

17.46%；归母净利润合计 25.03 亿元，同比上升 19.79%；毛利率为 21.04%，同比上升 1.5pct；归母净利率为 13.18%，同比下降 0.11pct。

节能与清洁能源利用：根据 数据，德邦公用事业细分领域节能与清洁板块（共9 家上市公司）2023 年全年实现收入 434.71 亿元，同比增长 20.68%；归母净利润合计 29.38 亿元，同比增长 9.47%；毛利率为 21%，基本持平，归母净利率为7.69%，同比降低 0.93pct。2024 年 Q1 实现收入 86.17 亿元，同比下降 12.16%；归母净利润合计 0.02 亿元，同比下降 99.80%；毛利率和归母净利率分别为 18.77%和 8.59%，分别同比降低 2.94pct 和 1.47pct。

燃气板块：根据 数据，德邦公用事业细分领域燃气板块（共 30 家上市公司）2023 年全年实现收入 3344.19 亿元，基本保持持平；归母净利润合计 160.99 亿元，同比增长 14.75%；毛利率为 17.64%，同比降低 0.46pct，归母净利率为 9.53%，同比上升 0.25pct。2024 年 Q1 实现收入 872.64 亿元，同比增长 2.34%；归母净利润合计 40.13 亿元，同比降低 11.32%；毛利率为 15.94%，同比降低 0.7pct，归母净利率为 8.07%，同比降低 1.76pct。

- **投资建议：**“十四五”期间，我国将深入推进能源绿色低碳转型，大力发展风电太阳能发电，同时储能、氢能、抽水蓄能也将进入快速发展阶段。在能源结构转型深入推进，供应保障能力持续增强的大背景下，火电有望迎来价值重估，水电、核电也迎来景气度上行周期；同时，由于新能源占比提升，调节系统灵活性成为增强能源供应保障能力重要一环。重点推荐：火电龙头，风光加速的【华能国际】；安徽煤电龙头，兼具成长与确定性的【皖能电力】；业绩稳定，高股息的水电龙头【长江电力】；坐拥澜沧江，水电电价提升明显的【华能水电】；核电+风光双核驱动的【中国核电】；东北绿电龙头，加速风光扩张的【吉电股份】；LNG 一体化优势显著，积极拓展氢能的【九丰能源】；华电旗下、风光火氢协同发展的辅机龙头【华电重工】；深冷设备龙头，氢液化技术储备丰富的【中泰股份】；项目储备充足，光伏及储能项目增量可期的【林洋能源】。建议关注：南网旗下、电源清洁化+电网智能化的储能龙头【南网科技】；国内新能源功率预测龙头并开展虚拟电厂业务的【国能日新】；生物质+风光齐发展的绿色发电新星【九洲集团】；新能源发电龙头【三峡能源】【龙源电力】。
- **风险提示：**装机规模不及预期；政策落地不及预期；市场竞争加剧；煤炭、天然气价格波动；上网电价下调。

内容目录

1. 公用板块整体市场表现出色，火电业绩如期修复	7
2. 火电板块：成本持续改善，盈利稳定性增强	10
3. 水电板块：财务费用有所下降，期待来水修复	14
4. 热电板块：盈利能力修复明显，24Q1 利润保持稳定	17
5. 新能源发电板块：核电成长性再获验证，双龙头领跑板块	19
6. 电能综合服务板块：电力现货市场加速建设，关注新能源消纳	23
7. 节能与清洁能源利用：设备更新方案印发，节能设备或迎更换周期	25
8. 燃气板块：燃气顺价改革持续推进，城燃公司利润修复可期	27
9. 投资建议	32
10. 风险提示	33

图表目录

图 1: 申万 (2021) 各行业 2023 年度涨跌幅 (%)	7
图 2: 申万 (2021) 各行业 2024Q1 涨跌幅 (%)	7
图 3: 2023 年 SW (2021) 一级各板块收入增速 (%)	8
图 4: 2024Q1 SW (2021) 一级各板块收入增速 (%)	8
图 5: 2023 年 SW (2021) 一级各板块归母净利润增速 (%)	8
图 6: 2024Q1 SW (2021) 一级各板块归母净利润增速 (%)	8
图 7: 公用事业板块历年营收、归母净利润 (亿元) 及增速	9
图 8: 公用事业板块历年 Q1 营收、归母净利润 (亿元) 及增速	9
图 9: 2023 年公用事业细分板块收入增速	10
图 10: 2023 年公用事业细分板块归母净利润增速	10
图 11: 2024Q1 公用事业细分板块收入增速	10
图 12: 2024Q1 公用事业细分板块归母净利润增速	10
图 13: 历年火电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	11
图 14: 历年 Q1 火电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	11
图 15: 历年火电板块毛利率和归母净利率 (%)	11
图 16: 历年 Q1 火电板块毛利率和归母净利润率 (%)	11
图 17: 2018-2023 中国原煤产量 (单位: 亿吨)	12
图 18: 2018-2023 中国动力煤进口情况 (单位: 万吨)	12
图 19: 2018-2023 CCTD 主流港口煤炭库存情况 (单位: 万吨)	13
图 20: 全国煤炭企业月度库存 (单位: 万吨)	13
图 21: 国内主要港口动力煤价格走势图 (元/吨)	13
图 22: 历年水电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	14
图 23: 历年 Q1 水电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	14
图 24: 历年水电板块毛利率和归母净利率 (%)	14
图 25: 历年 Q1 水电板块毛利率和归母净利润率 (%)	14
图 26: 厄尔尼诺现象	16
图 27: 历年热电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	17
图 28: 历年 Q1 热电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	17
图 29: 历年热电板块毛利率和归母净利率 (%)	17
图 30: 历年 Q1 热电板块毛利率和归母净利润率 (%)	17
图 31: 历年新能源发电板块营收、归母净利润 (亿元) 及增速	19

