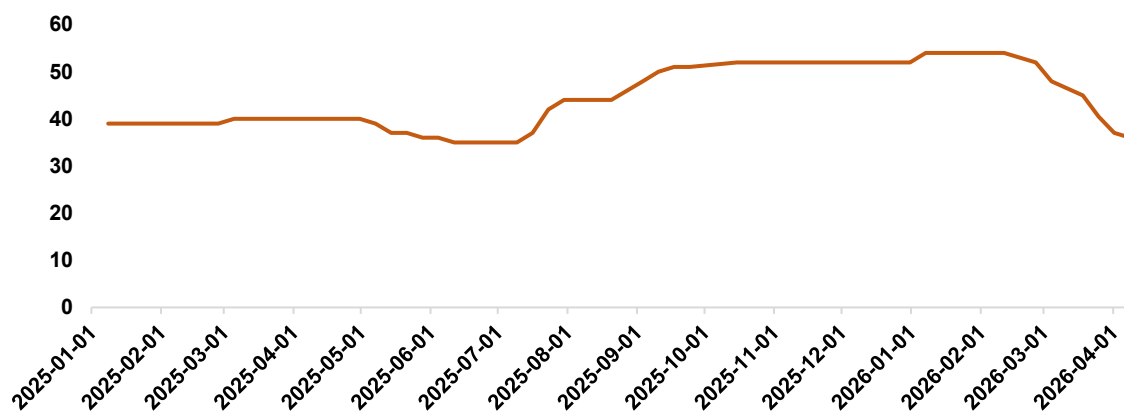


资料来源: 四川省人民政府、招商证券

3、硅料及组件价格

本周硅料价格环比下降。截至 2026 年 4 月 8 日, 多晶硅 (致密料) 价格为 36 元/千克, 周环比下降 2.7%。

图 19: 多晶硅 (致密料) 周均价 (元/千克)

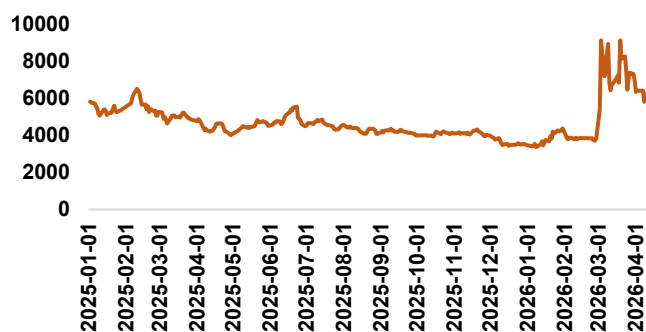


资料来源: wind、招商证券

4、天然气价格

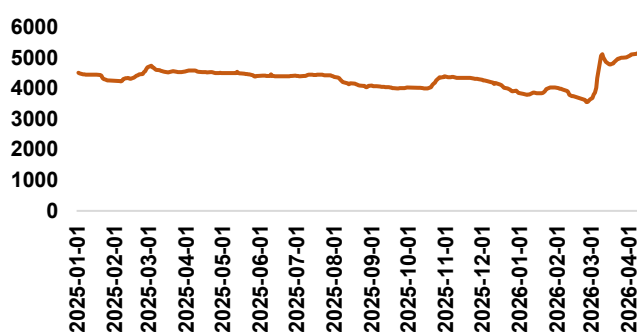
本周 LNG 到岸价下跌, 国内 LNG 出厂价上涨。截至 2026 年 4 月 10 日, LNG 到岸价为 16.88 美元/百万英热 (5999 元/吨), 较 2026 年 4 月 2 日下跌 5.4%, 同比上涨 51.9%; 国内 LNG 出厂价为 5141 元/吨, 较 2026 年 4 月 3 日上涨 0.3%, 同比上涨 12.5%。

图 20: LNG 到岸价 (元/吨)



资料来源: iFinD、招商证券注: LNG 到岸价原单位为美元/百万英热, 根据当天美元汇率及 1 吨 LNG 的热量=52 百万英热进行换算。

图 21: LNG 出厂价格指数 (元/吨)



