

## 公用事业

证券研究报告

2019年01月27日

2018Q4 基金环保持仓继续低配，“无废城市”方案出台  
(2019.01.21--2019.01.27)

(1) 2018年四季度环保行业基金持仓比例为0.32%，较2018Q3上升0.02个百分点，但仍处于历史底部。

从基金持股市值的情况来看，排名前五的个股是聚光科技(10.4亿元)、金圆股份(3.07亿元)、龙净环保(2.28亿元)、东江环保(1.43亿元)、伟明环保(1.31亿元)；从持股数量占流通股本比例的情况来看，排名前五的个股是聚光科技(8.97%)、金圆股份(5.37%)、龙净环保(2.1%)、雪浪环境(2.1%)、长青集团(1.96%)；从加仓情况来看，2018Q4获得加仓前四的个股是聚光科技(1521.63万股)、龙净环保(1065.87万股)、高能环境(983.07万股)、长青集团(899.02万股)。

从整体配置情况来看，环保板块受到地方债务高企和金融去杠杆带来的紧信用影响，配置比例仍然处于低位。从基金持仓的偏好来看，2018四季度基金更偏好于固废处理类的运营资产，对于PPP相关的工程类公司相对谨慎，配置比例降低。

## (2) 国务院印发《“无废城市”建设试点工作方案》，建议关注瀚蓝环境、长青集团、中国天楹

近日，国务院办公厅印发《“无废城市”建设试点工作方案》，《方案》提出在全国范围内选择10个左右有条件、有基础、规模适当的城市，在全市域范围内开展“无废城市”建设试点。以大宗工业固体废物、主要农业废弃物、生活垃圾和建筑垃圾、危险废物为重点，实现源头大幅减量、充分资源化利用和安全处置。到2020年，系统构建“无废城市”建设指标体系，探索建立“无废城市”建设综合管理制度和技术体系，形成一批可复制、可推广的“无废城市”建设示范模式。

《方案》的发布为固废处置市场进一步打开空间，释放新的固废处理需求，看好对应各细分领域未来发展，建议关注瀚蓝环境、长青集团、中国天楹。

**公用：**沃施股份、国投电力、华电国际、江苏国信、三峡水利

**环保：**瀚蓝环境、国祯环保、中国天楹、上海洗霸

**风险提示：**政策执行力度不达预期，项目进度不达预期，交易具有不确定性

投资评级

行业评级

中性(维持评级)

上次评级

中性

作者

于夕朦

分析师

SAC执业证书编号：S1110518050001

yuximeng@tfzq.com

何文雯

分析师

SAC执业证书编号：S1110516120002

hewenwen@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《公用事业-行业研究周报:长江电力归母净利预增1.66%，2018年全国用电量同比增长8.5% (2019.01.14--2019.01.20)》  
2019-01-20

2 《公用事业-行业研究周报:风电、光伏平价上网政策出台，碧水源拟易主国资川投集团(2019.01.07--2019.01.13)》  
2019-01-13

3 《公用事业-行业研究周报:央行降准释放资金，沃施股份定增收购控股权完成过户(2018.12.31--2019.1.6)》  
2019-01-06

## 内容目录

投资要点 .....	3
环保公用行业观点 .....	3
投资标的组合 .....	4
行业新闻动态 .....	6
环保行业新闻动态 .....	6
公用事业行业新闻动态 .....	7
上市公司动态 .....	10
大宗交易情况 .....	16
风险提示 .....	16

## 图表目录

图 1: 上周行业表现 .....	5
图 2: 各行业一周涨跌幅 .....	5
图 3: 环保板块上周涨幅前十 (%) .....	5
图 4: 环保板块上周跌幅前十 (%) .....	5
图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%) .....	6
图 6: 公用事业板块上周跌幅前十 (%) .....	6
表 1: 2018Q4 持股市值前十 .....	3
表 2: 2018Q4 持股数量占流通股比例前十 .....	3
表 3: 重点推荐公司盈利预测与估值表 .....	4
表 4: 环保上市公司公告 .....	10
表 5: 公用事业上市公司公告 .....	14
表 6: 上周环保公司大宗交易情况 .....	16
表 7: 上周公用事业公司大宗交易情况 .....	16

## 投资要点

### 环保公用行业观点

(1) 我们对关注的 72 家环保公司 2018 四季度基金持仓情况进行了梳理, 2018 年四季度环保行业基金持仓比例为 0.32%, 较 2018Q3 上升 0.02 个百分点, 但仍处于历史底部。

从基金持股市值的情况来看, 排名前五的个股是聚光科技 (10.4 亿元)、金圆股份 (3.07 亿元)、龙净环保 (2.28 亿元)、东江环保 (1.43 亿元)、伟明环保 (1.31 亿元)。

表 1: 2018Q4 持股市值前十

名称	持股总量 (万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
聚光科技	4,052.79	1,521.63	8.97	103,954.10
金圆股份	3,547.69	156.86	5.37	30,723.00
龙净环保	2,250.33	1,065.87	2.10	22,840.86
东江环保	1,249.57	-204.85	1.90	14,295.09
伟明环保	571.31	-185.31	0.84	13,054.35
高能环境	1,238.07	983.07	1.89	9,718.83
长青集团	899.02	899.02	1.96	6,562.81
上海环境	457.19	457.19	0.68	6,066.96
亿利洁能	984.15	506.44	0.37	5,518.68
博世科	467.60	460.60	1.77	4,633.93

资料来源: wind、天风证券研究所

从持股数量占流通股本比例的情况来看, 排名前五的个股是聚光科技 (8.97%)、金圆股份 (5.37%)、龙净环保 (2.1%)、雪浪环境 (2.1%)、长青集团 (1.96%)。

从加仓情况来看, 2018Q4 获得加仓前四的个股是聚光科技 (1521.63 万股)、龙净环保 (1065.87 万股)、高能环境 (983.07 万股)、长青集团 (899.02 万股)。

表 2: 2018Q4 持股数量占流通股比例前十

名称	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)
聚光科技	4,052.79	1,521.63	8.97	103,954.10
金圆股份	3,547.69	156.86	5.37	30,723.00
龙净环保	2,250.33	1,065.87	2.10	22,840.86
雪浪环境	121.82	121.82	2.10	1,528.29
长青集团	899.02	899.02	1.96	6,562.81
东江环保	1,249.57	-204.85	1.90	14,295.09
高能环境	1,238.07	983.07	1.89	9,718.83
博世科	467.60	460.60	1.77	4,633.93
上海洗霸	34.56	34.56	1.37	1,185.38
伟明环保	571.31	-185.31	0.84	13,054.35

资料来源: wind、天风证券研究所

从整体配置情况来看, 环保板块受到地方债务高企和金融去杠杆带来的紧信用影响, 配置比例仍然处于低位。从基金持仓的偏好来看, 2018 四季度基金更偏好于固废处理类的运营资产, 例如金圆股份、东江环保、伟明环保, 监测类的聚光科技, 以及受益于钢铁企业盈利恢复和采暖季大气污染防治的龙净环保。对于 PPP 相关的工程类公司相对谨慎, 配置比例降低, 例如中金环境、碧水源等。

