

公用事业

证券研究报告

2019年04月14日

洗霸宝钢“1+1”合作里程碑；赣能 Q1 业绩同比预增 226%-333% (2019.4.8--2019.4.14)

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

于夕朦

分析师

SAC 执业证书编号: S1110518050001

yuximeng@tfzq.com

何文雯

分析师

SAC 执业证书编号: S1110516120002

hewenwen@tfzq.com

1、上海洗霸联合宝武增资宝汇环境 1 亿，湛江项目或为起点，与大客户“1+1”模式打开发展空间

公司 4 月 10 日晚发布公告，向公司的联营企业宝汇环境增资，目的是配合宝汇环境投资建设湛江钢铁外排水综合利用项目。此次大手笔增资宝汇环境投资湛江项目，是公司和宝钢“1+1”模式合作的又一里程碑。从和宝钢工程组成联合体去拿其他钢铁公司的项目，到增资合资公司，以更紧密的合作关系去投资建设宝武集团的湛江钢铁基地。

公司在钢铁行业的拿单模式迎来了新的发展方向，从以前的不同钢企单个项目中标这种“点”的模式，进化到和大客户深度合作投资建设湛江项目作为宝武的环保示范项目，很有可能只是起点，未来有望转变为以宝汇环境为载体，全“面”占领宝武集团废水零排放市场。公司为国内各类顶级客户服务十余年，高水平的服务质量不容置疑，客户粘性高，和宝钢“1+1”合作模式有望在其余客户中得到复制，辐射多个行业。

危废项目又下一城，产业链进一步延伸。康斯派尔正在江苏省泰州市九龙镇建设废包装桶综合利用项目，项目达产后，每年营业收入 4600 万元，平均净利润 1230 万元（达产后年平均净利润），经济效益良好，预计将为公司未来几年的营收与利润带来显著的增厚作用。此前收购河南恺舜、蓝天环科已有布局，产业链进一步延伸。大众和元坝项目危废处理获认可，危废处理领域已有相关经验。

2、赣能股份 Q1 电量同比增加、煤价同比下跌，业绩同比预增 226%-333%

公司发布 2019 年第一季度业绩预告公告：Q1 归母净利润 7366-9799 万元，同比增长 225.76%-333.35%；EPS 为 0.0755 元-0.1004 元。

Q1 江西用电量增速高达 9.6%，三产用电带动全省用电量高增长。

Q1 江西省用电量增速维持了近几年以来的高增速，全省用电量 351.92 亿千瓦时，同比增长 9.6%。工业用电比重继续下降，服务业用电比重逐步上升，用电结构的进一步优化，省内产业结构调整步伐加快。

江西电力供需紧张，丰电三期可解用电燃眉之急，公司正全力推进复工。

丰电三期为公司全资项目，将建设 2×100 万千瓦超超临界燃煤发电机组，“11·24”特大安全事故后被列入停建名单，公司正积极推进复工，目前复工 49 项支持性文件仅剩 1 项（烟塔建筑工程施工许可证核发）正在办理。2019 年 3 月 18 日，丰城三期项目被移出“黑名单”；我们认为，此举意味着项目整改工作被相关部门认可，复工的最大障碍或已消除。

公用：三峡水利、沃施股份、国投电力、华电国际、江苏国信

环保：上海洗霸、龙净环保、国祯环保、长青集团

风险提示：政策执行力度不达预期，项目进度不达预期，交易具有不确定性

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

1 《公用事业-行业研究周报:化工园区全面提升环保安全标准利好工业环保第三方治理市场；三峡水利电改里程碑，混改有望获实质性突破，“四网融合”势在必行！（2019.4.1--2019.4.7）》
2019-04-07

2 《公用事业-行业研究周报:三峡集团配供电及综合能源服务平台，价值洼地，底部坚定看多！电改里程碑，混改有望获实质性突破，“四网融合”势在必行！（2019.03.25--2019.03.31）》
2019-03-31

3 《公用事业-行业研究周报:污染防治第三方企业减按 15% 所得税率征收；一二月合计发、用电量实现小幅正增长（2019.03.18--2019.03.24）》
2019-03-24



内容目录

1. 投资要点.....	3
1.1. 环保公用行业观点.....	3
1.2. 投资标的组合.....	5
2. 行业新闻动态.....	7
2.1. 环保行业新闻动态.....	7
2.2. 公用事业行业新闻动态.....	8
3. 上市公司动态.....	10
4. 大宗交易情况.....	15
5. 风险提示.....	16

图表目录

图 1: 上周行业表现.....	6
图 2: 各行业一周涨跌幅.....	6
图 3: 环保板块上周涨幅前十(%).....	6
图 4: 环保板块上周跌幅前十(%).....	6
图 5: 公用事业板块上周涨幅前十(%).....	7
图 6: 公用事业板块上周跌幅前十(%).....	7
表 1: 增资情况.....	3
表 2: 宝汇环境经营情况.....	3
表 3: 工业领域长期合作客户.....	4
表 4: 重点推荐公司盈利预测与估值表.....	5
表 5: 环保上市公司公告.....	10
表 6: 公用事业上市公司公告.....	13
表 7: 上周环保公司大宗交易情况.....	15
表 8: 上周公用事业公司大宗交易情况.....	16

1. 投资要点

1.1. 环保公用行业观点

1、上海洗霸联合宝武增资宝汇环境 1 亿，湛江项目或为起点，与大客户“1+1”模式打开发展空间

公司 4 月 10 日晚发布公告，向公司的联营企业宝汇环境增资，目的是配合宝汇环境出资建设湛江钢铁外排水综合利用项目。本次合计增资 10000 万元，其中，上海洗霸新增出资 4900 万元，宝武炭材新增出资 5100 万元。增资后各股东持股比例保持不变，上海洗霸、宝武炭材持股比例仍为 49%、51%，资本金为 11000 万元。公司董事长王炜兼任宝汇环境副董事长，公司董事黄明兼任宝汇环境董事，本次增资对上海洗霸构成关联交易。2018 年宝汇环境因出售商品（水处理化学品）和公司发生关联交易，金额为 84.24 万元，除此之外过去 12 个月之内无其他关联交易。

表 1：增资情况

股东	原出资额	出资比例	出资方式	本次增资额	增资后出资额	增资后出资比例
宝武炭材	510 万元	51%	货币	5100 万元	5610 万元	51%
上海洗霸	490 万元	49%	货币	4900 万元	5390 万元	49%
出资总额	1000 万元	100%	--	10000 万元	11000 万元	100%

