

环保及公用事业行业周报

春节空气质量同比略有好转，规范优先发电优先购电计划管理

推荐（维持）

□ 一周市场回顾

本周沪深300指数上涨1.98%，中信电力及公用事业指数下跌1.03%，周相对收益率-3.01%。

□ 行业看点

发改委能源局发文规范优先发电优先购电计划管理。要求纳入规划的风能、太阳能发电，在消纳不受限地区按照资源条件对应的发电量全额安排计划；在消纳受限地区，按照全额保障性收购要求，结合当地实际安排计划，研究制定合理的解决措施，确保优先发电计划小时数逐年增加到合理水平。**跨省跨区资源利用保障方面**，国家规划内的既有大型水电、核电，按照不低于上年实际水平或多年平均水平安排计划；网对网送电按照地方政府协议安排计划。

春节期间空气质量整体同比好转但重点区域污染仍严重。2019年除夕至初一期间（4日19时至5日6时）我国城市空气质量总体良好，受不利气象条件和烟花爆竹燃放影响，部分城市出现空气重污染。但由于2019年各地普遍加强烟花爆竹禁放限放措施，除夕和初一期间全国城市空气质量同比普遍好转。其中2+26城市PM2.5、PM10浓度同比稳中有升，汾渭平原整体下降，长三角、华南区域空气质量相对较好。

□ 行业重点数据

本周港口动力煤现货市场价格和期货市场价格均下跌。环渤海动力煤1月9日的价格为570.00元/吨，较上周上涨1元/吨；郑州商品交易所动力煤期货主力合约价格1月11日报561元/吨，与上周相比下跌0.43%。本周国内LNG价格连续下跌，国内LNG均价达到4820元/吨，较上周环比下降4.9%。进口LNG方面，整体同样呈现稳中偏降的态势。

□ 投资组合

推荐电力核心组合：**东方电气、华能国际、华电国际、江苏国信**；我们推荐环保核心组合：**瀚蓝环境、光华科技、龙净环保、碧水源、聚光科技、先河环保**；建议关注电力核心组合：**长源电力、华能国际电力股份（H）、内蒙华电、建投能源、国投电力、华能水电**。

□ 风险提示

环保政策推进不及预期；市场竞争加剧；全社会用电量增速不及预期；煤价上涨过快风险；电价下调风险；天然气终端售价下调风险；天然气运储体系建设不及预期。

重点公司盈利预测、估值及投资评级

简称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）			PB	评级
		2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E		
东方电气	9.06	0.42	0.51	0.63	21.57	17.76	14.38	1.28	推荐
华电国际	4.33	0.25	0.36	0.5	17.32	12.03	8.66	1.02	强推
华能国际	6.68	0.19	0.4	0.56	35.16	16.7	11.93	1.39	强推
瀚蓝环境	14.25	1.12	1.21	1.44	12.72	11.78	9.9	2.05	强推
光华科技	14.9	0.48	0.73	1.0	31.04	20.41	14.9	5.03	强推
龙净环保	11.25	0.79	0.92	1.05	14.24	12.23	10.71	2.66	强推
碧水源	7.4	0.76	0.88	1.08	9.74	8.41	6.85	1.29	强推
聚光科技	23.58	1.33	1.69	2.17	17.73	13.95	10.87	3.4	强推
先河环保	8.19	0.51	0.83	1.26	16.06	9.87	6.5	2.82	强推

资料来源：Wind，华创证券预测

注：股价为2019年02月01日收盘价

华创证券研究所

证券分析师：王祎佳

电话：010-66500819

邮箱：wangyijia@hcyjs.com

执业编号：S0360517120001

证券分析师：庞天一

电话：010-63214659

邮箱：pangtiany1@hcyjs.com

执业编号：S0360518070002

联系人：黄秀杰

电话：021-20572561

邮箱：huangxiujie@hcyjs.com

联系人：王兆康

电话：010-66500855

邮箱：wangzhaokang@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	49	1.37
总市值(亿元)	3,199.16	0.63
流通市值(亿元)	2,394.26	0.65

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-3.43	-25.88	-44.12
相对表现	-9.51	-15.93	-16.8



相关研究报告

《环保及公用事业行业周报（20181231-20190106）：雄安总体规划获批，降准有望优化企业资金成本，关注火电区域性标的》
2019-01-06

《环保及公用事业行业周报：生态环境部发布2018年空气质量通报，风电、光伏推进无补贴平价上网工作》
2019-01-13

《环保及公用事业行业周报：核电风电再推进，环保工作会议召开，天然气全年进口量大增》
2019-01-20

目录

一、核心观点及投资建议.....	5
(一) 电力: 规范优先发电优先购电计划管理.....	5
1、重要事件与驱动.....	5
2、核心观点: 关注火电板块内轮动, 择股区域性标的, 关注核电设备及水电板块.....	5
(二) 环保: 春节期间空气质量略有好转.....	5
1、重要事件与驱动.....	5
2、核心观点: 关注融资环境改善进程, 三大攻坚战推进促推环保龙头持续发力.....	6
(三) 天然气: 新疆出台清洁供暖规划方案, 宁夏内蒙长输管道贯通.....	6
1、重要事件与驱动.....	6
2、核心观点: LNG 进口量高速增长利好龙头企业, 长期看好城燃公司的整合和能源服务带来增量.....	6
二、本周板块表现.....	7
(一) 板块表现.....	7
(二) 个股表现.....	7
1、电力行业.....	7
1、环保行业.....	8
3、水务和燃气行业.....	9
三、行业重点数据一览.....	9
(一) 电力行业.....	9
(二) 煤炭价格.....	15
(三) 天然气行业.....	15
四、行业动态与公司公告.....	19
(一) 行业动态.....	19
1、电力.....	19
2、环保.....	23
3、天然气.....	26
(二) 公司公告.....	27
1、电力.....	27
2、环保.....	31
3、天然气.....	35
五、重点公司盈利预测.....	36
六、上市公司再融资进展.....	37
七、风险提示.....	42

图表目录

图表 1	本周各行业涨跌幅情况.....	7
图表 2	年初至今公用事业板块与大盘涨跌情况.....	7
图表 3	年初至今公用事业各子行业涨跌情况.....	7
图表 4	年初至今电力板块各子行业涨跌幅情况.....	7
图表 5	本周市场火电行业各公司表现.....	8
图表 6	本周市场水电行业各公司表现.....	8
图表 7	本周市场电网行业各公司表现.....	8
图表 8	本周环保行业各公司表现.....	9
图表 9	本周水务行业各公司表现.....	9
图表 10	本周燃气行业各公司表现.....	9
图表 11	发电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	10
图表 12	12 月份发电量分类占比.....	10
图表 13	火力发电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	10
图表 14	水力发电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	10
图表 15	核能发电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	10
图表 16	风力发电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	10
图表 17	12 月当月发电量分区域情况（单位：亿千瓦时）.....	11
图表 18	用电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	11
图表 19	12 月用电量分类占比.....	11
图表 20	第一产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	12
图表 21	第二产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	12
图表 22	第三产业用电量月度情况（单位：亿千瓦时）.....	12
图表 23	城乡居民生活月度用电量（单位：亿千瓦时）.....	12
图表 24	12 月份用电量分区域情况（单位：亿千瓦时）.....	12
图表 25	火电发电设备容量情况（单位：百万千瓦）.....	13
图表 26	水电发电设备容量情况（单位：百万千瓦）.....	13
图表 27	核电发电设备容量情况（单位：百万千瓦）.....	13
图表 28	风电发电设备容量情况（单位：百万千瓦）.....	13
图表 29	火电发电设备平均利用小时.....	14
图表 30	水电发电设备平均利用小时.....	14
图表 31	核电发电设备平均利用小时.....	14
图表 32	风电发电设备平均利用小时.....	14

图表 33	火电电源投资基本完成额（单位：亿元）	14
图表 34	水电电源投资基本完成额（单位：亿元）	14
图表 35	核电电源投资基本完成额（单位：亿元）	15
图表 36	风电电源投资基本完成额（单位：亿元）	15
图表 37	环渤海动力煤平均价格指数（单位：元/吨）	15
图表 38	郑商所动煤期货主力合约收盘价(单位：元/吨)	15
图表 39	天然气月度生产量（单位：亿方）	16
图表 40	天然气进口依赖度仍处于提高状态	16
图表 41	LNG 价格开始回落	16
图表 42	LNG 价格出现回落	16
图表 43	2018 年供暖季天然气终端价格上调	16
图表 44	LNG 接收站价格基本维稳，江苏接收站下调幅度较大	18
图表 45	重点环保公司盈利预测（单位：元，元/股）	36
图表 46	板块上市公司非公开发行进展	37
图表 47	板块上市公司新发债情况	38
图表 48	板块上市公司已披露发债方案进展情况	40

一、核心观点及投资建议

(一) 电力：规范优先发电优先购电计划管理

1、重要事件与驱动

(1) 国家发改委、能源局发文：规范优先发电优先购电计划管理

发改委、能源局联合发布《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》，要求各地政府部门、各电力企业强化落实措施，规范工作程序，加强优先发电、优先购电计划管理，加快构建与市场化改革相适应的新型电力运行管理模式。电力现货市场试点地区，可以根据实际需要设计优先发电、优先购电计划改革路径。要坚持市场化方向，仅保留必要的优先发电、优先购电计划，积极通过市场化方式落实优先发电、优先购电计划。

具体来看，**清洁能源资源利用保障方面**，纳入规划的风能、太阳能发电，在消纳不受限地区按照资源条件对应的发电量全额安排计划；在消纳受限地区，按照全额保障性收购要求，结合当地实际安排计划，研究制定合理的解决措施，确保优先发电计划小时数逐年增加到合理水平。纳入规划的生物质能（含直燃、耦合等利用方式）等其他非水可再生能源发电，按照资源条件对应的发电量全额安排计划。

跨省跨区资源利用保障方面，国家规划内的既有大型水电、核电，按照不低于上年实际水平或多年平均水平安排计划；网对网送电按照地方政府协议安排计划；国家规划内的既有煤电机组，采取点对网或类似点对网专线输电方式送（分）电的，原则上按照与受端省份同类型机组相当原则安排计划，并根据需要适当调整；历史形成统一分配电量的煤电机组，根据历史均值并参考供需变化安排计划。

2、核心观点：关注火电板块内轮动，择股区域性标的，关注核电设备及水电板块

在煤价回落和发电量数据超预期等多种因素驱动下，2019年火电龙头股仍望有较好表现，同时在核电重启背景下推荐核电设备领域龙头。也应当关注叠加个股利好的区域性标的，如受益蒙华铁路的长源电力、受益电力外送电的内蒙华电以及建投能源，另外建议关注目前估值仍然较低股息率较高的华能国际H股。

推荐电力核心组合：东方电气、华能国际、华电国际、江苏国信；建议关注电力核心组合：长源电力、华能国际电力股份（H）、内蒙华电、建投能源、国投电力、华能水电。

(二) 环保：春节期间空气质量略有好转

1、重要事件与驱动

(1) 春节期间空气质量整体同比好转但重点区域污染仍严重

根据生态环境的通告，2019年除夕至初一期间（4日19时至5日6时）我国城市空气质量总体良好，受不利气象条件和烟花爆竹燃放影响，部分城市出现空气重污染。全国338个地级及以上城市中，有70个城市空气质量达到重度及以上污染级别，烟花爆竹燃放对城市空气质量影响明显。但由于2019年各地普遍加强烟花爆竹燃放限放措施，除夕和初一期间全国城市空气质量同比普遍好转。

而京津冀及周边地区“2+26”城市PM2.5、PM10平均浓度分别为139微克/立方米和231微克/立方米，较去年春节同期分别持平 and 上升20.9%；汾渭平原PM2.5、PM10平均浓度分别为135微克/立方米和195微克/立方米，较去年春节同期分别下降14.0%和12.9%。

（2）生态环境部审议并原则通过《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录（2019 年本）》

优化调整环评审批目录是生态环境部持续深化“放管服”改革、推进环评审批制度改革的重要内容。要坚持“简政放权、放管结合、优化服务”，狠抓事中事后监管，特别是监督执法要跟上，确保后续监管措施能够落地落实。要结合环评工作的新探索、新成效，研究全面修订环境影响评价法，将改革成果通过法律修订予以确认，保障环评改革在法治轨道上有序推进。

2、核心观点：关注融资环境改善进程，三大攻坚战推进促推环保龙头持续发力

从行业和估值来看，当前以碧水源等为代表的 PPP 民企动态估值均已 10 倍以下，尽管短期业绩处于下行通道，但随着未来环保治理力度加大，行业市场空间有望稳步释放，叠加 2019 年以来一系列宽货币的政策出台，现金流和融资情况优化带来的订单及业绩增长将使得公司重回高增长轨道。而从持仓数量来看，目前环保与公用事业的机构持仓同样处于低位下降的状态。另外，在大气治理需求提高且防止一刀切的政策背景下，监测领域的需求和景气度也有望整体得到提升。

我们推荐环保核心组合瀚蓝环境、光华科技、龙净环保、碧水源、聚光科技、先河环保。

（三）天然气：新疆出台清洁供暖规划方案，宁夏内蒙长输管道贯通

1、重要事件与驱动

（1）新疆自治区出台清洁供暖规划方案

2021 年新疆总取暖建筑面积需求将达 9.07 亿平方米,较 2017 年新增取暖面积约 2.27 亿平方米。实施方案里,列入了热源建设目标、热网建设目标、节能提升目标。热源建设目标为至 2021 年,新疆清洁取暖面积达 3.26 亿平方米。热网建设目标为到 2021 年,新疆新建及改造热网总长度达 1050 公里,其中一级热网 290 公里、二级热网 760 公里。节能建筑提升目标为:2018 年-2021 年,新疆城镇新建建筑全面执行国家建筑节能强制性标准。

（2）宁夏内蒙古首条天然气长输管道贯通

宁夏与内蒙古第一条省（区）际天然气管道联络线工程——内蒙古杭锦旗至银川天然气长输管道联络线全线贯通并试运行。该项目设计年输气 25 亿立方米，管道全长 282 公里，途经内蒙古杭锦旗、鄂托克旗，宁夏平罗县、贺兰县、兴庆区，接入城市燃气高压管网和天然气热电厂。

2、核心观点：LNG 进口量高速增长利好龙头企业，长期看好城燃公司的整合和能源服务带来增量

受气温回暖和各渠道气源保供的支撑，LNG 出厂价仍保持下滑，但考虑到 LNG 进口方面仍处于量价齐升的阶段，拥有气源资源、储气能力充足的龙头企业将受益量增价稳带来的体量提升，而城燃公司则受各地终端价格上调的带动，成本压力有所缓解。长期来看，一方面我们认为未来气价长期趋降的趋势将有力刺激下游消费量的提升，另一方面下游的项目并购和行业整合仍将保持较大力度的进行，拥有气源、运营等方面优势的龙头企业有望进一步获取更大的市场份额，实现量增价稳的发展。

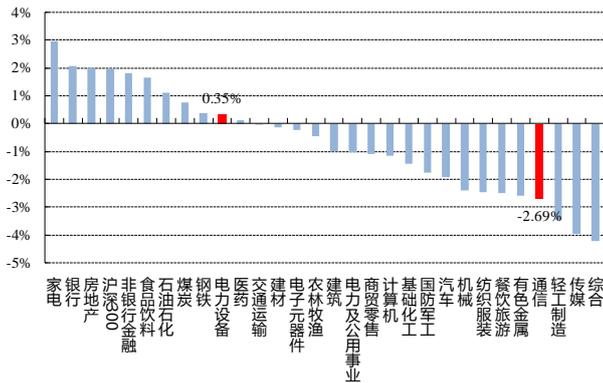
建议关注：新奥能源、新天然气、深圳燃气。

二、本周板块表现

(一) 板块表现

本周电力及公用事业板块表现低于市场平均水平。本周沪深 300 指数上涨 1.98%，中信电力及公用事业指数下降 1.03%，周相对收益率-3.01%。

图表 1 本周各行业涨跌幅情况



资料来源: Wind, 华创证券

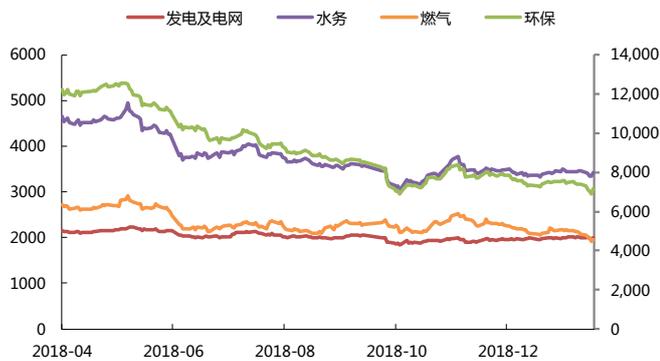
图表 2 年初至今公用事业板块与大盘涨跌情况



资料来源: Wind, 华创证券

分板块看, 本周公用事业各子行业除电力板块全部下跌。其中, 电力板块上涨 0.20%, 水务板块下跌 1.57%, 燃气板块下跌 5.43%, 环保板块下跌 2.77%。电力板块子行业中, 火电板块下跌 1.35%, 水电板块上涨 1.92%, 电网板块下降 0.58%。

