

公用事业

证券研究报告

2019年01月13日

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)

(1) 风电、光伏平价上网政策出台，新建项目发电将实现全额消纳，促进行业长远发展。

近日，国家发展改革委，国家能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，对风电、光伏发电无补贴平价上网进行详细部署，文件涉及：①风电、光伏项目土地利用，②风电、光伏发电消纳，③绿证、分布式市场电交易，④地方政府、省级电网协调，⑤金融支持方式等方面的问题。政策执行窗口期为2020年，之后发改委、能源局会根据试点情况调整平价政策。平价上网政策缓解补贴压力，更重要的是能够促进行业长远发展。2019年1月出台的平价上网项目建设规划是国家在新的发展阶段降本、去补、提质增效的阶段，推行平价上网政策，促进可再生能源发电从有补贴到无补贴过渡，一方面缓解当前较大的补贴压力，更重要的是能够促进行业长远发展。新建平价上网项目首先要具备资源优势、市场消纳的条件。地方政府和电网要参与协调，超出规划部分不计入双控考核。绿证交易、分布式市场化交易将提高新建项目的收益情况。分布式市场化交易降低输配电价、减免交叉补贴，将提高发电上网电价。省电网需签订20年以上长期固定电价购售电合同以保障消纳。

(2) 川投集团将成碧水源第二大股东，后续或入主公司

1月11日碧水源晚间公告，公司实际控制人文剑平，股东刘振国、陈亦力、周念云及武昆等转让方与四川省投资集团有限责任公司（简称“川投集团”）签署了《股份转让暨战略合作意向性协议》，转让方拟将共计3.37亿股股份（占公司总股本的10.70%）转让给川投集团，后者将成为公司第二大股东。转让完成后，为达到川投集团并表要求，可能采取董事会改组、股东刘振国、陈亦力及周念云剩余股份表决权委托至川投集团、后续非公开发行或股份转让等措施。如交易全部实施完毕，公司控制权将发生变更，实控人将变更为川投集团。本次收购目标股份采取现金收购方式，以签订正式股份转让协议之日的前一个交易日的收盘价作为转让价格。1月11日碧水源收盘价为7.96元/股，根据wind一致预期，碧水源2019年对应PE不到8倍。

(3) 1月金股：沃施股份。

收购方案过会，定增后将以51%股权控股中海沃邦，未来将继续现金收购至持股67%，公司拟通过并购快速进入天然气领域。石楼西区块非常规气进入商业开采期，永和18-45井区规划年产能12亿方，业绩增长可期。2009年中海沃邦与中油煤签订30年产品分成合同开发石楼西区块，该区块面积1,524平方公里，目前探明地质储量1,276亿方、技术可采储量610亿方、经济可采储量443亿方。永和18井区17年5月进入商业生产阶段，产能5亿方/年；永和45井紧邻永和18井，目前已经申请与永和18井联合开发，合并后规划产能12亿方/年。受益于永和18号井投入商业开采，中海沃邦17年产气量、销气量分别为6.36亿方、6.3亿方，分别同比增加128%、125%；18年上半年产气量为3.63亿方，公司预计18年全年产气量7.74亿方，将同比增加22%。未来随着永和18-45井区规划年产能12亿方的方案批复，中海沃邦产气量有望继续明显提高。

公用：华能国际、江苏国信、华电国际、国投电力

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

上次评级

中性(维持评级)

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: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
- 2 《公用事业-行业研究周报:部分 PPP 项目仍可能是隐性债务，1 月金股沃施股份 (2018.12.24--2018.12.30)》 2019-01-01
- 3 《公用事业-行业研究周报:中央经济工作会议解读:2019 年上网电价下调风险较小，减税降费有望修复火电业绩，电力市场有望进一步市场化 (20181217-20181223)》 2018-12-23



内容目录

投资要点	3
环保公用行业观点	3
投资标的组合	5
行业新闻动态	7
环保行业新闻动态	7
公用事业行业新闻动态	8
上市公司动态	9
大宗交易情况	17
风险提示	18

图表目录

图 1: 2018 年以来国资进入环保民企列表	4
图 2: 上周行业表现	5
图 3: 各行业一周涨跌幅	6
图 4: 环保板块上周涨幅前十 (%)	6
图 5: 环保板块上周跌幅前十 (%)	6
图 6: 公用事业板块上周涨幅前十 (%)	6
图 7: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)	6
表 1: 重点推荐公司盈利预测与估值表	5
表 2: 环保上市公司公告	9
表 3: 公用事业上市公司公告	14
表 4: 上周环保公司大宗交易情况	17
表 5: 上周公用事业公司大宗交易情况	18

投资要点

环保公用行业观点

(1) 风电、光伏平价上网政策出台，新建项目发电将实现全额消纳，促进行业长远发展。近日，国家发展改革委，国家能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，对风电、光伏发电无补贴平价上网进行详细部署，文件涉及：①风电、光伏项目土地利用，②风电、光伏发电消纳，③绿证、分布式市场电交易，④地方政府、省级电网协调，⑤金融支持方式等方面的问题。政策执行窗口期为 2020 年，之后发改委、能源局会根据试点情况调整平价政策。

平价上网政策缓解补贴压力，更重要的是能够促进行业长远发展。2019 年 1 月出台的平价上网项目建设规划是国家在新的发展阶段降本、去补、提质增效的阶段，推行平价上网政策，促进可再生能源发电从有补贴到无补贴过渡，一方面缓解当前较大的补贴压力，更重要的是能够促进行业长远发展。本次政策执行窗口期截止到 2020 年，国家发展改革委、国家能源局将及时研究总结各地区的试点经验，根据风电、光伏发电的发展状况适时调整 2020 年后的平价上网政策。本次政策将有利推进风电、光伏平价上网时代的到来，但考虑到项目建设周期、新能源稳定性、电网承受能力、国家政策执行情况等多方面因素，我们认为风电、光伏发电消纳情况会逐步好转，但短期内火电、水电主要能源的地位不会改变

新建平价上网项目首先要具备资源优势、市场消纳的条件。平价项目主要有三种，第一种是上网侧，和燃煤脱硫脱硝标杆电价的价格基本相当；第二种是消费侧，通过交易的方式也能够实现对于国家的无补贴；第三种，如果地方政府提供一些补贴的话，也能实现平价上网。同时上网侧又可以分成本地消纳和跨省跨区送电两类。

本次政策首先从资源条件、市场消纳条件等方面对风电、光伏新增建设项目提出了多角度的约束条件，以保证新建项目具有较好的资源条件、市场消纳条件：

(1) 项目建设地区要达到：资源条件优良、市场消纳条件保障度高；

(2) 项目建设首先要满足：符合本省（自治区、直辖市）可再生能源建设规划、国家风电、光伏发电年度监测预警有关管理要求、电网企业落实接网和消纳条件。

此外，政策提出**有关项目不受年度建设规模限制，清理不达标项目**，从而为满足条件的项目提供了更大的发展空间。

地方政府和电网要参与协调，超出规划部分不计入双控考核。地方政府要在土地、消纳等方面提供支持，地方补贴具有自主性。项目超出规划部分不计入双控考核，刺激项目建设使用。电网需保障全额上网，配套电网需在项目建成前完成。

绿证交易、分布式市场化交易将提高新建项目的收益情况。由于风电、光伏项目建设成本较高，无补贴项目势必会削弱项目收益情况，为提高项目盈利能力，因此本次政策提出通过绿证交易获得合理收益补偿。但目前绿证交易仍不活跃，根据绿证认购平台数据，截止 2019 年 1 月 10 日，共有 2111 位认购者，认购了 29985 个绿证，远低于绿证的核发数量。目前风电绿证交易价格区间为 128.6-330 元/个，光伏绿证交易价格区间为 586.6-900 元/个。

