

公用事业

证券研究报告
2019年04月28日

一季度环保持仓梳理，基金继续低配（2019.4.22--2019.4.28）

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

于夕曷 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

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 《公用事业-行业研究周报:3月用电量增速继续回升至7.5%，一季度发、用电量实现可正观增长；“三峡电网”扬帆起航（2019.4.15--2019.4.21）》 2019-04-21
- 《公用事业-行业研究周报: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）》 2019-04-14
- 《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

1、2019 一季度环保板块持仓持续下降

我们对关注的 72 家环保公司 2019 一季度基金持仓情况进行了梳理，2019 年一季度环保行业基金持仓总市值为 18.93 亿元，相比 2018 年四季度环保行业基金持仓总市值 25.21 亿元下降了 27.06%。

从基金持股市值的情况来看，排名前五的个股是金圆股份（3.35 亿元）、东江环保（2.91 亿元）、龙净环保（1.97 亿元）、长青集团（1.25 亿元）、伟明环保（1.19 亿元）。

从持股数量占流通股本比例的情况来看，排名前五的个股是上海洗霸（9.41%）、金圆股份（5.08%）、东江环保（3.56%）、博世科（3.39%）、长青集团（3.12%）。

从加仓情况来看，2019Q1 获得加仓前四的个股是维尔利（1373.94 万股）、东江环保（1082.10 股）、兴蓉环境（587.72 万股）、长青集团（533.80 万股）。

从整体配置情况来看，环保板块配置比例仍然处于低位。从基金持仓的偏好来看，2019 年一季度基金依然偏好于固废处理类的运营资产，例如金圆股份、东江环保、长青集团、伟明环保，还有受益于钢铁企业盈利恢复和采暖季大气污染防治的龙净环保、工业水运营的龙头且资金面良好的上海洗霸，以及渗滤液处理优质标的维尔利。

2、环保行业一季度业绩梳理，平均业绩负增长

截至 2019 年 4 月 27 日，环保行业共计 47 家公司发布 2019 年一季度报告。其中 4 家公司 19 年一季度业绩亏损，2 家公司 19 年一季度实现扭亏为盈。我们对比了 19 年一季度和 18 年一季度环保行业的业绩表现：47 家公司 19 年一季度实现归母净利润平均值为 0.65 亿元，低于去年同期 0.74 亿元，平均归母净利润负增长 12.29%。

3、沃施股份 19Q1 业绩同比增 568%；看好中海沃邦发展，公司将继续收购股权

18 年盈利微降，19Q1 并表中海沃邦，业绩同比增 568%。公司发布 2018 年报，全年营收 3.39 亿元，同比减少 12.03%；归母净利润 561 万元，同比减少 3.47%。公司发布 2019 年一季度报，Q1 营收 4.06 亿元，同比增 359%；归母净利润 0.39 亿元，同比增 568%。

永和区块目前规划年产能 20 亿方，19-20 年气量有望增至 9.1/10.8 亿方。

看好中海沃邦发展，公司拟继续增发收购、现金收购至实现 67%绝对控股。公司看好中海沃邦未来发展。近期，公司发布重组方案：公司拟发行股份购买控股子公司沃晋能源另外 41%股权，从而间接购买中海沃邦 11.15%的股权；本次交易后，公司仍控制中海沃邦 50.50%股权，但对中海沃邦的权益比例将从 37.17%增至 48.32%。

公用：三峡水利、沃施股份、国投电力、华电国际、赣能股份，建议关注：中闽能源

环保：上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利、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

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.....	9
4. 大宗交易情况.....	15
5. 风险提示.....	16

图表目录

图 1: 环保行业上市公司 2019 年一季度业绩汇总 (截至 2019 年 4 月 27 日)	4
图 2: 上周行业表现.....	6
图 3: 各行业一周涨跌幅.....	6
图 4: 环保板块上周涨幅前五 (%)	6
图 5: 环保板块上周跌幅前十 (%)	6
图 6: 公用事业板块上周涨幅前五 (%)	7
图 7: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)	7
表 1: 2019Q1 持股市值前十	3
表 2: 2019Q1 持股数量占流通股比例前十.....	3
表 3: 重点推荐公司盈利预测与估值表	5
表 4: 环保上市公司公告.....	9
表 5: 公用事业上市公司公告.....	14
表 6: 上周环保公司大宗交易情况	15
表 7: 上周公用事业公司大宗交易情况	15

1. 投资要点

1.1. 环保公用行业观点

1、2019 一季度环保板块持仓持续下降

我们对关注的 72 家环保公司 2019 一季度基金持仓情况进行了梳理，2019 年一季度环保行业基金持仓总市值为 18.93 亿元，相比 2018 年四季度环保行业基金持仓总市值 25.21 亿元下降了 27.06%

从基金持股市值的情况来看，排名前五的个股是金圆股份（3.35 亿元）、东江环保（2.91 亿元）、龙净环保（1.97 亿元）、长青集团（1.25 亿元）、伟明环保（1.19 亿元）。

表 1：2019Q1 持股市值前十

名称	持股总量(万股)	季报持仓变动 (万股)	持股占流通股 比(%)	持股总市值(万 元)
金圆股份	3,359.65	-188.04	5.08	33,495.72
东江环保	2,331.67	1,082.10	3.56	29,052.62
龙净环保	1,563.26	-687.07	1.46	19,743.96
长青集团	1,432.82	533.80	3.12	12,451.17
伟明环保	477.89	-93.42	0.70	11,851.69
高能环境	1,089.74	-148.33	1.67	11,256.99
博世科	898.33	-329.35	3.39	10,519.43
聚光科技	372.11	-3,680.68	0.82	10,233.06
上海洗霸	237.76	203.20	9.41	9,325.02
维尔利	1,441.03	1,373.94	2.02	9,121.73

资料来源：wind、天风证券研究所

从持股数量占流通股本比例的情况来看，排名前五的个股是上海洗霸（9.41%）、金圆股份（5.08%）、东江环保（3.56%）、博世科（3.39%）、长青集团（3.12%）。

从加仓情况来看，2019Q1 获得加仓前四的个股是维尔利（1373.94 万股）、东江环保（1082.10 股）、兴蓉环境（587.72 万股）、长青集团（533.80 万股）。

表 2：2019Q1 持股数量占流通股比例前十

名称	持股总量(万股)	季报持仓变动 (万股)	持股占流通股 比(%)	持股总市值(万 元)
上海洗霸	237.76	203.20	9.41	9,325.02
金圆股份	3,359.65	-188.04	5.08	33,495.72
东江环保	2,331.67	1,082.10	3.56	29,052.62
博世科	898.33	-329.35	3.39	10,519.43
长青集团	1,432.82	533.80	3.12	12,451.17
清水源	352.56	0.00	2.66	5,676.28
维尔利	1,441.03	1,373.94	2.02	9,121.73
高能环境	1,089.74	-148.33	1.67	11,256.99
龙净环保	1,563.26	-687.07	1.46	19,743.96
聚光科技	372.11	-3,680.68	0.82	10,233.06

