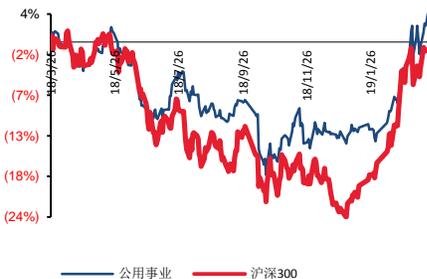


公用事业

太平洋煤炭/公用周报第 12 期（2019.03.17-2019.03.23）

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《太平洋煤炭/公用周报第 11 期
（ 2019.03.10-2019.03.16 ）》
--2019/03/17

《太平洋煤炭/公用周报第 10 期
（ 2019.03.03-2019.03.09 ）》
--2019/03/10

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

本周板块行情回顾：热电、水电涨幅居前，火电、煤炭靠后。5日涨跌幅，煤炭+3.16%，火电+3.08%，水电+5.68%，热电+5.99%，新能源发电+4.93%，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”）+28.67%，燃气+3.61%。

煤炭：关注近期下游复工情况。随着全国各地气温普遍回暖，民用电需求回落。与此同时，本周电厂日耗的回升或反映了下游开工的逐渐复苏。3月22日，沿海六大电厂沿海六大电厂日耗回升至67万吨左右，可用天数降至23天左右。3月10日，全国重点电厂库存6633万吨，可用天数16天，处于近三年同期较低水平。

本周港口现货价格基本稳定在620元/吨，近期下游需求的拉动叠加煤矿超产治理的政策趋严的背景下，价格下行动力有限，期货价格亦小幅波动上行。运费方面，本周国内运价综合指数反弹至644点左右；国际运价指数波动后稳定在744点左右。

短期来看，我们关注后续各产地煤矿复产进度，以及运输和进口的影响；中长期来看，我们维持供给逻辑减弱，需求将成为价格决定因素的判断。

火电：煤价中长期下行趋势不改，重申看好火电，推荐长源电力。

沿海六大电厂日耗回升至67万吨左右，同比+0.44%，煤炭库存降至1561万吨左右，可用天数小幅下降至23天左右。短期煤炭价格下行动力有限，但在中长期供给趋于宽松及需求趋弱的情况下，我们认为煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。

长源电力将是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。

参见太平洋煤炭/公用长源电力深度报告：《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》_20181228。

水电/新能源/燃气：关注配置价值/主题机会。

水电方面，截至3月22日，三峡当日入库流量达到7500立方米/秒，处于历史同期高位，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，同时利用小时提升，2019年已核准中核漳州和广核惠州项目，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。

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	6
(一)	煤炭：关注近期下游复工情况	6
(二)	火电：煤价中长期下行趋势不改，重申看好火电，推荐长源电力	6
(三)	水电/新能源/燃气：关注配置价值/主题机会	6
(四)	推荐标的	7
二、	板块行情：热电、水电涨幅居前，火电、煤炭靠后	8
三、	本周数据跟踪	11
(一)	煤炭/能源价格	11
(二)	煤炭港口库存	15
(三)	电厂库存及日耗	17
(四)	煤炭运输	18
(五)	下游钢铁及水泥	19
(六)	水电出入库	20
四、	行业新闻跟踪	21
五、	公司新闻跟踪	27
六、	一周大事提醒	38
(一)	本周大宗交易	38
(二)	下周大事提醒	38
七、	风险提示	40

图表目录

图表 1: 推荐标的: 长源电力	7
图表 2: SW 行业指数 5 日涨跌幅 (近一周)	8
图表 3: SW 行业指数 20 日涨跌幅 (近一月)	8
图表 4: SW 行业指数 250 日涨跌幅 (近一年)	8
图表 5: 申万二级行业【SW 采掘-煤炭开采】5 日涨跌幅	9
图表 6: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-火电】5 日涨跌幅	9
图表 7: 申万三级行业【SW 公用事业-电力-水电】5 日涨跌幅	9
图表 8: 申万三级行业【SW 公用事业-燃气】5 日涨跌幅	9
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)	10
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	10
图表 11: 2019 年 3 月 22 日, 秦皇岛 Q5500 现货价 620 元/吨 (周/-3), 动力煤期货收盘 597.6 元/吨 (周/+2)	11
图表 12: 秦皇岛 Q5500 现货价各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比-1.59%, 单位: 元/吨	11
图表 13: 2019 年 3 月 20 日, 环渤海动力煤指数 578 元/吨 (-)	11
图表 14: 环渤海指数各年度季节比较, 2019 年 3 月 20 日, 同比+1.05%, 单位: 元/吨	11
图表 15: 2019 年 3 月 18 日, CCTD 指数 587 元/吨 (+8)	12
图表 16: CCTD 指数各年度季节比较, 2019 年 3 月 18 日, 同比-3.61%, 单位: 元/吨	12
图表 17: 2019 年 3 月 21 日, 中电联 CECI 指数 Q5500 综合价 597 元/吨 (-), 成交价 627 元/吨 (-8)	12
图表 18: 2019 年 3 月, 神华年度 (自产) 长协 554 元/吨 (月/+3), 月度 (外购) 长协 608 元/吨 (月/+23)	12
图表 19: 2019 年 2 月, 全国电煤到厂价 511.34 元/吨	12
图表 20: 2019 年 2 月电煤到厂价分省数据, 元/吨	12
图表 21: 2019 年 3 月 22 日, 山西产主焦煤现货价 1680 元/吨 (周/-), 焦煤期货收盘价 1248.5 元/吨 (周/+11.5)	13
图表 22: 2019 年 3 月 22 日, 唐山二级冶金焦到厂 1900 元/吨 (周/-100), 天津港准一级冶金焦平仓 2000 元/吨 (周/-200), 焦炭期货收盘 1999 元/吨 (周/+5)	13
图表 23: 2019 年 3 月 22 日, 陕西煤炭价格指数综合价 445 元/吨 (-7), 动力煤 432 元/吨 (-8), 配焦精煤 941 元/吨 (-), 块煤 466 元/吨 (-8)	13
图表 24: 2019 年 3 月 22 日, 陕西动力煤价格, Q5500 榆林 416 元/吨 (-9), 延安 616 元/吨 (-21), 咸阳 516 元/吨 (-2); Q5000 关中 469 元/吨 (-)	13
图表 25: 2019 年 3 月 22 日, 山西大同矿区煤炭价格 (弱粘煤, A15%, V34%, 0.6%S, Q5800) 440-450 元/吨, 均值 445 元/吨 (周/-5)	14
图表 26: 2019 年 3 月 22 日, Q5500 鄂尔多斯动力煤坑口价 387 元/吨 (-15)	14
图表 27: 2019 年 3 月 22 日, 锦州港内蒙古产褐煤 (A25%, V44%, <0.7%S, Q3200) 平仓价 355 元/吨 (周/-)	14
图表 28: 2019 年 3 月 22 日, 中国 LNG 出厂价格全国指数 4079 元/吨 (周/-102); 2019 年 1 月 4 日, 中国华南 LNG 交易价格指数 4026 元/吨 (周/+72)	14
图表 29: 2019 年 3 月 21 日, 澳洲 NEWC、南非 RB、欧洲 ARA 动力煤价分别为 90.93 (周/-2.34) / 72.60 (周/-2.78) / 69.75 (周/-) 美元/吨	15
图表 30: 2019 年 3 月 21 日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为 68.25 (周/+1.92) / 59.98 (周/+1.37) 美元/桶	15
图表 31: 2019 年 3 月 21 日, CCTD 主流港口煤炭库存合计 5345.8 万吨 (-10.3), 其中北方港口/南方港口煤炭库存分别为 2416.8 (+17.2) / 2929 (-27.5) 万吨	15

图表 32: 2019 年 3 月 21 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 4461.3 (-14.8) /884.5 (+4.5) 万吨	15
图表 33: 2019 年 3 月 21 日, 北方四港煤炭库存 (含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 1640.3 万吨 (周/+51.1)	16
图表 34: 北方四港煤炭库存 (含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港) 各年度季节比较, 2019 年 3 月 21 日, 同比+2.7%, 单位: 万吨.....	16
图表 35: 2019 年 3 月 22 日, 秦皇岛港煤炭库存 628 万吨 (周/+57.5)	16
图表 36: 秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比-5.8%, 单位: 万吨	16
图表 37: 2019 年 3 月 22 日, 曹妃甸港煤炭库存 451.3 万吨 (周/-1.1)	16
图表 38: 曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比+34.2%, 单位: 万吨	16
图表 39: 2019 年 3 月 22 日, 黄骅港煤炭库存 169.3 万吨 (周/+19)	17
图表 40: 黄骅港煤炭库存各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比-31.8%, 单位: 万吨	17
图表 41: 2019 年 3 月 22 日, 沿海六大电厂煤炭库存量 1561.35 万吨 (周/-53.52), 日耗 66.86 万吨 (周/+4.19), 可用天数 23.35 天 (周/-2.42)	17
图表 42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比+0.44%, 单位: 万吨/天.....	18
图表 43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比+7.45%, 单位: 万吨.....	18
图表 44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比+6.98%, 单位: 天.....	18
图表 45: 2019 年 3 月 10 日, 全国重点电厂煤炭库存 6633 万吨 (旬/-588), 可用天数 16 天	18
图表 46: 2019 年 3 月 22 日, 中国沿海煤炭运价指数 CBCFI 综合指数 644.53 (周/+19.34), 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 30.8 (周/+1.2) /24.0 (周/+1.0) 元/吨.....	19
图表 47: 2019 年 3 月 22 日, CDFI 中国进口煤炭运价指数 744.84 (周/+2.38), 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 7.706 (周/-0.32) /10.714 (周/+0.06) /5.77 (周/+0.23) /7.115 (周/-) 美元/吨.....	19
图表 48: 2019 年 3 月 20 日, 环渤海四港货船比 14.3 (周/+0.6)	19
图表 49: 2019 年 3 月 19 日, 大秦线日发运量 107.5 万吨, 3 月 13 日-3 月 19 日一周日均发运量 125.6 万吨.....	19
图表 50: 2019 年 3 月 22 日, 上海螺纹钢 (HRB400, 20mm) 现货 3940 元/吨 (周/+50), 期货收盘价 3768 元/吨 (周/+5)	20
图表 51: 2019 年 3 月 22 日, P042.5 水泥价格分别为华北 422.00 (-) / 华东 488.86 (-1.43) / 西南 429.50 (+7.25) / 东北 385.67 (-) / 中南 491.33 (+0.50) / 西北 405.60 (+2.60) 元/吨	20
图表 52: 2019 年 3 月 22 日, 三峡入库/出库流量分别为 7500 (周/+200) /9550 (周/+2440) 立方米/秒	20
图表 53: 三峡入库流量各年度季节比较, 2019 年 3 月 22 日, 同比+21.0%, 单位: 立方米/秒	20
图表 54: 2019.03.25-2019.03.29 大事提醒	38

一、行业观点及投资建议

(一) 煤炭：关注近期下游复工情况

随着全国各地气温普遍回暖，民用电需求回落。与此同时，本周电厂日耗的回升或反映了下游开工的逐渐复苏。3月22日，沿海六大电厂沿海六大电厂日耗回升至67万吨左右，可用天数降至23天左右。3月10日，全国重点电厂库存6633万吨，可用天数16天，处于近三年同期较低水平。

本周港口现货价格基本稳定在620元/吨，近期下游需求的拉动叠加煤矿超产治理的政策趋严的背景下，价格下行动力有限，期货价格亦小幅波动上行。运费方面，本周国内运价综合指数反弹至644点左右；国际运价指数波动后稳定在744点左右。

短期来看，我们关注采暖季结束后下游复工情况，以及运输和进口的影响；中长期来看，我们维持供给逻辑减弱，需求将成为价格决定因素的判断。

(二) 火电：煤价中长期下行趋势不改，重申看好火电，推荐长源电力

沿海六大电厂日耗回升至67万吨左右，同比+0.44%，煤炭库存降至1561万吨左右，可用天数小幅下降至23天左右。短期煤炭价格下行动力有限，但在中长期供给趋于宽松及需求趋弱的情况下，我们认为煤价中长期下行趋势不改，仍然看好火电。

长源电力将是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。

参见太平洋煤炭/公用长源电力深度报告：《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》_20181228。

(三) 水电/新能源/燃气：关注配置价值/主题机会

水电方面，截至3月22日，三峡当日入库流量达到7500立方米/秒，处于历史同期高位，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，同时利用小时提升，2019年已核准中核漳州和广核惠州项目，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。