图表 3 年初至今公用事业各子行业涨跌情况



资料来源: Wind, 华创证券

图表 4 年初至今电力板块各子行业涨跌幅情况



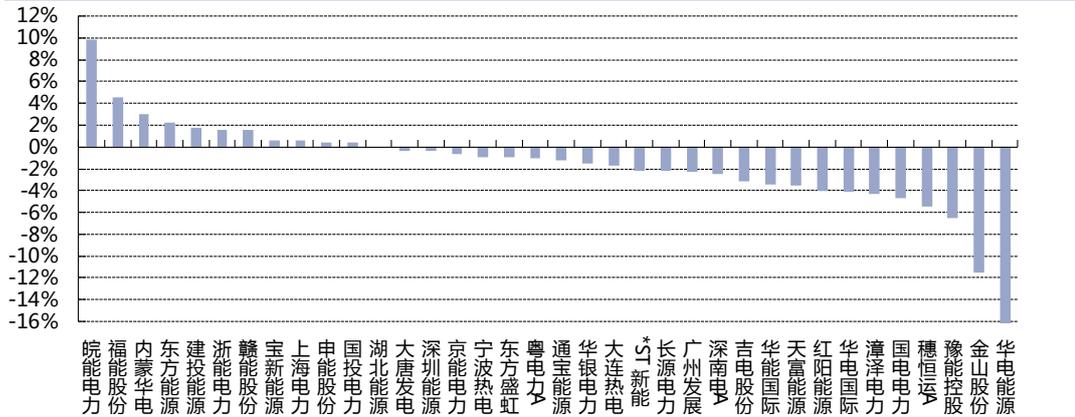
资料来源: Wind, 华创证券

(二) 个股表现

1、电力行业

本周火电行业股票多数下跌, 中信三级行业中 36 家火电公司中 11 家上涨, 24 家下跌, 1 家横盘。涨幅前三的三家公司分别为皖能电力 (+9.83%)、福能股份 (+4.57%)、内蒙华电 (+3.04%)。

图表 5 本周市场火电行业各公司表现

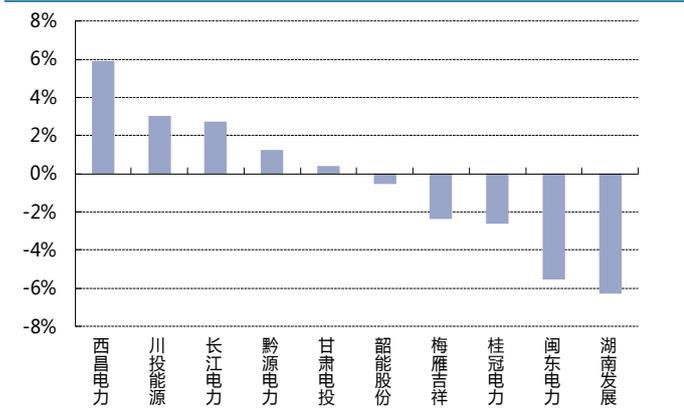


资料来源: Wind, 华创证券

本周水电行业股票涨跌分化, 中信三级行业中 10 家水电公司有 5 家上涨, 5 家下跌, 0 家横盘。上涨前三的公司分别是西昌电力 (+5.91%)、川投能源 (+3.04%)、长江电力 (+2.77%)。

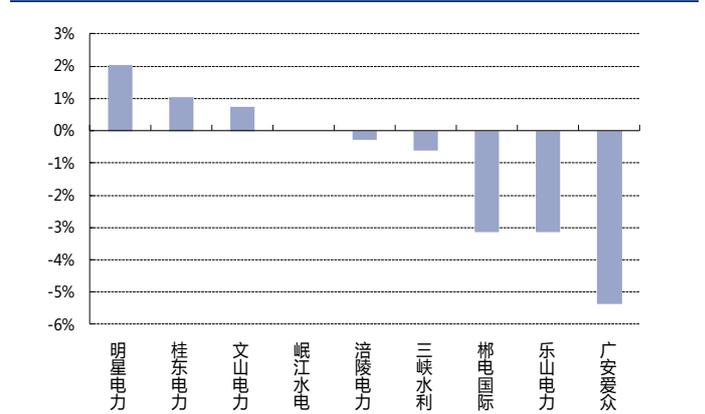
本周电网行业股票涨跌分化, 中信三级行业中 9 家电网公司有 3 家上涨, 5 家下跌, 1 家横盘。上涨前三的公司分别为明星电力 (+2.03%), 桂东电力 (+1.03%)、文山电力 (+0.74%)。

图表 6 本周市场水电行业各公司表现



资料来源: Wind, 华创证券

图表 7 本周市场电网行业各公司表现

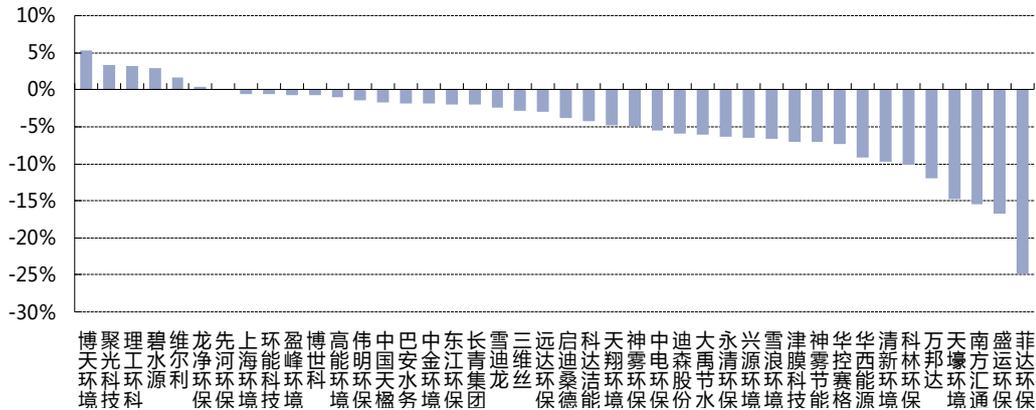


资料来源: Wind, 华创证券

1、环保行业

本周环保行业股票涨跌分化, 中信三级行业中 42 家环保公司有 6 家上涨, 35 家下跌, 1 家横盘。上涨前三的公司分别是博天环境 (+5.29%)、聚光科技 (+3.31%)、理工环科 (+3.16%)。

图表 8 本周环保行业各公司表现



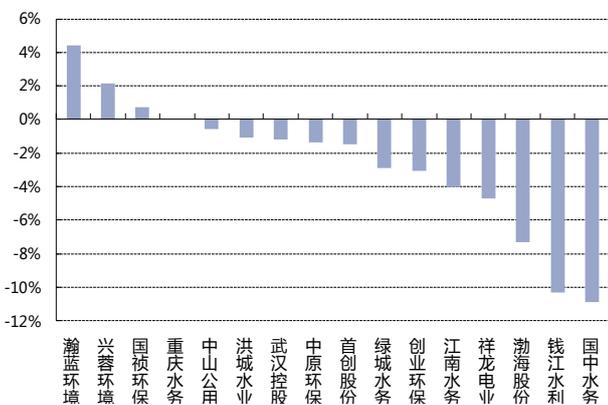
资料来源: Wind, 华创证券

3、水务和燃气行业

本周水务行业股票多数下跌，中信三级行业中 16 水务公司中有 3 家上涨，12 家下跌，1 家横盘。上涨前三的公司分别是瀚蓝环境 (+4.42%)，兴蓉环境 (+2.14%)，国祯环保 (0.72%)。

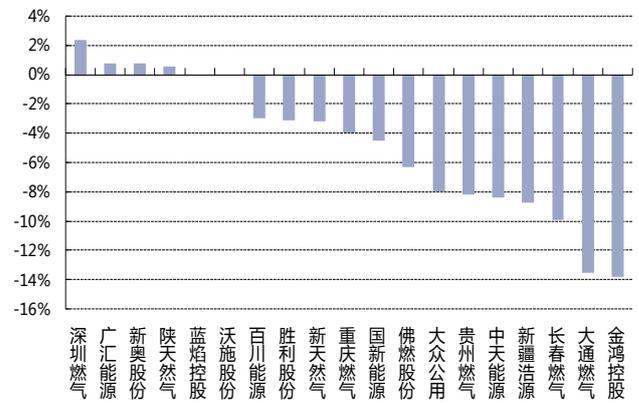
本周燃气行业股票多数下跌，中信三级行业中 19 家燃气公司有 4 家上涨，13 家下跌，2 家横盘。上涨前三的公司分别是深圳燃气 (+2.34%)，广汇能源 (+0.80%)，新奥股份 (+0.79%)；横盘的 2 家公司分别是蓝焰控股 (0.00%)、沃施股份 (0.00%)。

图表 9 本周水务行业各公司表现



资料来源: Wind, 华创证券

图表 10 本周燃气行业各公司表现



资料来源: Wind, 华创证券

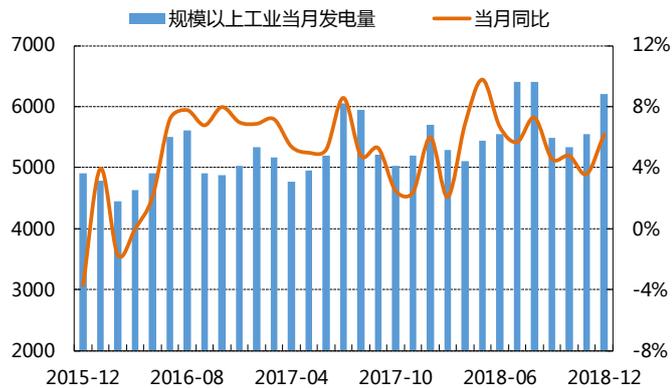
三、行业重点数据一览

(一) 电力行业

➤ 发电量

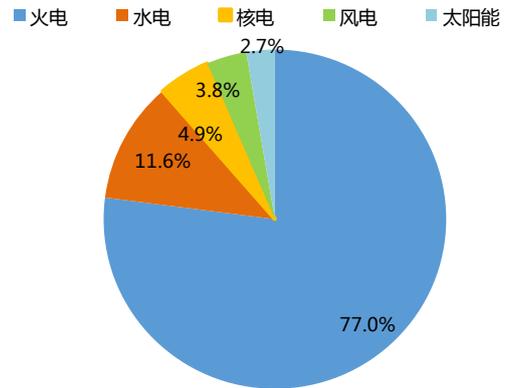
2018 年 12 月份全国规模以上电厂发电量 6,199.00 亿千瓦时，同比增长 6.2%；其中火电、水电、核电、风电和太阳能发电量分别占 77.03%、11.57%、4.94%、3.77%和 2.69%。

图表 11 发电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局, 华创证券

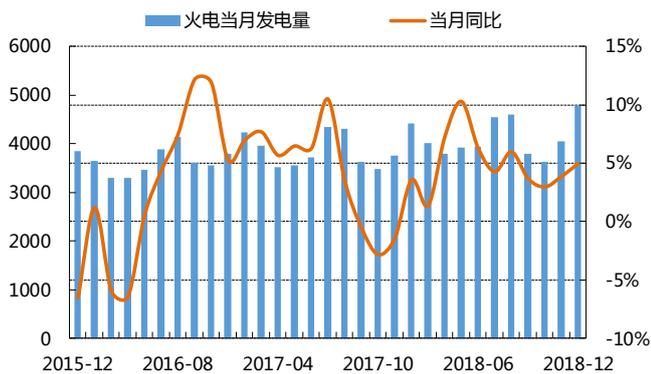
图表 12 12 月份发电量分类占比



资料来源: 国家统计局, 华创证券

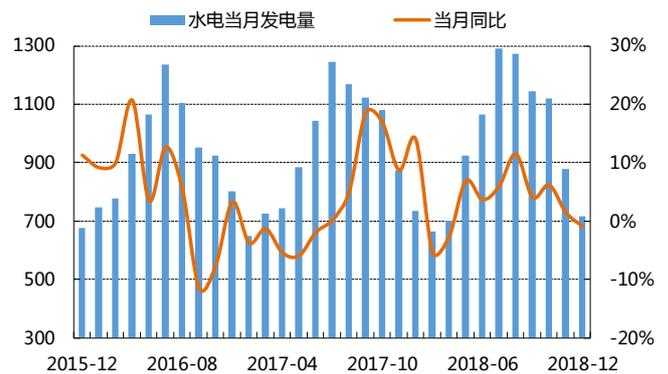
从来源上看, 各类能源发电量均相对变化。火力发电量 4,775.90 亿千瓦时, 同比增长 5.0%, 占规模以上电厂发电量的 77.03%; 水力发电量 717.50 亿千瓦时, 同比下降 0.9%, 占比 11.57%; 核能发电量 306.00 亿千瓦时, 同比增长 37.9%, 占比 4.94%; 风力发电量 305.00 亿千瓦时, 同比下降 7.0%, 占比 2.69%。

图表 13 火力发电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



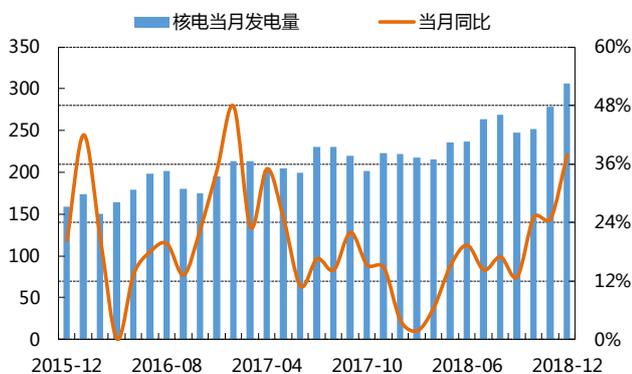
资料来源: 国家统计局, 华创证券

图表 14 水力发电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



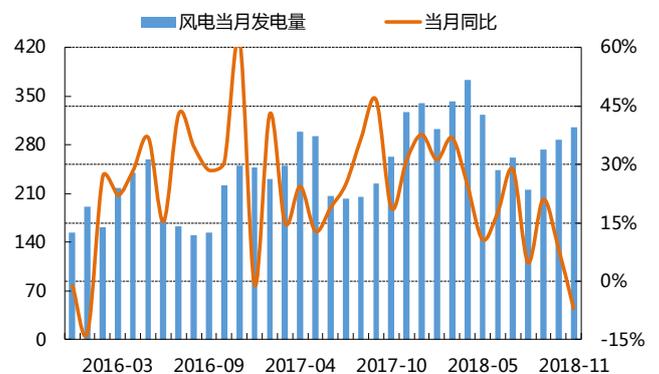
资料来源: 国家统计局, 华创证券

图表 15 核能发电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局, 华创证券

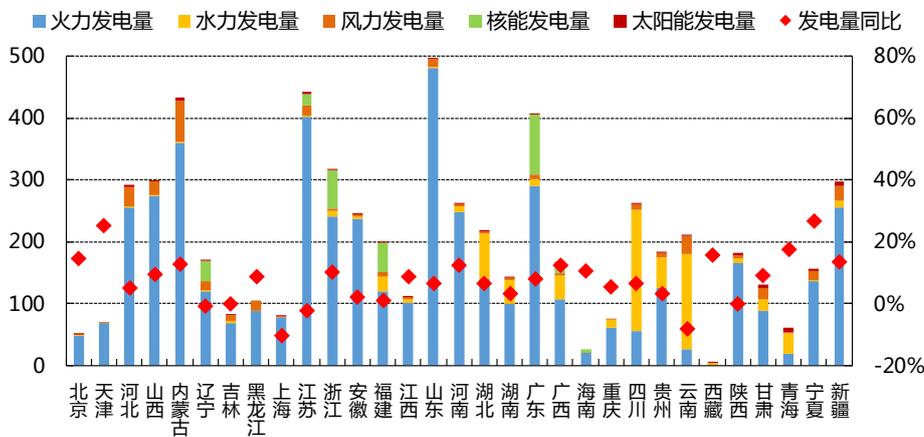
图表 16 风力发电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家统计局, 华创证券

从12月全国各地发电情况来看，北京、天津、河北、山西、内蒙古的发电量增速较快，甘肃、青海、陕西、宁夏、新疆的发电量出现负增长。

图表 17 12月当月发电量分区域情况(单位: 亿千瓦时)

