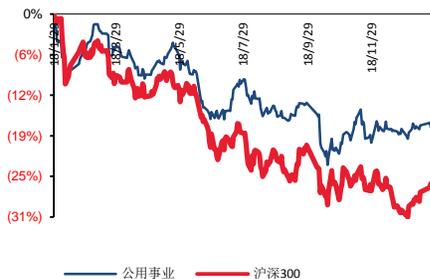


公用

太平洋煤炭/公用周报第4期（2019.01.20-2019.01.26）

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《长源电力：即将起飞的二线火电龙头，后蒙华时代最受益的电力公司》--2018/12/27

证券分析师：闫广

电话：0755-83688850

E-MAIL: yanguang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518090001

报告摘要

本周板块行情：本周水电、热电板块跑赢大盘，燃气、煤炭跌幅居前。5日涨跌幅，煤炭-2.59%，火电-2.05%，水电+0.53%，热电+0.43%，新能源发电-2.32%，燃机发电+1.57%，燃气-3.78%。

煤炭：未来二级市场较确定的投资机会仍需等待，关注超跌的龙头股。本周煤价产地涨，北方港口略跌，海运费跌。未来供给逻辑减弱，需求将成为决定价格的因素。本周煤炭板块股价较大幅度回调。春节假期临近，预计日耗将继续下行，建议关注春节期间库存累积情况及节后复工情况，未来二级市场较具确定性的煤炭股投资机会仍需耐心等待，建议关注超跌的龙头股。

火电：煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。沿海六大电厂日耗下降至63万吨左右，煤炭库存继续上升至1469万吨，可用天数在23-24天。短期煤价虽有所波动，但需求压制及中长期供给趋于宽松的情况下，我们认为煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。推荐长源电力，后蒙华时代最受益的二线火电龙头，电厂位于湖北省，在煤价下行的基础上，将额外叠加蒙华铁路开通带来的运输成本节约，该逻辑带来的收益将在未来2年内逐步兑现。推荐长源电力，后蒙华时代最受益的二线火电龙头，电厂位于湖北省，在煤价下行的基础上，将额外叠加蒙华铁路开通带来的运输成本节约，该逻辑带来的收益将在未来2年内逐步兑现。

水电/新能源/燃气：关注配置价值/业绩超预期/主题机会。水电方面，目前是枯水期，水电龙头股仍具有对冲经济下行的避险配置价值。核电方面，2018年共7台机组投入商运（按时间顺序依次为田湾核电3机组、阳江核电5号机组、三门核电1号机组、海阳核电1号机组、三门核电2号机组、台山核电1号机组和田湾核电4号机组），同时利用小时提升，未来的投资机会仍需继续跟踪新项目核准的节点。其他新能源发电方面，主要关注补贴和平价上网等政策动向。热电/燃气方面，关注采暖季天气情况和天然气价格波动等情况。业绩预告、快报及经营数据发布密集期，建议关注业绩超预期的机会。

推荐标的：长源电力。

风险提示：进口煤政策反复。

目录

一、 行业观点及投资建议	5
(一) 煤炭：二级市场较确定的投资机会仍需等待，关注超跌的龙头股	5
(二) 火电：煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电	5
(三) 水电/新能源/燃气：关注配置价值/业绩超预期/主题机会	5
(四) 推荐标的	5
二、 板块行情：水电热电跑赢大盘，燃气煤炭跌幅居前	6
三、 本周数据跟踪	9
(一) 煤炭/能源价格	9
(二) 煤炭港口库存	13
(三) 电厂库存及日耗	15
(四) 煤炭运输	16
(五) 下游钢铁及水泥	17
(六) 水电出入库	18
四、 行业新闻跟踪	19
五、 公司新闻跟踪	26
六、 一周大事提醒	43
(一) 本周大宗交易	43
(二) 下周大事提醒	43
七、 个股信息	44
(一) 个股涨跌、估值一览	44
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	45
(三) 重点推荐公司盈利预测	45
八、 风险提示	46

图表目录

图表 1: 推荐标的: 长源电力	5
图表 2: SW 行业指数 5 日涨跌幅 (近一周)	6
图表 3: SW 行业指数 20 日涨跌幅 (近一月)	6
图表 4: SW 行业指数 250 日涨跌幅 (近一年)	6
图表 5: 申万二级行业【SW 采掘-煤炭开采】5 日涨跌幅	7
图表 6: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-火电】5 日涨跌幅	7
图表 7: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-水电】5 日涨跌幅	7
图表 8: 申万三级行业【SW 公用事业-燃气】5 日涨跌幅	7
图表 9: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-热电&燃机发电】5 日涨跌幅 (燃机发电 A 股仅 [深南电 A] 一家)	8
图表 10: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-新能源发电】5 日涨跌幅	8
图表 11: 2019 年 1 月 25 日, 秦皇岛 Q5500 现货价 585 元/吨 (周/-5), 动力煤期货收盘 574 元/吨 (周/-17.6)	9
图表 12: 秦皇岛 Q5500 现货价各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比-21.48%, 单位: 元/吨	9
图表 13: 2019 年 1 月 23 日, 环渤海动力煤指数 572 元/吨 (+1)	9
图表 14: 环渤海指数各年度季节比较, 2019 年 1 月 23 日, 同比-0.87%, 单位: 元/吨	9
图表 15: 2019 年 1 月 21 日, CCTD 指数 563 元/吨 (-2)	10
图表 16: CCTD 指数各年度季节比较, 2019 年 1 月 21 日, 同比-8.60%, 单位: 元/吨	10
图表 17: 2019 年 1 月 23 日, 中电联 CECI 指数 Q5500 综合价 567 元/吨 (+3), 成交价 592 元/吨 (+7)	10
图表 18: 2019 年 1 月, 神华年度 (自产) 长协 553 元/吨 (月/-2), 月度 (外购) 长协 582 元/吨 (月/-49)	10
图表 19: 2018 年 12 月, 全国电煤到厂价 522.20 元/吨	10
图表 20: 2018 年 12 月电煤到厂价分省数据, 元/吨	10
图表 21: 2019 年 1 月 25 日, 山西产主焦煤现货价 1650 元/吨 (周/-), 焦煤期货收盘 1213 元/吨 (周/-25)	11
图表 22: 2019 年 1 月 25 日, 唐山二级冶金焦到厂 1965 元/吨 (周/-), 天津港准一级冶金焦平仓 2050 元/吨 (周/-), 焦炭期货收盘 2048.5 元/吨 (周/-17.0)	11
图表 23: 2019 年 1 月 25 日, 陕西煤炭价格指数综合价 436 元/吨 (+11), 动力煤 422 元/吨 (+9), 配焦精煤 899 元/吨 (-), 块煤 463 元/吨 (+22)	11
图表 24: 2019 年 1 月 25 日, 陕西动力煤价格, Q5500 榆林 410 元/吨 (+15), 延安 580 元/吨 (-), 咸阳 511 元/吨 (+11); Q5000 关中 446 元/吨 (+1)	11
图表 25: 2019 年 1 月 25 日, 山西大同矿区煤炭价格 (弱粘煤, A15%, V34%, 0.6%S, Q5800) 415-425 元/吨, 均值 420 元/吨 (周/-)	12
图表 26: 2019 年 1 月 25 日, Q5500 鄂尔多斯动力煤坑口价 367 元/吨 (+17)	12
图表 27: 2019 年 1 月 25 日, 锦州港内蒙古产褐煤 (A25%, V44%, <0.7%S, Q3200) 平仓价 345 元/吨 (周/-)	12
图表 28: 2019 年 1 月 24 日, 中国 LNG 出厂价格全国指数 4820 元/吨 (周/-260); 2019 年 1 月 4 日, 中国华南 LNG 交易价格指数 4026 元/吨 (周/+72)	12
图表 29: 2019 年 1 月 24 日, 澳洲 NEWC、南非 RB、欧洲 ARA 动力煤价分别为 99.63/91.14/79.52 美元/吨	13
图表 30: 2019 年 1 月 24 日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为 61.41/53.13 美元/桶	13
图表 31: 2019 年 1 月 24 日, CCTD 主流港口煤炭库存合计 5213.8 万吨 (-45.8), 其中北方港口/南方港口煤炭库存分别为 2564.9 (-108.0) /2648.9 (+62.2) 万吨	13

图表 32: 2019 年 1 月 24 日, CCTD 主流港口煤炭库存统计中, 沿海港口/内河港口库存分别为 4404.2 (-19.1) /809.6 (-26.8) 万吨	13
图表 33: 2019 年 1 月 24 日, 北方四港煤炭库存 (含京唐港老港) 1590.8 万吨 (周/-122)	14
图表 34: 北方四港煤炭库存 (含京唐港老港) 各年度季节比较, 2019 年 1 月 24 日, 同比+6.07%, 单位: 万吨	14
图表 35: 2019 年 1 月 25 日, 秦皇岛港煤炭库存 565 万吨 (周/-29.5)	14
图表 36: 秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比-19.9%, 单位: 万吨	14
图表 37: 2019 年 1 月 25 日, 曹妃甸港煤炭库存 460.4 万吨 (周/-28.6)	14
图表 38: 曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比+83.1%, 单位: 万吨	14
图表 39: 2019 年 1 月 25 日, 黄骅港煤炭库存 159.2 万吨 (周/-27.1)	15
图表 40: 黄骅港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比-38.9%, 单位: 万吨	15
图表 41: 2019 年 1 月 25 日, 沿海六大电厂煤炭库存量 1469.30 万吨 (周/+66.40), 日耗 62.90 万吨 (周/-12.7), 可用天数 23.36 天 (周/+4.8)	15
图表 42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比-19.44%, 单位: 万吨/天	16
图表 43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比+50.31%, 单位: 万吨	16
图表 44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比+86.58%, 单位: 天	16
图表 45: 2019 年 1 月 10 日, 全国重点电厂煤炭库存 7718 万吨 (旬/-423), 可用天数 16 天	16
图表 46: 2019 年 1 月 25 日, 中国沿海煤炭运价指数 CBCFI 综合指数 515.86 (周/-99.08), 秦皇岛-广州 (5-6 万 DWT) / 秦皇岛-上海 (4-5 万 DWT) 煤炭运价分别为 23.4 (周/-4.3) / 17.3 (周/-4.5) 元/吨	17
图表 47: 2019 年 1 月 25 日, CDFI 中国进口煤炭运价指数 705.76 (周/-54.2), CDFI 澳洲纽卡斯尔-舟山海岬型/澳洲海波因特-舟山巴拿马型/印尼萨马林达-广州巴拿马型/印尼塔巴尼奥-广州超灵便型煤炭运价分别为 9.578 (周/-0.28) / 10.740 (周/-0.47) / 4.82 (周/-0.59) / 6.034 (周/-0.67) 美元/吨	17
图表 48: 2019 年 1 月 25 日, 环渤海四港货船比 11.4 (周/-1.2)	17
图表 49: 2019 年 1 月 22 日, 大秦线日发运量 132.1 万吨, 1 月 16 日-1 月 22 日一周日均发运量 124.1 万吨	17
图表 50: 2019 年 1 月 25 日, 上海螺纹钢 (HRB400, 20mm) 现货 3780 元/吨 (周/+30), 期货收盘价 3710 元/吨 (周/+77)	18
图表 51: 2019 年 1 月 25 日, P042.5 水泥价格分别为华北 427.40 (-) / 华东 524.71 (-2.86) / 西南 442.75 (-) / 东北 392.33 (-) / 中南 510.50 (-0.33) / 西北 400.2 (-) 元/吨	18
图表 52: 2019 年 1 月 25 日, 三峡入库/出库流量分别为 6500 (周/-300) / 5990 (周/-3380) 立方米/秒	18
图表 53: 三峡入库流量各年度季节比较, 2019 年 1 月 25 日, 同比-9.7%, 单位: 立方米/秒	18
图表 55: 2019.01.21-2019.01.25 大事提醒	43
图表 56 A 股个股市场表现	44
图表 57 未来三个月大小非解禁一览	45
图表 58 本月大宗交易一览	45
图表 59 重点推荐公司盈利预测	45

一、行业观点及投资建议

(一) 煤炭：二级市场较确定的投资机会仍需等待，关注超跌的龙头股

本周煤价产地涨，北方港口略跌，海运费跌。未来供给逻辑减弱，需求将成为决定价格的因素。

本周煤炭板块股价较大幅度回调。春节假期临近，预计日耗将继续下行，建议关注春节期间库存累积情况及节后复工情况，未来二级市场较具确定性的煤炭股投资机会仍需耐心等待，建议关注超跌的龙头股。

(二) 火电：煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电

沿海六大电厂日耗下降至63万吨左右，煤炭库存继续上升至1469万吨，可用天数在23-24天。短期煤价虽有所波动，但需求压制及中长期供给趋于宽松的情况下，我们认为煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。

推荐长源电力，后蒙华时代最受益的二线火电龙头，电厂位于湖北省，在煤价下行的基础上，将额外叠加蒙华铁路开通带来的运输成本节约，该逻辑带来的收益将在未来2年内逐步兑现。

(三) 水电/新能源/燃气：关注配置价值/业绩超预期/主题机会

水电方面，目前是枯水期，水电龙头股仍具有对冲经济下行的避险配置价值。

核电方面，2018年共7台机组投入商运（按时间顺序依次为田湾核电3机组、阳江核电5号机组、三门核电1号机组、海阳核电1号机组、三门核电2号机组、台山核电1号机组和田湾核电4号机组），同时利用小时提升，未来的投资机会仍需继续跟踪新项目核准的节点。其他新能源发电方面，主要关注补贴和平价上网等政策动向。

热电/燃气方面，关注采暖季天气情况和天然气价格波动等情况。

业绩预告、快报及经营数据发布密集期，建议关注业绩超预期的机会。

(四) 推荐标的

图表1：推荐标的：长源电力

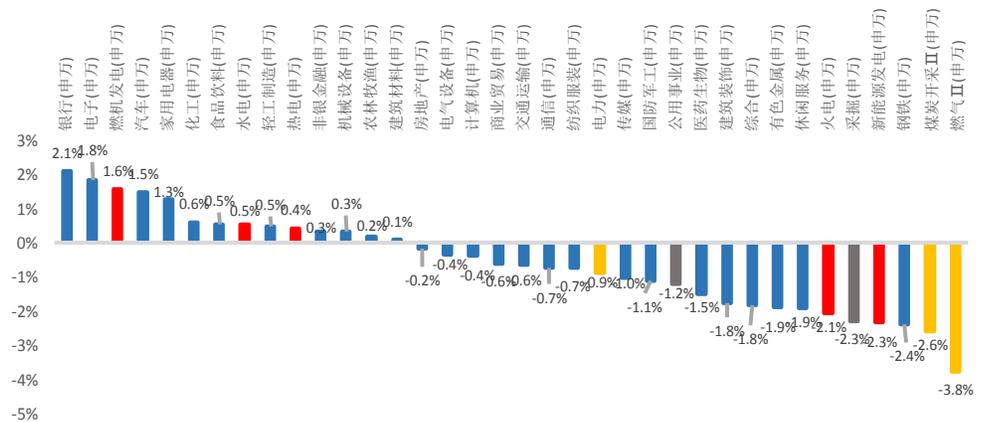
证券代码	公司	股价(元)	本周涨跌幅	EPS (元/股)			PE			最新每股净资产(元/股)	PB
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E		
000966.SZ	长源电力	3.65	-2.93%	0.16	0.55	0.55	22.81	6.64	6.64	3.08	1.18