## (2) 国务院印发《“无废城市”建设试点工作方案》，建议关注瀚蓝环境、长青集团、中国天楹

近日，国务院办公厅印发《“无废城市”建设试点工作方案》，《方案》提出在全国范围内选择 10 个左右有条件、有基础、规模适当的城市，在全市域范围内开展“无废城市”建设试点。以大宗工业固体废物、主要农业废弃物、生活垃圾和建筑垃圾、危险废物为重点，实现源头大幅减量、充分资源化利用和安全处置。到 2020 年，系统构建“无废城市”建设指标体系，探索建立“无废城市”建设综合管理制度和技术体系，形成一批可复制、可推广的“无废城市”建设示范模式。《方案》还明确了六项重点任务。一是强化顶层设计引领，发挥政府宏观指导作用。二是实施工业绿色生产，推动大宗工业固体废物贮存处置总量趋零增长。三是推行农业绿色生产，促进主要农业废弃物全量利用。四是践行绿色生活方式，推动生活垃圾源头减量和资源化利用。五是提升风险防控能力，强化危险废物全面安全管控。六是激发市场主体活力，培育产业发展新模式。同时，《方案》提出将固体废物产生、利用处置企业纳入企业环境信用评价范围，根据评价结果实施跨部门联合惩戒。对依法综合利用固体废物、符合国家和地方环境保护标准的，免征环境保护税。到 2020 年，在试点城市危险废物经营单位全面推行环境污染责任保险。《方案》的发布为固废处置市场进一步打开空间，释放新的固废处理需求，看好对应各细分领域未来发展，建议关注瀚蓝环境、长青集团、中国天楹。

表 3：重点推荐公司盈利预测与估值表

股票	股票	收盘价 (元)	市值(亿 元)	EPS (元)		P/E	
代码	名称	2019-01- 25	2019-01- 25	2018E	2019E	2018E	2019E
300483.S Z	沃施股份	31.20	19	0.13	0.31	234	98
600886.S H	国投电力	8.24	559	0.59	0.67	14	12
600027.S H	华电国际	4.33	427	0.19	0.25	23	17
002608.S Z	江苏国信	7.46	282	0.70	0.75	11	10
600116.S H	三峡水利	8.13	81	0.25	0.28	32	29
600323.S H	瀚蓝环境	14.25	109	1.05	1.18	14	12
300388.S Z	国祯环保	8.39	46	0.58	0.76	14	11
000035.S Z	中国天楹	5.08	69	0.23	0.31	22	16
603200.S H	上海洗霸	30.54	23	1.35	2.04	23	15

资料来源：wind、天风证券研究所

### 投资标的组合

公用：沃施股份、国投电力、华电国际、江苏国信、三峡水利

环保：瀚蓝环境、国祯环保、中国天楹、上海洗霸

上周上证综指上涨 0.22%，深证综指下跌 0.16%，沪深 300 指数上涨 0.51%，中小板下跌 0.04%，环保指数下跌 1.50%，公用事业指数下跌 1.19%，其中的电力指数下跌 0.88%，燃气指数下跌 3.78%。

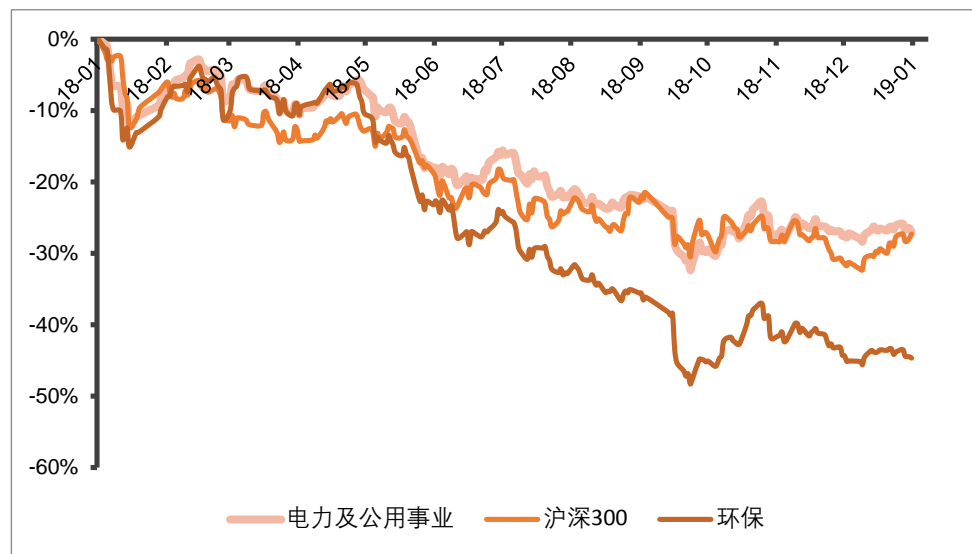
上周环保板块涨幅前五的股票分别为南方汇通、天壕环境、龙净环保、亿利洁能和巴安水务；

