

2018年09月16日

环保及公用事业

环保及公用事业周报 (2018.9.10-2018.9.16)

8月全国发电量同比+7.3%，河北发文禁止环保“一刀切”

■8月全国发电量同比+7.3%。根据国家统计局数据，8月全国发电量6405亿千瓦时，同比+7.3%。1-8月，全国发电量44801亿千瓦时，同比+7.7%，预计近中期发用电量增速将继续保持中高速增长。动力煤方面，考虑到目前港口和电厂动力煤库存持续高位，三季度来水较好，水电出力增加，动力煤现货价格有望继续弱势运行，火电盈利性修复处在改善通道，看好火电板块投资机遇。继续推荐【华能国际】

【华电国际】。具备高分红、高股息率潜质的水电企业受到市场青睐，推荐【长江电力】【桂冠电力】。

■山东电价调整对火电龙头“短空长多”。山东省发文降低一般工商业企业电价，省内燃煤发电机组现行电价高于燃煤标杆电价0.011元及以上的，上网电价每千瓦时降低0.011元；高于燃煤标杆电价0.011元以下的，降至燃煤标杆电价。华电国际和华能国际在山东省内装机较多，预计会受到一定程度的影响。以华电国际为例进行分析，公司在山东省内65%的火电机组（装机容量约1100万千瓦）会受到降价影响。短期内，降电价会对华电国际业绩带来一定负面影响，据公告，2017年，华电国际煤电机组的利用小时数为4500小时。通过对比去年和今年公司在山东省内不同电厂的上网电价，并按照公司平均的利用小时数，预计减少2018年归母净利润4000-4500万元，减少2019年归母净利润1.6—1.8亿元。中长期来看，由于自备电厂机组的装机规模普遍较小（10万-20万KW为主），度电煤耗水平远高于上市公司火电机组，如果同时缴纳政府性基金、系统备用费和交叉性补贴等，大用户采用自备电厂发电的模式相较于外购电的优势逐步缩小，未来将逐步退出市场，火电龙头的利用小时数有望提升。预计在2020年公司火电机组的利用小时数会超过5000小时，甚至能提升到5200小时，大幅改善公司的盈利状况。

■河北发文禁止“一刀切”，“放管服”改革持续深入推进。9月14日，河北省印发《严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。文件精神与生态环境部8月底发布的环规财86号文一脉相承，深入推进“放管服”改革，更加注重协同推动经济高质量发展和生态环境高水平保护，严格禁止“一律关停”“先停再说”等“一刀切”敷衍应对做法，促进攻坚战深入解决污染问题实质，科学合理推进生态环保工作。建议继续关注环保板块从“宽货币”到“宽信用”的传导进程，建议关注在手订单充足的【碧水源】【博世科】【国祯

行业周报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

行业表现



资料来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	3.82	3.46	-12.87
绝对收益	-0.26	0.08	-0.97