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

二、板块行情：水电热电跑赢大盘，燃气煤炭跌幅居前

本周大盘录得正收益，上证指数+0.22%，深证成指+0.99%。本周水电、热电板块跑赢大盘，燃气、煤炭、新能源发电、火电均跌幅居前。5日涨跌幅，煤炭（SW采掘-煤炭开采）-2.59%，火电（SW公用事业-电力-火电）-2.05%，水电（SW公用事业-电力-水电）+0.53%，热电（SW公用事业-电力-热电）+0.43%，新能源发电（SW公用事业-电力-新能源发电）-2.32%，燃机发电（SW公用事业-电力-燃机发电，该板块仅“深南电A” & “深南电B”）+1.57%，燃气（SW公用事业-燃气）-3.78%。

图表2：SW行业指数5日涨跌幅（近一周）

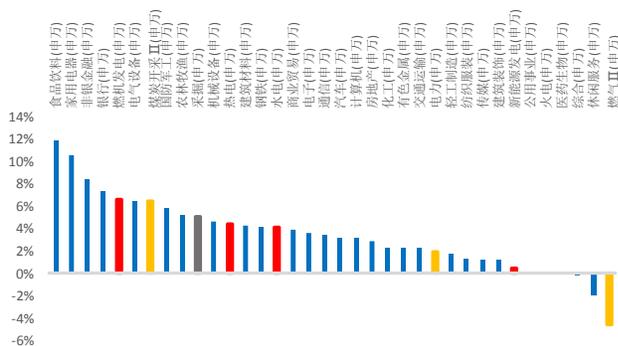


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

近一月，煤炭板块涨幅较大，20日涨跌幅分别为+6.43%，燃气板块跌幅居前，20日涨跌幅-4.60%。

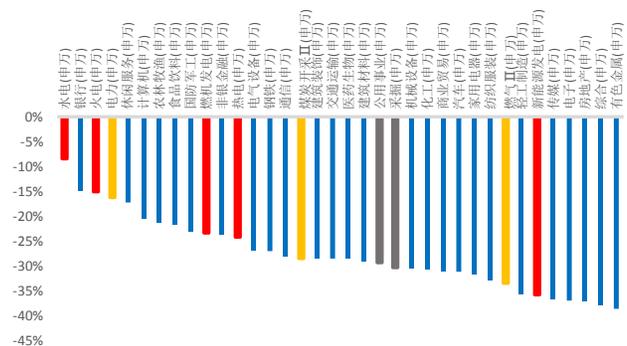
近一年，水电、火电板块具相对收益，250日涨跌幅分别为-8.43%/ -15.07%

图表3：SW行业指数20日涨跌幅（近一月）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

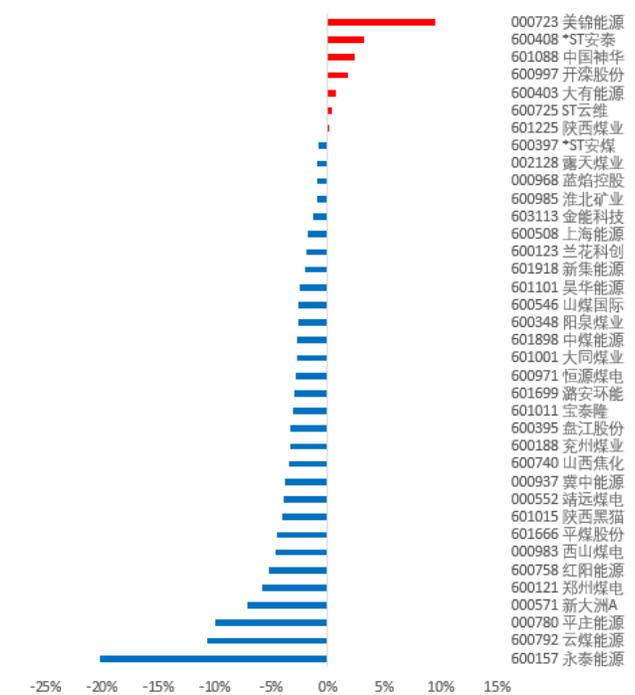
图表4：SW行业指数250日涨跌幅（近一年）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

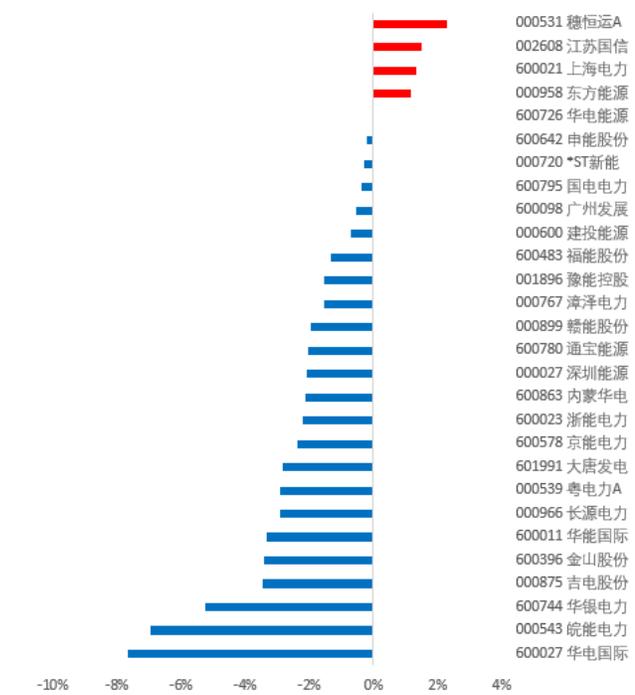
本周各板块的个股涨跌幅方面，**煤炭**板块中，美锦能源涨幅第一(+9.57%)，永泰能源跌幅第一(-20.18%)；**火电**板块中，穗恒运A涨幅第一(+2.29%)，华电国际跌幅第一(-7.68%)；**水电**板块中，涪陵电力涨幅第一(+10.19%)，甘肃电投跌幅第一(-3.08%)；**燃气**板块中，深圳燃气涨幅第一(+1.28%)，ST升达跌幅第一(-9.05%)；**热电&燃机发电**板块中，联美控股涨幅第一(+5.35%)，惠天热电跌幅第一(-4.98%)；**新能源发电**板块中，江苏新能涨幅第一(-0.83%)，*ST凯迪跌幅第一(-12.17%)。

图表5: 申万二级行业【SW采掘-煤炭开采】5日涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

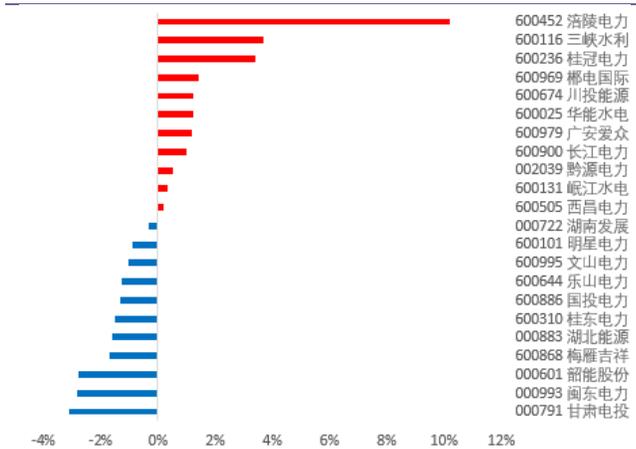
图表6: 申万三级行业【SW公用事业-电力-火电】5日涨跌幅



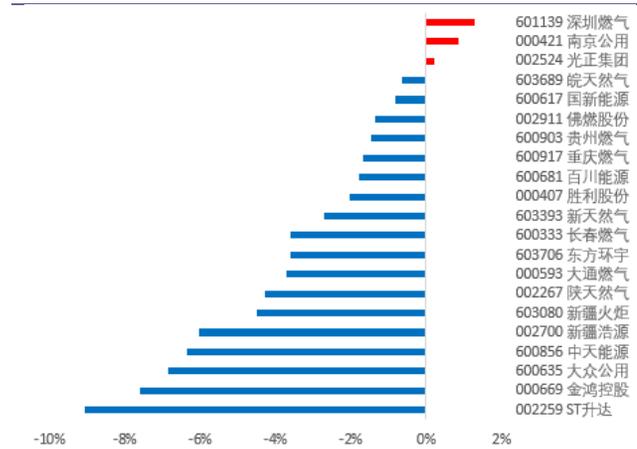
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表7: 申万三级行业【SW公用事业-电力-水电】5日涨跌幅

图表8: 申万三级行业【SW公用事业-燃气】5日涨跌幅

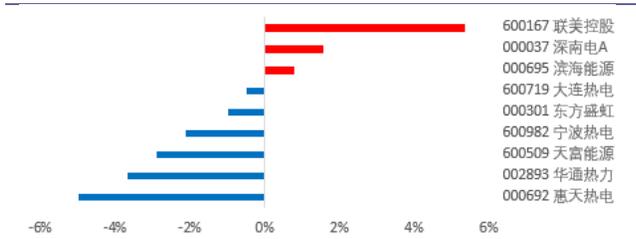


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



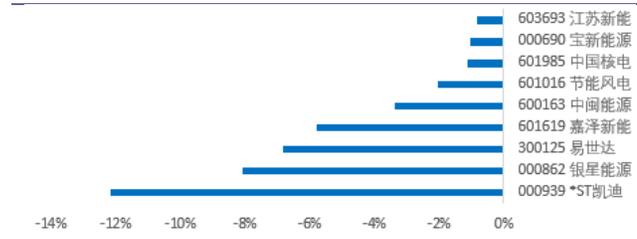
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表9: 申万三级行业【SW公用事业-电力-热电&燃机发电】5日涨跌幅(燃机发电A股仅[深南电A]一家)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表10: 申万三级行业【SW公用事业-电力-新能源发电】5日涨跌幅



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、本周数据跟踪

(一) 煤炭/能源价格

动力煤港口价：

2019年1月25日，CCI 5500指数收于590元/吨（周环比-5），秦皇岛Q5500现货价585元/吨（周环比-5）。

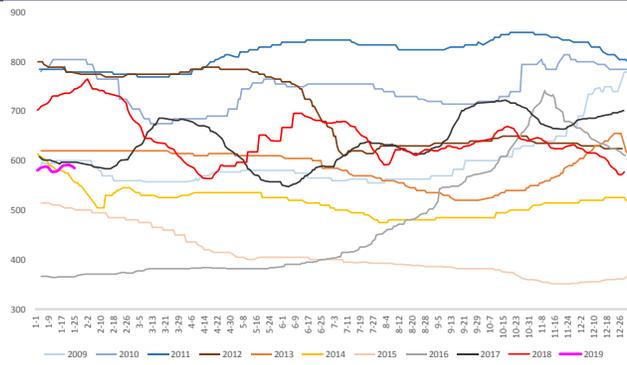
2019年1月23日，环渤海指数572元/吨（周环比+1），继续略有上行；2019年1月21日，CCTD指数563元/吨（周环比-2），环比略有下行；2019年1月24日，中电联CECI指数Q5500综合价567元/吨（周环比+3），成交价592元/吨（周环比+7）。

图表11：2019年1月25日，秦皇岛Q5500现货价585元/吨（周-5），动力煤期货收盘574元/吨（周-17.6）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表12：秦皇岛Q5500现货价各年度季节比较，2019年1月25日，同比-21.48%，单位：元/吨



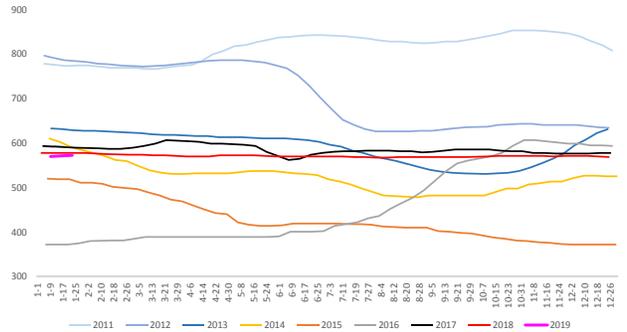
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表13：2019年1月23日，环渤海动力煤指数572元/吨(+1)



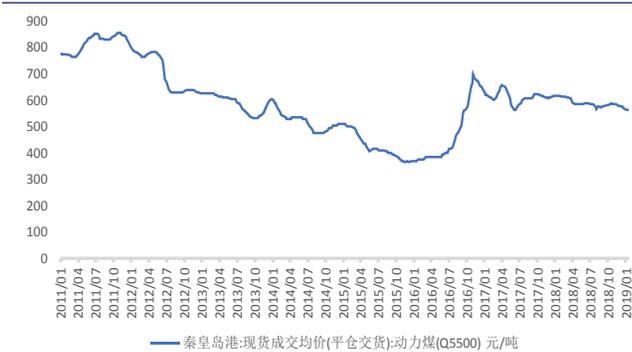
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表14：环渤海指数各年度季节比较，2019年1月23日，同比-0.87%，单位：元/吨



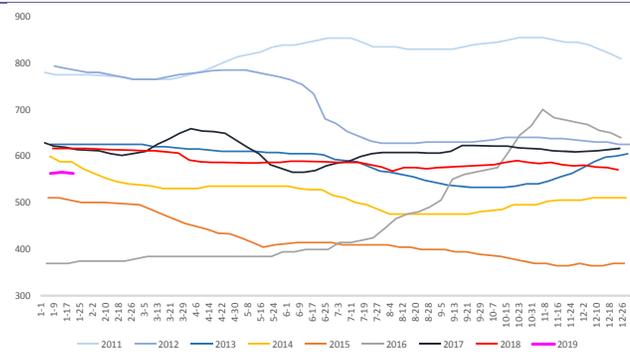
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表15: 2019年1月21日, CCTD指数563元/吨 (-2)



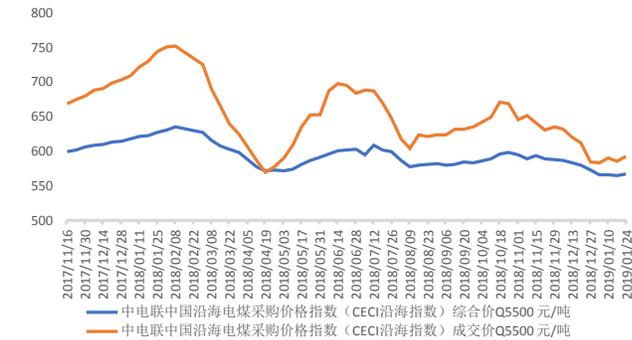
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表16: CCTD指数各年度季节比较, 2019年1月21日, 同比-8.60%, 单位: 元/吨



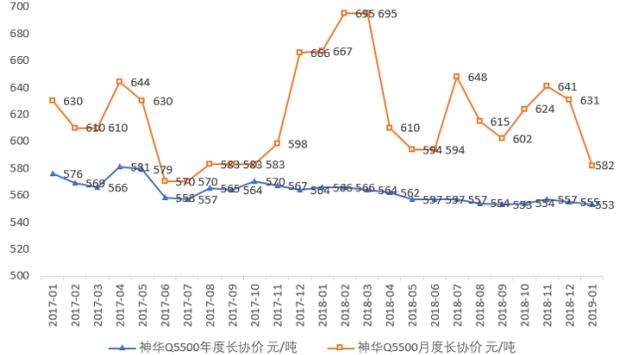
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表17: 2019年1月23日, 中电联CECI指数Q5500综合价567元/吨 (+3), 成交价592元/吨 (+7)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表18: 2019年1月, 神华年度(自产)长协553元/吨(月/-2), 月度(外购)长协582元/吨(月/-49)

