

# 公用事业

证券研究报告  
2019年07月14日

## 环保行业半年度业绩分化显著；两大央企战略入股国祯环保（2019.7.8--2019.7.14）

投资评级  
行业评级 强于大市(维持评级)  
上次评级 强于大市

### 环保行业半年度业绩分化显著

截至7月13日，环保行业共计31家公司发布2019年半年度业绩预告。其中，12家公司一季度业绩预增，9家公司业绩预亏，10家公司业绩同比下降。以这31家公司为样本，我们对比了19年半年度和18年半年度环保行业的业绩表现：**31家公司19年半年度预计实现归母净利润平均中值为0.18亿元，比去年同期的1.05亿元下降82.78%**。分板块来看，各版块2019年半年度预计实现的归母净利润平均中值分别为：水务1.56亿元、监测1.36亿元、水处理0.54亿元、大气治理-0.02亿元、固废处理-0.07亿元、工业节能-1.34亿元；分别同比变化12.5%、26.19%、-51.24%、-25.56%、-128.83%、-171.57%。

### 两大央企战略入股国祯环保

7月11日，国祯环保完成非公开发行，向特定投资者非公开发行1.1亿股新股，发行价格为8.58元/股，募集资金总额9.42亿元。此次定增发行对象、获配股数、认购金额及定增后持股比例分别为：中节能资本控股获配约5827.5万股，金额5亿元，定增后持股比例8.71%；长江生态环保集团获配约3496.5万股，金额3亿元，定增后持股比例5.23%；三峡资本控股获配约1655万股，金额1.42亿元，定增后持股比例6.41%。锁定期12个月。

同时，公司发布半年报业绩预告，2019年H1实现归属于上市公司股东的净利润1.46亿元-1.67亿元，同比增长5%-20%，非经常损益约245万元。

三峡资本及长江生态环保均为中国长江三峡集团控股子公司，此次定增后合并持股比例11.64%，仅次于第一大股东国祯集团；中节能资本为中国节能环保集团100%控股子公司。两大央企战略入股说明公司的技术水平和业务能力在业界广受认可，将为公司未来更多环保合作提供机会，同时为公司未来融资带来潜在利好。

**蓝焰控股发布2019H1业绩预告：上半年归母净利润为3.3-3.5亿元，同比增长0.25%-6.33%；EPS为0.34-0.36元/股，去年同期为0.34元/股。**2019H1，公司净利润预计较上年同期略有增长，主要原因是公司多措并举推进老区块稳产增产，实现了煤层气销售业务的稳定增长。

### 多措并举推动老区块销气量明显增长，新区块19年有望贡献气量增长

近两年公司老区块稳定发展，产气销气较为稳定。2019年上半年，公司通过多种措施共同推进，老区块销气量明显增长，并带动公司整体业绩增长。

目前新区块进展超预期，2019年4月，柳林石西、武乡南区块获得试采证。

### 山西能源革命拉开帷幕，煤层气矿业权出让退出机制，19年新区块招标即将公告

蓝焰控股系山西省煤层气开采龙头企业，控股股东将变更为山西燃气集团；17年公司所获新区块进展顺利，未来公司有望获得更多优质煤层气区块，气量有望在未来三到五年迎来突破式发展。

**公用：**国投电力、沃施股份、蓝焰控股、赣能股份、三峡水利、华能国际、中闽能源

**环保：**上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利

**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

### 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:垃圾分类政策再加码，产生者付费原则有望入法；上海垃圾分类正式实施在即，最新工作进展梳理(2019.6.24--2019.6.30)》  
2019-06-30
- 《公用事业-行业研究周报:垃圾分类工作继续提速，北京推动垃圾分类立法；上海发布操作规程，扩大“不分类不收运”覆盖面(2019.6.17--2019.6.23)》  
2019-06-23
- 《公用事业-行业研究周报:垃圾分类推广催生湿垃圾处理市场，推荐维尔利；垃圾分类订单梳理，中国天楹名列前茅(2019.6.10--2019.6.16)》  
2019-06-16

## 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 .....	4
2. 行业新闻动态.....	6
2.1. 环保行业新闻动态 .....	6
2.2. 公用事业行业新闻动态.....	7
3. 上市公司动态.....	8
4. 大宗交易情况.....	10
5. 风险提示.....	11

## 图表目录

图 1: 环保板块上市公司 2019 年半年度业绩预告汇总.....	3
图 2: 上周行业表现.....	5
图 3: 各行业一周涨跌幅.....	5
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 (%) .....	6
图 7: 公用事业板块上周跌幅前十 (%) .....	6
表 1: 重点推荐公司盈利预测与估值表 .....	4
表 2: 环保上市公司公告.....	8
表 3: 公用事业上市公司公告.....	9
表 4: 上周环保公司大宗交易.....	10
表 5: 上周公用事业公司大宗交易情况.....	11