(四) 推荐标的

图表1：推荐标的：长源电力

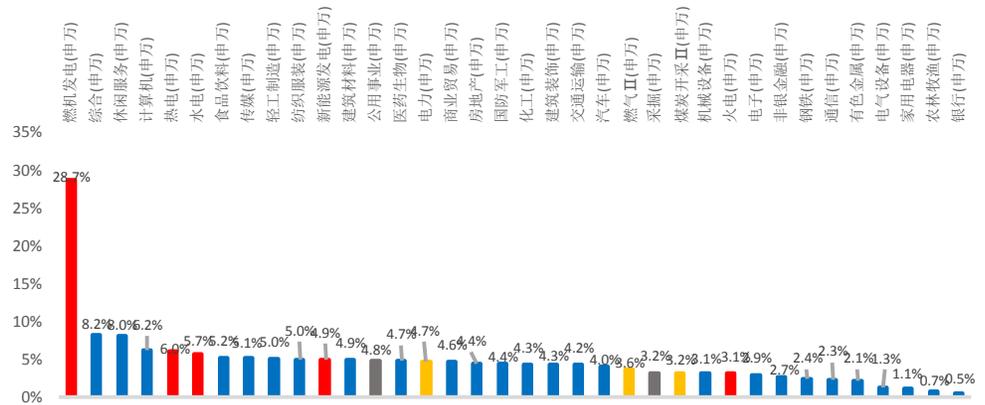
证券代码	公司	股价 (元)	本周涨 跌幅	EPS (元/股)			PE			最新每股净 资产 (元/ 股)	PB
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E		
000966.SZ	长源电力	4.37	+5.56%	0.16	0.55	0.55	27.31	7.95	7.95	3.08	1.42

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

二、板块行情：热电、水电涨幅居前，火电、煤炭靠后

本周大盘波动，上证指数+2.73%，深证成指+3.44%。本周煤炭/公用事业的所有板块均跑赢上证。5日涨跌幅，煤炭+3.16%，火电+3.08%，水电+5.68%，热电+5.99%，新能源发电+4.93%，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”）+28.67%，燃气+3.61%。

图表2：SW行业指数5日涨跌幅（近一周）

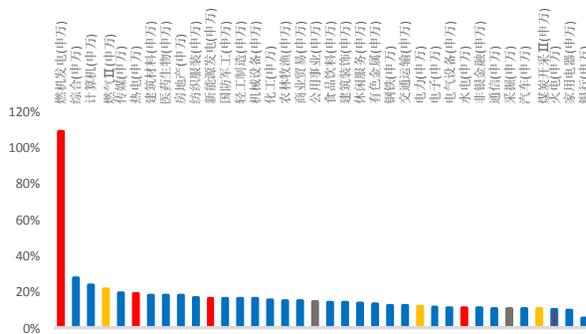


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

近一月，燃气、热电板块涨幅靠前，火电、煤炭板块涨幅靠后。

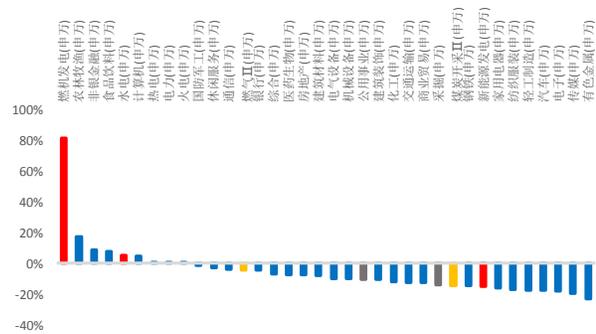
近一年，水电、热电、火电、燃气板块较上证指数（-6.23%）具有相对收益，250日涨跌幅分别为+5.11%/+0.33%/+0.02%/-4.34%。

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）

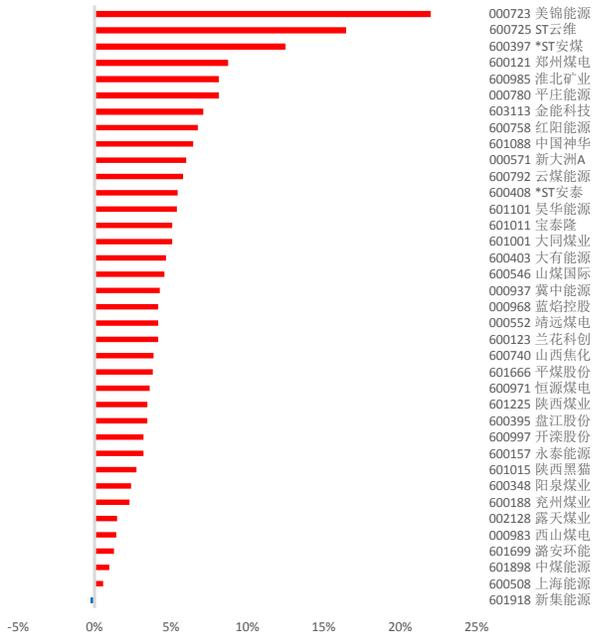


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

本周各板块的个股涨跌幅方面：

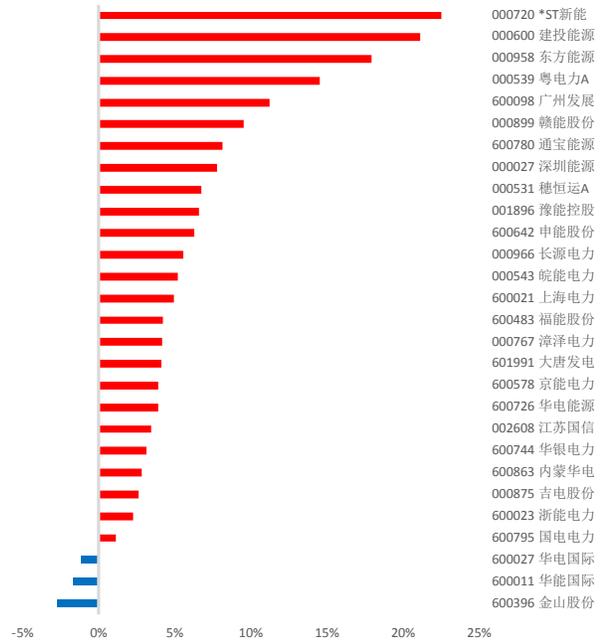
煤炭板块中，美锦能源涨幅第一（+22.02%），新集能源跌幅第一（-0.28%）；
火电板块中，*ST新能涨幅第一（+22.51%），金山股份跌幅第一（-2.69%）；
水电板块中，闽东电力涨幅第一（+68.32%），岷江水电跌幅第一（-1.13%）；
燃气板块中，大众公用涨幅第一（+17.38%），中天能源跌幅第一（-8.37%）；
热电&燃机板块中，深南电A涨幅第一（+31.31%），联美控股跌幅第一（-1.99%）；
新能源发电板块中，易世达涨幅第一（+20.65%），江苏新能跌幅第一（-0.68%）。

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

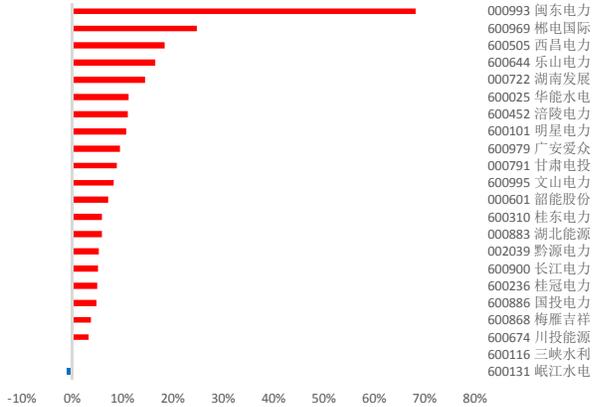
图表6：申万三级行业【SW公用事业-电力-火电】5日涨跌幅



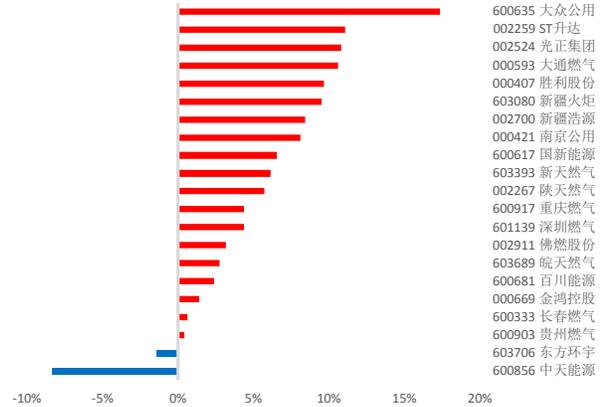
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

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

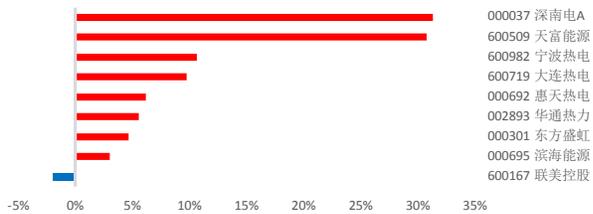


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



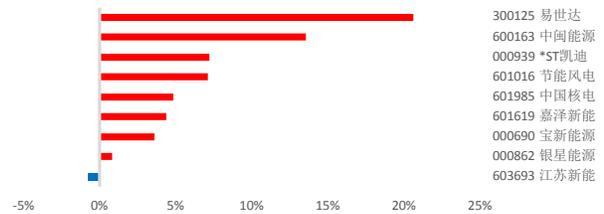
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

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3月22日, CCI 5500指数下跌, 收于625元/吨(周环比-3), 秦皇岛Q5500现货价下跌, 620元/吨(周环比-3); 动力煤期货小幅回升, 收于597.60元/吨(周环比+2)。

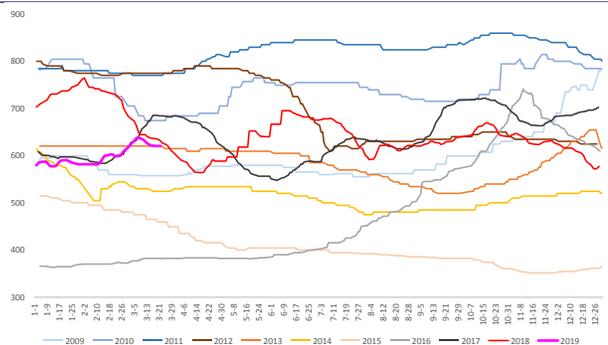
2019年3月20日, 环渤海指数578元/吨(周环比-); 2019年3月18日, CCTD指数587元/吨(周环比+8), 继续上行; 2019年3月21日, 中电联CECI指数Q5500综合价597元/吨(周环比-), 成交价627元/吨(周环比-8)。

图表11: 2019年3月22日, 秦皇岛Q5500现货价620元/吨(周/-3), 动力煤期货收盘597.6元/吨(周/+2)



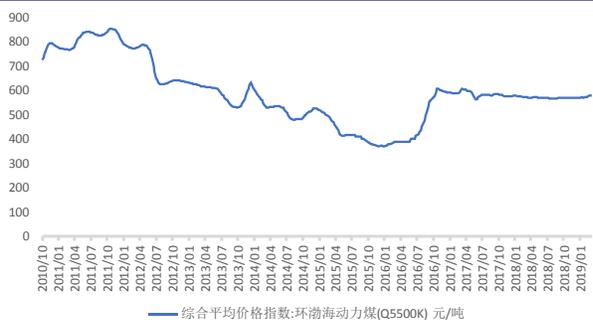
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表12: 秦皇岛Q5500现货价各年度季节比较, 2019年3月22日, 同比-1.59%, 单位: 元/吨



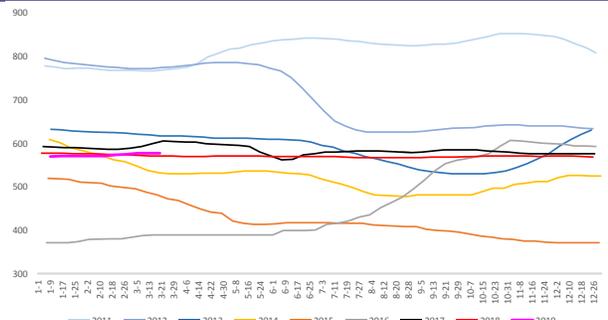
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表13: 2019年3月20日, 环渤海动力煤指数578元/吨(-)



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3月20日, 同比+1.05%, 单位: 元/吨



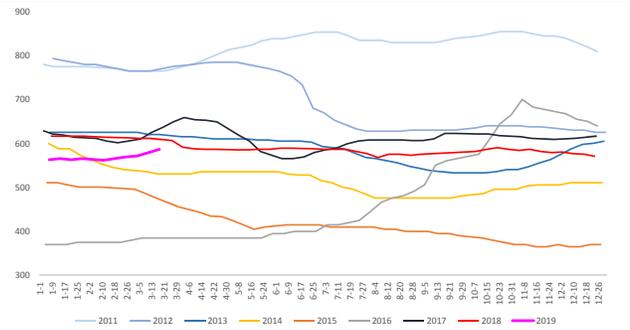
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表15: 2019年3月18日, CCTD指数587元/吨 (+8)