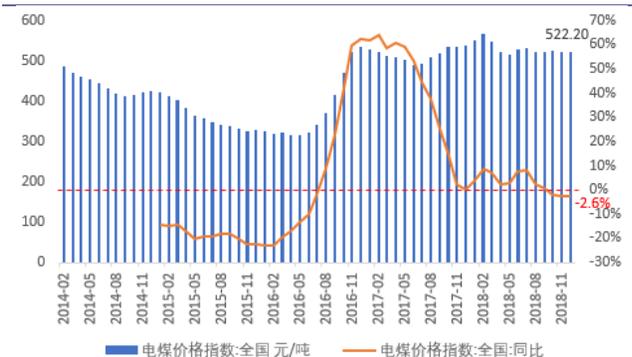


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

电煤到厂价:

2018年12月, 发改委全国电煤价格指数522.2元/吨, 同比-2.6%。

图表19: 2018年12月, 全国电煤到厂价522.20元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表20: 2018年12月电煤到厂价分省数据, 元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

焦煤焦炭：

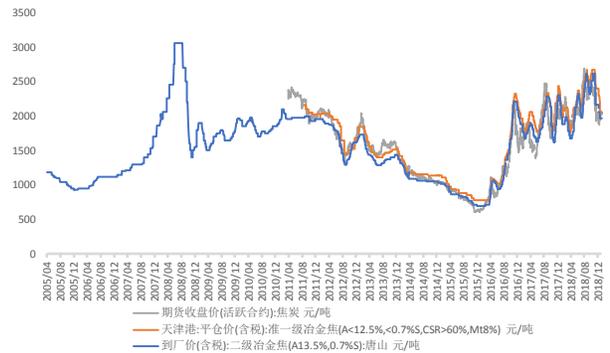
焦煤期货本周波动收跌， 2019年1月25日收于1213元/吨，周环比 -25元/吨。焦炭期货价本周持续波动，2019年1月25日收于2048.5元/吨。周环比 -17.0元/吨。

图表21：2019年1月25日，山西产主焦煤现货价1650元/吨(周/-)，焦煤期货收盘1213元/吨(周/-25)



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表22：2019年1月25日，唐山二级冶金焦到厂1965元/吨(周/-)，天津港准一级冶金焦平仓2050元/吨(周/-)，焦炭期货收盘2048.5元/吨(周/-17.0)



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

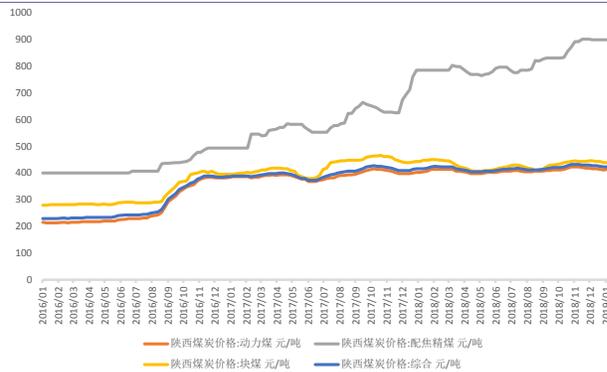
产地煤价：

陕西：本周陕西煤价继续上行，不同地区动力煤价中，榆林、咸阳涨幅较大，关中略升，延安持平；

山西：大同矿区弱粘煤坑口价本周持平；

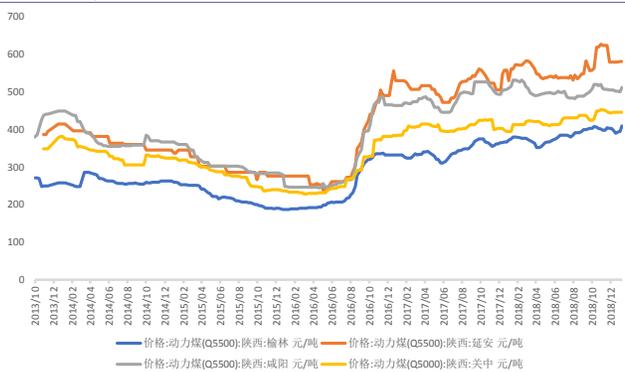
内蒙：鄂尔多斯煤价本周涨幅较大，霍林郭勒褐煤价格仍保持稳定；

图表23：2019年1月25日，陕西煤炭价格指数综合价436元/吨(+11)，动力煤422元/吨(+9)，配焦精煤899元/吨(-)，块煤463元/吨(+22)



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表24：2019年1月25日，陕西动力煤价格，Q5500榆林410元/吨(+15)，延安580元/吨(-)，咸阳511元/吨(+11)；Q5000关中446元/吨(+1)



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表25: 2019年1月25日, 山西大同矿区煤炭价格(弱粘煤, A15%, V34%, 0.6%S, Q5800) 415-425元/吨, 均值420元/吨(周/-)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表26: 2019年1月25日, Q5500鄂尔多斯动力煤坑口价367元/吨 (+17)



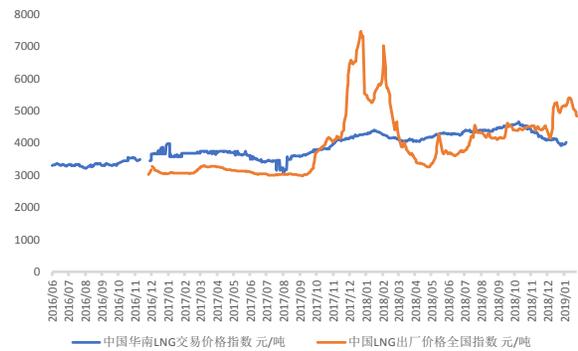
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表27: 2019年1月25日, 锦州港内蒙古产褐煤(A25%, V44%, <0.7%S, Q3200) 平仓价345元/吨(周/-)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年1月24日, 中国LNG出厂价格全国指数4820元/吨(周/-260); 2019年1月4日, 中国华南LNG交易价格指数4026元/吨(周/+72)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

国际煤价及其他能源价格:

本周LNG中国出厂价格全国指数呈持续下跌趋势, 2019年1月24日收于4820元/吨, 周环比 -260元/吨。

本周国际煤价, 澳洲纽卡斯尔和南非理查德动力煤现货价小幅回升, 欧洲三港动力煤现货价下跌。布油和WTI本周先下滑, 后略有回升。

图表29: 2019年1月24日, 澳洲NEWC、南非RB、欧洲ARA动力煤价分别为99.63/91.14/79.52美元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表30: 2019年1月24日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为61.41/53.13美元/桶

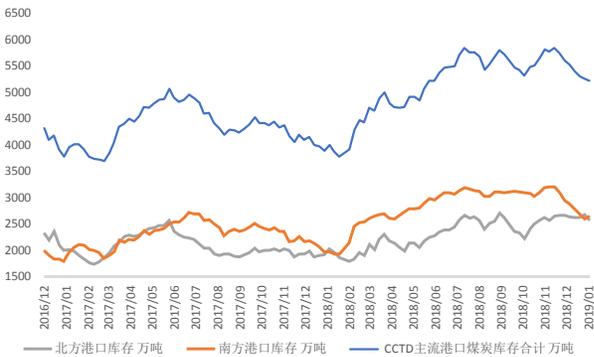


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(二) 煤炭港口库存

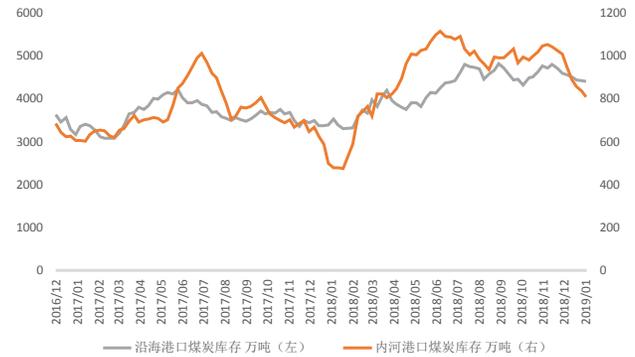
CCTD主流港口煤炭库存合计本周延续下行趋势, 南北方港口较上周出现逆向分化, 北方港口本周下跌而南方港口回升。

图表31: 2019年1月24日, CCTD主流港口煤炭库存合计5213.8万吨 (-45.8), 其中北方港口/南方港口煤炭库存分别为2564.9 (-108.0)/2648.9 (+62.2)万吨



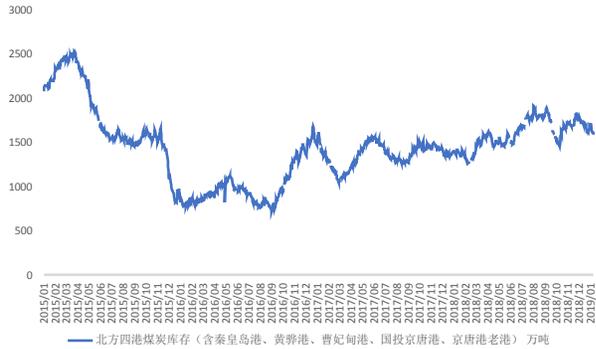
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表32: 2019年1月24日, CCTD主流港口煤炭库存统计中, 沿海港口/内河港口库存分别为4404.2 (-19.1)/809.6 (-26.8)万吨



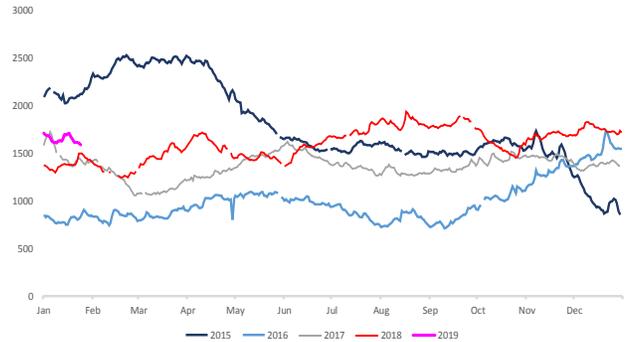
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表33: 2019年1月24日, 北方四港煤炭库存(含京唐港老港) 1590.8万吨(周/-122)



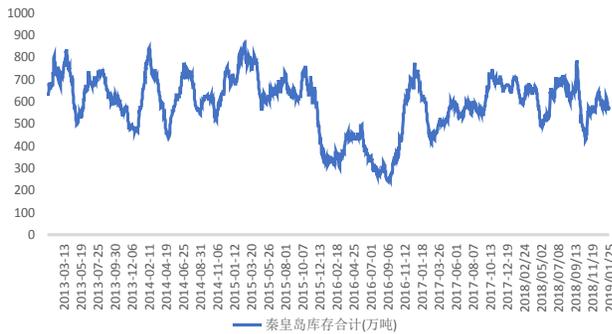
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表34: 北方四港煤炭库存(含京唐港老港)各年度季节比较, 2019年1月24日, 同比+6.07%, 单位: 万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表35: 2019年1月25日, 秦皇岛港煤炭库存565万吨(周/-29.5)



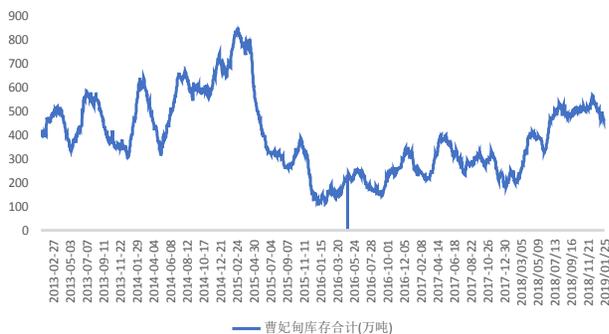
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表36: 秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比-19.9%, 单位: 万吨



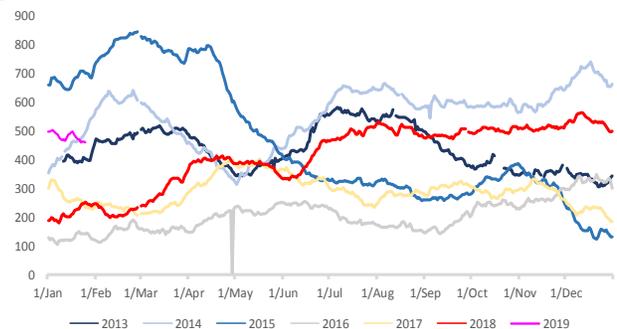
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表37: 2019年1月25日, 曹妃甸港煤炭库存460.4万吨(周/-28.6)



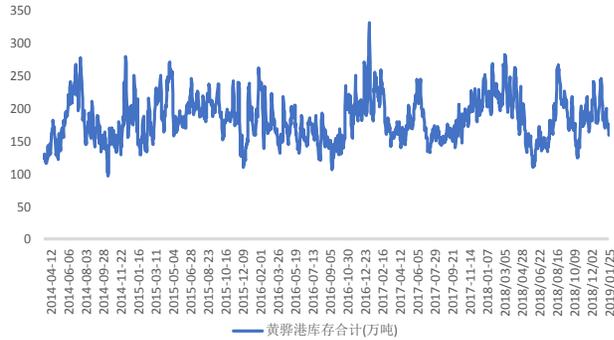
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表38: 曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比+83.1%, 单位: 万吨



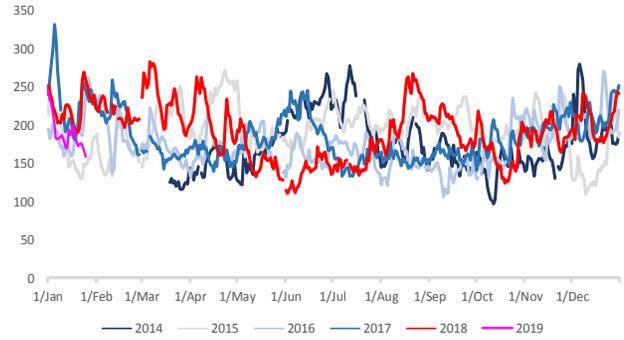
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表39：2019年1月25日，黄骅港煤炭库存159.2万吨（周/-27.1）



资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表40：黄骅港煤炭库存各年度季节比较，2019年1月25日，同比-38.9%，单位：万吨

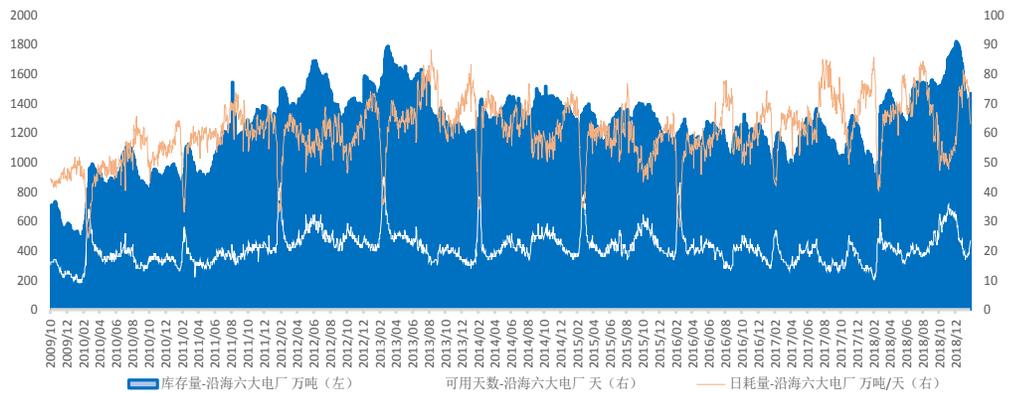


资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

(三) 电厂库存及日耗

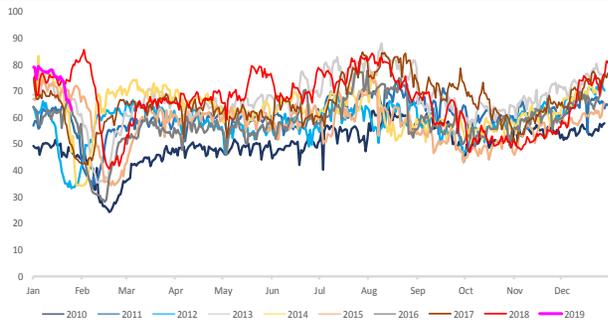
本周沿海六大电厂库存持续攀升，2019年1月25日收于1469.3万吨(周环比+66.4)，日耗下降至63万吨左右，可用天数上升至23-24天之间。