资料来源：wind、天风证券研究所

从整体配置情况来看，环保板块配置比例仍然处于低位。从基金持仓的偏好来看，2019 一季度基金依然偏好于固废处理类的运营资产，例如金圆股份、东江环保、长青集团、伟明环保，还有受益于钢铁企业盈利恢复和采暖季大气污染防治的龙净环保、工业水运营的龙头且资金面良好的上海洗霸，以及渗滤液处理优质标的维尔利。

2、环保行业一季度业绩梳理，平均业绩负增长

截至2019年4月27日，环保行业共计47家公司发布2019年一季度报告。其中4家公司19年一季度业绩亏损，2家公司19年一季度实现扭亏为盈。我们对比了19年一季度和18年一季度环保行业的业绩表现：47家公司19年一季度实现归母净利润平均值为0.65亿元，低于去年同期0.74亿元，平均归母净利润负增长12.29%。

分板块来看，各板块2019年一季度实现的归母净利润平均值为：水处理0.34亿元（同比增长35.21%）、水务运营1.03亿元（同比增长13.62%）、固废处理0.93亿元（同比增长9.47%）、监测1.06亿元（同比增长189.87%）、大气治理0.38亿元（同比增长35.25%）、工业节能0.13亿元（同比减少70.15%）。

分公司来看，2019年一季度归母净利润增速前三的公司（剔除扭亏为盈的公司）为*ST菲达、长青集团和南方汇通，同比增速分别208.42%、138.19%和137.6%。

图1：环保行业上市公司2019年一季度业绩汇总（截至2019年4月27日）

【天风环保】上市公司2019年一季度业绩汇总（更新日期：4月27日）						
证券代码	证券简称	18Q1归母净利润（亿元）	19Q1归母净利润（亿元）	18Q1归母净利润 增速，%	19Q1归母净利润 增速，%	总市值（亿元）
300152.SZ	科融环境	-0.15	0.88	-156.90	686.96	32.15
600526.SH	*ST菲达	0.07	0.20	-58.73	208.42	28.03
002616.SZ	长青集团	0.20	0.48	-20.67	138.19	54.83
000920.SZ	南方汇通	0.11	0.26	-66.94	137.60	37.35
300332.SZ	天壕环境	-0.16	0.05	-678.16	128.85	44.01
300263.SZ	隆华科技	0.13	0.30	30.55	126.48	53.53
002200.SZ	*ST云投	-0.39	0.07	-129.23	118.55	13.59
603588.SH	高能环境	0.31	0.55	825.54	76.71	71.67
300425.SZ	环能科技	0.11	0.20	1839.25	76.48	39.67
300631.SZ	久吾高科	0.03	0.05	17.38	74.48	17.48
000967.SZ	盈峰环境	0.91	2.37	36.40	64.96	231.22
300190.SZ	维尔利	0.48	0.73	42.43	53.40	49.22
603200.SH	上海洗霸	0.13	0.19	5.26	47.54	27.20
300056.SZ	三维丝	-0.39	-0.21	-111.66	45.57	27.60
000546.SZ	金圆股份	0.06	0.08	115.23	43.37	72.61
600187.SH	国中水务	-0.02	-0.01	54.41	39.12	53.09
300388.SZ	国祯环保	0.45	0.59	110.73	31.01	57.56
603568.SH	伟明环保	1.78	2.32	47.37	30.56	192.63
002034.SZ	旺能环境	0.50	0.64	1485.24	27.07	72.82
601368.SH	绿城水务	0.71	0.89	7.02	26.12	48.93
600292.SH	远达环保	0.24	0.30	8.92	25.76	51.38
300137.SZ	先河环保	0.19	0.24	47.24	22.27	53.01
300422.SZ	博世科	0.61	0.71	270.82	16.91	41.20
000598.SZ	兴蓉环境	2.31	2.61	15.11	13.00	141.25
600388.SH	龙净环保	0.93	1.05	11.08	11.89	126.47
002514.SZ	宝馨科技	0.52	0.56	128.56	8.22	35.79
601158.SH	重庆水务	3.19	3.39	-42.99	7.00	279.84
300385.SZ	晋浪环境	0.21	0.22	49.15	4.74	31.40
000753.SZ	漳州发展	0.27	0.28	172.36	4.60	35.79
300172.SZ	中电环保	0.15	0.15	21.20	4.40	31.49
300664.SZ	鹏鹞环保	0.49	0.50	0.47	3.34	52.51
601199.SH	江南水务	0.37	0.36	-20.88	-1.13	38.53
300262.SZ	巴安水务	0.30	0.27	25.14	-9.75	61.58
002672.SZ	东江环保	1.21	1.08	16.80	-11.05	108.18
600874.SH	创业环保	1.09	0.93	-8.19	-14.70	127.45
002573.SZ	清新环境	1.16	0.98	22.90	-15.44	100.99
300055.SZ	万邦达	0.89	0.67	-12.91	-24.00	68.87
603686.SH	龙马环卫	0.77	0.52	19.79	-32.14	38.54
300437.SZ	清水源	0.50	0.33	453.70	-34.85	30.48
600323.SH	瀚蓝环境	3.08	1.91	133.96	-38.08	120.07
000826.SZ	启迪桑德	3.01	1.83	43.22	-39.22	180.54
300070.SZ	碧水源	1.55	0.83	-32.85	-46.06	276.61
300187.SZ	永清环保	0.17	0.09	8.51	-47.14	38.48
300335.SZ	迪森股份	0.64	0.33	84.07	-48.73	26.82
300072.SZ	三聚环保	5.94	0.11	35.94	-98.23	244.45
300105.SZ	龙源技术	-0.08	-0.21	8.27	-150.83	24.63
002499.SZ	*ST科林	0.25	-0.13	412.24	-151.78	15.80

资料来源：wind、天风证券研究所

3、沃施股份19Q1业绩同比增568%；看好中海沃邦发展，公司将继续收购股权

18年盈利微降，19Q1并表中海沃邦，业绩同比增568%。

公司发布2018年报，全年营收3.39亿元，同比减少12.03%；归母净利润561万元，同比减少3.47%。公司业绩同比减少，主要原因为传统主营园艺业务同比下滑，同时因收购中海沃邦，融资成本增加，全年财务费用1625万元，同比增加84.4%。2018年，公司收购中海沃邦37.17%的权益股权，控制中海沃邦50.5%股权，成为其控股股东，12月26日完成资产过户。

公司发布2019年一季报，Q1营收4.06亿元，同比增359%；归母净利润0.39亿元，

同比增 568%。公司业绩大幅增长，主要因为所收购的中海沃邦 Q1 并表，其业绩较好，带动公司业绩大幅增长。

永和区块目前规划年产能 20 亿方，19-20 年气量有望增至 9.1/10.8 亿方。

中海沃邦于 2009 年与中石油煤层气公司签订 30 年产品分成合同，共同开发石楼西区块的致密气，区块面积 1524 平方公里，已探明的井区有：永和 18、30、45 井区，其中，①永和 18 井区 17 年 5 月进入商业生产阶段，产能 5 亿方/年；②永和 45 井处于开发期，紧邻永和 18 井，目前已经申请与永和 18 井联合开发，合并后规划产能 12 亿方/年；③永和 30 井区 8 亿方开发项目获得国家能源局备案，处于开发期。永和 18 井投入商业开采后，中海沃邦气量大幅增加，17 年销气量 6.3 亿方，同比增 125%，净利润 3.1 亿元，同比增 175%；18 年销气量 7 亿方，净利润 4.2 亿元。待永和 30、45 井进入商业生产期后，中海沃邦产气量有望再次获得明显提高。根据公司预测，预计中海沃邦 19-20 年产气量约为 9.1/10.8 亿方，净利润约为 4.99/6.15 亿元。