资料来源：公司公告、天风证券研究所

与宝钢“1+1”合作又一里程碑，拿单模式或由点转面。宝武炭材是宝钢股份 100% 控股子公司，是国内最大的焦油加工企业，2018 年宝武炭材实现销售收入 67 亿元，净利润 3.6 亿元。宝汇环境于 2015 年设立，2018 年净利润为 118.75 万元。2018 年 7 月 10 日，公司发布公告，公司与宝钢工程技术集团有限公司共同组成联合体，中标“河钢产业升级及宣钢产能转移项目全厂水处理中心 EPC 总承包项目”，中标金额为 37200 万元。由公司牵头，和宝钢工程技术集团有限公司组成联合体，这样的“1+1”模式在继 2014 年 3 月的青岛钢铁搬迁水处理工程项目（总金额 8898 万元）后，再度拿下河钢集团水处理 EPC 总承包项目，为公司在工业水处理领域最大订单。此次大手笔增资宝汇环境投资湛江项目，则是公司和宝钢“1+1”模式合作的又一里程碑。从和宝钢工程组成联合体去拿其他钢铁公司的项目，到增资合资公司，以更紧密的合作关系去投资建设宝武集团的湛江钢铁基地。公司在钢铁行业的拿单模式迎来了新的发展方向，从以前的不同钢企单个项目中标这种“点”的模式，进化到和大客户深度合作投资建设项目，湛江项目作为宝武的环保示范项目，很有可能只是起点，未来有望转变为以宝汇环境为载体，全“面”占领宝武集团废水零排放市场。

表 2：宝汇环境经营情况

年份	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	2575.58 万元	2277.40 万元	87.01 万元
净利润	118.75 万元	60.40 万元	11.64 万元
总资产	1802.74 万元	1168.64 万元	1049.97 万元
净资产	1126.44 万元	1076.89 万元	1016.49 万元
经营活动产生的现金流量净额	196.24 万元	-107.61 万元	-3.69 万元
资产负债率	37.52%	7.85%	3.19%
净资产收益率	10.78%	5.77%	1.15%
公司权益法下确认的投资收益	58.188 万元	29.6 万元	5.70 万元

资料来源：公司公告、天风证券研究所

宝武集团大力推进废水零排放建设，浓盐水零排放投资建设规模 42 亿，年均运营费用达 25.4 亿，宝汇环境大有可为。宝武集团董事长在 2019 年第一次党代会上提出，要打造绿色钢厂，做到““固废不出厂、废水零排放、废气超低排”。宝武集团鄂钢公司更是计划两年内做到“废气超低排、废水零排放、固废不出厂”的目标。宝武集团的废水零排放市场

空间逐渐打开。宝武钢铁 2018 年钢产量 6821 万吨，吨钢耗水量 2.87 吨，2018 年总耗水量为 1.96 亿吨，按照乐观情况浓盐水产生率 40%来计算，即约 0.79 亿吨。湛江钢铁浓盐水零排放项目规模为 5000 吨/天，公司测算项目建设规模总投资 9670.53 万元，年均销售费用为 5869.68 万元。由于钢铁厂生产需持续进行，我们按照 365 天测算，湛江项目年处理废水量为 182.5 万吨。建设投资方面，可以估计建设工程吨水投资约为 53 元；运营方面，一吨浓盐水零排放处理年费用为 32.16 元。以此测算，宝武钢铁浓盐水投资建设市场规模约为 41.9 亿元，浓盐水年均处理费用为 25.4 亿，投资建设和运营市场皆广阔。

工业领域公司是国内少数同时为宝钢集团、武钢集团、鞍钢集团、沙钢集团、马钢集团等众多特大型钢铁企业提供过各类水处理服务的供应商之一，也是少数同时为中石化、中石油、中海油提供过各种水处理服务的供应商之一。公司为国内各类顶级客户服务十余年，高水平的服务质量不容置疑，客户粘性高，和宝钢“1+1”合作模式有望在其余客户中得到复制，辐射多个行业。

表 3：工业领域长期合作客户

行业/领域	客户	起始服务时间	已服务时间	
工业领域	宝钢集团	2003 年	16 年	
	武钢集团	2006 年	13 年	
	钢铁冶金	鞍钢集团	2007 年	12 年
		沙钢集团	2012 年	7 年
		南京钢铁	2011 年	8 年
	石油化工	马钢集团	2007 年	12 年
		中石化	2006 年	13 年
		中石油	2007 年	12 年
		中海油	2014 年	5 年
		中国神华	2007 年	12 年
造纸制浆	金光集团	2004 年	15 年	

资料来源：招股说明书、天风证券研究所

湛江项目建设投资 9454 万元，年均净利润 926 万元，3 号高炉废水零排放项目预计明年落地。项目废水处理设计规模为 5000 吨/天，并预留三高炉项目的 5000 吨/天的用地范围。湛江 1 号高炉于 2015 年 9 月 25 日投产，2 号高炉于 2016 年 7 月 15 日投产。湛江钢铁于 2018 年 12 月 6 日启动建设宝钢股份湛江钢铁三高炉系统项目，为之配套的三高炉 5000 吨/天的项目预计可在明年落地。湛江项目资金全部为自有资金，总投资 10176.04 万元，其中：静态投资额为 9453.89 万元，铺底流动资金为 216.64 万元。项目计划建设期 1 年，生产期 15 年，建成后即达到设计规模的 100%。计划 2019 年下半年完成设备安装及单体试车、热负荷试车，项目热负荷试车 6 个月后基本可以达产达效。

湛江项目是宝武集团重要示范工程，对国内钢铁企业水处理系统技术路线具有标杆意义。湛江项目可以说是国内钢铁企业首次对工业废水实施真正意义上的零排放工程，也是宝武集团打造绿色钢厂、钢铁生态圈的重点工程。项目方案中的反渗透、电渗析、MVR 等新技术方案在煤化工废水零排放等行业已经得到了广泛的运用，项目相关的工艺技术已经在宝武碳材四期焦化酚酞废水站零排放得到了成功验证。公司拥有多项相关专利，在技术上做好了充分储备。

2、赣能股份：Q1 电量同比增加、煤价同比下跌，业绩同比预增 226%-333%

公司发布 2019 年第一季度业绩预告公告：Q1 归母净利润 7366-9799 万元，同比增长 225.76%-333.35%；EPS 为 0.0755 元-0.1004 元。公司业绩同比上升的原因：Q1 公司所属火电、水电厂发电量较上年同期增加，公司营业收入增加，同时所属火电厂燃煤单位成本同比下降。

Q1 江西用电量增速高达 9.6%，三产用电带动全省用电量高增长。

Q1 江西省用电量增速维持了近几年以来的高增速，全省用电量 351.92 亿千瓦时，同比增长 9.6%。从分产业看，第一产业用电 1.87 亿千瓦时，同比增长 11.2%；第二产业用电 194.67 亿千瓦时，增长 2.3%；第三产业用电 65.70 亿千瓦时，增长 18%；城乡居民生活用电 89.67 亿千瓦时，增长 22.1%。

工业用电比重继续下降，服务业用电比重逐步上升，用电结构的进一步优化，省内产业结构调整步伐加快：工业用电量 189 亿千瓦时，增长 1.7%，工业用电占全社会用电比重 53.7%，比去年全年下降 9.6 个百分点，三产用电占比 18.7%，上升 2.2 个百分点。

江西电力供需紧张，丰电三期可解用电燃眉之急，公司正全力推进复工。

近几年江西省内全社会用电量逐年提高，受资源条件等因素限制，火电新增机组有限、新增新能源等效装机容量较少，存量机组利用小时明显提升，2018 年全省统调火电机组利用小时数 5197 小时，居全国第一。短期内，江西省用电紧张程度难以缓解。

