

# 公用事业

证券研究报告

2019年01月20日

**长江电力归母净利预增 1.66%，2018 全国用电量同比增长 8.5% (2019.01.14--2019.01.20)**

**(1) 长江电力发布业绩预告：归母净利预增 1.66%，业绩稳健、发电量同比+2.18%。**

公司 1 月 18 日发布 2018 年业绩预告，预计全年营业总收入 512.47 亿元，同比增长 2.2%；归母净利 226.3 亿元，同比增长 1.66%；扣非归母净利 220.51 亿元，同比减少 0.81%；基本每股收益 1.0286 元，同比增长 1.66%。18 年发电量同比增长 2.18%，整体业绩稳健。公司全年营业收入同比增速与发电量增速很接近，我们判断 18 年整体电价水平与 17 年基本持平。增值税返还政策到期，预计影响 18 年利润总额约 15.7 亿元。公司以水电为主业，同时业务多元化布局以平滑水电业绩波动，投资收益 15-17 年分别为 22.1、13.3、23.1 亿元，在利润总额中占比可观，我们判断 2018 年公司投资收益为 30 亿元左右。

**(2) 18 年用电量同比增长 8.5%，预计 19 年用电量增速中枢为 5.5%。**

第一产业 728 亿千瓦时，同比增长 9.8%；第二产业 47235 亿千瓦时，同比增长 7.2%；第三产业 10801 亿千瓦时，同比增长 12.7%；城乡居民生活用电 9685 亿千瓦时，同比增长 10.4%。工业用电量 46456 亿千瓦时，同比增长 7.1%。18 年 8-11 月用电量单月增速分别为 8.8%、8.0%、6.7%、6.3%，12 月单月用电量增速回升至 8.8%，我们认为主要原因是：工业生产景气度反弹、气温同比偏低。2019 年宏观经济走势偏弱概率较大；2018 年用电量高基数的情况下，经济因素、电能替代的拉动作用将减弱；气候气温的影响难以持续。我们预计 2019 年全社会用电量增速中枢为 5.5%。

18 年发电量同比增长 8.4%，火电、水电份额下降，新能源占比提升。18 年新增装机：水电、火电、太阳能发电同比回落，核电、风电增量可观。供需关系向好、利用小时全面提高，火电、风电改善显著。

**(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：**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: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

2 《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

3 《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



## 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 .....	9
大宗交易情况 .....	17
风险提示 .....	18

## 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: 重点推荐公司盈利预测与估值表 .....	4
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) 长江电力发布业绩预告：归母净利预增 1.66%，业绩稳健、发电量同比+2.18%。**公司 1 月 18 日发布 2018 年业绩预告，预计全年营业总收入 512.47 亿元，同比增长 2.2%；归母净利 226.3 亿元，同比增长 1.66%；扣非归母净利 220.51 亿元，同比减少 0.81%；基本每股收益 1.0286 元，同比增长 1.66%。

18 年发电量同比增长 2.18%，整体业绩稳健。公司 18 年合同电量电价基本与去年持平，市场化交易在促进电量消纳的同时也会降低整体电价水平，但由于占比较小，对公司平均电价水平影响不大。公司全年营业收入同比增速与发电量增速很接近，我们判断 18 年整体电价水平与 17 年基本持平。

增值税返还政策到期，预计影响 18 年利润总额约 15.7 亿元。18 年中报、三季报中的其他收益（皆为 7.17 亿元左右）主要是收到的 2017 年度电力销售增值税返还余款，按照目前的政策，2018 年起将不再享受增值税返还。2017 年收到增值税返还约 22.91 亿元，预计 18 年全年收到增值税返还同比减少 15.7 亿元，将对利润总额造成等值影响。

公司 18 年上半年投资收益 22.94 亿元，同比增加 7.12 亿元；Q3 投资收益 1.37 亿元，同比减少 3 亿元。截止 18 年三季度末，长期股权投资比上年度期末增加 48.49 亿元。公司以水电为主业，同时业务多元化布局以平滑水电业绩波动，投资收益 15-17 年分别为 22.1、13.3、23.1 亿元，在利润总额中占比可观，我们判断 2018 年公司投资收益为 30 亿元左右。

**(2) 18 年用电量同比增长 8.5%，预计 19 年用电量增速中枢为 5.5%。**第一产业 728 亿千瓦时，同比增长 9.8%；第二产业 47235 亿千瓦时，同比增长 7.2%；第三产业 10801 亿千瓦时，同比增长 12.7%；城乡居民生活用电 9685 亿千瓦时，同比增长 10.4%。工业用电量 46456 亿千瓦时，同比增长 7.1%。18 年 8-11 月用电量单月增速分别为 8.8%、8.0%、6.7%、6.3%，12 月单月用电量增速回升至 8.8%，我们认为主要原因是：工业生产景气度反弹、气温同比偏低。2019 年宏观经济走势偏弱概率较大；2018 年用电量高基数的情况下，经济因素、电能替代的拉动作用将减弱；气候气温的影响难以持续。我们预计 2019 年全社会用电量增速中枢为 5.5%。

**18 年发电量同比增长 8.4%，火电、水电份额下降，新能源占比提升。**分电源类型来看：水电发电量 12329 亿千瓦时，同比增长 3.2%，占全国发电量的 17.6%，比上年回落 1.0 个百分点；火电发电量 49231 亿千瓦时，同比增长 7.3%，占全国发电量的 70.4%，比上年回落 0.6 个百分点；燃气发电量 2236 亿千瓦时，同比增长 10.3%，明显高于燃煤发电增速；核电、并网风电和并网太阳能发电量分别为 2944、3660 和 1775 亿千瓦时，同比分别增长 18.6%、20.2%和 50.8%，占全国发电量的比重同比提高 0.3、0.5 和 0.7 个百分点。

**18 年新增装机：水电、火电、太阳能发电同比回落，核电、风电增量可观。**全国新增发电设备容量 12439 万千瓦，同比减少 4.6%。其中：水电 854 万千瓦，同比减少 33.7%；火电 4119 万千瓦，同比减少 7.5%；核电 884 万千瓦，同比增加 306%；并网风电 2100 万千瓦，同比增加 20%；并网太阳能发电 4473 万千瓦，同比减少 16.25%。

**供需关系向好、利用小时全面提高，火电、风电改善显著。**2018 年，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备平均利用小时数为 3862 小时，同比增加 73 小时。其中：水电 3613 小时，同比增加 16 小时；火电 4361 小时，同比增加 143 小时；核电 7184 小时，同比增加 95 小时；风电 2095 小时，同比增加 146 小时；太阳能发电 1212 小时，同比增加 7 小时。

### (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	股票	收盘价 (元)	市值(亿 元)	EPS (元)		P/E	
代码	名称	2019-01- 18	2019-01- 18	2018E	2019E	2018E	2019E
300483.S Z	沃施股份	30.47	19	0.13	0.31	234	98
600886.S H	国投电力	8.35	567	0.59	0.67	14	12
600027.S H	华电国际	4.69	435	0.19	0.25	25	19
002608.S Z	江苏国信	7.35	278	0.7	0.75	11	10
600116.S H	三峡水利	7.84	78	0.25	0.28	31	28
600323.S H	瀚蓝环境	14.02	107	1.05	1.18	13	12
300388.S Z	国祯环保	8.95	49	0.58	0.76	15	12
000035.S Z	中国天楹	5.24	71	0.23	0.31	23	17
603200.S H	上海洗霸	31.60	24	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 1.65%，深证综指上涨 0.67%，沪深 300 指数上涨 2.37%，中小板上