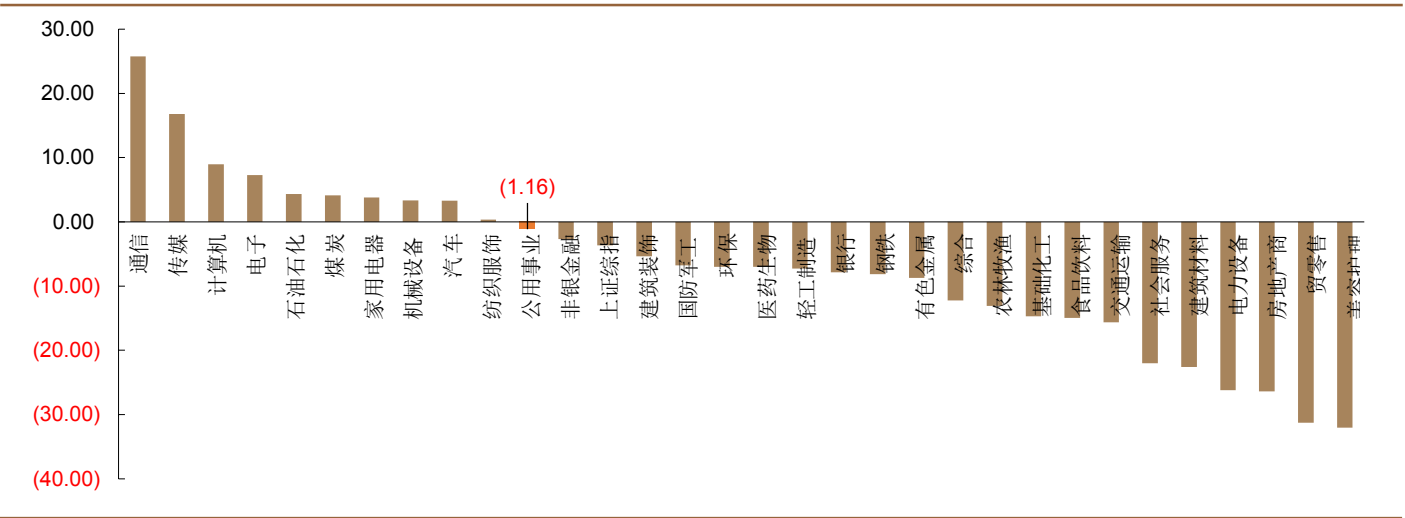
图 32: 历年 Q1 新能源发电板块营收、归母净利润（亿元）及增速	19
图 33: 历年新能源发电板块毛利率和归母净利率（%）	19
图 34: 历年 Q1 新能源发电板块毛利率和归母净利润率（%）	19
图 35: 2023 年以来各电力细分板块涨跌幅（%）	20
图 36: 我国在运核电机组类型（截至 2023 年底）	22
图 37: 历年电能综合服务板块营收、归母净利润（亿元）及增速	24
图 38: 历年 Q1 电能综合服务板块营收、归母净利润（亿元）及增速	24
图 39: 历年电能综合服务板块毛利率和归母净利率（%）	24
图 40: 历年 Q1 电能综合服务板块毛利率和归母净利润率（%）	24
图 41: 历年节能与清洁板块营收、归母净利润（亿元）及增速	25
图 42: 历年 Q1 节能与清洁板块营收、归母净利润（亿元）及增速	25
图 43: 历年节能与清洁板块毛利率和归母净利率（%）	26
图 44: 历年 Q1 节能与清洁板块毛利率和归母净利润率（%）	26
图 45: 历年燃气板块营收、归母净利润（亿元）及增速	27
图 46: 历年 Q1 燃气板块营收、归母净利润（亿元）及增速	27
图 47: 历年燃气板块毛利率和归母净利率（%）	27
图 48: 历年 Q1 燃气板块毛利率和归母净利润率（%）	27
图 49: 主要港股城燃公司 2019-2023 年收入（亿元）	31
图 50: 主要港股城燃公司 2019-2023 年归母净利润（亿元）	31
图 51: 主要港股城燃公司 2019-2023 年归母净利率情况	31
图 52: 新奥能源 2019-2023 年天然气零售销售业务毛利率变化	31
表 1: 德邦公用事业板块标的	8
表 2: 2023 年及 2024Q1 主要火电公司经营业绩	11
表 3: 2023 年及 2024Q1 主要水电公司经营业绩	15
表 4: 四大水电公司财务费用变化	16
表 5: 2023 年及 2024Q1 主要热电公司经营业绩	18
表 6: 2023 年及 2024Q1 主要新能源发电公司经营业绩	20
表 7: 中国在建核电机组类型（截至 2023 年底）	21
表 8: 2023 年及 2024Q1 主要电能综合利用公司经营业绩	24
表 9: 2023 年及 2024Q1 主要节能与清洁利用公司经营业绩	26
表 10: 2023 年及 2024Q1 主要燃气公司经营业绩	28