邵琳琳

分析师

SAC 执业证书编号: S1450513080002
shaoli@essence.com.cn
021-35082107

周喆

报告联系人

zhouzhe@essence.com.cn
021-35082029

方向

报告联系人

fangxiang2@essence.com.cn
021-35082718

马丁

报告联系人

mading@essence.com.cn
010-83321051

相关报告

生态环保大会召开，重点关注：根本大计、农村人居环境整治、继续支持环保 PPP 2018-05-20

污染防治攻坚战七大战役陆续启动，环保需求有望迎来新一轮释放周期 2018-05-13

环保 2017 年报及 2018 年一季报总结：业绩增长稳健，监测、水环境治理表现抢眼 2018-05-06

环保板块迎多重因素边际改善，关注订单充足、业绩弹性大的标的 2018-05-06

PPP 持续规范带来项目质量提升，环保板块蓄势待发 2018-05-02

环保】。建议聚焦运营类环保标的，关注【龙马环卫】。

■投资组合：【长江电力】+【桂冠电力】+【华能国际】+【华电国际】+【中国核电】。

■风险提示：政策推进不及预期、动力煤价格大幅上涨、水电站上游来水不及预期。

内容目录

1. 本周核心观点.....	5
1.1. 8月全国发电量同比+7.3%，山东电价调整对火电龙头“短空长多”.....	5
1.2. 长期看好天然气产业链相关投资机遇.....	5
1.3. 河北发文禁止“一刀切”，“放管服”改革持续深入推进.....	6
1.4. 投资组合.....	6
2. 行业要闻.....	6
2.1. 1-8月发电量同比+7.7%.....	6
2.2. 河北省物价局发布《关于对逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别化电价政策的通知》.....	6
2.3. 广东扩大售电侧改革试点，参加电力交易用户范围扩至全部省产业转移工业园.....	7
2.4. 能源局印发2018版《电力监管统计调查制度》.....	7
2.5. 山东物价局发布《关于降低一般工商业电价及有关事项的通知》.....	7
2.6. 国家发改委：降电价举措要落到实处 打通降价“最后一公里”.....	8
3. 上周行业走势.....	8
4. 上市公司动态.....	10
4.1. 上市公司重要公告.....	10
4.2. 定向增发.....	19
5. 投资组合推荐逻辑.....	21
6. 风险提示.....	22

图表目录

表 1: 投资组合 PE 和 EPS.....	6
表 2: 电力燃气板块上周涨跌幅排名.....	10
表 3: 水务环保板块上周涨跌幅排名.....	10
表 4: 项目(预) 中标/签约/框架协议.....	10
表 5: 对外投资&项目投资&项目运行.....	11
表 6: 兼并收购&资产重组.....	12
表 7: 高管减持&解锁&解禁.....	12
表 8: 高管增持&股权激励.....	13
表 9: 停牌&复牌.....	13
表 10: 股权增发&债权融资&其他融资.....	14
表 11: 股权质押&担保.....	14
表 12: 对子公司增资&借款.....	15
表 13: 其他.....	15
表 14: 环保公用上市公司增发情况.....	19
图 1: 各行业上周涨跌幅.....	8
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅.....	9
图 3: 电力燃气上周涨幅前十.....	9
图 4: 电力燃气上周跌幅前十.....	9
图 5: 水务环保上周涨幅前十.....	9

1. 本周核心观点

1.1. 8月全国发电量同比+7.3%，山东电价调整对火电龙头“短空长多”

统计局9月14日公布经济数据，8月，全国发电量6405亿千瓦时，同比增长7.3%，其中，火电、水电、核电、太阳能发电增速分别为6%、11.5%、16.9%、12.2%。1-8月，全国发电量44801亿千瓦时，同比增长7.7%。

山东省物价局9月12日发布《关于降低一般工商业电价及有关事项的通知》，《通知》要求，省内燃煤发电机组现行电价高于燃煤标杆电价0.011元及以上的，上网电价每千瓦时降低0.011元；高于燃煤标杆电价0.011元以下的，降至燃煤标杆电价。

华电国际和华能国际在山东省内装机较多，预计会受到一定程度的影响。以华电国际为例进行分析，预计公司在山东省内65%的火电机组会受到降价影响。截至目前，华电国际在山东省的火电厂共43个，总装机量1700万千瓦，占公司控股装机的36%。根据《通知》，会下调上网电价1.1分的机组共27个，装机量为830万千瓦；下调电价0.45分的机组共8个，装机量为280万千瓦；仅有邹县的一台100万Kw的机组上调了1分；6台机组上网电价保持不变，装机量约为400万千瓦；另有1台100万千瓦机组今年投产。涉及降价的机组装机量约为1100万千瓦，约占公司在山东火电装机量的65%。

“短空”：短期内，降电价会对华电国际业绩带来一定负面影响，预计减少2018年归母净利润4000-4500万元，减少2019年归母净利润1.6—1.8亿元。据公告，2017年华电国际煤电机组的利用小时数为4500小时。通过对比去年和今年公司在山东省内不同电厂的上网电价，并按照公司平均的利用小时数，预计减少2018年归母净利润4500万元左右。2019年将影响售电收入3.5-3.7亿元，减少归母净利润1.6—1.8亿元。