涨0.66%，环保指数下跌0.57%，公用事业指数上涨0.29%，其中的电力指数上涨1.16%，燃气指数下跌0.01%。

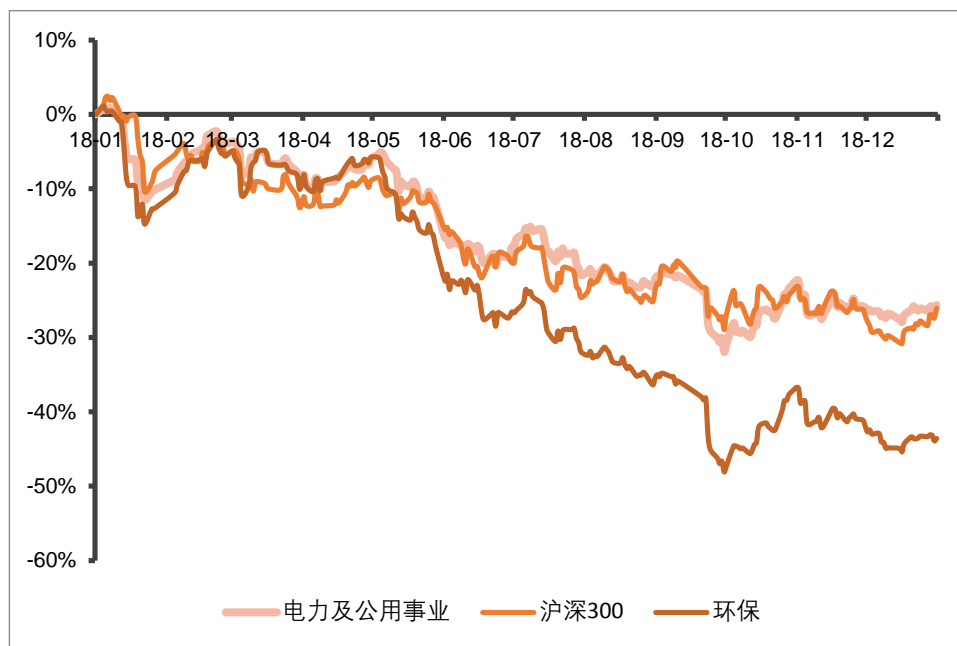
上周环保板块涨幅前五的股票分别为旺能环境、清水源、高能环境、中金环境和瀚蓝环境；

跌幅前五的股票分别为科融环境、神雾节能、神雾环保、上海洗霸和天翔环境；

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为易世达，国投电力，亚美能源，川投能源，涪陵电力；

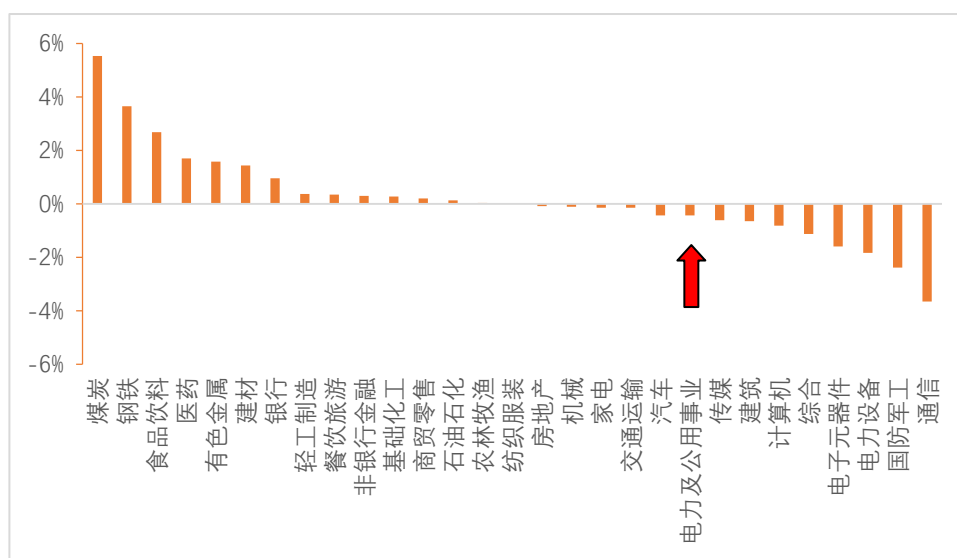
跌幅前五的股票分别为金鸿控股，新疆火炬，粤电力 A，福能股份、东方环宇。

图 1: 上周行业表现



资料来源: wind、天风证券研究所

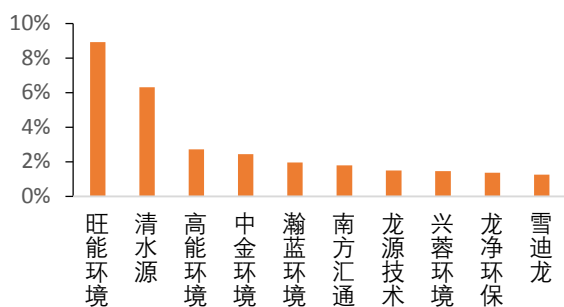
图 2: 各行业一周涨跌幅



资料来源: wind、天风证券研究所

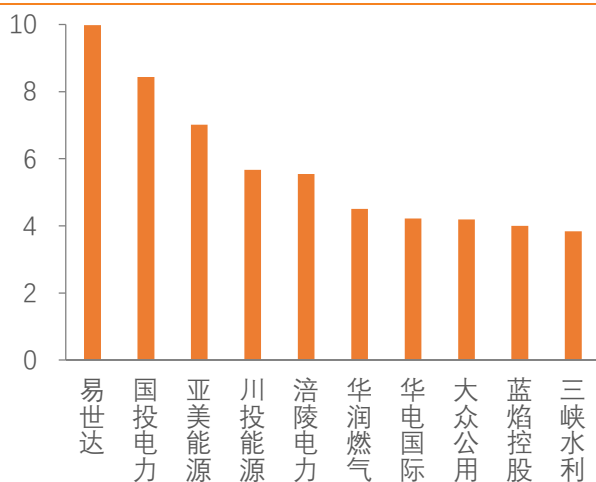
图 3: 环保板块上周涨幅前十 (%)

图 4: 环保板块上周跌幅前十 (%)

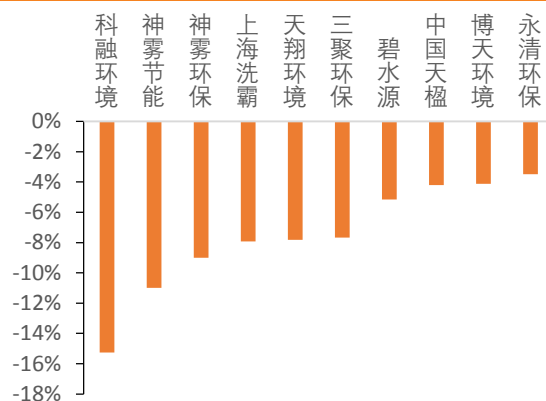


资料来源: wind、天风证券研究所

图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%)