跌幅前五的股票分别为\*ST 凯迪、盛运环保、天翔环境、兴源环境和神雾节能；

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为涪陵电力，联美控股，三峡水利，桂冠电力，沃施股份；

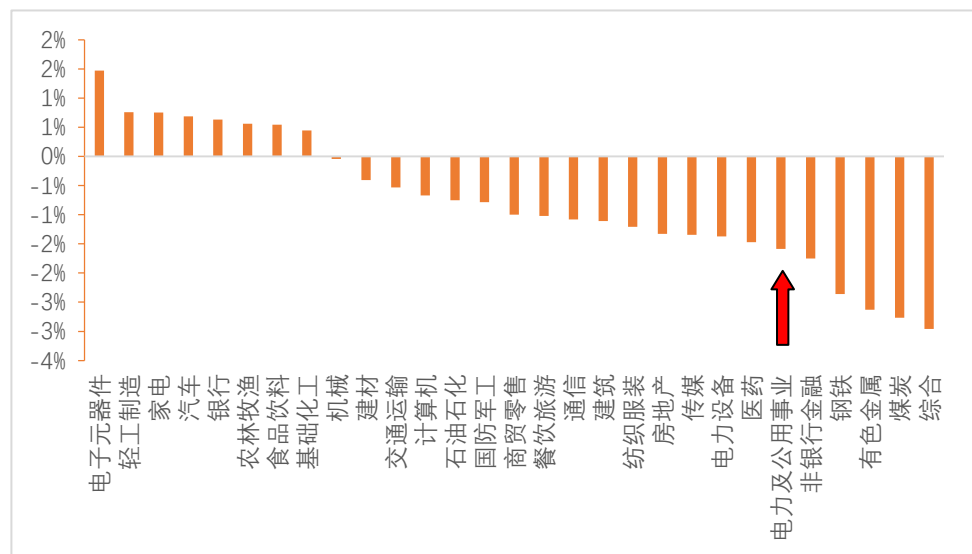
跌幅前五的股票分别为 ST 升达，银星能源，华电国际，金鸿控股，皖能电力。

图 1：上周行业表现



资料来源：wind、天风证券研究所

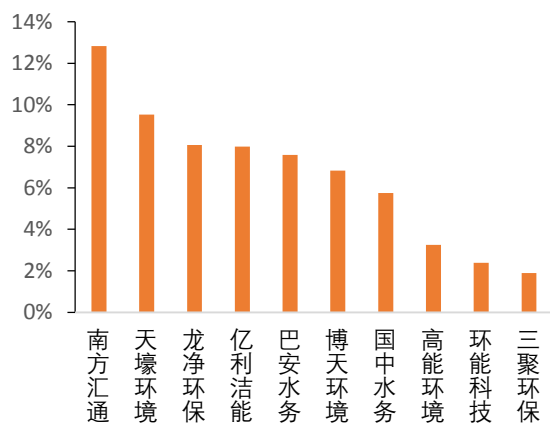
图 2：各行业一周涨跌幅



资料来源：wind、天风证券研究所

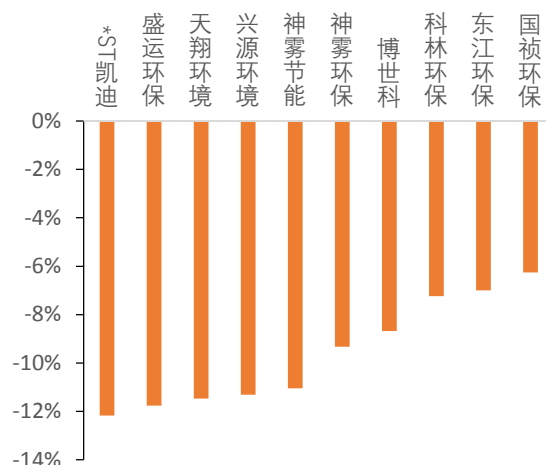
图 3：环保板块上周涨幅前十 (%)

图 4：环保板块上周跌幅前十 (%)



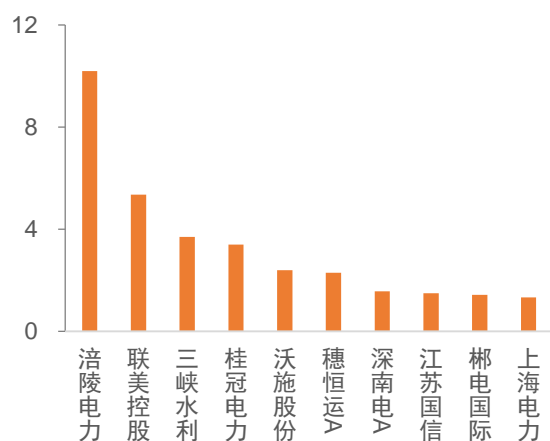
资料来源: wind、天风证券研究所

图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%)

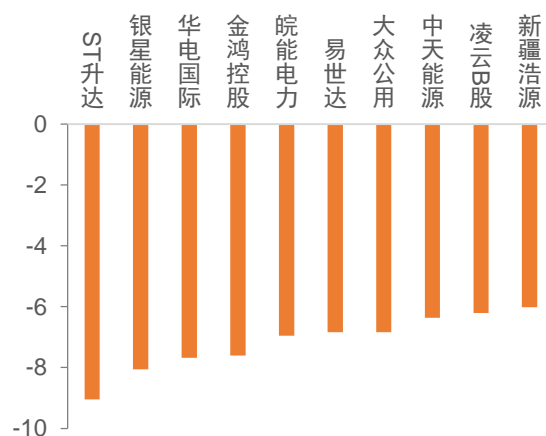


资料来源: wind、天风证券研究所

图 6: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)



资料来源: wind、天风证券研究所



资料来源: wind、天风证券研究所

## 行业新闻动态

### 环保行业新闻动态

#### 1、生态环境部、发展改革委联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》

经国务院同意，生态环境部、发展改革委近日联合印发《长江保护修复攻坚战行动计划》(以下简称《行动计划》)。《行动计划》提出，到 2020 年底，长江流域水质优良(达到或优于Ⅲ类)的国控断面比例达到 85%以上，丧失使用功能(劣于Ⅴ类)的国控断面比例低于 2%;长江经济带地级及以上城市建成区黑臭水体控制比例达 90%以上;地级及以上城市集中式饮用水水源水质达到或优于Ⅲ类比例高于 97%。

《行动计划》明确以改善长江生态环境质量为核心，以长江干流、主要支流及重点湖库为突破口，统筹山水林田湖草系统治理，坚持污染防治和生态保护“两手发力”，推进水污染治理、水生态修复、水资源保护“三水共治”，突出工业、农业、生活、航运污染“四源齐控”，深化和谐长江、健康长江、清洁长江、安全长江、优美长江“五江共建”，创新体制机制，强化监督执法，落实各方责任，着力解决突出生态环境问题，确保长江生态功能逐步恢复，环境质量持续改善。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190125/959380.shtml>

#### 2、青海省城市黑臭水体治理攻坚战实施方案

青海省住建厅、生态环境厅近日印发《青海省城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》，

根据方案，到 2019 年底，地级以上城市黑臭水体治理成果得到全面深入巩固，西宁市、海东市城市建成区无新发黑臭水体。到 2020 年底，设市城市和州府所在地县城建成区环境基础设施短板进一步完善，城市水环境质量显著提升，实现城市黑臭水体治理目标。方案还提出要加快城市生活污水收集处理系统“提质增效”。以控制污染物进入水体为根本，加大污水收集力度，提高污水处理效率。有序实施污水处理设施提标改造，全面提升污水处理厂运行水平。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190122/958324.shtml>

### 3、吉林省印发农业农村污染治理攻坚战行动方案

《吉林省农业农村污染治理攻坚战行动方案》于近日印发，根据方案，到 2020 年，实现“一保两治三减四提升”：“一保”，即保护农村饮用水水源，农村饮水安全更有保障；“两治”，即治理农村生活垃圾和污水，实现村庄环境干净整洁有序；“三减”，即减少化肥、农药使用量和农业用水定额；“四提升”，即提升主要由农业面源污染造成的超标水体水质、农业废弃物综合利用率、环境监管能力和农村居民参与积极性。

方案指出接下来的主要任务是加强农村饮用水水源保护，加快推进农村生活垃圾污水治理，大力开展养殖业污染治理，有效防控种植业污染以及提升农业农村环境监管能力。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190122/958274.shtml>

### 4、生态环境部、全国工商联发布关于支持服务民营企业绿色发展的意见

近日，生态环境部、全国工商联联合发布了关于支持服务民营企业绿色发展的意见，意见提出要支持民营企业提高绿色发展水平，强化企业绿色发展理念，支持企业提升环保水平，营造企业环境守法氛围，鼓励企业积极采用第三方治理模式；此外，意见还指出要营造公平竞争市场环境，健全市场准入机制，推动健全市场准入机制，打破地域壁垒，规范市场秩序，对生态环境领域政府投资项目制定科学合理的招标采购条件，进一步减少社会资本市场准入限制，清理在招投标等环节设置的不合理限制，破除民营企业参与竞标污染防治攻坚战重大治理工程项目的准入屏障。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190121/958133.shtml>

