

行业周报 (第十一周)

2019年03月17日

行业评级:

公用事业 增持(维持)
环保II 增持(维持)

王玮嘉 执业证书编号: S0570517050002
研究员 021-28972079
wangweijia@htsc.com

赵伟博 010-56793949
联系人 zhaoweibo@htsc.com

本周观点

3月11日下午,生态环境部部长李干杰表示持续努力让监测数据相关方不敢(严厉处罚,行政处罚+刑事处罚)、不能(体制创新,引入第三方进行监测,采取技术手段避免地方政府干扰)、不愿(严惩倒逼、奖励规范企业)造假。我们预计19-20年监测行业有望保持高景气度,市场规模接近500亿/年,推荐聚光科技,建议关注先河环保。监测数据保真需求利好第三方环境检测企业,推荐我国环境检测市占率第一的华测检测和收购奥达清进军环境检测的国检集团。

子行业观点

环保:生态环境部部长表示监测数据是环保工作的生命线,行业有望保持高景气度。监测领域推荐聚光科技,建议关注先河环保;环境检测方面推荐华测/国检。公用:统计局公告1-2月发电量数据同比+2.9%,对全年发电增速指引有限。我们认为煤价中长期下滑趋势未改,火电板块短期若回调将提供较佳买入机会。首推内蒙华电、京能电力。

重点公司及动态

环保组合:华测检测:精细化管理成效显著,短看利润率拐点;下游全覆盖,将享受大部制改革+消费升级+检测规范管理带来的红利。公用组合:内蒙华电:稳定+成长+弹性,攻守兼备的内蒙火电龙头。皖能电力:低估值高弹性,根据公告,未来拟注入优质资产。

风险提示:政策推进不达预期,项目进度不达预期。

一周涨幅前十公司

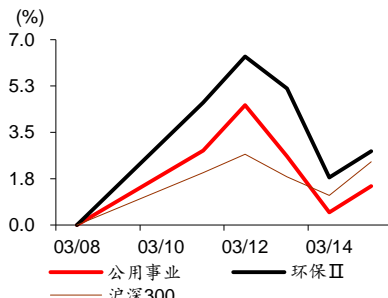
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
闽东电力	000993.SZ	29.45
金鸿控股	000669.SZ	19.23
新天然气	603393.SH	18.81
国中水务	600187.SH	17.79
大众公用	600635.SH	16.74
深南电A	000037.SZ	14.74
长源电力	000966.SZ	14.11
城投控股	600649.SH	13.78
德创环保	603177.SH	13.65
联美控股	600167.SH	13.04

一周跌幅前十公司

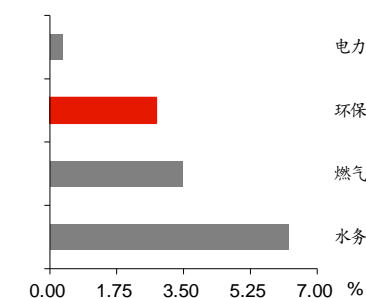
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
京蓝科技	000711.SZ	(17.29)
桂东电力	600310.SH	(14.80)
易世达	300125.SZ	(11.20)
天翔环境	300362.SZ	(11.02)
盛运环保	300090.SZ	(9.42)
哈投股份	600864.SH	(9.35)
菲达环保	600526.SH	(5.21)
科融环境	300152.SZ	(5.00)
梅雁吉祥	600868.SH	(4.67)
华能国际	600011.SH	(4.31)