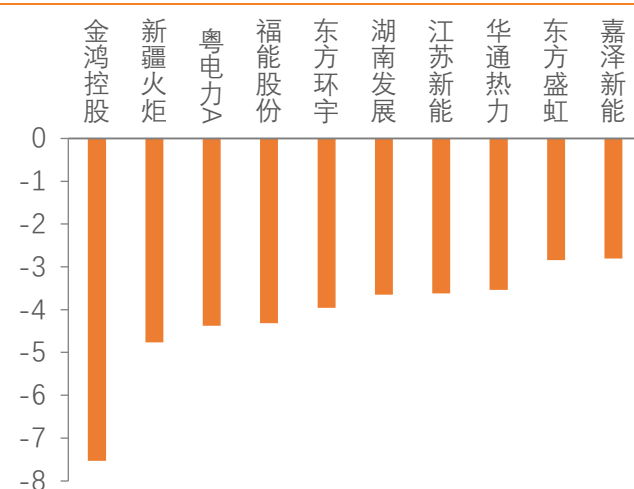


资料来源: wind、天风证券研究所



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

## 行业新闻动态

### 环保行业新闻动态

#### 1、国家发展改革委、工业和信息化部积极推进大宗固体废物综合利用产业集聚发展

近日, 国家发展改革委办公厅和工业和信息化部办公厅印发了关于推进大宗固体废物综合利用产业集聚发展的通知。《通知》提到, 以集聚化、产业化、生产化、生态化为导向, 以提高资源利用效率为核心, 着力技术创新和制度创新, 探索大宗固体废物区域整体协同解决方案。坚持以政府引导与市场主导相结合。探索建设一批具有示范和指导作用的综合利用产业基地到 2020 年, 建设 50 个大宗固体废物综合利用基地, 50 个工业资源综合利用基地。基地废弃物综合利用率达 75%以上。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190114/956251.shtml>

#### 2、九部门印发《行动计划》 探索市场化多元化生态保护补偿机制

国家发展改革委、财政部、自然资源部等 9 部门近日印发《建立市场化、多元化生态保护补偿机制行动计划》提出, 到 2020 年, 市场化、多元化生态保护补偿机制初步建立, 全社会参与生态保护的积极性有效提升, 受益者付费、保护者得到合理补偿的政策环境初步形成。到 2022 年, 市场化、多元化生态保护补偿水平明显提升, 生态保护补偿市场体系进一步完善, 生态保护和受益者互动关系更加协调, 成为生态优先、绿色发展的有力支撑。

《行动计划》明确了多项重点任务, 包括: 建立市场化、多元化生态保护补偿机制要健全资源开发补偿、污染物减排补偿、水资源节约补偿、碳排放权抵消补偿制度, 合理界定和

配置生态环境权利，健全交易平台，引导生态受益者对生态保护者的补偿。积极稳妥发展生态产业，建立健全绿色标识、绿色采购、绿色金融、绿色利益分享机制，引导社会投资者对生态保护者的补偿。

在配套措施方面，将健全激励机制，完善调查监测体系，强化技术支撑，为推进建立市场化、多元化生态保护补偿机制创造良好的基础条件。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190114/956262.shtml>

### 3、生态环境部办公厅下发加急通知：《关于实施生活垃圾焚烧发电厂烟气排放自动监控电子督办等有关事项的通知》

日前生态环境部办公厅下发了加急通知：《关于实施生活垃圾焚烧发电厂烟气排放自动监控电子督办等有关事项的通知》，通知提到，即日起（发文之日起）生态环境部将对生活垃圾焚烧发电厂实施超标异常电子督办。各地应督促垃圾焚烧厂对焚烧系统公开和自动监测异常情况进行主动标记。针对突出问题进行重点督办，对2018年11月自动监测日均值超标天数占比大于10%的垃圾焚烧发电厂，请督促所在地人民政府重点督办，组织垃圾焚烧厂排查超标原因、制定并落实整改措施。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190118/957662.shtml>

### 4、贵州发布新政：全面落实垃圾焚烧发电等可再生能源发电上网电价政策

近日，贵州发改委发布《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的实施意见（黔发改价格〔2018〕1614号）》，全面落实燃煤发电机组环保电价和可再生能源发电上网电价政策，包括光伏发电、风力发电、垃圾焚烧发电、农林生物质发电等可再生能源发电上网电价政策。建立健全固体废物处理收费机制，鼓励各地制定促进生活垃圾焚烧发电、垃圾协同处理的综合性配套政策，支持水泥、有机肥等企业参与垃圾资源化利用。制定收费标准时，将垃圾回收收益作为扣减项目纳入成本测算，减轻财政和群众负担。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190118/957658.shtml>

### 5、河北省碧水保卫战三年行动计划（2018-2020年）

河北省于近日印发《河北省碧水保卫战三年行动计划（2018-2020年）》，根据计划，到2020年，全省水生态环境质量总体改善，主要水污染物排放总量大幅减少，水环境风险得到有效控制，水生态环境保护水平同全面建成小康社会目标相适应。其中，全省地级城市集中式饮用水水源水质100%达标，全部达到或优于Ⅲ类；地下水质量考核点位水质级别保持稳定且极差比例控制在5%以内；近岸海域水质优良（一、二类）比例达到87.5%；全省地表水Ⅰ-Ⅲ类水体断面比例达到48.7%以上（其中，2018年、2019年地表水Ⅰ-Ⅲ类水体断面比例分别达到44.6%和47.3%），劣Ⅴ类水体断面比例控制在25%以内（其中，2018年、2019年劣Ⅴ类水体断面比例分别下降至35.1%和29.7%以内）；国考入海河流消除劣于Ⅴ类的水体。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190118/957664.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）2019.01.10-2019.01.17

5500大卡动力煤综合价为564元/吨，环比下降2元/吨，跌幅0.4%。5500大卡动力煤成交价为585元/吨，环比下降5元/吨，跌幅0.8%；离岸价565元/吨，环比持平。5000大卡动力煤成交价507元/吨，环比下降6元/吨，跌幅1.2%；离岸价507元/吨，环比下降1元/吨，跌幅0.2%。

<https://dwz.cn/XOudvpgE>

### 2、陕北-湖北±800千伏直流特高压获核准

陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程获得核准，该特高压线路起于陕西榆林市府谷县的陕北换流站，途径陕西、山西、河南、湖北4省，止于湖北省武汉市新洲区的武汉换流站，全长约1100公里，输电规模1000万千瓦，静态投资178亿。

<http://t.cn/EqBlgdR>

### 3、上海庙-山东±800千伏特高压直流工程顺利完成 168 小时试运行

上海庙—山东±800千伏特高压直流工程于2015年12月1日核准，2015年12月15日开工建设。工程起于内蒙古鄂尔多斯伊克昭换流站，止于山东省临沂市沂南换流站，途经内蒙古、陕西、山西、河北、河南、山东6省区，线路全长1230千米，额定输送容量1000万千瓦。

<https://dwz.cn/tXKjO8b>

### 4、雅中-江西特高压工程开工准备就绪

2018年12月17日，江西在雅中-江西特高压直流工程沿线5省中率先完成全部省内支持性文件，为该工程全面核准开工做好了准备。雅中—江西特高压直流工程是川电外送的第4条通道，规划建设1条±800千伏直流工程，输电能力800万千瓦，途经过四川、云南、贵州、湖南、江西，全长1700千米。

<https://dwz.cn/DYBYDGIE>

### 5、发改委、能源局联合发布《关于进一步推进增量配售电业务改革的通知》

首次明确配电价格问题：增量配电网与省级电网之间的结算电价按照现行省级电网相应电压等级输配电价执行；鼓励结合本地实际采用招标定价法、准许收入法、最高限价法、标尺竞争法等方法核定独立配电价格；支持增量配电网企业在保证配点区域内用户平均配电价格不高于核定的配电价格水平情况下，采取灵活的价格政策，探索新的经营模式。另外，提出建立增量配电业务试点项目、增量配电网业主退出机制。