丰电三期为公司全资项目，将建设 2×100 万千瓦超超临界燃煤发电机组，“11·24”特大安全事故后被列入停建名单，公司正积极推进复工，目前复工 49 项支持性文件仅剩 1 项（烟塔建筑工程施工许可证核发）正在办理。2019 年 3 月 18 日，丰城三期项目被移出“黑名单”；我们认为，此举意味着项目整改工作被相关部门认可，复工的最大障碍或已消除。江西省当前用电形势紧张，丰电三期项目可以有效缓解省内电力供需偏紧的现状。此外，目前公司资产负债率仅为 38.21%，资产负债率较低，具备融资空间，因此未来项目建设可采用多种融资方式。

表 4：重点推荐公司盈利预测与估值表

股票	股票	收盘价 (元)	市值 (亿元)	EPS (元)		P/E	
代码	名称	2019-04-12	2019-04-12	2018	2019E	2018	2019E
600116.SH	三峡水利	9.23	91.65	0.22	0.29	46	35
300483.SZ	沃施股份	36.90	37.63	0.08 (E)	0.19	427 (E)	188
600886.SH	国投电力	9.00	611	0.64	0.71	13	12
600027.SH	华电国际	4.67	461	0.17	0.3	25	15
002608.SZ	江苏国信	10.11	382	0.7 (E)	0.9	14 (E)	11
600388.SH	龙净环保	12.99	139	0.75	0.85	18	16
300388.SZ	国祯环保	10.65	58.66	0.53 (E)	0.72	21 (E)	15
002616.SZ	长青集团	8.42	62.47	0.22	0.45	36	18
603200.SH	上海洗霸	37.44	28.10	1.07	1.47	36	26

资料来源：wind、天风证券研究所

1.2. 投资标的组合

公用：三峡水利、沃施股份、国投电力、华电国际、江苏国信

环保：上海洗霸、龙净环保、国祯环保、长青集团

上周上证综指下跌 1.78%，深证综指下跌 2.33%，沪深 300 指数下跌 1.81%，中小板下跌 2.55%，环保指数下跌 0.99%，公用事业指数上涨 0.42%，其中的电力指数上涨 1.51%，燃气指数下跌 1.65%。