“长多”：中长期看好利用小时数的显著提升对火电龙头盈利的改善。截至2018年7月底，山东省内的火电装机量为10228万千瓦，自备电厂的装机量在3000-4000万千瓦之间。中长期来看，由于自备电厂机组的装机规模普遍较小（10万-20万KW为主），度电煤耗水平远高于上市公司火电机组，如果同时缴纳政府性基金、系统备用费和交叉性补贴等，大用户采用自备电厂发电的模式相较于外购电的优势逐步缩小，未来将逐步退出市场，火电龙头的利用小时数有望提升。预计在2020年公司火电机组的利用小时数会超过5000小时，甚至能提升到5200小时，大幅改善公司的盈利状况。

从长期角度看，考虑到目前港口和电厂动力煤库存持续高位，三季度来水较好，水电出力增加，动力煤现货价格有望继续弱势运行，火电盈利性修复处在改善通道，看好火电板块投资机遇。继续推荐具有防御属性、业绩弹性大的火电龙头【华能国际】【华电国际】。具备高分红、高股息率潜质的水电企业受到市场青睐，推荐【长江电力】【桂冠电力】。

1.2. 长期看好天然气产业链相关投资机遇

国务院9月初印发《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》从“产供储销”四个方面全面推进天然气发展。目前国产气增速远低于天然气消费增速，进口LNG将成为重要的保供来源，预计拥有LNG接收站资源的燃气公司将直接受益，建议关注【深圳燃气】。

《意见》研究将中央财政对非常规天然气补贴政策延续到“十四五”时期，目前煤层气开采享受的国家财政补贴和地方开采补贴以及增值税退税等一系列优惠政策有望延续。未来随着煤层气开发规模化的实现，开采成本有望进一步下降。同时，国内正在推进居民门站价并轨，受天然气门站价和终端价格上调的影响，煤层气企业也存在提价可能。在加强天然气输配环节价格监管并逐步降低过高的省级区域内输配价格的背景下，煤层气企业有望迎来量

价齐升的有利形势。建议重点关注拥有煤层气优质资源的标的【新天然气】。

1.3. 河北发文禁止“一刀切”，“放管服”改革持续深入推进

9月14日，河北省大气办印发《河北省严格禁止生态环境保护领域“一刀切”的指导意见》，要求各地、各部门在推进生态环境保护打好污染防治攻坚战工作中，要以统筹污染治理与经济发展、社会民生相协调为重点，按照污染排放绩效和环境管理实际需要，科学制定实施差异化管控措施和监管措施，坚决反对“一刀切”。文件精神与生态环境部8月底发布的《关于生态环境领域进一步深化“放管服”改革，推动经济高质量发展的指导意见》一脉相承，更加注重协同推动经济高质量发展和生态环境高水平保护，严格禁止“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法，促进攻坚战深入解决污染问题实质，科学合理推进生态环保工作。

建议继续关注环保板块从“宽货币”到“宽信用”的传导进程，信用宽松成为环保企业项目实施的关键，环保企业目前的估值处在历史底部，若相关融资支持政策逐步落实至项目的信用宽松，业绩释放将更加顺畅，建议关注板块情绪修复相关机遇，建议关注在手订单充足的【碧水源】【博世科】【国祯环保】。建议聚焦运营类环保标的，具有优秀现金流，建议关注【龙马环卫】。

1.4. 投资组合

安信环保及公用事业行业本周投资组合：【长江电力】+【桂冠电力】+【华能国际】+【华电国际】+【中国核电】。

表 1：投资组合 PE 和 EPS

简称	EPS(元)			PE		
	2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E
中国核电	0.34	0.42	0.47	16.94	13.71	12.26
长江电力	0.96	0.98	0.99	16.36	16.03	15.87
桂冠电力	0.42	0.51	0.54	14.02	11.55	10.91
华能国际	0.32	0.61	0.83	23.77	12.32	9.01
华电国际	0.2	0.33	0.57	19.85	12.03	6.96

资料来源：安信证券研究中心预测

2. 行业要闻

2.1. 1-8 月发电量同比+7.7%

统计局9月14日公布经济数据，8月，全国发电量6405亿千瓦时，同比增长7.3%，其中，火电、水电、核电、太阳能发电增速分别为6%、11.5%、16.9%、12.2%。1-8月，全国发电量44801亿千瓦时，同比增长7.7%。