表 11：2023 年 6 月以来部分省市天然气终端价格调整政策	29
--	----

1. 公用板块整体市场表现出色，火电业绩如期修复

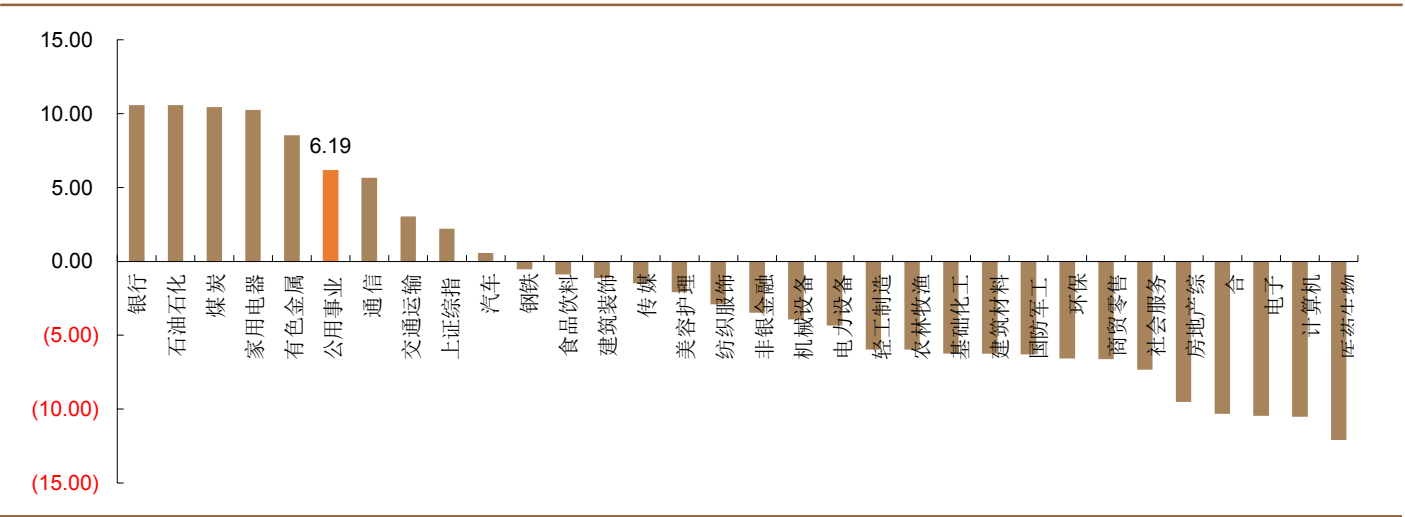
2023 年报和 2024 年一季度报已披露完毕，2023 年各版块涨跌幅区分明显，其中，申万（2021）公用事业指数下跌 1.16%，在 31 个行业板块中排名第 11；24Q1 银行、石油石化、煤炭、家用电器等涨幅明显，其中申万（2021）公用事业行业指数上涨 6.19%，在 31 个行业板块中排名第 6。公用事业板块全年营收同比增长 2.76%，在 31 个行业板块中排名第 12；全年归母净利润同比增长 63.74%，排名第 6。2024Q1，公用事业板块利润增速明显，营收同比增长 1.52%，排名第15；归母净利润同比上涨 26.62%，排名第 5。

图 1：申万（2021）各行业 2023 年度涨跌幅（%）



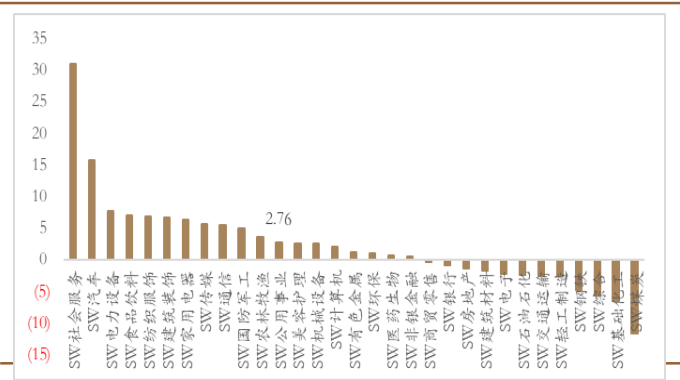
资料来源：， 所

图 2：申万（2021）各行业 2024Q1 涨跌幅（%）



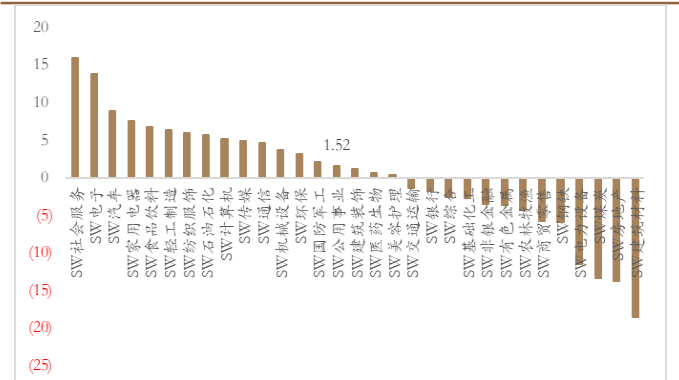
资料来源：， 所

图 3：2023 年 SW（2021）一级各板块收入增速（%）



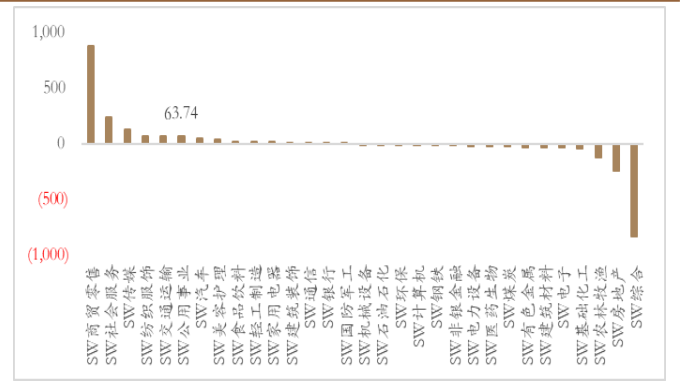
资料来源：， 所

图 4：2024Q1 SW（2021）一级各板块收入增速（%）



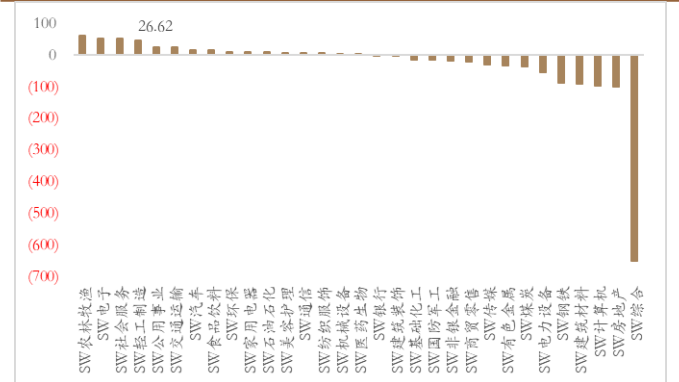
资料来源：， 所

图 5：2023 年 SW（2021）一级各板块归母净利润增速（%）



资料来源：， 所

图 6：2024Q1 SW（2021）一级各板块归母净利润增速（%）



资料来源：， 所

公用事业板块基本面向好，“十四五期间”能源结构低碳化转型将持续推进，风电太阳能发电将大力发展，与此同时，提高能源系统调节能力，也将成为增强能源供应保障能力重要一环。根据 数据，德邦公用事业板块 132 家上市公司（其中火电 27 家、水电 12 家、热电 16 家、新能源发电 23 家、电能综合服务 15 家、节能与清洁能源利用 9 家、燃气 30 家）2023 年共实现营业收入 23058.61 亿元，同比增长 3.5%；归母净利润 1741.14 亿元，同比增长 68.8%；公用事业板块 2024Q1 实现营收 5685.30 亿元，同比增长 1.3%，归母净利润实现 498.63 亿元，同比增长 23.6%。