## 1. 投资要点

### 1.1. 环保公用行业观点

#### 环保行业半年度业绩分化显著

截至7月13日，环保行业共计31家公司发布2019年半年度业绩预告。其中，12家公司一季度业绩预增，9家公司业绩预亏，10家公司业绩同比下降。以这31家公司为样本，我们对比了19年半年度和18年半年度环保行业的业绩表现：**31家公司19年半年度预计实现归母净利润平均中值为0.18亿元，比去年同期的1.05亿元下降82.78%**。分板块来看，各版块2019年半年度预计实现的归母净利润平均中值分别为：水务1.56亿元、监测1.36亿元、水处理0.54亿元、大气治理-0.02亿元、固废处理-0.07亿元、工业节能-1.34亿元；分别同比变化12.5%、26.19%、-51.24%、-25.56%、-128.83%、-171.57%。

图1：环保板块上市公司2019年半年度业绩预告汇总

【天风环保】上市公司2019年半年度业绩预告汇总(更新日期: 7月14日)										
序号	证券代码	证券名称	预告类型	2019年半年报预告归母净利润(亿元)				市值(亿元)	预告利润中值(亿元)	2019e市盈率
				利润下限	利润上限	增速下限	增速上限			
1	000711.SZ	京蓝科技	同比下降	0.12	0.18	-89%	-83%	56	0.15	55
2	000820.SZ	*ST节能	预亏	-1.04	-0.80	-26%	3%	13	-0.92	-2
3	002322.SZ	理工环科	预增	0.97	1.05	25%	35%	48	1.01	19
4	002499.SZ	*ST科林	预亏	-0.24	-0.19	-185%	-167%	8	-0.22	-2
5	300056.SZ	三维丝	预亏	-1.45	-1.40	-339%	-324%	25	-1.43	-6
6	300070.SZ	碧水源	同比下降	0.00	0.37	-100%	-90%	234	0.18	19
7	300072.SZ	三聚环保	同比下降	0.25	0.45	-96%	-98%	176	0.35	35
8	300090.SZ	盛运环保	预亏	-1.85	-1.80	-99%	-94%	26	-1.83	-1
9	300105.SZ	龙源技术	预亏	-0.20	-0.16	-1205%	-984%	24	-0.18	287
10	300145.SZ	中金环境	同比下降	2.09	2.73	-35%	-15%	79	2.41	18
11	300152.SZ	科融环境	预亏	0.88	0.93	325%	337%	31	0.91	-7
12	300156.SZ	神雾环保	预亏	-8.80	-8.75	-435%	-432%	26	-8.78	-2
13	300203.SZ	聚光科技	预增	1.94	2.28	15%	35%	104	2.11	17
14	300332.SZ	天壕环境	预增	0.39	0.50	2%	31%	39	0.44	46
15	300362.SZ	天翔环境	预亏	-4.15	-4.10	-227%	-223%	18	-4.13	-1
16	300385.SZ	雪浪环境	预增	0.60	0.70	60%	89%	28	0.65	65
17	300425.SZ	环能科技	同比下降	0.35	0.49	-49%	-29%	36	0.42	26
18	300055.SZ	万邦达	同比下降	1.10	1.18	-30%	-25%	59	1.14	-74
19	300262.SZ	巴安水务	同比下降	0.84	1.21	-30%	0%	43	1.03	35
20	300334.SZ	津膜科技	预亏	-0.18	-0.15	-464%	-403%	23	-0.17	195
21	300388.SZ	国祯环保	预增	1.46	1.67	5%	20%	57	1.56	20
22	603588.SH	高能环境	预增	1.85	2.00	22%	32%	72	1.93	22
23	300266.SZ	兴源环境	同比下降	0.25	0.30	-80%	-76%	64	0.28	-5
24	300422.SZ	博世科	预增	1.38	1.54	30%	45%	40	1.46	17
25	300437.SZ	清水源	同比下降	0.71	1.04	-35%	-5%	28	0.87	11
26	300335.SZ	迪森股份	同比下降	0.54	0.73	-40%	-20%	23	0.64	14
27	000035.SZ	中国天楹	预增	2.00	2.30	129%	164%	139	2.15	64
28	300137.SZ	先河环保	预增	0.91	0.99	20%	30%	48	0.95	18
29	300190.SZ	维尔利	预增	1.40	1.62	30%	50%	63	1.51	27
30	300263.SZ	隆华科技	预增	0.80	0.93	30%	50%	44	0.86	32
31	300631.SZ	久吾高科	预增	0.11	0.14	7%	32%	20	0.12	37