资料来源:华泰证券研究所

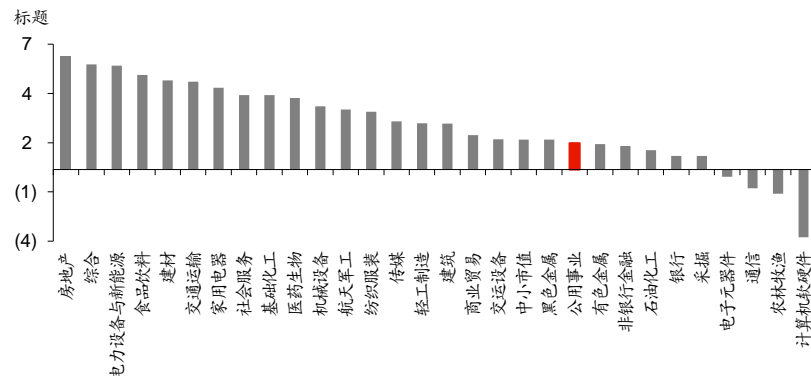
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	03月15日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E
国检集团	603060.SH	买入	24.50	24.96~27.04	0.66	0.87	1.04	1.26	37.12	28.16	23.56	19.44
京能电力	600578.SH	买入	3.37	3.54~3.89	0.08	0.13	0.24	0.29	42.13	25.92	14.04	11.62
瀚蓝环境	600323.SH	买入	16.49	16.52~17.70	0.85	1.18	1.27	1.54	19.40	13.97	12.98	10.71

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

本周环保头条

3月11日下午，生态环境部部长李干杰回答记者关于监测数据造假问题，明确监测数据是环保工作的生命线。目前大气/水的国控点分别有1436/1940个，目前监测数据做到了真实准确，全面性尚存在一些差距。生态环保部努力让监测数据相关方不敢（严厉处罚，行政处罚+刑事处罚）、不能（体制创新，引入第三方进行监测，采取技术手段避免地方政府干扰）、不愿（严惩倒逼、奖励规范企业）造假。

观点评述

监测数据重要性日益提升，监测行业有望保持高景气度。生态环境部部长两会期间再次强调监测数据重要性，我们认为监测行业相关标的有望受益。此前我们在《利好频至助行业高增长，监测首推聚光科技》报告中测算2019-2020年我国监测行业市场规模接近500亿元/年，我们认为行业高景气度有望延续。监测企业首推聚光科技，建议关注先河环保。

监测数据保真需求利好第三方检测企业。为保障监测数据真实性，生态环境部通常委托检测机构对于国控网点数据进行第三方检测，我们认为监测数据检测需求有望保持强劲。首推我国环境检测领域市占率第一的华测检测，和收购奥达清进军环境检测的国检集团。

本周公用头条

根据国家统计局数据，受同期基数较高、今年天气偏暖等因素影响，1-2月份，发电10982亿千瓦时，同比增长2.9%，同比增速回落较多，但2月份发电量同比增长6.8%，增速比1月份明显上升。

观点评述

前2个月增速回落明显，但对全年发电增速指引效力预计有限。基于08-18年数据测算，前2个月累计发电增速对全年增速的拟合优度不足13%，因此前两个月累计增速情况对全年指引效果有限，全年无需悲观。

继续坚定推荐火电，首选内蒙华电/京能电力。陕西复产迟缓叠加2月内蒙矿难引发的安全检查致使煤炭供应收缩，短期支撑煤价，秦港动力煤（5500K）从2月11日至3月8日上涨56元/吨（+9.6%），但我们认为煤价中长期下滑趋势未改，火电板块短期若回调将提供较佳买入机会，目前煤价已开始回撤，秦港动力煤（5500K）从3月8日至13日已下降11元/吨（-1.7%），我们判断未来中西部地区+外送电大省+自备电厂分布集中的省份火电ROE改善趋势有望最为显著。我们首推内蒙华电、京能电力，另推荐皖能电力、建投能源、长源电力，建议关注华能国际、浙能电力。

重点公司推荐

华测检测 (300012): 1) 检测市场快速发展, 龙头市占率提升空间广阔。2008-16年, 我国第三方检测市场规模从 157 亿元增长至 909 亿元, CAGR 为 24.5%, 主要受质检改革政策红利和更严格的质检标准和服务需求推动, 华测在第三方检测市场市占率仅 1.8%。2) 华测下游产品线齐全保障长期可持续增长, 网点布局高投入期已过, 实验室布局基本完成, 18 年精细化管理成效显著, 将迎来人均产值提升拐点 (2017 年公司人均产值 28 万元 vs SGS 45 万元)。