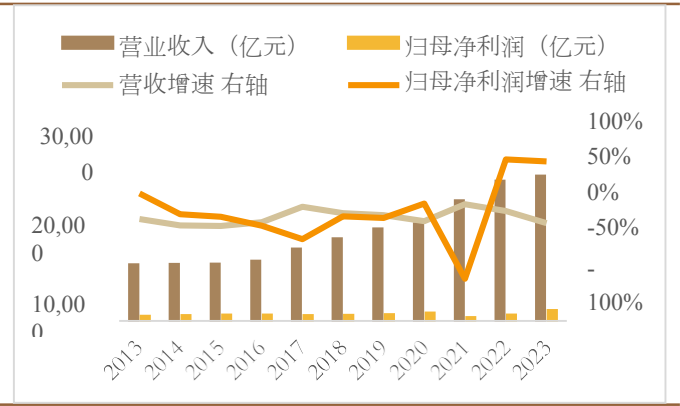
表 1：德邦公用事业板块标的

板块	数量	标的
火电	27	深圳能源、穗恒运 A、粤电力 A、皖能电力、建投能源、宝新能源、晋控电力、赣能股份、电投产融、长源电力、豫能控股、江苏国信、华能国际、上海电力、浙能电力、华电国际、广州发展、*ST 金山、天富能源、京能电力、中能股份、*ST 华源、华银电力、通宝能源、国电电力、内蒙华电、大唐发电
		韶能股份、湖南发展、甘肃能源、闽东电力、黔源电力、华能水电、桂冠电力、川投能源、梅雁吉祥、国投电力、长江电力、国网信通
水电	12	
热电	16	深南电 A、*ST 惠天、金房节能、协鑫能科、富春环保、

		华通热力、迪森股份、廊坊发展、联美控股、大连热电、宁波能源、物产环能、杭州热电、世茂能源、新中港、恒盛能源
新能源发电	23	东旭蓝天、太阳能、兆新股份、露笑科技、聆达股份、晓程科技、珈伟新能、浙江新能、林洋能源、晶科科技、京运通、芯能科技、川能动力、银星能源、龙源电力、中闽能源、三峡能源、新天绿能、节能风电、嘉泽新能、江苏新能、中国广核、中国核电
电能综合服务	15	山高环能、吉电股份、湖北能源、南网能源、明星电力、三峡水利、广西能源、涪陵电力、福能股份、西昌电力、乐山电力、郴电国际、广安爱众、南网储能、苏文电能
节能与清洁能源利用	9	长青集团、荣晟环保、中材节能、双良节能、众合科技、龙源技术、九洲集团、鲁阳节能、卓越新能
燃气	30	胜利股份、南京公用、德龙汇能、ST 金鸿、ST 升达、陕天然气、ST 浩源、佛燃能源、天壕环境、中泰股份、首华燃气、长春燃气、国新能源、大众公用、百川能源、新奥股份、贵州燃气、重庆燃气、深圳燃气、成都燃气、新疆火炬、水发燃气、新天然气、皖天然气、东方环宇、九丰能源、洪通燃气、蓝天燃气、蓝焰控股、凯添燃气

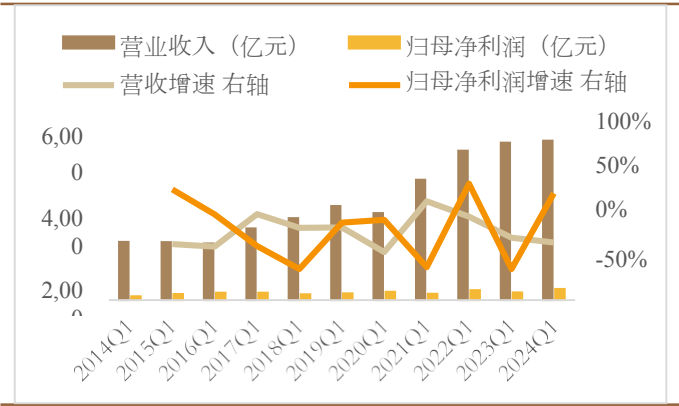
资料来源：， 所

图 7：公用事业板块历年营收、归母净利润（亿元）及增速



资料来源：， 所

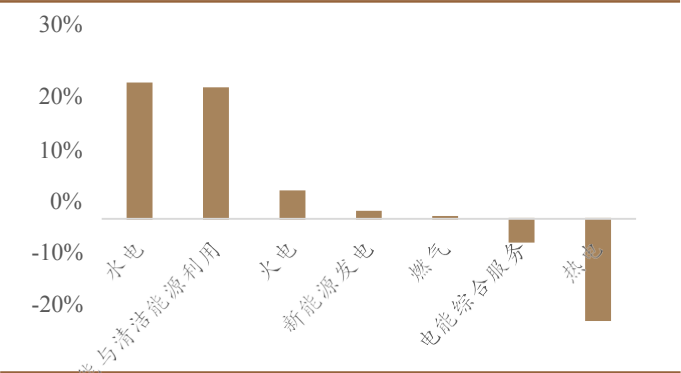
图 8：公用事业板块历年 Q1 营收、归母净利润（亿元）及增速



资料来源：， 所

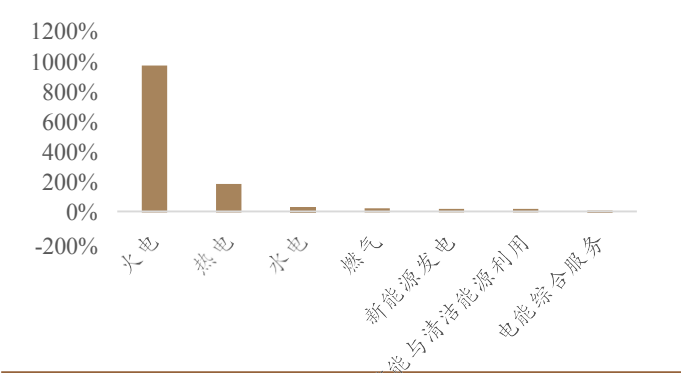
2023 年公用事业各细分板块业绩呈现分化状态，火电、水电板块表现亮眼。考察公用事业 7 个细分板块，2023 年收入增速较大的分别为水电（+21%）、节能与清洁能源利用（+21%），火电（+4%）、新能源发电（+1 %）和燃气（+0%）板块，均与去年基本持平；归母净利润增速较大的分别为火电（968%）、热电（+177%）、水电（+20%）。2024 年一季度收入保持增长的分别为水电（5%）、火电（+3%）、新能源发电（+3%）、燃气（+2%）；受益煤价下跌，火电板块归母净利润快速修复（+102%）、电能综合服务（+70%）、水电（+19%）板块增长显著。