### 5、国务院办公厅印发关于印发“无废城市”建设试点工作方案的通知

近日国务院办公厅印发“无废城市”建设试点工作方案的通知，通知提出在全国范围内选择 10 个左右有条件、有基础、规模适当的城市，在全市域范围内开展“无废城市”建设试点。到 2020 年，系统构建“无废城市”建设指标体系，探索建立“无废城市”建设综合管理制度和技术体系，试点城市在固体废物重点领域和关键环节取得明显进展，大宗工业固体废物贮存处置总量趋零增长、主要农业废弃物全量利用、生活垃圾减量化资源化水平全面提升、危险废物全面安全管控，非法转移倾倒固体废物事件零发生，培育一批固体废物资源化利用骨干企业。通过在试点城市深化固体废物综合管理改革，总结试点经验做法，形成一批可复制、可推广的“无废城市”建设示范模式，为推动建设“无废社会”奠定良好基础。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190121/958075.shtml>

## 公用事业行业新闻动态

### 1、中国沿海电煤采购价格指数（CECI 沿海指数）2019.01.17-2019.01.24

5500 大卡动力煤综合价为 567 元/吨，环比上升 3 元/吨，涨幅 0.5%。5500 大卡动力煤成交价为 592 元/吨，环比上升 7 元/吨，涨幅 1.2%；离岸价 566 元/吨，环比涨幅 0.2%。5000 大卡动力煤成交价 514 元/吨，环比上升 7 元/吨，涨幅 1.4%；离岸价 508 元/吨，环比上升 1 元/吨，涨幅 0.2%。

<https://dwz.cn/PfSW31SR>

### 2、国网一次开工 5 个抽水蓄能电站

国家电网河北抚宁、吉林蛟河、浙江衢江、山东潍坊、新疆哈密抽水蓄能电站工程开工动员大会在京召开。5 座抽水蓄能电站总投资 386.87 亿元，总装机容量 600 万千瓦，划于

2026 年相继投产发电。

<http://t.cn/EtADEiu>

### 3、南网发布《关于明确公司综合能源服务发展有关事项的通知》

南方电网发布通知，声明进行综合能源服务商转型，提出综合能源服务主要可分为新能源、节能服务、能源综合利用、电能替代、储能、科技装备、创新服务、“互联网+”等业务，同时协商退出售电业务。

<http://t.cn/EtAF6PD>

### 4、中央支持国企总部转移到雄安新区

1月24日对外发布的《中共中央 国务院关于支持河北雄安新区全面深化改革和扩大开放的指导意见》指出，支持在京国有企业总部及分支机构向雄安新区转移，在疏解中推动国有经济布局优化、结构调整、战略性重组，促进国有资产保值增值，推动国有资本做强做优做大。

<https://dwz.cn/tqREdCIa>

### 5、生态环境部、国家发改委印发《长江保护修复攻坚战行动计划》

电力方面，《计划》要求（1）严格控制长江干流及主要支流小水电、引水式水电开发。2020年年底以前，基本完成小水电清理整顿工作。（2）扩大差别电价、阶梯电价执行的行业范围，拉大峰谷电价价差，探索建立基于单位产值能耗、污染物排放的差别化电价政策。完善高耗水行业用水价格机制，提高火电、钢铁、纺织、造纸、化工、食品发酵等高耗水行业用水价格，鼓励发展节水高效现代农业。

<https://dwz.cn/GowypHbD>

### 6、国家电网：19年弃风弃光率将控制在5%以内

从国家电网有限公司安全生产工作会议上获悉，2018年，公司新能源全年交易电量718亿千瓦时，同比增长46%。经营区域水电年发电量7843亿千瓦时，同比增长1.9%，西南地区弃水电量同比减少14%。核电利用小时数达7509小时，同比增加491小时。新能源年发电量达到4390亿千瓦时，同比增长32%，占总发电量的8.2%，提升1.5个百分点；弃电量269亿千瓦时，同比减少144亿千瓦时；弃电率5.8%，同比减少5.2个百分点，连续两年实现“双升双降”目标。2019年，国网将确保弃风弃光率控制在5%以内。

<https://dwz.cn/BPEbHAAAn>

### 7、国资委主任肖亚庆：鼓励外企、民企积极参与国资国企改革

国务院国资委与世界经济论坛在瑞士达沃斯联合举办了中外企业交流会。国资委主任肖亚庆在会上强调，2019年国资委将重点抓好确保中央企业经济平稳运行、推动中央企业持续深化改革、不断完善国有资产监管、鼓励中央企业高质量对外开放合作等四个方面工作，鼓励外国企业和民营企业积极参与国资国企改革，实现互利共赢、融合发展。

<https://dwz.cn/CRYcqimr>

### 8、《2018年国内外油气行业发展报告》：我国天然气对外依存度突破45%

中国石油经济技术研究院在北京发布的《2018年国内外油气行业发展报告》称，2018年，我国天然气消费保持强劲增长，进口量约1254亿立方米，增幅高达31.7%，进口量首次超过日本，成为全球第一大天然气进口国，对外依存度升至45.3%，较上年的39.1%增长6.2个百分点。

<https://dwz.cn/pjnolFAG>

### 9、2019光伏电价第二轮讨论结果：户用补贴0.18元、工商业0.1元

发改委光伏电价第二轮讨论结果：（1）户用分布式光伏补贴电价倾向0.18元/千瓦时，不再进行季度调整，而是按照年度调整（上一版方案为：0.15—0.18元/千瓦时，每季度降0.02元/千瓦时）；（2）工商业分布式项目补贴电价倾向0.1元/千瓦时（根据并网时间计算），从第二季度开始，每个季度降0.01元/千瓦时（上一版方案为：0.1—0.12元/千瓦时，每季度降0.02元/千瓦时）；（3）三类资源区地面光伏电站的招标上限电价分别为0.4、0.45、0.55



元/千瓦时，政策发布后开始季度降 0.01 元/度，投标后未在四个季度内投运并网则按中标价每季度降 5%（上一版电价相同，按季度降价幅度为 0.02 元/千瓦时）。

<https://dwz.cn/Hj0DA0ao>

#### 10、发改委宏观经济运行情况发布会

1 月 22 日，发改委召开宏观经济运行情况发布会：2018 年全社会用电量同比增长 8.5%，增速较 2017 年同期提高 1.9 个百分点。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量分别增长 9.8%、7.2%、12.7%和 10.4%。分地区看，全国所有省(区、市)用电正增长，其中，西藏、广西、内蒙古、重庆、四川、安徽、湖北、甘肃、江西、湖南保持两位数增长。

<https://dwz.cn/XFsmBA3D>

#### 11、能源局发布 2018 年全国电力工业统计数据：全社会用电量同比增长 8.5%

能源局：2018 年，全国全社会用电量 68449 亿千瓦时，同比增长 8.5%，其中，第一产业用电量 728 亿千瓦时，同比增长 9.8%；第二产业用电量 47235 亿千瓦时，同比增长 7.2%；第三产业用电量 10801 亿千瓦时，同比增长 12.7%；城乡居民生活用电量 9685 亿千瓦时，同比增长 10.4%。

<https://dwz.cn/H0AztPj>

#### 12、国家统计局：2018 年火电项目建设完成投资 777 亿元

国家统计局：2018 年 1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）635636 亿元，比上年增长 5.9%，增速与 1-11 月份持平，比上年同期回落 1.3 个百分点。从环比速度看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.42%。其中，民间固定资产投资 394051 亿元，比上年增长 8.7%，增速比上年提高 2.7 个百分点。

