

广东用电负荷提前创新高，关注电力板块三重催化

环保公用事业行业周报（2026/05/31）

本周环保与公用事业板块表现出现分化。环保（申万）行业指数下跌 3.99%，相对市场整体跌幅较大；公用事业（申万）行业指数上涨 6.58%，涨幅靠前。

- 本周环保与公用事业板块表现出现分化。环保（申万）行业指数下跌 3.99%，相对市场整体跌幅较大；公用事业（申万）行业指数上涨 6.58%，涨幅靠前。公用事业子板块中，电力板块上涨 7.81%，燃气板块下跌 5.44%。2026 年以来，环保板块累计涨幅 7.26%，电力板块累计涨幅 20.46%，涨幅均领先于沪深 300，电力板块落后于创业板指、环保板块落后于创业板指。
- 核心观点：我国已进入厄尔尼诺状态，气候预计偏热，有望支撑用电需求增长。地缘政治冲突下，煤价自 3 月份起快速上涨，Q2 火电成本端压力增加，同时，煤价上涨预计对明年的电价谈判形成支撑，水电核电有望直接受益。雅砻江流域 25 年来水偏枯，今年电量修复弹性更大，国投电力、川投能源有望受益；建议关注传统水电龙头长江电力，核电寡头中国核电、中国广核；煤价上行背景下，推荐火电端成本相对可控的煤电一体化公司国电电力等；建议关注结算电价表现相对较好的全国性电力公司，如华能国际、华电国际等；推荐位于数据中心枢纽、受益于算电协同催化，且股息率较高的优质地方能源企业申能股份、浙能电力等。
- 行业重点事件解读：1）广东电网用电负荷今年第一次创新高，较往年首次峰值出现时间提前近两个月，厄尔尼诺引起的高温有望全方位带动用电需求高增，看好业绩空窗期电力板块电价、电量、算电协同概念三重催化。2）国家能源局发布《中国“人工智能+”能源发展报告 2026》和 51 个“人工智能+”能源高价值场景，能源 AI 融合应用有望加速落地。
- 行业重点数据跟踪：1）秦港 5500 大卡动力煤价继续上涨，主要港口煤炭库存增加。截至 2026 年 5 月 29 日，秦皇岛动力煤（Q5500）市场价格 855 元/吨，较 5 月 22 日上涨 2.40%，同比上涨 37.9%；广州港印尼烟煤（Q4200）市场价格 725 元/吨，较 5 月 22 日上涨 2.84%，同比上涨 39.4%。截至 2026 年 5 月 29 日，纽卡斯尔动力煤现货价为 131.25 美元/吨，周环比下降 1.8%，同比上涨 24.7%。2）水库水位及蓄水量：本周三峡水库水位环比下降、同比上升，入库流量及出库流量同比、环比均上升；锦屏一级水库水位及蓄水量环比上升、同比下降；二滩水库水位及蓄水量环比下降、同比上升。3）本周硅料价格环比持平。4）本周 LNG 到岸价、国内 LNG 出厂价均下跌。截至 2026 年 5 月 29 日，LNG 到岸价为 18.33 美元/百万英热，较 5 月 22 日下跌 1.82%，同比上涨 52.1%；国内 LNG 出厂价为 6157 元/吨，较 5 月 22 日下跌 0.37%，同比上涨 39.3%。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 5 月 30 日（周六）达到最高值 600.76 元/兆瓦时，环比上升 59.4%。中长期交易市场：2026 年 6 月，广东省中长期交易综合价为 401.34 元/兆瓦时，同比上升 7.7%，环比下降 16.98%。6）碳市场：本周碳市场交易量上升，交易均价下降。
- 行业重点事件：河南发布“十五五”规划纲要，提出建设新型能源体系
- 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）

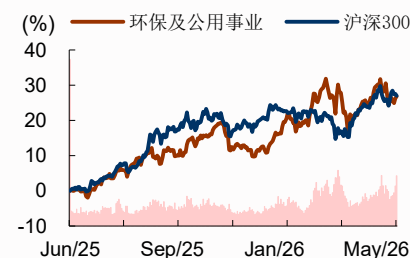
周期/环保及公用事业

行业规模

		占比%
股票家数（只）	245	4.7
总市值（十亿元）	4805.2	4.1
流通市值（十亿元）	4409.3	4.2

行业指数

%	1m	6m	12m
绝对表现	1.2	12.9	27.0
相对表现	-0.5	4.8	0.2



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（20260524）：4 月用电增速 6%，夏季最高用电负荷预计达 16 亿千瓦》2026-05-28
- 2、《电力行业点评报告：“电价+气候+算力”三重催化，看好电力板块结构性行情》2026-05-20
- 3、《环保公用事业行业周报（20260517）：水电电量增速提升，风电、核电电量降幅收窄》2026-05-19

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、 广东用电负荷提前创新高，关注电力板块三重催化	4
2、 能源 AI 融合加速推进，电力系统智能化转型提速	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、广东用电负荷提前创新高，关注电力板块三重催化

5月27日，广东电网用电负荷今年第一次创新高，达到1.66亿千瓦，同比增长0.61%，较往年首次峰值出现时间提前近两个月。负荷快速攀升或主要受厄尔尼诺气候影响，近期广东气温快速攀升，空调负荷集中释放，叠加经济回暖和促消费政策落地见效，有望全方位带动用电需求高增。看好业绩空窗期电力板块的三重催化：

一重催化：现货及结算电价超预期。今年3月以来，受地缘政治局势持续恶化影响，国际天然气、煤价大幅攀升，叠加工业生产旺盛、气温偏高导致制冷需求提升等因素，广东等南方区域现货市场出现阶段性高电价。尽管此前年度长协电价降幅较大，但多数企业实际结算电价好于预期。在今年煤价同比企稳回升的预期下，明年电价谈判预计有所支撑。

二重催化：厄尔尼诺来袭，利好电力需求增长与降水改善。国家气候中心预计今年5月将进入厄尔尼诺状态，预计气候影响导致的高温将带动迎峰度夏期间用电需求增长，同时长江及以南地区降水有望显著增加。2026年二季度起，西南地区大中型水电站蓄能指标及高含水量来水有望明显好转，水电板块“量价齐升”的业绩确定性进一步强化，与火电的顶峰保供能力形成良好共振效应。

三重催化：算电协同迎来政策强化，科技板块波动下电力板块防御属性凸显。2026年，“算电协同”首次写入政府工作报告及“十五五”规划纲要，战略地位凸显：近期，国家能源局等部门印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》，为行业发展注入强劲政策红利。具备“绿电直连”能力或在八大算力枢纽节点卡位领先的电力企业正迎来价值重塑，带动相关布局个股二级市场表现持续活跃、涨幅靠前。此外，在科技板块波动背景下，电力板块高红利、现金流充沛的防御属性进一步凸显。