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 两大央企战略入股国祯环保

7月11日，国祯环保完成非公开发行，向特定投资者非公开发行1.1亿股新股，发行价格为8.58元/股，募集资金总额9.42亿元。此次定增发行对象、获配股数、认购金额及定增后持股比例分别为：中节能资本控股获配约5827.5万股，金额5亿元，定增后持股比例8.71%；长江生态环保集团获配约3496.5万股，金额3亿元，定增后持股比例5.23%；三峡资本控股获配约1655万股，金额1.42亿元，定增后持股比例6.41%。锁定期12个月。

同时，公司发布半年报业绩预告，2019年H1实现归属于上市公司股东的净利润1.46亿元-1.67亿元，同比增长5%-20%，非经常损益约245万元。

三峡资本及长江生态环保均为中国长江三峡集团控股子公司，此次定增后合并持股比例11.64%，仅次于第一大股东国祯集团；中节能资本为中国节能环保集团100%控股子公司。两大央企战略入股说明公司的技术水平和业务能力在业界广受认可，将为公司未来更多环保合作提供机会，同时为公司未来融资带来潜在利好。

## 老区块销气量增长提振19H1业绩，新区块进展顺利19年销气可期

蓝焰控股发布2019H1业绩预告：上半年归母净利润为3.3-3.5亿元，同比增长0.25%-6.33%；EPS为0.34-0.36元/股，去年同期为0.34元/股。2019H1，公司净利润预计较上年同期略有增长，主要原因是公司多措并举推进老区块稳产增产，实现了煤层气销售业务的稳定增长。

### 多措并举推动老区块销气量明显增长，新区块19年有望贡献气量增长

近两年公司老区块稳定发展，产气销气较为稳定。2019年上半年，公司通过多种措施共同推进，老区块销气量明显增长，并带动公司整体业绩增长。

目前新区块进展超预期，2019年4月，柳林石西、武乡南区块获得试采证。其中：(1)柳林石西，①完成集输管线施工26公里；临时增压站已正式运行，主增压站正在施工中；区块连通国新集团下属山西燃气产业集团有限公司临县-柳林-临汾煤层气(天然气)输气管道的外输管线已经投运；②区块内试采井的单井日产气量约为7k-1w方，气量较高；目前柳林石西已经拿到试采证，且管道已经修好，因此试采气具备销售条件；③区块2018年钻井30口气井，2019年计划钻井70口，目前已完成26口气井，整个区块完钻井共计56口。(2)武乡南，已经完成钻井28口、压裂10口，部分气井进行了试气试验。(3)根据年报信息，和顺横岭累计完钻3口井、累计压裂1口井，和顺西正在进行放点工作、累计放点13个。

### 山西能源革命拉开帷幕，煤层气矿业权出让退出机制，19年新区块招标即将公告

2019年5月29日，习近平总书记审议通过了《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》，山西开展能源革命综合改革试点正式拉开帷幕。2019年3月，山西省政府发布《关于促进天然气(煤层气)协调稳定发展的实施意见》，将实行勘查区块竞争出让制度和更加严格的退出机制，妥善解决矿业权重叠范围内资源协调开发问题；对长期勘查投入不足的企业，将核减其区块面积，情节严重的，将收回区块。2019年山西省煤层气勘查区块招标目前正在推进中，本次将出让10个煤层气区块，公司有望获得新区块，煤层气资源储备有望进一步增加。

蓝焰控股系山西省煤层气开采龙头企业，控股股东将变更为山西燃气集团；17年公司所获新区块进展顺利，未来公司有望获得更多优质煤层气区块，气量有望在未来三到五年迎来突破式发展。

## 1.2.投资标的组合

公用：国投电力、沃施股份、蓝焰控股、赣能股份、三峡水利、华能国际、中闽能源

环保：上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利

表1：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	2019-07-12	2019-07-12	2018	2019E	2018	2019E
000968.SZ	蓝焰控股	11.25	109	0.76	0.86	14.80	13.08
600116.SH	三峡水利	7.74	76.86	0.29	0.31	26.69	24.97

300483.SZ	沃施股份	39.5	40.28	0.08	0.19	493.75	207.89
600886.SH	国投电力	8.32	565	0.90	1.16	9.24	7.17
600011.SH	华能国际	6.28	883	0.37	0.43	16.97	14.60
000899.SZ	赣能股份	5.13	50.05	0.35	0.38	14.66	13.50
600163.SH	中闽能源	4.03	40.28	0.17	0.30	23.71	13.43
600323.SH	瀚蓝环境	17.08	130.88	1.14	1.23	14.95	13.34
300388.SZ	国祯环保	10.28	57.50	0.52	0.66	20.48	15.77
603200.SH	上海洗霸	28.24	28.61	1.08	1.47	35.73	24.88
300190.SZ	维尔利	8.06	63.17	0.29	0.51	27.19	11.9

资料来源: wind、天风证券研究所

上周上证综指下跌 2.67%，深证综指下跌 2.77%，沪深 300 指数下跌 2.17%，中小板综下跌 2.99%，环保指数下跌 5.93%，公用事业指数下跌 3.52%，其中的电力指数下跌 2.39%，燃气指数下跌 3.13%。