分布式市场化交易降低输配电价、减免交叉补贴，将提高发电上网电价。试点分布式项目通过直接交易、降低输配电价、减免交叉补贴等方式，减少中间环节费用，从而可以在终端电价不变的情况下提交项目的上网电价，从而提高新建项目的收益率。此外由于项目数量目前仍较少，因此对电网端产生影响较小。

省电网需签订 20 年以上长期固定电价购售电合同以保障消纳。政策提出省级电网在保障消纳的同时，要与风电、光伏发电项目单位签订不少于 20 年的长期固定电价购售电合同，这将从电价方面给予项目长期、稳定的支持，对平价项目的收益性有比较好的保障。

(2) 川投集团将成碧水源第二大股东，后续或入主公司

1月11日碧水源晚间公告，公司实际控制人文剑平，股东刘振国、陈亦力、周念云及武昆等转让方与四川省投资集团有限责任公司（简称“川投集团”）签署了《股份转让暨战略合作意向性协议》，转让方拟将共计3.37亿股股份（占公司总股本的10.70%）转让给川投集团，后者将成为公司第二大股东。转让完成后，为达到川投集团并表要求，可能采取董事会改组、股东刘振国、陈亦力及周念云剩余股份表决权委托至川投集团、后续非公开发行或股份转让等措施。如交易全部实施完毕，公司控制权将发生变更，实控人将变更为川投集团。本次收购目标股份采取现金收购方式，以签订正式股份转让协议之日的前一个交易日的收盘价作为转让价格。1月11日碧水源收盘价为7.96元/股，根据wind一致预期，碧水源2019年对应PE不到8倍。

2018年环保民企质押率较高且现金流情况不理想，融资成本高企，利润增长放缓，2019年债务到期压力大。2018年以来已出现众多国资进入环保民企的情况，碧水源拟易主川投则拉开了2019年国资布局环保的序幕，我们认为，这一趋势在2019年将继续推进，推荐瀚蓝环境（广东佛山国资委旗下唯一综合型环保上市平台，通过国企改革激发企业活力，引入国投电力作为战略股东）、国祯环保（污水运营贡献50%以上毛利，引入安徽铁路基金作为战略投资者）。

图1：2018年以来国资进入环保民企列表

公告时间	上市公司	买方	买方实控人
20180523	盛运环保	四川省能源投资集团有限责任公司 (目前签订战略合作协议)	四川省国资委
20180929	中天能源	湖南湘投控股集团	湖南省国资委
20181008	永清环保	湖南金阳投资集团有限公司	浏阳市人民政府
20181015	天翔环境	四川省铁路产业投资集团 (目前签订战略合作协议)	-
20181016	环能科技	北京中建启明企业管理有限公司	国务院国资委
20181016	兴源环境	国资战略投资者	-
20181102	东方园林	北京市盈润汇民基金管理中心	北京市朝阳区国有资本经营管理中心
20181108	中金环境	无锡市市政公用产业集团有限公司	无锡市人民政府
20181111	美晨生态	潍坊城投	潍坊市国有资产监督管理委员会

资料来源：公司公告、天风证券研究所

(3) 1月金股：沃施股份

收购方案过会，定增后将以51%股权控股中海沃邦，未来将继续现金收购至持股67%公司拟通过并购快速进入天然气领域。公司并购方案分为两步：①通过控股51%的子公司沃晋能源支付现金购买中海沃邦27.20%股权；②发行股份购买中海沃邦23.20%的股权。支付现金部分已经于2018年2月完成。

近日，公司发行股份并募集配套资金购买中海沃邦23.2%股权的方案获证监会有条件批复。本次交易完成后，公司将持有中海沃邦50.5%的股权，成为其控股股东，成功进军非常规天然气上游开采行业，成为双主业公司。

为进一步加强中海沃邦的管控能力，目前公司已与山西汇景、山西瑞隆和博睿天晟达成意向，标的公司18年业绩完成后，公司将继续收购中海沃邦16.50%股权，对其实现67%绝对控股。

石楼西区块非常规气进入商业开采期，永和18-45井区规划年产能12亿方，业绩增长可期。2009年中海沃邦与中油煤签订30年产品分成合同开发石楼西区块，该区块面积1,524平方公里，目前探明地质储量1,276亿方、技术可采储量610亿方、经济可采储量443亿方。永和18井区17年5月进入商业生产阶段，产能5亿方/年；永和45井紧邻永和18井，目前已经申请与永和18井联合开发，合并后规划产能12亿方/年。受益于永和18号井投入商业开采，中海沃邦17年产气量、销气量分别为6.36亿方、6.3亿方，分别同比增加128%、125%；18年上半年产气量为3.63亿方，公司预计18年全年产气量7.74亿方，将同比增加22%。未来随着永和18-45井区规划年产能12亿方

的方案批复，中海沃邦产气量有望继续明显提高。

风险提示：拟购买资产估值风险，交易被暂停/取消风险，标的资产产气不达预期

表 1：重点推荐公司盈利预测与估值表

股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)	市值(亿 元)	EPS (元)		P/E	
		2019-01- 11	2019-01- 11	2018E	2019E	2018E	2019E
600011.S H	华能国际	6.97	976.26	0.18	0.29	34	21
002608.S Z	江苏国信	7.39	279.20	0.7	0.75	10	9
600027.S H	华电国际	4.50	420.41	0.19	0.25	22	16
600886.S H	国投电力	7.70	522.52	0.59	0.67	12	10
600323.S H	瀚蓝环境	13.75	105.36	1.05	1.18	13	12
300388.S Z	国祯环保	8.98	49.3	0.58	0.76	14	11
000035.S Z	中国天楹	5.47	73.93	0.23	0.31	21	15
603200.S H	上海洗霸	34.32	25.76	1.35	2.04	21	14
002616.S Z	长青集团	7.00	51.93	0.19	0.4	39	18

资料来源：wind、天风证券研究所

投资标的组合

公用：华能国际、江苏国信、华电国际、国投电力

环保：瀚蓝环境、国祯环保、中国天楹、上海洗霸

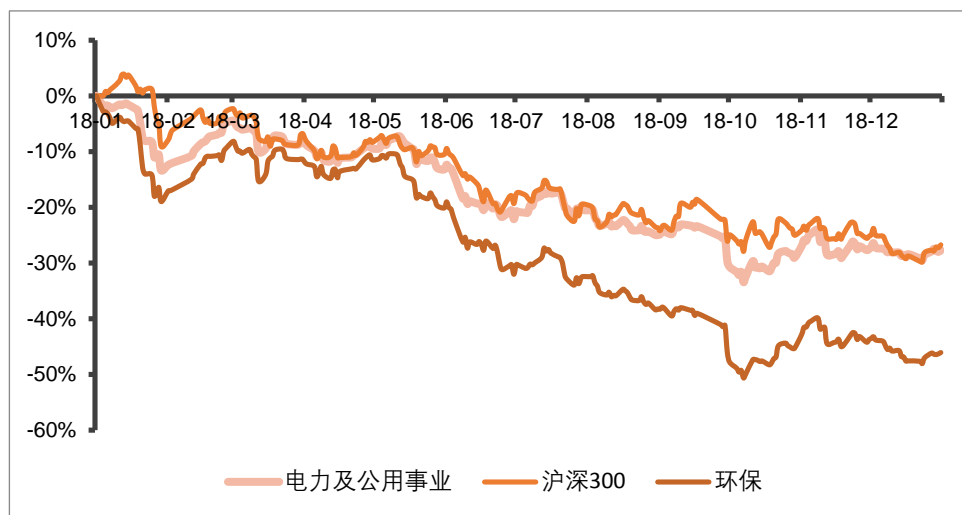
上周上证综指上涨 1.55%，深证综指上涨 2.65%，沪深 300 指数上涨 1.94%，中小板上
涨 3.12%，环保指数上涨 1.81%，公用事业指数上升 1.26%，板块整体落后大盘 0.29
个百分点，其中的电力指数上升 1.03%，燃气指数上升 2.08%。。上周环保板块涨幅前五
的股票分别为渤海股份、中材节能、理工环科、国中水务和清水源；