2、能源 AI 融合加速推进，电力系统智能化转型提速

近期，国家能源局在深圳召开全国“人工智能+”能源现场推进会。会议解读部署《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》《全面提升供电质量服务新质生产力发展专项行动方案（2026—2028年）》，发布《中国“人工智能+”能源发展报告2026》和51个“人工智能+”能源高价值场景，25家能源企业签署《开放能源领域人工智能应用高价值场景倡议书》。会议提出，人工智能是建设能源强国、发展能源新质生产力的重要引擎，要持续深化能源应用场景开放，促进算力电力高效协同，推动形成人工智能和能源双向赋能、融合发展新格局。

随着新能源装机规模持续提升、电力系统运行复杂度上升，以及算力基础设施用电需求快速增长，能源系统对智能调度、预测控制、负荷管理、设备运维和供电质量提升的需求更加迫切。人工智能技术可在电网规划、负荷预测、新能源功率预测、储能优化调度、设备故障识别、供电服务等环节发挥作用，有助于提升能源系统运行效率和安全稳定水平。

能源领域AI应用场景加快开放，有望推动电网、发电、储能、虚拟电厂、综合能源服务等环节数字化升级。一方面，AI可提升新能源发电预测、源网荷储协同

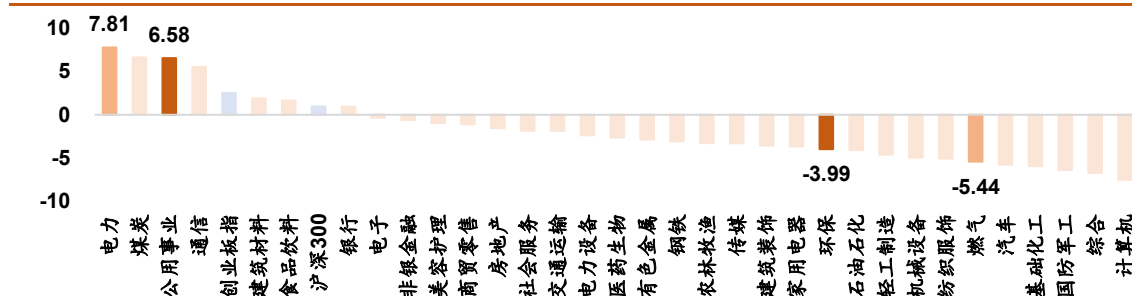
调度和电力市场交易决策能力，改善高比例新能源接入下的系统灵活性；另一方面，算力电力协同也将推动数据中心、绿色电力、储能和需求响应等环节加快融合，带动能源数字化、智能运维、电力软件及智慧能源管理等方向需求释放。

二、本周行情复盘

1、板块指数表现

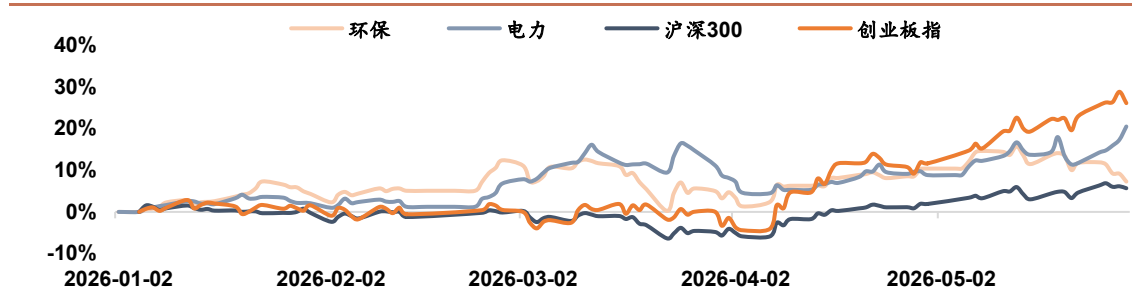
本周环保与公用事业板块表现出现分化。环保（申万）行业指数下跌 3.99%，相对市场整体跌幅较大；公用事业（申万）行业指数上涨 6.58%，涨幅靠前。公用事业子板块中，电力板块上涨 7.81%，燃气板块下跌 5.44%。2026 年以来，环保板块累计涨幅 7.26%，电力板块累计涨幅 20.46%，涨幅均领先于沪深 300，电力板块落后于创业板指、环保板块落后于创业板指。

图 1：申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：iFinD、招商证券

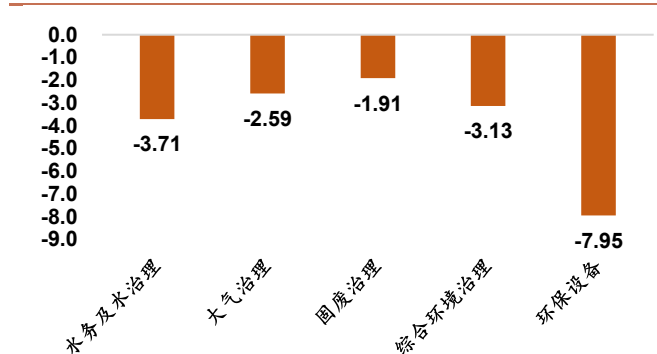
图 2：环保电力板块今年以来行情走势



资料来源：iFinD、招商证券

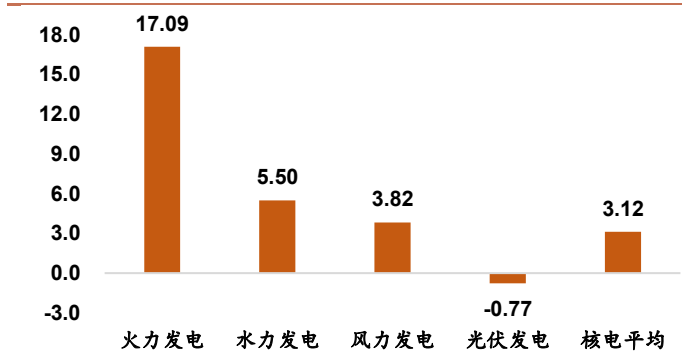
分板块来看，本周，环保子板块中，水务及水治理下跌 3.71%，大气治理下跌 2.59%，固废治理下跌 1.91%，综合环境治理下跌 3.13%，环保设备下跌 7.95%；电力子板块中，火力发电上涨 17.09%，水力发电上涨 5.50%，风力发电上涨 3.82%，光伏发电下跌 0.77%，核电平均上涨 3.12%。