<https://dwz.cn/brJOA5fY>

### 6、发改委核准批复金沙江拉哇水电站项目

电站安装4台50万千瓦立轴混流式水轮发电机组，总装机容量200万千瓦，年均发电量亿千瓦时（考虑岗托调蓄为90.89亿千瓦时）。项目总投资309.69亿元。其中项目资本金为61.94亿元，项目资本金占项目总投资的比例为20%。项目单位为华电金沙江上游水电开发有限公司。股东构成及出资比例为：中国华电集团有限公司48%、四川铁投康巴投资有限责任公司20%、西藏开发投资集团有限公司20%、华电国际电力股份有限公司12%。

<https://dwz.cn/UiIsHDHH>

### 7、国资委：两大电网落实政策，降低社会用电成本

国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍2018年中央企业经济运行状况：国家电网、南方电网落实降电价政策，中国华能、中国华电等发电企业提高市场化交易份额，全年共降低社会用电成本超过1600亿元。

<https://dwz.cn/S05AvAe2>

### 8、《2018年中国光伏发电运行消纳分析与展望》

国家电网发表《2018年中国光伏发电运行消纳分析与展望》，2018年我国光伏发电累计装机容量1.74亿千瓦，同比增长34%，占全部装机9%以上，其中光伏电站约1.24亿千瓦，分布式光伏超过0.5亿千瓦。18年平均利用小时1210小时，较上年略有增加，弃电率低于5%，未来将继续推进特高压工程等输送配套电网建设。

<https://dwz.cn/JPnsmE5G>

### 9、江苏发改委：风电项目竞争配置暂行办法意见征求稿

明确申报项目及主体要求，申报项目应符合江苏省能源专项规划以及国家批复的江苏省海上风电场规划。其中，集中式陆上风电单个项目规模不超过15万千瓦。海上风电项目申报企业总资产75亿元及以上，净资产15亿元以上；陆上风电项目申报企业总资产15亿元及以上，净资产3亿元以上。申报企业负债率不得超过80%。

<https://dwz.cn/6ulFWyn6>

### 10、南方电网2018年经营情况

南方电网2018年营业收入5373亿元，增长9.2%，利税总额436.8亿元。南方五省全



社会用电量 11628 亿千瓦时,同比增长 8.3%。全年南方五省区省内市场化交易电量 3380 亿千瓦时,同比增长 26.1%,市场化占比 35.1%,为用电企业降低成本 285 亿元。

<https://dwz.cn/hSSCKkKe>

### 11、广西防城港市 LNG 接收站投用

中国海油建设的西南边陲首座 LNG 接收站于 1 月 10 日开始试生产,该 LNG 接收站历时 7 年建成,有 2 座 3 万立方米储罐、一座 5 万吨级液体化工码头及配套设施,年 LNG 周转量 60 万吨。该站将向广西、云南、贵州等西南地区供应 LNG,满足西南地区对清洁能源的需求。

<https://dwz.cn/weodwmUF>

### 12、我国页岩气产量超百万亿

中石化江汉油田涪陵页岩气公司宣布涪陵页岩气田 2018 年全年生产页岩气 60.2 亿立方米,销售 57.8 亿立方米,产销量保持全国第一。中石油西南油气田宣布 2018 年中石油在川页岩气产量达 42.7 亿立方米,较 2017 年增长 40%。中石油与中石化南川页岩气互联互通工程累计向重庆南川、万盛、綦江区域供气达到 5556.16 万立方米,12 月平均日输气量 76.1 万立方米,日最高输气量突破了 80 万立方米。涪陵页岩气田日均产气达到 1670 万方左右,可满足 3200 万户居民的生活用气,而从涪王管线外输页岩气已累计突破 130 亿立方米。

<https://dwz.cn/FFA9kf4R>

### 13、江苏首个综合能源混合所有制项目获核准

淮安区苏嘴顺河风电场项目拟用地面积 1800 平方米,装机容量 55 兆瓦,安装 17 台单机容量为 3000 千瓦的风电发电机组,2 台单机容量 2000 千瓦的风电发电机组,建设升压站 1 座,预计年上网电量 12650 万千瓦时,年发电收益 7210 万元。该项目由国网江苏综合能源公司与南京风晔新能源有限公司合资注册成立的混合所有制公司投资建设,总投资额 4.87 亿元,近日通过核准批复,是全省首个综合能源混合所有制项目。

<https://dwz.cn/tx8DTf1V>

### 14、国家能源局解读《清洁能源消纳行动计划(2018-2020 年)》

2018 年,全国风、光、水、核四种清洁能源总发电装机达到 7.49 亿千瓦,总发电量累计 2.08 万亿千瓦时,其中,弃风率 7.2%,同比下降 4.9 个百分点;弃光率 3.0%,同比下降 2.8 个百分点;水能利用率 95.0%以上;核电运行平稳,利用率保持较高水平。2018 年,风电利用率高于 88% (力争达到 90%以上),光伏发电利用率高于 95%,全国水能利用率 95%以上,大部分核电实现安全保障性消纳;2019 年,风电利用率高于 90% (力争达到 92%左右),光伏发电利用率高于 95%,全国水能利用率 95%以上,核电基本实现安全保障性消纳;2020 年,风电利用率达到国际先进水平 (力争达到 95%左右),弃光率低于 5%,全国水能利用率 95%以上,核电实现安全保障性消纳。

<https://dwz.cn/3Rq7u2Kb>

## 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
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
鹏鹞环保	300664.SZ	股东大会召开	2019-01-18 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于修订公司章程并办理工商变更登记的议案》

			<p>2.《关于修订&lt;鹏鹞环保股份有限公司董事会议事规则&gt;的议案》</p> <p>3.《关于董事会换届选举暨提名第三届董事会非独立董事的提案》</p> <p>4.《关于董事会换届选举暨提名第三届董事会独立董事的提案》</p> <p>5.《关于监事会换届选举暨提名第三届监事会股东代表监事的提案》</p>
高能环境	603588.SH	业绩预告	<p>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 30711.33 万元~34550.24 万元,增长 60%~80%</p> <p>业绩变动原因说明:(一)主营业务影响 2018 年度公司有力执行了既有战略,主营业务发展情况良好,各板块收入均有较大幅度增长,同时有效控制了成本费用,整体业绩得以提升;公司运营类项目中,部分危险废弃物处理处置公司于 2018 年改建或扩建生产线,产能提升,相应收入及利润增长,且运营收入在公司整体主营业务收入中占比进一步提升;另外,公司年内实施在手订单较多,确认收入及实现利润均有较大幅度增长。(二)会计处理的影响。会计处理对公司业绩预增没有重大影响。(三)其他影响。公司不存在其他对业绩预增构成重大影响的因素。</p>
金圆股份	000546.SZ	股权解押公告	<p>2019-01-15,金圆控股集团有限公司将 2018-04-26 质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的 1544 万股股票解押。</p> <p>2019-01-15,金圆控股集团有限公司将 2018-10-10 质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司的 335 万股股票解押。</p>
金圆股份	000546.SZ	股东大会召开	<p>2019-01-17 召开临时股东大会,审议内容如下:</p> <p>1.金圆环保股份有限公司关于重新调整部分募集资金投资项目实施方案的议案</p> <p>2.金圆环保股份有限公司关于增补公司监事的议案</p>
京蓝科技	000711.SZ	股权转让进行中	<p>20190117:京蓝若水产业投资有限公司(以下简称“京蓝若水”)为京蓝科技股份有限公司(以下简称“公司”、“京蓝科技”)的全资子公司,公司持有其 100%的股权。根据公司整体战略规划及业务布局,公司拟将所持有的京蓝若水 51%股权转让给杨树常青投资管理有限公司(以下简称“杨树常青”),49%股权转让给明志企业管理咨询(固安)有限公司(以下简称“明志企管”),本次交易总作价为 2 元,杨树常青、明志企管分别向公司支付 1 元,转让完成后公司不再持有京蓝若水股权。</p> <p>公司第八届董事会第六十九次会议审议通过了《关于转让京蓝若水产业投资有限公司股权暨关联交易的议案》。</p> <p>本次股权转让事项符合公司战略发展方向,有利于优化公司业务结构及战略布局,促进公司可持续发展。不会对公司经营成果产生不良影响,不存在损害上市公司及股东利益的情形。</p>
兴源环境	300266.SZ	管理层及相关人士减持股票	<p>2019-01-17 董事,高管钟伟尧通过竞价交易方式减持股份 20 万股,成交均价为 CNY3.82 元;此次减持后持股数为 1793.35 万股。</p>
金圆股份	000546.SZ	股权质押	<p>金圆控股集团有限公司于 2019-01-16 将持有的 1162 万股股票质押给宁波银行股份有限公司杭州分行。</p>
京蓝科技	000711.SZ	增发证监会核准	<p>本次拟增发股份 14701.2754 万股,增发预案公告日:2018-09-25,增发股东大会公告日:2018-10-23,增发获准日:2018-12-06</p>
京蓝科技	000711.SZ	股权收购进行中	<p>20190116:2019 年 1 月 15 日,根据中国证监会《关于核准京蓝科技股份有限公司向殷晓东等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可[2019]32 号),本次交易已获得中国证监会核准。</p> <p>20181207:发审委通过。</p> <p>20181123:第一次证监会反馈意见回复。</p> <p>20181113:第一次证监会反馈意见。</p> <p>20181031:证监会受理</p>