跌幅前五的股票分别为科融环境、天翔环境、漳州发展、京蓝科技和三聚环保；

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为嘉泽新能，新疆火炬，涪陵电力，银星能源，建
投能源；

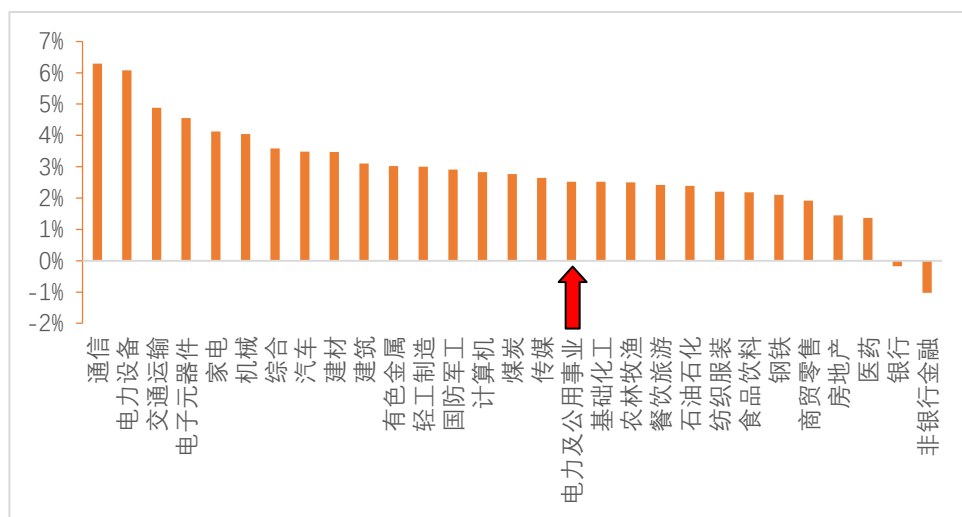
跌幅前五的股票分别为 ST 升达，沃施股份，粤电力 A，江苏国信，华电国际。

图 2：上周行业表现



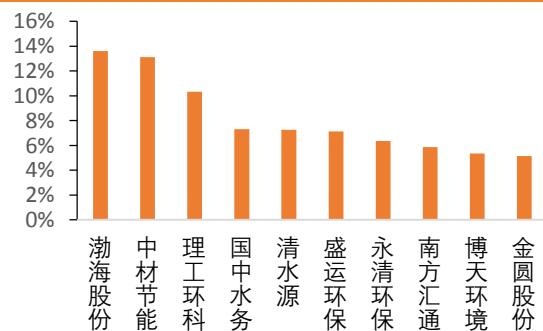
资料来源：wind、天风证券研究所

图 3：各行业一周涨跌幅



资料来源：wind、天风证券研究所

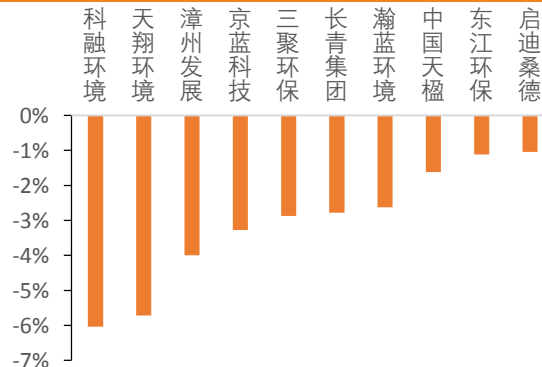
图 4：环保板块上周涨幅前十 (%)



资料来源：wind、天风证券研究所

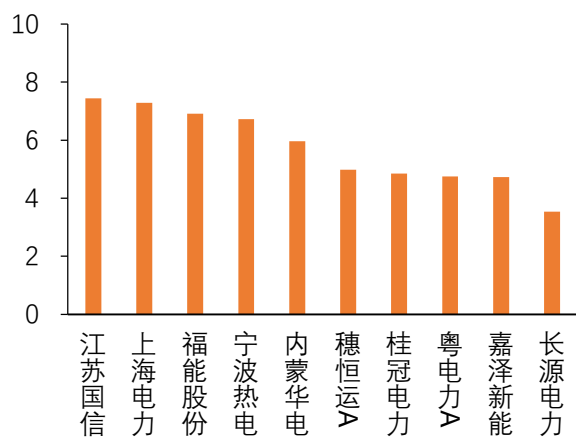
图 6：公用事业板块上周涨幅前十 (%)

图 5：环保板块上周跌幅前十 (%)

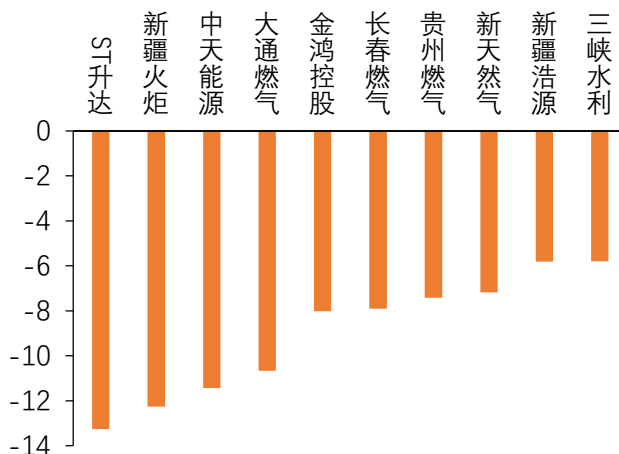


资料来源：wind、天风证券研究所

图 7：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、18 部门关于印发《农村人居环境整治村庄清洁行动方案》的通知

日前，中央农办、农业农村部、国家发展改革委等 18 个部门联合印发《农村人居环境整治村庄清洁行动方案》，方案提出将于 2019 年起在全国范围内集中组织开展农村人居环境整治村庄清洁行动，带动和推进村容村貌提升。方案指出要重点做好村庄内“三清一改”工作，清理农村生活垃圾、清理村内塘沟、清理畜禽养殖粪污等农业生产废弃物和改变影响农村人居环境的不良习惯。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190110/955486.shtml>

2、中央农办八部门联合发布《关于推进农村“厕所革命”专项行动的指导意见》

近日，中央农办、农业农村部、国家卫生健康委、住房城乡建设部、文化和旅游部、国家发展改革委、财政部、生态环境部八部门联合发布《关于推进农村“厕所革命”专项行动的指导意见》。意见提出，到 2020 年，东部地区、中西部城市近郊区等有基础、有条件的地区，基本完成农村户用厕所无害化改造，厕所粪污基本得到处理或资源化利用，管护长效机制初步建立；中西部有较好基础、基本具备条件的地区，卫生厕所普及率达到 85% 左右，达到卫生厕所基本规范，贮粪池不渗不漏、及时清掏；地处偏远、经济欠发达等地区，卫生厕所普及率逐步提高，实现如厕环境干净整洁的基本要求。到 2022 年，东部地区、中西部城市近郊区厕所粪污得到有效处理或资源化利用，管护长效机制普遍建立。地处偏远、经济欠发达等其他地区，卫生厕所普及率显著提升，厕所粪污无害化处理或资源化利用率逐步提高，管护长效机制初步建立。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190111/955866.shtml>

3、吉林省印发《吉林省重点流域劣五类水体专项治理和水质提升工程实施方案(2019-2020 年)》

《吉林省重点流域劣五类水体专项治理和水质提升工程实施方案(2019-2020 年)》已经于近日印发，方案指出，到 2020 年，全省重点流域水环境质量总体改善，全面达到国家考核要求。其中，全省重点流域国考考核断面中优良水体比例达到 59.3% 以上，劣五类水体比例控制在 3.4% 以内；国考断面中优良水体比例达到 62.5% 以上，劣五类水体比例控制在 4.2% 以内。未来主要工作任务是着力推进城镇生活污水处理、整治城市黑臭水体、控制工业污染排放、治理农业农村污染、修复河湖水生生态系统以及实施最严格水资源管理。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190110/955739.shtml>