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（%）

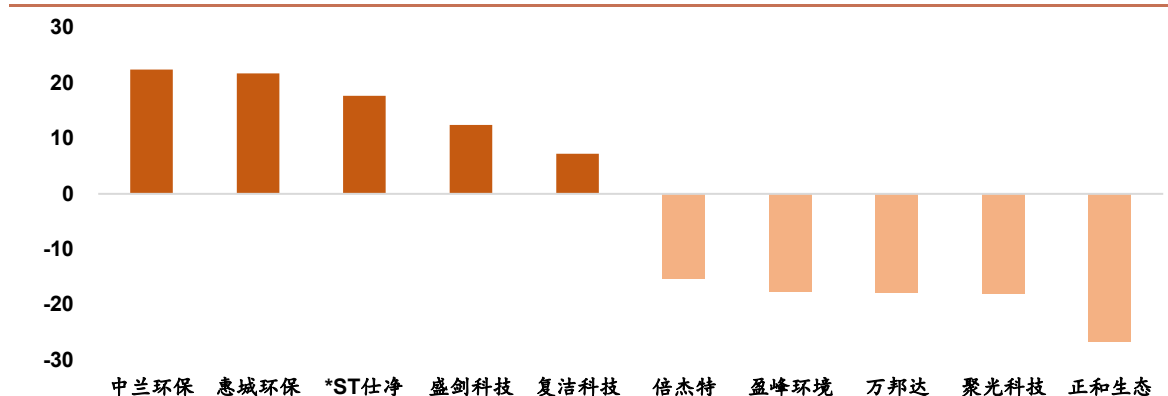


资料来源：iFinD、招商证券

2、个股表现

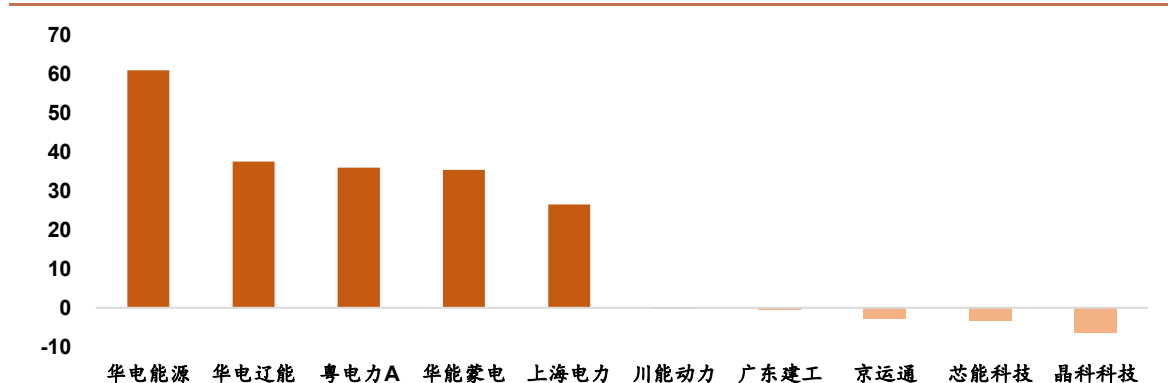
本周，环保板块涨幅靠前的分别为中兰环保、惠城环保、*ST 仕净、盛剑科技、复洁环保，跌幅靠前的分别为正和生态、聚光科技、万邦达、盈峰环境、倍杰特。电力板块涨幅靠前的分别为华电能源、华电辽能、粤电力 A、华能蒙电、上海电力，跌幅靠前的分别为晶科科技、芯能科技、京运通、广东建工、川能动力。燃气板块上涨的个股分别为胜通能源、美能能源、ST 金鸿，跌幅靠前的分别为首华燃气、洪通燃气、胜利股份、德龙汇能、水发燃气。

图 5：环保公司周涨跌幅前五（%）



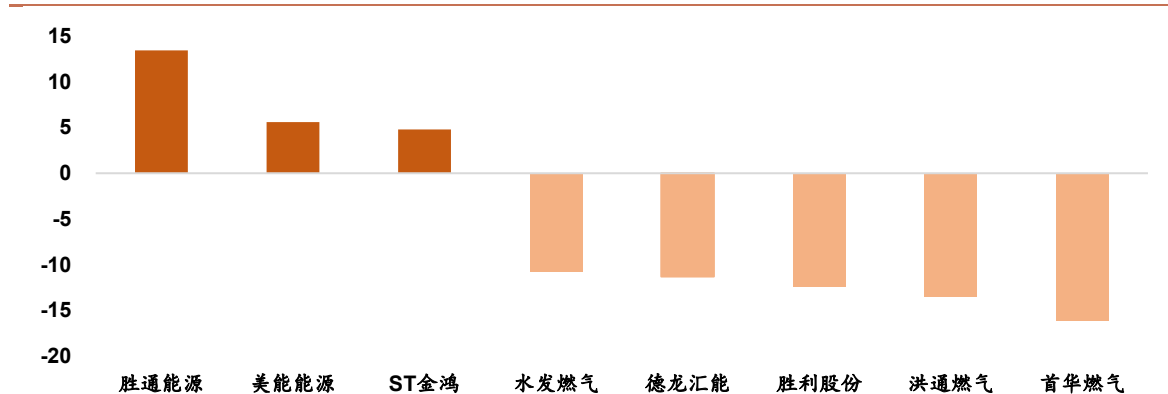
资料来源：iFinD、招商证券

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（%）



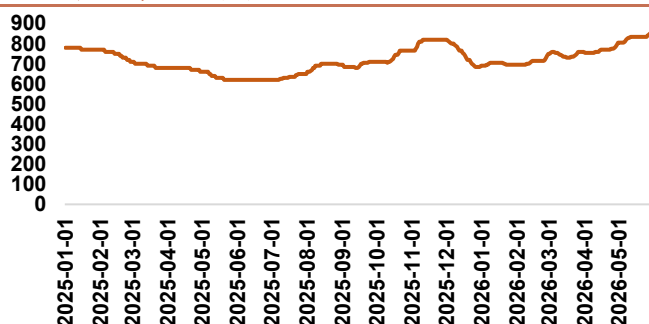
资料来源：iFinD、招商证券

三、行业重点数据跟踪

1、煤炭价格&库存水平

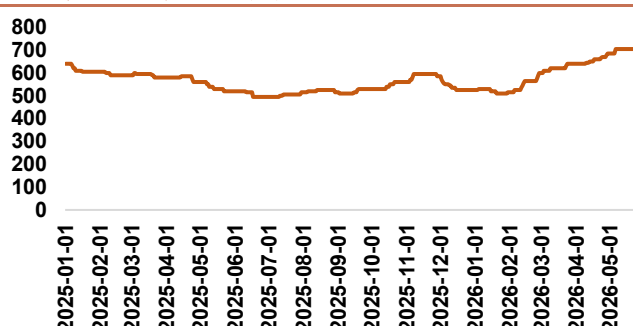
秦港 5500 大卡动力煤价继续上涨，主要港口煤炭库存整体增加。截至 2026 年 5 月 29 日，秦皇岛动力煤(Q5500)市场价格 855 元/吨，较 5 月 22 日上涨 2.40%，同比上涨 37.9%；广州港印尼烟煤（Q4200）市场价格 725 元/吨，较 5 月 22 日上涨 2.84%，同比上涨 39.4%。截至 2026 年 5 月 29 日，纽卡斯尔动力煤现货价为 131.25 美元/吨，周环比下降 1.8%，同比上涨 24.7%。截至 2026 年 5 月 29 日，秦皇岛港、曹妃甸港煤炭库存分别为 698 万吨、586 万吨，较 5 月 22 日分别增加 58 万吨、7 万吨；京唐港及国投港区煤炭库存为 165 万吨，与 5 月 22 日持平。