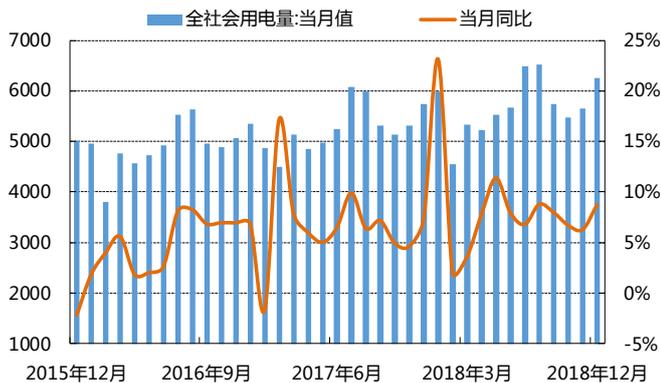


资料来源: 国家统计局, 华创证券

➤ 用电量

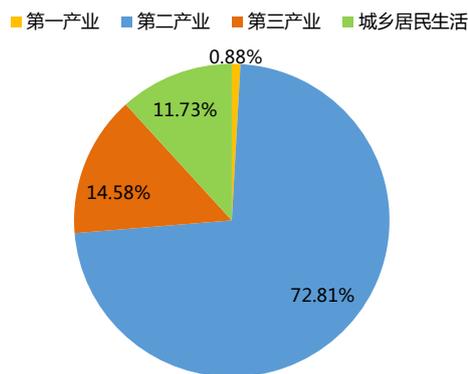
2018年12月份，全社会用电量6,250.09亿千瓦时，同比增长8.78%。分产业看，第一产业用电量55.19亿千瓦时，同比下降31.77%，占全社会用电量的0.88%；第二产业用电量4,550.58亿千瓦时，同比增长7.64%，占全社会用电量的72.81%；第三产业用电量911.06亿千瓦时，同比增长19.87%，占全社会用电量的14.58%；城乡居民生活用电量733.26亿千瓦时，同比增长8.27%，占全社会用电量的11.73%。

图表 18 用电量月度情况(单位: 亿千瓦时)



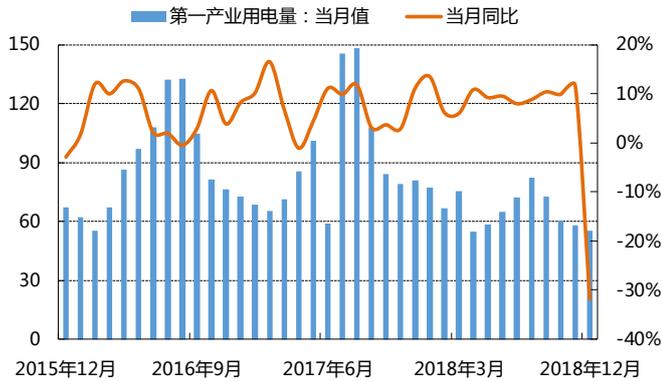
资料来源: 国家能源局, 华创证券

图表 19 12月用电量分类占比



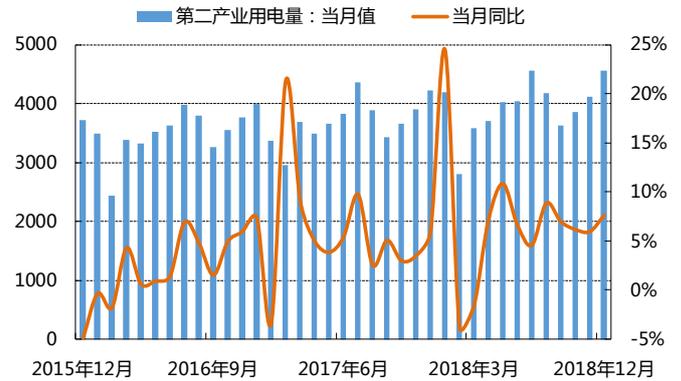
资料来源: 国家能源局, 华创证券

图表 20 第一产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



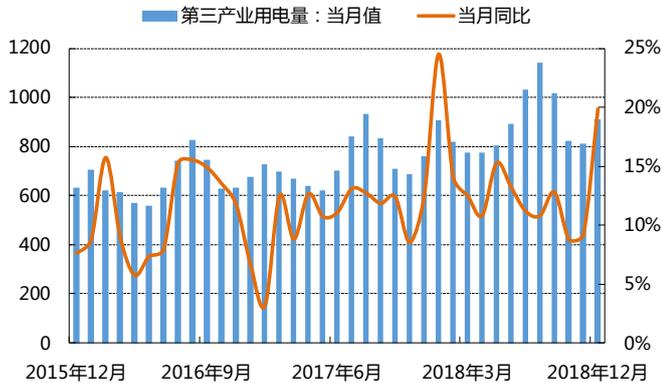
资料来源: 国家能源局, 华创证券

图表 21 第二产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



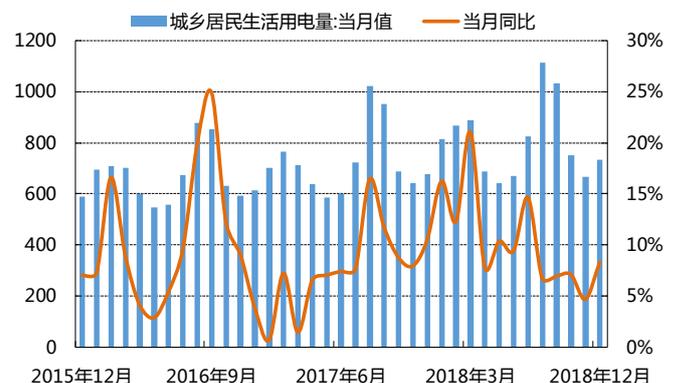
资料来源: 国家能源局, 华创证券

图表 22 第三产业用电量月度情况 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局, 华创证券

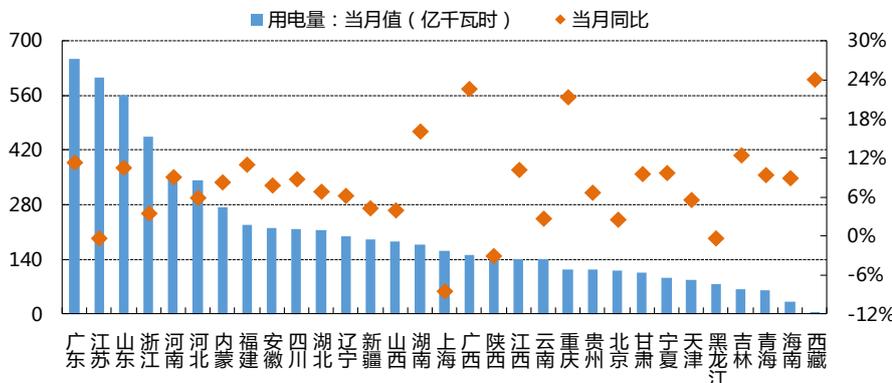
图表 23 城乡居民生活月度用电量 (单位: 亿千瓦时)



资料来源: 国家能源局, 华创证券

从 12 月份全国用电量情况来看西藏、广西、重庆、湖南用电量增速较快; 黑龙江、江苏、陕西、上海的用电量出现负增长。

图表 24 12 月份用电量分区域情况 (单位: 亿千瓦时)

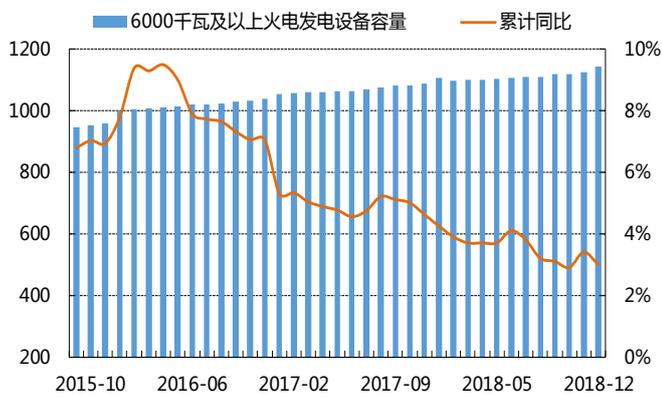


资料来源: 国家能源局, 华创证券

➤ 发电设备

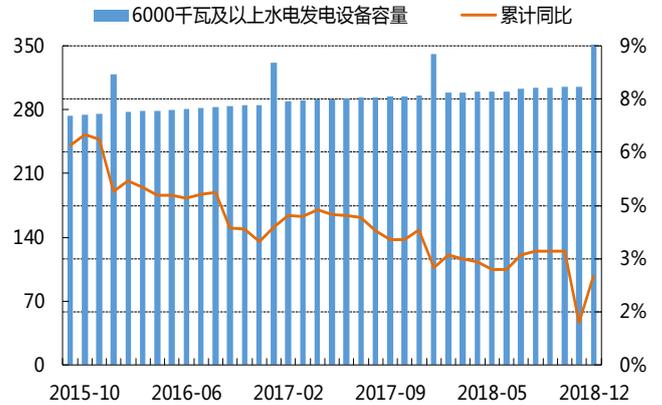
截至 12 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 19.00 亿千瓦，同比增 6.5%。其中，火电装机 11.44 亿千瓦，水电 3.52 亿千瓦，核电 0.45 亿千瓦，并网风电 1.84 亿千瓦。

图表 25 火电发电设备容量情况 (单位: 百万千瓦)



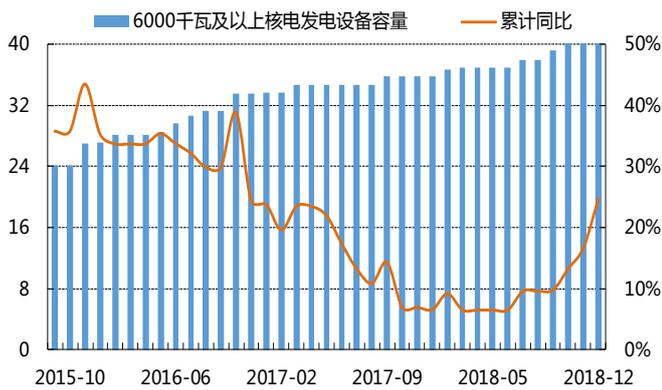
资料来源: 中国电力企业联合会, 华创证券

图表 26 水电发电设备容量情况 (单位: 百万千瓦)



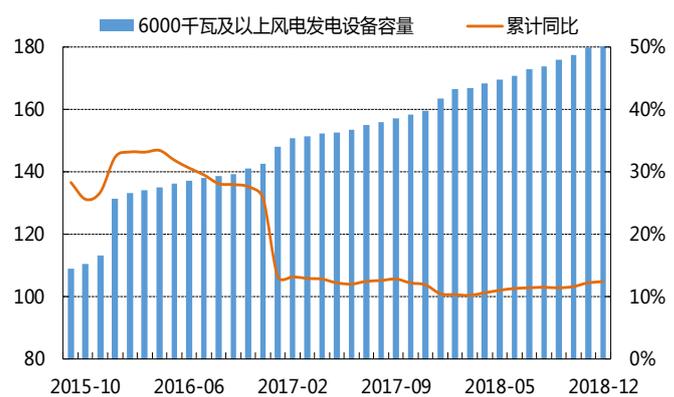
资料来源: 中国电力企业联合会, 华创证券

图表 27 核电发电设备容量情况 (单位: 百万千瓦)



资料来源: 中国电力企业联合会, 华创证券

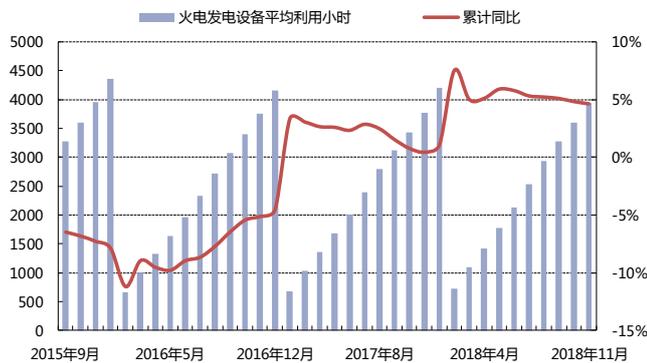
图表 28 风电发电设备容量情况 (单位: 百万千瓦)



资料来源: 中国电力企业联合会, 华创证券

12 月全国发电设备累计平均利用小时 3862 小时，同比增加 2.01%。分类型看，各类型的利用小时数都有所增长，其中火电设备平均利用小时为 4361 小时，同比增长 3.61%；水电设备平均利用小时为 3613 小时，同比增长 0.95%。核电设备平均利用小时为 6791 小时，同比增长 4.41%；风电设备平均利用小时为 1891 小时，同比增长 7.92%。

图表 29 火电发电设备平均利用小时



资料来源：中国电力企业联合会，华创证券

图表 30 水电发电设备平均利用小时



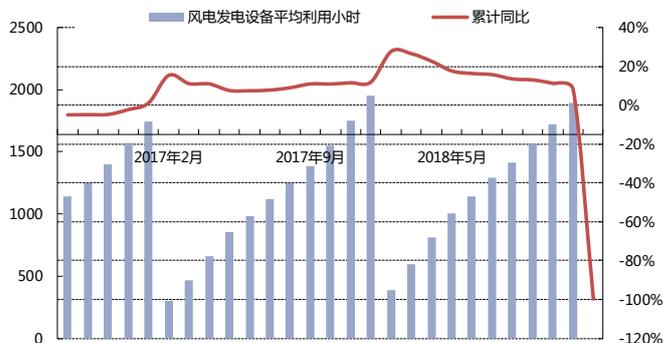
资料来源：中国电力企业联合会，华创证券

图表 31 核电发电设备平均利用小时



资料来源：中国电力企业联合会，华创证券

图表 32 风电发电设备平均利用小时



资料来源：中国电力企业联合会，华创证券

发电企业电源工程投资

截至 2018 年 12 月底，全国主要发电企业电源工程完成投资 2721 亿元，比上年同期下降 6.20%。在电源完成投资中，火电完成投资 777 亿元，同比下降 9.40%；水电完成投资 674 亿元，同比增长 8.4%；核电完成投资 378 亿元，同比下降 3.8%；风电完成投资 483 亿元，同比下降 16.20%。

图表 33 火电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：Wind，华创证券

图表 34 水电电源投资基本完成额（单位：亿元）



资料来源：Wind，华创证券

图表 35 核电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 36 风电电源投资基本完成额 (单位: 亿元)



资料来源: Wind, 华创证券

(二) 煤炭价格

本周港口动力煤现货市场价格和期货市场价格均上涨。环渤海动力煤 1 月 23 日的价格为 572.00 元/吨, 较上周上涨 1 元/吨; 郑州商品交易所动力煤期货主力合约价格 1 月 25 日报 574 元/吨, 与上周相比上涨 0.18%。

图表 37 环渤海动力煤平均价格指数 (单位: 元/吨)



资料来源: Wind, 华创证券

图表 38 郑商所动煤期货主力合约收盘价(单位: 元/吨)

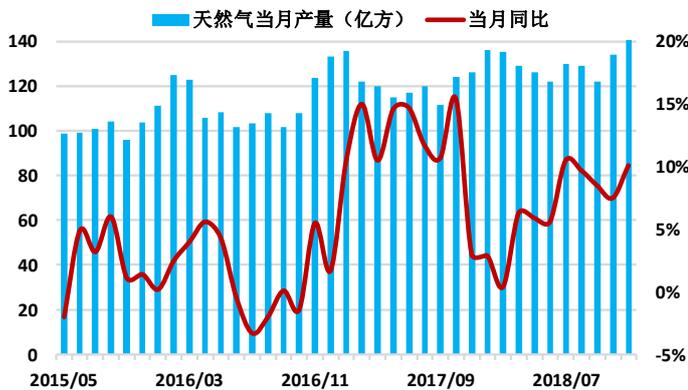


资料来源: 郑州商品交易所, 华创证券

(三) 天然气行业

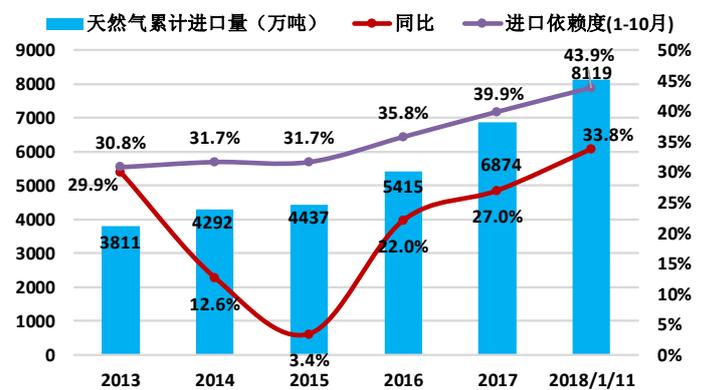
2018 年天然气累计产量 1438 亿方, 同比+6.6%; 12 月单月产量 153 亿方, 同比+10.0%, 增速较上月持平, 日产 4.9 亿方创历史新高。2018 年天然气累计进口量 9039 万吨, 同比+31.9%; 12 月单月进口量 923 万吨, 同比+17.0%。进口依赖度 43.7%, 2018 年表观消费量 2857 亿方, 同比+19.4%, 下游需求仍继续维持高增速。

图表 39 天然气月度生产量 (单位: 亿方)



资料来源: 发改委, 华创证券

图表 40 天然气进口依赖度仍处于提高状态



资料来源: 发改委, 华创证券

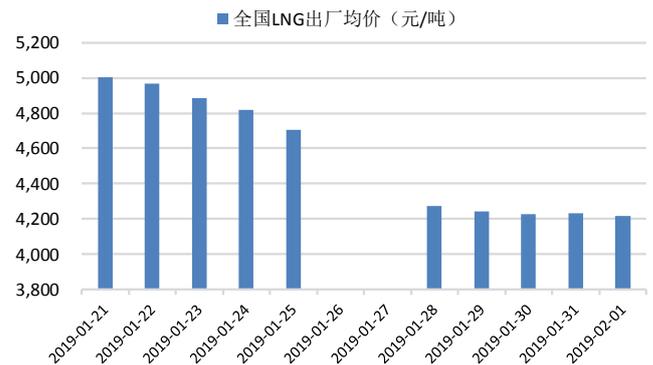
本周国内 LNG 价格处下行通道, 国内 LNG 平均价跌至 4216 元/吨, 较上周环比下降 10.4%。整体来看, 1 月以来全国均价仍保持稳中有降的状态, 但价格仍高于去年同期水平。