图 9：2023 年公用事业细分板块收入增速



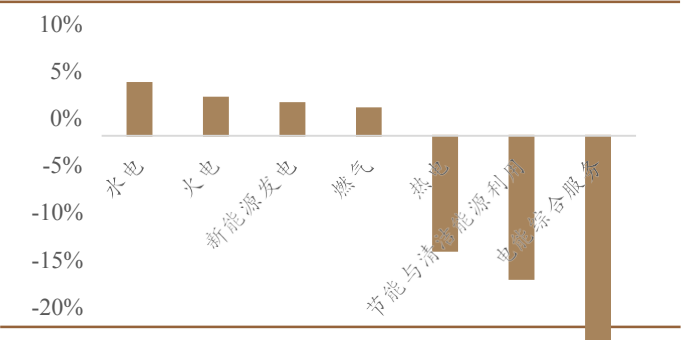
资料来源：， 所

图 10：2023 年公用事业细分板块归母净利润增速



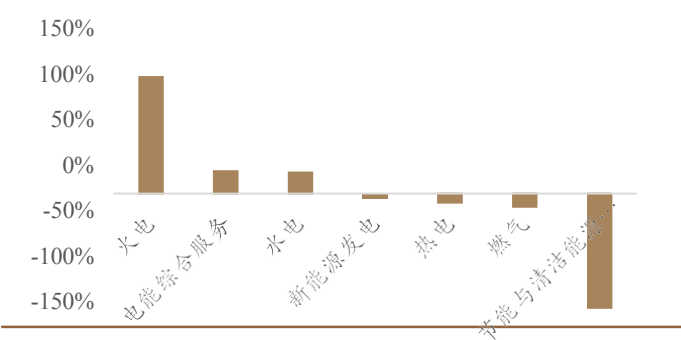
资料来源：， 所

图 11：2024Q1 公用事业细分板块收入增速



资料来源：， 所

图 12：2024Q1 公用事业细分板块归母净利润增速

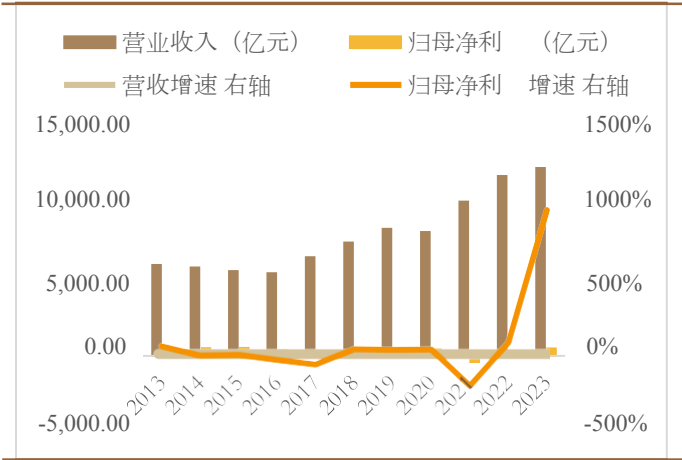


资料来源：， 所

1. 火电板块：成本持续改善，盈利稳定性增强

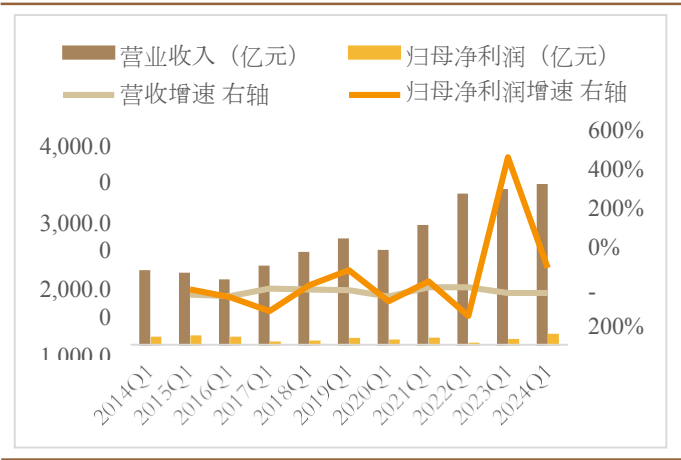
根据 数据，德邦公用事业细分领域火电板块（共 27 家上市公司）2023 年全年实现收入 12560.66 亿元，同比增长 4.3%；归母净利润合计 477.16 亿元，同比增长 967.8%；毛利率和归母净利率分别为 12.56%和 6.83%，分别同比提升5.8pct、6.9pct。2024 年Q1 实现收入 3145.23 亿元，同比增长 3.2%；归母净利润合计 190.59 亿元，同比增长 102.0%；毛利率和归母净利率分别为 14.3%和8.4%，分别同比提升 4.2pct、4.2pct。