图 8：秦皇岛动力煤市场价格（Q5500）（元/吨）



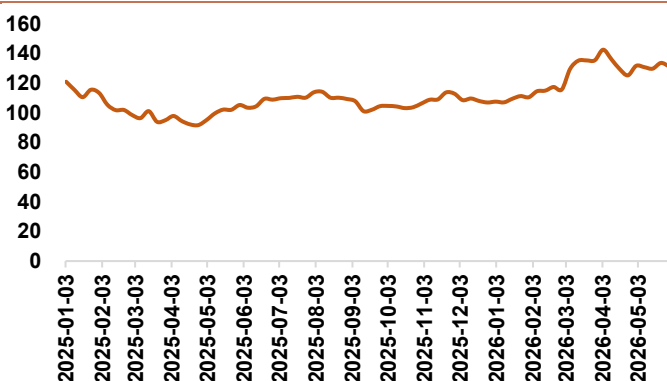
资料来源：百川盈孚、招商证券

图 9：广州港印尼烟煤市场价格（Q4200）（元/吨）



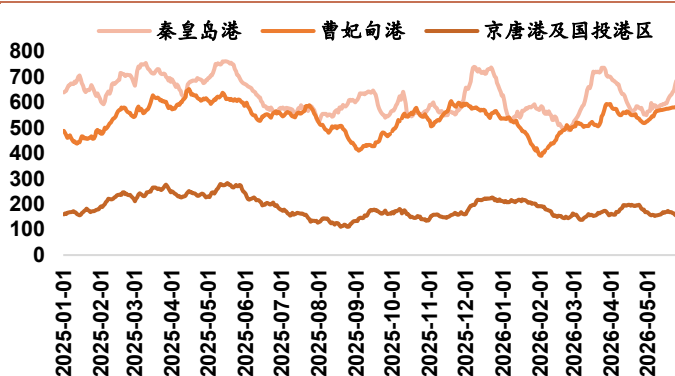
资料来源：百川盈孚、招商证券

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）



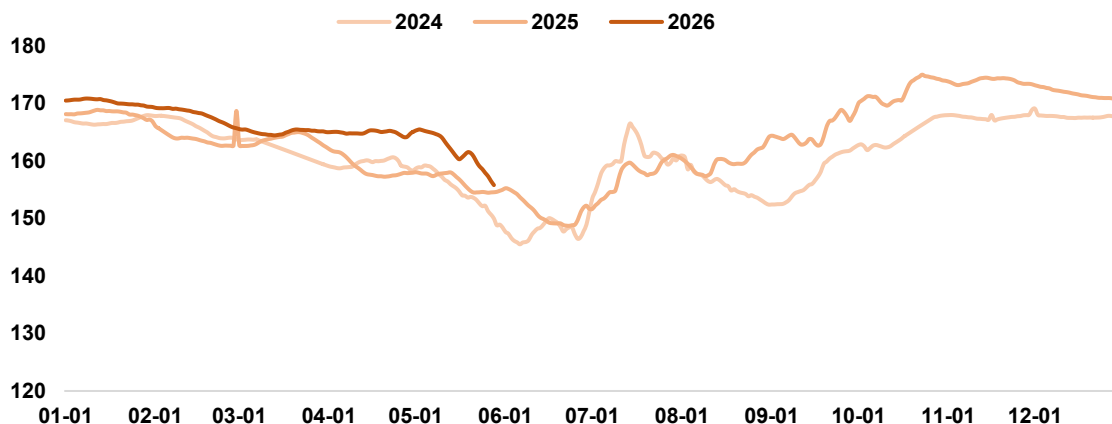
资料来源：wind、招商证券

2、重点水库水位及蓄水量

本周三峡水库水位环比下降、同比上升，入库流量及出库流量同比、环比均上升；锦屏一级水库水位及蓄水量环比上升、同比下降；二滩水库水位及蓄水量环比下降、同比上升。截至 2026 年 5 月 29 日，三峡水库水位为 155.80 米，较 2026 年 5 月 22 日下降 4.96 米，同比上升 0.8%；三峡入库流量为 24000 立方米/秒，较 5 月 22 日增加 9000 立方米/秒，同比上升 128.6%；出库流量为 28900 立方米/秒，较 5 月 22 日增加 6600 立方米/秒，同比上升 138.8%。截至 5 月 29 日，锦屏一级水库水位为 1818.34 米，较 2026 年 5 月 22 日上升 1.44 米，同比下降 1.6%；蓄水量为 37.04 亿立方米，较 5 月 22 日增加 0.72 亿立方米，同比下降

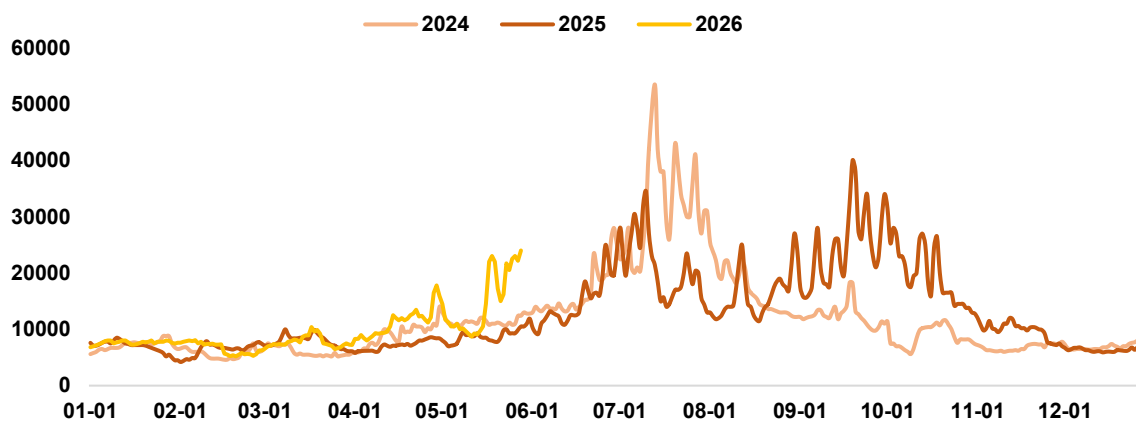
31.0%。二滩水库水位为 1173.05 米，较 2026 年 5 月 22 日下降 0.72 米，同比上升 0.6%；蓄水量为 35.24 亿立方米，较 5 月 22 日减少 0.50 亿立方米，同比上升 16.4%。