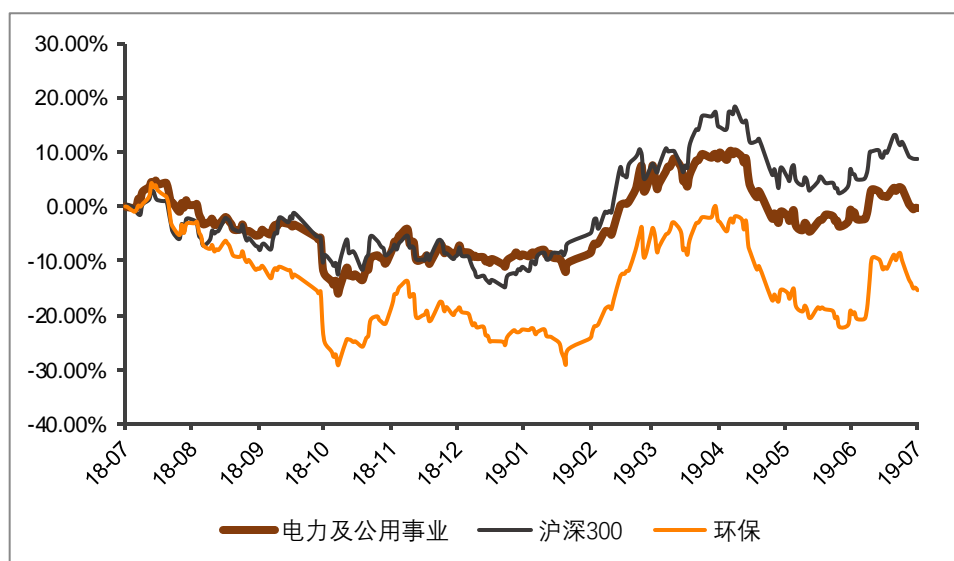
上周环保板块涨幅前五的股票分别为天翔环境、亿利洁能、长青集团、先河环保和博天环境；

跌幅前五的股票分别为\*ST 节能、津膜科技、雪浪环境、维尔利和久吾高科。

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为联美控股、中天能源、华能水电、沃施股份、湖北能源；

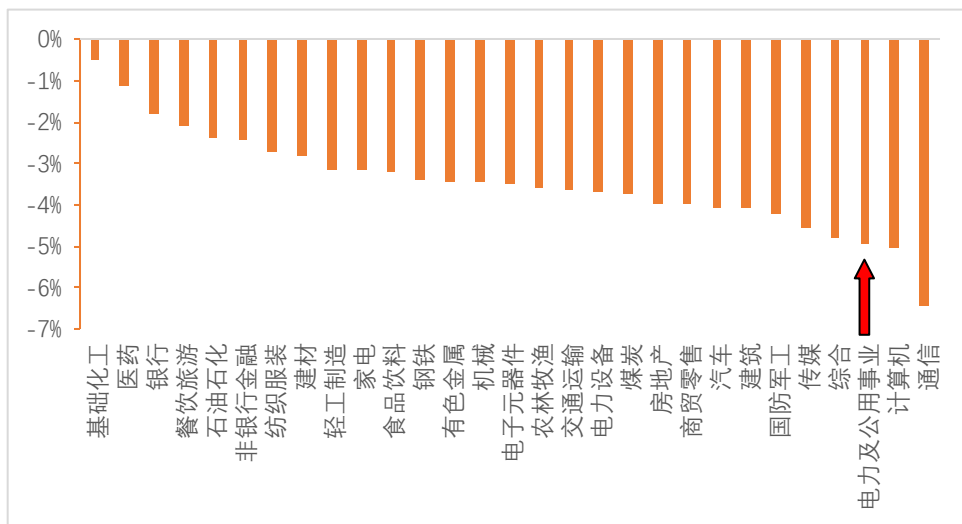
跌幅前五的股票分别为银星能源、金鸿控股、长源电力、东方能源、蓝焰控股。

图 2：上周行业表现



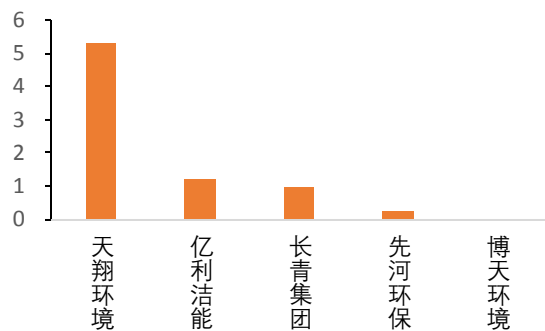
资料来源: wind,天风证券研究所

图 3：各行业一周涨跌幅



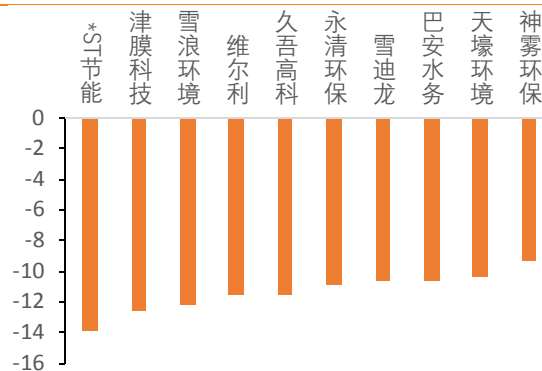
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 4: 环保板块上周涨幅前五 (%)