看好中海沃邦发展，公司拟继续增发收购、现金收购至实现 67%绝对控股。

公司看好中海沃邦未来发展。近期，公司发布重组方案：公司拟发行股份购买控股子公司沃晋能源另外 41%股权，从而间接购买中海沃邦 11.15%的股权；本次交易后，公司仍控制中海沃邦 50.50%股权，但对中海沃邦的权益比例将从 37.17%增至 48.32%。中海沃邦 100%股权交易价格为 54.7 亿元，沃晋能源 41%股权作价 6.1 亿元，本次收购将增发 2125.49 万股，公司总股本从 1.02 亿股增加值 1.23 亿股。18 年 11 月，公司与中海沃邦原股东签订《收购意向书》，中海沃邦 18 年业绩对赌完成后，公司将继续现金收购 16.50%股权，从而控制中海沃邦 67%股权，成为其绝对控股股东。公司预计 19 年将向银行申请 19 亿元授信额度，为公司重组提供资金。

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、赣能股份，建议关注：中闽能源

环保：上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利、长青集团

表 3：重点推荐公司盈利预测与估值表

股票 代码	股票 名称	收盘价 (元)		市值 (亿元)		EPS (元)		P/E	
		2019-04-26	2019-04-26	2018	2019E	2018	2019E		
600116.SH	三峡水利	8.63	85.7	0.29	0.31	29.76	27.84		
300483.SZ	沃施股份	37.84	38.58	0.08	0.19	473	199.16		
600886.SH	国投电力	8.07	548	0.90	1.16	8.97	6.96		
600027.SH	华电国际	4.14	389	0.30	0.36	13.8	11.5		
000899.SZ	赣能股份	5.57	54.35	0.35	0.38	15.91	14.08		
600323.SH	瀚蓝环境	15.67	120.07	1.14	1.14	13.71	14.35		
300388.SZ	国祯环保	10.45	57.56	0.52	0.66	20.50	15.77		
002616.SZ	长青集团	7.39	54.83	0.22	0.22	32.87	33.84		
603200.SH	上海洗霸	36.25	27.20	1.08	1.07	33.97	34.36		
300190.SZ	维尔利	6.28	49.22	0.29	0.3	21.18	22.6		

资料来源：wind、天风证券研究所

上周上证综指下跌 5.64%，深证综指下跌 6.35%，沪深 300 指数下跌 5.61%，中小板下跌 6.70%，环保指数下跌 6.78%，公用事业指数下跌 6.4%，其中的电力指数下跌 5.56%，燃气指数下跌 9.33%。

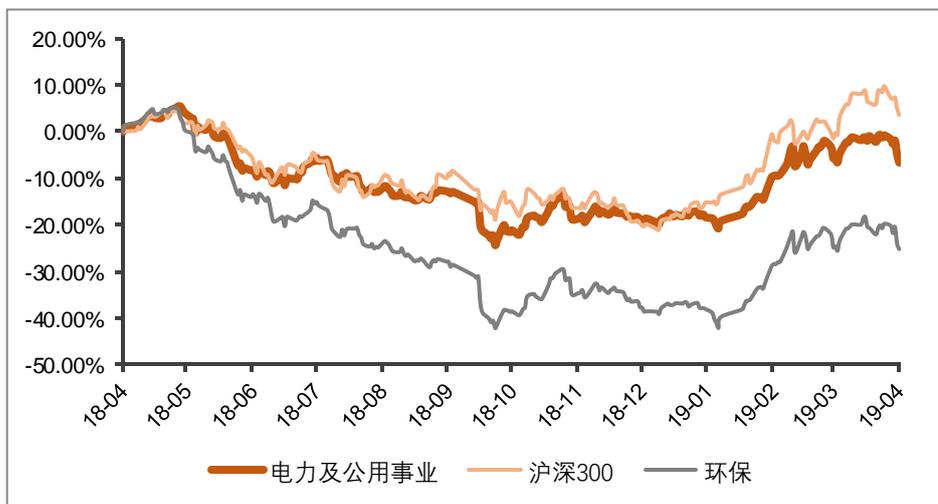
上周环保板块涨幅前五的股票分别为科融环境、中金环境、亿利洁能、伟明环保和南方汇通；