图 12: 三峡水库站水位（米）



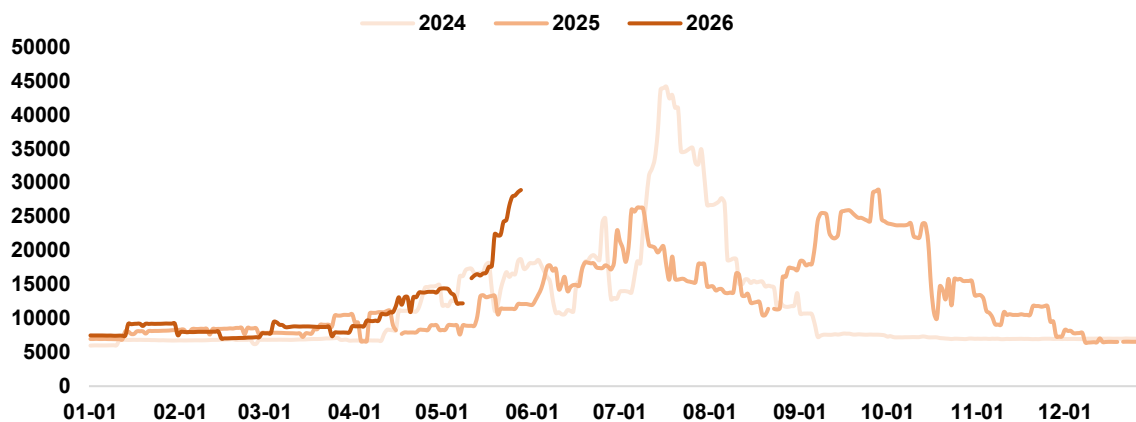
资料来源：wind、招商证券

图 13: 三峡水库入库流量（m³/秒）



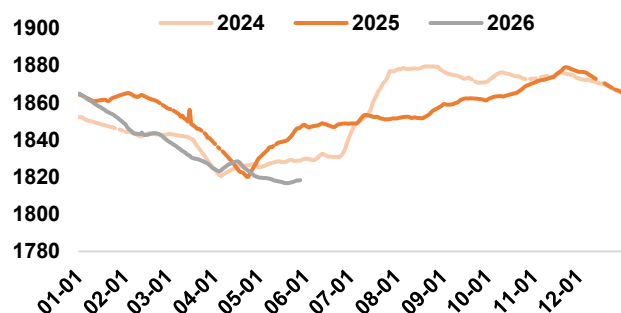
资料来源：wind、招商证券

图 14: 三峡水库出库流量（m³/秒）



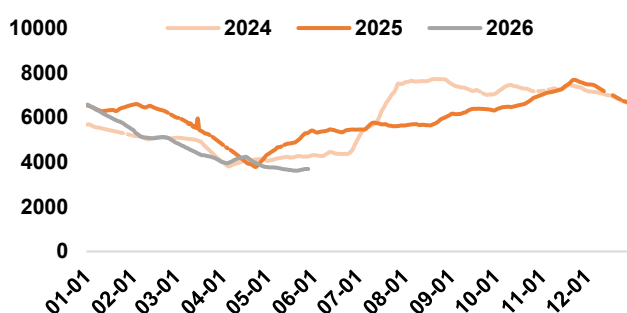
资料来源：wind、招商证券

图 15: 锦屏一级水库水位 (米)



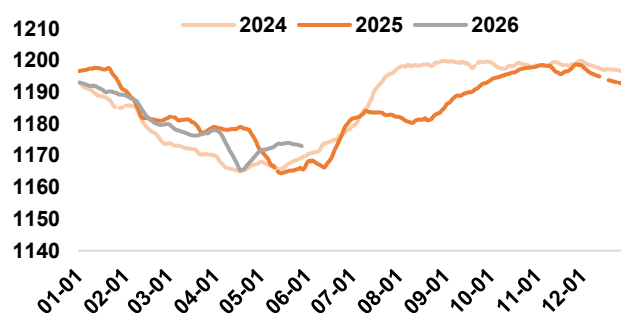
资料来源: 四川省人民政府、招商证券

图 16: 锦屏一级水库蓄水量 (m³)



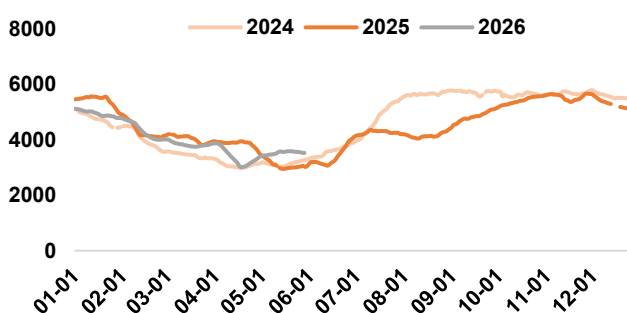
资料来源: 四川省人民政府、招商证券

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)

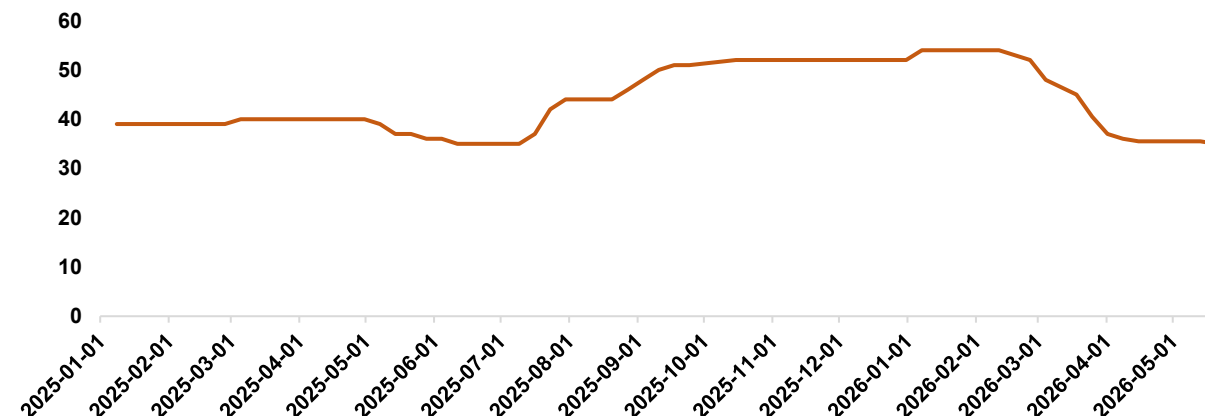


资料来源: 四川省人民政府、招商证券

3、硅料及组件价格

本周硅料价格环比持平。截至 2026 年 5 月 27 日, 多晶硅 (致密料) 价格为 35 元/千克, 周环比持平。

图 19: 多晶硅 (致密料) 周均价 (元/千克)