图表41：2019年1月25日，沿海六大电厂煤炭库存量1469.30万吨（周/+66.40），日耗62.90万吨（周/-12.7），可用天数23.36天（周/+4.8）



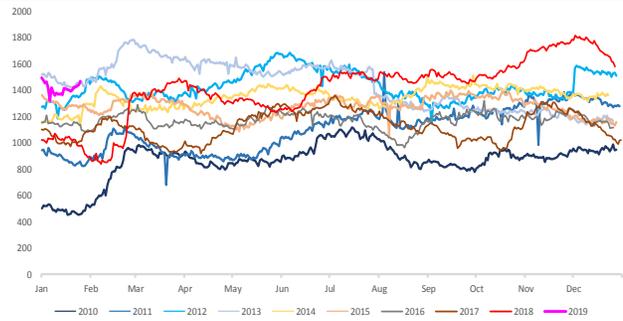
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比-19.44%, 单位: 万吨/天



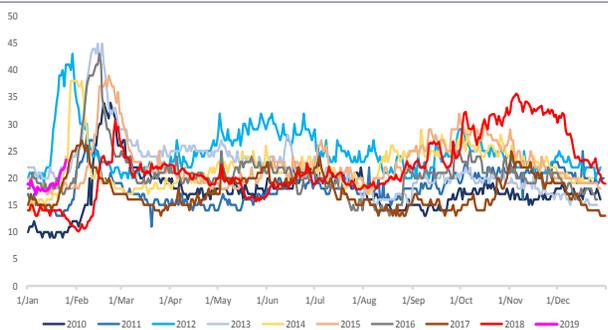
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比+50.31%, 单位: 万吨



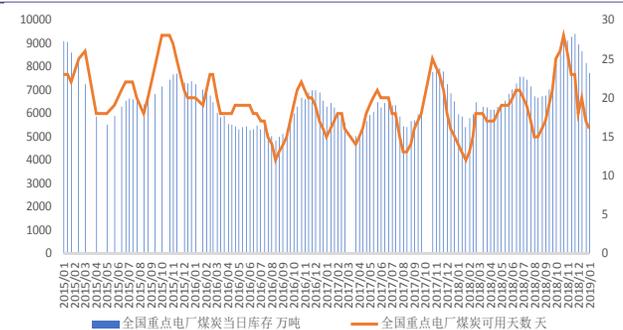
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比+86.58%, 单位: 天



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表45: 2019年1月10日, 全国重点电厂煤炭库存7718万吨(旬/-423), 可用天数16天

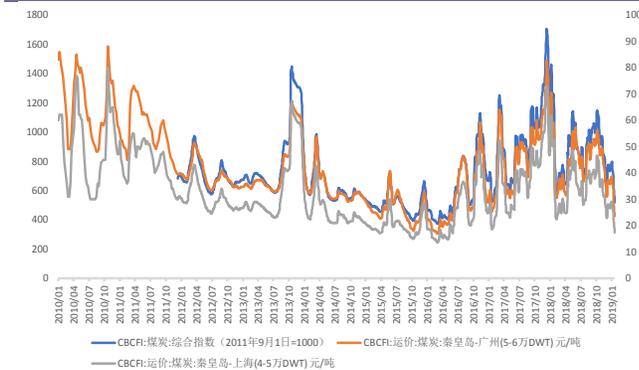


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 煤炭运输

本周国内海运煤价持续回落, 国际海运煤炭运价指数亦下滑。环渤海四港货船比本周有所回升后再度下滑。大秦线运量继续保持高位。

图表46: 2019年1月25日, 中国沿海煤炭运价指数CBCFI综合指数515.86 (周/-99.08), 秦皇岛-广州 (5-6万DWT) / 秦皇岛-上海 (4-5万DWT) 煤炭运价分别为23.4 (周/-4.3) / 17.3 (周/-4.5) 元/吨



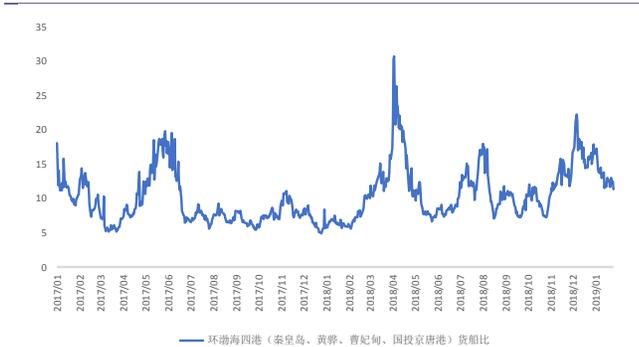
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表47: 2019年1月25日, CDFI中国进口煤炭运价指数705.76 (周/-54.2), CDFI澳洲纽卡斯尔-舟山海岬型/澳洲海波因特-舟山巴拿马型/印尼萨马林达-广州巴拿马型/印尼塔巴尼奥-广州超灵便型煤炭运价分别为9.578 (周/-0.28) / 10.740 (周/-0.47) / 4.82 (周/-0.59) / 6.034 (周/-0.67) 美元/吨



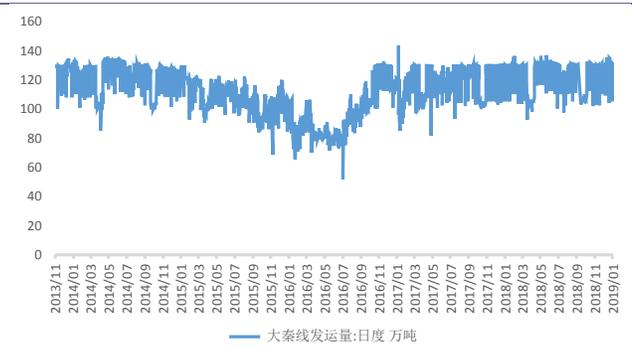
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表48: 2019年1月25日, 环渤海四港货船比11.4 (周/-1.2)



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表49: 2019年1月22日, 大秦线日发运量132.1万吨, 1月16日-1月22日一周日均发运量124.1万吨



资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

(五) 下游钢铁及水泥

螺纹钢现货价格本周略有上行, 收于3780元/吨 (周环比+30), 期货价格本周先降后回升, 收于3710元吨 (周环比+77)。

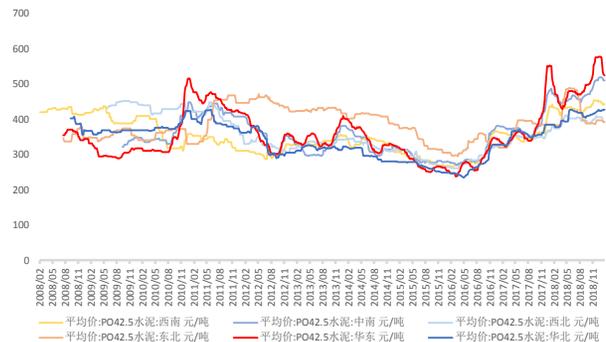
水泥价格本周华东地区继续回落, 华北、西南、东北、西北地区与上周持平, 中南地区小幅回落。

图表50: 2019年1月25日, 上海螺纹钢 (HRB400, 20mm) 现货3780元/吨 (周/+30), 期货收盘价3710元/吨 (周/+77)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表51: 2019年1月25日, P042.5水泥价格分别为华北427.40 (-) / 华东524.71 (-2.86) / 西南442.75 (-) / 东北392.33 (-) / 中南510.50 (-0.33) / 西北400.2 (-) 元/吨

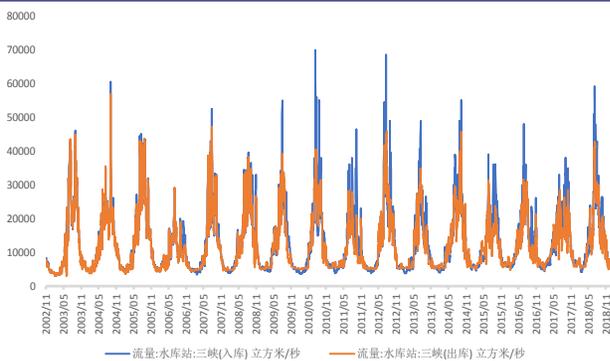


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(六) 水电出入库

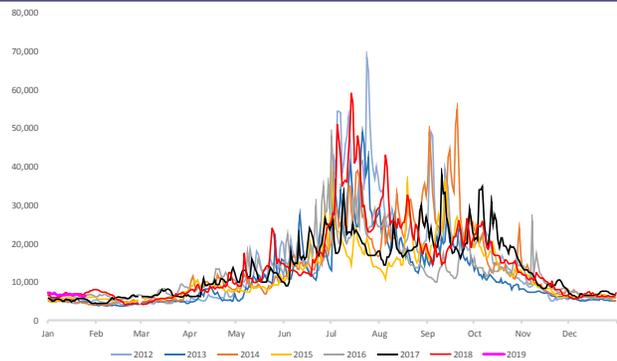
目前处于枯水期, 本周三峡的入库流量基本保持稳定, 出库流量降幅较大。2019年1月25日, 三峡入库流量同比 -9.7%。

图表52: 2019年1月25日, 三峡入库/出库流量分别为6500 (周/-300) / 5990 (周/-3380) 立方米/秒



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表53: 三峡入库流量各年度季节比较, 2019年1月25日, 同比-9.7%, 单位: 立方米/秒



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

四、行业新闻跟踪

1、【直到6月底】陕西人民政府办公厅立即开展煤矿安全大整治（来源：煤炭江湖）

陕西省人民政府办公厅于近日发布，立即开展煤矿安全大整治工作的通知。此次工作安排时间2019年1月23日至2019年6月底。此次全面整治，对煤炭产量供给，将会产生较大影响。

2、【官方文件】榆林保供通知（来源：煤炭江湖）

2019年1月20日，榆林市人民政府办公室关于做好春节“两会”期间保障煤炭生产供应的通知【榆政办函[2019]23号】

《通知》表示，中央、省级、市级，以及地方国有煤矿企业应积极履行社会责任，按照核定产能科学做出年度月度生产计划，有计划的组织生产或建设。

二级以上安全生产标准化矿井在这次全市煤矿安全生产大排查大整治中，没有下达停产整改通知书的，在合法合规和安全条件下，可以按照《国家安全监管总局国家煤矿安监局国家发展改革委国家能源局关于大力推荐煤矿安全生产标准化建设工作的通知》（安监总煤行【2017】59号）中“在地方政府因其他煤矿发生事故采取区域性停产措施时，一级、二级标准化煤矿原则上不纳入停产范围”有关政策执行。

在这次全市煤矿安全生产大排查大整治中停产整改后的煤矿申请复工复产时，可按照《国家煤矿安全监察局关于印发〈煤矿复工复产验收管理办法〉的通知》（煤安监行管【2019】4号）结合《国家安全监管总局国家煤矿安监局国家发展改革委国家能源局关于大力推荐煤矿安全生产标准化建设工作的通知》（安监总煤行【2017】59号）中“停产煤矿复产验收时，优先对二级及以上标准化煤矿进行验收”有关政策执行。

《通知》同时提出，有关部门要实行联动机制。充分发挥职能作用，为春节“两会”期间煤炭生产供应提供保障。市能源局要按照生产计划下达煤票计划，确保供应；市交通运输、公安交警等部门要组织好铁路公路的运输，确保运输畅通和运输安全；市电力部门要做好生产企业的供电保障；煤炭协会要及时掌握全国销售动态，做好销售调度。

《通知》指出，各县市区要加强春节“两会”期间的安全生产工作，要一手抓安全，一手抓生产，切实做到安全与生产两不误，确保人民群众过一个祥和的春节，确保春节和全国“两会”期间的煤矿安全稳定和社会大局稳定。

3、2018年12月份能源生产情况（来源：中国煤炭市场网）

12月份，原煤产量3.2亿吨，同比增长2.1%，增速比上月回落2.4个百分点；日均产

量1033万吨，环比减少18万吨。

12月份，主要油田按计划增产，生产原油1633万吨，同比增长2.0%，增速由负转正，上月为下降1.3%；日均产量52.7万吨，环比增加0.9万吨。12月份，原油加工量5117万吨，同比增长4.4%，增速比上月加快1.5个百分点；日均加工165.1万吨，环比减少3.1万吨。

12月份，为保障冬季供暖，长庆及西南地区主力气田增产保供，生产天然气153亿立方米，同比增长10.0%，增速与上月基本持平；日均生产4.9亿立方米，环比增加0.1亿立方米。

受全国大范围低温天气影响，用电需求增加，电力生产加快。12月份发电6200亿千瓦时，同比增长6.2%，增速比上月加快2.6个百分点；日均发电200亿千瓦时，接近夏季高温天气发电水平。全年发电6.8万亿千瓦时，同比增长6.8%，增速较上年加快1.1个百分点，为2014年以来最高增速。

分品种看，12月份，火电、核电和风电增速加快，水电和太阳能发电增速回落。其中，火电同比增长5.0%，比上月加快1.1个百分点；核电增长37.9%，加快13.2个百分点；风电增长20.6%，增速由负转正；水电下降0.9%，上月为增长1.5%；太阳能发电增长2.2%，回落0.3个百分点。12月份全国钢材产量9365万吨，同比增长9.1%。

2018年1-12月份，全国钢材累计产量110552万吨，同比增长8.5%。12月份全国焦炭产量3807万吨，同比增长4.9%。2018年1-12月份，全国焦炭累计产量43820万吨，同比增长0.8%。12月份全国水泥产量18394万吨，同比增长4.3%。2018年1-12月份，全国水泥累计产量217667万吨，同比增长3.0%。

4、2018年12月份规模以上工业增加值增长5.7%（来源：中国煤炭市场网）

2018年12月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.7%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），增速比11月份加快0.3个百分点；环比增长0.54%。2018年全年，规模以上工业增加值同比增长6.2%，增速较1-11月份回落0.1个百分点。分三大门类看，12月份，采矿业增加值同比增长3.6%，增速较11月份加快1.3个百分点；制造业增长5.5%，回落0.1个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长9.6%，回落0.2个百分点。

分经济类型看，12月份，国有控股企业增加值同比增长3.6%；集体企业下降1.4%，股份制企业增长7.0%，外商及港澳台商投资企业增长1.7%。

分行业看，12月份，41个大类行业中有37个行业增加值保持同比增长。其中，农副食品加工业增长5.9%，纺织业增长0.2%，化学原料和化学制品制造业增长1.8%，非

金属矿物制品业增长8.8%，黑色金属冶炼和压延加工业增长9.2%，有色金属冶炼和压延加工业增长13.2%，通用设备制造业增长6.5%，专用设备制造业增长11.7%，汽车制造业下降4.1%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长13.8%，电气机械和器材制造业增长10.1%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长10.5%，电力、热力生产和供应业增长8.3%。