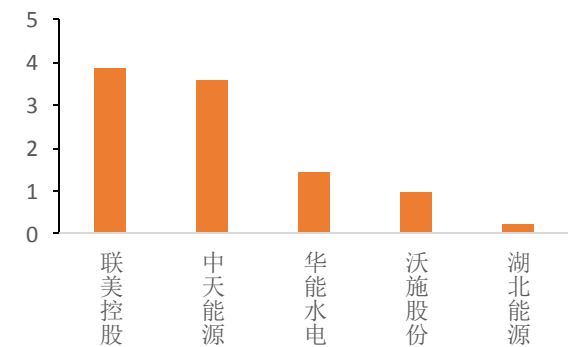
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 5: 环保板块上周跌幅前十 (%)



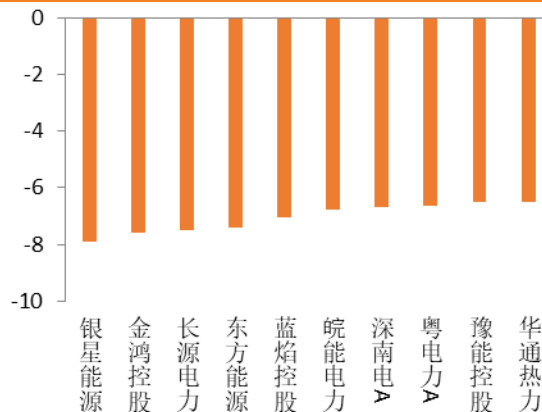
资料来源: wind, 天风证券研究所

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、《工业炉窑大气污染综合治理方案》发布

日前，生态环境部印发《工业炉窑大气污染综合治理方案》。方案列出的主要目标为：到2020年，完善工业炉窑大气污染综合治理管理体系，推进工业炉窑全面达标排放，京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域工业炉窑装备和污染治理水平明显提高，实现工业行业二氧化硫、氮氧化物、颗粒物等污染物排放进一步下降，促进钢铁、建材等重点行业二氧化碳排放总量得到有效控制，推动环境空气质量持续改善和产业高质量发展。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190712/992519.shtml>

### 2、生态环境部公开征求《新化学物质环境管理办法（修订征求意见稿）》

为进一步完善新化学物质环境管理制度，2019年7月9日，生态环境部对《新化学物质环境管理办法》（环境保护部令第7号）进行了修订，形成《新化学物质环境管理办法（修订征求意见稿）》（见附件1），生态环境部现公开向公众征求意见。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190711/992217.shtml>

### 3、生态环境部发文严禁“一刀切”和“滥问责”行为

党中央、国务院批准，中央生态环境保护督察组（以下简称督察组）将于近日陆续进驻上海、福建、海南、重庆、甘肃、青海等6省（市），以及中国五矿集团有限公司、中国化工集团有限公司等两家中央企业，开展第二轮第一批中央生态环境保护督察。为力戒形式主义、官僚主义，切实做好督察各项工作，7月8日，生态环境部专门致函被督察省（市）、集团公司，要求坚决禁止搞“一刀切”和“滥问责”，并简化有关督察接待和保障安排，切实减轻基层负担。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190710/991728.shtml>

### 4、生态环境部发布6月和1-6月全国空气质量状况

2019年6月，全国337个地级及以上城市平均优良天数比例为79.2%，同比下降0.1个百分点；PM2.5浓度为22微克/立方米，同比下降4.3%；PM10浓度为43微克/立方米，同比下降4.4%；O3浓度为156微克/立方米，同比下降2.5%；SO2浓度为9微克/立方米，同比下降10.0%；NO2浓度为20微克/立方米，同比持平；CO浓度为0.9毫克/立方米，同比持平。1-6月，平均优良天数比例为80.1%，同比上升0.4个百分点；142个城市环境空气质量达标，同比增加20个；PM2.5浓度为40微克/立方米，同比下降2.4%；PM10浓度为69微克/立方米，同比下降4.2%；O3浓度为143微克/立方米，同比持平；SO2浓度为12微克/立方米，同比下降14.3%；NO2浓度为27微克/立方米，同比持平；CO浓度为1.5毫克/立方米，同比上升7.1%。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190709/991397.shtml>