图表 41 LNG 价格开始回落



资料来源: Wind, 华创证券

图表 42 LNG 价格出现回落



资料来源: Wind, 华创证券

图表 43 2018 年供暖季天然气终端价格上调

区域	省	市/区	调整时间	调整幅度
华北	北京	北京市	11 月 15 日至 2019 年 3 月 15 日	非居民用天然气销售价格上浮 0.23 元/方
	天津	天津市	2018 年 11 月 5 日	居民第一档上调 0.23 元/方
	河北	石家庄、廊坊等 11 市	2018 年 10 月 9 日	上调 0.23-0.28 元/方
		沧州市	11 月 1 日起	居民用天然气到户销售价格由 2.40 元/方上调到 2.63 元/方
	山东	德州市	10 月 20 日起	上调 0.25 元/方
		济南市	9 月 20 日起	上调 0.3 元/方
		烟台市	8 月 1 日起	基准价格降低 0.131 元/方
河南	滕州市	11 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日	非居民用管道天然气销售价格由 2.68 元/方调整为 3.2 元/方	
	安阳市	8 月抄见气量	上调 0.33 元/方	
	濮阳市	8 月 31 日起	每方上涨 0.34 元	

		济源市	8月20日起	每方上涨0.25元
南方	江苏	宜兴市	11月1日起至2019年3月31日	由现行每方3.11元调整为不高于3.61元
		靖江市	11月6日至2019年3月31日	非居民天然气上调0.5元/方
		苏州市	11月1日至2019年3月31日	每方统一上调0.56元
	浙江	浙江	11月1日至2019年3月31日	浙江省天然气开发有限公司城市门站价格从每方2.19元调整为2.85元
		诸暨市	11月1日至2019年3月31日	非居民生活用天然气最高销售价格由现行的3.26元/方提高为3.75元/方
		嘉兴市	11月1日至2019年3月31日	嘉兴市天然气官网经营有限公司城市门站及价格从每方2.244元提高为2.904元；非居民生活用天然气最高销售价格由现行的3.21元/方提高为3.89元/方。
	安徽	六安市	11月1日至2019年3月31日	六安市非居民居民天然气销售价格由现行的每立方米3.08元调整为每立方米3.60元。
		淮南市	11月1日起	非居民天然气销售价格在现行价格基础上综合顺加0.55元/方，并实行量价挂钩差别化政策
		合肥市	执行至2019年3月31日	非居民天然气销售价格上调为3.75元/方
		马鞍山市	11月1日至2019年3月31日	非居民天然气销售价格调整由每立方米2.95元/方调整为3.50元/方
		芜湖市	11月1日至2019年3月31日	非居民气价从现行的2.95元/方上调至3.50元/方
		滁州市	11月1日至2019年3月31日	工商业用气价格由每立方米2.76元调整至3.31元
	福建	福州市	11月1日起	上调0.32元/方
		厦门市	11月1日起	厦门市管道天然气每方上调0.32元
	江西	新余市	2018年7月1日	非居民用天然气基准销售价格降低0.13元/方
广东	揭阳市	10月1日起	民用气终端售价上调0.2元/方	
西部	内蒙	呼和浩特市	2018年9月20日	居民用天然气销售价格由1.82元/方调整为2.06元/方
		兰州市	11月1日至2019年3月31日	集中供热天然气销售价格（不含商用）由1.64元/方上浮为1.94元/方；工商业用气销售价格由1.88元/方上浮为2.71元/方
	甘肃	张掖市	11月1日起	工商业用户用气价格由现行2.23元/方调整为3.20元/方
		天水市	10月20日起	居民用天然气销售价格由每方2.10元调整为每方1.80元
	陕西	延安市	2018年9月1日	居民用天然气销售第一档气价上调0.18元/方
		宝鸡市	11月1日起	居民用气每立方涨0.08元
		安康市	11月27日起	非居民用气价格上调0.45元/方
	重庆市	重庆市	10月1日起	上调0.3元/方
	四川	广元市	11月1日起	上调0.20元/方
		自贡市	9月抄见量起执行	居民用气上调0.22元/方

		资阳市	9月27日24时起	(CNG)销售价格上调0.40元/方
		宜宾市	8月抄见气量	每方上调0.22元
	青海	西宁市	11月1日起	居民天然气每平米上调0.13元
中部	湖北	潜江市	11月1日起	居民2.53元/方, 非居民2.60元/方, CNG零售价3.23元/方
		黄冈市	12月1日起	非居民天然气再现行的2.88元/方的基础上调0.44元
			12月21日起	车用天然气在现行的3.38元/方的基础上, 上浮0.3元/方
		十堰市	11月1日至2019年3月31日	非居民天然气在现行销售价格由2.78元/方调整为3.21元/方
			12月1日至2019年3月31日	车用天然气销售价格由3.66元/方调整为4.04元/方
		武汉市	11月1日起	非居民用天然气销售价格每立方米上涨不超过0.38元/方
		长沙、株洲、湘潭、衡阳、邵阳、岳阳、常德、益阳、娄底市	2018年9月1日	第一档用气价格统一上调0.20元/方
		大庆市	2018年12月1日	居民用天然气基础价格上调0.3元/方
	湖南	长沙、株洲、湘潭、衡阳、邵阳、岳阳、常德、益阳、娄底市	2018年9月1日	第一档用气价格统一上调0.20元/方
东北	黑龙江	大庆市	2018年12月1日	居民用天然气基础价格上调0.3元/方

资料来源: 各省物价局, 发改委, 华创证券

图表 44 LNG接收站价格基本维稳, 江苏接收站下调幅度较大

省份	LNG接收站	价格	价格变动
河北	唐山曹妃甸	4500	
天津	天津中海油	6020	
	天津中石化	4500	
上海	五号沟	4650	+50
山东	青岛董家口	-	
江苏	江苏如东	4650	-50
	广汇启东	4600	-100
浙江	宁波北仑海气	4650-4750	
	新奥舟山	-	
辽宁	大连中石油	4650	
福建	中海油莆田	粤东: 4500-4600 湖北: 4400-4500 浙南: 4700 江西: 4550	
广东	深圳大鹏	4880	

	东莞九丰	4850	
	广东惠来	4300	
	珠海金湾	4750	
	粤东码头	4600	
广西	北海中石化	4100-4250	

资料来源: LNG 信息, 华创证券

四、行业动态与公司公告

(一) 行业动态

1、电力

(1) 浙江省: 探索实施燃煤电厂协同处置油泥、钢铁厂协同处置重金属污泥试点项目

浙江省生态环境厅发布了《浙江省生态环境厅关于进一步加强工业固体废物环境管理的通知》, 主要围绕工业固体废物管理的“源头管控精细化、收运过程专业化、处置能力匹配化、存量清零动态化、高压严管常态化”原则, 对工业固体废物的产生、收运、利用处置以及监管执法提出具体要求。文件还提出: 大力推进水泥窑协同处置危险废物项目, 探索实施燃煤电厂协同处置油泥、钢铁厂协同处置重金属污泥试点项目。

(2) 广东用户侧偏差考核调整至 $\pm 4\%$

南方能监局、广东省能源局联合发布了《关于调整用户侧允许偏差范围》的通知, 通知提到: 将参与批发市场的电力大用户和售电公司允许偏差范围由 $\pm 2\%$ 调整为 $\pm 4\%$ 。

(3) 重庆售电公司豁免 2018 年偏差考核

重庆市经信委日前发布了《关于 2018 年电力直接交易偏差考核有关事宜的通知》, 鉴于各市场主体对新的交易规则不够熟悉以及偏差考核周期不完整对交易造成不利影响, 且年度偏差率低于原来的 5% 等因素, 经研究决定, 对 2018 年度直接交易相关市场主体暂不追究电量偏差违约责任。

(4) 陕西发改委: 地方不得私签光伏平价协议 严禁企业圈地

请各地发展改革部门认真梳理本地符合平价上网条件的风电、光伏发电项目, 纳入全省平价上网总体规划和建设方案, 由我委(省能源局)统一督促有关部门落实相关支持政策、确定项目投资主体、协调电网企业落实接网工程建设责任等。有关地方政府不得私自和企业签订平价上网项目开发合同或协议, 严禁有关企业圈占平价上网资源后不及时进行项目开发建设。

(5) 新疆调整电力辅助服务市场运营规则(试行)的 7 条条款

新疆能监办日前发布了关于印发《〈新疆电力辅助服务市场运营规则(试行)〉的说明》的通知, 对《新疆电力辅助服务市场运营规则(试行)》的第四十、四十四、六十九、七十四、七十八、八十六条共七条条款进行调整。

(6) 辽宁 2019 年电力市场化交易售电公司代理用户门槛降至 2 千万度

辽宁电力交易中心今日公布了《辽宁省工业和信息化厅国家能源局东北监管局关于明确 2019 年全省电力市场化

交易有关事项的通知》，规定：降低售电公司代理用户的电量限制为年用电量 2000 万千瓦时。开展售电公司信用等级评价工作，评价结果与售电公司银行履约保函制度挂钩，减轻售电公司的运营成本。

(7) 水利部办公厅关于印发农村水电站安全生产标准化评审标准的通知

水利部发布了关于印发农村水电站安全生产标准化评审标准的通知，标准适用于农村水电站（小水电）开展安全生产标准化等级评审等相关工作。

(8) 国家能源局印发 2019 年电力安全生产工作思路和重点任务安排

国家能源局综合司发布《关于印发 2019 年电力安全生产工作思路和重点任务安排的通知》国能综通安全〔2019〕7 号，具体内容如下：落实安全生产责任；健全安全生产机制；严格安全监管执法与考核；保障电网运行安全；保障电厂及水电站大坝运行安全；保障网络与信息安全；保障电力建设工程安全；做好重大活动和民生保电及突发事件应对工作；加强应急能力建设；加强电力设备管理；加强电力可靠性管理；加强基层班组安全建设；打造安全培训体系；加强技术支撑；推进安全文化建设。

(9) 国家发改委：开展第二监管周期电网输配电定价成本监审

国家发展改革委开展第二监管周期电网输配电定价成本监审，成本监审对象省级电网。除西藏外 30 个省份的省级电网。区域电网。包括华北、华东、东北、西北、华中 5 个区域电网。

(10) 国家发改委等十部门：持续优化新能源汽车补贴结构 完善充电基础设施短板

日前国家发改委等十部门印发《进一步优化供给推动消费平稳增长 促进形成强大国内市场的实施方案(2019 年)》。其中提到，多措并举促进汽车消费，持续优化新能源汽车补贴结构，完善新能源汽车充电基础设施短板，促进家电产品更新换代等，持续深化收入分配改革等。

(11) 国家发改委、能源局发文：规范优先发电优先购电计划管理

国家发改委、国家能源局日前联合发布了《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》，各地政府部门、各电力企业要进一步深入推进电力体制改革，总结开展优先发电、优先购电工作的经验，强化落实措施，规范工作程序，加强优先发电、优先购电计划管理，加快构建与市场化改革相适应的新型电力运行管理模式。电力现货市场试点地区，可以根据实际需要设计优先发电、优先购电计划改革路径。要坚持市场化方向，仅保留必要的优先发电、优先购电计划，积极通过市场化方式落实优先发电、优先购电计划。

(12) 关于开展河北省废铅蓄电池相关行业固体废物 污染专项整治工作的通知

以有效防控废铅蓄电池环境风险为目标，以各项危险废物环境管理法律法规为依据，推动市县政府和相关部门认真落实属地管理责任，督促指导企业落实污染防治主体责任，全面摸排废铅蓄电池来源、产生量、流向等情况，掌握全省废铅蓄电池底数，将废铅蓄电池全部纳入全省信息化管理系统，严厉打击涉废铅蓄电池环境违法犯罪行为，探索废铅蓄电池回收利用市场化商业运作模式，形成“产废明晰、回收有序、利用合法、监管有力”的长效机制。

(13) 深圳将建立动力蓄电池回收体系

深圳市连续出台政策不断扩大新能源汽车推广应用规模。记者 1 月 30 日从新一期政府公报获悉，《深圳市 2018 年新能源汽车推广应用财政支持政策》设置了包括车辆购置、充电设施建设和动力蓄电池回收在内的三类补贴，并提出建立动力蓄电池回收体系，促进动力蓄电池有效利用和环保处置。

(14) 江苏省工信厅、省发改委等5部门联合发布了《江苏省新能源汽车充电设施建设运营管理办法》

主要内容有：符合条件的充电设施建设运营企业可按照售电企业管理办法规定，注册成为售电企业，参与电力市场交易。省财政厅将为各地新能源汽车推广应用、充电设施建设运营等给予适当补助；鼓励各地支持“光储充”一体化充电设施发展。鼓励整车、充电设施运营服务、出行服务等企业开展合作，促进充电服务专业化发展，通过众筹、电力市场、新能源汽车充放电等多种方式增加运营收入。探索出租车、租赁车等特定领域电动汽车换电模式应用。通过验收月平均运行在线率不低于90%、一年充电量不低于300万度的充电设施项目可申请运营补助。

(15) 《海南省售电侧改革实施方案》发布：鼓励社会资本组建售电公司

海南省发改委1月29日发布的《海南省售电侧改革实施方案》提出，海南省将有序向社会资本开放售电业务，培育售电侧市场。此次售电侧改革的第一阶段（2019年）为局部试点阶段。第二阶段（2020-2022年）为推广应用阶段。第三阶段（2023年及以后），在及时对前期改革试点工作进行总结的基础上，在全省范围内逐步放开售电业务和增量配电投资业务。

(16) 海南出台生活垃圾焚烧发电中长期专项规划

日前，海南省印发了《关于加强大气污染防治“六个严禁两个推进”工作的通知》。《通知》要求：出台全省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划，跨市县合理布局垃圾焚烧发电项目，实现垃圾高效科学利用。

(17) 浙江2019年度电力直接交易试点工作方案印发

浙江省发展改革委、浙江省能源局、浙江能源监管办日前联合印发了《2019年度浙江省电力直接交易试点工作方案》（浙发改能源〔2019〕34号），明确允许钢铁、煤炭、有色、建材等四个行业10千伏及以上电压等级电力用户全电量参与。为培育售电市场主体，服务于浙江电力现货市场建设，将在售电市场交易中探索引入售电企业参与交易。

(18) 海南出台生活垃圾焚烧发电中长期专项规划

日前，海南省印发了《关于加强大气污染防治“六个严禁两个推进”工作的通知》。《通知》要求：出台全省生活垃圾焚烧发电中长期专项规划，跨市县合理布局垃圾焚烧发电项目，实现垃圾高效科学利用。

(19) 四川：支持开发区率先开展售电侧改革试点成立售电公司

四川省人民政府日前发布了印发《关于促进全省开发区改革和创新发展的实施意见》等通知，该通知提出：支持开发区率先开展售电侧改革试点，成立售电公司，开发区工业企业全电量自愿选择参与市场交易。

(20) 浙江省2019年农村电网建设与改造专项资金预申报结果公示

浙江省发改委发布《2019年农村电网建设与改造专项资金预申报结果公示》。全省共有缙云、松阳、云和、开化、嵊泗、龙泉、武义、文成、磐安等9个县（市）向我委上报了2019年农村电网建设和改造专项资金申请。6个项目通过，3个项目未通过。

(21) 河北省发布废铅蓄电池相关行业固体废物污染专项整治工作通知

河北省生态环境厅发布了关于开展全省废铅蓄电池相关行业固体废物污染专项整治工作的通知，《通知》要求推进收集体系建设、严格转运管理制度，全面摸排废铅蓄电池来源、产生量、流向等情况，掌握全省废铅蓄电池底

数，将废铅蓄电池全部纳入全省信息化管理系统，严厉打击涉废铅蓄电池环境违法犯罪行为，探索废铅蓄电池回收利用市场化商业运作模式，形成“产废明晰、回收有序、利用合法、监管有力”的长效机制。

(22) 四川将支持开发区率先开展售电侧改革试点成立售电公司

四川省人民政府日前发布了印发《关于促进全省开发区改革和创新发展的实施意见》等通知，该通知提出：支持开发区率先开展售电侧改革试点，成立售电公司，开发区工业企业全电量自愿选择参与市场交易。

(23) 安徽计划 2019 年底所有小水电完成生态流量泄放改造

限期退出涉及自然保护区核心区或缓冲区、严重破坏生态环境的违规水电站,全面整改审批手续不全、影响生态环境的水电站,完善建管制度和监管体系,有效解决长江经济带小水电生态环境突出问题,促进小水电科学有序可持续发展。2020 年底前完成清理整改。