瀚蓝环境 (600323): 公司固废/燃气/污水/供水业务运营属性明显, 贡献稳定现金流, 未来有望实现稳健增长: 1) 公司已投运垃圾焚烧产能约 1.43 万吨/日, 在建及筹建产能高达 1 万吨; 2) 16 年与德国瑞曼迪斯成立合资公司 (持股 51%) 开展危废处理项目建设 (9.3 万吨)。

聚光科技 (300203): 1) 公司前三季度新增订单 29 亿左右 (不含 PPP), 三季报给出全年业绩指引: 预计 18 归母净利 6.0-6.6 亿 (+34%~+48%), 全年业绩高增长; 2) 监测龙头, 受益环保督查+二污普+环保税三重共振, 监测需求迅速放量; 政策明令 2020 年全面建成环境监测体系, 叠加管理体系优化, 污染源监测、水的网格化、气的网格化以及园区 VOC 监测设备及运维需求加速释放, 聚光科技在上游设备领域品类齐全, 销售网络全面, 下游已经初步渗入环境治理领域, 通过自主研发+外延并购不断创造新的增长点。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	03月15日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
皖能电力	000543.SZ	买入	5.54	6.30~6.93	0.07	0.23	0.45	0.63	79.14	24.09	12.31	8.79
清水源	300437.SZ	买入	16.25	16.74~18.60	0.52	0.93	1.13	1.35	31.25	17.47	14.38	12.04
博世科	300422.SZ	买入	11.59	13.44~14.56	0.41	0.80	1.12	1.57	28.27	14.49	10.35	7.38
金圆股份	000546.SZ	买入	10.17	10.77~12.59	0.49	0.77	0.99	1.44	20.76	13.21	10.27	7.06