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3月18日, 同比-3.61%, 单位: 元/吨



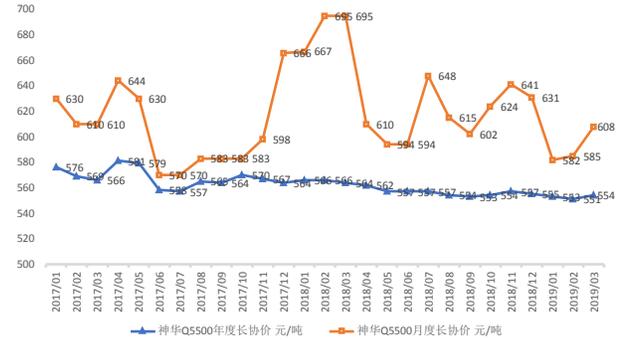
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表17: 2019年3月21日, 中电联CECI指数Q5500综合价597元/吨 (-), 成交价627元/吨 (-8)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表18: 2019年3月, 神华年度(自产)长协554元/吨(月/+3), 月度(外购)长协608元/吨(月/+23)

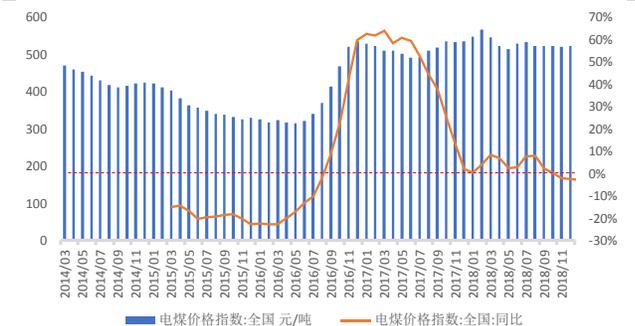


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

电煤到厂价:

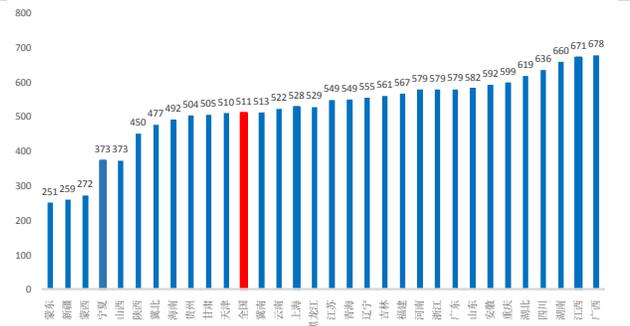
2019年2月, 发改委全国电煤价格指数511.34元/吨, 同比-9.9%。

图表19: 2019年2月, 全国电煤到厂价511.34元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表20: 2019年2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:

焦煤本周现货与上周持平，期货小幅回升，2019年3月22日分别收于1680/1248.5元/吨。唐山二级冶金焦现货继续回调至1900元/吨，天津港准一级冶金焦回调至2000元/吨，期货价小幅回升，2019年3月22日收于1999元/吨（周环比+5）。

图表21: 2019年3月22日, 山西产主焦煤现货价1680元/吨(周/-), 焦煤期货收盘价1248.5元/吨(周/+11.5)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表22: 2019年3月22日, 唐山二级冶金焦到厂1900元/吨(周/-100), 天津港准一级冶金焦平仓2000元/吨(周/-200), 焦炭期货收盘1999元/吨(周/+5)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

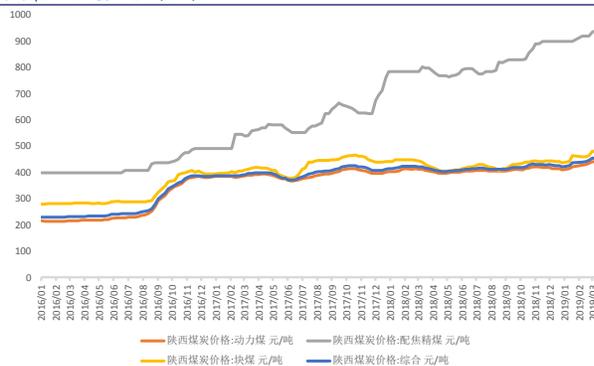
产地煤价:

陕西: 本周陕西煤价继续回调; 不同地区动力煤价中, 榆林延续上周趋势回落, 延安大幅回落, 咸阳小幅回落, 关中持平;

山西: 大同矿区弱粘煤坑口价本周小幅回落;

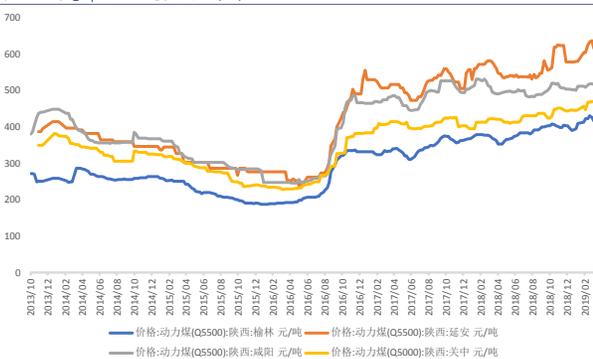
内蒙: 鄂尔多斯煤价本周大幅回落, 锦州港内蒙古产褐煤平仓价维持355元/吨。

图表23: 2019年3月22日, 陕西煤炭价格指数综合价445元/吨(-7), 动力煤432元/吨(-8), 配焦焦煤941元/吨(-), 块煤466元/吨(-8)



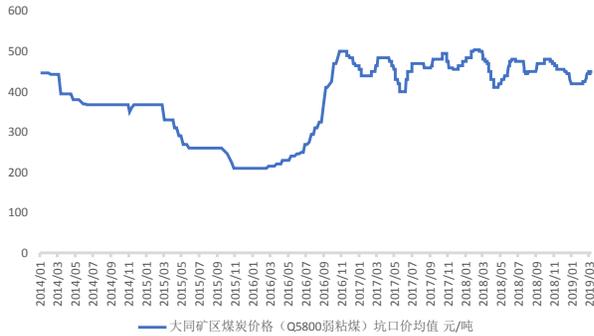
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表24: 2019年3月22日, 陕西动力煤价格, Q5500榆林416元/吨(-9), 延安616元/吨(-21), 咸阳516元/吨(-2); Q5000关中469元/吨(-)



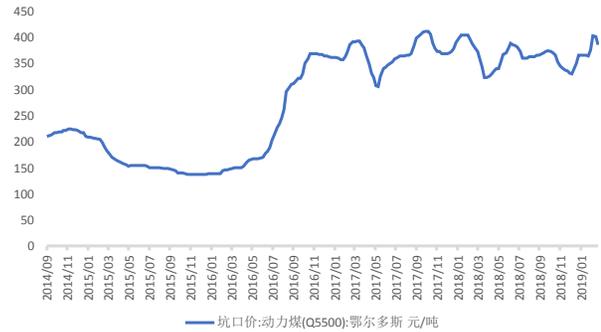
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表25: 2019年3月22日, 山西大同矿区煤炭价格(弱粘煤, A15%, V34%, O. 6%S, Q5800) 440-450元/吨, 均值445元/吨(周/-5)



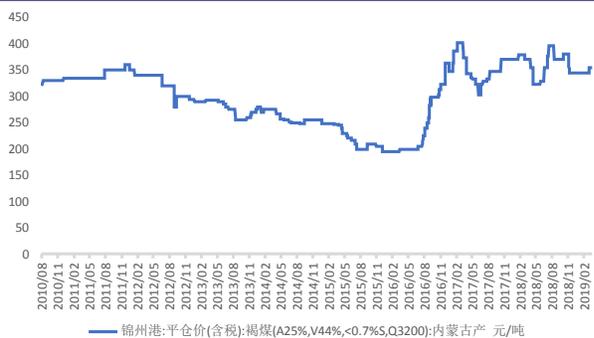
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表26: 2019年3月22日, Q5500鄂尔多斯动力煤坑口价387元/吨(-15)



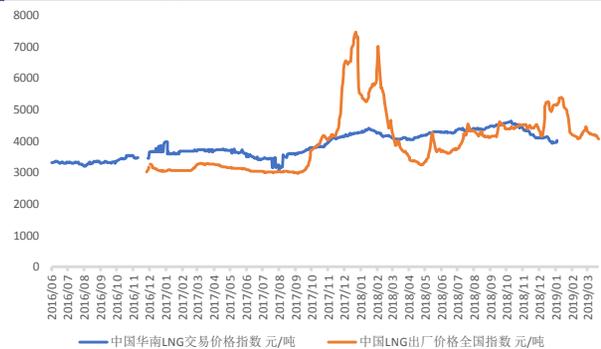
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表27: 2019年3月22日, 锦州港内蒙古产褐煤(A25%, V44%, <0. 7%S, Q3200) 平仓价355元/吨(周/-)



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表28: 2019年3月22日, 中国LNG出厂价格全国指数4079元/吨(周/-102); 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继续回落, 2019年3月22日收于4079元/吨, 周环比-102元/吨。

本周国际煤价, 澳洲纽卡斯尔现货价和南非理查德动力煤现货价较上周均回落, 欧洲三港动力煤现货价继续持平。布油本周上行, 21日小幅回调; WTI本周小幅波动收涨。

图表29: 2019年3月21日, 澳洲NEWC、南非RB、欧洲ARA动力煤价分别为90.93 (周/-2.34) /72.60 (周/-2.78) /69.75 (周/-) 美元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表30: 2019年3月21日, 布伦特原油和西德克萨斯中级轻质油现货价分别为68.25 (周/+1.92) /59.98 (周/+1.37) 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回落, 北方港口库存继续回升, 南方港口库存继续回落。

图表31: 2019年3月21日, CCTD主流港口煤炭库存合计5345.8万吨 (-10.3), 其中北方港口/南方港口煤炭库存分别为2416.8 (+17.2) /2929 (-27.5) 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3月21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4461.3 (-14.8) /884.5 (+4.5) 万吨



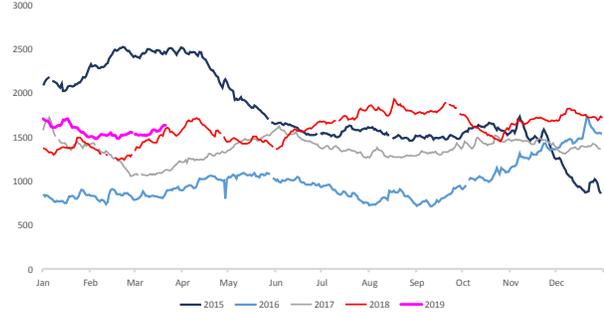
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表33：2019年3月21日，北方四港煤炭库存（含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港）1640.3万吨（周/+51.1）



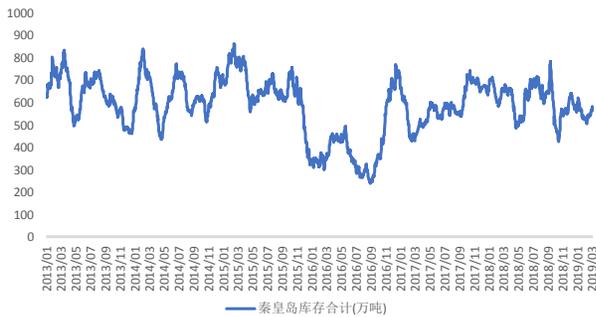
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表34：北方四港煤炭库存（含秦皇岛/黄骅港/曹妃甸/国投京唐港/京唐港老港）各年度季节比较，2019年3月21日，同比+2.7%，单位：万吨



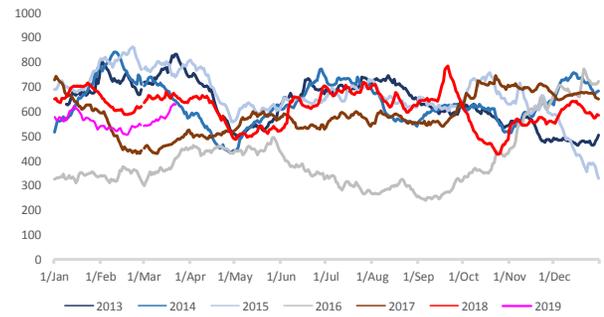
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表35：2019年3月22日，秦皇岛港煤炭库存628万吨（周/+57.5）



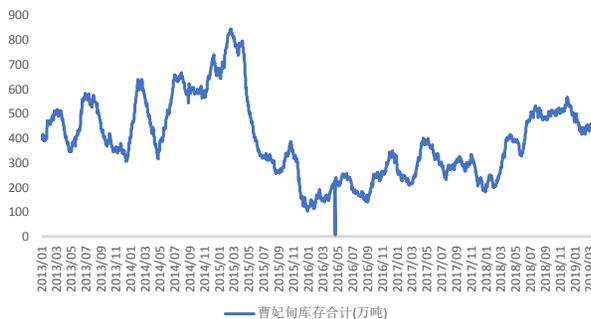
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表36：秦皇岛港煤炭库存各年度季节比较，2019年3月22日，同比-5.8%，单位：万吨