图 13：历年火电板块营收、归母净利润（亿元）及增速



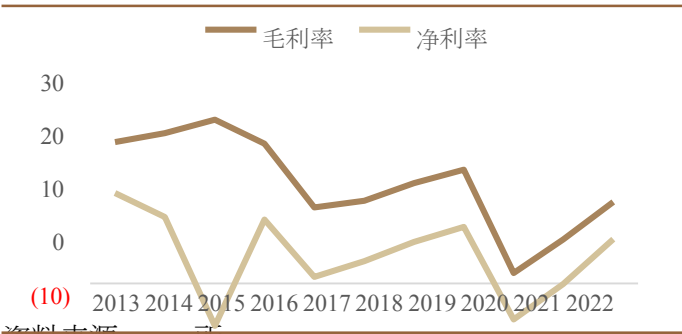
资料来源：， 所

图 14：历年 Q1 火电板块营收、归母净利润（亿元）及增速



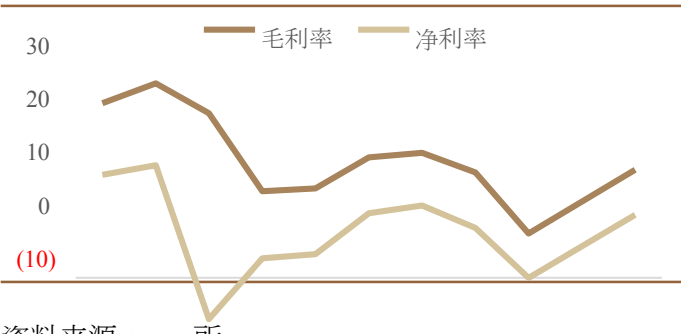
资料来源：， 所

图 15：历年火电板块毛利率和归母净利润率（%）



资料来源：， 所

图 16：历年 Q1 火电板块毛利率和归母净利润率（%）



资料来源：， 所

个股方面，2023 年营收前五的企业是华能国际、国电电力、大唐发电、华电国际、浙能电力，营收及同比增速为 2543.97 亿元（+3.11%）、1809.99 亿元（-7.02%）、1224.45 亿元（+4.77%）、1171.76 亿元（+9.45%）和 959.75 亿元（+19.68%）。归母净利润前五的企业是华能国际、浙能电力、国电电力、华电国际、申能股份，归母净利润及同比增速分别是 84.46 亿元（+214.33%）、65.20 亿元（+456.83%）、56.09 亿元（+98.80%）、45.22 亿元（+3789.00%）、34.59 亿元（+219.52%）。

表 2：2023 年及 2024Q1 主要火电公司经营业绩

代码	公司简称	2023 营收 (亿元)	同比增速(%)	2023 年归母净利润 (亿元)	同比增速 (%)	2024Q1 营收 (亿元)	同比增速(%)	2024Q1 归母净利润 (亿元)	同比增速 (%)
000027.SZ	深圳能源	405.04	7.94	20.46	-6.94	96.10	18.74	11.05	74.29
000531.SZ	穗恒运 A	48.22	22.64	2.93	611.45	11.06	14.82	0.31	-56.18
000539.SZ	粤电力 A	597.08	13.38	9.75	132.70	127.89	-1.97	1.26	42.80
000543.SZ	皖能电力	278.67	8.26	14.30	186.37	69.85	12.45	4.53	188.24

000600.SZ	建投能源	189.46	3.50	1.67	56.82	66.08	23.48	2.52	278.35
000690.SZ	宝新能源	102.75	9.13	8.89	385.17	21.27	-1.89	2.09	713.14
000767.SZ	晋控电力	196.16	-2.99	-5.15	24.33	46.17	-15.80	-5.08	-260.05
000899.SZ	赣能股份	70.89	71.12	4.90	4,497.92	16.94	-0.39	2.04	3,565.82
000958.SZ	电投产融	60.77	-0.60	12.70	26.86	15.49	-2.21	3.31	10.20
000966.SZ	长源电力	144.57	-1.40	3.49	184.07	42.24	7.66	2.50	12.95
001896.SZ	豫能控股	119.84	-8.50	-5.54	74.14	34.33	10.68	0.06	101.46
002608.SZ	江苏国信	345.72	6.38	18.70	3,014.44	90.81	25.56	7.79	202.87
600011.SH	华能国际	2,543.97	3.11	84.46	214.33	653.67	0.15	45.96	104.25
600021.SH	上海电力	424.02	8.03	15.93	376.56	106.08	2.57	6.34	89.20
600023.SH	浙能电力	959.75	19.68	65.20	456.83	200.24	13.45	18.15	79.62
600027.SH	华电国际	1,171.76	9.45	45.22	3,789.00	309.52	-3.21	18.62	64.21
600098.SH	广州发展	467.97	-2.32	16.38	20.98	106.94	6.09	4.47	10.71
600396.SH	*ST 金山	62.75	-11.98	21.40	206.06	13.25	-34.61	1.24	149.00
600509.SH	天富能源	95.08	16.77	4.31	316.90	22.81	4.26	1.47	15.28
600578.SH	京能电力	328.78	7.85	8.78	9.31	91.14	6.26	4.69	15.01
600642.SH	申能股份	291.42	3.36	34.59	219.52	80.71	10.87	11.59	57.96
600726.SH	*ST 华源	188.44	-0.17	-0.91	91.04	53.54	-7.49	4.22	160.35
600744.SH	华银电力	99.39	2.44	-1.87	-873.76	21.96	-17.52	0.08	107.21
600780.SH	通宝能源	108.87	-2.08	6.80	-20.47	28.48	-5.39	1.33	-43.82
600795.SH	国电电力	1,809.99	-7.02	56.09	98.80	455.55	-0.13	17.85	88.62
600863.SH	内蒙华电	225.25	-2.34	20.05	13.44	55.72	-7.43	8.88	2.96
601991.SH	大唐发电	1,224.04	4.77	13.65	434.81	307.37	9.58	13.31	872.26

资料来源：，各公司公告，所

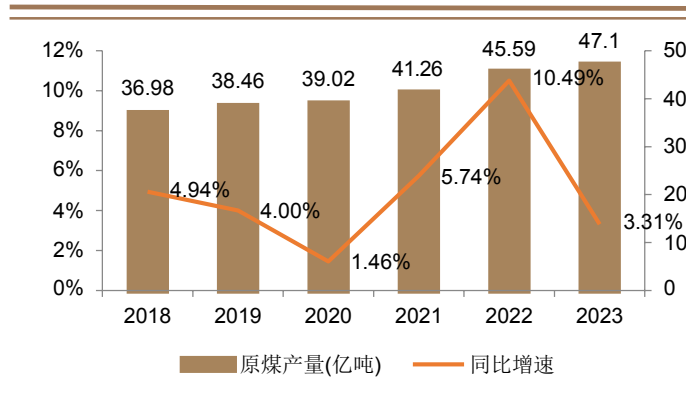
注：表格中同比增速计算基础为各公司调整后财务数据

国内产能提升叠加进口动力煤量增价减，煤炭供应改善。国内方面，2023 年我国原煤、动力煤产量均维持高位，全国全年共生产原煤 47.1 亿吨，同比增长 3.31%，其中动力煤产量 37.7 亿吨，较 2022 年增产 6928 万吨。