(24) 山东省实施企业环境污染责任保险管理办法印发

火电等行业的排污重点企业应当投保环责险。

(25) 2019 年四川电力交易指导意见印发

年用电量规模在 500 万千瓦时以下的电力用户必须通过售电企业参与市场，售电企业可代理除铝电合作和居民电能替代以外的市场主体参与批发市场电力直接交易，并按代理的交易品种设置交易单元。市场电力用户、售电企业、趸售区电网企业正偏差考核阈值为 4%，负偏差考核阈值为-4%；非市场电力用户正偏差考核阈值为 5%，负偏差考核阈值为-5%。

(26) 2020 年年底洛阳中心城区充电设施将实现全覆盖

洛阳市发布《洛阳市新能源汽车推广应用专项实施方案(2019—2020 年)》。《方案》明确，2020 年年底，城市建成区公交、市政、环卫、邮政、通勤、快递物流、社区警务、景区观光车辆全部更换为新能源汽车，中心城区各区域、各类型充电设施实现全覆盖。

(27) 国家能源局持续推进压减办电时间：进一步推动优化营商环境政策落实实施方案

持续推进压减办电时间。协调电网企业积极创新供电服务方式，进一步精简环节、压缩时间，2019 年实现供电企业办理电力用户用电业务平均时间压缩至 45 个工作日以内，并予以公布。加大监管力度，持续开展“获得电力”优质服务情况重点综合监管。

(28) 铅蓄电池生产企业集中收集和跨区域转运制度试点工作方案

工作目标：到 2020 年，试点地区铅蓄电池领域的生产者责任延伸制度体系基本形成，废铅蓄电池集中收集和跨区域转运制度体系初步建立，有效防控废铅蓄电池环境风险；试点单位在试点地区的废铅蓄电池规范回收率达到 40% 以上。

(29) 河南省印发“十百千”转型升级创新专项实施方案化

方案指出，在重点领域中节能环保方面重点研发传统工矿业节能减排降耗和高效综合利用关键技术，先进储能技术，能量高效转化和综合利用技术，煤炭共伴生资源协同开发与多级利用、燃煤污染物控制及资源化利用等关键

技术，在新能源及新能源汽车方面，围绕推动能源应用向清洁、高效、低碳转型，开展可再生能源技术研究，推进新能源汽车研发及产业化。在新能源领域，研发清洁能源和新能源技术及产品，化石能源清洁高效开发、可再生能源高值化利用、智能微电网综合控制、新能源并网消纳存储等关键技术，工业余能回收利用设备、大型智能风机组、大型低风速风电装备、薄膜太阳能电池、化合物光伏发电装备、再生能源专用输变电设备、核电专用电机、大规模电网储能设备等新能源装备。

（30）广东发改委明确优先发展固态电池研发、燃料电池、氢能设备制造等产业

广东发改委发布关于进一步明确我省优先发展产业的通知，在绿色低碳方面将包含纯电动汽车、固态电池、空气电池、钠硫电池等新体系动力电池研发与制造，燃料电池、氢能设备及其关键零部件制造等。

（31）上海市对燃气轮机、超超临界燃煤发电机组、先进核电等首台突破专项项目进行无偿资助

上海市发布了关于开展 2019 年度上海市高端智能装备首台突破专项申报工作的通知，对首台突破项目。采取无偿资助方式，每个项目支持比例不超过首台装备销售合同金额的 30%。对被评国际首台装备项目，按合同金额的 20-30% 比例进行支持，支持金额不超过 3000 万元；对被评国内首台装备项目，按合同金额的 10% 比例进行支持，支持金额不超过 1000 万元。对示范应用项目。采取无偿资助方式，每个项目支持比例不超过其高端智能装备及系统集成投资的 20%，支持金额不超过 1000 万元。

（32）福建省光伏扶贫电站验收评估工作方案

验收评估对象：已建成且纳入国家光伏扶贫目录的光伏扶贫电站。验收评估工作内容：本次验收评估内容主要围绕电站建设质量、建设资金、运行维护、收益分配等内容。

（33）国家发改委公开征求《鼓励外商投资产业目录（征求意见稿）》

国家发展改革委商务部发布了关于《鼓励外商投资产业目录（征求意见稿）》公开征求意见的公告，涉及储能、氢能、锂电池等多个领域。

2、环保

（1）山西临汾市工业炉窑综合治理方案（征求意见稿）

2019 年 10 月底前，全面淘汰环保工艺简易、治污效果差的单一重力沉降室、旋风除尘器、多管除尘器、水膜除尘器、生物降尘等除尘设施，水洗车、简易碱法、简易氨法、生物脱硫等脱硫设施。2018 年 12 月底前，基本取缔燃煤热风炉、钢铁行业燃煤供热锅炉；基本淘汰热电联产供热管网覆盖范围内的燃煤加热、烘干炉（窑）；高炉煤气、焦炉煤气实施精脱硫改造，煤气中硫化氢浓度小于 20 毫克/立方米。暂未制订行业排放标准的其他工业炉窑，按照颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放限值分别不高于 30、200、300 毫克/立方米执行。

（2）广东省《农村生活污水处理排放标准》（征求意见稿）

广东省《农村生活污水处理排放标准》开始征求意见，标准规定了农村生活污水处理设施的水污染物排放控制要求、监测、标准的实施与监督等要求。标准适用于处理规模小于 500m³/d 的农村生活污水处理设施水污染物排放管理。500m³/d 以上规模(含 500m³/d)的农村生活污水处理设施参照执行 GB 19818。

（3）四川将水泥企业分成 ABCD 四类 按比例执行错峰生产

根据深度治理排放改造情况，将水泥企业按照污染排放水平分为 A、B、C、D 四类，在基准天数基础上按相应比例执行错峰生产。

（4）云南省农业农村污染治理攻坚战作战方案

到 2020 年，实现“一保两治三减四提升”：“一保”，即保护农村饮用水水源，农村饮水安全更有保障；“两治”，即治理农村生活垃圾和污水，实现村庄环境干净整洁有序；“三减”，即减少化肥、农药使用量和农业用水量；“四提升”，即提升主要由农业面源污染造成的超标水体水质、农业废弃物综合利用率、环境监管能力和农村居民参与度。

（5）《海南省全面禁止生产、销售和使用一次性不可降解塑料制品实施方案（征求意见稿）》

2019 年底前，建立健全全省禁止生产、销售和使用一次性不可降解塑料制品地方法规及标准体系，完善监管和执法体系，形成替代产品供给能力。2020 年前，全省禁止生产、销售和使用一次性不可降解塑料袋、塑料餐具。2025 年底前，全省全面禁止生产、销售和使用列入《海南省禁止生产销售使用的一次性不可降解塑料制品名录（试行）》的塑料制品。

（6）关于发布《环境影响评价技术导则 铀矿冶》等两项国家环境保护标准的公告

批准《环境影响评价技术导则 铀矿冶》和《环境影响评价技术导则 铀矿冶退役》为国家环境保护标准，并予公布。标准名称、编号如下：《环境影响评价技术导则 铀矿冶》（HJ 1015.1-2019）；《环境影响评价技术导则 铀矿冶退役》（HJ 1015.2-2019）。

（7）海南：关于加强大气污染防治“六个严禁两个推进”工作的通知

严禁秸秆、垃圾露天焚烧；严禁槟榔土法熏烤；严禁在禁燃区内燃放烟花爆竹；严禁在允许区外露天烧烤；严禁寺庙道观燃烧高香；严禁在城区公共场所祭祀烧纸焚香；推进气代柴薪工作；推进秸秆综合利用。

（8）河北省农业农村污染治理攻坚战实施方案

到 2019 年，完成 1 万人/日或 1 千吨/日以上农村饮用水水源地保护区的划分和安全评估，农村垃圾城乡一体化治理体系基本形成，重点区域农村生活污水得到治理和管控，全省农药使用总量和化肥使用总量零增长，畜禽规模养殖场粪污处理设施装备配套率达到 95%；到 2020 年，完成 1 万人/日或 1 千吨/日以上农村饮用水水源地保护区的划分并实现有效监管；农村生活污水得到治理的村庄占比有所提高，得到有效管控的村庄基本全覆盖；亩均化肥施用量降低 7%，主要农作物化肥利用率达到 40% 以上；亩均农药使用量降低 6%，主要农作物农药利用率达到 40% 以上；农田灌溉水有效利用系数达到 0.55 以上；规模化畜禽养殖场（小区）粪污处理设施装备配套率达到 100%，畜禽粪污综合利用率达到 75% 以上。

（9）上海市 2019 年危险废物规范化管理督查考核工作实施方案

上海市生态环境局发布了上海市 2019 年危险废物规范化管理督查考核工作实施方案，《方案》明确了危险废物规范化管理督查考核工作评级指。

（10）河南省环保装备和服务产业发展行动方案

发展目标: 到 2020 年, 基本形成环保产业发展制度政策体系, 环保装备和服务产业快速发展, 质量效益显著提升。工业烟气污染物协同治理、高浓度工业废水处理、土壤生物修复、城乡废弃物处理处置等领域技术装备水平和服务能力达到国际先进水平, 培育和引进 20 家左右产值过 10 亿元的骨干企业, 建设 8—10 个百亿元级环保装备制造和服务综合园区, 全省环保装备和服务产业主营业务收入超过 2000 亿元, 形成全省经济发展新动能和增长点。

(11) 《内蒙古自治区“散乱污”工业企业综合整治专项行动方案》(征求意见稿)

全面排查全区“散乱污”工业企业, 摸清底数, 建立台账; 对“散乱污”工业企业, 按照升级改造、整合搬迁、关停取缔的方式实施分类处置, 2020 年 12 月 25 日前全面完成。通过“散乱污”企业综合整治, 倒逼企业加快转型升级, 促进企业稳定达标排放, 推进我区环境质量持续改善。

(12) 江苏省政府关于调整与污染物排放总量挂钩财政政策的的通知

将化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物、总磷、总氮、挥发性有机物等 7 项考核挂钩标的统筹标准分别提高 500 元, 即苏南、苏中、苏北分别按每吨(总磷按每百公斤) 2000 元、1700 元、1500 元收取污染排放统筹资金。对空气质量优良天数比率、PM2.5 年均浓度、地表水达到或好于 III 类水体比例、地表水功能区达标率四项指标达到省定任务的市、县(市、区), 分别按收取该市、县(市、区)统筹资金总额的 15%、10%、10%、10% 进行奖励。

(13) 《内蒙古自治区“散乱污”工业企业综合整治专项行动方案》(征求意见稿)

全面排查全区“散乱污”工业企业, 摸清底数, 建立台账; 对“散乱污”工业企业, 按照升级改造、整合搬迁、关停取缔的方式实施分类处置, 2020 年 12 月 25 日前全面完成。通过“散乱污”企业综合整治, 倒逼企业加快转型升级, 促进企业稳定达标排放, 推进我区环境质量持续改善。

(14) 生态环境部审议并原则通过《生态环境部审批环境影响评价文件的建设项目目录(2019 年本)》

优化调整环评审批目录是生态环境部持续深化“放管服”改革、推进环评审批制度改革的重要内容。要坚持“简政放权、放管结合、优化服务”, 狠抓事中事后监管, 特别是监督执法要跟上, 确保后续监管措施能够落地落实。要结合环评工作的新探索、新成效, 研究全面修订环境影响评价法, 将改革成果通过法律修订予以确认, 保障环评改革在法治轨道上有序推进。

(15) 云南省发布《危险废物转移跨省审批指南(完整版)》

指南公示了申请材料目录, 并提出危险废物转移跨省审批需符合三个条件: 1. 接受地省级环境保护行政主管部门同意; 2. 危险废物接受单位危险废物经营许可证(或相关证明文件)有效; 转移的危险废物符合危险废物经营许可证范围; 危险废物接受单位同意接收并有相应的处置能力; 3. 危险废物运输单位资质符合国家有关危险货物运输管理的规定。另外, 该指南还公示了云南省危险废物转移跨省审批办事流程图。

(16) 云南省生态环境厅发布《排污许可办事指南(完整版)》

日前云南省生态环境厅发布了《排污许可办事指南(完整版)》, 总体上分为“国家统一编码排污许可(新证)”和“云南省排污许可(老证)”两部分。在过渡期, 排污单位办理排污许可行政许可事项时, 应首先对照《固定污染源排污许可分类管理名录》和省环保厅分行业发布的排污许可证申请与核发公告, 确定本单位是否纳入国家统一编码排污许可管理。纳入国家统一编码排污许可管理的, 按照“第一部分 国家统一编码排污许可”要求及流程办理; 不纳入国家统一编码排污许可管理的, 按照“第二部分 云南省排污许可”要求及流程办理。

3、天然气

(1) 湖南明确天然气发电上网电价

分布式天然气发电项目自发自用或与电力用户直接交易有余的上网电量，上网电价按该省燃煤标杆上网电价 0.45 元/千瓦时执行；参与电网调峰的天然气发电项目作为调峰电源，执行调峰电价，其上网电价在迎峰度夏(6月25日~9月10日)、迎峰度冬(12月20日~次年3月5日)期间按 0.65 元/千瓦时执行；其他时段按该省燃煤标杆上网电价 0.45 元/千瓦时执行。

(2) 统计局：1月中旬 LNG 吨价为 5340.1 元 旬环比降 0.6%

2019 年 1 月中旬，全国液化天然气(LNG)和液化石油气(LPG)价格环比均出现回落。具体如下：1 月中旬，液化天然气(LNG)价格为 5340.1 元/吨，比上期减少 33.7 元/吨，价格高位回落 0.6%。液化石油气(LPG)价格为 4112.3 元/吨，比上期减少 59.0 元/吨，跌幅 1.4%。截至 1 月 21 日，全国 LNG 出厂价格指数为 5005 元/吨，较 1 月 10 日 5381 元/吨的价格减少 376 元，降幅 7.0%。

(3) 国产 LNG 计量系统首次亮相大连接收站

国内首个国产化 LNG 计量系统在昆仑能源大连 LNG 接收站正式投用，并且是在不停输的情况下实现新旧系统一次切换成功，标志着国内 LNG 接收站计量系统步入国产化时代，成功打破国外技术垄断，填补国内空白。

(4) 西安加快天然气调峰储气设施建设步伐

陕西省西安市人民政府出台《西安市“铁腕治霾·保卫蓝天”三年行动方案（2018~2020 年）（修订版）》。方案要求“煤改气”坚持“以气定改”，有序发展天然气调峰电站等可中断用户，原则上不再新建天然气热电联产和天然气化工项目。加快天然气调峰储气设施建设步伐，2020 年采暖季前，全市燃气储备能力达到省考量化指标要求。建立完善调峰用户清单，采暖季实行“压非保民”。

(5) 今冬供暖季天然气用量增 15%

国家发改委召开 2019 年首场新闻发布会，国家发改委新闻发言人孟玮在发布会上表示，自今冬供暖季以来，我国天然气消费增速较快，用气量较去年同期增长 15%，天然气价格总体平稳。

(6) 山西省发改委召开全省发改系统区域发展和天然气（煤层气）产供储销工作专题会议

会议强调，各市要积极主动作为，用好用足政策，坚持不懈抓好区域协调发展工作；要强化责任担当，细化目标责任，迎难而上做好采煤沉陷区综合治理工作；要加强沟通衔接，精准把握需求，不遗余力推进山西省援疆工作再立新功；要落实责任，增加供应，突出重点做好天然气产供储销体系建设工作。

(7) 四川着力推进油气回收治理改造

四川省人民政府印发《四川省打赢蓝天保卫战实施方案》。方案明确，由该省经济和信息化厅、交通运输厅牵头，全面推进汽油储油库、油罐车、加油站油气回收治理改造，已安装油气回收设施的油气回收率提高到 80%以上。积极推动原油储油库、原油成品油码头、原油成品油运输船舶进行油气回收治理改造，泸州、乐山、宜宾等重点区域加快完成原油成品油码头的油气回收治理试点工作。

(8) 山西省敲定 2019 年能源工作大盘

构建煤层气产业开发利用新格局，加快建设国家非常规天然气保障基地。推进煤层气体制机制改革，加强管网互联互通建设，构建多层次的应急储备体系，扩大焦炉煤气制天然气产能建设。

（9）2021 年新疆清洁取暖面积将达 3.26 亿平方米

新疆日前出台了清洁取暖实施方案,2021 年新疆总取暖建筑面积需求将达 9.07 亿平方米,较 2017 年新增取暖面积约 2.27 亿平方米。实施方案里,列入了热源建设目标、热网建设目标、节能提升目标。热源建设目标为至 2021 年,新疆清洁取暖面积达 3.26 亿平方米。热网建设目标为到 2021 年,新疆新建及改造热网总长度达 1050 公里,其中一级热网 290 公里、二级热网 760 公里。节能建筑提升目标为:2018 年-2021 年,新疆城镇新建建筑全面执行国家建筑节能强制性标准。

（10）广西壮族自治区加快西江船舶液化天然气加注站推广应用

根据《方案》，广西将深入推进水运行业应用 LNG 清洁能源，着力提升加注服务供给能力，优化监督管理体系，促进水运高质量发展，为推进交通强国、绿色发展提供强有力支撑。同时，加强引导、引领、扶持，加快 LNG 动力船建造、加注站建设，到 2025 年基本形成以西江航运干线南宁港、贵港港、梧州港为重要节点，其他支线港口为补充的 LNG 加注站布局，西江水运行业应用 LNG 较为普遍，水运绿色发展水平不断提升。