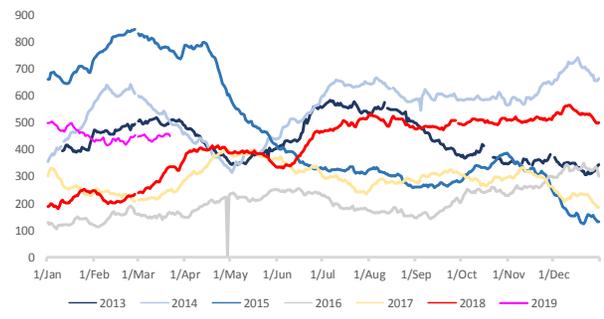
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表37：2019年3月22日，曹妃甸港煤炭库存451.3万吨（周/-1.1）



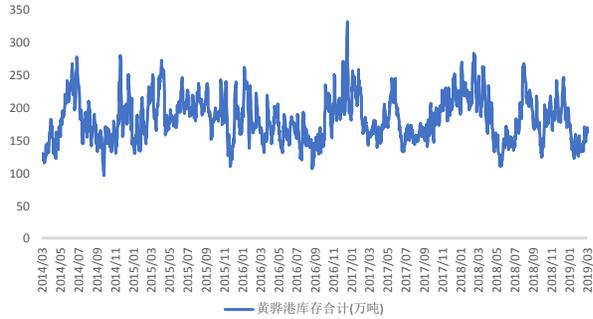
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表38：曹妃甸港煤炭库存各年度季节比较，2019年3月22日，同比+34.2%，单位：万吨



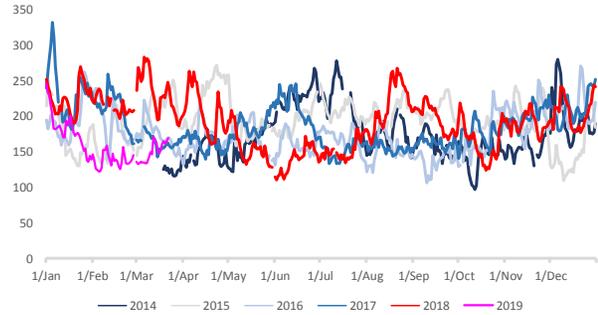
资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

图表39：2019年3月22日，黄骅港煤炭库存169.3万吨（周/+19）



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3月22日，同比-31.8%，单位：万吨

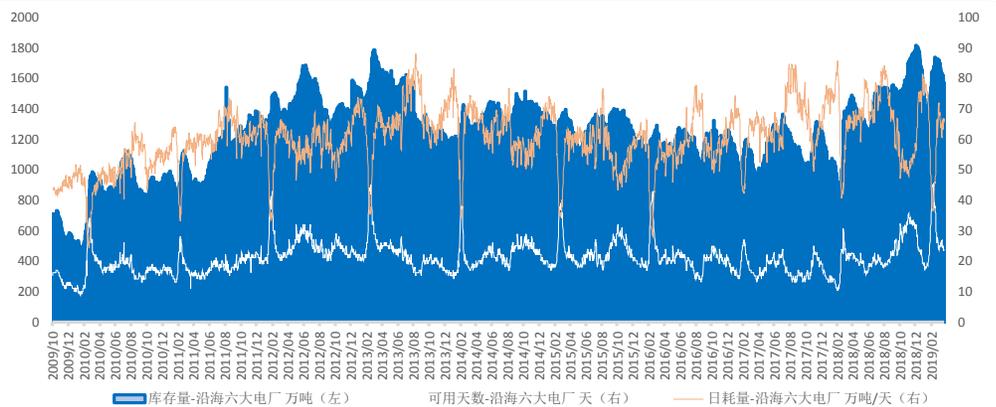


资料来源：中国煤炭市场网，太平洋研究院整理

（三）电厂库存及日耗

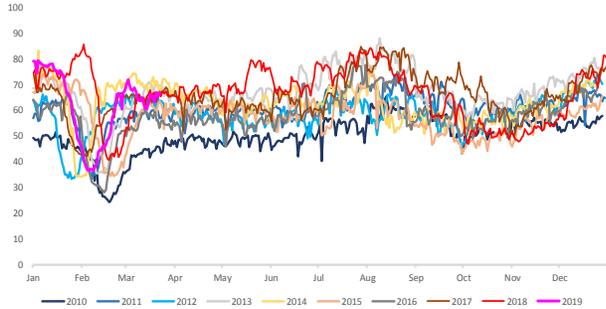
本周沿海六大电厂库存下行，2019年3月22日收于1561.35万吨（周环比-53.52），日耗回升至67万吨左右，可用天数降至23天左右。

图表41：2019年3月22日，沿海六大电厂煤炭库存量1561.35万吨（周/-53.52），日耗66.86万吨（周/+4.19），可用天数23.35天（周/-2.42）



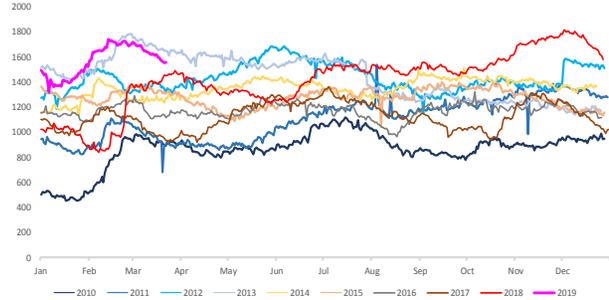
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表42: 沿海六大电厂煤炭日耗量各年度季节比较, 2019年3月22日, 同比+0.44%, 单位: 万吨/天



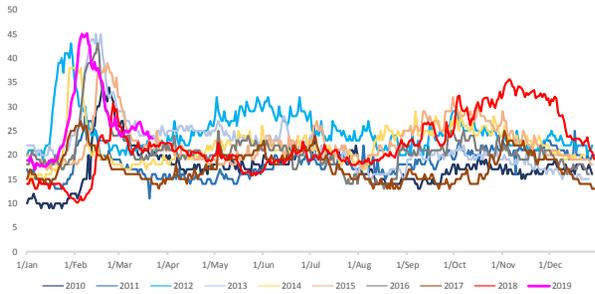
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表43: 沿海六大电厂煤炭库存量各年度季节比较, 2019年3月22日, 同比+7.45%, 单位: 万吨



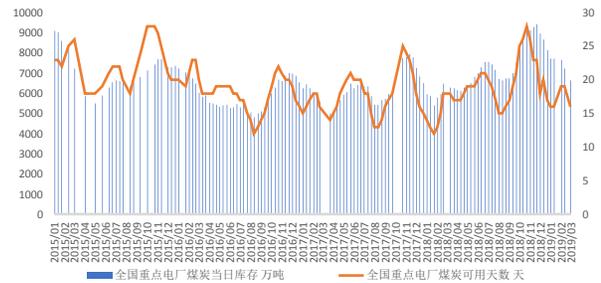
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表44: 沿海六大电厂煤炭可用天数各年度季节比较, 2019年3月22日, 同比+6.98%, 单位: 天



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表45: 2019年3月10日, 全国重点电厂煤炭库存6633万吨(旬/-588), 可用天数16天

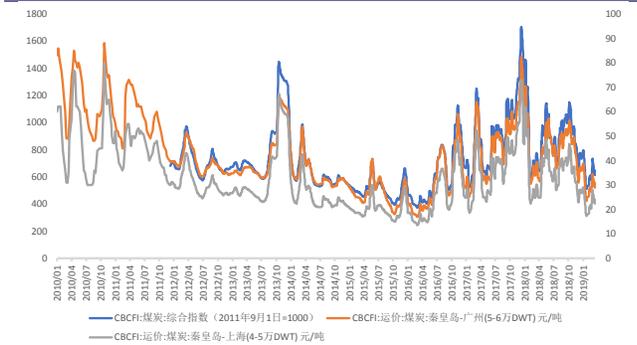


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 煤炭运输

本周国内海运煤价较上周末小幅回升, 国际海运煤价小幅回升。环渤海四港货船比本周波动后维持在14左右。大秦线2019年3月19日运量107.5万吨, 3月13日-3月19日一周日均发运量125.6万吨。

图表46: 2019年3月22日, 中国沿海煤炭运价指数CBCFI综合指数644.53 (周/+19.34), 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30.8 (周/+1.2) / 24.0 (周/+1.0) 元/吨



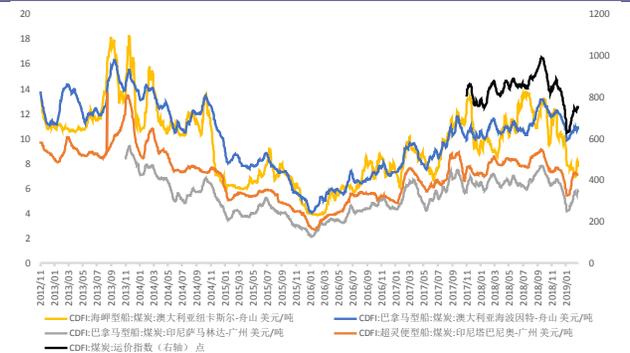
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表48: 2019年3月20日, 环渤海四港货船比14.3 (周/+0.6)



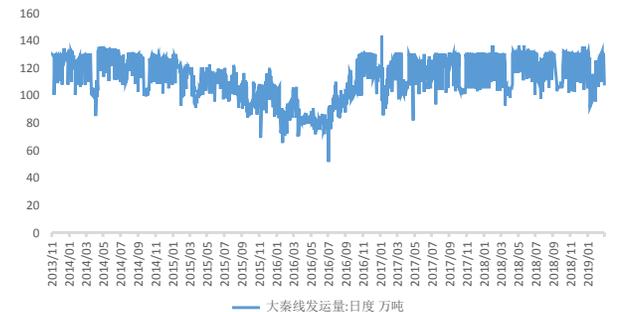
资料来源: 中国煤炭市场网, 太平洋研究院整理

图表47: 2019年3月22日, CDFI中国进口煤炭运价指数744.84 (周/+2.38), 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7.706 (周/-0.32) / 10.714 (周/+0.06) / 5.77 (周/+0.23) / 7.115 (周/-) 美元/吨



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表49: 2019年3月19日, 大秦线日发运量107.5万吨, 3月13日-3月19日一周日均发运量125.6万吨



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上升, 周五收于3940元/吨 (周环比+50), 期货价格本周上行后回落, 周五收于3768元/吨 (周环比+5)。

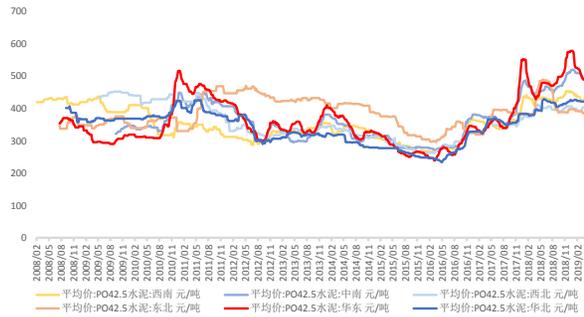
水泥价格本周西南地区大幅上行, 中南、西北地区小幅上行, 华北、东北地区持平, 华东地区继续下行。

图表50：2019年3月22日，上海螺纹钢（HRB400，20mm）现货3940元/吨（周/+50），期货收盘价3768元/吨（周/+5）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表51：2019年3月22日，P042.5水泥价格分别为华北422.00(-)/华东488.86(-1.43)/西南429.50(+7.25)/东北385.67(-)/中南491.33(+0.50)/西北405.60(+2.60)元/吨

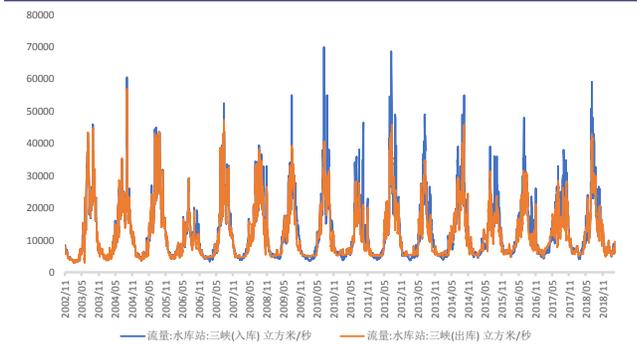


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

（六）水电出入库

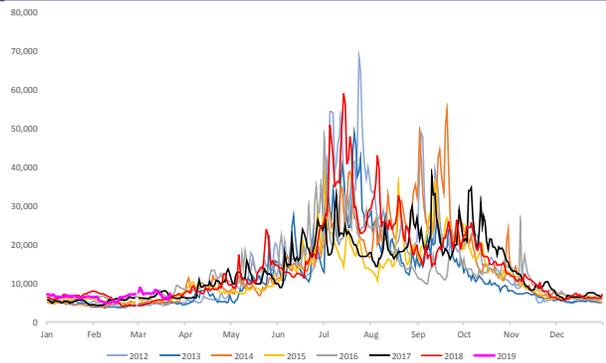
本周三峡的入库流量较前一周有所回落，本周日均6500立方米/秒，但周五单日回升至7500立方米/秒。2019年3月22日，三峡入库流量同比 +21.0%。