4、福建省印发《福建省城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》

福建省住建厅和福建省生态环境厅近日印发《福建省城市黑臭水体治理攻坚战实施方案》。方案指出，2018 年底前福州市、厦门市城市建成区黑臭水体整治基本实现长制久清；其他设区市城市建成区基本消除黑臭水体。2019 年底前其他设区市城市建成区黑臭水体整治基本实现长制久清。2020 年底前继续巩固整治效果，达到长制久清的比例保持在 90%以上。为顺利实现目标，方案提出要加快实施城市黑臭水体治理工程、建立城市黑臭水体治理长效机制以及强化城市黑臭水体治理监督检查。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190110/955670.shtml>

5、江苏省印发《江苏省城乡生活垃圾治理工作实施方案》

近日，江苏省人民政府办公厅发布了江苏省城乡生活垃圾治理工作实施方案的通知，并印发了《江苏省城乡生活垃圾治理工作实施方案》，《方案》提出，到 2020 年底，全省生活垃圾无害化处理设施处理能力满足需求，无害化处理能力达到 8.5 万吨/日以上，城乡生活垃圾无害化处理率达到 98%以上，除按规划实施统筹处理的城市外，实现“垃圾不出县”；餐厨废弃物无害化处理能力达到 4500 吨/日以上，县级以上城市餐厨废弃物处理全覆盖；建筑垃圾资源化利用能力达到 1000 万吨/年以上，设区市建筑垃圾资源化利用设施全面建成运行。生活垃圾处理设施稳定运行保障体系全面建立，渗滤液处理、飞灰安全处置等配套设施齐备，能力充足，运行规范。全省新增渗滤液处理能力 2500 吨/日，新增飞灰填埋库容 500 万立方米。方案还鼓励通过新建炉排炉工艺的生活垃圾焚烧厂替代原有循环流化床焚烧厂。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190109/955182.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）第 57 期（2019.01.03-2019.01.10）

本期 5500 综合价为 566 元/吨，环比下降 0 元/吨，降幅 0.0%。5500 成交价为 590 元/吨，环比上升 7 元/吨，涨幅 1.2%；5000 成交价为 513 元/吨，环比上升 9 元/吨，涨幅 1.8%。5500 离岸价 565 元/吨，环比下降 2 元/吨，降幅 0.4%；5000 离岸价 508 元/吨，环比下降 6 元/吨，降幅 1.2%。

<https://dwz.cn/fQ7KaWj1>

2、《关于地方电网输配电价改革有关事项的通知》

广西壮族自治区发改委发布《关于地方电网输配电价改革有关事项的通知》，要求对地方电网实行输配电价准许收入监管，核定广西水利电业集团有限公司、广西桂东电力股份有限公司、广西百色电力有限责任公司 2019 年输配电价准许收入分别为 33.3 亿元、3.70 亿元、2.99 亿元

<https://dwz.cn/wew0vAMn>

3、《河南省煤电行业淘汰落后产能优化生产结构三年行动计划（2018—2020 年）》

河南省发布《河南省煤电行业淘汰落后产能优化生产结构三年行动计划（2018—2020 年）》，要求 2020 年除供热机组外 30 万千瓦以下煤电机组全部关停

<https://dwz.cn/zdbaXwXI>

4、北京电力交易中心 2018 年 12 月省间交易电量

北京电力交易中心 2018 年 12 月省间交易电量增长 6.4%；2018 年全年，省间交易电量完成 9682 亿千瓦时，同比增长 10.6%

<https://dwz.cn/F149EADM>

5、《关于发布 2019 年 1 月云南送广东第二次月度增量挂牌交易结果的通知》

广州电力交易中心发布《关于发布 2019 年 1 月云南送广东第二次月度增量挂牌交易结果的通知》，广东侧总成交电量为 2.2343 亿千瓦时，成交电价为 415.36 元/千千瓦时；折算到送端电厂上网侧总成交电量为 2.3914 亿千瓦时，成交电价为 221.64 元/千千瓦时。

<https://dwz.cn/QspbbXWh>

6、《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》

国家发展改革委 国家能源局发布关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知。为促进可再生能源高质量发展，提高风电、光伏发电的市场竞争力，现将推进风电、光伏发电无补贴平价上网的有关要求和支持政策措施通知如下。一、开展平价上网项目和低价上网试点项目建设，二、优化平价上网项目和低价上网项目投资环境，三、保障优先发电和全额保障性收购，四、鼓励平价上网项目和低价上网项目通过绿证交易获得合理收益补偿，五、认真落实电网企业接网工程建设责任，六、促进风电、光伏发电通过电力市场化交易无补贴发展，七、降低就近直接交易的输配电价及收费，八、扎实推进本地消纳平价上网项目和低价上网项目建设。

<https://dwz.cn/rtHIFQR7>

7、总装机 937.94MW 宁夏发改委一次性批复核准 10 个风电项目

宁夏发改委年前一次性批复核准 10 个风电项目，共计装机 937.94MW，总投资 688207 万元。

<https://dwz.cn/tnIqWcRO>

8、福建印发《关于进一步深化改革扩大开放的若干措施》

福建印发《关于进一步深化改革扩大开放的若干措施》，要求提高电力交易市场化程度，继续扩大电力直接交易市场主体范围和电量规模，有序推进增量配电业务改革

<https://dwz.cn/ggSRO2Qj>

9、国家电网 2018 年完成电能替代项目 3.8 万个 替代电量 1353 亿千瓦时

2018 年，国家电网有限公司积极践行绿色发展理念，发挥电网的能源转换枢纽和基础平台作用，大力实施“电能替代八大工程”，电能替代工作成效显著。全年累计完成电能替代项目 3.8 万个，替代电量 1353 亿千瓦时，完成年度计划的 104%，同比增长 17.65%，相当于减少燃煤 7577 万吨，减少二氧化碳排放 1.35 亿吨，减少二氧化硫、氮氧化物以及粉尘排放 4300 万吨。

<https://dwz.cn/hjVNPCrS>

10、《北京市 2019 年电力直接交易工作安排》印发

工作安排由交易电量规模、交易组织安排、直接交易价格、偏差考核、相关工作要求组成，共五部分。1.交易电量规模：2019 年度北京市市场化直接交易总电量规模为 140 亿千瓦时。2. 交易组织安排：北京市电力市场化直接交易由首都电力交易中心协助北京电力交易中心组织。3. 直接交易价格：直接交易电价为通过电力市场直接交易形成的价格。北京市电力用户参与直接交易的购电价格=直接交易电价+北京输配电价+华北电网输电价(含网损)+政府性基金及附加。4. 偏差考核：偏差考核参照《华北能源监管局关于印发<京津唐电网电力中长期交易偏差处理与考核管理暂行办法>的通知》(华北监能市场〔2018〕86 号)相关规定执行。5. 相关工作要求：2019 年度，委托售电公司代理参与市场的电力用户只能通过一家售电公司代理购电，售电公司暂不能代理发电企业参加交易。如进入市场的电力用户、售电公司出现不符合准入条件的情况，原则上依据《北京市电力用户准入与退出管理实施细则》(京管发〔2018〕71 号)、《北京市售电公司准入与退出管理实施细则》(京管发〔2018〕70 号)执行。

<https://dwz.cn/4ZssU7hj>

上市公司动态

表 2：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
碧水源	300070.SZ	股权转让	公司实际控制人文剑平，股东刘振国、陈亦力、周念云及武昆等转让方与四