			<p>20181023: 京蓝科技股份有限公司 2018 年第四次临时股东大会审议通过了发行股份购买资产相关议案。</p> <p>20180921: 本次交易中, 上市公司拟通过发行股份的方式购买殷晓东等 37 名中科鼎实自然人股东合计持有的中科鼎实 56.7152% 股权。本次交易完成后, 上市公司将合计持有中科鼎实 77.7152% 的股权。中科鼎实 56.7152% 股权交易作价为 87,619.61 万元。</p> <p>2018 年 9 月 21 日, 上市公司召开第八届董事会第五十五次会议, 审议通过了本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易草案的相关议案。</p> <p>中科鼎实从事的环境修复业务与上市公司的园林绿化、节水灌溉业务存在一定关联, 双方在技术上可开展大力合作。中科鼎实与上市公司在土壤修复及改良、水生态环境修复等领域均具有多项核心技术以及成功的项目经验, 技术研发能力突出。本次交易完成后, 双方可共享研发成果, 将双方的优势技术应用到更广泛的领域, 进一步提升技术实力。</p>
富春环保	002479.SZ	多元化投资-理财产品	<p>2019 年 1 月 16 日, 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》, 公司以自有资金 10,000 万元认购“中融-圆融 1 号集合资金信托计划”项下 10,000 万份信托单位。</p>
中金环境	300145.SZ	股权收购进行中	<p>20190116: 中金环境股份有限公司(以下简称“公司”)拟以现金方式收购山东忻博力盛环保科技有限公司(以下简称“忻博力盛”、“标的公司”)70% 的股权, 收购价格为 10,640 万元。</p> <p>本次收购标的公司部分股权事项已经公司第三届董事会第三十八次会议审议通过。</p> <p>标的公司资源优势突出、经营条件对上市公司有利, 此次收购符合公司环保产业链整体布局要求, 有利于完善“生态环境医院”业务范围, 提高公司在环境监测领域业务实力, 扩大公司在环保领域的影响力。</p>
兴源环境	300266.SZ	管理层及相关人士减持股票	<p>2019-01-16 董事, 高管钟伟尧通过竞价交易方式减持股份 9.91 万股, 成交均价为 CNY3.9 元; 此次减持后持股数为 1813.35 万股。</p>
天翔环境	300362.SZ	股东减持股票	<p>截止 2019-01-16, 华澳·臻智 63 号-天翔环境第一期员工持股集合资金信托计划减持 252.16 万股公司股份</p>
亿利洁能	600277.SH	股权质押	<p>亿利资源集团有限公司于 2019-01-16 将持有的 2000 万股股票质押给鄂尔多斯农村商业银行股份有限公司。</p>
伟明环保	603568.SH	签订重大合同	<p>2019 年 1 月 16 日, 公司与玉环市住房和城乡建设规划局就投资建设玉环填埋场项目完成《玉环市垃圾焚烧发电厂配套飞灰填埋场工程和玉环市一般工业固体废弃物填埋场工程 PPP 项目》签署。</p>
兴蓉环境	000598.SZ	回购预案	<p>公告回购方案(董事会预案)</p>
神雾节能	000820.SZ	违规行为公告	<p>因未依法履行其他职责, 信息披露虚假或严重误导性陈述, 中国证券监督管理委员会辽宁监管局于 2019-01-14 依据相关法规给予: 责令改正处分决定</p>
中金环境	300145.SZ	业绩预告	<p>第 1 次 2018 年年报业绩预告, 公司业绩续盈, 预测业绩: 净利润约 53165 万元~64980 万元, 变动幅度为:-10%~10%</p> <p>业绩变动原因说明: 1. 本报告期与上年同期相比, 环保咨询设计与治理板块通过内外部的不断整合与补充, 协同效应逐步凸显, 原有单一的环保咨询、环保设计、环保治理业务逐步发挥协同效应, 业务类别及服务行业持续扩容, 环保业务覆盖环保项目全生命周期, 带动业绩持续增长。2. 报告期内, 通用设备制造板块, 随着营销网络的扩大及营销队伍的优化, 在全体销售团队的不懈努力下, 发展形势持续向好, 贡献了一定的业绩。3. 本报告期与上年同期相比, 合并报表范围发生变更。根据公司于 2017 年 12 月 9 日召开的第三届董事会第二十七次会议、于 2017 年 12 月 26 日召开的 2017 年第四次临时股东大会审议通过的《关于出售子公司股权暨关联交易的议案》、《关于发行</p>

股份及支付现金购买资产暨关联交易变更为现金购买资产暨关联交易的议案》等议案，同意公司以人民币 191,500 万元出售子公司江苏金山环保科技有限公司（以下简称“金山环保”）100%股权；同时，同意公司以人民币 178,710.00 万元购买浙江金泰莱环保科技有限公司（以下简称“金泰莱”）96.60%股权，并以人民币 6,290.00 万元参与竞拍金泰莱国有股东杭州市财开投资集团有限公司持有的金泰莱 3.40%股权。以上股权出售及购买资产事。上年同期，公司合并报表范围内原子公司金山环保实现并表净利润 23,899.34 万元。本年度，合并报表范围内新增子公司金泰莱承诺业绩为 17,000 万元。两家公司的体量存在差异，将对本年度净利润增速情况的同比分析存在一定程度的影响。4.公司根据会计准则的相关要求，对包括商誉在内的各项资产减值情况进行了初步测算，计提了一定金额的资产减值。公司 2017 年非经常性损益金额为 1,843.69 万元，预计 2018 年非经常性损益金额为 6,700 万元左右，对净利润将产生一定的影响。