图表52：2019年3月22日，三峡入库/出库流量分别为7500（周/+200）/9550（周/+2440）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3月22日，同比+21.0%，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、曹妃甸煤码头三期工程首列重车成功进港（来源：中国煤炭市场网）

3月16日至18日,唐山港曹妃甸港区煤码头三期工程首列重车成功进港、顺利完成卸载。该车共105节,混煤重量为8438.55吨。16日12时36分,首列重车向曹妃甸煤码头三期工程翻车机房徐徐开来,随即各车箱依次驶入翻车机房,进入混煤翻车卸载、翻堆线BH皮带机运载、堆场BD1堆存大流程。整个流程井然有序,各岗位操作精准到位。

唐山港曹妃甸港区煤码头三期工程由河北华电曹妃甸储运有限公司投资建设。项目建设2个10万吨级、2个7万吨级和1个5万吨级专业化煤炭装船泊位,占地1837亩,总建筑面积5.6万平方米,南北向布置8条堆场和9条作业线,推荐容量374.5万吨。本项目投产后,预计年营业收入约10亿元,按20年运营期计算,本工程可贡献税收约20亿元,提供劳动岗位约600个。

据河北华电曹妃甸储运有限公司党总支书记、董事长张建春介绍,华电煤码头三期工程首列重载列车的到港,标志着工程从基建转入正式试生产。这个工程的正式投产,对落实河北省政府提出的有序、有效推进秦皇岛煤炭散货的转移,对曹妃甸建设世界一流贸易大港、助力唐山港“公转铁”和唐山市打赢蓝天保卫战,均有重要意义。

2、国家能源局批复五个煤矿项目（来源：中国煤炭市场网）

近日,国家能源局网站发布通知,新批复五个煤矿项目,共计产能1530万吨/年。1.内蒙古上海庙矿区长城五号煤矿项目(建设规模180万吨/年) 2.山西晋城矿区郑庄矿井及选煤厂项目(建设规模400万吨/年) 3.山西阳泉矿区温家庄矿改扩建项目(生产能力由90万吨/年改扩建至500万吨/年) 4.新疆和什托洛盖矿区红山煤矿项目(建设规模300万吨/年) 5.内蒙古上海庙矿区长城六号煤矿项目(建设规模150万吨/年)

3、山东最新发文：全省采深超千米冲击地压矿井核定生产能力压减20.14%（来源：中国太原煤炭交易中心）

3月20日,山东省能源局发布了关于调整全省采深超千米冲击地压矿井核定生产能力的通知。

一、全省采深超千米冲击地压生产矿井19处,核定生产能力由4260万吨/年调整为3402万吨/年,核减少产能858万吨/年。压减20.14%。双合煤矿要在申请投产后,立即核减20%产能,各煤矿核定生产能力见附表。

二、全省采深超千米冲击地压矿井要严格按照调整后的核定生产能力做好生产计划安排,科学均衡地组织生产,确保月度、季度、年度产量均符合规定要求。

三、严格执行生产能力相关信息登记、公告和承诺制度。全省采深超千米冲击地压矿井要及时按程序申请生产能力相关信息变更登记和公告，签订《煤矿按照登记公布生产能力组织生产的承诺书》；要在矿井显著位置公示煤矿生产能力和年度、月度生产计划，接受社会、群众和舆论监督。

截至2018年12月31日，山东省有依法生产建设煤矿110处，产能规模15073万吨/年，相比2018年6月30日，减少煤矿7处，产能压减423万吨/年，其中，建设煤矿4处，建设规模315万吨/年；产业升级煤矿1处，产能规模45万吨/年（其中，登记生产能力35万吨/年，新增产能10万吨/年）；生产煤矿105处，登记生产能力14713万吨/年。

4、1-2月山西规上原煤产量13465.9万吨 同比增长6%（来源：中国煤炭资源网）

山西省统计局消息，2019年1-2月，山西省规模以上工业企业原煤产量13465.9万吨，同比增长6%。2019年1-2月，山西省规模以上煤炭工业增加值同比增长4.7%。1-2月，山西省规模以上工业企业焦炭产量1501.6万吨，同比增长15.2%。炼焦工业增加值同比增长1.3%。1-2月，山西省规模以上工业企业煤层气产量9.5亿立方米，同比增长8.7%。煤层气采掘业增加值同比增长15%。

5、2月份全社会用电量4891亿千瓦时 同比增长7.2%（来源：中国煤炭市场网）

3月20日，国家能源局发布2月份全社会用电量等数据。2月份，全社会用电量4891亿千瓦时，同比增长7.2%。分产业看，第一产业用电量52亿千瓦时，同比增长6.7%；第二产业用电量2942亿千瓦时，同比增长6.5%；第三产业用电量932亿千瓦时，同比增长8.2%；城乡居民生活用电量965亿千瓦时，同比增长8.3%。

1-2月，全社会用电量累计11063亿千瓦时，同比增长4.5%。分产业看，第一产业用电量110亿千瓦时，同比增长7.9%；第二产业用电量7059亿千瓦时，同比增长1.2%；第三产业用电量1994亿千瓦时，同比增长10.5%；城乡居民生活用电量1899亿千瓦时，同比增长11.1%。

6、山西出台煤矿班组安全建设新规（来源：中国煤炭市场网）

为进一步规范和加强煤矿班组安全建设，提高煤矿作业现场安全管控水平，近日，山西省出台了《山西省煤矿班组安全建设规定》（以下简称“规定”）。规定分为总则、组织保障和职责、班组长管理、班组基础管理、现场安全管控、素质提升、自主管理、保障措施、附则共9章52条。规定指出，煤矿企业要围绕班组安全建设，强化煤矿安全基层基础管理，把班组建设纳入企业发展总体规划，建立健全班组安全建设各层级组织领导体系，制定完善班组安全管理规章制度，推动实现班组规范化管理，落实安全生产责任制和岗位安全责任制。煤矿企业要严格执行班组长学历和职业资格准入制度，

创新班组组织机构、建立自主管理组织体系等。规定明确，煤矿（井）要建立班组长的选聘、使用、培养、考核和激励制度和机制，明确考核内容、激励项目，并将考核结果作为班组长提拔、评优、任免的重要依据；煤矿（井）应当依据《煤矿安全规程》、作业规程和煤矿安全技术操作规程等规定，制定班组安全作业标准、操作标准，规范班前会、入井、开工、班中、交班、出井、班后会工作流程；煤矿（井）应当加强班组安全基础管理体系建设，包括制度、标准、台账；煤矿（井）应当构建班组安全管理机制等。

7、华北能监局：光伏、风电限期取得发电许可证 否则停止运行（来源：北极星电力网）

国家能源局华北监管局官方网站刊发《华北能源监管局关于试行规范风电和光伏发电项目并网启动试运行期限的通知》（以下简称通知）。通知规定并网调试时间，规定“风电和光伏发电项目在首台发电机组或首批发电单元并网后，应于60日内完成所有机组(单元)的启动试运行工作，并在启动试运行完成之后按351号文的规定时限取得电力业务许可证(发电类)；60日内未能完成启动试运行的项目，以首次并网之后第60日视为351号文中完成启动试运行的计算时间，并应以此为时间起点在规定时限内取得电力业务许可证(发电类)”，同时明晰“电网调度部门应严格执行351号文关于规范新建发电机组并网的有关要求，不得允许未按期取证的风电和光伏发电企业发电上网”。

8、国务院：修改电力供应与使用条例等14部行政法规 取消电工进网作业许可证核发等15项行政许可项目（来源：北极星电力网）

《国务院关于修改部分行政法规的决定》近日发布，《决定》提出，将《电力供应与使用条例》第九条第一款修改为：“供电营业区的设立、变更，由供电企业提出申请，电力管理部门依据职责和管理权限，会同同级有关部门审查批准后，发给《电力业务许可证》。”第三十八条第一项中的“供电营业许可证”修改为“电力业务许可证”。文件自公布之日起施行。

9、江苏：以海上风电为主 2020年风电并网突破1000万千瓦（来源：北极星电力网）

《江苏省环境基础设施三年建设方案(2018-2020年)的通知》发布，《通知》指出，以分布式为重点，有序推进分散式风电、分布式光伏发展，加快推进分布式能源市场化交易以及多能互补等各类国家和省级试点。以海上风电为主，2020年风电装机并网规模突破1000万千瓦。到2020年，全省天然气发电装机规模达到2000万千瓦。2019年底，30万千瓦及以上热电联产电厂供热半径15公里范围内的燃煤锅炉和落后燃煤小

热电全部关停整合。

10、湖北：2019年在10个县市开展分散式风电示范建设（来源：北极星电力网）

《省能源局关于开展2019年分散式风电示范项目建设的通知》发布,《通知》指出,2019年在全省10个左右县市开展示范项目建设,每个示范县市总开发容量不低于2万千瓦。积极推进分散式风电发展模式创新,探索分散式风电与分布式光伏、分布式燃机、储能等其他形式能源相结合,开发多能互补、微电网项目。

11、丰城市：整改后的小水电可适当调增上网电价（来源：北极星电力网）

《丰城市小水电清理整改工作实施方案》(以下简称《实施方案》)近日印发。《方案》指出,退出类项目应综合考虑合法性、运营时间、使用年限、环境影响程度等综合因素,进行综合核算后确定补偿价格。对整改后通过验收并执行生态调度运行的水电站,可适当调增上网电价。

12、1-2月份全国分省区原煤产量排名公布 陕西产量大幅下降（来源：中国煤炭市场网）

陕西省1-2月原煤产量累计7078万吨,同比-16.10%,排名全国第三。

13、2018年吉林关闭矿井26处 淘汰落后产能605万吨（来源：中国煤炭市场网）

2018年,吉林省各地共关闭矿井26处,合计淘汰落后产能达605万吨。2018年,吉林省继续认真贯彻落实国家关于煤炭行业去产能系列文件精神,坚持通过市场化法治化手段,坚决淘汰无效供给,引导“僵尸企业”依法有序退出,严格落实“五不”措施,煤炭行业化解落后产能取得良好效果。在推进淘汰煤炭行业落后产能工作过程中,吉林省相关职能部门通力协作,坚持以供给侧结构性改革为主线,执行关闭退出计划目标不变通、推进国家煤炭产业政策不走样、落实关闭退出煤矿补偿资金不拖延、严格安全条件门槛不放松、坚持关闭标准不降低,坚定不移淘汰落后产能。此外,2018年1-12月,吉林省累计原煤产量1217.72万吨,同比下降10.19%。

14、南方电网发布26条重点举措服务粤港澳大湾区发展（来源：北极星电力网）

3月18日,《南方电网公司关于服务粤港澳大湾区发展的重点举措》(以下简称《26条重点举措》)在北京发布。南方电网紧紧围绕粤港澳大湾区“充满活力的世界级城市群、具有全球影响力的国际科技创新中心、‘一带一路’建设的重要支撑、内地与港澳深度合作示范区、宜居宜业宜游的优质生活圈”战略定位,提出了全力服务大湾区发展的26条具体措施。

会上,南方电网还联合71家行业协会、科研院校和企业发出服务粤港澳大湾区发展电力合作倡议,并与12家电力企业签署服务粤港澳大湾区发展战略合作框架协议,

共同倡导绿色低碳的生产生活方式，共同将粤港澳大湾区打造成为世界清洁能源利用示范湾区，助力构建清洁低碳、安全高效能源体系。

南方电网公司董事长、党组书记孟振平表示，作为地处粤港澳大湾区的中央骨干企业，南方电网将坚决贯彻党中央、国务院的决策部署，围绕《粤港澳大湾区发展规划纲要》的贯彻落实，全力服务、全面融入粤港澳大湾区建设重大战略，助力大湾区建设富有活力和国际竞争力的一流湾区和世界级城市群，打造高质量发展的典范。同时，南方电网将把服务大湾区建设作为做强做优做大的重大机遇，积极探索发展新动能，推动公司实现高质量发展，建设具有全球竞争力的世界一流企业。

15、大商所：焦炭和焦煤涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整为6%和8%（来源：中国煤炭市场网）