			川省投资集团有限责任公司(简称“川投集团”)签署了《股份转让暨战略合作意向性协议》,转让方拟将共计 3.37 亿股股份(占公司总股本的 10.70%)转让给川投集团,后者将成为公司第二大股东。
碧水源	300070.SZ	股权解押公告	2019-01-10, 文剑平将 2016-12-07 质押给海通证券有限公司北京中关村南大街证券营业部的 3000 万股股票解押。
永清环保	300187.SZ	股票回购	回购数量: 3717120 股; 回购金额: 22408605.12CNY
维尔利	300190.SZ	股权质押	常州德泽实业投资有限公司于 2018-10-19 将持有的 460 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
维尔利	300190.SZ	股权质押	常州德泽实业投资有限公司于 2018-01-09 将持有的 6300 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
碧水源	300070.SZ	股权质押	文剑平于 2016-12-07 将持有的 16000 万股股票质押给海通证券有限公司北京中关村南大街证券营业部。
伟明环保	603568.SH	限售股份上市流通	17.4 万股股权激励限售股份上市流通
*ST 凯迪	000939.SZ	诉讼公告	诉讼结果为原告胜诉
理工环科	002322.SZ	股票回购	回购数量: 783100 股; 回购金额: 7267955CNY
碧水源	300070.SZ	股权解押公告	2019-01-09, 刘振国将 2018-11-21 质押给中国中投证券有限责任公司的 2739 万股股票解押。
科融环境	300152.SZ	交易异动	涨跌幅偏离值达 7%
清水源	300437.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 22137.59 万元~25528.56 万元,变动幅度为:95.46%~125.4% 业绩变动原因说明:①水处理剂行业快速健康发展,市场需求旺盛,公司水处理剂产品销售量较上年同期有较大增长;②安徽中旭环境建设有限责任公司本报告期纳入合并报表范围,为公司业绩带来增长。2、报告期内,预计非经常性损益对净利润的影响金额为 462.36 万元,主要为收到的政府补助,去年同期为 132.11 万元。
金圆股份	000546.SZ	股权解押公告	2019-01-08, 金圆控股集团有限公司将 2018-09-12 质押给宁波银行股份有限公司杭州分行的 300 万股股票解押。
渤海股份	000605.SZ	交易异动	涨跌幅偏离值达 7%
云投生态	002200.SZ	签订重大合同	2018 年 12 月 27 日,云南云投生态环境科技股份有限公司在《中国证券报》,《上海证券报》,《证券时报》,《证券日报》以及巨潮资讯网上披露了《关于控股子公司工程中标的提示性公告》,近期,公司控股子公司云南洪尧园林绿化工程有限公司与云南巨顺建设工程有限公司组成的联合体中标了陆良滇中健康城同乐公园施工招标项目,中标联合体与陆良滇中健康城经营有限公司签订了《陆良滇中健康城同乐公园建设项目施工合同》,合同含税总造价为:381,072,050.97 元。
龙源技术	300105.SZ	多元化投资-理财产品	公司于 2019 年 1 月 10 日使用闲置自有资金 27,000,000 元(贰仟柒佰万元整)人民币,在广州证券股份有限公司购买了本金保障型固定收益凭证.公司于 2019 年 1 月 10 日在国盛证券有限责任公司购买了本金保障型固定利率收益凭证,使用闲置自有资金 60,000,000 元(陆仟万元整)人民币.公司于 2019 年 1 月 10 日在招商证券股份有限公司购买了本金保障型固定利率收益凭证,使用闲置自有资金 40,000,000 元(肆仟万元整)人民币。
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。
金圆股份	000546.SZ	股权解押公告	2019-01-07, 金圆控股集团有限公司将 2017-12-19 质押给宁波银行股份有限公司杭州分行的 720 万股股票解押。

京蓝科技	000711.SZ	大宗交易	2019-01-09 大宗交易：成交价：5.72 (CNY)，成交金额：3432 万 (CNY)，成交量：600 万股，买方营业部：东吴证券股份有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部，卖方营业部：中信建投证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
盈峰环境	000967.SZ	大宗交易	2019-01-09 大宗交易：成交价：5.2 (CNY)，成交金额：181.48 万 (CNY)，成交量：34.9 万股，买方营业部：光大证券股份有限公司顺德大良证券营业部，卖方营业部：华泰证券股份有限公司深圳侨香路智慧广场证券营业部
富春环保	002479.SZ	多元化投资-理财产品	2019 年 1 月 7 日,公司子公司浙江清园生态热电有限公司与中融国际信托有限公司签署了《中融-圆融 1 号集合资金信托计划之优先 A 级资金信托合同》，清园生态以自有资金 4,000 万元认购“中融-圆融 1 号集合资金信托计划”项下 4,000 万份信托单位。
科林环保	002499.SZ	股东大会召开	2019-01-09 召开临时股东大会，审议内容如下： 1.《关于终止收购江苏博恩环境工程成套设备有限公司部分股权的议案》 2.《关于续聘会计师事务所的议案》
雪迪龙	002658.SZ	申万行业变更	公司申万行业分类由仪器仪表Ⅲ变更为环保工程及服务Ⅲ
盛运环保	300090.SZ	股东拟减持股票	安徽盛运环保(集团)股份有限公司于近日收到兴业证券出具的《兴业证券关于对盛运环保违约处置进展的告知函》，本期兴业证券拟处置公司持有的金洲慈航集团股份有限公司股份数量不超过 60,779,326 股,已处置股份数量 37,923,500 股.兴业证券计划继续减持.
龙源技术	300105.SZ	多元化投资-理财产品	近日,公司购买了理财产品.
维尔利	300190.SZ	股权质押	常州德泽实业投资有限公司于 2019-01-09 将持有的 440 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
隆华科技	300263.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 12055.9 万元~13022.22 万元,变动幅度为:162%~183% 业绩变动原因说明：新材料业务板块按照公司总体战略规划和产业布局，实现快速增长；节能环保业务板块持续推进管理提升和技术升级，业绩企稳回升。20190109：业绩变动原因说明：总体而言，近年来隆华科技以“二次腾飞”发展战略为指引，坚定不移地推进产业结构转型升级，在保持原有节能环保业务持续稳健发展的同时，通过并购提升与自主培育相结合的方式，快速实现新材料业务布局。目前，隆华科技已发展形成由新材料和节能环保两大业务板块构成的多元协同、可持续发展产业格局，2018 年度公司新材料和节能环保均实现稳步快速发展。1、新材料板块多点开花、快速成长在靶材及超高温特种功能材料领域，公司进一步巩固了钨靶产品的行业领先地位，ITO 靶材通过京东方在内的等多家客户的测试认证。在此基础上，公司进一步整合资源，开拓了钨制品、合金产品等非靶材业务。在高分子及其复合材料领域，公司 PMI 泡沫、舰船用复合材料等军品业务保持稳定增长，主推的大型结构复合材料产品实现市场突破；减振扣件、复合轨枕等产品已规模化应用于地铁、铁路等领域，市场份额逐步提升。2、节能环保板块保持稳定增长，业绩企稳回升节能环保业务领域，公司积极调整市场结构和经营模式，持续推进管理提升和技术升级。在保持石化市场稳定的基础上，电力市场取得新突破，整体合同质量稳步提高，经营业绩企稳回升。环保水处理业务领域，在工业领域，加大了水处理改造项目和海外电力市场开拓力度；在市政领域，坚持稳健投资原则，新签多个市政水处理 PPP 项目。环保水处理业务总体上保持了平稳向好的发展态势。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 300 万元到 400 万元间，主要为公司收到的政府补助资金等，上年同期非经常性损益金额为 1,392.69 万元。