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
国检集团 (603060.SH)	<p>18 业绩好于预期，外延加速可期</p> <p>公司公告：1) 2018 年业绩快报显示实现营收 9.4 亿元，同比增长 24.6%；实现归母净利润 1.9 亿元，同比增长 32.0%，好于市场预期；2) 收购中材投资香港公司 100% 股权，作为公司海外投资平台；3) 增资控股枣庄方圆检验认证有限公司，联手打造枣庄乃至淮海区域综合检验检测产业基地；4) 成立 5000 万元检测行业股权投资基金。公司 2019 年内生（四大募投基地稳步推进+自建、建材建工检测领域拓展）+外延（集团承诺资产注入+大部制改革下的收购机会）有望加速。考虑公司内生增长提速，我们预计公司 2019-2020 年的 EPS 为 1.04/1.26 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：国检集团(603060,买入)：内生增长超预期，外延加速可期</p>
京能电力 (600578.SH)	<p>市场误解低估明显，首次覆盖“买入”评级</p> <p>公司装机高增长，18-20 年预计新增装机 579 万千瓦，较 17 年+55.4%。供电区域内蒙、京津唐、山东、山西供需格局有望改善，火电资产低估明显。秦皇岛煤价（5500K）下降 10 元/吨对应入炉煤价下降 6.8 元/吨，对应业绩增厚 2.6 亿元，占 19 年我们预期盈利的 16%。我们预测 18-20 年归母净利润分别为 8.9/16.2/19.7 亿元，BPS 为 3.40/3.54/3.67 元。当前股价对应 2018-2020 年 P/E 为 23/13/10x，P/B 为 0.89/0.86/0.83x。P/B 估值处低位，参考火电行业内可比公司 19 年平均 P/B 为 1.1x，给予公司 19 年 1.0-1.1 倍 P/B，对应目标价为 3.54-3.89 元，给予“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：京能电力(600578,买入)：装机高增长，火电资产低估显著</p>
瀚蓝环境 (600323.SH)	<p>拟并购宏华环保加码危废，盈利点再拓展</p> <p>公司 11 月 21 日晚公告，董事会同意子公司南海固废以 3.7 亿元收购赣州宏华环保 100% 股权，并投资赣州信丰工业固体废物处置中心项目，后续增资不超过 1.5 亿元。宏华环保已于 18 年 10 月取得临时危险废物经营许可证，处理范围涵盖 36 大类 172 种危废处置，负责运营的信丰项目年处理危废产能 7.2 万吨。在去杠杆大背景下，瀚蓝环境业绩稳健增长，前三季度实现扣非归母净利润 5.98 亿元（+20.3%）。我们认为危废行业壁垒高且盈利能力强，本次并购若完将进一步提升盈利水平。我们预计 18-20 年每股收益 1.18/1.27/1.55 元，维持目标价 16.52-17.70 元/股，维持“买入”。</p> <p>点击下载全文：瀚蓝环境(600323,买入)：高质成长，逆势扩张</p>
皖能电力 (000543.SZ)	<p>首次覆盖“买入”评级，高弹性+低估值+优质资产注入</p> <p>公司是安徽省最大发电平台，母公司为安徽省能源集团，截至 2018 年 12 月底，在运可控发电装机 693 万千瓦，均为煤电机组。考虑公司存量资产煤价弹性大，省内电力供需格局较好，优质资产神皖能源拟注入，中性假设下 19 年 7 月收购完成贡献投资收益，将使公司 19-20 年整体 ROE 较资产注入前增厚 1.0pct、1.1pct。我们预测 2018-20 年 EPS 为 0.23/0.45/0.63 元，BPS 为 5.88/6.30/6.87 元，参考可比公司 19 年平均 P/B 1.1x，给予 19 年 1.0-1.1xPB，目标价 6.30-6.93 元，首次覆盖“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：皖能电力(000543,买入)：安徽火电龙头：低估值高弹性，优质资产拟注入</p>
清水源 (300437.SZ)	<p>业绩低于预期，适当下调盈利预测</p> <p>前三季公司实现营收 11.04 亿元（+144.7%），归母净利/扣非归母净利分别为 1.54/1.52 亿元（+262.5%/+276.6%），低于市场及我们的预期。我们判断公司盈利水平不及预期主要由于水处理剂副产品价格下跌，且公司工程项目开工进度不及预期。我们适当下调公司盈利预测，预计 2018-2020 年公司 EPS 分别为 0.93/1.13/1.35 元（调整前为 1.11/1.34/1.61 元）。参考可比公司 2018 年平均 P/E 18x，给予公司 2018 年 18-20xP/E，对应目标价 16.74-18.60 元/股，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：清水源(300437,买入)：业绩低于预期，回款同比改善</p>
博世科 (300422.SZ)	<p>3Q 业绩符合预期，在手订单充裕支撑业绩高增长</p> <p>18 前三季度实现营收 18.9 亿，同比+105%；，归母净利 1.75 亿，同比+112%（前次业绩预告同比+93%至 122%）；扣非归母净利 1.77 亿（同比+135%）；18Q3 归母净利 6891 万元（同比+132%），业绩符合预期。截至三季报末，公司在手合同达 132 亿，有望支撑业绩增长。考虑 18 融资成本上升造成财务费用率增加，我们小幅下调盈利预测，预计 2018-20 年 EPS 0.80/1.12/1.57（前次为 0.85/1.25/1.68 元），参考可比公司 19 年平均 P/E 为 13 倍，给予公司 2019 年 12-13 P/E，对应目标价 13.44-14.56 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：博世科(300422,买入)：3Q 净利+132%，在手订单充裕支撑高增长</p>
金圆股份 (000546.SZ)	<p>18Q3 业绩表现稳健，危废加速迈进</p> <p>根据公司三季报披露，18Q3 公司实现营收/归母净利润 21/2 亿元，同比+13%/14%，18Q3 现金流较好，经营性现金流净额达到 2.3 亿，公司业绩表现总体稳健，我们预计伴随危废项目持续落地，未来公司盈利有望提升，预计 2018 年归母净利润 5.5 亿，采取分部估值法，给予建材业务 18PE 9-10 倍，环保业务 18PE 20-24 倍，对应 2018 年目标价 10.77-12.59 元（调整前 19.2-20.8 元），对应 18PE 13.99-16.36 倍，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：金圆股份(000546,买入)：业绩稳健发展，危废加速迈进</p>