分地区看，12月份，东部地区增加值同比增长5.0%，中部地区增长8.3%，西部地区增长7.7%，东北地区增长7.5%。

分产品看，12月份，596种产品中有330种产品同比增长。其中，钢材9365万吨，同比增长9.1%；水泥18394万吨，增长4.3%；十种有色金属508万吨，增长10.0%；乙烯160万吨，下降0.1%；汽车252.6万辆，下降14.9%，其中，轿车103.0万辆，下降17.1%；发电量6200亿千瓦时，增长6.2%；原油加工量5117万吨，增长4.4%。

12月份，工业企业产品销售率为98.5%，比上年同月下降0.3个百分点。工业企业实现出口交货值11749亿元，同比增长4.1%。

5、2018年我国能源消费总量增长3.3%（来源：中国煤炭市场网）

2018年，随着我国经济绿色低碳发展战略和能源供给侧结构性改革持续推进，能源绿色发展取得积极进展，能源供需整体稳定，能源消费结构继续优化，节能降耗稳步推进。

一、能源生产稳定增长

2018年我国能源生产总体平稳。在原煤生产方面，随着相关政策持续推进，原煤生产逐步恢复，全年产量35.5亿吨，比上年增长5.2%，增速比上年加快2.0个百分点。原煤生产继续向优势地区和企业集中，内蒙古、山西和陕西三省（区）原煤产量占全国的69.6%，比上年提高2.7个百分点；原煤生产企业户均产量136.7万吨，增加近14万吨。

在原油生产方面，自2016年出现大幅下滑后目前逐步趋稳，全年产量1.9亿吨，比上年下降1.3%，降幅比上年收窄2.7个百分点。

在天然气生产方面，天然气勘探开采力度不断加大，日产气量连创新高，全年产量1610亿立方米，比上年增长7.5%，增速比上年放缓1.0个百分点。

此外，2018年受“煤改电”、一般工商业电价下调政策以及春夏季连创高温纪录、冬季寒潮天气等因素影响，电力需求旺盛，电力生产加快，全年发电6.8万亿千瓦时，比上年增长6.8%。同时，电源结构不断优化，核电、风电和太阳能发电保持两位数增长，水电、核电、风电和太阳能发电等清洁能源发电比重也比上年提高0.6个百分点。

二、能源进口快速增长

根据海关总署快报数据，2018年原煤进口稳定增长，原油、天然气进口创历史新高。其中，原煤进口2.8亿吨，比上年增长3.9%；原油进口4.6亿吨，增长10.1%；天然气进口9039万吨，增长31.9%。

三、能源消费结构继续优化

初步核算，2018年能源消费总量比上年增长3.3%。其中，天然气、水电、核电、风电等清洁能源消费占能源消费总量比重比上年提高约1.3个百分点，煤炭消费所占比重下降约1.4个百分点。

四、节能降耗稳步推进

初步核算，2018年单位GDP能耗比上年下降3.1%，实现全年下降目标。

6、2018年中国煤炭消费占比首次低于60%（来源：中国煤炭市场网）

中国生态环境部大气环境司司长刘炳江21日在北京表示，2018年，中国重点区域继续实施煤炭消费总量控制，煤炭占一次能源消费比例首次低于60%，非化石能源和天然气消费量明显提升。国家《能源发展战略行动计划(2014年—2020年)》提出，到2020年，中国煤炭消费总量控制在42亿吨左右，比重控制在62%以内，并要求京津冀鲁四省市煤炭消费比2012年净削减1亿吨，长三角和珠三角地区煤炭消费总量负增长。

7、2018年全国焦炭累计产量达到43820万吨 同比增长0.8%（来源：中国煤炭市场网）

国家统计局1月21日发布的最新数据显示，2018年12月份全国焦炭产量3807万吨，同比增长4.9%，比上月加快3个百分点。与上月相较，12月份全国焦炭产量环比增加266万吨，增长7.51%。2018年1-12月份，全国焦炭累计产量达到43820万吨，同比增长0.8%。

8、“十三五”煤炭行业去产能主要目标任务基本完成（来源：中国煤炭市场网）

国家发展改革委就宏观经济运行情况举行发布会，介绍了2018年重点行业领域去产能进展情况。“十三五”煤炭行业和钢铁行业去产能的主要目标任务基本完成，下一步要继续在提升供给质量上下功夫。处置“僵尸”企业的制度体系不断完善，一大批“散乱污”企业出清，工业产能利用率稳中有升。稳妥推进去产能职工安置，转岗再就业工作平稳有序。

9、发改委：今冬天然气供应稳定 日消费量达9亿立方米以上（来源：北极星电力网）

国家发改委新闻发言人孟玮22日表示，供暖季以来，日消费量保持在9亿立方米以上，每天动用近1亿立方米，国内气田保持高负荷生产，日均产量同比增加近2000万立

方米，人民群众取暖用气得到较好保障。自去年11月进入供暖季以来，我国天然气消费量即突破上一年冬季8.62亿立方米的最高值，呈现“起点高、增速快、持续高位运行”的特点。

10、 流通领域重要生产资料市场价格变动情况（2019年1月11-20日）（来源：国家统计局）

据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2019年1月中旬与1月上旬相比，15种产品价格上涨，26种下降，9种持平。

11、 2018年全国时间利用调查公报（来源：国家统计局）

2018年，国家统计局组织开展了第二次全国时间利用调查，调查结果显示，居民在一天的活动中，个人生理必需活动平均用时11小时53分钟，占全天的49.5%；有酬劳动平均用时4小时24分钟，占18.3%；无酬劳动平均用时2小时42分钟，占11.3%；个人自由支配活动平均用时3小时56分钟，占16.4%；学习培训平均用时27分钟，占1.9%；交通活动平均用时38分钟，占2.7%。

12、 发电企业注意了！自5月1日起施行《南京市大气污染防治条例》发布（来源：北极星电力网）

第十六条新建、改建、扩建排放重点大气污染物的建设项目，建设单位应当在报批环境影响评价文件前，按照规定向生态环境主管部门申请取得重点大气污染物排放总量指标。生态环境主管部门按照减量替代、总量控制的原则核定重点大气污染物排放总量指标。

通过减量替代获得大气污染物排放总量指标的建设项目，在替代的排放量未削减完成前，不得投入运行。

13、 天津：大工业和一般工商业及其他用电目录电价降0.05分/千瓦时（来源：北极星电力网）

北极星售电网获悉，天津市发改委日前发布了《关于停征小型水库移民扶助基金相应降低电价有关事项的通知》，自2019年1月1日起，停止对大工业用电和一般工商业及其他用电征收小型水库移民扶助基金，基金停征后腾出的空间，按照“向谁征收，让利于谁”的原则，全部用于降低工商业用电价格，大工业和一般工商业及其他用电目录电价每千瓦时降低0.05分。

14、 广西针对新能源汽车充电桩用电执行峰谷电价 谷段享受大工业用电价格的50%（来源：北极星电力网）

北极星储能网获悉，近日广西壮族自治区工信厅等联合印发加快广西新能源汽车

推广工作的通知,《通知》指出在全区范围内推进建设安装新能源汽车充电插座,并对新能源汽车实行减半征收停车费的优惠政策。针对充电桩充电费用按其所在场所执行分类,住宅小区充电桩用电执行居民用电价格中的合表用户电价,其余场所充电桩用电执行大工业用电峰谷电价,低谷时段(23:00-7:00)为大工业用电价格的50%。

15、 规模约426亿千瓦时!青海明确2019年电力直接交易有关事项(来源:北极星电力网)

北极星售电网获悉,青海省工信厅日前发布了《关于开展2019年电力直接交易有关事项的通知》,电解铝与新能源、水电、火电交易。电解铝企业与新能源企业交易采取集中竞价方式,与水、火电企业交易采取双边协商、挂牌交易等方式。交易电量规模约300亿千瓦时,其中新能源80亿千瓦时,水电149亿千瓦时,火电71亿千瓦时。

其他行业与新能源、水电交易。为促进新能源就地消纳,海西地区新能源电量优先与盐湖股份化工分公司、盐湖镁业、俊民化工等企业及当地增量负荷开展交易;海南地区新能源电量优先与当地增量负荷开展交易。其他行业交易采取集中竞价等方式。交易电量规模约126亿千瓦时,其中新能源32亿千瓦时,水电94亿千瓦时。

16、 原油非国营贸易进口资格破冰(来源:国家能源局)

1月14日,商务部网站发布公告称浙江物产中大石油有限公司申请原油非国营贸易进口资格进入为期10天的公示期。继2018年2月24日,商务部公布中国(浙江)自由贸易试验区企业申请原油非国营贸易进口资格条件和程序后,物产中大即将成为浙江首家获得原油非国营贸易进口资质的贸易企业。

据了解,浙江自贸区对标的是新加坡的油品全产业链。而舟山还将承担着在2030年达到1亿吨国家战略石油储备的重任,即90天的战略石油储备。单就舟山所辖的陆域与海域而言,直到目前,并无勘探表明有石油或天然气蕴藏。有媒体惊叹,浙江自贸区是要在一块不产油的地域打造中国石油战略高地。成就这样的战略构想,既需要运筹帷幄,亦需要层层推进,通过无数次战役胜利与战术组合,占领制高点。而此次原油非国营贸易进口资格在全国率先破冰,无疑向着打造舟山全油品产业链的目标迈出了坚实的一步。

17、 深圳市重点支持高效储能、新能源汽车等领域,按类别实施资助标准(来源:北极星电力网)

深圳市发布关于组织实施深圳市绿色低碳产业2019年第一批扶持计划的通知,决定组织实施深圳市绿色低碳产业2019年第一批扶持计划,重点支持领域有新能源汽车、先进核能、新能源汽车、可再生能源、智慧能源、高效节能、资源循环利用等,资助

资金最高达3000万元。

18、 国家发改委：目前光伏发电具备不需补贴平价上网条件（来源：北极星电力网）

国家发展改革委就宏观经济运行情况举行发布会，据国家发改委政研室副主任兼发改委新闻发言人孟玮介绍，截至2018年底，全国风电、光伏装机达到3.6亿千瓦，占全部装机比例近20%。风电、光伏全年发电量6000亿千瓦时，占全部发电量接近9%。2017年投产的风电、光伏电站平均建设成本比2012年分别降低了20%和45%。目前，在资源条件优良、建设成本低、投资和市场条件好的地区，风电、光伏发电成本已达到燃煤标杆上网电价水平，具备了不需要国家补贴平价上网的条件。

19、 12月陕西生产原煤6679.23万吨 同比上升8.28%（来源：中国煤炭市场网）

陕西煤矿安全监察局消息，2018年12月份，陕西省生产原煤6679.23万吨，同比增加510.56万吨，上升8.28%，环比增加797.26万吨，上升13.55%。

2018年1-12月，全省累计生产原煤60023.43万吨，同比增加3063.51万吨，上升5.38%。其中，央企在陕煤矿原煤产量8671.83万吨，同比减少491.39万吨，下降5.36%；省属煤矿原煤产量13496.99万吨，同比增加562.96万吨，上升4.35%；市县属煤矿原煤产量38537.32万吨，同比增加6029.92万吨，上升18.55%。

2018年12月份，陕西省销售原煤6507.83万吨，占同期产量的97.43%。

2018年1-12月，全省累计销售原煤58780.61万吨，为同期产量的97.9%；同比增加4818.86万吨，上升8.93%。

12月份接到2起事故报告，死亡6人；同比事故起数增加1起，死亡人数增加3人。

截至2018年12月底，全省煤矿累计发生事故17起，死亡21人；同比，事故起数减少3起，死亡人数持平；百万吨死亡率0.035，同比减少0.002。百万吨死亡率按分局辖区分：榆林分局辖区0.007，铜川分局辖区0.167，渭南分局辖区0.134，咸阳分局辖区0.071。按煤矿类型分，央企在陕煤矿0.012；省属煤矿0.067；市县属煤矿0.029。

20、 兖煤澳洲2018年商品煤产量增长59%达5000万吨（来源：中国煤炭市场网）

兖煤澳大利亚(03668)公布，该集团2018年可售煤总产量创下新高，达到5000万吨，同比增长59%(该公司应占份额为3290万吨，同比增长78%)。包括来自该公司颠三倒四项一级资产(即莫拉本、Mount Thorley Warkworth及Hunter Valley Operations合营企业)的4190万吨煤炭(84%)，其中莫拉本煤炭综合项目的年产量创下新高。该年度动力煤销量(股权份额)为740万吨，同比增长17%；冶金煤销量(应至份额)为270万吨，同比下降19%。

此外，2018年第四季度可售煤产量为1240万吨。包括来自该公司三项一级资产的1050万吨煤炭(85%)。该季度煤销量(应至份额)为1010万吨，同比增长4%。

公司称，该集团2019年可售煤产量指引约为3500万吨(应占份额)。

据悉，于2018年6月30日，充煤的煤炭储量总计为17亿吨;可售煤炭储量为12亿吨;及探明及控制煤炭资源量为54亿吨(按100%基准计)。

21、葛洲坝电厂2018年安全生产创佳绩(来源:北极星电力网)

2018年，葛洲坝电厂连续安全生产5758天;全年实现“零人身伤亡事故、零设备安全事故、零非停、零责任弃水”的“四零”目标;年发电量183.18亿千瓦时，创历史新高;机组年平均运行小时数达7188.28小时，再创历史新高，位居同类大型水电站首位。

五、公司新闻跟踪

000600 建投能源(火电) 2019-1-26, 2018年度业绩预告: 公司2018年度预计实现归属于上市公司股东的净利润约40,000.00万元，同比增长约137.55%，主要原因为:

1、河北省全社会用电需求持续增长，公司控股发电机组平均利用小时同比提高，发电量同比增加;

2、公司热力业务规模进一步扩大，售热量同比大幅增加;

3、自2017年7月1日起，河北省南、北电网燃煤发电机组上网电价分别上调1.47分/千瓦时和0.86分/千瓦时，公司控股发电机组平均上网电价同比提高。

600863 内蒙华电(火电) 2018-1-26, 2018年度销售量完成情况: 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%。公司2018年完成售电量490.48亿千瓦时，同比增加52.58亿千瓦时，同比增长12.01%。公司2018年实现平均售电单价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%。

2018年，公司煤炭产量607.93万吨，同比增长8.51%;煤炭销量292.34万吨，同比降低0.25%;煤炭销售平均单价完成309.12元/吨(不含税)，同比增加40.43元/吨(不含税)，同比增长15.05%;煤炭销售收入90,368.25万元，同比增长14.76%。煤炭产量同比增加，而销量同比降低的原因是，直接用于魏家峁煤电一体化项目的发电用煤量增加所致。

发电资产变化原因: 1.公司于2017年3月31日通过北京产权交易所挂牌方式转让

了内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司51%的股权，内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司不再纳入合并范围。2.公司所属丰镇发电厂2018年重组为内蒙古丰电能源发电有限责任公司。

电量增加的主要原因：一方面受地区负荷变化等因素影响，公司所属蒙西地区发电企业发电量出现了较快增长；另一方面，公司全资控股子公司北方魏家崄煤电有限责任公司两台机组分别于2017年1月、3月正式投入商业运行，受翘尾因素影响，2018年该公司发电量较上年同期增加24.47%。

电价增加主要原因：按照《内蒙古自治区发展和改革委员会关于合理调整电价结构有关事项的通知》（内发改价字[2017]954号）精神及国家电网公司华北分部、国网内蒙古东部电力有限公司通知，自2017年7月1日起对内蒙古西部电网燃煤发电机组及内蒙古西部点对网电厂燃煤发电机组标杆上网电价进行了上调，对魏家崄电厂一期送华北网电价（临时电价）进行了调整，公司2018年平均售电单价同比增加10.72元/千千瓦时（不含税）