兴源环境	300266.SZ	股东大会召开	2019-01-09 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.关于全资子公司杭州中艺生态环境工程有限公司对外担保的议案 2.关于修订《对外担保管理制度》的议案
迪森股份	300335.SZ	业绩预告	第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩略减, 预测业绩: 净利润约 15976.67 万元~20237.11 万元, 变动幅度为:-25%~-5% 业绩变动原因说明: 报告期内, 公司业绩预计相比去年同期下降幅度为 5%-25%, 主要原因如下: 1、B 端方面: 报告期内, 公司完成对常州锅炉有限公司的收购, 积极推进 B 端装备生产基地的搬迁工作, 短期内对公司经营业绩产生压力。2、C 端方面: 报告期内, 家用壁挂炉“煤改气”市场实施政策调整为“以气定改”原则, 使得上年度推进过快的“煤改气”市场回归理性; 同时由于上一年度“煤改气”市场业绩基数过高, 所以本报告期公司业绩存在回落压力。3、报告期内, 非经常性损益对净利润的影响约为 870 万元。
迪森股份	300335.SZ	股东大会召开	2019-01-09 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于为子公司广州迪森家居环境技术有限公司提供担保的议案》 2.《关于修改<公司章程>部分条款的议案》
博世科	300422.SZ	项目中标	广西博世科环保科技股份有限公司和公司全资子公司湖南博世科环保科技有限公司组成联合体, 参与了“宁乡市污水处理厂扩容提质建设项目设计—采购—施工(EPC)总承包”的公开招标采购。近日, 联合体正式收到该项目的中标通知书。
久吾高科	300631.SZ	股东减持股票	2019-01-02 至 2019-01-09, 上海青骓跟影投资管理合伙企业(有限合伙)减持 0.7 万股公司股份, 平均减持价格为 15.6622CNY。截止 2019-01-12, 持有股份数量为 738.04 万股, 占流通股份总数比例为 10.65%。
中国天楹	000035.SZ	签订重大合同	,2019 年 1 月 8 日, 泰州市高港区城市管理委员会办公室与公司签订了《高港区城乡环卫一体化及垃圾分类服务项目合同》。
金圆股份	000546.SZ	股权解押公告	2019-01-04, 康恩贝集团有限公司将 2018-04-26 质押给云南国际信托有限公司的 2450 万股股票解押。
盈峰环境	000967.SZ	管理层及相关人士增持股票	2019-01-08 董事, 高管卢安锋通过竞价交易方式增持股份 5300 股, 成交均价为 CNY5.73 元; 此次增持后持股数为 9.08 万股。
盈峰环境	000967.SZ	大宗交易	2019-01-08 大宗交易: 成交价: 5.26 (CNY), 成交金额: 228.6 万 (CNY), 成交量: 43.46 万股, 买方营业部: 光大证券股份有限公司佛山顺德北滘证券营业部, 卖方营业部: 华泰证券股份有限公司深圳侨香路智慧广场证券营业部
理工环科	002322.SZ	回购预案	公告回购方案(董事会预案)
三维丝	300056.SZ	诉讼公告	诉讼结果为原告撤诉
鹏鹞环保	300664.SZ	大宗交易	2019-01-08 大宗交易: 成交价: 10.4 (CNY), 成交金额: 728 万 (CNY), 成交量: 70 万股, 买方营业部: 中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部, 卖方营业部: 中泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部
洪城水业	600461.SH	项目中标	2019 年 1 月 8 日, 江西洪城水业股份有限公司收到北京中设泛华工程咨询有限公司发出的《中标通知书》, 确定洪城水业(联合体牵头人)与南昌市自来水工程有限责任公司(联合体成员)组成的联合体为“定南县 2018-2020 年度城区污水管网改造工程 PPP 项目”中标单位。
上海洗霸	603200.SH	多元化投资-理财产品	近日, 公司购买了理财产品。
金圆股份	000546.SZ	股权质押	金圆控股集团有限公司于 2019-01-07 将持有的 1200 万股股票质押给宁波银行股份有限公司杭州分行。
兴蓉环境	000598.SZ	主要高管离职	代董事会秘书李本文离职

兴蓉环境	000598.SZ	新聘高管	新聘董事会秘书赵璐
盈峰环境	000967.SZ	管理层及相关人士增持股票	2019-01-07 董事,高管卢安锋通过竞价交易方式增持股份 5.69 万股,成交均价为 CNY5.77 元;此次增持后持股数为 8.55 万股。
旺能环境	002034.SZ	股东大会召开	2019-01-07 召开临时股东大会,审议内容如下: 1.关于补选非独立董事的议案 2.关于修订《募集资金管理制度》的议案 3.关于修订《关联交易的决策权限与程序规则》的议案 4.关于修订《董事选举累积投票制实施细则》的议案
富春环保	002479.SZ	多元化投资-理财产品	结合日常生产经营资金需求,近日公司以闲置自有资金合计 25,000 万元认购中融信托理财产品。
长青集团	002616.SZ	股东大会召开	2019-01-07 召开临时股东大会,审议内容如下: 1.《关于公司符合公开发行 A 股可转换公司债券条件的议案》 2.《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券方案的议案》 3.《关于公司公开发行 A 股可转换公司债券预案的议案》 4.《关于前次募集资金使用情况报告的议案》 5.《关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告的议案》 6.《关于公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示与填补措施及相关主体承诺的议案》 7.《关于公开发行 A 股可转换公司债券之债券持有人会议规则的议案》 8.《关于股东分红回报规划(2019-2021 年)的议案》 9.《关于提请股东大会授权董事会办理本次公开发行 A 股可转换公司债券相关事宜的议案》 10.《关于修订<公司章程>的议案》
三维丝	300056.SZ	诉讼原告方	厦门三维丝环保股份有限公司 [近日收到福建省厦门市中级人民法院发来的移送管辖民事裁定书及受理案件通知书等法律文书。
天壕环境	300332.SZ	股东大会召开	2019-01-07 召开临时股东大会,审议内容如下: 1.《关于变更为子公司提供担保部分事项的议案》 2.《关于变更为子公司融资租赁提供担保部分事项的议案》
久吾高科	300631.SZ	股东减持股票	2018-12-21 至 2019-01-07,杭州维思捷朗股权投资合伙企业(有限合伙)减持 3.3 万股公司股份,平均减持价格为 15.2155CNY。截止 2019-01-12,持有股份数量为 515.82 万股,占流通股份总数比例为 7.44%。2018-12-21 至 2019-01-07,杭州维思投资合伙企业(有限合伙)减持 3.5 万股公司股份,平均减持价格为 15.3874CNY。截止 2019-01-12,持有股份数量为 66.27 万股,占流通股份总数比例为 0.96%。2018-12-24 至 2019-01-07,南京捷奕创业投资合伙企业(有限合伙)减持 7.2 万股公司股份,平均减持价格为 15.3463CNY。截止 2019-01-12,持有股份数量为 98.39 万股,占流通股份总数比例为 1.42%。
鹏鹞环保	300664.SZ	限售股份上市流通	25553.19 万股首发原股东限售股份上市流通
鹏鹞环保	300664.SZ	大宗交易	2019-01-07 大宗交易:成交价:9.16(CNY),成交金额:8793.6 万(CNY),成交量:960 万股,买方营业部:申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部,卖方营业部:华泰证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部
江南水务	601199.SH	交易异动	振幅值达 15%
环能科技	300425.SZ	实际控制人变更	实际控制人发生变更,变更前为:倪明亮,变更后为:国务院国有资产监督管理委员会
鹏鹞环保	300664.SZ	股权质押	宜兴鹏鹞投资有限公司于 2019-01-04 将持有的 150 万股股票质押给国联证券股份有限公司。

上海洗霸	603200.SH	多元化投资-理财产品	公司于 2019 年 1 月 4 日与兴业银行股份有限公司上海自贸试验区支行签署《兴业银行企业金融结构性存款协议》,购买其结构性存款产品。
鹏鹞环保	300664.SZ	股权质押	宜兴鹏鹞投资有限公司于 2019-01-03 将持有的 50 万股股票质押给国联证券股份有限公司。