上周环保板块涨幅前五的股票分别为远达环保、环能科技、菲达环保、伟明环保和兴源环境；

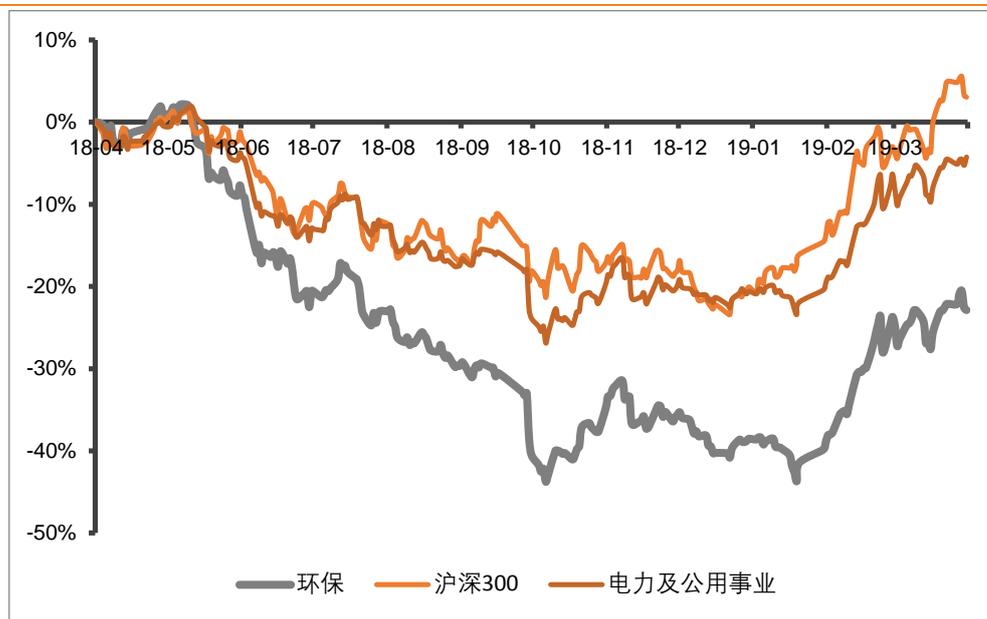
跌幅前五的股票分别为神雾环保、三聚环保、先河环保、中金环境和渤海股份；

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为大连热电、郴电国际、华银电力、*ST 新能、涪

陵电力；

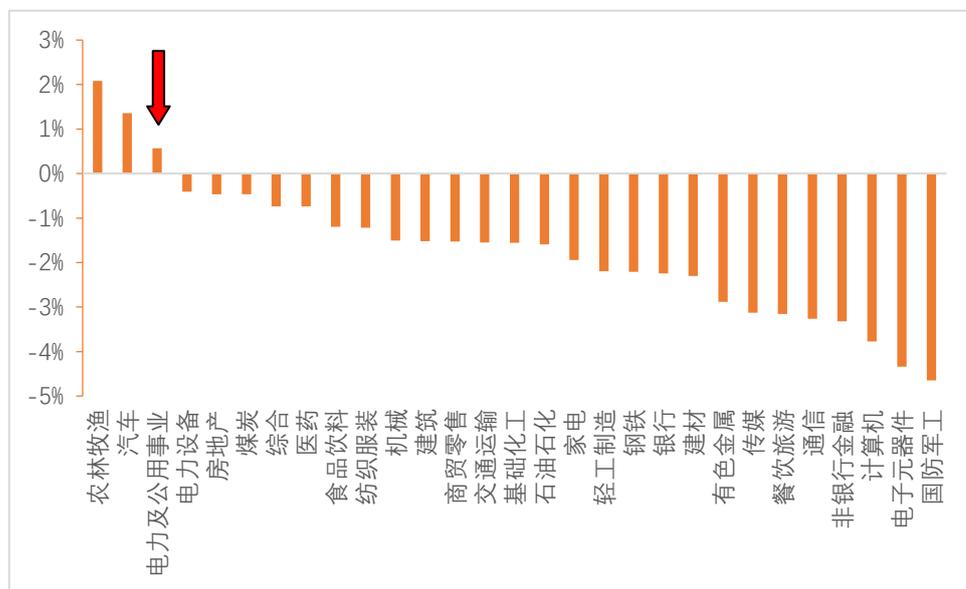
跌幅前五的股票分别为中油洁能控股、中国燃气、众诚能源、华润燃气、新奥能源。

图 1：上周行业表现



资料来源：wind，天风证券研究所

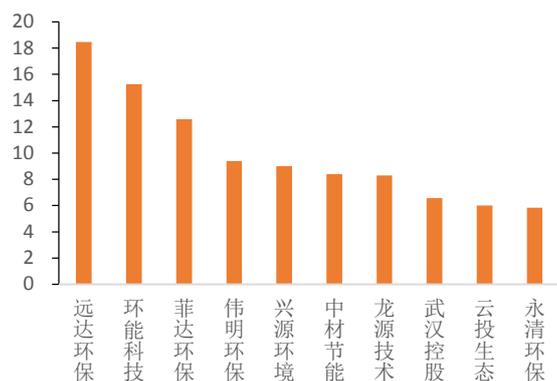
图 2：各行业一周涨跌幅



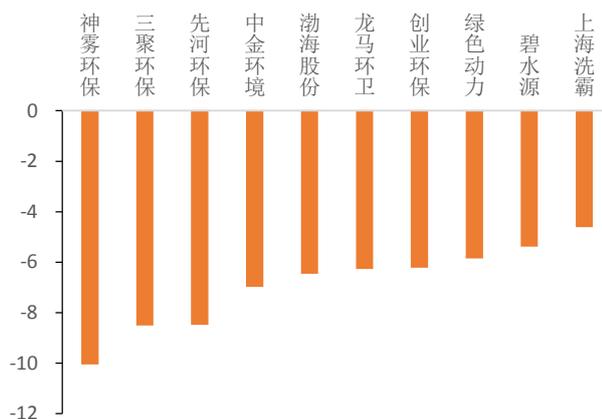
资料来源：wind，天风证券研究所

图 3：环保板块上周涨幅前十（%）

图 4：环保板块上周跌幅前十（%）



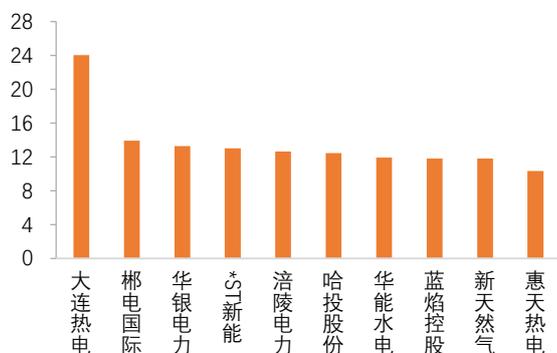
资料来源: wind, 天风证券研究所



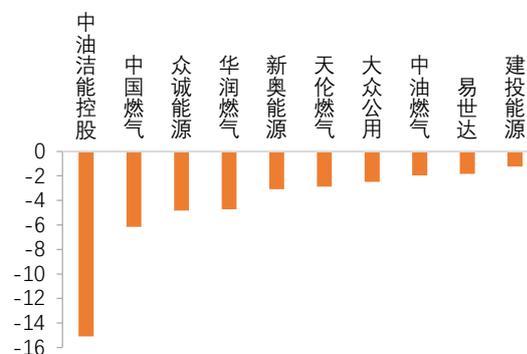
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%)

图 6: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)



资料来源: wind, 天风证券研究所



资料来源: wind 天风证券研究所

2. 行业新闻动态

2.1. 环保行业新闻动态

1、生态环境部印发《关于京津冀及周边地区、汾渭平原强化监督工作中加强排污许可执法监管的通知》

日前,生态环境部印发《关于京津冀及周边地区、汾渭平原强化监督工作中加强排污许可执法监管的通知》。要求深入推进京津冀及周边地区、汾渭平原强化监督和固定污染源排污许可清理整顿试点工作,加强排污许可与行政执法有效衔接,严格排污许可执法监管。相关地方各级生态环境部门对排污单位既要做到严格监管,又要做到热情服务。在排污许可执法监管中突出依法行政、依法推进,规范自由裁量权,做到分类指导、精准施策,避免简单粗暴。各级排污许可管理部门应加强证后管理,不断提升排污许可证核发质量以及排污单位执行报告、管理台账质量。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190411/974334.shtml>

2、农业农村部印发《2019 年农业农村绿色发展工作要点》

日前,农业农村部印发《2019 年农业农村绿色发展工作要点》(以下简称工作要点)。《工作要点》指出,要从推进农业绿色生产、加强农业污染防治、保护与节约利用农业资源、切实改善农村人居环境、强化统筹推进和试验示范五大方面努力提升农业农村绿色发展水平,充分发挥绿色发展对乡村振兴的引领作用。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190412/974449.shtml>

3、发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》（征求意见稿）

日前，发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》（征求意见稿），向社会公开征求意见。《产业结构调整指导目录（2019年本，征求意见稿）》由鼓励类、限制类、淘汰类三个类别组成。本次修订的导向是，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，把发展经济的着力点放在实体经济上，促进农村一二三产业融合发展，推动乡村振兴；顺应新一轮世界科技革命和产业变革，支持传统产业优化升级，加快发展先进制造业和现代服务业，促进制造业数字化、网络化、智能化升级，推动先进制造业和现代服务业深度融合；运用市场化、法治化手段，大力破除无效供给。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190409/973504.shtml>

4、农业农村部、财政部联合发布《关于做好2019年农业生产发展等项目实施工作的通知》

日前，农业农村部、财政部联合发布《关于做好2019年农业生产发展等项目实施工作的通知》（以下简称通知），《通知》提出，要推进质量兴农、绿色兴农，发展壮大乡村产业，并持续优化财政支农投入供给，充分发挥财政资金引领作用，撬动更多金融和社会资本投向农业农村，推进农业高质量发展。为深入实施乡村振兴战略，深化农业供给侧结构性改革，对标全面建成小康社会“三农”工作必须完成的硬任务，加大脱贫攻坚力度，提升农业发展质量，推进农业农村现代化，2019年中央财政继续安排农业生产发展资金、农业资源及生态保护补助资金、动物防疫等补助经费、农业生产救灾资金，进一步夯实粮食生产能力和农业基础，调整优化农业结构，加大农业资源生态保护，强化农业风险防范，加快培育农村发展新动能。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190411/974243.shtml>

5、住建部发布《海绵城市建设评价标准》8月1日起实施

日前，住建部近日发布公告，批准《海绵城市建设评价标准》（以下简称标准）为国家标准，自2019年8月1日起实施。标准对海绵城市建设的评价内容、评价方法等作了规定。要求海绵城市的建设要保护自然生态格局，按照“源头减排、过程控制、系统治理”的理念系统谋划，采用“渗、滞、蓄、净、用、排”等方法实现海绵城市建设的综合目标。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190411/974109.shtml>

2.2. 公用事业行业新闻动态

1、中国沿海电煤采购价格指数（CECI沿海指数）2019.04.04-2019.04.11

5500大卡动力煤综合价为594元/吨，环比上升0元/吨，涨幅0%。5500大卡动力煤成交价为626元/吨，环比上升1元/吨，增幅0.2%；离岸价595，环比上升4元/吨，增幅0.7%；5000大卡动力煤成交价521元/吨，环比下降5元/吨，降幅0.7%；离岸价524元/吨，环比上升1元/吨，增幅0.2%。

<https://dwz.cn/khczmlw1>

2、国务院关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见

为全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，深入落实中央经济工作会议精神和十三届全国人大二次会议通过的《政府工作报告》部署，做好今年政府各项工作，实现经济社会发展目标任务，国务院就《政府工作报告》确定的重点工作，提出部门分工意见。

<https://dwz.cn/g1qfj1l>

3、国家能源局发布《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案(征求意见稿)》

为按照《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》做好风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设工作，国家能源局研究起草了《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》。