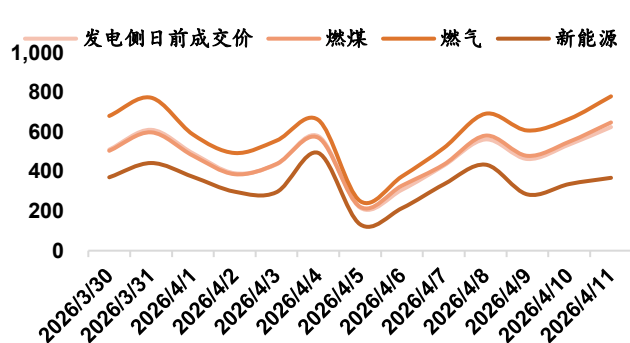
资料来源: iFinD、招商证券

5、电力市场

现货日前交易市场: 根据广东省电力交易中心数据, 本周广东省发电侧加权平均电价于 2026 年 4 月 11 日(周六)达到最高值 624.44 元/兆瓦时, 环比上升 8.0%。其中燃煤加权平均电价为 647.87 元/兆瓦时, 环比上升 13.5%; 燃气为 779.74 元/兆瓦时, 环比上升 18.1%; 新能源为 368.02 元/兆瓦时, 环比下降 25.5%。

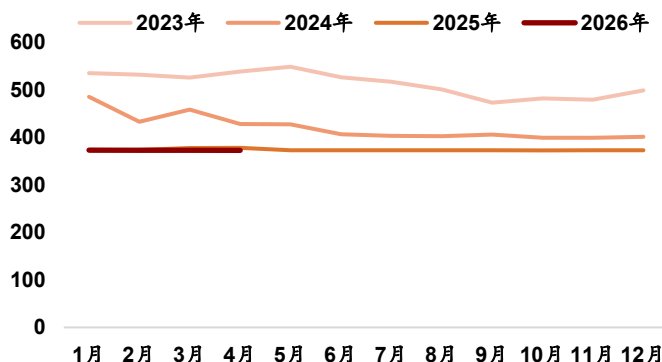
中长期交易市场: 2026 年 4 月, 广东省中长期交易综合价为 372.45 元/兆瓦时, 同比下降 1.40%, 环比下降 0.01%。

图 22: 广东省电力现货日前交易情况 (元/兆瓦时)



资料来源: 广东省电力交易中心、招商证券

图 23: 广东省月度中长期交易综合价 (元/兆瓦时)

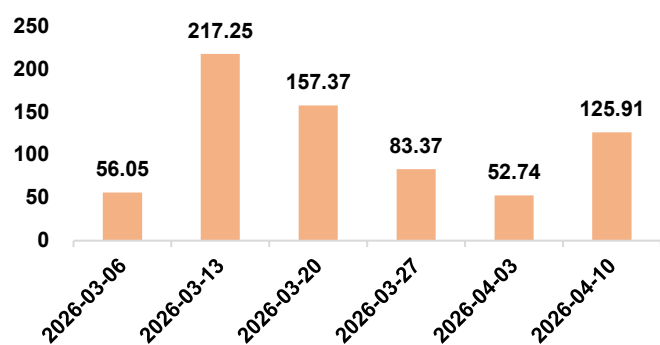


资料来源: 广东省电力交易中心、招商证券

6、碳市场

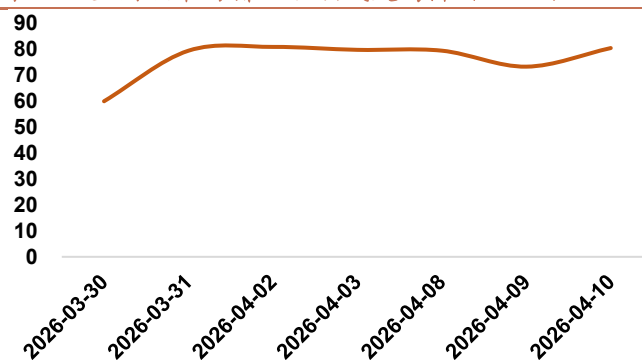
本周碳市场交易量和交易均价上升。本周全国碳市场碳排放配额 (CEA) 周成交量 125.91 万吨, 环比上升 138.8%, 周成交额 9664.32 万元, 成交均价 76.75 元/吨; 挂牌协议周成交量 15.91 万吨, 环比上升 8.0%, 周成交额 1265.32 万元; 大宗协议周成交量 110 万吨, 环比上升 189.5%, 周成交额 8399 万元。截至本周, 2026 年全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 2134.87 万吨, 累计成交额 16.00 亿元。