资料来源: wind、天风证券研究所

表 3: 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
东方盛虹	000301	公司公告	2019 年度, 预计东方盛虹的子公司之间相互提供担保额度合计 392,400.00 万元, 占公司 2017 年度经审计净资产(系江苏国望高科纤维有限公司 2017 年度合并财务报表数据)的 59.45%。截至公告日, 公司及子公司没有对合并报表范围外的公司提供担保, 公司没有为子公司提供担保, 无逾期担保、无涉及诉讼的担保及因担保被判决败诉的情形。2019/1/6
东方盛虹	000301	股权债权转让	江苏东方盛虹股份有限公司将通过产权交易机构, 以“股权+债权”的形式公开挂牌交易, 以人民币 68,311.19 万元为底价一同转让持有的苏州丝绸置业有限公司 100% 股权及债权、吴江丝绸房地产有限公司(90% 股权及债权)。(2019/1/6)
天富能源	600509	提供担保	新疆天富能源股份有限公司本次为控股股东天富集团提供担保人民币 10,000 万元, 截至公告披露日, 本公司累计对外担保余额为 789,500 万元, 其中为天富集团及其关联企业提供担保余额为 747,000 万元。(2019/1/6)
桂东电力	600310	收购兼并	核准豁免广投集团因国有资产行政划转而控制广西桂东电力股份有限公司 414,147,990 股股份, 约占该公司总股本的 50.03% 而应履行的要约收购义务。(2019/1/7)
涪陵电力	600452	公司公告	本报告期, 一是由于公司参股公司新嘉南公司实现净利润增加, 引起公司投资收益增加; 二是新增节能业务竣工项目产生效益; 三是公司本期收到资产处置收益; 以上因素共同引起营业利润、利润总额及净利润增加。(2019/1/8)
福能股份	600483	公司公告	福建福能股份有限公司于 2015 年 12 月 31 日非公开发行的 293, 478, 260 股份于 2019 年 1 月 14 日解除限售, 上市流通。(2019/1/8)
福能股份	600483	公司公告	福建福能股份有限公司 2018 年第四季度, 公司各运行电厂按合并报表口径完成发电量 53.83 亿千瓦时, 同比增长 67.69%; 完成上网电量 51.32 亿千瓦时, 同比增长 66.35%。2018 年全年完成发电量 181.74 亿千瓦时, 同比增长 71.10%; 完成上网电量 172.66 亿千瓦时, 同比增加 69.39%。(2019/1/8)
深圳燃气	601139	公司公告	公司营业收入为 1,274,139 万元, 较上年同期 1,105,878 万元增长 15.22%, 其中天然气销售收入为 797,091 万元, 较上年同期 631,024 万元增长 26.32%; 液化石油气批发销售收入为 256,002 万元, 较上年同期 256,507 万元减少 0.20%。天然气销售量为 27.67 亿立方米, 较上年同期 22.07 亿立方米增长 25.37%, 其中电厂天然气销售量为 8.56 亿立方米, 较上年同期 6.56 亿立方米增长 30.49%, 非电厂天然气销售量 19.11 亿立方米, 较上年同期 15.51 亿立方米增长 23.21%。(2019/1/8)
岷江水电	600131	业绩预增	1.经财务部门初步测算, 预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 12,502 万元左右, 与上年同期相比将增加 4,500 万元左右, 同比增加 56% 左右。2.归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12,148 万元左右, 与上年同期相比将增加 4,900 万元左右, 同比增加 68% 左右。(2019/1/9)
新天然气	603393	股份质押	新疆鑫泰天然气股份有限公司控股股东、实际控制人明再远先生与九州证券进行了股票质押交易业务, 将其持有的公司限售流通股 1,000,000 股股份质押给九州证券, 质押股份占公司总股本 0.625%, 作为对前两期股票质押的补充质

			<p>押。其中 500,000 股股份质押是对 2016 年 12 月 13 日明再远与九州证券开展的股票质押的补充质押, 剩余 500,000 股股份质押是对 2016 年 12 月 16 日明再远与九州证券开展的股票质押的补充质押。(2019/1/9)</p>
穗恒运 A	000531	公司公告	<p>2019 年 1 月 9 日, 本公司第八届董事会第三十次会议审议通过了《关于公司对广州恒运股权投资有限公司增资及广州恒运股权投资有限公司对广州恒运西区热力有限公司增资的议案》。同意由公司对广州恒运股权投资有限公司增资 10,000 万元(恒运股权公司注册资本拟由 70,000 万元增加至 80,000 万元), 再由广州恒运股权投资有限公司对广州恒运西区热力有限公司增资 10,000 万元, 由广州恒运西区热力有限公司使用该资金专项用于收购科云公司 100% 股权。(2019/1/9)</p>
湖北能源	000883	公司公告	<p>主要生产经营指标完成情况: 一、发电量情况。2018 年 1-12 月, 公司所属各发电企业累计完成发电量 201.41 亿千瓦时, 同比减少 7.83%。其中水力发电量完成 82.18 亿千瓦时, 同比减少 29.93%; 火力发电量 105.70 亿千瓦时, 同比增长 18.09%; 风电及光伏等新能源发电 13.52 亿千瓦时, 同比增长 15.29%。二、天然气销售情况。2018 年 1-12 月, 公司所属湖北省天然气发展有限公司完成天然气销售量 19.16 亿立方米, 较去年同期增长 28.39%。三、煤炭销售情况。2018 年 1-12 月, 公司所属湖北省煤炭投资开发有限公司完成煤炭销售量 504.27 万吨, 同比增加 8.28%。四、蒸汽销售情况。2018 年 1-12 月, 公司所属湖北能源东湖燃机热电有限公司完成蒸汽销售量 59.75 万吨, 同比增长 44.53%。(2019/1/9)</p>
大众公用	600635	关联交易	<p>中油金鸿能源投资股份有限公司将参股公司(瑞弗莱克油气有限责任公司) 25% 股权出售给吉事达国际投资管理(深圳)有限公司。标的股权转让价格暂定为目标公司预估净资产值的 25%, 即人民币壹亿元整。(2019/1/9)</p>
明星电力	600101	公司公告	<p>1. 经营业绩说明: 报告期内, 公司实现营业总收入 160,113.67 万元, 比上年同期增加 5.81%; 营业利润 11,925.47 万元, 比上年同期增加 7.90%; 利润总额 11,820.33 万元, 比上年同期增加 4.22%; 归属于上市公司股东的净利润 10,080.83 万元, 比上年同期增加 2.76%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9,373.99 万元, 比上年同期增加 5.06%。2. 财务状况说明: 报告期末, 公司总资产 316,493.63 万元, 比上年同期增加 5.15%; 归属于上市公司股东的所有者权益 223,264.72 万元, 比上年同期增加 7.34%; 归属于上市公司股东的每股净资产 6.89 元, 比上年同期增加 7.32%。3. 经营业绩增长的主要原因: 本报告期, 公司经营业绩比上年同期有一定幅度的增长, 主要原因: 一是公司销售电量 216,866.64 万千瓦时, 比上年同期增加 11.52%; 二是销售自来水 3,801.11 万吨, 比上年同期增加 8.30%。(2019/1/9)</p>
川投能源	600674	公司公告	<p>四川川投能源股份有限公司于 2019 年 1 月 3 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《金融投资报》及上交所网站披露了《四川川投能源股份有限公司关于变更对参股公司国电大渡河会计核算方法的公告》(2019-001 号)。现对原公告中公司对国电大渡河流域水电开发有限责任公司(以下简称“国电大渡河”)变更会计核算方法的时点由 2018 年 1 月 1 日更正为 2018 年 11 月 1 日。(2019/1/10)</p>
广州发展	600098	公司公告	<p>广州燃气集团有限公司于 2018 年 12 月 26 日将 260 万元补充流动资金提前归还至募集资金专项账户。2019 年 1 月 10 日, 广州燃气集团有限公司将剩余 24,740 万元补充流动资金提前归还至募集资金专项账户。(2019/1/10)</p>
天富能源	600509	提供担保	<p>天富能源本次为控股股东天富集团提供担保人民币 30,000 万元, 截至公告披露日, 本公司累计对外担保余额为 779,500 万元, 其中为天富集团及其关联企业提供担保余额为 737,000 万元。(2019/1/10)</p>