（11）宁夏内蒙古首条天然气长输管道贯通

宁夏与内蒙古第一条省（区）际天然气管道联络线工程——内蒙古杭锦旗至银川天然气长输管道联络线近日全线贯通并试运行。该项目设计年输气 25 亿立方米，管道全长 282 公里，途经内蒙古杭锦旗、鄂托克旗，宁夏平罗县、贺兰县、兴庆区，接入城市燃气高压管网和天然气热电厂。

（12）贵州省发改委完善天然气价格机制

贵州省发展改革委关于创新和完善促进绿色发展价格机制的实施意见正式公布，意见要求坚持改革与监管并重，建立完善天然气产业链各环节价格监管制度，改革创新天然气定价机制，充分释放天然气市场活力。主要措施包括切实加强输配环节价格监管、加快完善上下游价格联动机制、推行差别化价格政策等。

（二）公司公告

1、电力

【黔源电力】2018 业绩预告修正：受贵州省内用电需求增加的影响，公司实际发电量高于预期。归属于上市公司股东的净利润 3.52-3.75 亿元，比上年同期增长 10%-17%。预计公司 2018 年非经常性损益约为 6,269.16 万元。

【西昌电力】2018 业绩预告：公司预计 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为 6,600 万元左右，与上年同期相比增加 1,200 万元左右，同比增长 20%左右。

【西昌电力】公司收到四川省水电投资经营集团美姑电力有限公司《关于解除并网及调度请示》（川水电投美电[2019]6 号）：美姑电力公司依据中共凉山州委第 12 期会议纪要《对口帮扶美姑县脱贫攻坚工作会议纪要》、凉山州脱贫攻坚指挥部《会议纪要》精神，拟与昭觉县电网、金阳县电网解除物理连接，同公司解除并网及调度关系。预计减少公司 2019 年度净利润为 60 万元左右。

【大唐发电】对本公司 2017 年同期发电量、上网电量进行重述后（含安徽公司、河北公司、黑龙江公司 2017 年全

年发电量、上网电量数据），公司 2018 年全年发电量同比增长约 5.31%，上网电量同比增长约 5.26%。若不含重述公司，则全年发电量增长约 35.74%，上网电量增长约 35.23%。

【嘉泽新能】2018 年度宁夏及新疆地区风电项目发电量及上网电量分别同比增长近 30%，主要原因：一是本报告期公司装机规模较上年同期有所增加；二是本报告期公司部分风电项目所在区域弃风限电情况较上年同期有所缓解；三是本报告期公司部分风电项目所在区域平均风速较上年同期有所提高。

【嘉泽新能】2018 年年度报告：归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.69 亿元，同比增长 84.37%。经营性现金流 8.21 亿元。

【嘉泽新能】公司计划投资建设国博新农村风光互补养殖扶贫一体化示范项目中的 18MW 风电项目。上述项目总投资为 11,520 万元人民币，项目承建单位为本公司全资子公司宁夏国博新能源有限公司，投资金额由项目承建单位筹集并按项目实施进度分批投入。

【中能股份】公司 2019 年度第一期超短期融资券日前发行完成。经 2017 年 5 月 23 日召开的公司第三十七次（2016 年度）股东大会审议通过，公司本次超短期融资券注册金额为人民币 80 亿元。本期超短期融资券发行总额为人民币 15 亿元，发行期限为 180 天，发行利率为年利率 3.08%。

【梅雁吉祥】2018 业绩预告：预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 1700.00 万元，与上年同期相比，将增加约 552.20 万元，同比增加 48.11% 左右。主要原因：一是公司上年同期转让联营企业股权获得了较高的股权投资转让收益；二是公司电站所在地区连续两年降雨量均低于公司电站多年平均设计降雨量，导致本期电力业务收入较上年同期减少。

【闽东电力】2018 业绩亏损预告：归属于上市公司股东的净利润-3.35 亿元，同比下降 1583%-2003%。

【宁波热电】2018 业绩预告：公司预计 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 1,950.00 万元至 2,230.00 万元，同比增长 242.21% 到 291.35%。

【文山电力】2018 业绩预告：预计公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（1.57 亿元）相比，将增加 75% 到 95%。

【通宝能源】2018 年第四季度，公司所属全资子公司山西阳光发电有限责任公司完成发电量 15.12 亿千瓦时、上网电量 13.81 亿千瓦时、上网电价均价(含税) 332.23 元/千千瓦时。2018 年 1-12 月份，公司所属全资子公司山西阳光发电有限责任公司累计完成发电量 53.21 亿千瓦时、上网电量 48.69 亿千瓦时，上网电价均价(含税)338.78 元/千千瓦时。市场化交易总电量 24.43 亿千瓦时，市场电量占比 50.18%，较去年同期增加 11.42%。

【通宝能源】2018 业绩预告：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 1.27 亿元左右，同比增加 155% 左右。

【国电电力】2018 业绩预告：2018 年度，公司归属上市公司股东的净利润预计为 80,000 万元到 140,000 万元，同比下降 32.19% 到 61.25%。

【漳泽电力】2018 业绩预告：公司 2018 年扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润 2.74-3.53 亿元，去年同期亏损 15.56 亿元。

【湖南发展】2019 年 1 月 29 日，公司收到发展春华提交的《关于春华健康产业园项目进展的报告》，发展春华面临资金困难。发展春华决定：从 2019 年 1 月 1 日起，劳动合同已到期的员工不再续签，劳动合同未到期的员工合同到期后不再续签，员工自愿提前终止劳动合同的可与发展春华协商解除。

【深圳能源】公司董事会于 2019 年 1 月 29 日收到公司董事、总裁王平洋先生提交的书面辞职报告。王平洋先生因工作调动原因，辞去公司第七届董事会董事、总裁职务，同时辞去公司第七届董事会战略委员会和提名委员会委员

职务。王平洋先生辞去公司董事职务后，公司董事会成员未低于法定最低人数，王平洋先生递交的辞职报告自送达董事会时起生效。王平洋先生辞职后，将不再担任公司的任何职务。截至本公告日，王平洋先生未持有公司股份。王平洋先生的辞职不会影响公司相关工作的正常进行。

【漳泽电力】持本公司股份 276,243,093 股（占本公司总股本比例 8.98%）的股东中投知本汇（北京）资产管理有限公司计划在公告日（1 月 30 日）起六个月内以集中竞价等方式减持本公司股份 276,243,093 股（占本公司总股本比例 8.98%）。

【赣能股份】2018 业绩预告：公司 2018 年扣非后归属于上市公司股东的净利润 1.66-2.15 亿元，同比上涨 909-1206%。主要原因系 2017 年度，公司对丰电二期两台发电机组进行了通流改造和超低排放改造，替换的资产进行了报废处理，造成非经常性损益-1.61 亿元。

【金山股份】2017 年度归属于上市公司股东的净利润为负值，经公司财务部门初步测算，预计公司 2018 年度归属于上市公司股东的净利润仍将为负值。两个会计年度经审计的净利润连续为负值，公司股票在 2018 年年度报告披露后将被实施退市风险警示。

【金山股份】2018 业绩预告：2018 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-9.1 亿元到-10.6 亿元。。

【*ST 新能】2019 年度-2021 年度，公司（包括子公司）预计将与关联方华能能源交通产业控股有限公司（包括子公司）发生关联交易，包括向能源交通公司（包括子公司）采购铜、铝等相关产品，销售化工产品、金属制品、金属材料、冶金炉料等大宗商品，以及提供房屋租赁、物业服务及其他服务。

【皖能电力】2018 业绩预告：预计公司 2018 年度归属于母公司净利润约 43000 万元-63000 万元，较上年同期上升约 225.62%-377.08%。

【宝新能源】2018 业绩预告：公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润 4-6 亿元，同比增长 287%-481%。

【宝新能源】2015 年 6 月 5 日，公司完成了第一期员工持股计划，占公司总股本的比例为 0.24%，后由于公司非公开发行股票，比例降为 0.19%。公司于 2018 年 5 月 18 日召开董事会，延长公司第一期员工持股计划存续期 12 个月至 2019 年 6 月 5 日为止。2016 年 6 月 1 日，公司完成了第二期员工持股计划，占公司总股本的比例为 0.24%。公司于 2018 年 5 月 18 日召开董事会延长公司第二期员工持股计划存续期 12 个月至 2019 年 6 月 1 日止。2017 年 7 月 10 日，公司完成了第三期员工持股计划，占公司总股本的比例为 0.30%，至 2019 年 7 月 10 日为止。

【江苏新能】2018 业绩预告：公司实现营业收入 147,212.27 万元，同比增长 3.84%；营业利润 40,167.39 万元，同比增长 10.73%；利润总额 40,654.69 万元，同比增长 11.26%；实现归属于上市公司股东的净利润 32,692.63 万元，同比增长 4.86%。

【华银电力】2018 业绩预告：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相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润预计为 5,800 万元到 7,800 万元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计为-26,000 万元到-24,000 万元。上年同期归属于上市公司股东的净利润：-115,714.34 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润：-118,378.69 万元。

【华能国际】公司于 2019 年 1 月 30 日召开第九届董事会第十七次会议，选举董事舒印彪先生为公司第九届董事会董事长。曹培奎先生因年龄原因，不再担任公司董事长及董事等职务。在公司聘任新任战略委员会主任委员前，由舒印彪董事长代行战略委员会主任委员职责。

【华电能源】2018 业绩预告：公司 2018 年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润约为-9.5 亿元，和上年同期相比减亏约 1.9 亿元，减亏幅度约 16.7%。

【华电能源】公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润为负值，预计公司 2018 年度仍为负值，根据《上

海证券交易所股票上市规则》的规定，公司股票可能在 2018 年年度报告披露后被实施退市风险警示（*ST）。

【*ST 凯迪】2018 业绩预告：公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损 50-60 亿元，比上年同期下降 115%-158%。

【豫能控股】2018 业绩预告：公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润亏损 5.83-6.09 亿元，上年同期盈利 5353 万元。

【中国核电】为进一步提升股东价值，将核心员工的利益与股东利益、公司利益紧密连接在一起，本计划拟向激励对象授予 13475.7 万份股票期权，约占本激励计划草案修订稿公告时公司总股本 1,556,543 万股的 0.87%。

【韶能股份】为充分发挥各方优势，拓展公司生物质能发电业务，公司与惠东县多祝镇人民政府就公司在惠东县投资建设生物质能发电项目事宜达成一致，签订《合作落户协议书》。本项目计划总投资 13 亿元左右，拟分两期实施。

【中国核电】公司全资子公司中核苏能核电有限公司会同中国原子能工业有限公司与俄罗斯原子能建设出口股份有限公司签订《田湾核电站 7、8 号机组总合同》，合同金额为 17.02 亿美元。

【*ST 凯迪】公司于 1 月 30 日收到深交所关注函，要求公司分项目详细说明 2018 年四季度亏损大幅增加的原因及预计金额、资产减值损失的计提依据、相关财务处理是否符合会计准则规定，以前年度或当期相关资产负债表日是否充分计提了有关减值，是否保持了应有的审慎性；年审会计师事务所核查并发表明确意见；详细说明是否对终止在建电厂建设有关事项是否及时、准确、完整地履行了临时信息披露义务。

【国电电力】公司和中国神华能源股份有限公司以各自持有的相关火电公司股权及资产，共同组建一家合资公司，该事项构成公司的重大资产重组。2019 年 1 月 3 日，公司与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照，合资公司名称为北京国电电力有限公司，国电电力持股 57.47%，中国神华持股 42.53%。

【岷江水电】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。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。公司股票已于 2019 年 1 月 25 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

【东方能源】家电投集团东方新能源股份有限公司 2018 年第六次临时股东大会审议通过了《关于工银投资向良村热电增资的协议》，拟以东方能源所属全资子公司石家庄良村热电有限公司为标的，引进工银金融资产投资有限公司对其增资，增资金额约 8.5 亿元，增资后工银投资持有良村热电约 45.93% 股权。

【天富能源】公司全资子公司新疆天富检测有限公司拟收购公司控股股东新疆天富集团有限责任公司全资子公司石河子泽众水务有限公司之全资子公司石河子市泽众水务水质监测中心 100% 股权。本次交易价格经北京国融兴华资产评估有限责任公司以 2018 年 11 月 30 日为基准日评估确定，评估价值为人民币 22.90 万元。

【湖北能源】2018 年业绩快报：公司 2018 年归属于上市公司股东的净利润 17.55 亿元，同比下降 19.27%。

【赣能股份】2018 年 12 月 10 日，公司控股股东江西省投资集团有限公司决定自当日起往后 6 个月内，增持公司 A 股股份，增持价格根据公司股票价格波动情况及资本市场整体趋势，择机实施增持计划。增持所用资金金额不低于 3,000 万元人民币（不含本数），不高于 6,000 万元人民币（含本数），且增持比例不超过赣能股份已发行股份数的 1%。

【桂东电力】公司控股子公司西点电力拟自筹资金 1,938 万美元（预算）用于投资菲律宾电力项目，其中 400 万美元用于收购 Iraya Energy Corporation 40% 股权 1,538 万美元（预算）为西点电力按持股比例需承担投入的 Maslog 40MW 水电站项目资本金。

【桂东电力】公司全资子公司广西永盛石油化工有限公司拟向公司控股股东广西正润发展集团有限公司借款人民币

3.5 亿元，借款期限 6 个月，借款利率 4.35%。

【豫能控股】为拓宽融资渠道、调整贷款结构，根据生产经营需要，公司子公司鹤壁丰鹤发电有限责任公司拟将部分生产设备以“售后回租”方式与工银金融租赁有限公司开展融资租赁业务，融资金额 4 亿元，期限 4 年，租金利率为同期贷款基准利率 4.75%（不含税）。

【天能重工】公司拟作为共同承租人与定边天润风能发电有限公司、天信国际租赁有限公司拟共同签署《融资租赁合同》，合同金额上限不超过人民币 3.92 亿元（其中，定边一期约 1.92 亿元人民币，定边二期不超过 2.00 亿元人民币）。

2、环保

【高能环境】经中国证券监督管理委员会《关于核准北京高能时代环境技术股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，公司于 2018 年 7 月 26 日公开发行了 84 万手可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 8.40 亿元，期限 6 年。

【迪森股份】控股股东李祖芹先生、马革先生函告，获悉李祖芹先生所持有本公司的部分股份被质押，马革先生所持有本公司的部分被质押股份已办理了解除质押手续。截至本公告日，李祖芹先生持有公司股份 39,907,935 股，占公司总股本 362,916,645 股的 11.00%，累计处于质押状态的股份数为 15,570,000 股，占李祖芹先生所持有公司股份总数的 39.01%，占公司总股本的 4.29%。

【中再资环】2018 年业绩快报：扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计增加 4,300 万元到 8,300 万元，与上年同期（法定披露数据）相比增加 20%到 40%。

【先河环保】截至 2019 年 1 月 28 日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 5,541,200 股，占公司目前总股本的 1.0056%，最高成交价为 8.74 元/股，最低成交价为 6.99 元/股，支付的总金额为 44,545,572.77 元（不含交易费用）。

【中国天楹】2018 年 12 月 5 日，公司被确定为辉南县环境卫生管理处辉南县城乡环卫一体化政府购买服务项目中标单位。近日，吉林省辉南县环境卫生管理处与公司签订了《辉南县城乡环卫一体化政府购买服务项目政府采购合同》。项目服务期限：三年，自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。本项目年度基本服务费按照中标总价计算，3793.29 万元/年。

【天壕环境】2018 年 5 月、6 月山西省发改委分别发布了《山西省发展和改革委员会关于印发〈城镇管道燃气配气定价成本监审办法〉的通知》和《山西省发展和改革委员会关于印发〈天然气管道运输和配气价格管理办法（试行）〉的通知》，规定天然气管道运输经营企业及城镇燃气企业固定资产-燃气管道折旧年限从 20 年调整为 30 年。

【中电环保】公司与江苏德邦兴华化工股份有限公司签署了 35 万吨/年合成氨系列产品项目水处理系统（脱盐车站、综合泵站）工程总承包合同，合同额人民币 6,615 万元。合同价格：人民币 6,615 万元。合同工期：自合同签订备贷款到账之日起，总工期 10 个月。

【中电环保】2018 年业绩快报：公司实现营业收入 79,353.75 万元，较去年同期增长 16.62%；实现利润总额 14,231.87 万元，较去年同期下降 0.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 12,205.82 万元，较去年同期增长 3.30%（剔除本期计提股权激励费用 1,508.84 万元，较去年同期增长 16.07%）。

【三维丝】创业板公司管理部对周口市城投园林绿化工程有限公司发出关注函，对其购买三维丝股票一事表示关注，请该公司核实并回复以下问题：1、你公司短时间内变更权益变动目的的具体原因，以及相关信息披露工作是否审慎合理；2、你公司与三维丝董监高及其他股东是否存在关联关系、一致行动协议或其他安排。

【中原环保】公司于1月28日收到郑州市中原区城市管理执法局发来的《中标通知书》，确认公司与河南五建城乡建设发展有限公司组成的联合体为郑州市中原区生活垃圾分拣中心综合服务中标单位。建设规模：厨余垃圾100吨/天、大件和园林垃圾40吨/天、废纺垃圾10吨/天、有害废弃物暂存1吨/天。合作期限：30年，建设期1年，运营期29年。