<https://dwz.cn/DYQUSzxS>

4、国家发改委发布《污水处理及其再生利用行业清洁生产评价指标体系（征求意见稿）》

为贯彻落实《清洁生产促进法》(2012年),指导和推动企业依法依规实施清洁生产,国家发改委委托技术单位研究编制了《污水处理及其再生利用行业清洁生产评价指标体系(征求意见稿)》。

<https://dwz.cn/1h10zDcb>

5、国家能源局综合司关于切实加强电力行业危险化学品安全综合治理工作的紧急通知

国家能源局综合司发布了关于切实加强电力行业危险化学品安全综合治理工作的紧急通知,国能综函安全[2019]132号。

<https://dwz.cn/W5GJXzPI>

6、国家核安全局批准华能山东石岛湾核电厂高温气冷堆核电站示范工程质量保证大纲相关请示的函

国家核安全局发布关于批准《华能山东石岛湾核电厂高温气冷堆核电站示范工程质量保证大纲(设计与建造阶段)E2版》《华能山东石岛湾核电厂高温气冷堆核电站示范工程质量保证大纲(调试阶段)C2版》的函

<https://dwz.cn/LCF3Xepm>

7、山东省能源局关于印发2019年全省电力工作要点的通知

山东省能源局日前印发了《2019年全省电力工作要点的通知》,深入开展中长期市场交易。不断扩大市场电量规模,加快完善中长期市场机制。全年市场交易电量规模不低于1600亿千瓦时,其中省内交易电量不低于1300亿千瓦时,市场开发度达到70%以上。

<https://dwz.cn/J43bb98q>

8、广东省工业和信息化厅关于印发广东省2019年推动落后产能退出工作方案的通知

广东省出台《广东省2019年推动落后产能退出工作方案》。《方案》表示,按照国家统一部署,结合广东省产业发展实际和结构调整需要,以钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、造纸、印染、制革、铅蓄电池、铜冶炼、铅冶炼、小火电、陶瓷等12个行业为重点,着力推动能耗、环保、质量、安全、技术达不到标准和生产不合格产品或淘汰类产能,依法依规关停退出。

<https://dwz.cn/hSKp6L3b>

9、甘肃省发改委发布《关于电网增值税税率调整相应降低一般工商业电价有关事项的通知》

甘肃省发改委发布《关于电网增值税税率调整相应降低一般工商业电价有关事项的通知》。自2019年4月1日起,省内一般工商业用电(除汶川地震重灾八县区非普工业用电)价格在现行标准基础上每千瓦时统一降低3.68分;汶川地震重灾八县区非居民照明、商业用电用电价格,在现行标准基础上每千瓦时统一降低5.68分。

<https://dwz.cn/v5tFIXRL>

10、河南省发展改革委发布《关于2019年因增值税税率调整相应降低电价的通知》

河南省发布《关于2019年因增值税税率调整相应降低电价的通知》,通知表示,自今年4月1日起,省内工商业及其他用户单一制销售电价、输配电价同时降低2.38分/千瓦时,其他用电类别销售电价、输配电价不做调整。各转供电主体应同步降低被转供电用户的用电价格,不得截留,确保降价红利全部用于终端用户。

<https://dwz.cn/Xv4KW5IV>

11、吉林省能源局发布《关于印发2019年发电预期调控目标的通知》

吉林省能源局印发2019年发电预期调控目标 吉能电力[2019]87号。文件中指出,国网吉林省电力有限公司和吉林电力交易有限公司要依据本通知和发电公司报送的电量计划安排,与发电企业签订购电合同,并结合市场交易电量情况,合理安排月度发电量计划,确保冬季供热所需电量,要认真做好电力调度,定期披露发购电量的执行情况。

<https://dwz.cn/PTJLG44S>

12、天津市发改委发布《关于增值税税率调整后相应降低一般工商业电价有关事项的通知》
天津市发展改革委发布《关于增值税税率调整后相应降低一般工商业电价有关事项的通知》，自 2019 年 4 月 1 日起，市内一般工商业及其他用电目录电价每千瓦时降低 2.29 分，同步等额降低市内一般工商业及其他用电输配电价水平。

<https://dwz.cn/SuqZM3yq>

13、浙江省发改委发布《关于公布参与 2019 年度普通直接交易试点相关信息的公告》
浙江省发改委发布《关于公布参与 2019 年度普通直接交易试点相关信息的公告》，公告指出：本次普通直接交易平台集中竞价出清价格（即结算电价）为 0.3851 元/千瓦时，省内发电企业（主体）对应为上网电价，除溪洛渡水电站外，省外发电企业（主体）对应为送浙江省落地电价。溪洛渡水电站参与本次普通直接交易的上网电量落地电价暂调整为 0.3460 元/千瓦时。

<https://dwz.cn/xSwMAycw>

14、河北发改委发布《关于电网企业增值税税率调整相应降低单一制工商业电价有关事项的通知》

河北发布《关于电网企业增值税税率调整相应降低单一制工商业电价有关事项的通知》。自 2019 年 4 月 1 日起，将南、北电网单一制工商业及其他销售电价每千瓦时分别降低 1.97 分、2.14 分，输配电价同步降低。

<https://dwz.cn/E8l0ogAn>

3. 上市公司动态

表 5：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
迪森股份	300335.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 3,206.62 万元 - 4,489.26 万元，同比下降 30%-50%。公司的业务范围覆盖了工业、商业端（B 端）及家庭消费终端（C 端）等多个领域。报告期内，公司业绩预计下降主要原因如下：1、B 端方面：报告期内，公司顺利完成 B 端装备生产基地的搬迁工作，受此影响，B 端装备业务较去年同期有一定回落；同时 B 端运营业务前期筹建项目陆续投产，对公司经营业绩产生积极影响。2、C 端方面：由于受上年同期家用壁挂炉“煤改气”业务业绩基数较高的影响，本报告期公司业绩存在回落压力。
国祯环保	300388.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 5,445.17 万元-6,352.70 万元，同比增长 20%-40%。业绩变动原因：报告期内公司积极推进并实施在手订单，在手项目进度不断推进，运营规模持续稳定增长，导致一季度业绩与效益较去年同期增长。
伟明环保	603568.SH	项目中标	2019 年 4 月 8 日，浙江伟明环保股份有限公司收到闽清县住房和城乡建设局、采购代理机构北京金准咨询有限责任公司发来的《中标通知书》，确认公司和浙江勤业建工集团有限公司联合体为“闽清县生活垃圾焚烧发电 PPP 项目”的中标单位。
鹏鹞环保	300664.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 4881 万元 - 5200 万元，同比增长 0.01%-6.55%。业绩变动原因：报告期内，公司营业收入增长 70%左右，主要为公司工程承包业务、设备制造业务、污泥处置业务同比增长较为明显；但由于工程承包业务、污泥处置业务毛利率降低，导致本报告期净利润与上年同期相差不大。
先河环保	300137.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 2130 万元-2520 万元，同比增长 10%-30%。业绩变动原因：公司积极进行市场拓展，营业收入较上年同期稳步增长，经营业绩比上年同期同比上升。
津膜科技	300334.SZ	业绩预告	预计一季度净利润亏损 2300 万元-2500 万元，上年同期亏损 241.83 万元。业绩变动原因：2019 年第一季度由于部分工程项目施工进度减缓以及 2018 年底中标项目尚未在 2019 年第一季度确认收入导致本报告期收入下降，另外资金成本增加导致财务费用上升，上述原因导致本季度亏损同比增长。