跌幅前五的股票分别为 ST 节能、*ST 云投、兴源环境、三聚环保和盛运环保。

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为哈投股份，豫能控股，易世达，华能水电，沃施股份；

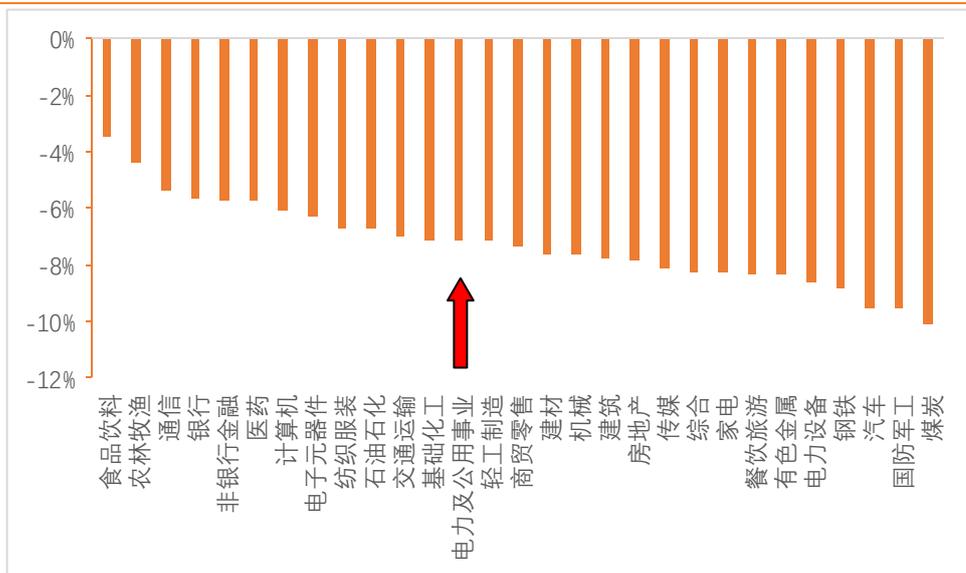
跌幅前五的股票分别为东方能源，中天能源，ST 升达，金鸡控股，新能泰山。

图 2：上周行业表现



资料来源：wind，天风证券研究所

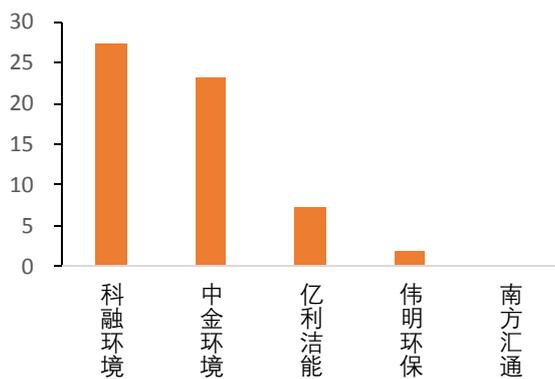
图 3：各行业一周涨跌幅



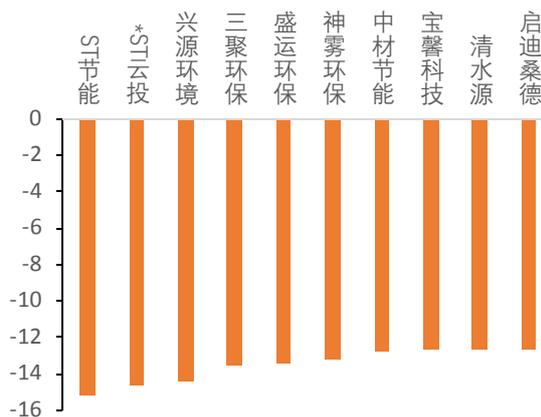
资料来源：wind，天风证券研究所

图 4：环保板块上周涨幅前五（%）

图 5：环保板块上周跌幅前十（%）

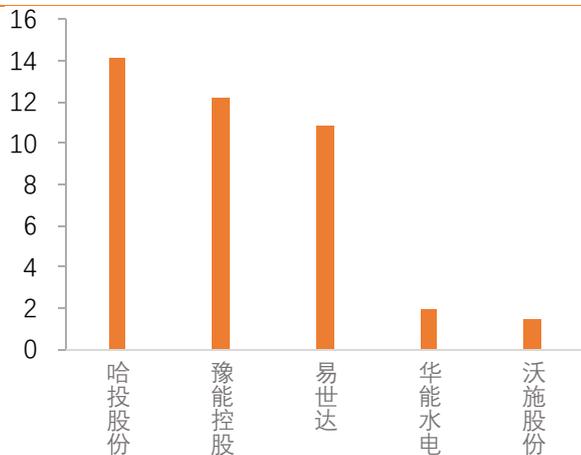


资料来源: wind, 天风证券研究所



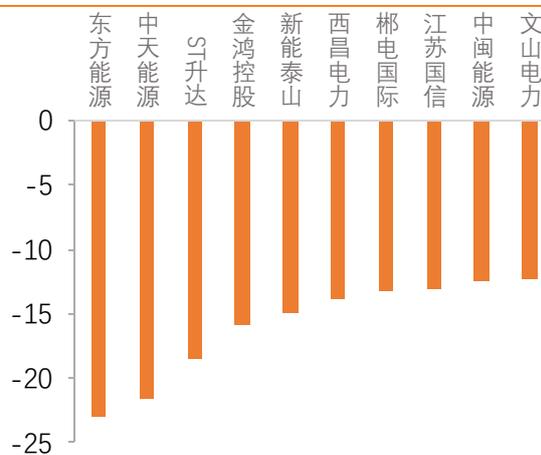
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 6: 公用事业板块上周涨幅前五 (%)



资料来源: wind, 天风证券研究所

图 7: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)



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、农业农村部办公厅 生态环境部办公厅关于进一步做好受污染耕地安全利用工作的通知
 2016 年以来, 各地区、各部门全面实施《土壤污染防治行动计划》(以下简称“土十条”), 取得阶段性进展, 一些地区耕地污染加重趋势得到初步遏制, 耕地土壤环境风险得到进一步管控。但各地区进展不平衡, 部分地区在耕地土壤污染防治上存在责任不清、任务压实不够、资金途径不畅、实施进度滞后等问题。为进一步统一思想认识, 明确主体责任, 狠抓各项措施落实, 确保完成“土十条”有关目标和任务, 现就有关事项通知如下。一、切实提高思想意识, 二、进一步分解落实受污染耕地安全利用任务, 三、建设受污染耕地安全利用集中推进区, 四、强化重金属等污染源管控, 五、推进耕地土壤环境质量类别划分, 六、加强资金筹措, 七、核算受污染耕地安全利用率, 八、强化工作推进。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190423/976490.shtml>

2、生态环境部公开征求《关于做好引导企业环境守法工作的意见(征求意见稿)》意见
 近日, 中华人民共和国生态环境部, 公开征求《关于做好引导企业环境守法工作的意见(征求意见稿)》意见。为贯彻落实党中央、国务院关于加强生态环境监管执法和深化“放管服”改革的决策部署, 进一步优化生态环境监管执法方式, 加强对企业的帮扶指导, 引导企业自觉主动守法, 服务企业绿色发展, 生态环境部研究起草了《关于做好引导企业环境守法工作的意见(征求意见稿)》, 现向社会公开征求意见。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190424/976782.shtml>

3、生态环境部通报 2019 年 3 月全国 12369 环保举报办理情况 大气举报仍居首位

2019 年 3 月，全国“12369 环保举报联网管理平台”（以下简称“联网平台”）共接到环保举报 45510 件，环比增长 143.4%，同比降低 3%。本月接到的举报中，已受理 38228 件，未受理 7282 件。从污染类型来看，3 月大气污染举报较多，占举报总量的 52.3%，噪声污染、水污染、固废污染、生态破坏和辐射污染举报分别占 38%、16.3%、7.2%、2.4%和 0.8%，其中噪声污染占比相比上月上涨了 6 个百分点。大气污染举报中，反映恶臭/异味和烟粉尘的举报最多，分别占涉气举报的 34.2%和 31.4%，其次为工业废气的举报，占涉气举报的 20%。噪声污染举报中，反映建设施工噪声污染的举报最多，占噪声举报的 44%，相比上月增长了 18 个百分点，其次为反映工业噪声的举报，占 31.9%。水污染方面，反映工业废水污染的举报最多，占涉水举报的 49.9%。从行业类型来看，本月公众反映最集中的行业是建筑业，占 44.3%，其次为住宿餐饮娱乐业和非金属加工业，分别占 16.1%和 6.2%。从各地区不同渠道举报数量看，江苏、重庆、河南、上海等地电话举报量较多，广东微信举报占比达 83.5%。从各省举报污染类型占比来看，上海大气污染举报相对突出，占比高于全国平均水平 14 个百分点，主要反映工业废气和油烟等问题。重庆、广西噪声污染举报集中，占比高于全国平均水平 13 个百分点，主要反映夜间施工噪声问题，其举报量相比上月分别增长了 3 倍和 7 倍。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190424/976822.shtml>

4、财政部发布《关于从事污染防治的第三方企业所得税政策问题的公告》

日前，财政部网站发布《关于从事污染防治的第三方企业所得税政策问题的公告》，提出对符合条件的从事污染防治的第三方企业减按 15% 的税率征收企业所得税，公告执行期限自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190425/977105.shtml>