【德创环保】2018年业绩预减快报：预计扣除2018年度非经常性损益事项后的净利润与上年同期相比减少约2,688万元到3,043万元，同比减少74%到84%。

【旺能环境】公司于2018年11月15日召开的第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于向全资项目公司南太湖环保增资的议案》。公司董事会同意全资子公司浙江旺能环保有限公司以自有资金向湖州南太湖环保能源有限公司进行增资，增资金额为2,400万元，增资之后南太湖环保的注册资本变为12,400万元，旺能环保对其持股比例不变，仍为100%。

【久吾高科】2018年业绩预报：归属于上市公司股东的净利润5308-5960万元，同比增长17.86%-32.33%，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为970万元。

【华测检测】2018年业绩预报：归属于上市公司股东的净利润2.41-2.81亿元，同比增长80%-110%，预计非经常性损益对公司净利润的影响额为8,530万元，主要是报告期内实现理财收益约1,925万元、收到杭州华测瑞欧科技有限公司分红款1,527.45万元及其他多项政府补助，上年同期非经常性损益为4,861.93万元。

【津膜科技】2018年业绩预报：公司2018年扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润1700-2200万元，上年同期-6656万元，影响净利润的非经常性损益约为756.00万元。

【首创股份】公司拟与中投证券合作开展供应链金融ABS业务，公司及/（或）公司下属公司（企业）作为基础资产的债务人参与发起首创股份供应链金融资产支持专项计划，产品规模不超过人民币50亿元，上述计划尚需上海证券交易所同意或审核。

【盛运环保】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润-25亿元，同比下降2377%-2344%。

【天翔环境】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润15.92-15.97亿元，上年同期亏损13亿元。

【京蓝科技】公司与高唐县三十里铺镇人民政府于2019年1月23日签署了《高唐县三十里铺镇乡村振兴示范项目投资建设合作协议》，双方本着平等、自愿、诚信的原则，明确各自责任、权利和义务，加快实施高唐县三十里铺镇乡村振兴项目，改善农村人居环境，促进农业。

【世纪星源】2018年业绩预报：公司2018年扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润1.1-1.6亿元，同比增长618%-945%。

【雪迪龙】2018年业绩预报修正：此前预计2018年度归属于上市公司股东的净利润变动区间为21,478.82万元至27,922.47万元，2018年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为0%至30%。此次预计归属于上市公司股东的净利润为1.72-2.15亿元，同比下降20%-0%。

【中国天楹】公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，发行股票数量：1,087,214,942股；发行股票价格：5.89元/股；发行股票性质：人民币普通股（A股），有限售条件流通股。

【创业环保】本公司全资子公司阜阳创业水务有限公司的全资子公司界首市创业水务有限公司，已于2018年1月投资建设界首市污水处理厂等项目。该项目为新建项目，总投资为人民币48,724.86万元，界首市政府在项目公司中不占股份；项目资本金为人民币14,618.22万元（占该项目总投资的30%），由界首公司唯一股东阜阳公司向其增资解决。

【科达洁能】本次对7,123.04万元的应收账款进行核销，拟核销的应收账款已于以前年度按会计准则有关规定计提

了3,807.41万元的坏账准备,2018年度计提坏账准备3,315.63万元,本次拟核销坏账7,123.04万元,在不考虑税费因素影响情况下,预计影响公司2018年度当期损益3,315.63万元。

【科达洁能】公司决定长期停止沈阳科达洁能的生产经营活动,并拟对发生减值迹象的子公司沈阳科达洁能、科达东大、科行环保计提资产减值准备。公司聘请了北京中和谊资产评估有限公司,根据中和谊的初步评估结果及公司财务部的初步测算结果,公司本次拟计提的合并层面的资产减值准备金额合计为78,983.21万元。与此同时,公司拟对安徽信成融资租赁有限公司、信成国际(香港)有限公司经营中产生的部分客户应收账款单项计提减值准备,合计计提坏账准备约6,200万元。此外,科达洁能将对公司为沈阳科达洁能提供的借款计提81,047.11万元坏账准备。

【科达洁能】2018年业绩预报:归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润亏损6.5元到7.5万元。

【华控赛格】2018年业绩预报:归属于上市公司股东的净利润亏损1.3亿元-9000万元,同比下降498%-376%。

【华西能源】2018年业绩预报: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的变动幅度为-30%至20%,预计2018年度归属于上市公司股东的净利润的盈利区间为13,489.29万元至23,124.50万元。

【雪浪环境】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润3922-5672万元,同比下降6%-35%。

【雪浪环境】自2019年1月1日起至本公告披露日累计收到各项政府补助资金共计人民币1364万元,且全部补助金额均已到账。

【高能环境】公司中标“包头市东河垃圾填埋场原存污泥处理处置工程”,中标金额为人民币7009万元。

【高能环境】公司对贵州宏达环保科技有限公司进行股权收购及增资,投资总价款为3.05亿元人民币,投资完成后,公司持有贵州宏达70.9051%股权。

【万邦达】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润亏损7500-8000万元,上年同期盈利3.05亿元。

【盈峰环境】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润11.3-13亿元,同比增长220%-268%。

【维尔利】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润2.08-2.5亿元,同比增长50%-80%。

【天壕环境】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润7500万元-1亿元,同比变化-17%-11%。

【聚光科技】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润6.02-6.64亿元,同比增长34%-48%。

【东旭蓝天】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润10-12亿元,同比增长83%-120%。

【碧水源】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润12.55-17.57亿元,同比下降30%-50%。

【神雾节能】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润亏损5-6亿元,上年同期盈利3.48亿元。

【科林环保】2018年业绩修正:此前预计公司2018年归属于上市公司股东的净利润1200-1500万元,现更正为亏损2.8-3.45亿元,上年同期盈利4160万元。

【东江环保】2018年业绩修正:此前预计2018年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为5%-25%,变动区间为49,704.48万元-59,172.00万元。更正为归属于上市公司股东的净利润4.02-4.97亿元,同比下降5%-15%。

【神雾环保】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润亏损14.93-14.98亿元,上年同期盈利3.61亿元。

【三维丝】2018年业绩预报:公司2018年归属于上市公司股东的净利润亏损4.25-4.3亿元,上年同期盈利4210万元。

【永清环保】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润亏损1.64-1.69亿元，上年同期盈利1.44亿元。

【兴源环境】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润9.75-9.8亿元，上年同期盈利3.62亿元。

【巴安水务】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润1.29-1.58亿元，同比变化-10%-10%。

【京蓝科技】2018年业绩预报：公司2018年归属于上市公司股东的净利润1-1.5亿元，同比增长48%-65%。

【维尔利】本次回购注销的股份合计30,327,873股，占回购注销前公司总股本的3.73%，本次回购注销完成后，公司总股本由814,112,830股减少至783,784,957股。

【京蓝科技】2019年1月15日，证监会批准公司发行股份购买中科鼎实环境工程有限公司56.7152%股权。2019年1月21日，公司就本次交易项下的标的资产过户事宜完成了工商变更登记。

【三维丝】2018年12月20日，公司股东大会审议通过了《关于修订珀挺机械工业(厦门)有限公司未实现业绩承诺之补偿方案的提案》，应补偿股份合计2,629,392股，无偿划转给公司董事会就股份补偿确定并公告的股权登记日登记在册的除厦门坤拿、厦门上越以外的其他股东。

【聚光科技】公司累计回购股份数量6,407,600股，占公司目前总股本的比例1.42%，最高成交价为26.49元/股，最低成交价为23.29元/股，成交总金额161,972,758.79元（不含交易费用）。

【国中水务】截止2019年1月31日，公司已通过集中竞价交易方式回购股份合计30,965,600股，占公司目前总股本的比例为1.87%。支付的总金额为93,903,188.26元（不含印花税、佣金等交易费用）。

【上海环境】投资标的：嘉定区湿垃圾资源化处理工程项目；项目规模：总投资为54,221万元，项目总规模为570t/d，其中厨余垃圾200t/d，餐饮垃圾300t/d，废弃食用油脂70t/d，厨余垃圾、餐饮垃圾均采用分选后厌氧消化的工艺路线。

【上海环境】投资标的：福州市红庙岭生活垃圾焚烧协同处置项目；项目规模：总投资为81,749万元，其中PPP项目投资77,221万元，政府配套投资4,528万元。总规模为1200t/d，建设2条焚烧量为600t/d（生活垃圾焚烧协同处理污泥、预处理固渣、沼渣、大件垃圾和园林垃圾）焚烧线及烟气净化系统，安装1台1×25MW凝汽式汽轮机（1×30MW发电机），配套建设1套污泥和沼渣干化处理设施，规模为500t/d；配套建设RDF燃料棒（颗粒）设施。特许经营期30年（含建设期）。

【雪迪龙】截至2019年1月31日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，累计回购股份数量为1,949,500股，占公司总股本的0.32%，最高成交价为7.83元/股，最低成交价为7.00元/股，成交总金额为14,160,681元（不含交易费用）。

【天翔环境】杭州天礼银投资合伙企业自愿豁免天翔环境基于《抵押合同》对我方应当承担的担保责任，即自本承诺作出之日起，天翔环境不再就邓翔对我方所负上述本金为1500万元的债务承担任何担保责任。

【天翔环境】2019年7月30日起天翔环境3年内分期等额支付圣骑士公司剩余20%股权收购款1560万美元及相应年化5%利息，麦克库伯先生同意为圣骑士公司提供900万美元的信用额度担保，圣骑士公司按月支付900万美元信用额度的已使用部分本金及年化5%利息，天翔环境以圣骑士资本持有的圣骑士公司和圣骑士房地产的股权以及资产为支付圣骑士公司剩余20%股权收购款1560万美元及相应利息和信用额度提供担保。

【京蓝科技】公司于2017年完成了收购京蓝北方园林(天津)有限公司90.11%股权同时募集配套资金的重大资产重组项目，完成后公司拟使用29,261.24万元募集资金用于昌吉州呼图壁县呼图壁河核心区暨如意园建设项目。现呼图壁项目已结项，截至2019年1月31日，呼图壁项目产生结余募集资金20,262.27万元(含利息收益181.86万元)。公司董事会同意将上述结余募集资金总额20,262.27万元(最终金额以资金转出当日银行结息余额为准)全部用于永

久性补充公司流动资金。

【上海环境】投资标的名称：晋中市市城区生活垃圾焚烧发电 PPP 项目；项目规模：项目总规模日处理城市生活垃圾 1200 吨；项目特许期：特许经营期 30 年（含建设期）。

【上海环境】投资标的名称：晋中市市城区生活垃圾焚烧发电 PPP 项目；项目规模：项目总规模日处理城市生活垃圾 1200 吨；项目特许期：特许经营期 30 年（含建设期）。

【上海环境】投资标的名称：晋中市市城区生活垃圾焚烧发电 PPP 项目；项目规模：项目总规模日处理城市生活垃圾 1200 吨；项目特许期：特许经营期 30 年（含建设期）。

3、天然气

【长春燃气】2018 年业绩预亏报告：公司经财务部门初步测算，预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-6,000—-8,000 万元，上年同期 5641 万元。

【国新能源】2018 年业绩预增报告：公司预计 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为-9,430 万元到-8,630 万元，与上年同期（法定披露数据：-9,667.85 万元）相比，将增加 237.85 万元到 1,037.85 万元。

【新疆浩源】公司于 2018 年 10 月 31 日披露了《关于控股子公司拟成立四川致本能源技术有限公司的公告》，近日，控股子公司上海源晗能源技术有限公司完成上述控股子公司的工商登记工作，取得了四川省乐山市沐川县市场和质量技术监督局颁发的《营业执照》。

【新疆火炬】2019 年 1 月 29 日，君安湘合与银河证券办理完成了股票补充质押交易业务，将其持有的本公司 1,000,000 股无限售流通股股份补充质押给银河证券，占公司总股本的 0.71%。本次质押期限自 2019 年 1 月 29 日起至 2020 年 4 月 17 日。

【大通燃气】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-1.7—-1.82 亿元，上年同期盈利 2410 万元。

【ST 升达】2018 年业绩报告修正：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-1.9—-1.5 亿元，上年同期盈利 1371 万元。

【佛燃股份】公司于 2019 年 1 月 25 日召开董事会审议通过了《关于对外投资收购武强县中顺天然气有限公司部分股权的议案》。同日，公司全资子公司佛山市华兆能投资有限公司与武强县中顺天然气有限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》。

【新疆浩源】2018 年业绩报告：报告期内，公司实现营业总收入 45,431.18 万元，同比增加 8,962.43 万元，增加了 24.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,109.93 万元，同比减少 467.45 万元，减少了 6.17%。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

【金鸿控股】深交所公司管理部对公司的业绩亏损发出关注函，要求公司回复一系列相关问题。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润

为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

【佛燃股份】公司于 2018 年 10 月 29 日与香港金融投资控股集团有限公司、马达加斯加天然气投资集团有限公司、香港金控石油天然气集团有限公司在香港签署了《战略合作意向协议》。根据相关约定，如《意向协议》签署之日起 180 日内香港金融集团及其子公司香港金控油气因任何原因未能完成收购合并马达加斯加天然气集团有限公司股份权益的，则《意向协议》将终止。由于香港金融集团、马天然气投资集团及香港金控油气已确认终止且不再进行马天然气集团收购事项，经各方友好协商，公司于 2019 年 1 月 31 日与香港金融集团、马天然气投资集团、香港金控油气在香港签署了《终止协议》，确认《意向协议》自 2019 年 1 月 31 日起终止。

【重庆燃气】2019 年经营计划：供气总量 32.5 亿立方米，新安装户数 25 万户，输差率控制在 4% 以内。各类投资计划总额 162,753 万元，其中：生产经营板块投入 42,14 万元；工程项目板块投入 45,857 万元；股权投资 74,754 万元。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

【金鸿控股】2018 年业绩预亏报告：公司预计 2018 年度经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-12—-17 亿元，上年同期盈利 2.4 亿元。

五、重点公司盈利预测

图表 45 重点环保公司盈利预测（单位：元，元/股）

证券简称	周收盘价	周涨跌幅	EPS			PE		
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
碧水源	7.40	-1.99%	0.80	0.48	0.88	10.90	15.88	9.91
启迪桑德	10.10	-3.35%	1.27	0.76	0.88	8.19	13.67	11.81
清新环境	7.30	-3.82%	0.61	0.76	0.88	12.58	10.05	8.68
联美控股	10.63	5.35%	1.16	0.76	0.88	7.93	12.08	10.43
上海环境	13.59	-1.52%	0.72	0.63	0.88	18.26	21.57	14.94
龙净环保	11.25	8.07%	0.68	0.76	0.88	14.88	13.32	11.50
中金环境	3.22	-4.17%	0.49	0.76	0.88	7.06	4.55	3.93
博天环境	17.38	6.82%	0.51	0.76	0.88	30.18	20.25	17.49
聚光科技	23.58	-1.87%	1.00	1.40	0.88	25.78	17.40	29.30
东江环保	10.50	-7.00%	0.55	0.51	0.88	20.11	20.18	12.57
瀚蓝环境	14.25	1.64%	0.85	0.76	0.88	15.98	17.87	15.43
盈峰环境	5.78	0.70%	0.32	0.38	0.88	17.56	15.11	6.39
京蓝科技	5.93	1.89%	0.43	0.14	0.88	13.51	34.43	6.60
高能环境	8.59	3.25%	0.30	0.76	0.88	27.06	10.54	9.10
理工环科	9.19	-3.06%	0.70	0.76	0.88	13.19	12.14	10.49
雪迪龙	7.10	-1.66%	0.36	0.32	0.88	20.75	21.66	8.49
龙马环卫	10.59	-0.94%	0.97	0.76	0.88	11.70	14.93	12.90
先河环保	8.19	-0.36%	0.55	0.48	0.88	15.27	17.06	9.55

迪森股份	6.25	-2.04%	0.59	0.76	0.88	11.59	8.95	7.73
博世科	9.37	-8.67%	0.41	0.66	0.88	25.32	14.20	11.80
大禹节水	4.64	5.45%	0.16	0.76	0.88	26.56	5.59	4.83
南方汇通	6.42	12.83%	0.27	0.76	0.88	20.52	7.29	6.30
环能科技	4.71	2.39%	0.25	0.22	0.88	17.89	21.41	5.11
雪浪环境	13.95	-0.99%	0.50	0.37	0.88	27.82	35.19	15.78
光华科技	14.90	2.55%	0.25	0.76	0.88	64.36	20.96	18.10
华能国际	6.68	-3.33%	0.11	0.76	0.88	67.36	9.75	8.42
华电国际	4.33	-7.68%	0.04	0.76	0.88	108.41	6.28	5.42
江苏国信	7.46	1.50%	0.67	0.76	0.88	10.63	9.37	8.09
国祯环保	8.39	-6.26%	0.65	0.55	0.88	13.98	15.25	10.33
东方电气	9.06	5.60%	0.29	0.76	0.88	29.68	15.00	12.00