远达环保	600292.SH	业绩快报	一季度, 公司实现营业总收入 96,701 万元, 比上年同期增长 36.10%; 实现营业利润 4,727 万元, 比上年同期增长 15.49%; 实现利润总额 4,759 万元, 比上年同期增长 14.23%。
三维丝	300056.SZ	业绩预告	预计一季度净利润亏损 1,850.9 万元 - 2,350.9 万元, 上年同期亏损: 3,876.57 万元。业绩变动原因: 1、报告期内, 子公司承接的工程项目尚未通过验收, 无法确认收入, 导致出现经营亏损; 2、报告期内, 亏损与上年同期相比有较大幅度减少, 主要系母公司报告期内实现盈利 312 万元, 子公司珀挺机械工业(厦门)有限公司未发生大额汇兑损失。
万邦达	300055.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 6,300 万元 - 7,200 万元, 同比下降 18.80% - 28.95%。业绩变动原因: 1. 因全资子公司吉林省固体废物处理有限责任公司于本年 3 月中旬完成二期项目环保验收, 导致本报告期固废业务收益较上年同期有所下降; 2. 因原有工程项目进入收尾期, 新签工程项目尚处于项目前期, 导致母公司工程类收益较上年同期有所下降。
神雾环保	300156.SZ	业绩预告	预计一季度净利润亏损 4,730 万元 - 5,230 万元, 上年同期亏损 5,906.75 万元。业绩变动原因: 公司在建项目所在地气候严寒, 暂未开工, 导致本期亏损; 但本报告期内费用较上期有所下降, 故本报告期业绩预计较上年同期有小幅上涨。
聚光科技	300203.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 4,482.42 万元 - 4,841.01 万元, 同比增长 25%至 35%。业绩变动原因: 公司主营业务持续增长, 主要产品毛利率稳中有升, 使得本报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长。
南方汇通	000920.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 2,400 万元 - 2,800 万元, 同比增长 119.46% - 156.04%。业绩变动原因: 报告期处置交易性金融资产列报非经常性损益项目增加利润约 1100 万元。
久吾高科	300631.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 470 万元 - 550 万元, 同比增长 52.55% - 78.51%。业绩变动原因: 公司在生物医药、水务处理板块的业绩增长较多, 从而推动了公司总体销售收入规模持续增长, 营业利润相应增加, 因此报告期内归属于上市公司股东的净利润较上年同期相比有所增长。
巴安水务	300262.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 2,507.84 万元 - 3,392.96 万元, 同比变动 -15% - 15%。业绩变动原因: 报告期内, 公司处于大力开拓海内外市场、整合优化组织体系、稳步推进战略发展阶段, 整体营业收入及归属于上市公司股东的净利润较去年同期基本持平。
盛运环保	300090.SZ	业绩预告	2019 年以来, 公司经营况况继续恶化。公司陷入较大债务危机, 债务到期不能清偿, 流动性严重不足, 公司项目建设基本处于停顿状态, 营业收入大幅下降, 公司部分银行账户被冻结, 对生产经营产生较大影响。
碧水源	300070.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 6,186.19 万元 - 10,825.84 万元, 同比变动 -60% - -30%。业绩变动原因: 在国家降杠杆化解金融风险及整顿 PPP 项目风险的背景下, 公司加强了对在手订单及新签订单风险管控力度, 存在部分项目推进速度放缓, 部分项目收款速度放慢的情况, 因而导致业务较上年下降。
三聚环保	300072.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 900 万元 - 3,500 万元, 同比下降 94.10% - 98.48%。业绩变动原因: 报告期内, 公司在海淀国投、海淀科技的大力支持下, 按照既定方针继续推进战略调整和业务转型, 缩减垫资建设的对外工程业务和非核心贸易增值服务, 推进环保新材料传统主业和生物质综合利用等创新型产业发展。受春节假期及冬季施工期限影响, 公司部分化石能源产业综合服务及生态农业与绿色能源服务的对外项目进度放缓, 导致相应收入和利润下降。
天壕环境	300332.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 2,507.84 万元 - 3,392.96 万元, 同比变动 -15% - 15%。业绩变动原因: 1、燃气板块提升了成本较低的煤层气采购量, 燃气板块毛利有所增加; 2、部分运营的余热发电合同能源管理项目运营情况有所提升,

			本报告期的售电量较去年同期有所增长，节能环保板块毛利有所增加。
雪浪环境	300385.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 2,087.85 万元-2,687.34 万元，比上年同期增长 1%-30%。 业绩变动原因：公司报告期内执行订单较去年同期增加。
雪浪环境	300385.SZ	年度报告	2018 年，雪浪环境实现营业收入 9.60 亿元，同比增长 17.32%；实现归属于上市公司股东的净利润 4332.04 万元，同比减少 28.21%基本每股收益 0.33 元，较上年同期减少 33.33%。
永清环保	300187.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 867.04 万元- 1,213.86 万元，比上年同期减少 30%—50%。 业绩变动原因：期间费用较去年同期有所增长，及投资收益较去年同期减少。
科融环境	300152.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 7,800.00 万元—8,300.00 万元，上年同期亏损-1,496.07 万元。业绩变动原因：1.公司经营情况平稳向好，各项业务有序开展，并持续拓展新地区订单；2. 报告期内，公司处置子公司增加本期投资收益 9,680.00 万元。
中金环境	300145.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 7,330 万元 ~ 9,773 万元，比上年同期下降 20% ~ 40%。 业绩变动原因：1.公司经营情况平稳向好，各项业务有序开展，并持续拓展新地区订单；2. 报告期内，公司处置子公司增加本期投资收益 9,680.00 万元。
兴源环境	300266.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为亏损 4800 万元-5300 万元，上年同期盈利 3,133.32 万元。业绩变动原因：2018 年公司承接的 PPP 项目融资承压，报告期内融资压力并未好转，受此影响公司部分工程项目进度推进依旧缓慢，对公司本报告期营业收入造成一定影响。同时，受融资成本上升的影响，本期净利润较上年同期下降。
环能科技	300425.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 1,887.19 万元-2,224.19 万元，比上年同期增长 68%-98%。 业绩变动原因：本报告期取得的增值税退税收益与上去同期相比大幅增长；本报告期，市场环境向好，公司主营业务收入较上年同期实现较大幅度增长。
天翔环境	300362.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为亏损 11,820.27 万元-12,320.27 万元，比上年同期下降：2543.67%-2647.04%。业绩变动原因：1、正常经营受到严重影响，环保项目进展缓慢、产品交付难以达到预期，造成项目违约产生；同时由于公司出现大量债务逾期，订单大幅下降，毛利率下降，对公司经营业绩造成影响；2、公司基本丧失融资能力，借款违约产生逾期利息、罚息、违约金、诉讼相关费用等造成财务成本大幅上升影响经营业绩。
伟明环保	603568.SH	年度报告	公司 2018 年实现营业收入 15.47 亿元，同比增长 50.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.4 亿元，同比增长 46.01%；加权平均净资产收益率 28.74%，基本每股收益 1.08 元。公司拟每 10 股派发现金股利 3.30 元(含税)，同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 2.5 股。
高能环境	603588.SH	年度报告	公司 2018 年实现营业收入 37.62 亿元，同比增长 63.20%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.25 亿元，同比增长 69.12%；加权平均净资产收益率 13.45%，基本每股收益 0.498 元。公司拟每 10 股派发现金红利 0.50 元(含税)。
中电环保	300172.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 1,476.59 万元 - 1,624.25 万元，比上年同期增长：0%-10%。业绩变动原因：水环境治理与固废资源利用（特别是污泥耦合处理）业务利润实现增长、以及本期计提股权激励费用 633.71 万元（如不计提该费用，可增加增长比例 42.91%）综合影响。
东江环保	002672.SZ	监事辞职	赵学超先生因工作安排原因，申请辞去本公司监事及监事会主席职务。为保证监事会的正常运作，公司控股股东广东省广晟资产经营有限公司提名黄海平先生增补为第六届监事会监事候选人。
盈峰环境	000967.SZ	业绩快报	报告期内，公司共实现营业收入 130.45 亿元，追溯调整后，同比增长 46.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 9.29 亿元，追溯调整后，同比增长 64.05%。
盈峰环境	000967.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 23,000 万元-25,000 万元，追溯调整后，同比增长 60.39%至 74.34%。业绩变动原因：公司 2018 年通过非公开发行股票方式购买中联