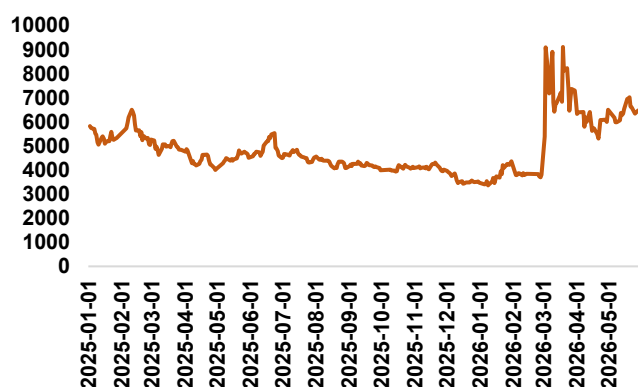


资料来源: wind、招商证券

4、天然气价格

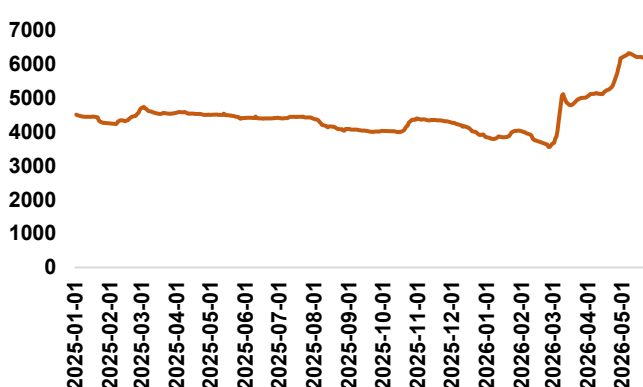
本周 LNG 到岸价、国内 LNG 出厂价均下跌。截至 2026 年 5 月 29 日, LNG 到岸价为 18.33 美元/百万英热 (6453 元/吨), 较 2026 年 5 月 22 日下跌 1.82%, 同比上涨 52.1%; 国内 LNG 出厂价为 6157 元/吨, 较 2026 年 5 月 22 日下跌 0.37%, 同比上涨 39.3%。

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)



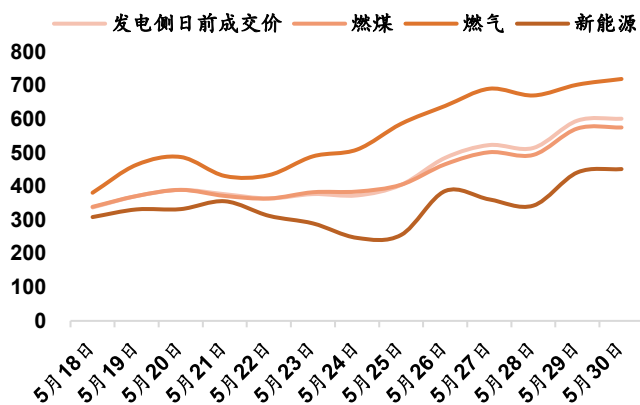
资料来源: iFinD、招商证券

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 5 月 30 日 (周六) 达到最高值 600.76 元/兆瓦时, 环比上升 59.4%。其中燃煤加权平均电价为 574.73 元/兆瓦时, 环比上升 50.3%; 燃气为 718.90 元/兆瓦时, 环比上升 47.0%; 新能源为 451.18 元/兆瓦时, 环比上升 55.7%。

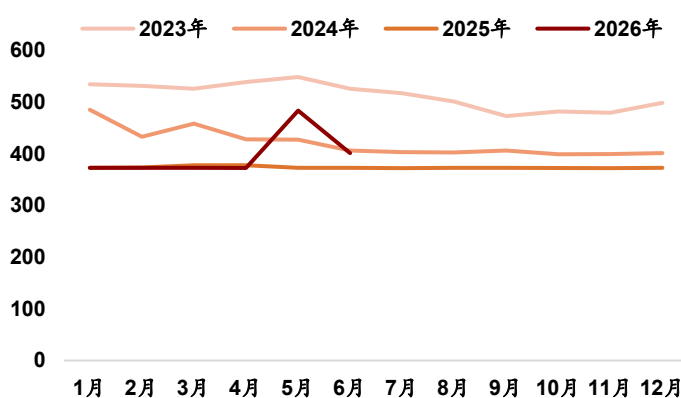
中长期交易市场: 2026 年 6 月, 广东省中长期交易综合价为 401.34 元/兆瓦时, 同比上升 7.7%, 环比下降 16.98%。

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)

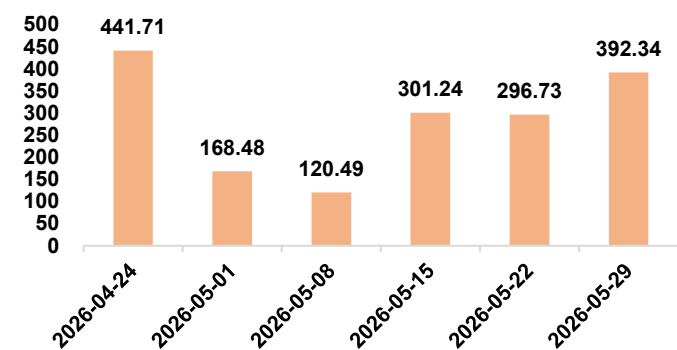


资料来源: 广东省电力交易中心、招商证券

6、碳市场

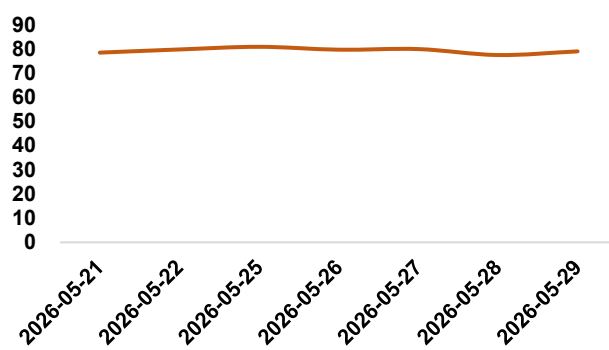
本周碳市场交易量上升, 交易均价下降。本周全国碳市场碳排放配额 (CEA) 周成交量 392.34 万吨, 周环比上升 32.2%, 周成交额 3.10 亿元, 成交均价 79.02 元/吨; 挂牌协议周成交量 149.43 万吨, 周环比上升 72.3%, 周成交额 1.20 亿元; 大宗协议周成交量 242.92 万吨, 周环比上升 15.7%, 周成交额 1.90 亿元。截至本周, 2026 年全国碳市场碳排放配额 (CEA) 累计成交量 4004.91 万吨, 累计成交额 30.49 亿元。

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

【河南发布“十五五”规划纲要，提出建设新型能源体系】河南发布“十五五”规划纲要，提出建设清洁低碳安全高效的新型能源体系。稳定省内煤油气产能，打造500千伏“内外双环”网架，升级城乡配电网；开发可再生能源，推动煤电转型升级；研发储能、光伏、氢能等能源技术，建设风电、储能与氢能相关产业平台；推进源网荷储一体化，完善电力及绿证交易市场。