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

图表3：行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年03月15日	新浪财经	李克强：降低电商电价 让利给消费者 (点击查看原文)
2019年03月15日	中国证券网	国内首个风电制氢项目设备安装完成 (点击查看原文)
2019年03月15日	中国证券网	发改委等六部门发布关于做好水电开发利益共享工作的指导意见 (点击查看原文)
2019年03月15日	国际电力网	南网降电价成果：2018年降低用电成本223亿元 (点击查看原文)
2019年03月15日	搜狐网	大马南部河流遭化学废料污染 近千人疑似中毒 (点击查看原文)
2019年03月15日	金融界	充分释放污染防治中的绿色金融力量 (点击查看原文)
2019年03月15日	中国产业经济信息网	国网计划今年实现新能源利用率超过95% (点击查看原文)
2019年03月14日	中国能源报	我国环境治理过高依赖行政手段，缺少市场化调节 (点击查看原文)
2019年03月14日	新浪财经	江苏“蓝天保卫战”：空气质量排名末位城市将被约谈问责 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国证券网	生态环境部：用三年左右完成第二轮中央生态环保督察 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国证券网	《2019年河北省土壤污染防治工作要点》印发 2019年雄安新区将完成五大目标 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国能源报	希望电能替代进度不断加快 (点击查看原文)
2019年03月14日	新浪四川	市民接山泉水饮用 南充水投：建议先检验 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国电力新闻网	泛在电力物联网掘金，资本市场强势“狙击” (点击查看原文)
2019年03月14日	界面	国家统计局：今年前两月日均发电量增加，火电增速回落 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国证券网	2019年1-2月份原油、电力生产增速放缓 天然气生产保持较快增长 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国教育新闻网	污染防治攻坚教育靶向发力 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国风能产业网	龙源电力江苏大丰风电场年累计发电量突破1亿千瓦时 (点击查看原文)
2019年03月14日	深圳商报	垃圾发电厂是“钱袋子” (点击查看原文)
2019年03月14日	经济参考报	积极推动电改落实降电价红利 (点击查看原文)
2019年03月14日	每日经济新闻	黄河流域生态环境“告急” 全国人大代表王金南建议制定《黄河保护法》 (点击查看原文)
2019年03月14日	每日经济新闻	国家林业和草原局局长张建龙：国家公园试点要解决各类保护地交叉重叠问题 (点击查看原文)
2019年03月14日	21世纪经济报道	全国人大代表、广州大学环境科学与工程学院副院长王筱红：环保针对不同行业“分类管理”企业减排能力精细挖掘 (点击查看原文)
2019年03月14日	中国环境报	光大集团董事长李晓鹏就垃圾发电等问题回答记者提问 (点击查看原文)
2019年03月13日	财联社	全国充电桩累计保有量86.6万台 同比增长近八成 (点击查看原文)
2019年03月13日	新京报网	全国充电桩累计保有量86.6万台，同比增长76.8% (点击查看原文)
2019年03月13日	新京报网	国家林草局专项行动：重点打击别墅违法占林地草原 (点击查看原文)
2019年03月13日	中国证券网	河北省将开展十项工作 全力推进雄安新区水生态环境治理与修复 (点击查看原文)
2019年03月13日	中国电力新闻网	静观两会 电力行业如何过好紧日子 (点击查看原文)
2019年03月13日	中国证券网	天津地区首个风电分布式项目正式落成 (点击查看原文)