<https://dwz.cn/QfarlfZd>

#### 13、北京市电力交易中心：2018 年新能源省间交易 718 亿千瓦时，同比增长 45.8%

2018 年 12 月，北京电力交易中心组织开展的新能源省间交易完成交易电量 65 亿千瓦时，同比增长 66.1%。2018 年 1-12 月，新能源省间交易累计完成电量 718 亿千瓦时，同比增长 45.8%。

<https://dwz.cn/x27rMqxV>

#### 14、中电联发布 2018 年全国电力工业统计快报

中电联：2018 年电力工程建设投资完成 8094 亿元。2018 年火电发电量 49231 亿千瓦时，火电装机容量 114367 万千瓦时。水电发电量 12329 亿千瓦时，水电发电装机容量 35226 万千瓦时。核电发电量 2944 亿千瓦时，核电发电装机容量 4466 万千瓦时。

<https://dwz.cn/JcfHg8Gz>

#### 15、河南能监办：18 年全社会用电量 3418 亿千瓦时，同比增长 7.94%

河南省能监办：2018 年 12 月，河南省全社会用电量 308.84 亿千瓦时，同比增长 11.96%；累计用电量 3417.68 亿千瓦时，同比增长 7.94%。全省发电量 273.34 亿千瓦时，同比增长 12.98%，累计发电量 2973.98 亿千瓦时，同比增长 10.04%。

<https://dwz.cn/LioFVphI>

#### 16、蒙西：自治区首个增量配电业务改革试点启动运营

2019 年 1 月，国家能源局华北监管局向试点园区项目业主内蒙古润达能源管理服务有限责任公司颁发了供电类电力业务许可证，标志着自治区首个增量配电业务改革试点正式启动运营。

<https://dwz.cn/0iqmm5MG>

#### 17、江苏“电改”有望 2019 年进入实操

第三届“东南电力经济论坛”之“电力现货市场风险管理”专题研讨会近日在东南大学举办。专家透露，江苏建立电力现货市场明年有望进入实操阶段。

<https://dwz.cn/awqIJX9J>

### 18、天津市发改委印发《天津市分散式风电发展规划（2018-2025年）》

1月16日，天津市发改委印发《天津市分散式风电发展规划（2018-2025年）》，确定开发规模78万千瓦。同时要求加强电网规划，提升风电接纳潜力，鼓励开展市场化交易试点。

<https://dwz.cn/vKJTUThP>

### 19、西安市“十三五”节能减排综合工作方案：2019年底前完成煤改电、煤改气或清洁能源替代目标任务

西安市政府日前发布《西安市“十三五”节能减排综合工作方案》，要求利用现有热电联产机组、纯凝发电机组及低品位余热实施供热改造，淘汰供热供气范围内的燃煤锅炉（窑炉）。2019年底前力争完成煤改电、煤改气、煤改热或清洁能源替代目标任务。加强煤炭清洁高效利用。有序发展太阳能、地热能等可再生能源，推广污水源热泵等适用技术，推进煤改气、煤改电、煤改地热能，减少或替代燃煤使用。

<https://dwz.cn/8XQMLMa9>

### 20、福建电力交易中心：2019年年度双边协商成交量366.68亿千瓦时

福建电力交易中心日前发布《关于福建省2019年度双边协商直接交易成交结果的通报》，文中指出：本次交易总成交量366.68亿千瓦时，平均成交电价0.3656元/千瓦时，与我省燃煤机组标杆上网电价的价差为-0.0276元/千瓦时。

<https://dwz.cn/xlBImQ7H>

## 上市公司动态

表4：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
津膜科技	300334.SZ	限售股份上市流通	1255.9145万股定向增发机构配售股份上市流通
环能科技	300425.SZ	股票回购	回购数量：138636股； 回购金额：522657.72CNY
亿利洁能	600277.SH	股权解押公告	2019-01-24，亿利资源集团有限公司将2017-10-12质押给中国华融资产管理股份有限公司陕西省分公司的300万股股票解押。 2019-01-24，亿利资源集团有限公司将2018-03-23质押给中国华融资产管理股份有限公司天津市分公司的1400万股股票解押。 2019-01-24，亿利资源集团有限公司将2017-12-14质押给中国华融资产管理股份有限公司陕西省分公司的300万股股票解押。 2019-01-24，亿利资源集团有限公司将2018-10-08质押给华信信托股份有限公司的2300万股股票解押。
亿利洁能	600277.SH	业绩预告	第1次2018年年报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：净利润约75000万元~81000万元，增长43.95%~55.47% 业绩变动原因说明：（一）主营业务影响 1、循环经济产业：2018年，受供给侧改革持续推进和环保限产加剧等因素影响，公司循环经济产业主要产品PVC、烧碱、煤炭价格较上年同期均有上涨，公司准确把握市场趋势，持续优化技术创新，积极提高运营效率，充分保障产能实现，大力提升营销管理，降本增效，经营业绩同比大幅提升。2、清洁能源产业：公司清洁热力产业进入稳定经营的良性发展阶段，盈利能力稳步提升；公司创新的一体化复合生态与循环经济的立体光伏发电模式效益明显，现有的光伏资产发电业务收益稳定，增厚了清洁能源产业的经营业绩。（二）非经营性损益的影响公司2018年非经常性损益共约2.09亿元，其中，因持有的交易性金融资产公允价值变