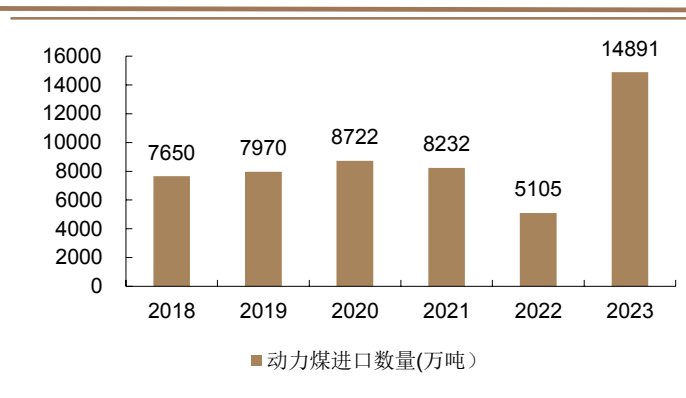
进口方面，受到贸易政策的影响，21、22 年中国对澳煤的进口量骤减，2021、2022 年对澳大利亚动力煤的进口量分别占中国动力煤总进口量的 6.7%和 1.3%，远低于 2020 年的 48.6%。2023 年 1 月发改委在电力和钢铁企业会议上，对放宽进口澳煤限制做出评估和讨论，澳煤进口重启；根据海关总署，2023 年中国从澳大利亚进口动力煤达 4918.9 万吨，同比增加 7072.0%。

图 17：2018-2023 中国原煤产量（单位：亿吨）

图 18：2018-2023 中国动力煤进口情况（单位：万吨）



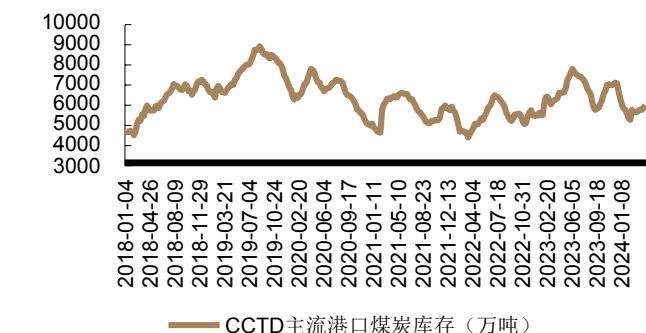
资料来源：国家统计局， 所



资料来源：iFind， 所

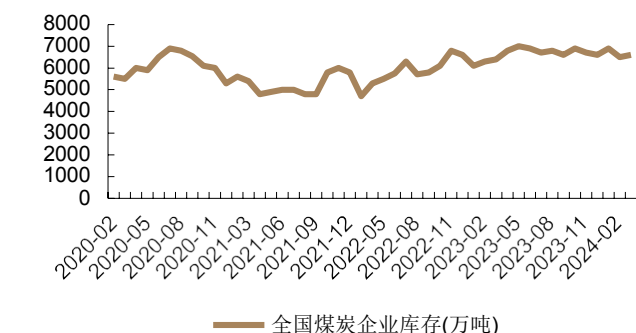
库存量：煤企库存均保持高位，港口去库趋势明显。截至 2024 年 3 月，全国煤炭企业库存达 6600 万吨，较 22 年同期增加 1900 万吨；港口库存方面，2023 年底以来港口库存降幅明显，由 2023 年 12 月初的 7052.9 万吨降至 2024 年 4 月中旬的 5871.7 万吨，煤炭库存减少 1181.2 万吨。

图 19：2018-2023CCTD 主流港口煤炭库存情况（单位：万吨）



资料来源：， 煤炭市场网， 所

图 20：全国煤炭企业月度库存（单位：万吨）



资料来源：煤炭市场网， 所

价格方面：动力煤价格下降明显，年后动力煤加速下跌。2022 年 10 月煤价达到高位之后，煤炭价格迅速下降，广州港 5500K 优混、秦皇岛港 5500K 动力煤价格由 22 年 10 月均价 1666.4 元/吨、1579.4 元/吨，下降至 2023 年 12 月均价 1012.9 元/吨、937.3 元/吨，价格分别下降 653.5 元/吨、642.2 元/吨。龙年春节假期之后，煤价步入快速下行区间，24 年 2 月广州港 5500K 优混、秦皇岛港 5500K 动力煤均价分别为 967.8 元/吨、921.9 元/吨，至 24 年 4 月中旬已跌至 880 元/吨、816 元/吨，分别下降 87.8 元/吨、105.9 元/吨。