图 24：全国碳市场排放配额周成交量（万吨）



资料来源：iFinD、招商证券

图 25：全国碳市场排放配额成交均价（元/吨）



资料来源：iFinD、招商证券

四、行业重点事件

1、电力市场重点事件

【福建印发电力市场现货交易实施细则（2026 年修订版）】文件明确，福建现货电能市场由日前市场和实时市场组成，发电侧电能量价格根据现货电能量市场出清结果形成，由系统边际电价和阻塞成本组成。现阶段，参与启动补偿费用计算的为 A 类发电侧主体，后续将视市场发展情况适时引入其他类型发电侧主体。

【浙江省发展改革委发布关于天然气发电机组参与电力市场的通知】文件提出，天然气发电机组上网电量全部进入电力市场按照相关市场规则参与现货市场申报和出清。

【青海省发改委公开征求发电侧容量电价机制意见】文件明确，经统计测算，2023-2025 年全省系统总容量需求 22102.96 兆瓦，全省系统总可靠容量 21167.93 兆瓦，2026 年度全省容量供需系数为 1.04。各类电源实行统一的容量补偿标准。

【甘肃省人民政府发布关于印发加快场景培育和开放推动新场景大规模应用实施方案】规划推动一批绿电直连场景项目，推广虚拟电厂、智能微电网等新型用能模式。加快布局新能源直供、离网运行、绿电交易等多种模式的绿电制氢场景，拓展绿氢在工业、交通、储能、发电等领域多元应用，着力打造河西“绿氢走廊”创新场景。

【湖南能监办发布《湖南电力市场行为负面清单 1.0 版（征求意见稿）》】通知提出滥用市场力行为、哄抬价格行为、串谋行为和关联交易行为等十项内容。

【北京市发布“十五五”规划纲要】纲要提出，着力构建新型能源体系，坚持减气、少油、净煤、增绿，强化能源供给消费协同转型，严控化石能源规模，全面提升可再生能源安全可靠替代能力，建成坚强韧性、清洁低碳、智能高效的新型能源体系。

【内蒙古印发“人工智能+”行动实施方案（2026—2028 年）】方案提出，构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，提升能源领域人工智能创新应用技术水平；支持打造具备自主感知、决策、执行能力的设备管理智能体，构建电解制氢—储氢—用氢全链条智能调控系统，推动新能源智能运维发展，并支持数据中心负荷开展绿电直连。

【宁夏发展改革委发布《关于加强新能源场站安全运行管理的通知（征求意见稿）》】文件提出，新能源发电企业要结合宁夏电网规划及建设实际，科学研判项目建设及投运进度，并按规定向电力调度机构报送年度、月度投产计划。

【四川印发《四川电力中长期市场实施细则》】文件明确，四川电力中长期交易实行水电、新能源、燃煤火电等多类型电源共同参与、同台竞争,现阶段省内电力中长期市场主要开展电能量交易，根据市场发展需要开展发电权、输电权、容量等交易。其中,电能量交易主要包括直接交易、绿色电力交易、电网企业代理购电市场化交易、保障性用电市场化交易、省间中长期外购挂牌交易等交易品种。

2、双碳市场重点事件

【山东省发布 2025 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2026 年国民经济和社会发展规划草案】文件提出，2025 年山东制定有力有效管控“两高”项目实施方案，优化新建项目能耗、煤耗、碳排放替代政策，“一企一策”实施节能降碳改造、达到能效标杆水平的产能占比超过 35%，超额完成“十四五”国家下达能耗强度激励目标。

五、下周环保电力板块主要事件提醒

表 1：下周环保电力板块主要事件提醒

公告类型	公司	时间	具体内容
停牌提示	雪浪环境	2026/04/13	重大事项，停牌 1 天
实施 ST	雪浪环境	2026/04/14	证券简称由 "雪浪环境" 变更为 "ST 雪浪"
限售股份上市流通	华能水电	2026/04/15	公司限售股份上市流通，涉及多名股东
披露延期	天富能源	2026/04/16	年报、一季报：披露延期
	瑞晨环保	2026/04/18	年报:披露延期