			<p>动损益以及投资收益变动等原因,产生非经常性损益净损失约 0.76 亿元;公司收购亿鼎公司和新杭公司因同一控制企业合并而产生期初至合并日归属母公司净利润约 2.20 亿元;受托管理股权收益约 0.33 亿元;其他各类营业外收支、政府补助、收入约 0.32 亿元。</p>
菲达环保	600526.SH	业绩预告	<p>第 1 次 2018 年年报业绩预告,公司业绩续亏,预测业绩:净利润约-38000 万元</p> <p>业绩变动原因说明:1、主营业务影响因受煤电行业“超低排放”的快速推进及行业竞争加剧影响,本公司主业电除尘器市场需求和订单减少;同时受钢材价格上涨影响,项目执行成本大幅增加。上述因素对公司 2018 年整体经营业绩产生较大影响,减利合计约为 22,300 万元。2、对外投资损失江苏海德节能科技有限公司股权收购形成的 1.06 亿商誉,上期因亏损已计提减值准备 2,036 万元。本期江苏海德节能科技有限公司经营业绩仍未明显好转,预计还需补提商誉减值准备 4,000 万元。本公司联营企业河南豫能菲达环保有限公司业务范围与本公司相似,同受业务规模下降及材料价格上涨影响,河南豫能菲达环保有限公司本期出现亏损,按照持股比例计算公司需确认投资损失 2,000 万元。上述影响合计约为-6,000 万元。3、减值准备计提和资金成本增加因公司上游企业受宏观政策影响,部分项目暂停缓建,造成公司计提存货和应收账款减值准备合计 4,700 万元,同时,因 2018 年度金融政策从紧及 2017 年度报表亏损影响,公司融资成本同比增加 4,100 万元。上述影响合计约为-8,800 万元。</p>
神雾环保	300156.SZ	列入失信被执行人	<p>神雾环保技术股份有限公司(以下简称“公司”或“神雾环保”)经查询中国执行信息公开网公示信息,获悉公司被列入失信被执行人名单。</p>
隆华科技	300263.SZ	股东减持股票	<p>隆华科技集团(洛阳)股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东、实际控制人李占明先生计划自公司披露本减持计划公告之日起三个交易日后的六个月内,通过大宗交易的方式减持本公司股份不超过 460 万股(占公司总股本比例的 0.50%)。</p>
久吾高科	300631.SZ	对外投资	<p>江苏久吾高科技股份有限公司(以下简称“公司”)拟投资 5,880 万元与江苏方洋水务有限公司(以下简称“方洋水务”)、南工工业科技(连云港)有限公司(以下简称“南工工业”)共同出资设立连云港久洋环境科技有限公司(暂定名,以下简称“合资公司”)。公司将于其他交易对手方履行完各自的审批程序后尽快签订协议,推进合资公司的设立工作。</p>
龙马环卫	603686.SH	项目中标	<p>福建龙马环卫装备股份有限公司(以下简称“公司”)于近日收到水城县城乡规划和城市管理局和华春建设工程项目管理有限责任公司联合发布的《中标通知书》。公司中标水城县环卫一体化外包项目。</p>
国祯环保	300388.SZ	项目中标	<p>公司于近日收到招标单位(即墨市市政公用事业管理处)以及青岛市即墨区政务服务和公共资源交易中心联合发来的中标通知书。中标通知书确认本公司以及青岛坪苑市政园林工程有限公司(联合体)为即墨区农村污水治理一期工程的中标单位。</p>
三聚环保	300072.SZ	股权质押	<p>公司于近日收到公司控股股东北京海淀科技发展有限公司(以下简称“海淀科技”)、持股 5%以上股东北京中恒天达科技发展有限公司(以下简称“中恒天达”)的通知,获悉控股股东海淀科技将其持有的公司部分股份办理了补充质押业务,持股 5%以上股东中恒天达将其所持有的公司部分股份办理了补充质押业务。</p>
高能环境	603588.SH	对外投资	<p>公司与内江投资控股集团有限公司、国开四川投资有限公司、玉禾田环境发展集团股份有限公司(以下简称“玉禾田”)、中国航空规划设计研究总院有限公司、成都三创市容环境管理有限责任公司拟共同投资设立内江高能环境技术有限公司(暂定名,最终以工商部门登记注册的为准,以下简称“合资</p>

			公司”), 合资公司注册资本 10,000.00 万元, 其中, 公司出资 6,969.20 万元, 出资比例 69.692%, 公司关联方玉禾田出资 14.70 万元, 出资比例 0.147%。
三维丝	300056.SZ	股东增持股票	2019-01-07 至 2019-01-25, 周口市城投园林绿化工程有限公司增持 1927.45 万股公司股份, 平均增持价格为 5.391CNY。截止 2019-01-26, 持有股份数量为 1927.45 万股, 占流通股份总数比例为 8.14%。
天翔环境	300362.SZ	违规行为公告	因未依法履行其他职责, 中国证券监督管理委员会依据相关法规给予:其他处分决定
国祯环保	300388.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 27184.48 万元~33009.73 万元, 变动幅度为:40%~70% 业绩变动原因说明: 报告期内公司在手订单及项目稳步推进与实施, 运营规模持续稳定增长, 报告期内公司运营服务收入与工程建造服务收入增长明显, 相应的公司业绩与效益较去年同期保持较快增长。预计非经常性损益对公司 2018 年度净利润的影响约 310 万元 (上年同期非经常性损益为 3,631.98 万元)。
东江环保	002672.SZ	对外投资	公司拟与惠州市投资管理集团有限公司 (以下简称“惠投公司”) 共同在惠州市出资设立合资公司, 合资公司名称拟定为惠州市东投环保有限公司 (以公司登记机关核准的为准), 注册资本为人民币 1 亿元, 公司及惠投公司分别出资人民币 6,000 万元及人民币 4,000 万元, 分别持有合资公司 60%及 40%股权。合资公司成立后, 将成为公司的控股子公司。
长青集团	002616.SZ	业绩向上调整	2019 年 01 月 24 日公布的关于 2018 年度业绩预告修正公告, 预测 2018 年年度预增, 预测内容为:业绩预告期间: 2018 年 1 月 1 日—2018 年 12 月 31 日。修正后的预计业绩: 同向上升。归属于上市公司股东的净利润: 比上年同期上升: 85%~100%。盈利: 16,202.37 万元~17,516.08 万元。业绩修正原因说明: 1、制造产业盈利回升; 2、第四季度收到政府补贴。
长青集团	002616.SZ	业绩预告	第 2 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 16202.37 万元~17516.08 万元, 增长 85%~100% 业绩变动原因说明: 1、制造产业盈利回升; 2、第四季度收到政府补贴。
科融环境	300152.SZ	新聘高管	新聘董事会秘书宗冉
科融环境	300152.SZ	主要高管离职	代董事会秘书毛军亮离职
天翔环境	300362.SZ	立案调查开始	中国证券监督管理委员会对公司涉嫌信息披露违法违规行为的立案调查开始
雪浪环境	300385.SZ	多元化投资-理财产品	近日, 公司使用部分闲置自有资金购买了理财产品。
远达环保	600292.SH	业绩快报	公司已于 2019-01-24 披露 2018 年年报业绩快报: 营业总收入 36.83 亿元, 同比去年 12.38%, 净利润为 1.25 亿元, 同比去年 15.46%, 基本 EPS 为 0.16 元, 加权平均 ROE 为 2.56%
上海环境	601200.SH	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 57894.75 万元左右, 增长 14%左右 业绩变动原因说明: 公司本次业绩预增主要是成都洛带城市生活垃圾焚烧发电厂资产处置收益所致, 由此导致非经常性收益金额较去年同期增加约 6,390 万元左右。成都洛带城市生活垃圾焚烧发电厂项目相关情况参见上海城投控股股份有限公司于 2017 年 1 月 24 日发布的《上海城投控股股份有限公司关于所属环境集团下属成都洛带城市生活垃圾焚烧发电厂关闭迁建的公告》(公告编号: 临 2017-006) 和公司于 2017 年 4 月 8 日发布的《上海环境集团股份有限公司关于下属成都洛带城市生活垃圾焚烧发电厂关闭迁建的进展公告》(公告编号: 临 2017-002)。
龙马环卫	603686.SH	管理层及相关人士减持股票	2019-01-24 董事陈敬洁通过二级市场买卖方式减持股份 7300 股, 成交均价为 CNY10.76 元; 此次减持后持股数为 1495.02 万股。