【山东发布光伏高质量发展实施意见】山东省能源局发布《促进光伏发电高质量发展的实施意见》，提出提升光储一体化聚合运营水平，鼓励光伏电站配建储能，支持光伏发电与配建储能作为统一整体参与电力市场，实行“统一报价、统一结算”；鼓励分布式光伏和分布式储能通过虚拟电厂等模式聚合参与市场交易。到2030年，全省光伏发电装机达到1.15亿千瓦。

【山西发布电力中长期市场实施细则】国家能源局山西监管办公室印发《山西电力中长期市场实施细则》，明确中长期交易暂按24个时段开展，虚拟电厂、储能等新型主体可参与批发侧交易；绿电交易分为常规绿电和小时级绿电交易，鼓励探索数年绿电交易常态化开市机制。

【吉林印发新能源集成融合发展方案】吉林省印发《加快促进吉林省新能源集成融合发展的实施方案》，提出融合风电、光伏、光热、新型储能、生物质、地热等资源，打造规模化、基地化项目；通过“风、光、储、车、桩、网、荷”等资源融合及虚拟电厂聚合，打造分布式融合项目；提升省级绿能园区、国家级及省级零碳园区承载能力，实现资源融合开发和高比例就近消纳。

【陕西优化电力零售市场机制】陕西省发布《关于进一步优化陕西电力零售市场相关机制的通知》，提出规范新入市售电公司、虚拟电厂参与市场交易机制。自6月起，对2026年后新入市及年内已入市但未参与年度签约考核的售电公司、虚拟电厂，针对新增零售用户实际用电量45%部分建立价差收益结算机制。

【郑州发布“十五五”规划纲要，推动新型电力运行模式发展】郑州市发布“十五五”规划纲要，提出推动微电网、虚拟电厂、综合能源站等能源新模式发展；稳步发展可再生能源制氢并探索管道输氢项目应用；推进新型储能项目建设，加强长时储能技术创新攻关；推广源网荷储一体化新型电力运行模式。到2030年，建成100个源网荷储一体化项目。

【青海征求电力中长期市场日融合交易方案意见】青海省能源局就《青海电力中长期市场日融合交易工作方案》征求意见，提出开展月内以能量块标准合约为目的的融合交易，推动电能增量交易、合同转让交易等品种融合，建立“自主挂牌、自由申报、即时成交”的滚动撮合交易方式，实现中长期市场连续运营。现

阶段，绿电交易合同电量暂不纳入融合交易范畴。

【桂林发布“十五五”规划纲要，推动清洁能源规模化发展】桂林市印发“十五五”规划纲要，提出推动清洁能源规模化发展，新增风电装机容量 300 万千瓦，打造桂北高山风电基地，并推进电网侧、用户侧和新能源配套储能建设，争取桂林、灌阳抽水蓄能电站完成主体工程建设。加快绿色智能电网建设，推进并网型绿电直连项目，支持新能源、分布式电源、储能、虚拟电厂等新型主体参与市场交易。

2、双碳市场重点事件

【海南印发固体废物综合治理实施方案】海南 12 部门联合印发固体废物综合治理实施方案，方案提出到 2030 年再生资源回收量较 2025 年增长 15%，城市生活垃圾、建筑垃圾、工业固废、农作物秸秆综合利用率分别达 40%、85%、87%、90%。探索飞灰资源化利用模式，推进生活污水及焚烧灰渣综合利用。

【深圳发布“十五五”规划纲要，推动碳市场机制完善】深圳市发布“十五五”规划纲要，提出加快建设世界一流新型储能产业中心，推动源网荷储全链条发展，探索跨区域规模化绿电交易机制；完善碳排放双控制度和碳市场机制，推动碳交易与绿电绿证等环境权益交易衔接协同；推动建筑、交通、工业等领域节能降碳。到 2030 年，新建超低能耗、近零能耗、零能耗和零碳建筑面积不少于 1000 万平方米，绿色出行分担率达 80%以上，开展园区绿色低碳改造不少于 500 个。

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
分红派息	芯能科技	2026/6/1	10 派 2.0 元(含税)扣税后 2, 股权登记日:2026-05-29, 除权日:2026-06-01, 派息日:2026-06-01, 分红年度:2025-12-31
	景津装备	2026/6/1	10 派 3.0 元(含税)扣税后 3, 股权登记日:2026-05-29, 除权日:2026-06-01, 派息日:2026-06-01, 分红年度:2025-12-31
	倍杰特	2026/6/1	10 派 0.25 元(含税) 扣税后 0.25, 股权登记日:2026-06-01, 除权日:2026-06-02, 派息日:2026-06-02, 分红年度:2025-12-31
	恒盛能源	2026/6/1	10 派 3.0 元(含税) 扣税后 3, 股权登记日:2026-06-01, 除权日:2026-06-02, 派息日:2026-06-02, 分红年度:2025-12-31
	科汇股份	2026/6/1	10 派 1.93 元(含税) 扣税后 1.93, 股权登记日:2026-06-01, 除权日:2026-06-02, 派息日:2026-06-02, 分红年度:2025-12-31
	凯添燃气	2026/6/1	10 派 0.3 元(含税) 扣税后 0.3, 股权登记日:2026-06-01, 除权日:2026-06-02, 派息日:2026-06-02, 分红年度:2025-12-31
	华电国际电力股份	2026/6/1	每股 0.16054 港元, 除净日:2026-06-01, 派息日:2026-07-23, 截止过户日期为 20260603 到 20260605
	建投能源	2026/6/2	10 派 2.2 元(含税) 扣税后 2.2, 股权登记日:2026-06-02, 除权日:2026-06-03, 派息日:2026-06-03, 分红年度:2025-12-31
	久吾高科	2026/6/2	10 派 2.5 元(含税) 扣税后 2.5, 股权登记日:2026-06-02, 除权日:2026-06-03, 派息日:2026-06-03, 分红年度:2025-12-31
	绿茵生态	2026/6/3	10 派 3 元(含税) 扣税后 3, 股权登记日:2026-06-03, 除权日:2026-06-04, 派息日:2026-06-04, 分红年度:2025-12-31
	节能环境	2026/6/3	10 派 0.6 元(含税) 扣税后 0.6, 股权登记日:2026-06-03, 除权日:2026-06-04, 派息日:2026-06-04, 分红年度:2025-12-31
	百川能源	2026/6/3	10 派 0.6 元(含税) 扣税后 0.6, 股权登记日:2026-06-03, 除权日:2026-06-04, 派息日:2026-06-04, 分红年度:2025-12-31
	金房能源	2026/6/4	10 转 4 股派 2.5 元(含税) 扣税后 2.5, 股权登记日:2026-06-04, 除权日:2026-06-05, 红股上市交易日:2026-06-05, 派息日:2026-06-05, 分红年度:2025-12-31
	华宏科技	2026/6/4	10 转 2 股派 1 元(含税) 扣税后 1, 股权登记日:2026-06-04, 除权日:2026-06-05, 红股上市交易日:2026-06-05, 派息日:2026-06-05, 分红年度:2025-12-31
	节能国祯	2026/6/4	10 派 0.31 元(含税) 扣税后 0.31, 股权登记日:2026-06-04, 除权日:2026-06-05, 派息日:2026-06-05, 分红年度:2025-12-31
	艾布鲁	2026/6/4	10 转 4.5 股派 0.6 元(含税) 扣税后 0.6, 股权登记日:2026-06-04, 除权日:2026-06-05, 红股上市交易日:2026-06-05, 派息日:2026-06-05, 分红年度:2025-12-31
	绿城水务	2026/6/4	10 派 0.350 元(含税) 扣税后 0.35, 股权登记日:2026-06-04, 除权日:2026-06-05, 派息日:2026-06-05, 分红年度:2025-12-31
	菲达环保	2026/6/5	10 派 0.5 元(含税) 扣税后 0.5, 股权登记日:2026-06-05, 除权日:2026-06-08, 派息日:2026-06-08, 分红年度:2025-12-31
停牌提示	顺风清洁能源	2026/6/1	停牌原因: 直至另行通知。
	胜通能源	2026/6/1	重大事项, 停牌自 2026-05-28 起连续停牌
	*ST 太和	2026/6/1	重要公告, 停牌自 2026-04-30 起连续停牌