信息来源：http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201809/t20180914_1622877.html

2.2. 河北省物价局发布《关于对逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别

化电价政策的通知》

9月10号,河北省物价局发布了《关于对逾期未完成超低排放改造的钢铁等企业实行差别化电价政策的通知》,对逾期未完成超低排放改造的钢铁、焦化、水泥、玻璃企业生产用电,在现行目录销售电价或市场交易价格基础上实行差别化电价政策,加价标准为每千瓦时0.1元,自2018年9月1日起执行。

信息来源: <http://www.hebj.gov.cn/News.aspx?sole=20180907143338585>

2.3. 广东扩大售电侧改革试点, 参加电力交易用户范围扩至全部省产业转移工业园

9月11号,广东省发布了《广东省降低制造业企业成本支持实体经济发展若干政策措施(修订版)的通知》,扩大售电侧改革试点,到2020年电力市场交易电量占广东省内发电量比例不低于60%;2018年将参加电力市场交易的发电企业范围扩大到核电,参加电力市场交易的用戶范围扩大到全部省产业转移工业园。电网企业向用户收取的高可靠性供电费用和临时性接电费用,在现有标准基础上降低30%。预计相关措施将平均降低广东省销售电价约6分/千瓦时。

信息来源: http://zwgk.gd.gov.cn/006939748/201708/t20170824_719742.html

2.4. 能源局印发2018版《电力监管统计调查制度》

9月12号,国家能源局印发了2018版《电力监管统计调查制度》,主要修订内容包括:

一是新增1类报送主体和2张报表,将北京电力交易中心、广州电力交易中心等区域电力交易中心和省(区、市)电力交易中心新增为报送主体,并增加“电力交易情况汇总表”和“电力直接交易情况表”两张报表。

二是对部分报表指标进行了调整,删除指标20个,修改调整指标6个,增加指标6个,增加指标解释和填报说明5项。三是对部分报表的报表期别、报送日期以及上市公司上报截止时间进行了调整。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20180912/927483.shtml>

2.5. 山东物价局发布《关于降低一般工商业电价及有关事项的通知》

9月12号,山东物价局发布《关于降低一般工商业电价及有关事项的通知》,规定如下:

一、降低一般工商业电价,山东电网工商业及其它用电单一制电价及输配电价,7月1日起每千瓦时降低0.0276元(含税),9月1日起再降低0.0286元(含税)。

二、降低部分燃煤发电机组上网电价,省内燃煤发电机组现行电价高于燃煤标杆电价0.011元及以上的,上网电价每千瓦时降低0.011元;高于燃煤标杆电价0.011元以下的,降至燃煤标杆电价。

三、降低政府性基金附加标准,山东省随电价征收的国家重大水利工程建设基金标准,降至每千瓦时0.0039元;按照输配电价改革相关要求,将每千瓦时0.02元的农网还贷资金并入电价。四、明确自备电厂企业政策性交叉补贴标准,自备电厂企业政策性交叉补贴缴纳标准为每千瓦时0.1016元,缴纳金额按自发自用电量计算;2018年7月1日-2019年12月31日为过渡期,过渡期政策性交叉补贴标准暂按每千瓦时0.05元执行。

信息来源: <http://www.sdwj.gov.cn/ggfw/jggl/zls/09/199939.shtml>

2.6. 国家发改委: 降电价举措要落到实处 打通降价“最后一公里”