神雾节能	000820.SZ	董事长离职	董事长宋彬离职
*ST 凯迪	000939.SZ	诉讼公告	诉讼结果为原告胜诉
东江环保	002672.SZ	主要高管离职	财务总监李蒲林离职
东江环保	002672.SZ	新聘高管	新聘代财务负责人王石
龙源技术	300105.SZ	多元化投资-理财产品	公司于 2019 年 1 月 23 日与石嘴山银行签署了结构性存款协议。
先河环保	300137.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 24400 万元~28200 万元,变动幅度为:30%~50% 业绩变动原因说明: 报告期内, 受益于环保政策力度加大, 环境监测市场放量, 公司积极发挥产品优势和市场优势, 加大市场开拓力度, 订单持续增长; 2018 年度订单总量同比增长 33%左右, 约为 24 亿元 (含已中标但未签订合同订单)。预计 2018 年度, 非经常性损益对公司净利润的影响约为 280 万元。
博世科	300422.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 21272.11 万元~25379.83 万元,变动幅度为:45%~73% 业绩变动原因说明: 1、2018 年度, 随着供给侧改革深入推进, 在“去杠杆、调结构”的金融监管大环境下, 加之国家对 PPP 项目梳理调整等因素的影响, 公司审时度势, 围绕既定的发展战略规划, 通过优化经营策略、严控订单质量、加强项目风险管控、积极推进项目建设、加大回款力度等一系列工作, 经营业绩平稳增长。报告期内, 公司持续深耕工业废水治理、市政污水治理、水体修复、土壤修复等传统优势领域, 并在城乡环卫、油泥处置及地下水修复领域实现重大突破。2、公司预计 2018 年非经常性损益对净利润的影响金额约 150 万元, 去年同期金额为 2,266.79 万元。
绿色动力	601330.SH	股权收购进行中	20190123: 公司拟通过支付现金的方式收购珠海欧泰能源环保合伙企业 (有限合伙)、深圳市国运环保投资有限公司合计持有的贵州金沙绿色能源有限公司 100%股权, 收购价格为人民币 6,811.54 万元, 公司于 2019 年 1 月 22 日召开第三届董事会第六次会议通过此议案。 20181114: 绿色动力环保集团股份有限公司于 2018 年 11 月 12 日与珠海欧泰能源环保合伙企业 (有限合伙)、深圳市国运环保投资有限公司签署《股权收购框架协议》(以下简称“《框架协议》”), 就公司收购贵州金沙绿色能源有限公司股权达成初步意向。 本次收购有利于公司扩大生活垃圾焚烧发电业务规模, 提高市场占有率, 完善市场布局。本项目的实施, 不影响公司业务的独立性, 公司主营业务不会因该项目的实施而产生关联交易、同业竞争以及业务依赖的情形。
上海洗霸	603200.SH	管理层及相关人士增持股票	2019-01-23 监事沈国平通过二级市场买卖方式增持股份 7000 股, 成交均价为 CNY30.6 元; 此次增持后持股数为 1 万股。
中原环保	000544.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略增, 预测业绩: 净利润约 40000 万元~46000 万元,增长 24.09%~42.70% 业绩变动原因说明: 1、郑州市人民政府对公司下属王新庄污水处理厂进行回购, 郑州市城市管理局与公司签订了《王新庄污水处理特许经营协议之终止与补偿协议》, 根据协议条款, 公司将相应的补偿价款计入当期损益。2、本报告期预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 1.84 亿元。
盈峰环境	000967.SZ	股权质押	宁波盈峰资产管理有限公司于 2019-01-22 将持有的 101799.7382 万股股票质押给中国民生银行股份有限公司佛山分行。
雪迪龙	002658.SZ	多元化投资-理财产品	为进一步提高公司暂时闲置募集资金的使用效率, 公司继续分别与宁波银行和南京银行签订《宁波银行单位结构性存款 890495 产品说明书》和《南京银行结构性存款协议书》, 进行现金管理。
三维丝	300056.SZ	股权解押公告	2019-01-17, 厦门坤拿商贸有限公司将 2017-06-20 质押给国融证券股份有

			限公司的 207 万股股票解押。 2019-01-17, 厦门上越投资咨询有限公司将 2017-06-19 质押给国融证券股份有限公司的 56 万股股票解押。
维尔利	300190.SZ	股票回购	回购数量: 30327873 股; 回购金额: 155405878.11CNY
天翔环境	300362.SZ	股东拟减持股票	成都天翔环境股份有限公司于 2019 年 1 月 22 日收到持股 5%以上股东东海瑞京资产-上海银行-东海瑞京-瑞龙 11 号专项资产管理计划出具的《关于持股 5%以上股东减持公司股份的告知函》。
菲达环保	600526.SH	诉讼公告	诉讼结果为原告胜诉
盛运环保	300090.SZ	限售股份上市流通	22084.3371 万股定向增发机构配售股份上市流通
天翔环境	300362.SZ	限售股份上市流通	8316.1267 万股定向增发机构配售股份上市流通
环能科技	300425.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩预增, 预测业绩: 净利润约 13676.87 万元~15525.1 万元, 变动幅度为: 48%~68% 业绩变动原因说明: 1、报告期内, 公司强化经营管理, 各项业务拓展势头良好, 订单持续增长, 营业收入、利润与去年同期相比均实现较大幅度增长。2、报告期内, 预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 200 万元。
鹏鹞环保	300664.SZ	多元化投资-理财产品	近日, 公司控股子公司江苏中宜环科生态环境有限公司购买了理财产品。
伟明环保	603568.SH	多元化投资-理财产品	公司分别于 2019 年 1 月 18 日和 2019 年 1 月 21 日与兴业银行股份有限公司温州分行签署《兴业银行企业金融结构性存款协议》和《“兴业金雪球—优选 2 号”人民币理财产品协议书》, 《“兴业金雪球—优选 2 号”人民币理财产品说明书》及《“兴业金雪球—优选 2 号”人民币理财产品风险揭示书》, 在授权额度内使用总额 9,000 万元闲置募集资金投资理财产品。
高能环境	603588.SH	项目中标	近日, 北京高能时代环境技术股份有限公司收到招标代理机构永道工程咨询有限公司发来的, 经招标人广州市土地开发中心确认的《中标通知书》, 通知书确认公司作为联合体牵头人为“广州锌片厂地块(不含安置房)场地环境污染治理与修复项目”的中标单位。
绿城水务	601368.SH	财政补贴	广西绿城水务股份有限公司自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日, 共计确认收到与收益相关的政府补助 44,088,666.46 元(不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额)。
亿利洁能	600277.SH	股权质押	亿利资源集团有限公司于 2018-03-23 将持有的 2950 万股股票质押给中国华融资产管理股份有限公司天津市分公司。
三维丝	300056.SZ	股权质押	厦门坤拿商贸有限公司于 2017-06-20 将持有的 1231 万股股票质押给国融证券股份有限公司。

资料来源: wind、天风证券研究所

表 5: 公用事业上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
华能水电	600025	收购兼并	公司以 61.2 亿元的价格转让云南华电金沙江中游水电开发有限公司 23% 股权完成, 受让方为华电云南, 目前本次股权转让事项已完成。(2019/01/21)
华能水电	600025	公司公告	公司完成 2019 年度第三期超短期融资券的发行。本期债券发行额为 10 亿元人民币, 期限为 180 天, 单位面值为 100 元人民币, 发行利率为 3.15%。(2019/01/21)
宁波热电	600982	公司公告	公司子公司能源实业出资 3000 万元设立全资子公司舟山宁能能源有限公司, 经营范围主要包括化工原料和产品的批发、零售。(2019/01/21)