### 5、珠海人民政府印发《珠海市海绵城市建设管理办法（试行）》

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190708/991305.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）2019.07.04-2019.07.11

5500大卡动力煤综合价为588元/吨，环比上升3元/吨，涨幅0.5%。5500大卡动力煤成交价为613元/吨，环比上升3元/吨，涨幅0.5%；离岸价587元/吨，环比上升3元/吨，涨幅0.5%。5000大卡动力煤成交价528元/吨，环比下降1元/吨，降幅0.2%；离岸价524元/吨，环比上升4元/吨，涨幅0.8%。

<https://dwz.cn/KFT7TyQF>

### 2、国家能源局正式发布：22.78GW光伏竞价项目纳入2019年国补范围

7月11日，国家能源局综合司公布2019年光伏发电项目国家补贴竞价结果，拟将北京、天津等22个省（区、市）的3921个项目纳入2019年国家竞价补贴范围，总装机容量2278.8642万千瓦，其中普通光伏电站366个、装机容量1812.3316万千瓦，工商业分布式光伏发电项目3555个、装机容量466.5326万千瓦。各项目按要

求建成并网后依政策纳入国家竞价补贴范围，享受国家补贴。

<https://dwz.cn/ApMj9x>

### 3、第六届中-印尼能源论坛在北京召开

7月8日，第六届中-印尼能源论坛在北京举行。本次论坛分为电力和可再生能源、油气和煤炭两部分。中印尼双方代表分享了两国在电力、可再生能源、煤炭、石油天然气等领域的先进技术、合作现状及未来合作潜力，并就一些共同关心的问题进行了热烈的讨论和交流，论坛取得了预期的成果。

<https://dwz.cn/i5ry6vh7>

### 4、国家能源局在山西省晋城市召开煤矿瓦斯抽采利用现场会

7月10日，国家能源局在山西省晋城市召开煤矿瓦斯抽采利用现场会，深入贯彻落实习近平总书记能源安全新战略，聚焦煤矿瓦斯抽采利用，交流重点产煤地区先进经验，推广先进适用技术，进一步采取有效措施，推动煤矿瓦斯抽采利用再上新台阶，促进煤炭工业高质量发展，保障能源安全稳定供应。

<https://dwz.cn/5l1il1nD>

### 5、浙江发改委：发布《省发展改革委关于调整部分电厂上网电价有关事项的通知》

7月8日，浙江省发改委发布《关于调整部分电厂上网电价有关事项的通知》，主要内容：省统调燃煤机组上网电价每千瓦时下降1.07分（含税，下同），执行电量不包括当年已参加直接交易电量。二、相关统调水电、秦山核电机组含税上网电价根据税率调整同步降低；三峡水电站、溪洛渡水电站送我省含税上网电价分别调整为每千瓦时0.2783元、0.3005元，实际落地电价按国家相关政策要求执行。四、抽水蓄能电站进行相应调整。

<https://dwz.cn/8z5s62cC>

### 6、山东电力交易中心：发布《关于组织各市场主体参与山东电力现货市场模拟试运行的通知》

近日山东电力交易中心发布《关于组织各市场主体参与山东电力现货市场模拟试运行的通知》，通知中称，发电机组电能量报价表示机组运行在不同出力区间时单位电能量的价格，可最多申报7段，每段需申报出力区间起点（MW）、出力区间终点（MW）以及该区间报价（元/MWh）。每段报价段的长度不能低于机组额定有功功率与最低技术出力之差的10%。每段报价的电能量价格均不可超过申报价格的上限、下限限制。

<https://dwz.cn/t10saIDE>

## 3.上市公司动态

表 2：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
理工环科	002322.SZ	半年报业绩预告	净利润约 9691.11 万元~10466.4 万元,变动幅度为:25%~35%
科融环境	300152.SZ	半年报业绩预告	净利润约 8800 万元~9300 万元
雪浪环境	300385.SZ	半年报业绩预告	净利润约 5954.06 万元~7033.24 万元,变动幅度为:60%~89%
三聚环保	300072.SZ	半年报业绩预告	净利润约 2500 万元~4500 万元,下降 96.29%~97.94%
中金环境	300145.SZ	半年报业绩预告	净利润约 20899 万元~27330 万元,变动幅度为:-35%~-15%
聚光科技	300203.SZ	半年报业绩预告	净利润约 19423.36 万元~22801.33 万元,变动幅度为:15%~35%
京蓝科技	000711.SZ	半年报业绩预告	净利润约 1200 万元~1800 万元,变动幅度为:-88.90%~-83.35%
碧水源	300070.SZ	半年报业绩预告	净利润约 0 万元~3650.98 万元,变动幅度为:-100%~-90%
神雾环保	300156.SZ	半年报业绩预告	净利润约-88000 万元~-87500 万元
*ST 科林	002499.SZ	半年报业绩预告	净利润约-2400 万元~-1900 万元
龙源技术	300105.SZ	半年报业绩预告	净利润约-2000 万元~-1600 万元