2019年03月13日	每日经济新闻	自然资源部部长陆昊在部长通道答每经记者提问：将不断探索自然资源领域新的督察活动 (点击查看原文)
2019年03月13日	中国证券报	阳光电源董事长曹仁贤：增加可再生能源电价附加资金 (点击查看原文)
2019年03月13日	中国证券报	泛在电力物联网建设带来投资机会 (点击查看原文)
2019年03月12日	中国质量新闻网	海关系统服务生态文明建设受到全国人大代表和媒体关注 (点击查看原文)
2019年03月12日	经济观察报	大气重污染成因有说法了！生态环境部部长详解三大影响因素 (点击查看原文)
2019年03月12日	新华网	绵阳电力服务优化营商环境用户省心得实惠 (点击查看原文)
2019年03月12日	华夏时报	两会 环境部：明确禁止“一刀切”，为企业治污提供技术支持 (点击查看原文)
2019年03月12日	国资委	国内首个电池梯次利用电网侧储能电站开建 (点击查看原文)
2019年03月12日	中国风能产业网	国内首个风电制氢项目设备安装已完成 (点击查看原文)
2019年03月12日	华夏时报	两会 两会释放明确信号：2019年环境监管力度不会放松 (点击查看原文)
2019年03月12日	中国证券网	河北省推进大气污染综合治理 力争今年优良天数比例达到60% (点击查看原文)
2019年03月12日	网易	曹仁贤：调整能源结构 降低可再生能源成本 (点击查看原文)
2019年03月12日	新华网湖北站	湖北新增12处环保设施向公众开放 打个电话就可参观 (点击查看原文)
2019年03月12日	每日经济新闻	生态环境部部长李干杰：如果撑不住环境监测的“柱子” 生态环境治理这个大厦就会倒塌 (点击查看原文)
2019年03月12日	电老虎网公众号	683家企业被通报，多家知名企业入“黑榜”！国网2月份不良供应商名单汇总！ (点击查看原文)
2019年03月12日	证券日报	全国政协委员武钢：需要建立绿色电力交易服务平台 (点击查看原文)
2019年03月12日	时代周报	600亿元污染防治资金怎么花？李干杰划重点 (点击查看原文)
2019年03月12日	21世纪经济报道	环保严禁“一刀切” 下一步将规范环境执法 (点击查看原文)
2019年03月12日	21世纪经济报道	全国政协委员、重庆市政协副主席王济光：构建跨区域协调机制尽快出台《长江保护法》 (点击查看原文)
2019年03月11日	证券时报	机构：19年将成为泛在电力物联网投资元年 (点击查看原文)
2019年03月11日	财联社	生态环境部部长：能耗再降3%我们很有信心 (点击查看原文)
2019年03月11日	新京报	生态环境部部长：生态环境部直接操盘渤海排污口排查整治 (点击查看原文)
2019年03月11日	中证网	生态环境部部长李干杰：研究新举措支持地方和企业参与污染治理 (点击查看原文)
2019年03月11日	中证网	生态环境部部长李干杰：长江经济带环保将抓好四项新工作 (点击查看原文)
2019年03月11日	财联社	生态环境部部长：坚决制止“经济下行压力大就放松环保”做法 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2019年03月11日	新华社	山东：力争今年清洁绿色能源发电量增长35% (点击查看原文)
2019年03月11日	中国证券网	杭州启动实施全域土地综合整治 (点击查看原文)
2019年03月11日	中国风能产业网	国能集团甘肃新能源公司酒泉风场单日发电量创历史新高 (点击查看原文)
2019年03月11日	华夏时报	两会 中核总经理顾军：未来10年中国核电可弯道超车装机容量还有超2倍发展空间 (点击查看原文)
2019年03月11日	东北网	聂云凌到我市调研时强调：推进中央环保督察反馈意见整改全面提升城乡污水垃圾治理水平 (点击查看原文)
2019年03月11日	长江商报	36个重点城市投资超1100亿 中国消除城市黑臭水体进入攻坚阶段 (点击查看原文)
2019年03月11日	每日经济新闻	去年全国人大及其常委会“监督”了这些大事 今年将开展执法检查助力打好碧水保卫战 (点击查看原文)
2019年03月11日	中华工商时报	刘屹委员：加大资本市场对环保产业支持力度 (点击查看原文)
2019年03月11日	信息时报	力争年底前各区基本消除黑臭河涌 (点击查看原文)