资料来源：iFinD、招商证券

六、上市公司重要公告

表 2: 上市公司重要公告

公告类型	公司	时间	具体内容
经营数据	中国核电	2026/04/06	截至 2026 年 3 月 31 日, 公司 2026 年一季度累计商运发电量为 581.09 亿千瓦时, 同比下降 2.73%; 上网电量为 549.25 亿千瓦时, 同比下降 2.70%。其中, 核电发电量为 478.55 亿千瓦时, 同比下降 3.29%, 风力发电量 48.80 亿千瓦时, 同比下降 5.82%, 光伏发电量 53.75 亿千瓦时, 同比增长 5.83%。
	沃顿科技	2026/04/07	公司 2026 年 1 月至 2026 年 3 月新签订的膜分离工程业务合同金额为人民币 2041.86 万元。
	湖北能源	2026/04/07	截止 2026 年 3 月, 公司本年累计完成发电量 111.74 亿千瓦时, 同比增加 12.03%。其中水电发电量同比增加 85.63%, 火电发电量同比减少 2.64%, 新能源发电量同比减少 12.36%。2026 年 3 月, 公司完成发电量 35.57 亿千瓦时, 同比减少 2.89%。其中水电发电量同比增加 37.07%, 火电发电量同比减少 16.47%, 新能源发电量同比减少 14.06%。
	桂冠电力	2026/04/08	公司 2026Q1 累计完成发电量 111.03 亿千瓦时, 同比增长 49.05%。其中: 水电 99.52 亿千瓦时, 同比增长 57.59%; 火电 1.76 亿千瓦时, 同比下降 40.54%; 风电 6.38 亿千瓦时, 同比增长 15.79%; 光伏 3.37 亿千瓦时, 同比增长 17.42%。
	协合新能源	2026/04/08	2026 年 3 月, 公司权益发电量总计 781.25GWh; 其中, 风电权益发电量 689.36GWh; 太阳能权益发电量 91.89GWh。2026 年 1-3 月, 权益发电量总计 2430.04GWh。
	华能水电	2026/04/09	根据公司统计, 2026 年一季度完成发电量 239.58 亿千瓦时, 同比增加 12.52%, 上网电量 237.46 亿千瓦时, 同比增加 12.51%。
	中国广核	2026/04/09	根据公司统计, 2026 年 1 月至 3 月份, 公司及其子公司运营管理的核电机组总发电量约为 540.96 亿千瓦时, 较去年同期下降 10.10%。总上网电量约为 509.57 亿千瓦时, 较去年同期下降 10.11%。
	长江电力	2026/04/09	根据公司初步统计, 2026 年第一季度, 乌东德水库来水总量约 154.75 亿立方米, 较上年同期偏枯 7.36%; 三峡水库来水总量约 585.68 亿立方米, 较上年同期偏丰 5.49%。2026 年第一季度, 公司境内所属六座梯级电站总发电量约 618.25 亿千瓦时, 较上年同期增加 7.19%。
年报	华能风电	2026/04/10	截至 2026 年 3 月 31 日, 公司累计完成发电量 31.39 亿千瓦时, 较上年同期下降 11.65%(含独立储能)。其中陆上风电发电 29.12 亿千瓦时, 同比-12.42%, 海上风电发电 1.69 亿千瓦时, 同比-25.63%, 独立储能发电 0.57 亿千瓦时。
	创元科技	2026/04/07	2025 年公司实现营业收入 42.21 亿元, 同比+0.69%; 实现归母净利润 2.95 亿元, 同比+17.69%。计划以公司总股本 4.85 亿股为基数, 每 10 股派发现金红利 0.6 元(含税), 共计派发现金红利 2908.4 万元。
	龙源电力	2026/04/08	2025 年公司实现营业收入 302.53 亿元, 同比-18.6%; 实现归母净利润 45.26 亿元, 同比-28.78%。
	皖天然气	2026/04/09	2025 年公司实现营业收入 51.09 亿元, 同比-11.9%; 实现归母净利润 3.24 亿元, 同比-2.45%。
	嘉戎技术	2026/04/09	2025 年公司实现营业收入 5.08 亿元, 同比-8.57%; 实现归母净利润 0.51 亿元, 同比+1.98%。
	穗恒运 A	2026/04/09	2025 年公司实现营业收入 41.41 亿元, 同比-3.66%; 实现归母净利润 3.02 亿元, 同比+81.54%。
	川能动力	2026/04/09	2025 年公司实现营业收入 36.00 亿元, 同比+17.83%; 实现归