根据《大连商品交易所风险管理办法》相关规定，经研究决定，对黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油、鸡蛋、聚乙烯、聚丙烯、聚氯乙烯、焦炭和焦煤等11个品种期货合约涨跌停板幅度和最低交易保证金标准调整如下：自2019年3月18日（星期一）结算时起，将黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油、聚乙烯、聚丙烯和聚氯乙烯品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整为4%和5%；将鸡蛋品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整为5%和7%；将焦炭和焦煤品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整为6%和8%；维持其他品种期货合约涨跌停板幅度和最低交易保证金标准不变。

16、郑商所：自3月19日结算时起动力煤期货合约交易保证金调整为6%（来源：中国煤炭市场网）

根据《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》第十条规定，经研究决定，对部分期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度作如下调整：自2019年3月19日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准调整为6%，涨跌停板幅度调整为5%；棉花、菜籽油、玻璃期货合约交易保证金标准调整为5%，涨跌停板幅度调整为4%。按规则规定执行的交易保证金标准和涨跌停板幅度高于上述标准的，仍按原规定执行。

17、2月份山东生产原煤945.7万吨 同比增长6.8%（来源：中国煤炭市场网）

山东省煤矿安全监察局3月15日发布的最新调度数据显示，2月份山东省煤矿生产原煤945.7万吨（调度数），比上月的1070.7万吨减少125万吨，下降11.67%；比同期的885.5万吨增加60.2万吨，增长6.8%。2019年1-2月份，山东全省煤矿生产原煤1900.9万吨（调度数），同比减少61.7万吨，下降3.14%。其中，省属煤矿原煤产量1525.1万吨，同比减少86.8万吨，下降5.38%；市县属煤矿原煤产量375.8万吨，同比增加36.3万吨，

增长10.69%。2月份，山东全省煤矿实现安全生产。1-2月份，山东全省煤矿发生事故1起、死亡1人，百万吨死亡率0.053。与去年同期相比，事故起数增加1起，死亡人数增加1人。

18、神朔铁路“3+0”万吨列车开行突破20000列（来源：中国煤炭市场网）

截至3月13日，神朔铁路“3+0”万吨列车累计开行达20151列，累计运输煤炭1.75亿吨，为集团公司提高发展质量，提升价值创造能力提供了强大动力。

“3+0”开行方式即以三台神华号交流电力机车为单元，牵引108辆C80车辆（标准）完成牵引运输任务，牵引总重10800吨，载重8640吨，计长128.4。此组合运行模式极大地解放了站场列车解编作业能力，进一步节约列车中转作业时间，加快了机车、车辆周转，节省了人力、机力、电力。

为保证交流机车的安全运行，神朔铁路先后解决了长大坡道起车，曲线、起伏坡道平稳操纵，列尾信号设备升级及弱场补强，机车钩缓装置疲劳检修预防等一系列技术难题，逐步优化机车软件40余次，形成了涉及列车同步操纵、无线数据传输、牵引技术、制动技术、重载运输组织技术、综合维修技术等具有自主知识产权的“3+0”山区重载铁路新模式，并结合实际制订了《乘务员指导手册》、《神华八轴交流机车乘务员手册》等8种技术标准和指导手册，对机车进行了近百次的软、硬件更新改造，检查。

通过一系列严谨科学的有效措施，保持了运力持续发展的有利态势，为国家能源集团铁路提质增效、实现可持续发展奠定了基础。

五、公司新闻跟踪

601088 中国神华(煤炭) 2019-3-23, 2018年度报告: 2018年实现营业收入264,101百万元, yoy+6.2%。归母净利润43,867百万元, yoy-2.6%。扣非归母净利润46,065百万元, yoy+2.1%。经营活动产生的现金流量净额88,248百万元, yoy-7.3%。剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额77,588百万元, yoy-11.8%。归母净资产327,763百万元, yoy+8.7%。资产总计587,239百万元, yoy+3.5%。基本每股收益2.205元, yoy-2.6%。加权平均净资产收益率13.94%, yoy-0.73pcts。

全年本集团商品煤产量达296.6百万吨(2017年: 295.4百万吨), 同比增长0.4%, 主要是神东矿区、神宝矿区保持稳产增产。全年本集团完成掘进总进尺37.3万米(2017年: 33.5万米), 同比增长11.3%。

全年实现煤炭销售量460.9百万吨(2017年: 443.8百万吨), 同比增长3.9%, 其中, 国内煤炭销售量456.4百万吨。高效匹配港口和船舶资源, 提高“准班轮”运量, 下水煤业务实现高质量发展。全年港口下水煤销量达270.0百万吨(2017年: 258.2百万吨), 同比增长4.6%, 其中, 通过黄骅港、神华天津煤码头两个自营港口下水的煤炭占本集团港口下水煤总量的88.3%(2017年: 88.2%), 同比增加0.1个百分点。2018年本集团煤炭平均销售价格为429元/吨(不含税)(2017年: 425元/吨), 同比增长0.9%。

2018年, 本集团发电分部抓住全社会用电量较快增长的有利时机, 加大营销力度, 全年完成发电量285.32十亿千瓦时(2017年: 262.87十亿千瓦时), 同比增长8.5%; 完成总售电量267.59十亿千瓦时(2017年: 246.25十亿千瓦时), 同比增长8.7%, 占同期全社会用电量6,844.9十亿千瓦时1的比例为3.9%。全年本集团实现市场化交易电量约80.27十亿千瓦时, 占总售电量的比例约30.0%。

2018年, 本集团铁路运输能力继续提升。全年本集团自有铁路运输周转量达到283.9十亿吨公里(2017年: 273.0十亿吨公里), 同比增长4.0%, 创历史最好水平。

600900 长江电力(水电) 2019-3-23, 2019年度第一期短期融资券发行情况: 代码: 041900119。期限: 1年。起息日2019年3月22日, 兑付日2020年3月22日。计划发行总额: 25亿元。实际发行总额: 25亿元。发行利率: 3.17%。发行价格: 100元/百元面值。

000767 章泽电力(火电) 2019-3-23, 持股5%以上股东协议转让公司股份: 2019年3月22日, 公司接到持股5%以上股东国家电力投资集团有限公司(以下简称“国家电投”)的通知: 国家电投于2019年3月21日与国家电投集团天津绿动未来新能源投资有限公司(以下简称“绿动未来”)签署《股份转让协议》, 国家电投拟将其持有的

279758170股股份（占总股本的9.09%）通过协议转让方式转让给绿动未来，作为对绿动未来的增资。

600021 上海电力（火电）2019-3-23，公司重大资产购买交割进展： 1、截至本公告发布之日，公司及相关各方已经获得中华人民共和国发展和改革委员会的批复、巴基斯坦竞争委员会的批准等先决条件。

2、KE公司新多年电价机制（MYT）事宜进展：鉴于2017年3月巴基斯坦国家电力监管局（NEPRA）发布的新MYT与预期存在差距，KE公司向法院起诉并获得新MYT不生效的法令，且直至新MYT发布前，原MYT将一直适用；同时KE公司向NEPRA提交了正式的复议材料，并获得了受理。之后，交易对方和KE公司开展了大量工作，与NEPRA进行了积极磋商，并获得了巴基斯坦政府的支持和对KE公司电价诉求的理解。巴基斯坦时间2017年10月9日晚，NEPRA发布了对KE公司新MYT的复议结果。在新MYT复议结果中，KE公司在复议材料中提出的部分诉求被NEPRA接受并予以调整，但复议结果仍未能达到预期。

根据巴基斯坦相关规定，巴基斯坦联邦政府有权要求NEPRA对裁定电价进行重新考虑。在NEPRA作出新的决定并告知巴基斯坦联邦政府之前，电价将暂不生效。经交易对方回复确认，巴基斯坦政府相关主管部门已就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。为此，NEPRA召开了新MYT电价重新考虑听证会，巴基斯坦政府高度重视并多次召开相关专题会议。

NEPRA已公布了“重新考虑”后的MYT。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。上海电力将与本次交易对方和KE公司保持密切沟通，支持并帮助其获得合理预期的电价，根据最终结果评估对本次交易的影响，并及时披露相关进展情况。

3、公司将继续推进本次交易的相关工作，包括本次交易的融资事宜、股份转让及支付对价等事宜。

000767 漳泽电力（火电）2019-3-23，公司高管辞职：公司近日收到总工程师李王斌先生的书面辞职报告，李王斌先生因工作变动申请辞去公司总工程师职务。根据《公司法》、《公司章程》等有关法律的规定，李王斌先生的辞职申请自送达董事会之日起生效。辞职后，李王斌先生不再担任公司其他职务。

000421 南京公用（燃气）2019-3-22，2018年年度报告：2018年营业收入

3,507,914,294.81元, 同比-2.81%; 归母净利143,204,514.39元, 同比-3.58%; 扣非归母净利107,973,693.78元, 同比-23.34%; 经营活动产生的现金流量净额939,806,273.23元, 同比-69.91%; 基本每股收益0.2501元, 同比0.2501%; 加权平均净资产收益率5.72%, 同比-0.41%; 总资产11,434,237,473.56元, 同比+4.71%; 归母净资产2,553,995,891.92元, 同比+3.16%。

报告期内, 公司实现营业收入350,791.43万元, 较上年同期减少2.81%, 其中: 汽车营运收入11,027.45万元, 较上年同期减少17.60%, 主要系传统出租车受网约车的影响, 车辆承包金的下调使营业收入减少; 房地产开发收入2,136.06万元, 较上年同期减少34.66%, 主要系英郡项目楼盘交付面积较上年同期减少; 汽车销售收入20,472.18万元, 较上年同期增加8.34%, 主要系中北汽销汽车销售量较上年同期增加; 旅游服务收入38,107.08万元, 较上年同期减少29.37%, 主要系中北友好受东南亚旅游市场的冲击, 东南亚出境旅游人数减少; 燃气销售收入196,505.17万元, 较上年同期增加5.10%, 主要系南京港华2018年燃气供应量较上年同期增加; 工程施工收入50,985.59万元, 较上年同期增加7.01%, 主要系南京港华燃气安装、施工工程收入较上年同期增加。

000421 南京公用(燃气) 2019-3-22, 拟定向减资退出所持南京城建环境投资有限公司股权: 南京城建环境投资有限公司系公司与南京市城市建设投资控股(集团)有限责任公司(以下简称“城建集团”)、南京水务集团有限公司(以下简称“水务集团”)、南京城市建设管理集团有限公司(以下简称“项目公司”)共同投资设立的公司。其中公司出资6,000万元, 占注册资本的30%。基于公司的发展战略, 公司与城建集团、水务集团及项目公司就公司所持环境公司30%股权定向减资事宜进行了协商, 拟以经江苏华信资产评估有限公司评估确认的环境公司的股东全部权益在评估基准日2019年01月31日的市场价值为20,590.49万元为基础, 即6177.147万元人民币的价格(最终价款以国资备案为准)做定向减资, 减资完成后, 公司将不再持有环境公司股权, 环境公司不再纳入公司合并报表范围。

600408 金能科技(煤炭) 2019-3-22, 实际控制人之一提前回购质押股份并解除质押: 2019年3月21日接到公司实际控制人之一王咏梅女士提前回购其质押的公司股份并解除质押的通知: 2019年3月20日, 王咏梅女士将800万股质押股份办理了提前购回, 并相应办理了股票质押解除手续, 本次解除质押股份数量占公司总股本的1.18%。

截至本公告日, 王咏梅女士持有公司2206万股首发限售股, 占公司总股本的3.26%。本次解除质押后, 王咏梅女士累计质押本公司股份数为0股。

000543 建投能源(火电) 2019-3-22, 发行股份购买资产有关事项获得河北建设

投资集团有限责任公司批复:公司于2019年3月21日收到公司控股股东河北建设投资集团有限责任公司(以下简称“建投集团”)出具的《关于同意河北建投能源投资股份有限公司发行股份购买资产有关事项的批复》(冀建投资本字〔2019〕1号),同意公司通过向建投集团发行股份的方式购买建投集团持有的河北张河湾蓄能发电有限责任公司45%股权和秦皇岛秦热发电有限责任公司40%股权,交易金额为104,921.35万元,发行股份价格为5.21元/股,发行股份数量为201,384,547股。

1898.HK 新集能源(煤炭) 2019-3-22, 2018年年度报告:2018年营业收入8,750,260,795.01元,同比+17.18%;归母净利261,329,824.75元,同比增1,080.69%;扣非后归母净利15,272,092.5元,同比-89.21%;经营活动产生的现金流量净额3,374,933,553.06元,同比+55.57%;基本每股收益0.101元,同比+1,022.22%,加权平均净资产收益率5.16%,同比+4.68%;总资产29,249,594,387.54元,同比-4.39%;归母净资产5,305,286,076.91元,同比+10.70%。

2018年,公司完成商品煤产量1520.01万吨,完成发电量105.47亿千瓦时,销售商品煤1500.25万吨,实现上网售电量100.02亿千瓦时。截至2018年末,公司资源储量64.36亿吨,各矿深部尚有延伸资源储量26.51亿吨。