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表4：公司动态

公司	公告日期	具体内容
皖能电力	2019-03-16	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088258.pdf
	2019-03-16	2019年第一次临时股东大会之法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088260.pdf
建投能源	2019-03-16	第八届董事会独立董事对公司与河北建投集团财务有限公司持续关联交易的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088783.pdf
	2019-03-16	第八届监事会第七次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088795.pdf
	2019-03-16	2018年年度审计报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088797.pdf
	2019-03-16	2018年度独立董事述职报告（安连锁） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088776.pdf
	2019-03-16	关于2019年与河北建投集团财务有限公司预计金融业务及重新签订《金融服务协议》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088775.pdf
	2019-03-16	第八届董事会第七次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088774.pdf
	2019-03-16	2018年度财务决算报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088770.pdf
	2019-03-16	第八届董事会独立董事关于关联方资金占用和对外担保情况的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088792.pdf
	2019-03-16	2018年年度报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088791.pdf
	2019-03-16	2018年年度报告摘要 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088794.pdf
	2019-03-16	董事会关于2018年报对以前报告期披露的财务报表数据由于同一控制下企业合并进行追溯调整的专项说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088798.pdf
	2019-03-16	2018年度独立董事述职报告（曾鸣） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088779.pdf
	2019-03-16	2018年度监事会工作报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088785.pdf
	2019-03-16	2018年度独立董事述职报告（赵强） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088782.pdf
	2019-03-16	内部控制审计报告（2018年度） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088793.pdf
	2019-03-16	2018年度内部控制评价报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088788.pdf
	2019-03-16	关于召开2018年度股东大会的通知 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088787.pdf
	2019-03-16	2019年日常关联交易预计公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088771.pdf
	2019-03-16	关于公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088778.pdf
2019-03-16	第八届董事会独立董事对2019年预计日常关联交易事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088777.pdf	
2019-03-16	第八届董事会独立董事对公司与河北建投集团财务有限公司持续关联交易事项的事前认可意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088786.pdf	