			环境 100%股权。中联环境于 2018 年 11 月 27 日，完成了工商变更登记手续，正式成为公司的全资子公司。公司合并范围变化。
			2、公司 2018 年通过非公开发行股票方式购买中联环境 100%股权，属“同一控制下的企业合并”。公司按照《企业会计准则第 20 号——企业合并》关于“同一控制下的企业合并”的有关规定，对上年同期对比数进行追溯调整。
隆华科技	300263.SZ	高管换届离任	原董事刘岩先生、原董事/副总经理杨媛女士、原监事会主席樊少斌先生换届后不再担任公司任何职务。
国中水务	600187.SH	年度报告	实现营业总收入 4.68 亿元，同比增长 6.41%；实现归属于上市公司股东的净利润 1039.86 万元，同比减少 41.69%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 342.13 万元，去年同期则为净利润 393.44 万元；基本每股收益为 0.0063 元，不派息。
中原环保	000544.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 4.14 亿元，较上年同期增 28.53%；营业收入为 10.27 亿元，较上年同期增 5.19%；基本每股收益为 0.43 元，较上年同期增 30.30%。2018 年度拟 10 派 2.5 元。
绿色动力	601330.SH	重大合同	公司与广西华业联合科技有限公司于 2019 年 4 月 12 日共同与广西靖西市人民政府签署《靖西市生活垃圾焚烧发电项目特许经营合同》，靖西市人民政府授予公司与广西华业联合科技有限公司在靖西市投资、设计、建设、运营和维护垃圾焚烧发电厂的专属权、独占权。本项目总投资约为人民币 5.2 亿元，一期投资约为人民币 3.5 亿元。
博天环境	603603.SH	项目预中标	根据江苏政府采购网于 2019 年 4 月 12 日发布的《泰兴市镇村生活污水治理工程 PPP 项目预中标结果公示》，博天环境集团股份有限公司（以下简称“公司”或“博天环境”）所属的联合体被确认为“泰兴市镇村生活污水治理工程 PPP 项目”的预中标单位。
中山公用	000685.SZ	业绩快报	2018 年，实现营业总收入 20.37 亿元，同比增长 15.74%；营业利润 8.16 亿元，同比下降 31.23%；利润总额 8.11 亿元，同比下降 31.30%；归属于上市公司股东的净利润 6.86 亿元，同比下降 36.58%；基本每股收益 0.47 元。
中山公用	000685.SZ	业绩预告	预计一季度净利润为 27,817.41 万元 - 32,613.51 万元，同比增长 45%至 70%。业绩变动原因：2019 年第一季度股票市场呈量价齐升态势，受此影响，广发证券净利润比上年同期大幅增加。公司按权益法计提广发证券投资收益较上年同期大幅增加。

资料来源：wind、天风证券研究所

表 6：公用事业上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
东方盛虹	000301	公司公告	公司拟对全资子公司石化产业以货币方式增资 90 亿元，拟通过全资子公司石化产业对盛虹炼化以货币方式增资 70 亿元
大通燃气	000593	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告：归母净利 105-150 万元，同比增 118.28%-126.12%；EPS：0.003-0.004 元/股
大通燃气	000593	业绩预告	公司发布 2018 年度业绩快报：归母净利-1.86 亿元，同比减 870.02%；EPS：-0.518 元/股，同比减 873.13%
南京公用	000421	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告：归母净利 650-850 万元，同比减 85.47%-88.89%；EPS：0.0114-0.148 元/股
深圳能源	000027	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告：归母净利 3.30-4.30 亿元，同比增 443.00%-607.54%；EPS：0.0832-0.1085 元/股
漳泽电力	000767	业绩预告	公司发布 2018 年度业绩快报：归母净利 3.19 亿元，同比增 120.52%；EPS：0.1038 元/股，同比增 120.52%
漳泽电力	000767	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告：归母净利 877-1077 万元；EPS：