盛运环保	300090.SZ	半年报业绩预告	净利润约-18500万元~-18000万元
*ST 节能	000820.SZ	半年报业绩预告	净利润约-10400万元~-8000万元
巴安水务	300262.SZ	半年报业绩预告	净利润约 8445.82 万元~12065.46 万元,变动幅度为:-30%~0%
高能环境	603588.SH	半年报业绩预告	净利润约 18500 万元~20000 万元,增长 22%~32%
国祯环保	300388.SZ	半年报业绩预告	净利润约 14603.46 万元~16689.67 万元,变动幅度为:5%~20%
万邦达	300055.SZ	半年报业绩预告	净利润约 11000 万元~11800 万元,变动幅度为:-29.84%~-24.73%
津膜科技	300334.SZ	半年报业绩预告	净利润约-1800万元~-1500万元
清水源	300437.SZ	半年报业绩预告	净利润约 7098.34 万元~10374.5 万元,变动幅度为:-35%~-5%
兴源环境	300266.SZ	半年报业绩预告	净利润约 2500 万元~3000 万元,变动幅度为:-80%~-76%
博世科	300422.SZ	半年报业绩预告	净利润约 13801.07 万元~15393.5 万元,变动幅度为:30%~45%
迪森股份	300335.SZ	半年报业绩预告	净利润约 5447.54 万元~7263.38 万元,变动幅度为:-40%~-20%
国祯环保	300388.SZ	增发实施方案公告	增发方案:增发发行方式定向,增发类型原有 A 股增发 A 股。
洪城水业	600461.SH	项目中标	近日,江西洪城水业股份有限公司(以下简称“公司”或“洪城水业”)收到国信招标集团股份有限公司发出的《中标通知书》,确定洪城水业(联合体牵头人)与南昌市自来水工程有限责任公司(联合体成员)组成的联合体为“辽宁省盖州市双台镇污水处理厂及配套管网工程项目 PPP 模式”中标单位。
三维丝	300056.SZ	重大合同	新疆三维丝与宜兴市中新广贸铜业科技有限公司签订大额销售合同,主要内容为新疆三维丝向中新广贸销售电解铜,销售金额为 139,500,000.00 元,达到公司信息披露标准。
*ST 菲达	600526.SH	项目中标	浙江菲达环保科技股份有限公司(以下简称“本公司”)与上饶市城市建设投资开发集团有限公司组成的联合体,于 2019 年 7 月 11 日接到通知,被确定为余干县生活垃圾焚烧发电 PPP 项目中标单位,中标垃圾处理服务费单价为:74.88 元/吨,项目合作期限:30 年(含建设期)。
兴源环境	300266.SZ	股权质押	兴源控股集团有限公司于 2019-07-10 将持有的 4290 万股股票质押给新希望投资集团有限公司。
高能环境	603588.SH	项目中标	北京高能时代环境技术股份有限公司(以下简称“公司”)收到经招标人南通产业控股集团有限公司确认的《中标通知书》,通知书确认公司为“原南通精华制药原料药分厂地块修复工程施工项目”的中标单位。
高能环境	603588.SH	重大合同	北京高能时代环境技术股份有限公司(以下简称“公司”或“乙方”)近日与厦门市环境能源投资发展有限公司(以下简称“甲方”)签订《厦门市东部垃圾焚烧发电厂二期工程烟气净化系统设备和技术服务采购合同》。
三维丝	300056.SZ	重大合同	厦门三维丝环保股份有限公司全资三级子公司中油三维石化(大连)有限公司对外签订大额采购合同。

资料来源:wind、天风证券研究所

表 3: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
中国核电	601985	发电量公告	2019 年上半年累计商运发电量增 20.37%至 651.76 亿千瓦时。(2019/7/8)
新奥股份	600803	高管辞职	新奥股份总裁助理钟晟辞职,未在公司领取薪酬(2019/7/8)
长源电力	000966	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 2.3-2.9 亿元,同比上升 852.62%—1101.13%。(2019/7/8)
东方能源	000958	子公司清算	拟对经开热电实施清算,归母净利预增 4502 万元。(2019/7/8)
深南电 A	000037	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润亏损 0.25 亿元,同比下降 183%。(2019/7/9)
浙能电力	600023	上网电价调整	上网电价下调,预计减少营收 3 亿元(2019/7/9)
甘肃电投	000791	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 1.8-2.0 亿元,同比上升 38.79%-54.21%。(2019/7/9)