5、自然资源部办公厅关于开展长江经济带废弃露天矿山生态修复工作的通知

日前，自然资源部办公厅对长江沿岸的云南、湖北、上海等有关省（市）下文，要求对长江及其支流沿岸矿山企业开展生态修复工作。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190426/977279.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）2019.04.18-2019.04.25

5500 大卡动力煤综合价为 597 元/吨，环比下降 3 元/吨，降幅 0.5%。5500 大卡动力煤成交价为 620 元/吨，环比下降 10 元/吨，降幅 1.6%；离岸价 598 元/吨，环比下降 1 元/吨，环比降幅 0.2%。5000 大卡动力煤成交价 523 元/吨，环比下降 12 元/吨，降幅 2.2%；离岸价 521 元/吨，环比下降 7 元/吨，降幅 1.3%。

<https://dwz.cn/vk9lnAQI>

2、国家发改委：《输配电定价成本监审办法（修订征求意见稿）》

近日，国家发展改革委发布《输配电定价成本监审办法（修订征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），针对部分成本费用项的审核方法操作性有待提高、对企业成本的激励约束作用有待加强等问题，对原《输配电定价成本监审办法》进行修订完善。

<https://dwz.cn/Hw1tzLrZ>

3、国家发改委：将推进全面放开经营性发用电计划，并将推进电力现货市场建设

国家发改委 18 日举行新闻发布会，重点提到了我国电力体制改革相关情况。对于电力交易市场，国家发改委表示，将研究推进全面放开经营性发用电计划。把“计划电”转变为“市场电”，发电企业旱涝保收的局面将终结，对电力行业有深远影响。

<http://t.cn/EXdNnSI>

4、国家能源局：深刻汲取事故教训 切实抓好电力安全生产工作

国家能源局日前印发《关于深刻汲取事故教训切实抓好电力安全生产工作的通知》，为进一步加强电力安全生产监督管理，有效遏制事故发生，促进电力安全生产形势稳定向好发展，提出五点要求。

<https://dwz.cn/9QVzGle3>

5、辽宁 19 年电力市场化交易工作方案：规模 800 亿度以上，跨省交易规模 240 亿度

辽宁省工信厅、东北能监局印发《2019 年电力市场化交易工作方案》，19 年继续扩大市场化交易规模。考虑到营口忠旺铝业、恒力石化等重点项目陆续投运，全省用电负荷将保持一定增长，19 年全省电力市场化规模预计到 800 亿千瓦时以上，其中跨省交易规模确定为 240 亿千瓦时。进一步降低电力用户市场准入门槛，用电电压等级 10 千伏及以上且年用电量超过 100 万千瓦时的用户，均可参与市场交易。

<https://dwz.cn/hMWD143t>

6、湖北 19 年全省电力电量平衡及统调电厂优先发电计划方案：各类发电企业应积极参与电力市场化交易

为保障湖北省电力正常供应和深入推进全省电力体制改革，省发展改革委、省能源局印发 2019 年全省电力电量平衡及统调电厂优先发电计划方案，预计 2019 年全省全社会用电总量为 2196 亿千瓦时，增幅约 6.0%。按照“以用定发”原则，在来水正常、电煤供应充足和外购电量到位基础上，初步测算，2019 年湖北省全口径发电总量为 2917 亿千瓦时 <https://dwz.cn/Jir1uU2m>

7、安徽铜陵：完善峰谷分时电价政策 下调大工业、一般工商业及其他用电类别高峰时段电价上浮幅度

铜陵市人民政府发布《关于进一步降低实体经济企业成本的实施意见》。为落实国家有关政策，将一般工商业及其他用电类别与大工业用电类别统一合并为工商业及其他用电类别，315 千伏安及以上的原一般工商业用户可自愿选择执行合并后的工商业单一制或两部制目录电价；降低工商业及其他用电类别中单一制和两部制目录电价、输配电价。

<https://dwz.cn/1oX6jTQv>

8、广西北海市：鼓励 30 万千瓦及以上燃煤机组实施供热改造

广西北海印发《2019 年度北海市大气污染防治攻坚实施计划》。其中指出：推动工业园区开展“一区一热源”升级改造，鼓励 30 万千瓦及以上燃煤机组（国投北部湾发电有限公司）继续实施供热改造，在热电联产规划指导下，推动供热范围内热电和燃煤锅炉关停整合。2019 年底前基本完成火电、钢铁、焦化、铸造等行业无组织排放治理。鼓励工业窑炉使用电、天然气等清洁能源或由周边热电厂供热。

<https://dwz.cn/0Bwvtb5W>

9、贵州：《贵州省小水电清理整改实施方案》：2020 年底前完成 5 千万以下小水电整改

方案指出：限期退出涉及自然保护区核心区域或缓冲区、严重破坏生态环境的违规水电站，全面整改审批手续不全、影响生态环境的水电站，完善建管制度和监管体系，有效解决贵州省小水电生态环境突出问题，促进小水电科学有序可持续发展。2020 年底前完成清理整改。其中，2019 年 7 月底前，全面完成小水电问题核查评估工作；2019 年 10 月底前，完成退出类、整改类小水电“一站一策”清理整改方案编报，建立台账。

<https://dwz.cn/yJovcbce>

3.上市公司动态

表 4：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
漳州发展	000753.SZ	一季报	报告期内实现营收 6.01 亿元，同比下滑 11.55%；归属于上市公司股东的净利润 2823.78 万元，同比增长 4.6%。