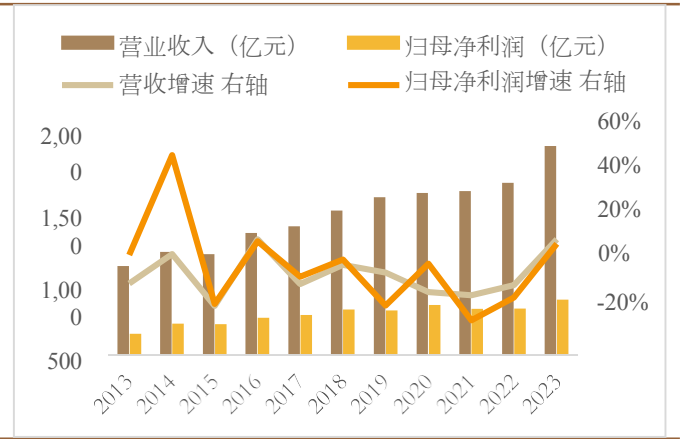
图 21：国内主要港口动力煤价格走势（元/吨）

资料来源：， 所

1. 水电板块：财务费用有所下降，期待来水修复

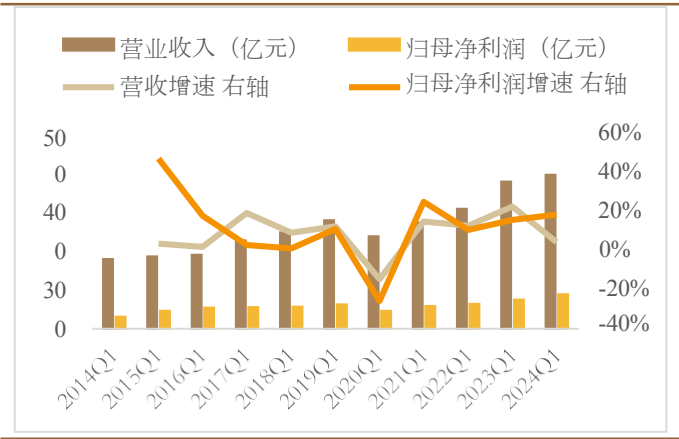
根据 数据，德邦公用事业细分领域水电板块（共 12 家上市公司）2023 年全年实现收入 1863.79 亿元，同比增长 21%；归母净利润合计 487.40 亿元，同比增长 20%；毛利率和归母净利率分别为 38.15%和 21.71%，分别同比下降 0.66pct、2.19pct。2024 年 Q1 实现收入 394.91 亿元，同比增长 4%；归母净利润合计 88.65 亿元，同比增长 18.6%；毛利率和归母净利率分别为 35.14%和 16.98%，分别同比上升 4.08pct、0.85pct。

图 22：历年水电板块营收、归母净利润（亿元）及增速



资料来源：， 所

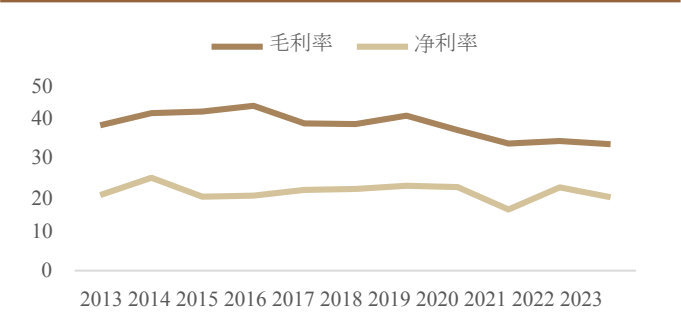
图 23：历年 Q1 水电板块营收、归母净利润（亿元）及增速



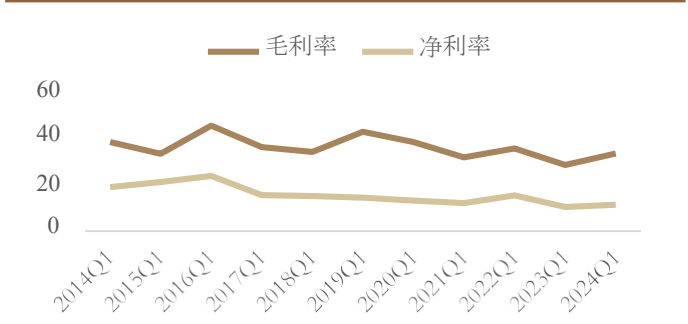
资料来源：， 所

图 24：历年水电板块毛利率和归母净利率（%）

图 25：历年 Q1 水电板块毛利率和归母净利率（%）



资料来源：， 所



资料来源：， 所

个股方面，2023 年营收前五的企业是长江电力、国投电力、华能水电、桂冠电力、国网信通，营收及同比增速为 781.12 亿元（+13.43%）、567.12 亿元（+12.32%）、234.61 亿元（-0.51%）、80.91 亿元（-23.85%）和 76.73 亿元（+0.76%）。归母净利润前五的企业是长江电力、华能水电、国投电力、川投能源、桂冠电力，归母净利润及同比增速分别是 272.39 亿元（+14.81%）、76.38 亿元（+5.58%）、67.05 亿元（+64.31%）、44.00 亿元（+25.17%）、12.26 亿元（-61.80%）。

表 3：2023 年及 2024Q1 主要水电公司经营业绩

代码	公司简称	2023 营收 (亿元)	同比增速(%)	2023 年归母净利润 (亿元)	同比增速 (%)	2024Q1 营收 (亿元)	同比增速(%)	2024Q1 归母净利润 (亿元)	同比增速 (%)
000601.SZ	韶能股份	41.07	6.71	-2.66	-258.25	9.56	3.94	0.24	174.46
000722.SZ	湖南发展	2.92	-30.48	0.49	-28.46	0.85	44.82	0.26	571.42
000791.SZ	甘肃能源	26.41	29.05	5.21	72.62	5.05	41.73	0.52	221.02
000993.SZ	闽东电力	15.04	105.37	2.35	27.23	0.86	-59.68	-0.21	-197.53
002039.SZ	黔源电力	19.90	-23.83	2.65	-36.09	2.61	18.77	0.12	174.52
600025.SH	华能水电	234.61	-0.51	76.38	5.58	44.20	3.58	10.65	17.25
600236.SH	桂冠电力	80.91	-23.85	12.26	-61.80	21.30	6.77	4.30	46.04
600674.SH	川投能源	14.82	4.36	44.00	25.17	2.58	2.92	12.73	12.06
600868.SH	梅雁吉祥	3.14	-35.31	-1.00	-269.88	0.23	-70.21	-0.10	-195.93
600886.SH	国投电力	567.12	12.32	67.05	64.31	141.08	6.43	20.35	26.14
600900.SH	长江电力	781.12	13.43	272.39	14.81	156.41	1.58	39.67	9.80
600131.SH	国网信通	76.73	0.76	8.28	3.43	10.19	-22.98	0.12	-83.22

资料来源：， 各公司公告， 所

注：表格中同比增速计算基础为各公司调整后财务数据

2023 年水电来水整体偏枯，24Q1 来水未改善。

- (1) 长江电力：2023 年长江流域来水整体偏枯，其中长江上游乌东德水库来水总量 1029.08 亿立方米，较上年同期偏枯 5.46%；三峡水库来水总量 3428.46 亿立方米，较上年同期偏丰 0.71%，公司全年发电量 2763 亿千瓦时，同比+5.34%；24Q1 乌东德水库来水总量 148.49 亿

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文
请访问：<https://d.book118.com/458060053134006074>