			0.0028-0.0035 元/股
金鸿控股	000669	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润-0.70 亿元至-0.80 亿元, 同比减 181.11%-192.70%; EPS: -0.10 元/股至-0.12 元/股
惠天热电	000692	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润-0.65 亿元至-0.45 亿元, 同比增 -3.17%至 28.57%; EPS: -0.1220 元/股至-0.0845 元/股
惠天热电	000692	业绩预告	公司发布 2018 年度业绩快报: 归母净利润 613.76 万元, 同比增 109.49; EPS: 0.01 元/股, 同比增 108.33%
节能风电	601016	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 1.13 亿元, 同比减 42.19%; EPS0.027 元/股, 同比减 42.19%
皖能电力	000543	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 1.14-1.70 亿元, 同比增 32.93%-98.22%; EPS: 0.06-0.09 元/股
闽东电力	000993	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 0.20-0.30 亿元, 同比增 132.19%-148.28%; EPS: 0.0437-0.655 元/股
岷江水电	600131	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 0.275 亿元, 同比减 25.12%; EPS0.076 元/股, 同比增 4.11%
华能水电	600025	公司公告	公司发布 2019 年度第八期超短期融资券发行公告: 本期债券发行额为 20 亿元, 期限为 120 天, 单位面值为 100 元, 发行利率为 2.94%
岷江水电	600131	公司公告	公司发布 2019 年第一季度经营数据公告: 发电量 1.199 亿千瓦时, 同比减 17.05%; 上网电量 1.193 亿千瓦时, 同比减 17.11%; 售电量 6.78 亿千瓦时, 同比增 1.2%; 售电价 0.332 元/千瓦时 (不含税), 同比减 0.87%
大唐新能源	01798HK	公司公告	公司发布 2019 年第一季度发电量公告: 发电量 50.64 亿千瓦时, 同比增 2%; 风电发电量 49.97 亿千瓦时, 同比增 2.14%; 其他可再生能源 0.678 亿千瓦时, 同比减 7.54%
港华燃气	1083HK	年度报告	公司发布 2018 年年度报告: 归母净利润 14.13 亿港元; EPS:0.4389 港元/股
长源电力	000966	年度报告	公司发布 2018 年年度报告: 归母净利润 2.09 亿元, 同比增 272%; EPS:0.1883 元/股, 同比增 272%
长源电力	000966	公司公告	公司发布关于开展债券融资的公告: 本次超短期融资券发行 10 亿元, 本次公司债券发行不超过 10 亿元
长源电力	000966	公司公告	公司增资全资子公司广水风电不超过 0.84 亿元并以其为主体投资建设中华山二期风电项目
长源电力	000966	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 2.17-2.325 亿元, 同比增 314%-343%; EPS:0.1958-0.2098 元/股
广州发展	600098	年度报告	公司发布 2018 年年度报告: 归母净利润 7.01 亿元, 同比增 3%; EPS:0.2571 元/股, 同比增 3%
宝新能源	000690	年度报告	公司发布 2018 年年度报告: 归母净利润 4.63 亿元, 同比增 349%; EPS:0.21 元/股, 同比增 320%
宝新能源	000690	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 2-2.5 亿元, 同比增 212%-290%; EPS:0.09-0.11 元/股
大唐发电	601991	公司公告	公司发布关于超短期融资券发行的公告: 发行额为 30 亿元, 期限为 60 天, 单位面值为 100 元, 票面利率为 2.30%
粤电力 A	000539	年度报告	公司发布 2018 年年度报告: 归母净利润 4.74 亿元, 同比减 36%; EPS:0.09 元/股, 同比减 6%
粤电力 A	000539	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 0.90-1.20 亿元, 同比增 1466%-1988%; EPS:0.0171-0.0229 元/股
粤电力 A	000539	公司公告	公司发布 2019 年第一季度发电量完成情况公告: 发电量 144.93 亿千瓦时, 同比减少 10%; 上网电量 137.21 亿千瓦时, 同比减少 10%
赣能股份	000899	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告: 归母净利润 0.74-0.98 亿元, 同比增

226%-333			
中国核电	601985	公司公告	公司公开发行 78.00 亿元可转换公司债券“核能转债”
大唐发电	601991	公司公告	公司发布 09 大唐债第二期 2019 年付息公告:付息日 2019 年 4 月 22 日
深南电 A	000037	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润-0.284 亿元,同比下降约 160%
桂东电力	600310	公司公告	公司发布 2019 年一季度主要经营数据公告:发电量 4.79 亿千瓦时,售电量 8.89 亿千瓦时,售电均价(含税) 0.4638 元/千瓦时
明星电力	600101	公司公告	公司发布 2019 年一季度主要经营数据公告:发电量 0.84 亿千瓦时,售电量 5.42 亿千瓦时,售电均价(不含税) 0.6523 元/千瓦时
穗恒运 A	000531	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润 0.765 亿元至 0.803 亿元,同比增长 900%-950%
哈投股份	600864	公司公告	公司发布 2019 年一季度主要经营数据公告:发电量 1.76 亿千瓦时,售电量 1.06 亿千瓦时,售电均价(不含税) 0.3122 元/千瓦时,售热量 712 万吉焦
华电福新	00816HK	公司公告	公司发布 2019 年三月发电量报告:发电量 42.88 亿千瓦时,同比增 19.8%
江苏新能	603693	年度报告	公司发布 2018 年年度报告:归母净利润 3.14 亿元,同比增长 0.92%;EPS:0.56 元/股,同比下降 9.68%
江苏新能	603693	公司公告	公司发布 2018 年发电量数据:风力发电 16.38 亿千瓦时,生物质发电 8.17 亿千瓦时,光伏发电 1.08 亿千瓦时
建投能源	000600	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润约 3.13 亿元,同比增长约 56.09%
甘肃电投	000791	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润-0.28 亿元至-0.31 亿元,同比减少亏损 67%-70%
深圳燃气	601139	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润 2.38 亿元,同比下降 3.37%
天能重工	300569	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润 0.24 亿元至 0.30 亿元,同比增长 30%-60%
易世达	300125	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润 0.024 亿元,同比下降 74.06%
沃施股份	300483	业绩预告	公司发布 2019 年第一季度业绩预告:归母净利润 0.38 亿元至 0.396 亿元,同比增长 555.65%-583.25%
龙源电力	00916HK	公司公告	公司发布发电量报告:2019 年第一季度累计发电 135.58 亿千瓦时
华润电力	0836HK	公司公告	公司发布售电量报告:2019 年第一季度累计售电 362.02 亿千瓦时
陕天然气	002267	年度报告	公司发布 2018 年年度报告:归母净利润 4.01 亿,同比增长 2.75%;基本每股收益 0.3635 元/股,同比增长 2.22%
梅雁吉祥	600868	年度报告	公司发布 2018 年年度报告:归母净利润 0.17 亿元,同比增长 49.55%;基本每股收益 0.0115 元/股,同比下降 81.24%
金山股份	600396	公司公告	公司出资参股辽宁电力交易中心有限责任公司,投资金额为 350 万元
东方能源	000958	公司公告	公司拟以发行股份的方式购买国家电投、南网资本、云能金控、国改基金、中豪置业合计持有的资本控股 100.00%股权
东方能源	000958	公司公告	公司发布关于披露重大资产重组预案暨公司股票复牌公告:公司股票将于 2019 年 4 月 9 日上午开市起复牌
华能水电	600025	公司公告	公司发布 2019 年度第七期超短期融资券发行公告:本期债券发行额为 16 亿元人民币,期限为 148 天,单位面值为 100 元人民币,发行利率为 2.95%
华能水电	600025	公司公告	公司发布 2019 年一季度发电量完成报告:发电量 225.91 亿千瓦时,同比增加 43.28%;上网电量 224.31 亿千瓦时,同比增加 43.33%

资料来源:wind、天风证券研究所

4. 大宗交易情况

表 7: 上周环保公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量 (万股)	成交 价格 (元)	成交金额(万元)	买入席位	卖出席位
鹏鹞环保	300664.SZ	960	10.67	10329.6	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部	华泰证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部
旺能环境	002034.SZ	22.47	17.86	401.38	东兴证券股份有限公司济南解放路证券营业部	机构专用
鹏鹞环保	300664.SZ	56.44	10.85	612.33	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部
鹏鹞环保	300664.SZ	198.54	11.08	2199.86	东吴证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部	东吴证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部

资料来源: wind、天风证券研究所

表 8: 上周公用事业公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量 (万股)	成交 价格 (元)	成交金额(万元)	买入席位	卖出席位
国投电力	600886	440	9.00	3960	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	机构专用

资料来源: wind、天风证券研究所

5. 风险提示

政策执行力度不达预期, 项目进度不达预期, 交易具有不确定性

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99	上海市浦东新区兰花路 333	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	号保利广场 A 座 37 楼	号 333 世纪大厦 20 楼	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com