维尔利	300190.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 7288.49 万元, 较上年同期增 53.40%; 营业收入为 4.73 亿元, 较上年同期增 42.06%; 基本每股收益为 0.09 元, 较上年同期增 50.00%。
中金环境	300145.SZ	年度报告	报告期内实现营收 43.63 亿元, 同比增长 14.36%; 归属于上市公司股东的净利润 4.3 亿元, 同比下滑 27.17%; 基本每股收益为 0.22 元, 同比下滑 29.03%。
*ST 菲达	600526.SH	一季报	报告期内实现营收 7.6 亿元, 同比下滑 6.44%; 归属于上市公司股东的净利润 2047.34 万元, 同比增长 208.42%。
久吾高科	300631.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 537.58 万元, 较上年同期增 74.48%; 营业收入为 8139.46 万元, 较上年同期增 76.88%; 基本每股收益为 0.0524 元, 较上年同期增 74.67%。
久吾高科	300631.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 5500.82 万元, 较上年同期增 22.14%; 营业收入为 4.72 亿元, 较上年同期增 60.93%; 基本每股收益为 0.536 元, 较上年同期增 14.46%。
启迪桑德	000826.SZ	年度报告	2018 年年度报告, 公司实现营业收入 109.94 亿元, 同比增长 17.48%(调整后); 归属于上市公司股东的净利润 6.44 亿元, 同比下降 48.53%(调整后); 经营活动现金净流出 7.43 亿元, 而上年同期为净流出 3.71 亿元(调整后); 基本每股收益 0.381 元, 公司年报拟 10 派 0.30 元(含税)。
启迪桑德	000826.SZ	人事变动	启迪桑德环境资源股份有限公司(以下简称“启迪桑德”或“公司”)董事会于近日收到公司董事长文一波先生提交的书面辞职报告, 文一波先生因工作原因, 申请辞去公司第九届董事会董事长、董事、战略委员会主任委员职务, 辞职后将不再担任公司任何职务。
创业环保	600874.SH	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 9.34 万元, 较上年同期减 14.70%; 营业收入为 59.26 万元, 较上年同期增 20.22%; 基本每股收益为 0.065 元, 较上年同期减 15.58%。
旺能环境	002034.SZ	一季报	报告期内实现营收 2.21 亿元, 同比增长 21.73%; 归属于上市公司股东的净利润 6358.08 万元, 同比增长 27.07%。
理工环科	002322.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2.57 亿元, 较上年同期减 8.08%; 营业收入为 9.96 亿元, 较上年同期增 18.30%; 基本每股收益为 0.66 元, 较上年同期减 5.71%。
三维丝	300056.SZ	一季报	报告期内, 净亏损 2109.86 万元, 上年同期亏损 3876.57 万元; 营业收入为 2.74 亿元, 较上年同期增 146.42%; 基本每股亏损 0.0547 元, 上年同期亏损 0.1006 元。
三维丝	300056.SZ	年度报告	2018 年净亏损 4.29 亿元, 上年同期盈利 4210.86 万元; 营业收入为 7.86 亿元, 较上年同期减 39.92%; 基本每股亏损 1.11 元, 上年同期盈利 0.11 元。
天壕环境	300332.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 470.57 万元, 上年同期亏损 1631.15 万元; 营业收入为 4.37 亿元, 较上年同期增 10.78%; 基本每股收益为 0.0053 元, 上年同期亏损 0.0183 元。
天壕环境	300332.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 8439.55 万元, 较上年同期减 6.41%; 营业收入为 19.74 亿元, 较上年同期减 0.49%; 基本每股收益为 0.1 元, 与上年同期持平。
中山公用	000685.SZ	年度报告	2018 年财报, 公告显示, 报告期内实现营收 20.22 亿元, 同比增长 14.88%; 归属于上市公司股东的净利润 6.86 亿元, 同比下滑 36.58%; 基本每股收益为 0.47 元, 同比下滑 36.58%。
鹏鹞环保	300664.SZ	一季报	报告期内实现营收 3.09 亿元, 同比增长 76.39%; 归属于上市公司股东的净利润 5043.75 万元, 同比增长 3.34%。
鹏鹞环保	300664.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1.68 亿元, 较上年同期减 23.29%; 营业收入为 7.72 亿元, 较上年同期减 4.45%; 基本每股收益为 0.3554 元, 较

			上年同期减 35.18%。
江南水务	601199.SH	一季报	报告期内实现营收 1.73 亿元，同比下滑 13.98%；归属于上市公司股东的净利润 3648.70 万元，同比下滑 1.13%。
江南水务	601199.SH	年度报告	2018 年实现营业收入 8.99 亿元，同比减少 18.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元，同比减少 20.49%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.78 亿元，同比减少 25.85%；基本每股收益为 0.21 元，拟每 10 股派现金 0.07 元(含税)。
龙马环卫	603686.SH	一季报	2019Q1 实现营业收入 8.65 亿元，同比增长 12.57%；归属于上市公司股东的净利润 5240.02 万元，同比减少 32.14%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4452.37 万元，同比减少 39.79%；基本每股收益 0.18 元。
雪浪环境	300385.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 2165.1 万元，较上年同期增 4.74%；营业收入为 2.24 亿元，较上年同期增 23.28%；基本每股收益为 0.1664 元，较上年同期增 4.79%。
宝馨科技	002514.SZ	一季报	2019 年一季度业绩报告称，报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 5646.12 万元，较上年同期增 8.22%；营业收入为 3.01 亿元，较上年同期增 21.80%；基本每股收益为 0.1 元，较上年同期增 11.11%。
宝馨科技	002514.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 9431.19 万元，较上年同期增 137.63%；营业收入为 8.07 亿元，较上年同期增 47.20%；基本每股收益为 0.1702 元，较上年同期增 143.14%。
科林环保	002499.SZ	一季报	报告期内，净亏损 1306.83 万元，上年同期盈利 2523.79 万元；营业收入为 1004.73 万元，较上年同期减 89.99%；基本每股亏损 0.0691 元，上年同期盈利 0.1335 元。
科林环保	002499.SZ	年度报告	2018 年净亏损 5.39 亿元，上年同期盈利 4160.84 万元；营业收入为 8256.39 万元，较上年同期减 90.68%；基本每股亏损 2.85 元，上年同期盈利 0.22 元。
云投生态	002200.SZ	一季报	报告期内，公司营业收入 3674.68 万元，同比减少 21.10%。归属于上市公司股东的净利润 727 万元，同比增加 118.55%。
云投生态	002200.SZ	年度报告	截止 2018 年底，公司总资产 35.60 亿元，所有者权益 3.48 亿元，资产负债率 90.24%。2018 年度实现合并营业收入 7.60 亿元、合并利润总额亏损 2.10 万元，归属于母公司股东的净利润亏损 2.55 亿元，较去年同期分别增 12.48%、52.12%、41.43%。
迪森股份	300335.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 3287.87 万元，较上年同期减 48.73%；营业收入为 2.69 亿元，较上年同期减 43.56%；基本每股收益为 0.0906 元，较上年同期减 48.70%。
迪森股份	300335.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1.62 亿元，较上年同期减 24.12%；营业收入为 17.76 亿元，较上年同期减 7.56%；基本每股收益为 0.45 元，较上年同期减 23.73%。
京蓝科技	000711.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 1.03 亿元，较上年同期减 64.56%；营业收入为 24.91 亿元，较上年同期增 37.77%；基本每股收益为 0.12 元，较上年同期减 66.67%。
博天环境	603603.SH	项目中标	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”的中标单位。
龙净环保	600388.SH	一季报	2019 年第一季度报告，公告显示，报告期内实现营收 1,629,266,795.42 元，同比增长 34.71%；归属于上市公司股东的净利润 104,514,090.92 元，同比增长 11.89%。
先河环保	300137.SZ	一季报	2019 年第一季度报告，公司实现营业总收入 2.57 亿元，同比增加 10.77%；归属于上市公司股东的净利润 2371.9 万元，同比增加 22.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2302.92 万元，同比增加 27.52%；基