公司	公告日期	具体内容
	2019-03-16	关于公司在河北建设集团财务有限公司存贷款业务情况的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088781.pdf
	2019-03-16	监事会关于2017年报对以前报告期披露的财务报表数据由于同一控制下企业合并进行追溯调整的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088790.pdf
	2019-03-16	独立董事关于2018年报对以前报告期披露的财务报表数据由于同一控制下企业合并进行追溯调整的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088772.pdf
	2019-03-16	第八届董事会独立董事对公司内部控制自我评价的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088780.pdf
	2019-03-16	关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088784.pdf
	2019-03-16	第八届董事会独立董事对关联交易事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088789.pdf
	2019-03-16	2018年度董事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5088773.pdf
	2019-03-13	关于对河北建投能源投资股份有限公司的重组问询函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-13\5082378.pdf
长源电力	2019-03-13	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-13\5079300.pdf
	2019-03-13	2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-13\5079309.pdf
碧水源	2019-03-15	关于召开2019年第一次临时股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087374.pdf
	2019-03-14	关于第三期股票期权与限制性股票激励计划所涉股票期权第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-14\5081856.pdf
国祯环保	2019-03-11	关于收到项目中标通知书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-11\5075417.pdf
博世科	2019-03-15	关于收购湖南泛航智能装备有限公司70%股权暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087743.pdf
	2019-03-15	独立董事关于相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087742.pdf
	2019-03-15	第三届董事会第五十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087739.pdf
	2019-03-15	中国国际金融股份有限公司关于公司收购湖南泛航智能装备有限公司70%股权暨关联交易之核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087744.pdf
	2019-03-15	独立董事关于相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087741.pdf
	2019-03-15	第三届监事会第二十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5087740.pdf
	2019-03-11	关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-11\5075690.pdf
华电国际	2019-03-12	华电国际董事辞职公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5076344.pdf
	2019-03-12	华电国际关于2019年第一次临时股东大会更正补充公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5076342.pdf
	2019-03-12	华电国际第八届董事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5076343.pdf
三峡水利	2019-03-16	三峡水利关于重大资产重组进展暨公司股票继续停牌的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5086973.pdf
	2019-03-16	三峡水利关于公司前十大股东持股情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-16\5086976.pdf
	2019-03-15	三峡水利关于股东权益变动暨控制权变更的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-15\5085550.pdf
联美控股	2019-03-14	联美控股关于媒体报道的澄清公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-14\5082113.pdf
	2019-03-12	联美控股独立董事关于公司第七届董事会第二次会议相关事项的独立意见(三) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075370.pdf
	2019-03-12	沈阳新北热电有限公司2018年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075353.pdf
	2019-03-12	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075361.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-03-12	2018 年审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075362.pdf
	2019-03-12	新时代证券股份有限公司关于联美量子股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075350.pdf
	2019-03-12	联美控股 2018 年度董事会审计委员会年度履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075352.pdf
	2019-03-12	联美控股关联交易管理制度（第七届董事会第二次会议审议） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075343.pdf
	2019-03-12	关于联美量子股份有限公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075358.pdf
	2019-03-12	联美控股关于募集资金 2018 年度存放与实际使用情况的专项报告（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075346.pdf
	2019-03-12	联美控股关于修改《公司章程》部分条款的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075363.pdf
	2019-03-12	联美控股重大信息内部报告制度（第七届董事会第二次会议审议） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075379.pdf
	2019-03-12	关于联美量子股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075369.pdf
	2019-03-12	联美控股第七届董事会第二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075368.pdf
	2019-03-12	联美控股公司章程（2019 年 3 月修订）（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075356.pdf
	2019-03-12	联美控股董事会关于会计政策变更的意见（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075339.pdf
	2019-03-12	联美控股监事会关于会计政策变更的意见（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075373.pdf
	2019-03-12	联美控股 2018 年度独立董事述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075354.pdf
	2019-03-12	联美控股第七届监事会第二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075371.pdf
	2019-03-12	标的公司与上市公司现有资产之间交易事项定价公允性的专项审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075380.pdf
	2019-03-12	联美控股监事会关于会计政策变更的意见（二） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075374.pdf
	2019-03-12	联美控股关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075366.pdf
	2019-03-12	联美控股 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075372.pdf
	2019-03-12	联美控股关于董事会决议的补充公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5077384.pdf
	2019-03-12	联美控股独立董事关于公司第七届董事会第二次会议相关事项的独立意见（一） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075360.pdf
	2019-03-12	新时代证券股份有限公司关于联美量子股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见（三） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075364.pdf
	2019-03-12	联美控股 2018 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075349.pdf
	2019-03-12	联美控股关于募集资金 2018 年度存放与实际使用情况的专项报告（二） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075355.pdf
	2019-03-12	联美控股 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075377.pdf
	2019-03-12	国惠环保新能源有限公司 2018 年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075345.pdf
	2019-03-12	2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075347.pdf
	2019-03-12	联美控股董事会关于会计政策变更的意见（二） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075378.pdf
	2019-03-12	联美控股董事会关于公司 2018 年度利润分配预案的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075375.pdf
	2019-03-12	联美控股董事会审计委员会工作细则（2019 年修订） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-3\2019-03-12\5075348.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-03-12	联美控股对外担保管理制度（第七届董事会第二次会议审议） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075351.pdf
	2019-03-12	新时代证券股份有限公司关于联美量子股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075357.pdf
	2019-03-12	重大资产重组2018年度业绩承诺完成情况专项审核报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075365.pdf
	2019-03-12	标的公司与上市公司现有资产之间交易事项相关的内部控制的专项审核意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075376.pdf
	2019-03-12	联美控股公司章程（2019年3月修订）（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075359.pdf
	2019-03-12	联美控股关于会计政策变更的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075341.pdf
	2019-03-12	联美控股独立董事关于公司第七届董事会第二次会议相关事项的独立意见（二） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075367.pdf
龙净环保	2019-03-12	龙净环保关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-12/5075534.pdf
	2019-03-11	龙净环保关于公司董事窗口期违规买入公司股份的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-11/5074517.pdf
京能电力	2019-03-16	京能电力关于募集资金临时补充流动资金到期归还的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-16/5087866.pdf
	2019-03-15	京能电力关于京能十堰热电一期2×350MW机组工程项目2号机组通过168小时试运行的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-15/5082833.pdf
内蒙华电	2019-03-15	内蒙华电关于控股股东及实际控制人之一致行动人增持公司股份计划的进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-15/5084381.pdf
龙马环卫	2019-03-15	龙马环卫关于控股子公司完成工商设立登记的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-15/5083354.pdf
	2019-03-13	龙马环卫关于六盘水市钟山经济开发区环卫一体化服务项目中标的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-13/5079239.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

各类环保政策是推进环保产业发展的重要驱动力，如果相关环保政策落实力度低于预期，将对环保行业发展造成不利影响。

此外，从公司层面来看，如果相关业务订单推进低于预期，也将对公司业绩表现产生一定负面影响。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com