粤电力 A	000539	公司公告	控股子公司涉重大诉讼 暂无法判断对利润的影响。(2019/7/10)
广安爱众	600979	权益分配	每股现金红利 0.10 元, 股权登记日: 7 月 16 日, 股权除息日: 7 月 17 日。 (2019/7/10)
长江电力	600900	权益分配	每股现金红利 0.68 元, 股权登记日: 7 月 17 日, 股权除息日: 7 月 18 日。 (2019/7/10)
中天能源	600856	对外担保未披露	江苏泓海确系违规担保, 中天能源 3 笔合计 5.9 亿元担保未履行信披义务。 (2019/7/10)
文山电力	600995	上网电价调整	再次降低一般工商业目录电价 0.087 元每千瓦时, 预计减少公司 2019 年度营业收入约 2600 万元人民币。(2019/7/11)
惠天热电	000692	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润亏损 1.75-2.0 亿元。(2019/7/11)
赣能股份	000899	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 1.7-2.0 亿元, 同比上升 69.21% - 106.80%。 (2019/7/11)
东方能源	000958	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 1.5 亿元, 同比上升 31.92%。(2019/7/11)
建投能源	000600	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 3.9 亿元, 同比上升 107.51%。(2019/7/11)
川投能源	600674	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 11.53 亿元, 同比下降 0.86%。(2019/7/11)
川投能源	600674	权益分配	每股现金红利 0.30 元, 股权登记日: 7 月 19 日, 股权除息日: 7 月 22 日。 (2019/7/11)
中国核电	601985	权益分配	每股现金红利 0.12 元, 股权登记日: 7 月 18 日, 股权除息日: 7 月 19 日。 (2019/7/11)
明星电力	600101	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 0.5 亿元, 同比下降 8.04%。(2019/7/11)
明星电力	600101	权益分配	每股现金红利 0.05 元, 股权登记日: 7 月 18 日, 股权除息日: 7 月 19 日。 (2019/7/11)
国投电力	600886	经营数据公告	发布 2019 年二季度主要经营数据, 2019 年 1-6 月, 公司境内控股企业累计完成发电量 725.09 亿千瓦时, 上网电量 702.43 亿千瓦时, 与去年同期相比分别增加了 11.29%和 11.28%。(2019/7/11)
漳泽电力	000767	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 0.33-0.4 亿元。(2019/7/12)
穗恒运 A	000531	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 2.5-2.7 亿元, 同比上升 550% - 600%。(2019/7/12)
易世达	300125	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 0.02-0.06 亿元, 同比下降 73%-91%。(2019/7/12)
粤电力 A	000539	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 5.4-6.75 亿元, 同比上升 20.31% ~ 50.39%。 (2019/7/12)
沃施股份	300483	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 0.51-0.53 亿元, 同比上升 659.94% 至 688.25%。 (2019/7/12)
豫能控股	001896	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 0.22-0.33 亿元。(2019/7/12)
深圳能源	000027	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 8-10 亿元, 同比上升 48.97% -86.21%。 (2019/7/12)
金鸿控股	000669	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润亏损 1.1-1.5 亿元, 同比下降 160.44% -182.42%。 (2019/7/12)
皖能电力	000543	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 2.7-4 亿元, 同比上升 91.85%—184.22%。 (2019/7/12)
蓝焰控股	000968	业绩预告	预计 2019H1 实现归母净利润 3.3-3.5 亿元, 同比上升 0.25%-6.33%。(2019/7/12)

资料来源: wind、天风证券研究所

## 4.大宗交易情况

表 4: 上周环保公司大宗交易

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
鹏鹞环保	300664	120 万股	10.15 元	1218 万元	东北证券股份有限公司台州 广场西路证券营业部	长城证券股份有限公司广东 分公司

鹏鹞环保	300664	100 万股	10.15 元	1015 万元	九州证券股份有限公司重庆分公司	长城证券股份有限公司广东分公司
鹏鹞环保	300664	140 万股	10.15 元	1421 万元	九州证券股份有限公司重庆分公司	长城证券股份有限公司广东分公司
首创股份	600008	71.53 万股	3.62 元	259.94 万元	中信证券股份有限公司总部 (非营业场所)	申万宏源证券有限公司国际部
上海环境	601200	50 万股	11.89 元	594.5 万元	机构专用	中银国际证券股份有限公司上海欧阳路证券营业部

资料来源: wind、天风证券研究所

表 5: 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
国电电力	600795	66.18 万股	2.50 元	165.45 万元	中信证券股份有限公司总部 (非营业场所)	申万宏源证券有限公司国际部
涪陵电力	600452	27.45 万股	15.20 元	417.22 万元	广发证券股份有限公司宜兴东虹东路证券营业部	东吴证券股份有限公司宜兴解放东路证券营业部
华电国际	600027	33.33 万股	3.72 元	123.99 万元	中信证券股份有限公司总部 (非营业场所)	申万宏源证券有限公司国际部
国电电力	600795	65.16 万股	2.54 元	165.51 万元	中信证券股份有限公司总部 (非营业场所)	申万宏源证券有限公司国际部

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	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