盈峰环境	000967.SZ	项目中标	盈峰环境科技集团股份有限公司作为牵头人与公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司,全资子公司宇星科技发展(深圳)有限公司联合参与竞投仙桃市循环经济产业园 PPP 项目(项目编号:DH-XTGJ2018-PPP-013),本项目总投资估算为 46,188.2 万元.
三聚环保	300072.SZ	股权解押公告	2019-01-04, 北京海淀科技发展有限公司将 2018-12-25 质押给张琳瑜的 4743.9837 万股股票解押。
中金环境	300145.SZ	诉讼公告	诉讼结果为原告胜诉
科融环境	300152.SZ	董事长离职	代董事长毛军亮离职
科融环境	300152.SZ	新聘董事长	新聘董事长毛军亮
科融环境	300152.SZ	新聘高管	新聘财务总监葛兵 新聘总经理葛兵
科融环境	300152.SZ	主要高管离职	总经理李晓光离职 代财务负责人毛军亮离职
天翔环境	300362.SZ	诉讼公告	诉讼结果为原告胜诉
亿利洁能	600277.SH	股权解押公告	2019-01-11, 亿利资源集团有限公司将 2017-12-20 质押给中国民生信托有限公司的 10000 万股股票解押。
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
神雾节能	000820.SZ	股东拟减持股票	神雾节能股份有限公司于近日接到一致行动人的告知函,一致行动人拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份.
东江环保	002672.SZ	新聘高管	新聘总裁姚曙
永清环保	300187.SZ	股东大会召开	2019-01-14 召开临时股东大会, 审议内容如下: 1.《关于终止重大资产重组的议案》 2.《关于签订终止重大资产重组相关协议的议案》
天翔环境	300362.SZ	诉讼败诉	成都天翔环境股份有限公司近日收到北京市东城区人民法院的《民事判决书》(2018)京 0101 民初 16659 号.
环能科技	300425.SZ	股权解押公告	2019-01-10, 成都环能德美投资有限公司将 2018-12-17 质押给北京中建启明企业管理有限公司的 1195.4925 万股股票解押。 2019-01-10, 成都环能德美投资有限公司将 2018-12-11 质押给北京中建启明企业管理有限公司的 2300 万股股票解押。
中材节能	603126.SH	签订重大合同	近日,中材节能股份有限公司分别与肯尼亚 DEVKI 集团旗下肯尼亚国家水泥 NationalCementCo.,LtdKenya 和 DEVKI 钢铁公司 DevkiSteelMillsLtd 签订了 NCCL 水泥窑余热发电工程总承包合同和 SPONGIRON 自备电站工程总

			承包合同,两个项目总装机规模合计 53.5MW.
中电环保	300172.SZ	管理层及相关人士减持股票	持有中电环保股份有限公司股份 4,124,616 股(占本公司总股本比例 0.7899%) 的股东暨总工程师,袁劲梅女士计划在 2019 年 2 月 18 日至 2019 年 8 月 17 日期间以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 800,000 股(不超过公司总股本比例 0.1532%)
亿利洁能	600277.SH	股权质押	亿利资源集团有限公司于 2019-01-11 将持有的 10000 万股股票质押给中国民生信托有限公司。
三聚环保	300072.SZ	股权质押	北京海淀科技发展有限公司于 2019-01-09 将持有的 150 万股股票质押给国盛证券有限责任公司。
三聚环保	300072.SZ	股权质押	北京中恒天达科技发展有限公司于 2019-01-08 将持有的 1668 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
三聚环保	300072.SZ	股权质押	北京海淀科技发展有限公司于 2019-01-07 将持有的 150 万股股票质押给国盛证券有限责任公司。 北京中恒天达科技发展有限公司于 2019-01-07 将持有的 832 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。 北京海淀科技发展有限公司于 2019-01-07 将持有的 1100 万股股票质押给国海证券股份有限公司。
三聚环保	300072.SZ	股权质押	北京海淀科技发展有限公司于 2019-01-03 将持有的 1490 万股股票质押给国泰君安证券股份有限公司。
环能科技	300425.SZ	股权质押	成都环能德美投资有限公司于 2018-12-17 将持有的 4580.8475 万股股票质押给北京中建启明企业管理有限公司。
兴蓉环境	000598.SZ	股东增持股票	2018-10-08 至 2018-10-31, 成都环境投资集团有限公司增持 249.91 万股公司股份。截止 2019-01-15, 持有股份数量为 12.6 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 42.18%。
盛运环保	300090.SZ	债权人申请公司重整	2019 年 1 月 18 日, 安徽盛运环保(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)收到债权人重庆烽华自动化科技有限公司(以下简称“烽华公司”)的《重整申请通知书》(以下简称“《通知书》”)。《通知书》称, 因我公司不能清偿烽华公司到期债务, 且明显缺乏清偿能力, 烽华公司依据《企业破产法》的规定, 已于 2019 年 1 月 18 日向安庆市中级人民法院(以下简称“安庆中院”)申请对公司进行重整。前述申请能否被安庆中院受理、公司是否进入重整程序尚具有重大不确定性。不论是否进入重整程序, 公司将在现有基础上积极做好日常运营管理工作。 如果安庆中院正式受理烽华公司对公司的重整申请, 公司将存在因重整失败而被宣告破产的风险。如果公司被宣告破产, 根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则(2018 年 11 月修订)》(以下简称“《创业板股票上市规则》”)第 13.4.1 条第(二十一)项的规定, 公司股票将面临被终止上市的风险。
国中水务	600187.SH	回购预案	黑龙江国中水务股份有限公司(以下简称“公司”)于 2018 年 7 月 27 日召开 2018 年第二次临时股东大会审议通过《关于公司回购股份预案的议案》, 公司拟对上述已通过并处于实施过程中的回购预案进行调整, 在此基础上形成新的回购公司股份预案。 拟回购股份的数量或金额: 本次回购资金总额不低于人民币 1.2 亿元、不超过人民币 2 亿元, 回购股份价格不超过人民币 4 元/股。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。 回购股份的期限: 本次回购股份的期限为自公司股东大会审议通过回购预案之日起不超过 12 个月, 即自 2018 年 7 月 27 日至 2019 年 7 月 26 日止。
碧水源	300070.SZ	股权解押及延期回购	2018 年 1 月 17 日, 文剑平先生将其持有的公司股份 118,000,000 股质押给中信建投证券股份有限公司办理股票质押式回购业务, 具体内容详见公司于

			2018年1月19日刊登在巨潮资讯网《关于公司控股股东部分股权解除质押及再质押的公告》(公告编号:2018-002)。2019年1月16日,文剑平先生将上述已质押的118,000,000股及补充质押的123,000,000股共241,000,000股中的1股解除质押,剩余240,999,999股办理延期购回业务,并已于2019年1月17日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕上述部分股份解除质押及延期购回手续。
创业环保	600874.SH	对外担保	被担保公司名称:合肥创业水务有限公司 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额:本次担保金额为不超过44,000万元;已实际为其提供的担保余额为0元 本次担保是否有反担保:合肥创业水务有限公司以合肥市陶冲污水处理厂PPP项目的收费权和收费收益向本公司提供反担保
中山公用	000685.SZ	签署重大协议	为满足中山公用事业集团股份有限公司(简称“公司”)战略发展需要,公司与柏中环境科技(上海)有限公司(简称“柏中环境”)于近日签订了《战略合作协议》,双方约定遵循互利共赢的合作理念,以共赢为目的,依托公司强大的资金以及丰富的项目建设、管理、运营经验,柏中环境强大的技术优势,在共同设立并购基金、技术合作以及交流学习等领域开展深入合作,实现互利共赢。
科融环境	300152.SZ	股份被动减持	截止2019年1月16日,徐州丰利所持股份较2019年1月15日被动减少1,315,385.00股,根据徐州丰利及实际控制人本次就股份减少原因的邮件回复内容:“经核实,徐州丰利科技发展投资有限公司因诉讼纠纷于2019年1月16日被法院处置股份1,315,385.00股,本次股份处置所得资金直接用于本次诉讼或有债务的偿还。本次减持是法院在未通知徐州丰利科技发展投资有限公司的情况下直接进行司法处置造成的被动减持行为,并非主动减持行为,本次司法可处置股份已全部处置。”
上海洗霸	603200.SH	对外投资	2019年1月18日,上海洗霸科技股份有限公司(以下简称公司)召开第三届董事会第十五次会议,一致审议通过了《关于在境外投资设立全资子公司的议案》等事项,同意公司以货币出资方式在英国伦敦投资设立全资子公司上海洗霸水处理科技(UK)有限公司ECH WATER TREATMENT TECHNOLOGY(UK) LIMITED(暂定名,具体名称最终以注册登记为准)。
东江环保	002672.SZ	管理层及相关人士减持股票	公司副总裁、董事会秘书王恬女士因个人资金需要,于2018年12月27日至2019年1月16日期间,通过集中竞价交易方式共减持公司股份320,750股,占公司总股本约为0.0362%,减持数量已过半
雪迪龙	002658.SZ	对外担保	因经营需要,北京雪迪龙科技股份有限公司(以下简称“公司”)二级全资子公司广州华鑫工程技术有限公司(以下简称“广州华鑫工程”)拟向中国建设银行股份有限公司北京昌平支行(以下简称“建设银行”)申请开具不超过1000万元的履约保函。公司拟为广州华鑫工程本次开具银行履约保函事项提供担保,具体数额以广州华鑫工程根据资金使用计划与银行最终签订的保函协议为准。