600863 内蒙华电（火电）2019-1-26，2018年年度业绩预告：预计公司2018年实现归属于上市公司股东的净利润77,200.00万元-80,200.00万元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计增加25,786.09万元—28,786.09万元，同比增长50.15%--55.99%。扣除非经常性损益事项后，预计公司2018年实现归属于上市公司股东的净利润68,900.00万元—71,900.00万元，与上年同期（法定披露数据）相比，预计增加55,886.95万元—58,886.95万元，同比增长429.47%-452.52%。期业绩预增的主要原因受主营业务影响，受区域电力市场回暖以及电价政策调整因素影响，公司电量与电价出现“双升”局面。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%；公司2018年实现平均售电单价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%。

6001578 京能电力（火电）2019-1-26，京能五间房电厂2×660MW机组工程项目2号机组通过168小时试运行：2019年1月24日，北京京能电力股份有限公司（以下简称：本公司）京能五间房电厂2×660MW机组工程项目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。该项目2号机组试运行期间各项运行参数、能耗指标均达到设计水平，烟尘、二氧化硫、氮氧化物排放浓度均达到“超低排放”标准。京能五间房电厂项目建设两台660MW超临界燃煤发电机组，位于内蒙古自治区锡林浩特市西乌珠穆沁旗的五间房矿区西一矿南侧处，由本公司控股子公司京能（锡林郭勒）发电有限公司

建设并运营。本项目两台机组为锡盟—山东1000kV交流特高压输电线路最快正式进入商业运营的发电机组。

000539 粤电力A（火电）2019-1-26，投资建设珠海金湾海上风电场项目：为进一步推动公司在广东省及东南沿海海上风电规模化发展，董事会同意公司投资珠海金湾海上风电场项目（30万千瓦），动态总投资564,317万元，其中资本金112,863.4万元，占项目动态总投资的20%，根据项目实际建设进度和资金需求情况，由省风电公司结合其自身资金状况向本公司提出增资申请，经本公司审核同意后拨付（扣除前期已经注入的6,500万元，公司尚需增资106,363.4万元）。珠海风电公司作为金湾海上风电场项目的投资主体，负责项目投资建设和运营等工作。

000539 粤电力A（火电）2019-1-26，调整沙角A电厂固定资产折旧年限：根据《广东省发展改革委关于做好沙角A电厂1号机和沙角B电厂2号机组关停工作的通知》（粤发改能电函〔2018〕5354号）及《广东省发展改革委关于沙角电厂退役及替代电源建设问题的请示》（粤发改能电〔2018〕361号），公司分支机构沙角A电厂1号机已于2018年11月关停，2、3号机预计于2019年底前关停，4、5号机预计于2023年底前关停。

截至2018年11月底，沙角A电厂账上尚有固定资产净额10.20亿元，主要为在运机器设备及房屋建筑物。根据目前沙角A电厂的机组关停计划，本公司预计其中部分固定资产使用寿命将大幅缩短。根据《企业会计准则第4号——固定资产》第十九条，本公司拟对沙角A电厂相关固定资产折旧年限进行相应调整，使之更加符合固定资产的实际使用状况。

经公司财务部门测算（未经审计），本次固定资产折旧年限调整对公司的财务影响为：

1、固定资产折旧：预计2019年增加约1.74亿元，预计2020年~2023年每年增加约0.49亿元；

2、归属于母公司净利润：预计2019年减少约1.74亿元，预计2020年~2023年每年减少约0.49亿元；

3、归属于母公司所有者权益：预计2019年减少约1.74亿元，预计2020年~2023年每年减少约0.49亿元。

000539 粤电力A（火电）2019-1-26：启动广东粤电阳江近海深水区海上风电场二期工程项目（60万千瓦）前期工作：为加快发展海上风电、提高公司非水可再生能源比例，董事会同意公司启动广东粤电阳江近海深水区海上风电场二期60万千瓦项目前期工作，由公司全资子公司广东省风力发电有限公司（以下简称“省风电公司”）属下

广东粤电阳江海上风电有限公司负责开展具体前期工作事宜。项目现阶段前期工作相关费用按1,540万元控制，暂由省风电公司出资。后续费用由本公司根据项目下一阶段前期工作进展情况及资金需求统筹考虑，另行提交董事会审批。本议案经15名董事投票表决通过，其中：同意15票，反对0票，弃权0票。

600025 华能水电（水电）2019-1-26，2018年度业绩预增：2018年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比预计增加337,094万元到380,872万元，同比增加154%到174%。2018年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相比，将增加3,585万元到47,363万元，同比增加1%到18%。

（一）主营业务影响

公司本期业绩预增主要原因：一是新增发电机组投产。2018年新增发电机组投产306.50万千瓦，同比增长16.89%，生产能力得到进一步扩大；二是电力需求增长。2018年西电东送电量同比大幅增加，云南省内用电需求企稳回升，全省全社会用电量同比增长；三是2018年澜沧江流域全年来水量较去年同比增加。受上述因素影响，2018年公司发电量同比增长11.62%，同时2018年公司平均结算电价同比增加，实现主营业务收入同比增长。

（二）非经营性损益的影响

2018年公司完成转让华能果多水电有限公司51%股权、觉巴水电厂及整体权益、转让云南华电金沙江中游水电开发有限公司23%股权。受上述因素影响，2018年非经常性损益同比增长幅度较大。

002259 ST升达（燃气）2019-1-26，公司财务总监辞职：于2019年1月24日收到公司财务总监江昌浩先生提交的书面辞职报告，江昌浩先生因个人身体原因申请辞去公司财务总监职务。江昌浩先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。江昌浩先生辞去公司财务总监后，不再担任公司任何职务。在此期间，由公司董事长单洋先生代行财务总监职责。

002259 ST升达（燃气）2019-1-26，延期回复深圳证券交易所关注函：于2019年1月18日下午收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对四川升达林业产业股份有限公司的关注函》中小板关注函（2019）第41号（以下简称“关注函”）。要求公司在2019年1月25日之前，针对《关注函》将有关说明材料报送深圳证券交易所中小板公司管理部并对外披露，同时抄报四川证监局上市公司监管处。公司于2019年1月25日向深圳证券交易所申请就本次关注函延期回复，公司将尽快回复并及时披露。

002911 佛燃股份（燃气）2019-1-26，全资子公司收购武强县中顺天然气有限公司

80%股权:公司下属全资子公司佛山市华兆能投资有限公司(以下简称“华兆能公司”)与武强县中顺天然气有限公司(以下简称“武强中顺公司”、“标的公司”)股东马海军先生、梁胜先生签订《关于武强县中顺天然气有限公司注册资本中80%股权的股权转让协议》，华兆能公司将以自有资金4,964.112万元收购武强中顺公司80%股权。本次收购事项完成后，标的公司将变更为由马海军先生(持有20%的股权)和华兆能公司(持有80%的股权)共同投资的公司。

武强中顺公司于2016年9月7日在衡水市武强县工商行政管理局登记注册，于2016年9月7日获得武强县住房和城乡建设局颁发的《武强县管道燃气特许经营权证书》，授权地域范围为河北省武强县现行行政管辖区(城区除外)的街道、乡、镇，特许经营权有效期为30年(2016年8月2日起至2046年8月1日止)。截止2018年底，武强中顺公司已投入约1,400万元，经营范围内已通气3,735户，居民用户主要燃气设备为家用燃气灶及燃气采暖热水炉。评估基准日武强中顺公司的股东全部权益评估值为6,205.14万元，账面值为2,376.22万元，评估增值为3,828.92万元，增值率161.13%。本次股权收购价格(80%股权转让款)参考资产评估结果，最终协商确定为4,964.112万元。卖方承诺，自交割日起三十六个月内，标的公司经审计的累计净利润应不低于2,000万元。

本次股权收购事项以自有资金投入。收购完成后，公司将持有武强中顺公司80%股权，武强中顺公司将为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。本次股权收购事项有利于公司进一步开拓异地城市燃气市场，实现公司规模及经营区域的扩大，有助于公司进一步提升盈利能力和利润水平，对公司未来经营发展和财务状况产生积极影响，符合公司发展战略和全体股东的利益。

600917 重庆燃气(燃气) 2019-1-26, 2018年度业绩快报:报告期内，公司实现燃气销售量33.35亿立方米(含管输气量7.83亿立方米)，同比上升4.58亿立方米，增幅15.92%，主要原因是购销类燃气销售量同比增长1.76亿立方米，管输气量同比增长2.82亿立方米。报告期公司完成财务结算的新安装户数为31.76万户，年末总服务客户数为492万户。

报告期内，公司实现营业收入63.82亿元，同比上升11.69%；利润总额4.40亿元，同比增长0.78%。归母净利3.42亿元，同比下降5.79%。经营业绩变动主要原因是受到居民用气顺价滞后及非居用气购进价格上浮的影响，以致在供气量和收入同比明显增长的情况下，利润总额增幅较小。

000669 金鸿控股(燃气) 2019-1-26, 关于“16中油金鸿MTN001”(代码:101662006)的债务清偿方案:1、对于截至2019年1月15日的“16中油金鸿MTN001”到期利息，

公司已于2019年1月15日支付一半，并将于2019年3月31日前支付剩余一半。

2、按以下方式分三期偿还本金及相应利息：

第一期：2019年3月31日前，偿还债务本金总额的30%及相应利息（利息以未偿还的本金为基数，按照年利率9.5%标准，自2019年1月15日起计至发行人实际支付完毕本期应还本金之日止）；第二期：2019年9月30日前，偿还债务本金总额的20%及相应利息（利息以未偿还的本金为基数，按照年利率9.5%标准，自发行人实际支付完毕第一期本息之日起计至发行人实际支付完毕本期应还本金之日止）；

第三期：2020年3月31日前，发行人偿还债务本金总额的50%及相应利息（利息以发行人未偿还的本金为基数，按照年利率9.5%标准，自发行人实际支付完毕第二期本息之日起至发行人实际支付完毕本期应还本金之日止）。

600644 乐山电力（水电）2019-1-25，2018年度经营数据：公司自有和控股拥有的发电机组装机容量10.0635万千瓦，均为水力发电，生产的电力在公司自有的供电区域（四川省乐山市部分区县、眉山市洪雅县的部分区域）内销售。2018年发电量（万千瓦时）49,555，-11.89%；外购电量（万千瓦时）285,529，+11.80%；售电量（万千瓦时）307,466，+8.27%；售电均价（元/千瓦时）（不含税）0.4868，-0.59%；售气量（万立方米）15,722，+15.81%；售水量（万立方米）3,372，+13.8%。

600644 乐山电力（水电）2019-1-25，2018年度业绩预增：2018年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增加3522万元左右，同比增加82.18%左右。公司本次业绩预增主要是确认非经常性损益，增加本年利润5256万元左右。2018年度，扣除非经常性损益后，公司实现归属于上市公司股东的净利润减少9498万元左右，同比减少78.83%左右。

主营业务影响：报告期内，因电力、燃气、自来水业务经营成本同比上升，燃气、自来水安装业务毛利同比下降等因素，使得公司主营业务利润同比有较大幅度下降。

非经营性损益的影响：报告期内，因乐山沫江煤电有限责任公司进入破产清算不再纳入公司合并报表范围，根据《企业会计准则》规定，确认非经常性损益，增加本年利润5038万元左右。上年同期，公司控股子公司乐山川捷电力有限责任公司、乐山沫江煤电有限责任公司因诉讼事项计提预计负债确认非经常性损益，减少上年同期利润7764万元。

600131 岷江水电（水电）2019-1-25，关于筹划重大资产重组事项的停牌公告：公司正在筹划重大资产重组事项。国网信息通信产业集团有限公司（以下简称“国网信通”）拟以“云网融合”业务相关资产与公司进行资产重组，拟重组业务主要包括通信

网络建设运营运维、云平台及云应用服务等业务。初步考虑，涉及的重组标的包括国网信通所持安徽继远软件有限公司100%股权、北京中电飞华通信股份有限公司67.31%股权、四川中电启明星信息技术有限公司75%股权及北京中电普华信息技术有限公司100%股权。公司拟通过资产置换、发行股份等方式购买上述标的资产，并募集配套资金。根据目前掌握的情况，本次重组不构成重组上市。

因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据上海证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票（证券简称：岷江水电，证券代码：600131）自2019年1月25日开市起开始停牌，公司停牌时间不超过10个交易日。

603689 皖天然气（燃气）2019-1-25，2018年度业绩预增：预计2018年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加4230万元到6718万元，同比增加34%到54%。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（法定披露数据）相比，将增加5525万元到7610万元，同比增加53%到73%。公司本次业绩预增主要原因是受安徽区域经济增长和“煤改气”等环保政策综合影响，天然气需求持续增长，公司输售气量增长较快。

002259 ST升达（燃气）2019-1-25，收到中国证券监督管理委员会调查通知书：公司于2019年1月24日收到中国证监会《调查通知书》（编号：成稽调查通字2019002号）：因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司立案调查。

600011 华能国际（火电）2019-1-25，董事长辞职：现任董事长、董事曹培玺先生因年龄原因，于近日依据有关规定向公司董事会提交了书面辞职报告，辞去公司董事长及董事等职务。曹培玺先生的辞职申请自公司董事会选举产生新任董事长之日起生效。曹培玺先生确认，其本人与公司董事会及公司之间并无意见分歧，亦无有关其本人辞任公司董事长及董事等职务须要提请公司股东关注的事项。

600027 华电国际（火电）2019-1-25，发电量、上网电价及机组投产公告：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%。发电量及上网电量同比增长的主要原因是本集团服务区域电力需求旺盛、发电机组利用小时数增长以及本集团新投产机组的电量贡献。2018年全年，本集团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%。2018年本集团的平均上网电价为407.27元/兆瓦时。

近期本集团有天然气发电（华电佛山新能源有限公司118MW、华电国际电力股份有限公司深圳公司120MW）、水力发电（四川凉山水洛河电力开发有限公司92MW）

及太阳能发电（湖北华电随县殷店光伏发电有限公司30MW、华电莱州发电有限公司1.1MW）机组共361.1MW投入商业运行，截至本公告日，本集团控股装机容量已达到49,952.4兆瓦。

600578 京能电力（火电）2019-1-25，石景山热电厂燃煤机组关停后电量补偿：公司近日收到北京城市管理委员会《关于明确北京地区淘汰关停煤电机组发电计划补偿工作意见的函》（京管函〔2019〕16号）。因分公司北京京能电力股份有限公司石景山热电厂于2018年被国家能源局正式列入煤电行业淘汰落后产能目标任务，北京城市管理委员会同意石景山热电厂按880MW装机容量享受2年（2019-2020年）发电计划补偿，年度补偿小时数为3750小时。2019-2020年公司石景山热电厂燃煤机组关停后的补偿电量将由公司其他高效、低排放的发电企业代发，将对公司2019-2020年主营业务收入产生积极影响。

600578 京能电力（火电）2019-1-25，2018年年度业绩预增：预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期53,413万元相比，将增加约35,200万元，同比增幅65%左右。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45,859万元相比，将增加约35,700万元，同比增加77%左右。本期业绩预增的主要原因（一）主营业务影响。报告期内，公司整体发电量、利用小时同比增加；公司所属部分燃煤电厂上网电价同比提高，影响公司整体盈利能力有所增强。（二）非经常性损益的影响。本期非经常性损益同比减少约500万元，主要是本期政府补助以及其他营业外收支净额减少所致。