2018年公司计提减值的应收账款转回253,545,890.2元,造成归母净利大幅增长;报告期末公司实现营业收入875,026.08万元,其中:煤炭开采洗选业561,641.21万元,较上年同期增长20.33%,商品煤销量较同期增长14.12%,不含税综合售价较同期增长1.09%。电力业务收入313,384.87万元,较上年同期增长11.92%,上网电量较同期增长7.69%,不含税平均上网电价较同期增长3.88%。

900913 光正集团(燃气) 2019-3-22, 2018年年报:2018年营业收入1,175,291,832.62元,同比+112.15%;归母净利润-74,821,134.03元,同比-1,481.38%;扣非归母净利润-79,494,034.41元,同比+83.59%;经营活动产生的现金流量净额321,050,568.95元,同比+164.56%;基本每股收益-0.15元,同比-1,600.00%;加权平均净资产收益率-10.28%,同比-11.01%;总资产2,670,351,660.83元,同比+59.35%;归母净资产811,863,449.10元,同比+6.07%。

2018年度公司实现营业收入117,529.18万元,比上年同期55,399.49万元增长112.15%;其中:钢结构行业收入31,675.35万元,较上年同期22,409.22万元,增长41.35%,占营业收入的比重为26.95%;天然气行业收入39,016.34万元,较上年同期31,247.01万元,增长24.86%,占营业收入的比重为33.20%;供热行业收入1,828.65万元,较上年同期1,743.26万元,下降4.90%,占营业收入的比重为1.56%;2018年下半年大健康板块并

入集团后，实现收入45,008.48万元，占营业收入的比重为38.30%。报告期，由于公司对能源板块部分企业形成的商誉及公司部分资产计提了减值准备，公司2018年度净利润为-50,330,564.02元，其中归属于母公司所有者的净利润为-74,821,134.03元。

600011 广州发展（火电）2019-3-22，2018年度业绩快报：2018年营业总收入2,616,522.49万元，同比+5.51%；营业利润108,974.04万元，同比-17.81%；利润总额103,438.48万元，同比-21.28%；归母净利70,050.10万元，同比+3.24%；扣非后归母净利68,523.19万元，同比+6.76%；基本每股收益0.2570元，同比+3.24%；加权平均净资产收益率4.34%，同比-0.04%

2018年度，公司实现合并口径营业总收入261.65亿元，同比增长5.51%，主要原因是公司煤炭、燃气销量增长，新能源收购项目并入及自建项目陆续投产。营业利润10.90亿元，同比减少17.81%；利润总额10.34亿元，同比减少21.28%，主要是受市场煤销售毛利下降，部分热用户因环保要求关停导致供热量下降，电煤价格上升等因素影响。归属上市公司股东净利润7.01亿元，同比增长3.24%。主要是少数股东利润减少，归属上市公司股东净利润增加等因素影响。

600505 长江电力（水电）2019-3-22，与国家电网公司华中分部签订了《2019年度葛洲坝电站购售电合同》：2019年3月20日，中国长江电力股份有限公司作为售电方，与购电方国家电网公司华中分部签订了《2019年度葛洲坝电站购售电合同》。根据合同约定，2019年度年合同电量为177.00亿千瓦时。合同电量上网电价按照国家发展改革委发改价格[2011]2623号文件精神执行。合同履行期自2019年1月1日至合同双方义务履行完毕时止。

601666 *ST安泰（煤炭）2019-3-22，申请撤销对公司股票实施的退市风险警示及将被实施其他风险警示的公告：公司拟申请撤销公司股票实施的退市风险警示及实施其他风险警示，上海证券交易所将于收到本公司申请之日后的五个交易日内，决定是否撤销对本公司股票实施的退市风险警示及实施其他风险警示。

601666 *ST安泰（煤炭）2019-3-22，2018年度计提资产减值准备及预计负债的公告：计提资产减值准备：1、计提存货跌价准备。截止2018年末，公司存货账面余额为41,252.45万元，公司对存货进行了全面清查，并进行了分类减值测试，根据《企业会计准则》相关要求，按存货的成本与可变现净值孰低原则对库存商品应计提存货跌价准备395.52万元，其中主要是对焦化副产品粗苯计提的存货跌价准备，金额为259.24万元。年初存货跌价准备余额为615.67万元，本期已全部转回或转销。2、计提应收账款与其他应收款坏账准备。截止2018年末，公司应收账款账面余额为100,735.62万元，

应计提坏账准备1,024.66万元。全部为按信用风险特征组合计提坏账准备。年初坏账准备余额共计14,824.68万元，本期转回坏账准备13,798.50万元、本期核销坏账准备1.52万元。截止2018年末，公司其他应收款期末账面余额为4,001.55万元，应计提坏账准备2,614.64万元，其中：按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款1,958.13万元，应计提坏账准备571.21万元；单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款2,043.43万元，应计提坏账准备2,043.43万元。年初坏账准备余额共计2,572.38万元，本期计提坏账准备183.38万元、本年核销坏账准备141.12万元。3、计提固定资产减值准备。根据介休市国土资源局文件要求，并经公司第九届董事会2019年第三次会议审议通过，公司终止桃坪石料厂的业务并将其关闭。由于石料厂固定资产大部分是专用设施，关停将造成石料厂大部分固定资产丧失功能、无法继续使用，公司决定将该等固定资产进行分类处置，其中，对生产用房及设备，根据其可变现价值，计提减值准备5,565.67万元。

计提预计负债：1、对关联方担保计提预计负债。截止2017年末，公司存在对关联方的大额担保，公司对关联方的贷款履约能力进行了分析，基于谨慎性原则，根据分析结果对公司为关联方提供的担保计提了预计负债20,709.49万元。2018年，根据相同的测算模型进行测算，由于公司为关联方的担保金额增加导致预计负债增加9,977.27万元。同时，预计负债主要受担保金额和新泰钢铁的资产负债比率两个指标的影响，由于新泰钢铁2018年的财务状况好转导致其资产负债比率下降，进而导致预计负债减少11,248.70万元，故需冲回预计负债1,271.42万元，即2018年末应确认的预计负债余额为1.94亿元。2、因公司信息披露违规，公司于2016年4月20日收到中国证券监督管理委员会山西监管局行政处罚决定书。公司陆续收到山西省太原市中级人民法院送达的关于投资者索赔的民事起诉状和应诉通知书。截至2018年末，起诉股民人数合计239人，涉及索赔标的金额34,246,991.38元，其中：74案原告与公司达成和解后撤诉；20案已庭前调解；2案原告自行撤诉；6案法院判决驳回原告诉讼请求、其余案件一审已全部开庭审理并下达判决书。年末公司根据一审判决书裁定应由公司承担股民投资损失金额确认了预计负债，本期计提560.48万元，期末余额为809.31万元。3、由于公司焦化厂卫生防护距离内刘家寨村实施搬迁，根据介休市人民政府办公室文件要求，确定公司为刘家寨村移民搬迁出资主体，公司需承担移民搬迁预计费用为6,000万元左右，公司已支付1,000万元，截止2018年末公司计提的预计负债余额为5,000万元。

601666 *ST安泰（煤炭）2019-3-22，2018年年度报告：2018年营业收入8,815,570,622.72元，同比+39.57%；归母净利润820,249,593.76元，扭亏为盈；扣非后

归母净利润523,462,577.98元；经营活动产生的现金流量净额552,571,901.99元，同比-52.34%；基本每股收益0.81元；加权平均净资产收益率75.01%，增加109.22个百分点。

报告期内，公司全部收回了以前年度关联方逾期经营性欠款余额，因坏账准备的冲回对公司2018年度业绩产生13,573.62万元积极影响，同时收回了相应产生的全部违约金22,537.72万元，不含税金额为19,429.07万元，相应增加公司2018年度合并报表利润。另外，公司子公司宏安焦化与奥地利奥合国际银行进行了债务重组，由此形成债务重组收益24,943.53万元，扣除25%少数股东权益影响额后金额为18,708万元。

全年共生产焦炭213.92万吨、型钢111.40万吨、电力4.69亿度、矿渣粉68.70万吨；销售焦炭212.41万吨、H型钢112.37万吨、电力4.43亿度、矿渣粉71.95万吨；全年实现营业收入88.16亿元，同比增加39.57%；归属于母公司股东的净利润8.20亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为5.23亿元。

报告期内，公司营业收入较上年同期增加249,942.92万元，主要原因是报告期内主要产品焦炭与型钢产销量都大幅度增长，且销售价格上涨，对收入增加产生了积极的影响。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年度财务报告出具了带与持续经营相关的重大不确定性事项段的无保留意见的审计报告。

000780 西山煤业（煤炭）2019-3-22，向山西临汾西山能源有限责任公司提供委托贷款的关联交易：山西西山煤电股份有限公司（以下简称“公司”或“委托人”）拟与山西焦煤集团财务有限责任公司（以下简称“财务公司”或“受托人”）签订《委托代理协议》；公司拟与财务公司和公司的全资子公司山西临汾西山能源有限责任公司（以下简称“临汾西山能源”或“借款人”）签订《委托贷款借款合同》。为保障临汾西山能源正常的生产经营，公司拟通过财务公司向临汾西山能源提供委托贷款人民币4.5亿元，期限24个月，贷款利率在银行同期贷款基准利率基础上上浮8%，，手续费按0.01%（人民币4.5万元）财务公司一次性收取。

财务公司属本公司控股股东山西焦煤集团有限责任公司（以下简称“焦煤集团”）控股子公司，注册资本人民币22.5亿元，焦煤集团占80%，本公司占20%。

900957 中国核电（新能源&燃机）2019-3-22，公开发行可转债获证监会核准：中国核能电力股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年3月21日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准中国核能电力股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，核准公司向社会公开发行面值总额780,000万元可转

换公司债券，期限6年。

601619 中闽能源（新能源&燃机）2019-3-22，筹划发行股份和可转换公司债券购买资产事项停牌：2019年3月21日中闽能源股份有限公司（以下简称“公司”）接到控股股东福建省投资开发集团有限责任公司（以下简称“交易对方”）的来函通知，其正在筹划通过发行股份和可转换公司债券购买资产并募集配套资金（以下简称“本次交易”）将福建中闽海上风电有限公司（以下简称“标的公司”）100%股权注入公司，本次交易预计构成重大资产重组。该重大事项尚存在重大不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经申请，公司股票自2019年3月22日开市起停牌，公司停牌时间不超过10个交易日。

1083.HK 百川能源（燃气）2019-3-22，董事会、监事会完成换届选举及聘任高管的公告：据公司2018年年度股东大会及第十届董事会第一次会议选举结果，选举王东海先生为董事长；根据公司第十届董事会第一次会议决议，公司聘任王东海先生为公司总经理。

1193.HK 中天能源（燃气）2019-3-22，青岛中天资产管理有限公司股份被轮候冻结：根据北京市第三中级人民法院向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司《协助执行通知书》【(2019)京03执14号】显示，系申请执行人中安百联（北京）资产管理有限公司与被执行人中天资产公证债权文书纠纷一案。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对中天资产持有的公司219,243,588股及孳息（以上孳息指通过公司派发的送股、转增股、现金红利）进行轮候冻结，本次轮候冻结期限为三年，自转为正式冻结之日起计算。冻结起始日为2019年3月20日。

1088.HK 潞安环能（煤炭）2019-3-22，控股股东股权司法冻结进展情况：本公司于近日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司股权司法冻结通知（2019司冻0315-01号），获悉本公司控股股东潞安集团与河南神火煤电股份有限公司因探矿权转让纠纷，其持有本公司的无限售流通股62800万股（占总股本比例为20.99%）及孳息，于2019年3月14日被上海市第二中级人民法院予以继续冻结，冻结期限为从2019年3月15日起至2022年3月14日止。

601088 中国神华（煤炭）2019-3-21，2019年2月份主要运营数据：煤炭：2019年2月商品煤产量25.7百万吨，同比+14.7%，2019年累计46.8百万吨，累计同比-0.4%；2月煤炭销售量38.9百万吨，同比+16.1%，2019年累计64.9百万吨，同比-5.4%。运输：2月自有铁路运输周转量23.0百万吨，同比+6.5%，2019年累计43.9百万吨，2019年累计同比+0.7%。2月港口下水煤销量23.6百万吨，同比+35.6%，2019年累计39.0百万吨，

同比+2.6%。发电：2月总发电量8.83十亿千瓦时，同比-49.3%，2019年累计35.45十亿千瓦时，累计同比-19.0%。2月总售电量8.31十亿千瓦时，同比-49.0%，2019年累计33.36十亿千瓦时，累计同比-18.8%。

2019年2月本公司商品煤产量同比增长的主要原因：受2019年春节假期相对较早结束、下游煤炭需求逐步恢复的影响，本公司商品煤产量回升。截至目前，本公司所属青龙寺、郭家湾煤矿已先后恢复生产。