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	中国电力	2026/5/29	2026 年 4 月，公司合并总售电量 106.93 亿千瓦时，同比 +4.80%；2026 年 1-4 月合并总售电量 398.13 亿千瓦时，同比 -2.78%。
重大合同	云南能投	2026/5/26	公司收到会泽县发展和改革局中标通知书，确定公司为会泽县紧风口风电场项目投资开发主体的中标人。该项目预计总装机容量 30MW，工程建设总工期 10 个月。
	万德斯	2026/5/28	公司签订固镇县经济开发区工业污水资源利用化 EPC+O 项目合同，合同金额 3.02 亿元，项目工期 180 天，运营期限 3 年。
	侨银股份	2026/5/28	公司中标山东省临沂市平邑县平邑街道城乡环卫一体化作业项目，中标总金额 2.10 亿元/30 年；中标滁州市南谯新区及乌衣区域环卫保洁一体化服务项目，中标金额 5397 万元/3 年。
增持	力合科技	2026/5/28	控股股东、实际控制人张广胜拟自公告日起 6 个月内增持公司股份，增持总金额不低于 500 万元、不超过 947.75 万元。
减持	中航泰达	2026/5/25	员工持股平台汇智聚英通过集中竞价完成减持，减持 223.35 万股，减持价 9.66-10.49 元 / 股，总金额约 2197 万元，减持后持股 2.67%。
	盈峰环境	2026/5/25	控股股东宁波盈峰及其一致行动人主动减持 2100 万股，叠加可转债转股被动稀释，合计持股比例下降 1.18%。
	盈峰环境	2026/5/25	持股 5% 以上股东中联重科：主动减持 2618 万股，叠加可转债转股被动稀释，合计持股比例下降 1.05%。
	盈峰环境	2026/5/26	控股股东宁波盈峰、实际控制人何剑锋及其一致行动人因主动减持及被动稀释，累计权益变动比例为 1.37%。
	ST 南都	2026/5/27	公司持股 5% 以上股东朱保义及其一致行动人因质押股份逾期未还款被强制平仓，合计被动减持 945.93 万股，占公司总股本的 1.05%。
	华银电力	2026/5/28	股东湖南能源通过集中竞价方式累计减持 2031.12 万股，约占公司总股本的 1%。本次减持计划已实施完毕。
	瑞晨环保	2026/5/28	持股 5% 以上股东虎鼎致新计划在三个月内以集中竞价或大宗交易方式减持不超过 214.90 万股，占公司总股本比例不超过 3%。
回购	荣晟环保	2026/5/25	公司拟注销前期回购股份 771.66 万股，注销后总股本由 3.20 亿股减至 3.13 亿股。
融资券发行	广州发展	2026/5/25	公司完成 2026 年度第四期超短期融资券发行，实际发行总额 10 亿元，期限 257 日，发行利率 1.36%。
	龙源电力	2026/5/28	公司完成发行 2026 年度第七期超短期融资券，实际发行总额 14 亿元，期限 180 天，发行价格 100 元/张，票面利率 1.32%。
	华能水电	2026/5/29	公司完成发行 2026 年度第六期绿色超短期融资券和第七期绿色中期票据，发行额分别为 14 亿元、16 亿元，发行利率分别为 1.37%、1.55%，期限分别为 168 天、3 年。
	皖天然气	2026/5/29	公司完成发行 2026 年度第一期超短期融资券，发行规模 2 亿元，期限 270 天，票面利率 1.41%，募集资金拟用于偿还借款。

定增	博世科	2026/5/26	公司拟向控股股东东南化集团发行股票募资不超过 5.91 亿元，发行数量不超过 1.60 亿股，募资拟全部用于补充流动资金。
	电投产融	2026/5/27	公司完成配套募资发行，发行价格 5.30 元/股，发行数量 9.43 亿股，募集资金总额 50 亿元，发行对象包括 13 名投资者。
股权激励	鹏鹞环保	2026/5/28	公司向 164 名激励对象授予 2729.61 万股限制性股票，授予价格为 2.90 元/股。
股权转让	泽宇智能	2026/5/26	公司持股 5% 以上股东浙江汇盟通过询价转让方式转让 1061.17 万股，占公司总股本的 2.62%。
股权收购	倍杰特	2026/5/26	全资子公司倍杰特新材料拟以 5434 万元通过股权转让及增资扩股方式取得金鑫冶金 55% 股权，并向其提供不超过 5000 万元专项融资。
资产重组	嘉戎技术	2026/5/26	公司拟通过发行股份方式购买杭州蓝然 100% 股权，并同步募集配套资金不超过 10 亿元，交易价格为 13.50 亿元。本次交易构成关联交易及重大资产重组，不构成重组上市。
募投变更	芯能科技	2026/5/25	终止部分分布式光伏募投子项目，拟将剩余募集资金 1.65 亿元永久补充流动资金。
资产处置	*ST 启环	2026/5/25	公司控股子公司衡阳桑德凯天 65% 股权被司法拍卖，由山东淄建集团竞得，成交价 5531.57 万元。
权益分派	凯添燃气	2026/5/25	公司实施 2025 年度权益分派，以总股本 2.345 亿股为基数，每 10 股派现 0.30 元，合计派发现金红利 7035 万元。
	芯能科技	2026/5/25	公司实施 2025 年度权益分派，以总股本 5.001 亿股为基数，每股派现 0.20 元，合计派发现金红利 1.00 亿元。
人事变动	卓锦股份	2026/5/25	公司原董事长兼总经理卓未龙、董事兼副总经理陈奉连因违规披露信息罪获刑并辞任；董事会任命薛磊为新任董事长、法定代表人并聘任其为总经理。
	盘江股份	2026/5/29	公司总会计师（财务负责人）刘文学因工作变动辞任，辞任后不再担任公司任何职务。

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。