			母净利润 5.02 亿元，同比-30.87%。
	ST 嘉澳	2026/04/09	2025 年公司实现营业收入 48.31 亿元，同比+279.33%；实现归母净利润 0.31 亿元，同比扭亏为盈。
	龙源技术	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+9.60 亿元，同比-24.83%；实现归母净利润-0.36 亿元，同比-154.64%。
	飞南资源	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+148.40 亿元，同比+18.07%；实现归母净利润+2.87 亿元，同比+123.74%。
	森远股份	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+3.27 亿元，同比+44.33%；实现归母净利润-0.18 亿元，同比+63.45%。
	通源环境	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+29.24 亿元，同比-5.43%；实现归母净利润-0.42 亿元，同比-292.4%。
	首创环保	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+188.86 亿元，同比-5.81%；实现归母净利润+17.72 亿元，同比-49.78%。
	雪浪环境	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+4.28 亿元，同比-28.69%；实现归母净利润-2.32 亿元，同比+50.02%。
	国能日新	2026/04/10	2025 年公司实现营业收入+7.17 亿元，同比+30.49%；实现归母净利润+1.30 亿元，同比+39.18%。
业绩快报	华新环保	2026/04/08	2025 年公司实现营业收入 8.62 亿元，同比+34.49%；归母净利润 5676.42 万元，同比+20.15%。
	高能环境	2026/04/09	2026Q1 公司实现营业收入 49.92 亿元，同比+50.91%；归母净利润 6.03 亿元，同比+168.40%。
	深圳燃气	2026/04/10	2026 年一季度公司实现营业收入 68.11 亿元，同比-9.35%；归母净利润 2.67 亿元，同比+14.56%。
业绩预告	华新环保	2026/04/08	公司预计 2026Q1 实现归母净利润 0.32-0.34 亿元，同比增长 192.94%-211.25%；扣非归母净利润 0.28-0.3 亿元，同比增长 202.01%-223.59%。
	黔源电力	2026/04/08	公司预计 2026Q1 实现归母净利润 0.82-0.97 亿元，同比增长 58.16%-87.09%；扣非归母净利润 0.8-0.95 亿元，同比增长 56.05%-85.31%。
	湖南发展	2026/04/09	公司预计 2026 年第一季度实现归母净利润 0.11-0.14 亿元，同比增长 165.00%-223.89%；扣非归母净利润 0.11-0.14 亿元，同比增长 164.93%-223.82%。
	甘肃能源	2026/04/10	公司预计 2026 年第一季度实现归母净利润 4.8-4.9 亿元，同比增长 0.08%-2.17%；扣非归母净利润 4.8-4.875 亿元，同比增长 0.21%-1.78%。
对外投资	深南电 A	2026/04/06	公司控股孙公司西湾公司投资中山市翠亨新区 300MW/600MWh 独立储能电站（二、三期）项目，建设总规模 200MW/400MWh，项目静态总投资不超过 3.9 亿元，单位造价不超过 0.973 元/Wh。
	泽宇智能	2026/04/07	公司拟以现金方式收购智联新能合计 51% 股权，对应的标的股权（51%）交易作价暂定为不高于人民币 4.896 亿元。
	云南能投	2026/04/08	公司子公司昌宁云能新能源有限公司投资建设长田风电场项目，项目装机容量 43.75MW，项目总投资 2.59 亿元。子公司马龙云能投新能源开发有限公司投资建设色甲光伏发电项目，项目额定容量 20MW，项目总投资 9192.28 万元。子公司华宁云能投新能源开发有限公司投资建设大龙山风电场项目，项目装机容量 56.25MW，项目总投资 3.49 亿元。
	甘肃能源	2026/04/10	公司子公司庆阳新能源公司投资建设甘肃庆阳东数西算产业园区绿电聚合试点项目二期工程 100 万千瓦新能源项目，该项目装机规模 100 万千瓦（其中风电项目 75 万千瓦，光伏项目 25 万千瓦），动态总投资为 43.77 亿元。
	维尔利	2026/04/09	截至公告日，董事兼总裁李遥先生，董事兼副总裁黄兴刚先生，董事兼副总裁王亚东先生，财务总监何健先生，董事会秘书杨刚
增持	维尔利	2026/04/09	