			本每股收益 0.04 元。
先河环保	300137.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2.59 亿元，较上年同期增 37.87%；营业收入为 13.74 亿元，较上年同期增 31.80%；基本每股收益为 0.47 元，较上年同期增 38.24%。
博世科	300422.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 7082.66 万元，较上年同期增 16.91%；营业收入为 6.41 亿元，较上年同期增 23.37%；基本每股收益为 0.2 元，较上年同期增 17.65%。
博世科	300422.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2.35 亿元，较上年同期增 60.37%；营业收入为 27.24 亿元，较上年同期增 85.49%；基本每股收益为 0.66 元，较上年同期增 60.98%。
启迪桑德	000826.SZ	一季报	报告期内，公司实现营业收入 23.42 亿元，同比增加 5.48%；归属于上市公司股东的净利润 1.83 亿元，同比减少 39.22%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.54 亿元，同比减少 48.29%；基本每股收益 0.111 元。
绿城水务	601368.SH	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 8935.85 万元，较上年同期增 26.12%；营业收入为 3.25 亿元，较上年同期增 14.50%；基本每股收益为 0.1214 元，较上年同期增 26.06%。
龙源技术	300105.SZ	一季报	报告期内，龙源技术实现营业总收入 5857.4 万元(人民币，单位下同)，同比增长 20.43%；归属于上市公司股东的净亏损 2072.02 万元，同比扩大 150.83%；基本每股亏损 0.0404 元。
长青集团	002616.SZ	一季报	报告期内，公司实现营业收入 4.87 亿元，同比增长 17.33%；归属于上市公司股东的净利润 4803.67 万元，同比增长 138.19%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4757.36 万元，同比增长 287.23%；经营活动现金净流出 5019.50 万元，而上年同期为净流出 7473.27 万元；基本每股收益 0.0647 元。
国中水务	600187.SH	一季报	报告期内实现营收 84,637,790.13 元，同比下滑 7.71%；归属于上市公司股东的净利润亏损 1,344,925.38 元，较上年同期亏损减少。
远达环保	600292.SH	一季报	报告期内实现营收 967,007,001.92 元，同比增长 36.1%；归属于上市公司股东的净利润 30,108,309.42 元，同比增长 25.76%。
瀚蓝环境	600323.SH	一季报	报告期内实现营收 1,253,796,154.42 元，同比增长 10.5%；归属于上市公司股东的净利润 190,830,341.70 元，同比下滑 38.08%。
碧水源	300070.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 8342.51 万元，较上年同期减 46.06%；营业收入为 18.1 亿元，较上年同期减 21.26%；基本每股收益为 0.026 元，较上年同期减 48.00%。
东江环保	002672.SZ	一季报	一季度业绩报告称，报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1.08 亿元，较上年同期减 11.05%；营业收入为 8.07 亿元，较上年同期增 6.39%；基本每股收益为 0.12 元，较上年同期减 14.29%。
清水源	300437.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 3256.46 万元，较上年同期减 34.85%；营业收入为 3.78 亿元，较上年同期增 14.79%；基本每股收益为 0.1492 元，较上年同期减 34.82%。
国祯环保	300388.SZ	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 5944.74 万元，较上年同期增 31.01%；营业收入为 6.89 亿元，较上年同期增 12.48%；基本每股收益为 0.11 元，较上年同期增 37.50%。
国祯环保	300388.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 2.81 亿元，较上年同期增 44.61%；营业收入为 40.06 亿元，较上年同期增 52.44%；基本每股收益为 0.52 元，较上年同期增 44.44%。
上海洗霸	603200.SH	一季报	报告期内，归属于母公司所有者的净利润为 1898.49 万元，较上年同期增 47.53%；营业收入为 1.46 亿元，较上年同期增 86.46%；基本每股收益为 0.2549

			元, 较上年同期增 45.99%。
万邦达	300055.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 6739.41 万元, 较上年同期减 24.00%; 营业收入为 1.56 亿元, 较上年同期减 44.23%; 基本每股收益为 0.0779 元, 较上年同期减 24%。
万邦达	300055.SZ	年度报告	2018 年净亏损 7934.96 万元, 上年同期盈利 3.05 亿元; 营业收入为 13.24 亿元, 较上年同期减 36.06%; 基本每股亏损 0.0917 元, 上年同期盈利 0.353 元。
兴蓉环境	000598.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 2.61 亿元, 较上年同期增 13.00%; 营业收入为 9.59 亿元, 较上年同期增 7.13%; 基本每股收益为 0.0874 元, 较上年同期增 13.07%。
兴蓉环境	000598.SZ	人事变动	成都市兴蓉环境股份有限公司(以下简称“公司”)监事会于 2019 年 4 月 25 日收到公司监事李忠毅先生的书面辞职报告, 李忠毅先生因工作原因提请辞去公司监事职务。
科融环境	300152.SZ	一季报	报告期内, 实现营业收入 7744.70 万元, 同比增长 0.43%; 实现归母净利润 8781.36 万元, 上年同期为 -1496.07 万元, 同比扭亏为盈; 基本每股收益为 0.12 元。
科融环境	300152.SZ	年度报告	2018 年净亏损 4.76 亿元, 上年同期盈利 1032.09 万元; 营业收入为 5.26 亿元, 较上年同期减 20.45%; 基本每股亏损 0.6674 元, 上年同期盈利 0.0145 元。
永清环保	300187.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 916.61 万元, 较上年同期减 47.14%; 营业收入为 1.55 亿元, 较上年同期增 6.63%; 基本每股收益为 0.0142 元, 较上年同期减 46.82%。
永清环保	300187.SZ	年度报告	2018 年净亏损 1.67 亿元, 上年同期盈利 1.44 亿元; 营业收入为 9.51 亿元, 较上年同期减 22.61%; 基本每股亏损 0.26 元, 上年同期盈利 0.22 元。
聚光科技	300203.SZ	年度报告	2018 年归属于母公司所有者的净利润为 6.01 亿元, 较上年同期增 33.93%; 营业收入为 38.25 亿元, 较上年同期增 36.63%; 基本每股收益为 1.33 元, 较上年同期增 33.00%。
南方汇通	000920.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 2598.37 万元, 较上年同期增 137.60%; 营业收入为 2.29 亿元, 较上年同期增 7.79%; 基本每股收益为 0.0616 元, 较上年同期增 137.84%。
环能科技	300425.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 1982.44 万元, 较上年同期增 76.48%; 营业收入为 1.9 亿元, 较上年同期增 35.34%; 基本每股收益为 0.0298 元, 较上年同期增 75.29%。
重庆水务	601158.SH	一季报	报告期内, 实现营业总收入 11.05 亿元, 同比增长 12.80%; 归属于上市公司股东的净利润 3.39 亿元, 同比增长 7.00%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.11 亿元, 同比增长 7.91%; 基本每股收益 0.07 元。
清新环境	002573.SZ	一季报	报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 9837.61 万元, 较上年同期减 15.44%; 营业收入为 7.65 亿元, 较上年同期减 24.58%; 基本每股收益为 0.0909 元, 较上年同期减 14.65%。
清新环境	002573.SZ	年度报告	2018 年实现营业收入 40.88 亿元, 同比下降 0.16%; 归属于上市公司股东的净利润 5.25 亿元, 同比下降 19.45%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.85 亿元, 同比下降 19.40%; 基本每股收益 0.4855 元, 拟每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。
金圆股份	000546.SZ	一季报	报告期内, 公司营业收入 11.6 亿元, 同比减少 11.47%。归属于上市公司股东的净利润 828.70 亿元, 同比增长 43.37%。
金圆股份	000546.SZ	年度报告	报告期内实现营业利润 79.74 亿元, 较去年同期增长 57.17%; 实现营业利润 5.35 亿元, 较去年同期增长 13.81%; 实现归属上市公司股东净利润 3.75 亿