广州发展	600098	业绩快报	公司 18 年完成发电量 168.95 亿千瓦时, 上网电量 158.83 亿千瓦时, 分别同比增长 2.11% 和 2.42%。(2019/01/21)
上海电力	600021	公司公告	公司控股股东国家电力投资集团有限公司的一致行动人国家电力投资集团财务有限公司拟通过上海证券交易所交易系统增持公司股份, 增持金额不少于人民币 3000 万元, 不超过人民币 1 亿元(2019/01/22)
嘉泽新能	601619	公司公告	公司全资子公司宁夏泽华新能源有限公司收到宁夏发改委通知, 红寺堡古木岭风电项目获核准, 装机 150MW, 总投资约 9 亿元。开工日期未确定。(2019/01/23)
深圳能源	000027	业绩快报	公司 2018 年预计营业收入 185.2 亿元, 同比增长 19.12%; 归属于母公司所有者的净利润 7.3 亿元, 同比下降 2.49%。(2019/01/23)
东方盛虹	000301	业绩预告	公司 2018 年预计实现归属于上市公司股东的净利润 7.5-10.5 亿元, 较上年同期(重组后)下降 26.53%-47.52%。(2019/01/23)
国电电力	600795	业绩快报	截至 2018 年 12 月 31 日, 公司控股装机容量 5530.59 万千瓦, 其中火电 3491.2 万千瓦, 水电 1431.38 万千瓦, 风电 586.81 万千瓦, 太阳能光伏 21.2 万千瓦; 累计完成发电量 2132.21 亿千瓦时, 上网电量 2029.26 亿千瓦时, 较同期分别增长了 5.50% 和 5.44%。参与市场化交易电量 882.49 亿千瓦时, 占上网电量的 43.49%, 较同期增加 5.80%; 平均上网电价 337.64 元/千千瓦时, 较同期增加 7.58 元/千千瓦时。(2019/01/23)
皖天然气	603689	业绩预告	公司 2018 年预计实现归属于上市公司股东的净利润将较上年同期(1.24 亿元)增加 0.42-0.67 亿元, 同比增长 34%-54%。(2019/01/24)
京能电力	600578	业绩预告	公司 2018 年预计实现归属于上市公司股东的净利润将较上年同期(5.34 亿元)增加 3.52 亿元, 同比增长 65%; 扣非归母净利增加 3.57 亿元, 同比增长 77%。(2019/01/24)
浙能电力	600023	业绩快报	公司全资及控股发电企业 2018 年发电量和上网电量分别同比增加 7.63% 和 7.53%; 市场化交易竞得电量 302.25 亿千瓦时, 同比增长 7.16%。(2019/01/24)
申能股份	600642	业绩快报	公司 2018 年完成发电量 364.15 亿千瓦时, 同比增长 2.4%。其中: 燃煤发电完成 320.97 亿千瓦时, 同比增长 0.2%; 天然气发电完成 33.95 亿千瓦时, 同比增长 24.6%; 风电完成 8.85 亿千瓦时, 同比增长 8.6%; 太阳能发电完成 0.38 亿千瓦时, 同比增长 874.4%; 上网电量 348.10 亿千瓦时, 同比增加 2.6%, 上网电价均价 0.410 元/千瓦时(含税); 全年参与市场交易电量 92.8 亿千瓦时, 同比增长 45.83%。(2019/01/24)
乐山电力	600644	业绩预告	公司预计 2018 年度归母净利较上年同期增加 0.35 亿元, 同比增长 82.18%; 扣非归母净利较上年减少 0.95 亿元, 同比减少 78.83%。(2019/01/24)
华能国际	600027	业绩快报	公司 2018 年累计发电量为 2,098.54 亿千瓦时, 比 2017 年同期增长约 9.46%; 上网电量完成 1,959.92 亿千瓦时, 比 2017 年同期增长约 9.32%; 市场化交易电量约为 861 亿千瓦时, 交易电量比例为 43.9%, 去年同期的比例为 37.2%; 平均上网电价 407.27 元/兆瓦时。(2019/01/24)
重庆燃气	600917	业绩预告	公司 2018 年营业总收入 63.8 亿元, 同比增长 11.69%; 归母净利 3.2 亿元, 同比减少 5.79%。(2019/01/25)
华能水电	600025	业绩预告	公司 2018 年度实现归母净利与上年同期相比预计增加 33.7 亿元到 38.1 亿元, 同比增加 154% 到 174%。扣非归母净利与上年同期相比将增加 0.36 亿元到 4.7 亿元, 同比增加 1% 到 18%。(2019/01/25)
建投能源	000600	业绩预告	公司 2018 年度实现归母净利约 4.0 亿元, 同比增长 137.55%。(2019/01/25)
华电能源	600726	公司公告	2018 年公司全资及控股电厂发电 253.59 亿千瓦时, 同比增加 6.43%; 上网电量 228.61 亿千瓦时, 同比增加 6.26%; 参与省内大用户直接交易电量 34.69 亿千瓦时, 折合上网电量 37.15 亿千瓦时, 同比增加 32.54%, 占 2018 年总

上网电量 16.25%，占比较去年同期增加 3.22 个百分点。公司机组含税平均上网电价 358.68 元/千千瓦时，同比降低 1.39%。(2019/01/25)

内蒙华电 600863 业绩快报 公司 2018 年完成发电量 531.80 亿千瓦时，同比增加 56.97 亿千瓦时，同比增长 12.00%；完成售电量 490.48 亿千瓦时，同比增加 52.58 亿千瓦时，同比增长 12.01%；实现平均售电单价 253.64 元/千千瓦时（不含税），同比增加 10.72 元/千千瓦时（不含税），同比增长 4.41%。(2019/01/25)

内蒙华电 600863 业绩预告 公司 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 7.7 亿元-8.0 亿元，与上年同期（5.1 亿元）相比，预计增加 2.6 亿元-2.9 亿元，同比增长 50.15%-55.99%；扣非归母净利 6.9 亿元-7.2 亿元，与上年同期（1.3 亿元）相比，预计增加 5.6 亿元-5.9 亿元，同比增长 429.47%-452.52%。(2019/01/25)

京能电力 600578 公司公告 公司京能五间房电厂 2×660MW 机组工程项目（燃煤发电机组）2 号机组顺利通过 168 小时试运行，移交商业运营。本次 2 号机组与 2018 年 10 月投产的 1 号机组同时运行，京能五间房电厂工程现已全部投产。(2019/01/25)

资料来源：wind、天风证券研究所

## 大宗交易情况

表 6：上周环保公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量 (万股)	成交 价格 (元)	成交金额(万元)	买入席位	卖出席位
鹏鹞环保	300664.SZ	960	9.15	8784	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部
久吾高科	300631.SZ	30	13.92	417.6	国泰君安证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部

资料来源：wind、天风证券研究所

表 7：上周公用事业公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量 (万股)	成交 价格 (元)	成交金额(万元)	买入席位	卖出席位
无						

资料来源：wind、天风证券研究所

## 风险提示

政策执行力度不达预期，项目进度不达预期，交易具有不确定性



## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com