600642 申能股份（火电）2019-1-25，2018年度控股发电量完成情况：2018年公司控股发电企业完成发电量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%。公司控股发电企业上网电量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）。全年公司参与市场交易电量92.8亿千瓦时，同比增长45.83%。

公司控股发电量变化的主要原因：（1）2018年，市外来电增长约7.5%，市内燃煤发电企业全年发电量同比下降4.73%，公司市内三家燃煤发电企业全年合计发电量同比减少9.1亿千瓦时，同比下降3.9%；公司市外两家燃煤发电企业全年合计发电量同比增加约11亿千瓦时，增幅为12.4%。（2）上海申能崇明发电有限公司两台机组2018年5月份全面投产，新增天然气发电量6.94亿千瓦时。（3）公司收购完成安徽金寨太科光伏电力有限公司，同比增加了太阳能发电量。

截至2018年末，公司控股装机容量为1020.16万千瓦，同比增加12.8%，主要原因：(1)上海崇明发电有限公司2018年5月份全面投产。(2)全年通过自建、收购，新增新能源控股装机容量。公司控股装机容量中，煤电702万千瓦，占68.8%；气电250.04万千瓦，占24.5%；风电49.7万千瓦，占4.9%；太阳能发电18.42万千瓦，占1.8%。

600023 浙能电力（火电）2019-1-25，2018年第四季度发电情况：2018Q4，公司火电发电量278.2亿千瓦时(2017Q4为297.2)，上网电量262.7亿千瓦时(2017Q4为280.6)，2018年全年，公司火电发电量1239.8亿千瓦时，上网电量1169.5亿千瓦时；Q4光伏发电量3433.22万千瓦时，上网电量3351.90万千瓦时；全年发电1.51亿千瓦时，上网1.46亿千瓦时。Q4合计发电278.54亿千瓦时，上网263.02亿千瓦时，全年发电1241.34亿千瓦时，上网1170.98亿千瓦时。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%（2018年前三季度发电量和上网及销售电量分别同比增加12.50%和12.35%），市场化交易竞得电量302.25亿千瓦时，同比增长7.16%。

601101 昊华能源（煤炭）2019-1-26，2018年度获得政府补助及使用情况：2018年，公司收到国家两次拨付的奖补资金共计11,067万元；收到北京市拨付奖补资金7,674万元，另有企业配套资金7,674万元，均按要求存入了奖补资金专户。2018年，公司实际使用奖补资金25,410.88万元（中央奖补资金10,664.64万元；北京市奖补资金7,373.12万元，企业配套资金7,373.12万元），其中：终止、解除劳动合同经济补偿金和工伤一次性生活补助金13,149.64万元；内部退养人员基本生活费及社保费5,238.51万元；内部分流职工岗位补贴3,732.4万元；其他符合要求的分流安置费3,290.33万元。根据会计准则相关规定：奖补资金属于与收益相关的政府补助，企业收到时，计入专项应付款，使用时计入其他收益科目。2018年因使用奖补资金增加公司利润17,728万元。

601101 昊华能源（煤炭）2019-1-26，2018年年度业绩预增公告：预计2018年度公司实现净利润在7.7亿元至8.5亿元之间。与上年同期相比，将增加5000万元到1.3亿元，同比增幅为6.94%到18.06%。预计2018年度归属于上市公司股东的净利润在6.6亿元至7.5亿元之间。与上年同期相比，将增加4000万元到1.3亿元，增幅为6.45%到20.97%。预计2018年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润在7.4亿元至8.1亿元之间。与上年同期相比，将增加1亿元到1.7亿元，增幅为15.63%到26.56%。非经常性损益主要包括2018年公司负担三供一业过渡期补助9350万元。报告期公司归属于上市公司股东的净利润同比增加，主要原因：一是煤炭价格持续高位运行，自产煤增收明显。二是京西煤矿退出使用国家及北京市奖补资金，减少了公司成本支出。三是受煤炭市场影响，煤炭运输和煤制甲醇项目盈利明显增加。

603113 金能科技（煤炭）2019-1-26，2018年年度业绩预增公告：公司2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润预计增加51,588万元到65,164万元，同比增加76%到96%。公司2018年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增加45,388万元到58,174万元，同比增加71%到91%。2018年，随着供给侧结构性改革的持续推进及环保标准的持续提升，下游需求端钢铁、汽车等行业稳中向好，公司主要产品价格上涨，加之，报告期内，公司持续重视环保及降本增效，公司经营情况较上年同期增速明显。

000937 冀中能源（煤炭）2019-1-26，大公关于关注公司债务人重整进展的公告：大公国际资信评估有限公司关注到2019年1月22日冀中能源《关于公司债务人重整的进展公告》，公司2017年度、2018年1-9月净利润分别为108,959.45万元和103,790.15万元。截至2018年8月24日，公司及下属公司对天津铁厂、崇利制钢、天铁第一轧钢应收账款金额合计113,632.33万元，已计提减值准备24,310.48万元，如果全额计提需补提减值准备89,321.85万元。如上述款项因其重整事项全部不能收回，公司2018年度归属于母公司的净利润预计将减少57,329.28万元（具体金额以公司2018年度审计报告为准）。大公将密切关注上述事项。

601225 陕西煤业（煤炭）2019-1-26，回购股份比例增加1%暨回购进展：截至2019年1月25日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份200,000,000股，占公司总股本的比例为2%，与上次披露数相比增加0.422%。购买的最高价为8.94元/股、最低价为7.22元/股，已支付的总金额为1,596,585,370.37元（不含印花税、佣金等交易费用）。

000723 美锦能源（煤炭）2019-1-25，拟共同发起设立智能机器人相关产业投资基金：美锦能源为了进一步推进本公司战略转型及完善产业布局，借助专业的战略合作伙伴的经验和资源，使本公司获得外延式发展，公司于2019年1月23日与宁波盈峰股权投资基金管理有限公司（以下称“盈峰投资”）签署了《关于产业升级及投资之战略合作框架协议》，拟与盈峰投资发起设立“盈峰美锦先进智造与绿色科技产业基金”（暂定名，具体以工商登记为准，以下简称“绿色科技基金”），基金将主要围绕本公司的战略及产业布局规划进行投资并购，重点投资领域包括先进智造与绿色科技产业。基金整体规模预计为10亿元人民币，盈峰投资或其关联方拟以普通合伙人身份认购人民币100万元出资份额，上市公司拟以有限合伙人身份认购人民币2亿元出资份额，其余份额由盈峰投资向其他合格投资者募集。绿色科技基金合伙期限为6年，包括4年投资期和2年退出期，经全体合伙人一致同意，基金合伙期限可以延期两次，每次延长一年。基金收益分配：首先，向全体合伙人按照实缴出资比例进行分配，直至各合伙人均收

回其全部实缴出资额；各合伙人收回全部实缴出资额后若有剩余，剩余部分80%由全体合伙人按照实缴出资比例分配，20%分配给绿色科技基金管理人。

601015 陕西黑猫(煤炭) 2019-1-25, 投资设立全资子公司:受国家环保政策影响, 煤化工项目建设地域受限。为了公司战略发展需要, 优化公司产业布局, 公司决定分别在巴彦淖尔市乌拉特中旗甘其毛都口岸加工园区、鄂尔多斯市伊金霍洛旗纳林陶亥镇圣圆煤化工基地及巴彦淖尔市乌拉特前旗工业园区投资设立全资子公司, 即内蒙古黑猫平旭能源化工有限公司(简称“平旭能化”)、鄂尔多斯市黑猫博欣能源化工有限公司(简称“博欣能化”)、内蒙古黑猫正宇能源化工有限公司(简称“正宇能化”), 公司类型均为有限公司(法人独资)。三家子公司类型均为有限公司(法人独资), 注册资本均为1000万元人民币。

601225 陕西煤业(煤炭) 2019-1-25, 2018年度业绩快报:2018年公司原煤产量1.08亿吨, 煤炭销量1.43亿吨, 营业收入573.94亿元(+12.7%), 利润总额187.75亿元(+3.07%), 实现归属上市公司股东的净利润109.94亿元(+5.21%)。公司自2018年10月26日起开始实施股份回购, 截至2018年12月31日累计回购股份157,800,000股。

600971 恒源煤电(煤炭) 2019-1-25, 收购探矿权暨关联交易:公司以自有资金人民币62,202.49万元, 向控股股东皖北煤电集团收购任楼煤矿深部资源探矿权。探矿权范围内(-700~-1500米标高之间)资源量:26,357.0万吨(气煤277.0万吨, 1/3焦煤26,080.0万吨);改扩建大中型矿井开采深度不应超过1200m, 故根据《可行性研究报告说明书》确定评估利用资源储量的标高-700m~-1200m范围内资源量为9,335.8万吨, 可采储量6,367.2万吨。任楼煤矿深部设计基建期为38.5个月, 投产后的前三年产能为90万吨/年, 其后达到240万吨/年, 后续服务年限内深部探矿权生产规模为240万吨, 可延长矿井服务年限24年左右。预期收益:任楼煤矿深部项目预计总投资14.39亿元, 财务内部收益率(税后)17.98%, 投资回收期8.28年。探矿权转让作价基准日为2018年11月30日, 以折现现金流量法进行评估探矿权价值合计为人民币6,2202.49万元。本次交易完成后, 任楼煤矿将获得一定的新增资源量, 服务年限也相应延长。公司将针对新获取的资源量对任楼煤矿进行资源整合和进一步的技术改造, 并向有关部门申请相关批复。届时, 将有效延长公司现有矿井服务年限, 稳定公司盈利能力。

000027 深圳能源(火电) 2019-1-24, 2018年年度业绩快报:营业收入(万元)1,851,843, 同比+19.12%, 归属于母公司所有者的净利润(万元)73,068, 同比-2.49%, 净资产收益率3.21%, 同比-0.18pts。基本每股收益(元)0.1843, 同比-2.49%。报告期内, 由于售电量增加及电力花园出售等原因, 公司营业收入同比上升;但同时受燃料

成本上涨、电价下降、财务费用上升及联营企业投资收益下降等因素影响，公司利润同比下降。新项目的投资及收购、对外融资规模扩大等因素，导致总资产比年初有所增加。

000301 东方盛虹（热电）2019-1-24，2018年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润在75,000万元—105,000万元，比上年同期（重组后）下降：47.52%—26.53%；基本每股收益 0.23元—0.33元。业绩变动的原因主要系本期公司计提商誉减值准备59,861.11 万元所致，该商誉是因公司本次反向收购资产重组而形成。本次计提商誉减值准备事项已经公司2018年第二次临时股东大会审议通过。

000301 东方盛虹（热电）2019-1-24，挂牌转让子公司股权和债权的进展：2019年1月14日至2019年1月21日期间，公司通过苏州产权交易中心网站对外披露股权转让信息，公开征集受让方。根据公司收到苏州产权交易中心有限公司出具的《函》，至有效公告期结束，征集到一家意向受让方，即吴江嘉誉实业发展有限公司（以下简称“吴江嘉誉”）。吴江嘉誉系公司实际控制人之一朱红梅女士的姐妹控制的企业，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，本次交易构成公司的关联交易。

600795 国电电力（火电）2019-1-24，2018年发电量情况：1) 公司控股装机情况：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。2018年，公司新投产控股装机容量335.1万千瓦，其中火电256.2万千瓦，水电56.8万千瓦，风电22.1万千瓦；关停火电控股装机容量27万千瓦。2) 公司发电量情况：2018年10-12月份，公司完成发电量549.52亿千瓦时，上网电量519.85亿千瓦时，较同期分别增长了6.96%和5.60%。参与市场化交易电量250.71亿千瓦时，占上网电量的48.23%，较同期增加12.47%。2018年，公司累计完成发电量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。

601918 新集能源（煤炭）2019-1-24，2018年度业绩快报：营业总收入874,887.59万元，同比+17.16%，归属于上市公司股东的净利润25,180.82万元，同比+1,037.67%。加权平均净资产收益率4.96%，同比+4.48pts。基本每股收益（元）0.097元，同比+977.78%。经营业绩和财务状况情况：2018年公司生产原煤1768.87万吨，商品煤1520.01万吨，销售商品煤1500.25万吨；全年累计发电105.47亿度，上网电量100.02亿度。2018年公司预计完成营业收入87.49亿元。预计实现营业利润10.92亿元，同比增长65.93%，预计实

现利润总额10.79亿元，同比增长73.01%，主要由于公司主营业务增长。预计实现归属于上市公司股东的净利润2.52亿元，同比增长1037.67%，主要由于上年比较基数较小。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1,523.54万元，同比下降89.24%，主要由于债权的清收，影响单独计提的减值准备本期转回2亿元左右。2018年公司资产减值损失同比增加5.70亿元。主要原因：一是受杨村煤矿去产能影响，本期计提杨村煤矿资产减值损失8亿元左右；二是因债权的清收，影响单独计提的减值准备本期转回2亿元左右。

601918 新集能源（煤炭）2019-1-24，2018年度经营数据：原煤产量全年1,768.87万吨，同比+6.85%；商品煤产量全年1,520.01万吨，同比+13.99%；商品煤销量1,500.25万吨，同比+14.12%。煤炭主营销售收入717,295.83万元，同比+15.36%。电力业务：发电量全年105.47亿千瓦时，同比+7.29；上网电量全年100.02亿千瓦时，同比+7.69%。

601918 新集能源（煤炭）2019-1-24，2018年度业绩预增：公司业绩预计增加22,967.46万元左右，同比增加1,037.67%左右。扣除非经常性损益后，公司业绩预计同比减少12,635.45万元左右，同比下降89.24%左右。（一）2018年公司主营业务增长：一是煤炭板块商品煤销量1,500.25万吨，同比增加185.67万吨，增幅14.12%；二是电力板块2018年全年上网电量100.02亿度，同比增幅7.69%；不含税平均上网电价0.31元/千瓦时，同比增幅3.88%。（二）2018年资产减值损失同比增加5.70亿元：一是受杨村煤矿去产能影响，本期计提杨村煤矿资产减值损失8亿元左右；二是因债权的清收，影响单独计提的减值准备本期转回2亿元左右。（三）上年比较基数较小。

600644 乐山电力（水电）2019-1-23，公开挂牌转让参股公司四川永丰纸业股份有限公司4.16%股权：为进一步优化公司产业结构，集中精力发展主业，公司拟以公开挂牌方式转让参股公司永丰纸业4.16%股权，转让完成后，公司不再持有永丰纸业股权。本次交易为公开挂牌转让股权，目前尚不能确定是否构成关联交易。本次交易未构成重大资产重组。

600021 上海电力（火电）2019-1-23，控股股东一致行动人增持公司股份计划：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，实施期限为自2019年1月23日起的6个月内。国家电投集团直接和间接合计持有公司股份1,553,810,384股，占公司股份总数的59.37%。目的：基于国家电投集团财务公司对公司未来持续发展的信心和对公司价值的认可。实施期限：实施期限为自2019年1月23日起的6个月内。

002128 露天煤业（煤炭）2019-1-23，董监事人员辞职：因工作调整原因，公司董事周振军、丁永平先生辞去其在本公司担任的董事职务；公司监事周舜华、唐勤华先生辞去其在本公司担任的监事职务，前述董监事辞职后不在本公司担任其他任何职务。