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
百川能源	600681	公司公告	公司审议通过2018年利润分配及资本公积转增股本的预案:以公司2018年度利润分配方案实施时股权登记日的总股本为基数,每10股派发现金红利5元(含税),同时以资本公积转增股本,每10股转增4股(2019/01/14)
沃施股份	300483	公司公告	公司控股股东、实际控制人之将其所持有股份办理股票质押式回购交易提前购回手续,本次解除质押279.86万股,占其所持股份32.54%(2019/01/14)

沃施股份	300483	权益变动	公司拟采用发行股份与支付现金方式购买中海沃邦 37.17% 股权，进而控制中海沃邦 50.50% 股权，为保证资产重组完成后，实际支配上市公司表决权比例最高的仍属上市公司同一实际控制人，公司实际控制人共同设立海德投资，专项持有上市公司股份（2019/01/14）
中闽能源	600163	公司公告	此前公司审议通过合资设立福建省充电设施投资发展有限责任公司，1 月 14 日公司收到平潭综合实验区行政审批局颁发的合资公司《营业执照》，注册资本 5 亿元（2019/01/14）
金山股份	600396	公司公告	截至 2018 年 12 月 31 日，公司全资及控股公司共完成发电量 229.68 亿千瓦时，同比增长 1.77 %；上网电量完成 205.50 亿千瓦时，同比增长 1.18%。公司机组含税平均上网电价 3573.3 元/亿千瓦时，比上年同期上升 29.8 元/亿千瓦时（2019/01/14）
新奥股份	600803	公司公告	“16 新奥债”的回售有效申报数量为 15,50.301 万手，回售价格为 100 元/张，回收资金发放日为 2019 年 2 月 25 日（2019/01/14）
国电电力	600795	公司公告	控股子公司大渡河流域水电开发有限公司负责建设的大渡河金川水电站项目获四川省发改委核准批复。电站采用混合式开发，对上游双江口水电站调峰运行进行反调节，兼顾下游生态用水要求。安装 4*21.5 万千瓦混流式水轮发电机组，总装机容量 86 万千瓦。工程建设总工期为 66 个月，项目总投资为 120.65 亿元，资本金 24.13 亿元，占总投资 20%（2019/01/14）
天富能源	600509	关联交易	公司拟终止向天富集团转让新疆立业天富能源有限公司，并对立业天富进行清算注销（2019/01/14）
天富能源	600509	公司公告	对公司现行会计估计进行变更，合并报表范围内关联方之间形成的应收款项，单独进行减值测试，未发现减值迹象的不计提坏账准备。本次变更将增加 2018 年 12 月 31 日母公司资产总额、所有者权益、净利润 0.88 亿元（2019/01/14）
嘉泽新能	601619	业绩预告	2018 年预计实现归属于上市公司股东的净利润 2.6 亿元-2.8 亿元，较去年增加 0.95 亿元-1.15 亿元，同比增长 57.61%-69.74%（2019/01/14）
乐山电力	600644	公司公告	公司于 18 年 8 月 30 日通过议案：参与峨电公司及其所属关联公司的破产重整。市中区法院受理债权人对四川永乐电力有限公司的重整申请，并与峨电公司破产重整案进行集中管辖（2019/01/15）
节能风电	601016	业绩快报	截至 2018 年末，并网装机容量 261.47 万千瓦；完成上网电量 57.65 亿千瓦时，比上年增加 10.29 亿千瓦时，增幅 21.73%；实现营业总收入 23.76 亿元，同比增加 26.96%；归属于上市公司股东的净利润 5.15 亿元，同比增加 29.11%；资产总额为 214.85 亿元，较年初增长 7.68%；归属于上市公司股东的所有者权益为 69.66 亿元，较年初增长 4.22%；资产负债率为 64.17%，较年初增加 1.24 个百分点（2019/01/15）
吉电股份	000875	业绩预告	2018 年预计实现归属于上市公司股东的净利润 1 亿元-1.3 亿元，比上年同期增加 129.45%-138.29%；预计基本每股收益为 0.05 元-0.06 元（2019/01/15）
金鸿控股	000669	公司公告	受公司主体评级下调、“15 金鸿债”违约以及公司流动资金紧张等影响，致使公司 2016 年度第一期中期票据未能如期偿付利息及相关回售款项（2019/01/15）
华能水电	600025	公司公告	公司于今日完成 2019 年度第一期超短期融资券的发行，发行额 20 亿元，期限 92 天，单位面值 100 元，发行利率 2.99%（2019/01/15）
京能电力	600578	公司公告	截至 2018 年 12 月 31 日，公司下属控股各运行发电企业第四季度完成发电量 139.15 亿千瓦时，同比增幅为 12.13%。2018 年累计完成发电量 492.64 亿千瓦时，同比增幅为 3.10%（2019/01/15）
广安爱众	600979	公司公告	公司拟注销广东爱众售电有限公司，爱众售电自成立以来并未实质性开展业务，注销后售电业务将整合至全资子公司四川省爱众能源工程有限公司

(2019/01/15)