2019年2月本公司煤炭销售量（含下水煤量）同比增长的主要原因：1月份已发运但尚未完成结算的商品煤于2月份开始陆续进行结算。2019年2月本公司发、售电量同比下降的主要原因：本公司与国电电力发展股份有限公司以各自持有的相关火电公司股权及资产（“标的资产”）共同组建合资公司的交易已于2019年1月31日交割。自交割日起，本公司投出的标的资产不再纳入本公司合并财务报表范围。自2019年2月起，本公司发、售电量不再包含投出标的资产的相关数据。

000723 美锦能源（煤炭）2019-3-21，控股子公司氢燃料电池城市客车交付：截至本公告披露日，公司旗下控股子公司佛山市飞驰汽车制造有限公司（下称“飞驰汽车”）向佛山市顺德区鸿运公共交通有限公司、佛山市三水区国鸿公共交通有限公司、佛山市汽车运输集团有限公司合计交付190辆氢燃料电池城市客车。目前，飞驰汽车氢燃料电池汽车生产能力为5,000台/年，根据市场需要拟定生产计划进行生产。

601015 陕西黑猫（煤炭）2019-3-20，2018年年度报告：2018年营业收入10,472,302,549.73元，同比+9.27%，归母净利润325,266,142.56元，同比+31.35%，扣非归母净利润305,361,125.16元，同比+24.93%，经营活动产生的现金流量净额471,156,743.10元，同比-31.14%。2018年末归属于上市公司股东的净资产5,702,964,225.12元，同比+5.72%，总资产14,520,413,417.10元，同比+3.56%。基本每股收益0.26元，同比+4%，加权平均净资产收益率5.86%，同比-1.07pcts。

本期营业收入较上年同期增加9.27%，主要原因是：本期主要产品的销售价格与上年同期相比增加。本期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加31.35%，主要原因是：本期主要产品的销售价格与上年同期相比增加。本期经营活动产生的现金流量净额较上年同期减少31.14%，主要原因是：本期购买商品、接受劳务支付的现金与上年同期相比增加。本期归属于上市公司股东的净资产较上年同期增加5.72%，主要原因是：本期净利润较上年同期增加。

600011 华能国际（火电）2019-3-20，2018年年度报告：2018年营业收入169,861,164,810元，同比+11.04%，归母净利润1,438,881,447元，同比-17.42%，扣非归

母净利润1,420,307,539元，同比+215.41%。经营活动产生的现金流量净额28,891,889,295元，同比-3.94%。2018年末归属于上市公司股东的净资产83,234,629,238元，同比+9.99%。总资产403,441,456,827元，同比+5.52%。基本每股收益0.07元，同比-36.36%。加权平均净资产收益率1.88%。

公司主要在中国全国范围内开发、建设和经营管理大型发电厂。截至2018年12月31日，公司拥有可控发电装机容量105,991兆瓦，权益发电装机容量93,755兆瓦，天然气、水电、风电、太阳能和生物质发电等清洁能源装机占比达到了16.5%。公司中国境内电厂广泛分布在二十六个省、自治区和直辖市；公司在新加坡全资拥有一家营运电力公司，是中国最大的上市发电公司之一。2018年公司中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成发电量4,304.57亿千瓦时，同比上升9.12%；完成售电量4,059.43亿千瓦时，同比上升9.30%；公司境内电厂全年平均利用小时为4,208小时，同比上升257小时，其中燃煤机组利用小时为4,340小时，同比增加146小时。在公司燃煤电厂所在的绝大部分地区中，公司利用小时领先当地平均水平。公司中国境内各运行电厂按合并报表口径累计完成供热量2.16亿吉焦，同比增长22.73%。

2018年公司全年共采购煤炭1.96亿吨，公司继续准确研判煤炭市场走势，优化采购策略、区域供应结构，加强与重点大矿合作的力度，提前锁定优质低价资源，在煤炭市场价格全年高企的情况下，较好地控制了公司的燃料采购成本。公司境内电厂全年售电单位燃料成本为人民币236.89元/兆瓦时，比上年上升4.85%。

2018年公司安全生产、技术经济及能耗指标继续保持行业领先，公司境内各电厂火电机组平均等效可用率为94.51%，加权平均厂用电率为4.34%；公司燃煤机组全年平均发电煤耗288.45克/千瓦时，平均供电煤耗为307.03克/千瓦时。公司高度重视节能环保工作，目前，公司全部燃煤机组均装有脱硫、脱硝和除尘装置，各项指标均符合环保要求。此外，根据国家关于燃煤发电机组实现超低排放的规划，公司对燃煤发电机组实施了技术改造，提前完成国家规定的任务。

2018年公司新投产发电容量共653兆瓦，全部为低碳清洁能源，其中风力发电容量482兆瓦，太阳能光伏发电容量171兆瓦。

600021 上海电力（火电）2019-3-20，出售所持金融资产：公司于2019年2月28日至3月18日，通过二级市场累计出售所持有的海通证券股份有限公司（证券代码：600837，证券简称：海通证券）股票2092.99万股。本次减持后，公司尚持有海通证券股票1373万股。经公司测算，扣除成本和相关交易税费后，本次股票出售预计可实现2019年利润总额约1.00亿元，具体影响金额以公司经审计的年度财务报告为准。

600131 岷江水电（水电）2019-3-20，股东减持股份进展：截止本公告日，公司股东新华水利控股集团有限公司（以下简称“新华控股”）及其全资子公司北京新华国泰水利资产管理有限公司（以下简称“新华国泰”）共持有公司83,051,516股无限售条件流通股，占公司总股本的16.47%。股东新华国泰尚未实施减持计划，新华国泰仍持有公司股份23,202,100股，占公司总股本的4.60%。

600025 华能水电（水电）2019-3-20，2019年度第五期超短期融资券发行：本期债券发行额为6亿元人民币，期限为234天，单位面值为100元人民币，发行利率为3.20%。本期债券由中国银行股份有限公司作为主承销商组织承销团，通过簿记建

档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。本期债券募集资金将用于偿还金融机构借款。

000899 赣能股份（火电）2019-3-20，丰电三期项目进展情况：江西丰城电厂三期扩建工程（以下简称“项目”）是由江西赣能股份有限公司（以下简称“公司”）投资建设的江西省电力建设重点工程，建设2×1000MW超超临界、二次中间再热、凝汽式燃煤发电机组。受“11·24”特大安全事故影响，该项目于2016年11月24日停工。2017年10月，项目因手续不全被国家有关部门列入停建名单。目前，项目仍处于停工阶段，项目建设已完成#7锅炉第四层第三段钢架吊装、#8锅炉第一层钢架吊装；烟囱建设77节、冷却塔同步建设；除循环水泵房外，其余建筑工程基础浇筑均已出0米，建筑总体形象进度20%，安装总体形象进度12%，工程总体形象进度17%。铁路总体形象进度40%。目前，复工49项支持性文件只剩1项（烟塔建筑工程施工许可证核发）正在办理。2019年1月，国务院安委会办公室第一评估组对“11·24”事故整改情况进行了现场评估，评估组根据公司及丰城三期电厂检查评估情况反馈了相关整改意见。2019年3月18日，中华人民共和国应急管理部发布了《中华人民共和国应急管理部公告》（2019年第6号），公司丰城三期电厂已移出安全生产失信联合惩戒“黑名单”。

600310 桂东电力（水电）2019-3-20，2018年年度报告：公司2018年营业收入11,933,180,236.80元，同比+16.48%；归母净利润68,497,672.78元，同比+7.97%，扣非归母净利润-67,191,507.66元，同比持平；经营活动产生的现金流量净额65,788,047.67元，同比-71.07%，归属于上市公司股东的净资产1,883,176,535.90元，同比-7.62%。每股收益0.0872元，同比+7.96%。加权平均净资产收益率3.47%，同比+1.12pcts。

600310 桂东电力（水电）2019-3-20，为子公司提供资金支持：为了支持公司全资及控股子公司的的发展，2019年度公司在不影响自身正常经营的情况下，拟以自有资金向公司全资及控股子公司提供合计不超过60亿元的资金支持额度（包括目前已提供

的资金支持余额)。公司向子公司提供的资金支持主要用于子公司的生产经营、发展等临时资金周转,在上述额度内发生的具体资金支持情况,公司董事会拟提请股东大会授权公司总裁根据子公司实际需求情况批准提供。上述拟提供的资金支持额度可循环使用,即提供资金支持后从总额度中扣除相应的额度,在归还后额度即行恢复。自公司股东大会审议通过之日起一年内,由有需求的子公司按程序提出申请,公司将根据实际金额及时间给予支持。资金来源:公司自有资金。本次接受公司资金支持的子公司均为公司全资子公司或控股子公司,不构成关联交易。本次为子公司提供资金支持事宜需提交公司股东大会审议通过。

000723 美锦能源(煤炭) 2019-3-19, 2018年年报: 2018年公司实现营业收入1,514,656.38万元,比上年增长23.77%;实现归属母公司净利润179,720.19万元,比上年增长71.55%。报告期内,煤炭、焦炭及化工产品等仍然是公司的核心业务,公司抓住市场向好的机遇,以市场需求为导向,以生产任务为核心,精心组织产运销高负荷均衡生产,优化生产强化管理,提升煤焦产业的综合竞争力。报告期全焦生产量为659万吨,比上年增长6.1%。报告期内煤炭原煤生产量为529万吨,比上年增长37%。在生产运输、原料监管和科学配方中保证产品质量可靠,满足客户要求。公司在煤焦行业循环经济发展中趋于前列。

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: 2019.03.25-2019.03.29大事提醒

日期	星期	公司简称	公司代码	未来一周事件提醒
2019/3/24	周日	韶能股份	000601	股东大会互联网投票起始
2019/3/24	周日	东方盛虹	000301	股东大会互联网投票起始
2019/3/25	周一	金鸿控股	000669	股东大会互联网投票起始; 股东大会现场会议登记起始
2019/3/25	周一	国投电力	600886	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/25	周一	长春燃气	600333	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/25	周一	光正集团	002524	业绩发布会
2019/3/25	周一	三峡水利	600116	年报预计披露日期; 披露年报; 分红预案公告
2019/3/25	周一	皖能电力	000543	并购重组发审委审核会议
2019/3/25	周一	东方盛虹	000301	股东大会召开
2019/3/25	周一	中国神华	601088	业绩发布会
2019/3/25	周一	韶能股份	000601	股东大会召开
2019/3/25	周一	湖南发展	000722	股东大会现场会议登记起始
2019/3/26	周二	联美控股	600167	业绩发布会
2019/3/26	周二	文山电力	600995	年报预计披露日期
2019/3/26	周二	金鸿控股	000669	股东大会召开
2019/3/26	周二	靖远煤电	000552	年报预计披露日期
2019/3/26	周二	宝泰隆	601011	年报预计披露日期
2019/3/26	周二	*ST新能	000720	年报预计披露日期
2019/3/27	周三	赣能股份	000899	年报预计披露日期
2019/3/27	周三	宁波热电	600982	并购重组发审委审核会议
2019/3/27	周三	露天煤业	002128	股东大会互联网投票起始
2019/3/27	周三	平煤股份	601666	股东大会现场会议登记起始
2019/3/28	周四	华电国际	600027	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	湖南发展	000722	股东大会互联网投票起始
2019/3/28	周四	黔源电力	002039	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	大唐发电	601991	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/28	周四	中天能源	600856	股东大会现场会议登记起始
2019/3/28	周四	乐山电力	600644	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	山煤国际	600546	股东大会现场会议登记起始
2019/3/28	周四	恒源煤电	600971	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	露天煤业	002128	股东大会召开
2019/3/28	周四	大有能源	600403	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	潞安环能	601699	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	深南电A	000037	年报预计披露日期
2019/3/28	周四	平煤股份	601666	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/29	周五	节能风电	601016	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	国投电力	600886	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	涪陵电力	600452	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	大唐发电	601991	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	中天能源	600856	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/29	周五	佛燃股份	002911	业绩发布会
2019/3/29	周五	联美控股	600167	股东大会现场会议登记起始
2019/3/29	周五	山煤国际	600546	股东大会召开; 股东大会互联网投票起始
2019/3/29	周五	冀中能源	000937	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	穗恒运A	000531	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	明星电力	600101	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	吉电股份	000875	年报预计披露日期
2019/3/29	周五	湖南发展	000722	股东大会召开
2019/3/30	周六	通宝能源	600780	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	华银电力	600744	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	岷江水电	600131	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	重庆燃气	600917	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	大众公用	600635	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	开滦股份	600997	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	山煤国际	600546	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	兖州煤业	600188	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	闽东电力	000993	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	东方能源	000958	年报预计披露日期
2019/3/30	周六	平煤股份	601666	年报预计披露日期

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

七、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	liyw@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	fuyx@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
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@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。