巴安水务	300262.SZ	一季报	元, 较去年同期增长 6.78%。 报告期内, 归属于母公司所有者的净利润为 2662.67 万元, 较上年同期减 9.75%; 营业收入为 2.34 亿元, 较上年同期减 20.57%; 基本每股收益为 0.0397 元, 较上年同期减 9.77%。
------	-----------	-----	---

资料来源: wind、天风证券研究所

表 5: 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
重庆燃气	600917	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 18.6 亿元, 同比增长 15.07%, 归母净利润 0.9 亿元, 同比下降 15.72%。(2019/04/26)
嘉泽新能	601619	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 2.41 亿元, 同比增长 5.99%, 归母净利润 0.45 亿元, 同比下降 8.14%。(2019/04/26)
穗恒运 A	000531	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 6.27 亿元, 同比下降 8.61%, 归母净利润 0.79 亿元, 同比增长 933.21%。(2019/04/26)
浙能电力	600023	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 131.91 亿元, 同比增长 2.16%, 归母净利润 11.78 亿元, 同比增长 84.84%。(2019/04/26)
岷江水电	600131	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 2.25 亿元, 同比下降 0.03%, 归母净利润 0.38 亿元, 同比增长 3.51%。(2019/04/26)
湖南发展	000722	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 0.77 亿元, 同比增长 39.04%, 归母净利润 0.32 亿元, 同比增长 62.3%。(2019/04/26)
建投能源	000600	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 40.7 亿元, 同比增长 4.04%, 归母净利润 3.13 亿元, 同比增长 56.11%。(2019/04/26)
胜利股份	000407	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 15.79 亿元, 同比增长 51.2%, 归母净利润 0.34 亿元, 同比增长 4.17%。(2019/04/26)
福能股份	600483	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 18.04 亿元, 同比增长 5.17%, 归母净利润 2.12 亿元, 同比增长 0.3%。(2019/04/26)
国新能源	600617	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 41.22 亿元, 同比增长 34.02%, 归母净利润 0.46 亿元, 同比增长 51.53%。(2019/04/26)
东方能源	000958	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 9.3 亿元, 同比增长 5.95%, 归母净利润 1 亿元, 同比增长 4.03%。(2019/04/26)
太阳能	000591	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 8.69 亿元, 同比增长 3.65%, 归母净利润 1.26 亿元, 同比下降 11.48%。(2019/04/26)
通宝能源	600780	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 17.05 亿元, 同比增长 15.2%, 归母净利润 0.92 亿元, 同比增长 11.68%。(2019/04/26)
银星能源	000862	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 3.06 亿元, 同比增长 4.4%, 归母净利润 0.06 亿元, 同比下降 70.22%。(2019/04/26)
天能重工	300569	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 3.6 亿元, 同比增长 167.3%, 归母净利润 0.28 亿元, 同比增长 50.8%。(2019/04/26)
乐山电力	600644	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 5.14 亿元, 同比下降 0.37%, 归母净利润 0.55 亿元, 同比增长 0.53%。(2019/04/26)
华通热力	002893	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 5.63 亿元, 同比增长 1.56%, 归母净利润 1.13 亿元, 同比增长 31.57%。(2019/04/26)
郴电国际	600969	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 7.72 亿元, 同比增长 11.58%, 归母净利润 0.18 亿元, 同比增长 5.66%。(2019/04/26)
桂东电力	600310	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 33.27 亿元, 同比下降 2.91%, 归母净利润 2.69 亿元, 同比增长 460.75%。(2019/04/26)
京能电力	600578	公司公告	公司 18 年年报: 营收 126.95 亿元, 同比增长 3.88%, 归母净利润 8.92 亿元,

			同比增长 66.93%。(2019/04/26)
京能电力	600578	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 37.38 亿元, 同比增长 30.92%, 归母净利润 4.36 亿元, 同比增长 193.51%。(2019/04/26)
豫能控股	001896	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 18.96 亿元, 同比下降 13.25%, 归母净利润 0.45 亿元, 同比增长 122.22%。(2019/04/26)
华电能源	600726	公司公告	公司 18 年年报: 营收 98.07 亿元, 同比增长 7.98%, 归母净利润-7.62 亿元, 同比增长 30.98%。(2019/04/26)
华电能源	600726	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 29.59 亿元, 同比下降 5.62%, 归母净利润 1.45 亿元, 同比下降 20.12%。(2019/04/26)
国电电力	600795	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 285.87 亿元, 同比增长 7.8%, 归母净利润 14.18 亿元, 同比增长 5.92%。(2019/04/26)
桂冠电力	600236	公司公告	公司 18 年年报: 营收 95.14 亿元, 同比下降 1.31%, 归母净利润 23.85 亿元, 同比下降 3.38%。(2019/04/26)
桂冠电力	600236	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 23.18 亿元, 同比下降 0.66%, 归母净利润 5.92 亿元, 同比下降 2.32%。(2019/04/26)
皖能电力	000543	公司公告	公司 18 年年报: 营收 134.16 亿元, 同比增长 9.9%, 归母净利润 5.56 亿元, 同比增长 321.24%。(2019/04/26)
皖能电力	000543	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 41.09 亿元, 同比增长 36.49%, 归母净利润 1.47 亿元, 同比增长 71.77%。(2019/04/26)
华电能源	600726	公司公告	公司 18 年年报: 营收 98.07 亿元, 同比增长 7.98%, 归母净利润-7.62 亿元, 同比增长 30.98%。(2019/04/26)
华电能源	600726	公司公告	公司 19 年一季度报: 营收 29.59 亿元, 同比增长-5.62%, 归母净利润 1.45 亿元, 同比下降 20.12%。(2019/04/26)

资料来源: wind、天风证券研究所

4.大宗交易情况

表 6: 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
久吾高科	300631.SZ	49.5	15.57	770.72	国金证券股份有限公司 上海互联网证券分公司	招商证券股份有限公司 上海陆家嘴东路证券营业部
久吾高科	300631.SZ	34.5	15.57	537.17	华泰证券股份有限公司 张家港杨舍东街证券营业部	招商证券股份有限公司 上海陆家嘴东路证券营业部
久吾高科	300631.SZ	15	15.57	233.55	华泰证券股份有限公司 张家港杨舍东街证券营业部	招商证券股份有限公司 上海陆家嘴东路证券营业部
鹏鹞环保	300664.SZ	711.28	10.15	7219.49	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

资料来源: wind、天风证券研究所

表 7: 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	成交价格	成交金额	买入席位	卖出席位
岷江水电	600131	298.50 万股	17.91 元	5346.14 万元	国海证券股份有限公司上	中信建投证券股份有限公司

					海国定东路证券营业部	公司北京燕山燕房路证 券营业部
国投电力	600886	460.00 万股	8.41 元	3868.60 万元	机构专用	中国国际金融股份有限 公司北京建国门外大街 证券营业部
皖天然气	603689	45.95 万股	12.22 元	561.51 万元	国信证券股份有限公司深 圳红岭中路证券营业部	申万宏源证券有限公司 上海黄浦区新昌路证券 营业部

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