资料来源: Wind, 华创证券

注: 其中瀚蓝环境、光华科技、龙净环保、碧水源、聚光科技、先河环保、华电国际、华能国际采用华创证券预测盈利值, 其他采用 Wind 一致预期, 已经公告业绩快报的企业采用业绩快报披露净利润上下限均值。

六、上市公司再融资进展

图表 46 板块上市公司非公开发行进展

证券简称	周收盘价	周涨跌幅	EPS			PE		
			2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
碧水源	8.72	-6.94%	0.80	0.76	0.88	10.90	11.47	9.91
启迪桑德	10.39	-3.80%	1.27	0.76	0.88	8.19	13.67	11.81
清新环境	7.64	-6.26%	0.61	0.76	0.88	12.58	10.05	8.68
联美控股	9.18	-2.55%	1.16	0.76	0.88	7.93	12.08	10.43
上海环境	13.15	-2.30%	0.72	0.76	0.88	18.26	17.30	14.94
龙净环保	10.12	2.12%	0.68	0.76	0.88	14.88	13.32	11.50
中金环境	3.46	-2.54%	0.49	0.76	0.88	7.06	4.55	3.93
博天环境	15.39	-5.93%	0.51	0.76	0.88	30.18	20.25	17.49
聚光科技	25.78	-0.19%	1.00	0.76	0.88	25.78	33.92	29.30
东江环保	11.06	-2.30%	0.55	0.76	0.88	20.11	14.55	12.57
瀚蓝环境	13.58	-1.59%	0.85	0.76	0.88	15.98	17.87	15.43
盈峰环境	5.62	-0.88%	0.32	0.76	0.88	17.56	7.39	6.39
京蓝科技	5.81	-7.34%	0.43	0.76	0.88	13.51	7.64	6.60
高能环境	8.01	-4.98%	0.30	0.76	0.88	27.06	10.54	9.10
理工环科	9.23	-3.55%	0.70	0.76	0.88	13.19	12.14	10.49
雪迪龙	7.47	-7.43%	0.36	0.76	0.88	20.75	9.83	8.49
龙马环卫	11.35	-0.18%	0.97	0.76	0.88	11.70	14.93	12.90
先河环保	8.40	-6.87%	0.55	0.76	0.88	15.27	11.05	9.55
迪森股份	6.80	-5.16%	0.59	0.76	0.88	11.59	8.95	7.73

博世科	10.38	-7.32%	0.41	0.76	0.88	25.32	13.66	11.80
大禹节水	4.25	-2.52%	0.16	0.76	0.88	26.56	5.59	4.83
南方汇通	5.54	-10.79%	0.27	0.76	0.88	20.52	7.29	6.30
环能科技	4.50	-2.39%	0.25	0.76	0.88	17.89	5.92	5.11
雪浪环境	13.89	-3.00%	0.50	0.76	0.88	27.82	18.28	15.78
光华科技	15.93	-5.23%	0.25	0.76	0.88	64.36	20.96	18.10
华能国际	7.41	-0.13%	0.11	0.76	0.88	67.36	9.75	8.42
华电国际	4.77	1.49%	0.04	0.76	0.88	108.41	6.28	5.42
江苏国信	7.12	-3.65%	0.67	0.76	0.88	10.63	9.37	8.09
国祯环保	9.09	-1.62%	0.65	0.76	0.88	13.98	11.96	10.33

资料来源: Wind, 华创证券

图表 47 板块上市公司新发债情况

公司简称	证券代码	债券简称	起息日期	到期日期	发行总额 [单位] 亿元	票面利率	债项评级
华发集团	D18082307.IB	18 华发集团 SCP003	2018/8/28	2019/2/24			
青岛城投	011801618.IB	18 青岛城投 SCP004	2018/8/23	2019/3/31	10	3.9	
江北建投	031800500.IB	18 江北建设 PPN002	2018/8/22	2021/8/22	5	5.85	
江北建投	101800899.IB	18 江北建投 MTN002	2018/8/17	2021/8/17	5	5.24	AA+
青岛城投	ZC18081406.SH	康达环保次	2018/8/10	2033/8/10	0.3		
华发集团	ZC18081405.SH	康达环保 05	2018/8/10	2033/8/10			AA+
绩溪县城 建污水处理	ZC18081404.SH	康达环保 04	2018/8/10	2033/8/10			AA+
绩溪县城 建污水处理	ZC18081403.SH	康达环保 03	2018/8/10	2033/8/10			AA+
绩溪县城 建污水处理	ZC18081402.SH	康达环保 02	2018/8/10	2033/8/10			AA+
绩溪县城 建污水处理	ZC18081401.SH	康达环保 01	2018/8/10	2033/8/10			AA+
绩溪县城 建污水处理	011801481.IB	18 青岛城投 SCP003	2018/8/10	2019/3/8	10	3.3	
绩溪县城 建污水处理	011801494.IB	18 华发集团 SCP002	2018/8/10	2019/2/6	8	3.4	
华发集团	011801490.IB	18 清新 SCP001	2018/8/9	2019/2/5	2	7.5	
清新环境	011801475.IB	18 华发集团 SCP001	2018/8/9	2019/5/6	12	3.6	

高能环境	113515.SH	高能转债	2018/7/26	2024/7/26	8.4	0.4	AA
青岛城投	1880133.IB	18 仁怀水投债 02	2018/7/26	2025/7/26	2.5	7.98	AA
仁怀水投	150567.SH	18 青城 03	2018/7/26	2023/7/26	17.5	5.6	
公用控股	011801315.IB	18 山东公用 SCP002	2018/7/18	2019/4/14	2	6.29	
博世科	123010.SZ	博世转债	2018/7/5	2024/7/5	4.3	0.4	AA-
华安水务	150530.SH	18 华安 02	2018/7/4	2023/7/4	5	7.5	
康达环保	031800354.IB	18 康达环保 PPN001	2018/6/13	2021/6/13	3	7.5	
江北建投	031800331.IB	18 江北建投 PPN001	2018/5/30	2021/5/30	5	6.15	
公用控股	011800976.IB	18 山东公用 SCP001	2018/5/24	2019/2/18	2	5.69	
启迪桑德	011800961.IB	18 桑德 SCP004	2018/5/21	2019/2/15			
南方汇通	112698.SZ	18 南方 01	2018-05-15	2018-05-15	2.85	5.17	AAA
碧水源	D18032112.IB	18 碧水源	2018-03-27	2019-03-27	12	5.29	
启迪桑德	011800644.IB	18 桑德 SCP003	2018-04-11	2019-01-06	5	5.00	
启迪桑德	011800341.IB	18 桑德 SCP002	2018-03-09	2018-12-4	5	5.34	
启迪桑德	D18022709.IB	18 桑德 CP002	2018-03-05	2019-03-05	10	5.37	A-1
启迪桑德	SDFD1801.SZ	桑德 A	2018-01-17	2019-01-17	2.23	5.7	AAA
启迪桑德	SDFD1801.SZ	桑德 B	2018-01-17	2020-01-17	2	6	AAA
启迪桑德	SDFD1801.SZ	桑德次	2018-01-17	2020-01-17	0.2226		
盛运环保	011800033.IB	18 盛运环保 SCP001	2018-01-12	2018-10-09	2	7.5	
启迪桑德	D18010401.IB	18 桑德 CP001	2018-01-10	2019-1-10	5.0	5.35	
启迪桑德	D18010303.IB	18 桑德 SCP001	2018-01-08	2018-10-5	5.0	5.35	
清新环境	011762022.IB	17 清新 SCP001	2017-04-13	2018-01-08	5.0	4.99	
清新环境	011762095.IB	17 清新 SCP002	2017-11-17	2018-08-14	6.0	6.20	
启迪桑德	011764024.IB	17 桑德 SCP001	2017-04-10	2018-01-05	5.0	4.56	
启迪桑德	011764028.IB	17 桑德 SCP002	2017-04-19	2018-01-14	10.0	4.87	
启迪桑德	011764054.IB	17 桑德 SCP003	2017-06-12	2018-03-09	5.0	5.27	
启迪桑德	011764065.IB	17 桑德 SCP004	2017-07-18	2018-04-14	5.0	4.50	
启迪桑德	011764091.IB	17 桑德 SCP005	2017-08-29	2018-05-26	5.0	4.92	
启迪桑德	011764129.IB	17 桑德 SCP006	2017-11-27	2018-08-24	5.0	5.45	
三聚环保	031672029.IB	16 三聚环 PPN001	2016-08-29	2019-08-29	5.0	5.50	
碧水源	041755015.IB	17 碧水源 CP001	2017-08-28	2018-08-28	15.0	4.92	A-1
中国天楹	041759003.IB	17 天楹 CP001	2017-02-27	2018-02-27	3.0	6.30	A-1
启迪桑德	041759005.IB	17 桑德 CP001	2017-03-17	2018-03-17	5.0	4.62	A-1
启迪桑德	041759028.IB	17 桑德 CP002	2017-12-08	2018-12-08	5.0	5.43	A-1
启迪桑德	101569037.IB	15 桑德 MTN001	2015-12-14	2018-12-14	5.0	5.10	AA+
启迪桑德	101659006.IB	16 桑德 MTN001	2016-01-27	2019-01-27	5.0	3.63	AA+
启迪桑德	101669012.IB	16 桑德 MTN002	2016-03-25	2019-03-25	5.0	4.05	AA+
启迪桑德	101669034.IB	16 桑德 MTN003	2016-11-14	2021-11-14	5.0	4.23	AA+
碧水源	101759007.IB	17 碧水源 MTN001	2017-03-06	2020-03-06	15.0	4.83	AA+
碧水源	101759042.IB	17 碧水源 MTN002	2017-07-04	2020-07-04	15.0	4.98	AA+

启迪桑德	101759065.IB	17 桑德 MTN002	2017-10-18	2020-10-18	10.0	5.07	AA+
碧水源	101759070.IB	17 碧水源 MTN003	2017-11-03	2020-11-03	17.0	5.28	AA+
启迪桑德	101769001.IB	17 桑德 MTN001	2017-01-11	2022-01-11	10.0	5.70	AA+
清新环境	111068.SZ	16 清新 G1	2016-10-31	2021-10-31	10.9	3.70	AA
东江环保	112217.SZ	14 东江 01	2014-08-01	2019-08-01	3.5	6.50	AA
三聚环保	112390.SZ	16 三聚债	2016-05-17	2021-05-17	15.0	5.50	AA+
东江环保	112501.SZ	17 东江 G1	2017-03-10	2020-03-10	6.0	4.90	AA
盛运环保	112510.SZ	17 盛运 01	2017-03-23	2020-03-23	4.6	6.98	AA
南方汇通	112538.SZ	17 汇通 01	2017-07-03	2022-07-03	1.0	4.80	AAA
巴安水务	112600.SZ	17 巴安债	2017-10-19	2022-10-19	5.0	6.50	AA
神雾环保	118579.SZ	16 环保债	2016-03-14	2019-03-14	4.5	8.00	
维尔利	118659.SZ	16 维尔 01	2016-05-04	2019-05-04	2.0	6.30	
盛运环保	118779.SZ	16 盛运 01	2016-08-02	2019-08-02	5.0	7.70	AA
雪浪科教	125521.SH	14 雪浪 01	2015-04-28	2018-04-28	1.0	8.00	
雪浪科教	125522.SH	14 雪浪 02	2015-04-28	2018-04-28	2.0	10.00	
博天环境	136749.SH	G16 博天	2016-10-12	2021-10-12	3.0	4.67	AAA
瀚蓝环境	136797.SH	16 瀚蓝 01	2016-10-26	2021-10-26	10.0	3.05	AA+
博天环境	150049.SH	17 博天 01	2017-12-19	2022-12-19	3.0	6.50	AAA
清新环境	1680421.IB	16 清新绿色债	2016-10-31	2021-10-31	10.9	3.70	AA

资料来源: Wind, 华创证券

图表 48 板块上市公司已披露发债方案进展情况

名称	最新公告披露日	方案进度	发行数量(亿元)
金圆股份	2018-1-18	证监会批准	8.00
高能环境	2018-1-12	证监会批准	
深圳能源	2017-11-15	实施	50.00
深圳能源	2017-03-06	实施	60.00
深圳能源	2017-02-21	实施	120.00
中国天楹	2017-11-09	股东大会通过	8.00
东旭蓝天	2017-11-23	股东大会通过	15.00
东旭蓝天	2017-06-30	股东大会通过	20.00
东方市场	2017-11-28	实施	32.82
中原环保	2017-12-22	股东大会通过	20.00
兴蓉环境	2017-10-17	实施	30.00
韶能股份	2017-07-01	股东大会通过	16.00
韶能股份	2017-07-01	股东大会通过	15.00
金鸿控股	2017-05-27	股东大会通过	15.00
中山公用	2017-11-01	证监会批准	20.00
漳泽电力	2017-12-29	股东大会通过	30.00
漳泽电力	2017-08-09	证监会批准	25.00
神雾节能	2017-09-16	股东大会通过	10.00

名称	最新公告披露日	方案进度	发行数量(亿元)
启迪桑德	2017-11-15	实施	20.00
启迪桑德	2017-11-22	股东大会通过	10.00
启迪桑德	2017-10-12	实施	10.00
启迪桑德	2017-04-06	实施	20.00
启迪桑德	2017-05-13	股东大会通过	3.00
吉电股份	2017-07-21	股东大会通过	40.00
湖北能源	2017-11-15	股东大会通过	40.00
南方汇通	2017-06-29	实施	3.90
凯迪生态	2017-05-06	股东大会通过	30.00
凯迪生态	2017-05-06	股东大会通过	20.00
凯迪生态	2017-03-01	股东大会通过	10.00
凯迪生态	2017-05-06	股东大会通过	30.00
陕天然气	2017-09-01	股东大会通过	10.00
东江环保	2017-03-08	实施	10.00
万邦达	2017-09-13	股东大会通过	10.00
碧水源	2017-08-21	实施	41.00
碧水源	2016-11-12	股东大会通过	50.00
三聚环保	2017-09-27	股东大会通过	30.00
三聚环保	2017-10-28	股东大会通过	20.00
盛运环保	2017-10-26	股东大会通过	4.00
盛运环保	2017-03-21	实施	15.00
盛运环保	2017-07-28	股东大会通过	5.00
盛运环保	2017-03-07	实施	10.00
盛运环保	2017-10-26	股东大会通过	20.00
盛运环保	2017-02-20	实施	5.00
神雾环保	2017-03-02	股东大会通过	12.00
巴安水务	2017-10-19	实施	8.00
迪森股份	2017-10-27	股东大会通过	8.00
博世科	2017-06-02	停止实施	4.00
首创股份	2017-12-23	股东大会通过	10.00
首创股份	2017-04-17	实施	30.00
首创股份	2017-04-20	股东大会通过	8.00
首创股份	2017-05-24	实施	10.00
华能国际	2017-06-14	股东大会通过	320.00
华能国际	2017-06-14	股东大会通过	293.00
华能国际	2017-09-20	实施	88.00
华能国际	2017-06-14	股东大会通过	150.00
华能国际	2017-06-14	股东大会通过	240.00

名称	最新公告披露日	方案进度	发行数量(亿元)
桂冠电力	2017-05-27	股东大会通过	20.00
桂冠电力	2017-05-27	股东大会通过	30.00
桂东电力	2017-08-25	股东大会通过	10.00
天富能源	2017-05-18	股东大会通过	6.00
京能电力	2017-08-21	实施	30.00
大众公用	2017-11-07	证监会批准	16.90
大众公用	2017-08-10	实施	10.00
大众公用	2017-08-07	实施	11.00
申能股份	2017-05-24	股东大会通过	40.00
申能股份	2017-05-24	股东大会通过	80.00
华电能源	2017-05-20	股东大会通过	10.00
华电能源	2017-05-20	股东大会通过	15.00
华电能源	2017-05-20	股东大会通过	10.00
华电能源	2017-05-20	股东大会通过	15.00
国电电力	2017-11-22	证监会批准	80.00
新奥股份	2016-12-31	股东大会通过	18.00
新奥股份	2016-12-31	股东大会通过	20.00
中天能源	2017-12-16	股东大会通过	15.00
国投电力	2017-04-25	证监会批准	40.00
长江电力	2017-11-16	股东大会通过	120.00
广安爱众	2017-10-17	证监会批准	10.00
节能风电	2017-09-04	实施	10.00
深圳燃气	2017-12-23	证监会批准	19.00
高能环境	2017-07-08	股东大会通过	12.00
高能环境	2017-09-08	股东大会通过	5.00
博天环境	2017-12-18	实施	6.00

资料来源: Wind, 华创证券

七、风险提示

环保政策推进不及预期; 市场竞争加剧; 全社会用电量增速不及预期; 煤价上涨过快风险; 电价下调风险; 天然气终端售价下调风险; 天然气运储体系建设不及预期。

环保与公用事业组团队介绍

组长、首席分析师：王祎佳

英国剑桥大学理学硕士。2017 年加入华创证券研究所。2018 年金牛奖电力及公用事业行业最佳分析师第一名。

高级分析师：庞天一

吉林大学工学硕士。2017 年加入华创证券研究所。

助理研究员：黄秀杰

清华大学工学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

助理研究员：王兆康

华威大学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
上海机构销售部	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	高级销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com	
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500