			先生通过深圳证券交易所系统集中竞价方式累计增持公司股份 187.7 万股，占公司总股本的 0.20%，增持金额为人民币 802.36 万元。
	川投能源	2026/04/09	四川能源发展集团通过上海证券交易所累计增持川投能源股份 4764 万股，占公司总股本 0.98%，增持股份的金额累计为 7.91 亿，本次增持计划已实施完毕。
减持	盈峰环境	2026/04/07	公司股东弘创投资于 2026 年 4 月 2 日至 2026 年 4 月 7 日减持 2014 万股，，占公司总股本的 0.64%，本次减持后，占公司总股本比例由的 7.57% 减至 6.93%。
	卓越新能	2026/04/09	截至 2026 年 4 月 9 日，卓越投资合计减持公司股份 381.6 万股，占公司总股本的比例为 3.00%，本次减持计划已实施完毕。
	中国天楹	2026/04/09	2026 年 3 月 19 日至 2026 年 4 月 8 日期间，平安置业、平安人寿通过集中竞价的方式减持公司股份 2000 万股，占公司总股本 0.84%，中平国瑀无减持情况。本次权益变动后，平安人寿及其一致行动人平安置业、中平国瑀合计持有公司股份比例由 6.76% 下降至 5.92%，触及 1% 的整数倍。
	中赋科技	2026/04/07	公司拟向特定对象发行不超过 0.44 亿股（含），募集资金总额不超过 3.0 亿元（含），发行价格为 6.85 元/股，扣除发行费用后拟全部用于补充公司流动资金。
定增预案	建投能源	2026/04/07	公司拟向特定对象发行不超过 2.31 亿股（含），募集资金总额不超过 20 亿元（含），扣除发行费用后的募集资金净额拟投向西柏坡电厂四期工程项目。
融资券发行	皖天然气	2026/04/07	公司计划发行 2026 年度第一期超短期融资券，本期票据发行额为 3 亿元人民币，期限 270 天，单位面值为 100 元人民币，票面利率通过集中簿记建档方式最终确定。
	广州发展	2026/04/09	公司 2026 年度第二期超短期融资券发行额为 11 亿元，期限 211 日，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.44%。
	上海电力	2026/04/09	公司 2026 年度第六期超短期融资券发行额为 26 亿元，期限 121 日，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.45%。
债券发行	太阳能	2026/04/07	公司发行 2026 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券（第一期），本期票据发行额不超过 10 亿元（含 10 亿元），期限 5 年，单位面值为 100 元人民币，票面利率为 1.84%。
	深圳能源	2026/04/09	公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）发行额不超过 20 亿元（含 20 亿元），期限 3 年，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.87%。
票据发行	皖天然气	2026/04/10	公司 2026 年度第二期中期票据发行额为 3 亿元，期限 380 日，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 1.59%。
关联交易	九丰能源	2026/04/07	公司全资子公司广东九丰能源集团有限公司拟将所持有的广州丰弘能源服务有限公司 50% 股权以人民币 1.3 亿元的价格转让给新疆庆华丰能源有限公司，构成关联交易。
人事变动	恒誉环保	2026/04/07	王莹娇辞任公司董事职务，付黎黎辞任公司董事职务，曲艺辞任公司副总经理、董事会秘书职务。
	海新能科	2026/04/08	孟强辞任非独立董事、总经理及技术委员会主任委员、战略委员会委员职务，聘任孔德良为公司总经理。
	盘江股份	2026/04/08	杨德金辞任公司副董事长、董事会合规与风险管理委员会委员、副总经理职务。
	龙源技术	2026/04/10	刘克冷辞任公司总会计师职务。
	广安爱众	2026/04/10	李常兵辞任公司董事会董事职务。

资料来源：iFinD、招商证券

分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

评级说明

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。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；美国市场以标普 500 指数为基准。具体标准如下：

股票评级

强烈推荐：预期公司股价涨幅超越基准指数 20%以上

增持：预期公司股价涨幅超越基准指数 5-20%之间

中性：预期公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间

减持：预期公司股价表现弱于基准指数 5%以上

行业评级

推荐：行业基本面向好，预期行业指数超越基准指数

中性：行业基本面稳定，预期行业指数跟随基准指数

回避：行业基本面转弱，预期行业指数弱于基准指数

重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。