易世达	300125	业绩预告	2018 年预计归属于上市公司股东的净利润为 3400 万元-3900 万元, 非经常性损益对净利润的影响金额约为 4610 万元, 整体业绩扭亏为盈(2019/01/15)
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% (2019/01/15)
上海电力	600021	公司公告	公司于 1 月 15 日发行 2019 年度第一期超短期融资券, 总额 23 亿元, 期限 176 天, 年化票面利率 3.15% (2019/01/16)
国投电力	600886	公司公告	2018Q4 公司境内控股企业累计完成发电量 391.44 亿千瓦时, 上网电量 379.44 亿千瓦时, 同比分别增加了 19.27%和 18.99%; 2018 年度, 公司境内控股企业累计完成发电量 1516.25 亿千瓦时, 上网电量 1471.61 亿千瓦时, 同比分别增加了 17.58%和 17.23%。2018Q4 公司境内控股企业平均上网电价 0.316 元/千瓦时, 同比上升 11.86%; 2018 年度, 公司境内控股企业平均上网电价 0.314 元/千瓦时, 同比上升 8.36% (2019/01/16)
易世达	300125	收购兼并	公司及全资子公司聆感科技拟共同使用超募资金不超过 1.08 亿元, 通过增资及收购部分股权的形式投资上海易维视科技有限公司。投资完成后, 易世达及聆感科技累计合并持有易维视 51%的股权 (2019/01/16)
易世达	300125	公司公告	公司通过议案, 同意注销全资子公司厦门易世达新能源有限公司, 厦门易世达截至 2018 年 12 月 31 日, 资产总计 484.12 万元, 净资产 484.12 万元, 营业收入 0 元, 净利润-243.41 万元 (2019/01/17)
百川能源	600681	公司公告	19 年 1 月 17 日公司实施首次回购, 通过集中竞价交易方式回购股份 50.37 万股, 已回购股份占公司总股本 0.0488%, 购买的最高价为 12.35 元/股、最低价为 12.27 元/股, 已支付的总金额为 620.63 元 (2019/01/17)
长江电力	600900	业绩预告	2018 年, 公司实现利润总额 270.42 亿元, 比上年同期上升 1.45%, 归属于上市公司股东的净利润 226.30 亿元, 比上年同期上升 1.66%, 基本每股收益 1.0286 元, 比上年同期上升 1.66%。以上指标变动主要是由于 2018 年公司售电收入增加所致 (2019/01/17)
粤电力 A	000539	业绩预告	2018 年度归属于上市公司股东的净利润为 3.6-5.3 亿元, 比上年同期下降 29%-52%, 基本每股收益 0.07 元-0.10 元。2018 年公司上网电量有所增加, 但由于广东省电力市场竞争加剧, 市场化交易价差扩大, 而煤价居高不下, 公司发电业务利润同比有所减少, 同时受部分发电资产减值的影响, 公司归母净利润出现一定幅度下滑 (2019/01/17)
湖北能源	000883	公司公告	1 月 16 日公司发行 2018 年度第一期超短期融资券, 发行总额 5 亿元, 发行利率 3.25%, 期限 180 日 (2019/01/17)
华电能源	600726	公司公告	公司下属电厂及控股子公司近期收到部分政府补贴资金, 包括小锅炉拆并补贴、呼兰区提前热态运行补助、松北区提前热态运行补助共计 494.14 万元
华能水电	600025	公司公告	公司完成 2019 年第二期超短期融资券发行, 发行额 10 亿元, 期限 180 天, 单位面值 100 元, 发行利率 3.2% (2019/01/17)
胜利股份	000407	业绩预告	2018 年度归属于上市公司股东的净利润约 0.93 亿元-1.25 亿元, 同比上升 50%-100%, 基本每股收益约 0.11 元-0.14 元。公司报告期收益较上年同期增长主要系公司主营业务天然气业务收益较上年同期大幅增长所致 (2019/01/17)
佛燃股份	002911	业绩预告	公司天然气供应量 18.37 亿立方米, 同比增长 19.67%, 其中, 天然气销量为 17.02 亿立方米, 同比增长 19.27%; 代管输量为 1.35 亿立方米, 同比增长 25.00%。营业收入为 50.94 亿元, 同比增长 18.69%。营业利润 6.16 亿元



			万元, 同比增长 1.95%。利润总额 6.19 亿元, 同比增长 2.68%。归属于上市公司股东的净利润 3.55 亿元, 同比增长 2.27% (2019/01/17)
佛然股份	002911	公司公告	控股子公司佛山市高明中明能源有限公司已完成工商注册登记手续, 并取得营业执照 (2019/01/17)
中闽能源	600163	业绩公告	截至 18 年 12 月 31 日, 公司下属各项目累计完成发电量 10.66 亿千瓦时, 比去年同期 9.97 亿千瓦时增长 6.93%; 累计完成上网电量 10.41 亿千瓦时, 比去年同期 9.73 亿千瓦时增长 6.92% (2019/01/17)
广州发展	600098	公司公告	全资子公司广州燃气集团将继续使用非公开发行 A 股股票闲置募集资金 24500 万元暂时补充流动资金, 使用期限不超过董事会批准之日起 12 个月 (2019/01/17)
宝新能源	000690	公司公告	全资子公司营业执照完成工商变更登记, 新增营业范围销售及进出口煤炭 (2019/01/18)
甘肃电投	000791	业绩预告	2018 年归属上市公司股东的净利润 4.7 亿元-5 亿元, 同比增长 87.6%-99.5%; 基本每股收益 0.4840 元-0.5149 元。2018 年所属电站发电量 86.82 亿千瓦时, 上年发电量 74.85 亿千瓦时, 增加 11.97 亿千瓦时。业绩变动原因: 1、新增并表龙汇水电、莲峰水电、辰旭凉州; 2、公司所属水电站所处部分河流域来水情况好于上年, 同时不断加强水库调度管理, 提高设备利用率, 发电量相应同比增加 (2019/01/18)
川投能源	600674	业绩公告	2018 年公司控股电力企业累计完成发电量 32.78 亿千瓦时, 同比增加 10.63%, 上网电量 32.24 亿千瓦时, 同比增加 10.52%。控股水电企业平均上网电价 0.213 元/千瓦时, 同比增加 2.89% (2019/01/18)
三峡水利	600116	业绩公告	2018 年公司下属及控股公司水电站累计完成发电量 6.88 亿千瓦时, 同比下降 31.90%; 上网电量 6.84 亿千瓦时, 同比下降 32.06%。非自有电站发电上网均价 0.39 元/千瓦时 (含税), 同比持平 (2019/01/18)
华能国际	600011	业绩公告	2018 年第四季度, 公司中国境内各运行电厂完成发电量 1,037.07 亿千瓦时, 同比增长 3.49%; 完成售电量 979.53 亿千瓦时。全年完成发电量 4304.57 亿千瓦时, 同比增长 9.12%; 完成售电量 4059.43 亿千瓦时, 同比增长 9.30%。全年上网电价 1752.33 亿千瓦时, 同比增长 1.08%。市场化交易电量 1752.33 亿千瓦时, 交易电量比例为 43.48%, 增加 10.01 个百分点 (2019/01/18)
大唐发电	601991	关联交易	公司于 1 月 18 日与大唐集团签订框架协议, 有效期至 2018 年 3 月 31 日为止, 大唐集团于协议有效期内向本公司及其子公司提供生产、基建物资采购及相关配套服务、煤炭供应服务, 本公司于协议有效期内向大唐集团及其子公司提供煤炭供应及煤炭运输服务 (2019/01/18)
长江电力	600900	公司公告	公司以全资子公司长电国际为平台与关联方三峡集团全资子公司长江环保集团未来设立的境外投资平台以约定的固定收益, 转让认购北控水务新发普通股 4.71 亿股, 持股比例占发行前总股本 5%, 占发行后总股本 4.762% (2019/01/18)

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
盈峰环境	000967.SZ	285.69	5.22	1491.32	机构专用	机构专用
盈峰环境	000967.SZ	236	5.22	1231.92	中信建投证券股份有限公司上海徐家汇路证券营业部	机构专用

					部
龙马环卫	603686.SH	76.82	12	921.83	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部
					机构专用

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
西昌电力	600505	123.00 万股	4.50 元	553.50 万元	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部
西昌电力	600505	123.00 万股	4.78 元	587.94 万元	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部
西昌电力	600505	123.00 万股	4.85 元	596.55 万元	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部	申万宏源证券有限公司泸州酒城大道证券营业部
金鸿控股	000669	730.00 万股	6.80 元	4964.0 万元	中泰证券股份有限公司天津津河南路证券营业部	中信证券（山东）有限责任公司青岛秦岭路证券营业部
百川能源	600681	100.00 万股	13.14 元	1314.0 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

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 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	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