桂东电力	600310	公司公告	《收购报告书》“第五节 后续计划 (二)更正为:“截至本报告书签署日,收购人不存在未来 12 个月内对桂东电力或其子公司的资产和业务进行出售、合并与他人合资或者合作,或桂东电力拟购买或置换资产的重组计划。若发生此种情形,收购人及桂东电力将根据相关法律法规、上市公司《公司章程》执行法定程序及信息披露义务。”(2019/1/10)
桂东电力	600310	公司公告	全年部分经营数据公告:2018 全年未经审计发电量同比 2017 下降 7.36%,售电量上升 3.07%,平均售电价格(含税)下降 0.36%。(2019/1/10)
*ST 凯迪	000939	公司公告	根据公司更新的诉讼、仲裁案件统计显示,截至 2019 年 1 月 4 日,公司及控股子公司所涉诉讼、仲裁案件合计 613 件。从起诉类型来看,涉及融资纠纷案件共计 96 件;涉及买卖(不含燃料买卖合同)、建设工程施工、运输等合同纠纷类案件共计 128 件;涉及燃料买卖合同纠纷类案件共计 293 件;涉及劳动争议纠纷案件共计 96 件(仅含凯迪生态母公司)。详情见公司公告。(2019/1/10)
广安爱众	600979	公司公告	2018 年 10 月 10 日,四川广安爱众股份有限公司(以下简称“公司”)与中国光大银行股份有限公司成都分行(以下简称“光大银行”)签订结构性存款合同,公司使用闲置募集资金 9,000 万元购买该行结构性存款。2019 年 1 月 10 日,上述现金管理的本金和收益已按合同约定到期赎回,赎回本金 9,000 万元,收回相应收益 922,500.00 元。(2019/1/11)
桂冠电力	600236	公司公告	截至 2018 年 12 月 31 日,广西桂冠电力股份有限公司直属及控股公司电厂(含本期收购聚源电力)累计完成发电量 413.35 亿千瓦时,同比增长 11.49%(剔除聚源电力、去学水电,同比减少 0.82%)。其中:水电 383.7 亿千瓦时,同比增长 10.7%;火电 24.81 亿千瓦时,同比增长 28.82%;风电 4.84 亿千瓦时,同比减少 1.22%。(2019/1/11)
西昌电力	600505	公司公告	四川西昌电力股份有限公司 2018 年年度经营数据公告:1.公司自有和控股水力发电站 8 座,权益装机容量 12.48 万千瓦。发电量(万千瓦时)2018 年比 2017 年同比下降 2.75%,售电量上升 5.52%。2. 本公司持有 51%股权的控股子公司盐源丰光新能源有限公司所属的塘泥湾光伏电站发电量 1,805.29 (万千瓦时)。(2019/1/11)
穗恒运 A	000531	业绩预增	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降约 45%~65%,盈利约 6,400 万元~10,100 万元。基本每股收益盈利约 0.0934~0.1474 元。(2019/1/11)
川投能源	600674	公司公告	公司营业收入增加幅度为 9.56%,主要原因是控股 80%的田湾河公司本期发电量、售电量均同比有所上升,营业收入同比增加。由于下属公司嘉阳电力清算发生辞退员工费用等原因,导致营业利润有所下降。公司实现归属于上市公司股东净利润与上年同比增加 8.77%,影响公司利润变动的主要原因一是公司参股 48%的雅砻江公司报告期内净利润同比增加 5.72%,导致公司获得的投资收益相应增加。二是参股 10%的国电大渡河公司因改按长期股权投资列报,并按权益法核算(具体见 2019-001、2019-002 号公告),导致利润总额增加。(2019/1/11)
中国核电	601985	业绩预增	1. 经公司财务部门初步测算,预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(追溯重述前)相比,增加 11,000 万元~31,000 万元,同比增加 2.45%~6.89%;与上年同期(追溯重述后)相比,增加 6,500 万元~26,500 万元,同比增加 1.43%~5.83%。2. 预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期(追溯重述前)相比,增加 18,200 万元~38,200 万元,同比增加 4.04%~8.48%;与上年同期(追溯重述后)相比,增加 18,200 万元~38,200 万元,同比增加 4.04%~8.48%。3. 2018 年公司并购中核武汉核电运行技术股份有限公司,属于同一控制下企业合并,追溯重述上期报表数据,追溯重述数据全部作为 2017 年度非经常性损益。

			(2019/1/11)
中闽能源	600163	对外投资	2019年1月10日,公司第七届董事会第十九次临时会议以记名投票表决方式审议通过了《关于合资设立福建省充电设施投资发展有限责任公司的议案》。公司拟与国网电动汽车服务(福建)有限公司、福建省汽车运输有限公司、福建省高速公路经营开发有限公司合资设立福建省充电设施投资发展有限责任公司。合资公司的注册资本为人民币50,000万元。其中,公司出资15,000万元,占注册资本的30%。(2019/1/11)
上海电力	600021	公司公告	2018年全年,公司完成合并口径发电量484.76亿千瓦时(含调试电量),同比上升18.19%,其中煤电完成376.28亿千瓦时,同比上升18.78%,气电完成54.95亿千瓦时(含调试电量),同比上升4.31%,风电完成32.04亿千瓦时(含调试电量),同比上升12.83%,光伏发电完成21.49亿千瓦时,同比上升74.86%;上网电量459.93亿千瓦时,同比增加17.84%;上网电价均价(含税)0.48元/千瓦时,同比增加0.01元/千瓦时。公司发电量增长的主要原因一是公司新能源项目投产发电以及控股子公司国家电投集团江苏电力有限公司所属煤电项目和新能源项目投产发电;二是公司并购的国家电投集团浙江新能源有限公司纳入合并范围。(2019/1/11)
上海电力	600021	业绩预增	1、公司2018年度实现归属于上市公司股东的净利润预计为25亿元—30亿元之间,与上年同期相比,预计将增加15.72亿元—20.72亿元,同比增加169%—223%。2、公司2018年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润预计为4.5亿元—6.5亿元之间,与上年同期相比,预计将增加2.06亿元—4.06亿元,同比增加84%—166%。3、影响公司本次业绩的原因:一是因合作开发杨树浦电厂土地项目,预计将增加公司2018年净利润约20亿元;二是公司新能源项目投产发电以及控股子公司国家电投集团江苏电力有限公司所属煤电项目和新能源项目投产发电;三是公司并购的国家电投集团浙江新能源有限公司纳入合并范围。(2019/1/11)

资料来源:wind、天风证券研究所

大宗交易情况

表4: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
京蓝科技	000711.SZ	600	5.72	3432	东吴证券股份有限公司上海浦东新区杨高南路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东直门南大街证券营业部
盈峰环境	000967.SZ	34.9	5.2	181.48	光大证券股份有限公司顺德大良证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳侨香路智慧广场证券营业部
盈峰环境	000967.SZ	43.46	5.26	228.6	光大证券股份有限公司佛山顺德北滘证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳侨香路智慧广场证券营业部
鹏鹞环保	300664.SZ	70	10.4	728	中信证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	中泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部
鹏鹞环保	300664.SZ	960	9.16	8793.6	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部徐	华泰证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部

资料来源：wind、天风证券研究所

表 5：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	成交价格	成交金额	买入席位	卖出席位
百川能源	600681	200.00 万股	12.17 元	2434 万元	财富证券有限责任公司 深圳宝安南路证券营业 部	中信建投证券股份有限公 司总公司交易部
豫能控股	001896	201.26 万股	3.11 元	625.92 万元	中信建投证券股份有限 公司北京青年路证券营 业部	机构专用

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