601088 中国神华（煤炭）2019-1-23，2018年12月份主要运营数据：1、煤炭：12月商品煤产量(百万吨)25.3,同比-3.1%，全年296.6，同比+0.4%；12月煤炭销售量(百万吨)43.8，同比+6.3%，全年460.9，同比+3.9%。3、发电：总发电量（十亿千瓦时）12月26.88，同比+13.9%，全年285.32，同比+8.5%；总售电量(十亿千瓦时)12月25.12，同比+13.3%，全年267.59，同比+8.7%。3、煤化工：12月聚乙烯销售量（千吨）22.1，同比-8.7%，全年315.4，同比-2.8%；聚丙烯销售量（千吨）12月24.9，同比+7.8%，全年297.7，同比-3.6%。4、运输：自有铁路运输周转量（十亿吨公里）12月23.6，同比+7.3%，全年283.9，同比+4.0%；港口下水煤量（百万吨）12月25.0，同比+22.5%，全年270.0，同比+4.6%；航运货运量（百万吨）12月7.7，同比-6.1%，全年103.6，同比+11.4%；航运周转量(十亿吨海里)12月6.7，同比-2.9%，全年89.9，同比+11.8%。

600546 山煤国际（煤炭）2019-1-23，子公司涉及诉讼：公司所属三级控股子公司山煤国际能源集团天津有限公司（以下简称“天津公司”）收到涉及中信银行股份有限公司滨海新区分行（以下简称“中信银行滨海分行”）诉天津公司的应诉通知书等文件。因金融借款合同纠纷，中信银行滨海分行对天津公司提起诉讼，经天津市滨海新区人民法院受理，案件编号分别为（2019）津0116民初544、545、546、547、548、549、550、551、552号案。2015年7月2日中信银行滨海分行与天津公司签订了《综合授信合同》，约定中信银行滨海分行向天津公司提供人民币25000万元的最高额融资额度，使用期限为一年。同时天津公司以其名下房地产向中信银行滨海分行提供最高额抵押担保。2015年10月15日、2015年11月5日、2015年11月9日、2015年11月10日、2015年11月12日、2015年11月13日、2015年11月17日、2015年11月20日、2015年11月24日中信银行滨海分行与天津公司分别签订了六份《人民币流动资金借款合同》和三份《银行承兑汇票承兑协议》，约定天津公司向中信银行滨海分行合计申请贷款总金额为6100万元，合计申请承兑汇票12张，票面总金额合计为7300万元。中信银行滨海分行按照约定履行了放款及承兑义务，但贷款到期后天津公司未能全部依约偿还。

600098 广州发展（火电）2019-1-22，2018年主要经营数据：2018年10-12月，公司合并口径发电企业累计完成发电量33.93亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）31.95亿千瓦时，与去年同期相比分别下降了19.20%和18.85%。2018年1-12月，公司合并口径发电企业累计完成发电量168.95亿千瓦时，上网电量（含光伏发电售电量）158.83

亿千瓦时，与去年同期相比分别增长了2.11%和2.42%。

600617 国新能源（燃气）2019-1-22，全资子公司山西天然气有限公司资产证券化产品发行结果公告：截至2019年1月18日，经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）验资，专项计划实际收到认购资金100,000.00万元，达到《长江证券-山西天然气供气合同债权资产支持专项计划说明书》约定的专项计划目标募集规模。根据《证券公司及基金管理公司资产证券化业务管理规定》（以下简称《管理规定》）以及《长江证券-山西天然气供气合同债权资产支持专项计划说明书》、《长江证券-山西天然气供气合同债权资产支持专项计划标准条款》等文件有关约定，本专项计划已符合成立条件，于2019年1月18日正式成立，资产支持证券于当日开始计息。

601016 陕西黑猫（煤炭）2019-1-22，公司控股股东补充质押股份：2019年1月17日，黄河矿业与华融证券股份有限公司（以下简称“华融证券”）办理完成了股票补充质押交易业务，将其持有的公司54,900,200股无限售流通股补充质押给华融证券。相关股份的场内质押手续已办理完毕，质押股份数占公司总股本1,253,684,210股的4.38%。质押目的：本次质押为黄河矿业对其在2017年1月20日与华融证券进行的股票质押式回购交易的补充质押（详见公司《控股股东股份质押公告》，编号：2017-004）。本次补充质押交易日为2019年1月17日，赎回交易日为2020年1月17日。

000937 冀中能源（煤炭）2019-1-22，公司债务人重整的进展：公司2017年、2018年1-9月净利润分别为108,959.45万元和103,790.15万元。截至2018年8月24日，公司及下属公司对天津铁厂、崇利制钢、天铁第一轧钢应收账款金额合计113,632.33万元，已计提减值准备24,310.48万元，如果全额计提需补提减值准备89,321.85万元。如公司或下属公司对天津铁厂、崇利制钢、天铁第一轧钢应收账款因其重整事项全部不能收回，公司2018年度归属于母公司的净利润预计将减少57,329.28万元（具体金额以公司2018年度审计报告为准）。

600397 安源煤业（煤炭）2019-1-22，控股股东实施战略重组进展：2018年12月11日，安源煤业集团股份有限公司（以下简称“公司”）在上海证券交易所网站发布了《*ST安煤关于控股股东实施战略重组的提示性公告》（2018-065），对公司控股股东江西省能源集团有限公司（以下简称“江能集团”或“省能源集团”）拟和江西省投资集团有限公司（以下简称“省投资集团”）进行战略重组进行了披露。

公司于2019年1月18日接到控股股东江能集团通知，《省投资集团和省能源集团战略重组方案》已经江西省省委、省政府同意，本次战略重组采取控股合并方式进行。省投资集团作为重组后的母公司，控股合并江能集团；江西省国资委将所持江能集团

全部股权无偿划转至省投资集团，江能集团成为省投资集团控股子公司，仍保持独立法人资格，作为债务承担和会计核算的主体。

600982 宁波热电（热电）2019-1-22，控股子公司对外投资设立全资子公司：2019年1月21日，宁波热电股份有限公司第六届董事会第二十二次会议审议通过《关于控股子公司对外投资设立全资子公司的议案》，同意公司控股子公司宁波能源实业有限公司（以下简称“能源实业”）出资3,000万元设立全资子公司舟山宁能能源有限公司（暂定名，具体名称以工商登记核准为准），主要开展成品油业务。

600982 宁波热电（热电）2019-1-22，参与投资设立产业基金：宁波热电股份有限公司（以下简称“宁波热电”或“公司”）拟与南京高传机电自动控制设备有限公司（以下简称“南京高传机电”）、宁波宁能投资管理有限公司（以下简称“宁能投资”）发起设立宁波宁能产业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，具体名称以工商登记核准为准，以下简称“宁能产业投资基金”或“基金”）。其中，宁波热电和南京高传机电为有限合伙人，宁能投资为普通合伙人及执行事务合伙人。宁能产业投资基金的基金管理人为深圳金晟硕业资产管理股份有限公司。基金总规模为8亿元，公司拟以现金方式出资人民币4亿元。

600025 华能水电（水电）2019-1-22，金中公司股权转让事项完成：2018年10月30日，华能澜沧江水电股份有限公司（以下简称公司）2018年第三次临时股东大会审议通过了《关于公开挂牌转让金中公司23%股权的议案》。2018年11月6日，公司在上海联合产权交易所公开挂牌转让所持有的云南华电金沙江中游水电开发有限公司（以下简称金中公司）23%股权，挂牌价格为经国资监管机构备案的评估值489,210.00万元。2018年12月10日，华电云南发电有限公司通过公开竞价方式摘牌，成为最终受让方。2018年12月11日，公司与华电云南发电有限公司签订《产权交易合同》，交易标的为金中公司23%股权，成交价格为人民币611,710.00万元。

600395 盘江股份（煤炭）2019-1-22，贵州省国资委将所持六枝工矿股权划转盘江煤电集团持有：贵州盘江精煤股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）于2018年7月19日披露了《关于实际控制人更名的公告》（详见公司公告临2018-028），贵州省政府批复原则同意了《贵州盘江煤电集团有限责任公司组建方案》。公司于近日收到实际控制人贵州盘江煤电集团有限责任公司（以下简称“盘江煤电集团”）《关于贵州省国资委将所持六枝工矿股权划转盘江煤电集团持有的告知函》，按照《贵州省国资委关于将所持六枝工矿（集团）有限责任公司股权划转贵州盘江煤电集团有限责任公司持有有关事项的通知》（黔国资通产权〔2018〕199号）等文件要求，盘江煤电集团于近

日办理完成了六枝工矿（集团）有限责任公司（以下简称“六枝工矿”）股权划转工商变更登记事宜。

600395 盘江股份（煤炭）2019-1-22，“三供一业”改造分离移交项目获得政府补助：根据《关于拨付国有企业“三供一业”分离移交财政补助资金的通知》（黔财工〔2018〕215号）等文件要求，贵州盘江精煤股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到由公司实际控制人贵州盘江煤电集团有限责任公司转拨付的国有企业“三供一业”改造分离移交财政补助资金10,000万元，该资金专项用于公司“三供一业”改造分离移交项目（详见公司公告临2018-014号）。截至目前，公司共计收到“三供一业”改造分离移交财政补助资金41,000万元。

600098 阳泉煤业（煤炭）2019-1-22，确定2019年第一季度原料煤收购价格：1.根据山西高瑞价格评估有限公司出具的原料煤价格的测算评估报告（晋高瑞〔2019〕第01号），2019年第一季度公司收购阳煤集团三矿原料煤平均价格确定为395元/吨（不含洗耗），与2018年第四季度的收购价格持平；2019年第一季度公司收购阳煤集团五矿原料煤平均价格确定为370元/吨（不含洗耗），与2018年第四季度的收购价格持平。

2.根据山西高瑞价格评估有限公司出具的原料煤价格的测算评估报告（晋高瑞〔2019〕第02号），2019年第一季度公司下属阳煤股份和顺长沟洗选煤有限公司收购阳煤集团下属阳泉煤业集团长沟煤矿有限责任公司原料煤平均价格确定为306元/吨（不含洗耗），较2018年第四季度的收购价格335元/吨下降29元/吨，变动幅度为-8.66%。

600021 上海电力（煤炭）2019-1-22，重大资产购买交割进展：巴基斯坦国家电力监管局（NEPRA）于2017年10月公布了KE公司新多年期电价机制（MYT）的复议结果，复议结果仍未能达到预期。巴基斯坦政府相关主管部门就KE公司的新MYT电价复议结果正式致函NEPRA，要求其对电价复议结果进行重新考虑。近日，NEPRA公布了“重新考虑”后的MYT。目前，KE公司已向法院对NEPRA的电价复议决定提出诉讼，并已获得在诉讼完成前电价暂不生效的法令。本次交易仍存在因电价发生变化而影响标的公司盈利能力的可能，或将导致本次交易终止的风险。

六、一周大事提醒

(一) 本周大宗交易

本周无大宗交易。

(二) 下周大事提醒

图表54：2019.01.21-2019.01.25大事提醒

日期	星期	公司简称	公司代码	未来一周事件提醒
2019/1/28	周一	桂冠电力	600236	股东大会召开；股东大会互联网投票起始
2018/1/29	周二	天富能源	600509	股东大会现场会议登记起始
2018/1/29	周二	国投电力	600886	股东大会现场会议登记起始
2018/1/29	周二	嘉泽新能	601619	年报预计披露日期
2018/1/29	周二	易世达	300125	年报预计披露日期；股东大会现场会议登记起始
2018/1/29	周二	华能国际	600011	股东大会现场会议登记起始
2019/1/30	周三	天富能源	600509	股东大会召开；股东大会互联网投票起始
2019/1/30	周三	华能国际	600011	股东大会互联网投票起始
2019/1/30	周三	阳泉煤业	600348	股东大会现场会议登记起始
2019/1/30	周三	华能国际	600011	股东大会召开
2019/1/31	周四	国投电力	600886	股东大会召开
2019/1/31	周四	广安爱众	600979	股东大会召开；股东大会现场会议登记起始；股东大会互联网投票起始
2019/1/31	周四	漳泽电力	000767	股东大会互联网投票起始
2019/1/31	周四	昊华能源	601101	股东大会现场会议登记起始
2019/1/31	周四	国投电力	600886	股东大会互联网投票起始
2019/1/31	周四	易世达	300125	股东大会互联网投票起始
2019/2/1	周五	漳泽电力	000767	股东大会召开；股东大会现场会议登记起始
2019/2/1	周五	易世达	300125	股东大会召开
2019/2/1	周五	阳泉煤业	600348	股东大会召开；股东大会互联网投票起始

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

七、个股信息

(一) 个股涨跌、估值一览

图表 55 A 股个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2018 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
涪陵电力	15.54	28.04	3.42	6.42
珈伟新能	13.81	15.09	24.27	14.07
天壕环境	7.53	14.36	8.02	26.01
国中水务	7.3	10.53	11.8	175
川投能源	6.23	6.1	0.47	4.86
桂冠电力	6.07	8.46	0.36	5.44
三峡水利	5.86	3.3	1.46	11.66
联美控股	5.67	14.67	0.84	4.19
国投电力	5.37	5.51	0.79	5.96
长江电力	3.31	3.99	0.26	6.79
本周涨跌幅后 10				
金鸿控股	(17.67)	(21.03)	4.78	4.4
渤海股份	(12.55)	9.12	6.33	14.26
*ST 凯迪	(11.4)	(15.13)	3.81	(0.74)
嘉泽新能	(10.09)	10.11	11.17	15.06
新疆浩源	(9.41)	(12.25)	3.61	22.75
创业环保	(7.74)	(2.99)	1.56	8.75
科林环保	(7.7)	(5.31)	4.04	11.78
新疆火炬	(7.7)	(22.14)	7.79	11.41
ST 升达	(7.46)	(20.68)	5.49	(22.57)
华通热力	(7.31)	(13.21)	4.07	7.94

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 56 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	解禁前流通 A 股	解禁前占比(%)
赣能股份	2019-02-04	32,900.00	97,567.78	64,667.40	66.28
太阳能	2019-03-11	96,996.36	300,709.80	203,709.89	67.74
太阳能	2019-03-11	44,089.26	300,709.80	203,709.89	67.74
百川能源	2019-03-18	52,982.30	103,151.38	34,766.28	33.70
百川能源	2019-04-01	10,500.00	103,151.38	34,766.28	33.70
长江电力	2019-04-15	374,000.00	2,200,000.00	1,150,594.15	52.30
胜利股份	2019-04-22	10,603.59	88,008.47	74,563.21	84.72
宝新能源	2019-04-26	4,492.75	217,588.79	203,919.44	93.72

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 57 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
百川能源	2019-01-08	12.17	3.93%	12.17	2434
豫能控股	2019-01-04	3.11	2.30%	3.11	625.92
东旭蓝天	2019-01-02	6.51	-9.96%	7.16	8332.8
百川能源	2018-12-27	10.69	-5.81%	11.51	1186.59

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(三) 重点推荐公司盈利预测

图表 58 重点推荐公司盈利预测

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 19/01/25
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E	
000966	长源电力	买入	-0.11	0.16	0.55	0.55	-33.18	22.81	6.64	6.64	3.65

八、风险提示

进口煤政策反复。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
销售负责人	王方群	13810908467	wangfq@tpyzq.com
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	李英文	18910735258	liyew@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	袁进	15715268999	yuanjin@tpyzq.com
华北销售	付禹璇	18515222902	fuyux@tpyzq.com
华东销售副总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	洪绚	13916720672	hongxuan@tpyzq.com
华东销售	张梦莹	18605881577	zhangmy@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	宋悦	13764661684	songyue@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	杨帆	13925264660	yangf@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf@tpyzq.com

华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	陈婷婷	18566247668	chentt@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	王佳美	18271801566	wangjm@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。