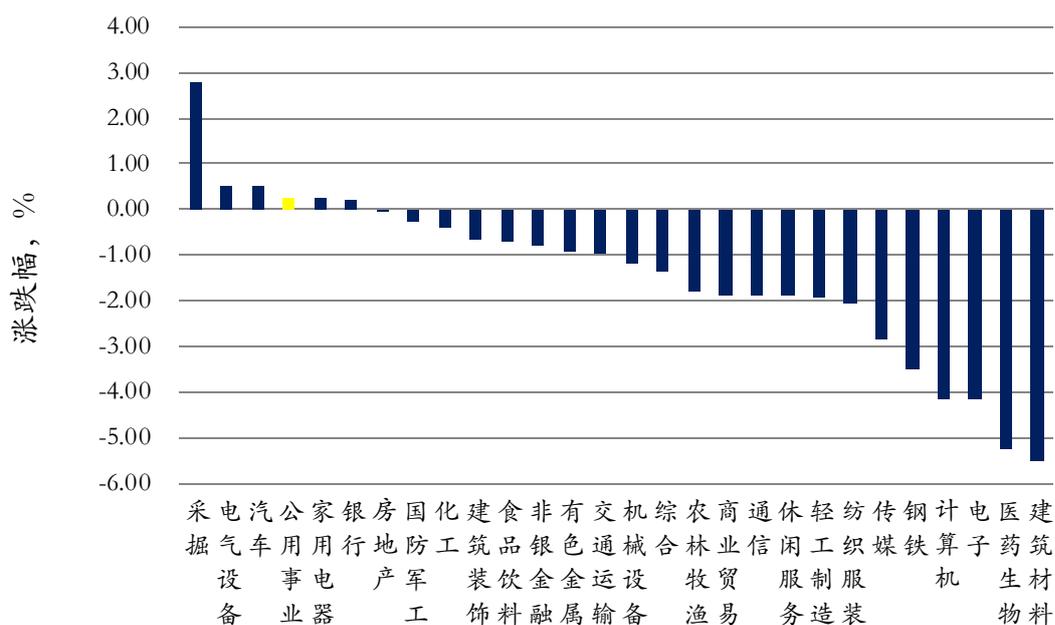
9月14日,为贯彻落实中央经济工作会议和《政府工作报告》决策部署,国家发展改革委召开全国电价专题工作会议,进一步加大工作力度、加快工作进度,全力清理规范转供电环节加价,打通降低电价政策落地的“最后一公里”。

信息来源: <http://shoudian.bjx.com.cn/news/20180914/927942.shtml>

3. 上周行业走势

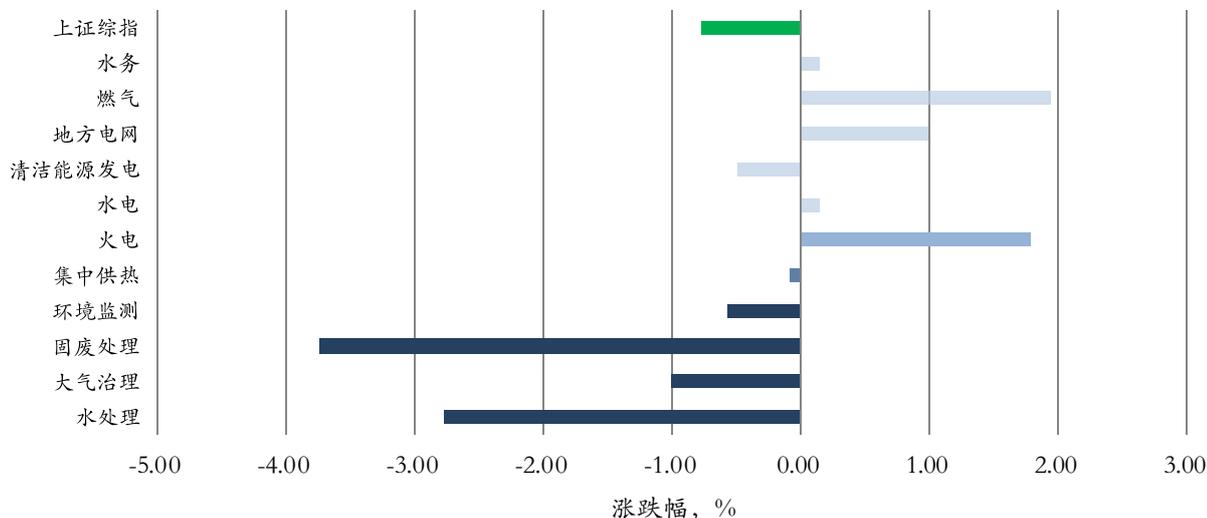
上周上证综指下跌0.76%,创业板指数下跌4.12%,公用事业与环保指数上涨0.27%。环保板块中,水处理板块下跌2.78%,大气治理板块下跌1.01%,固废板块下跌3.74%,环境监测板块下跌0.58%,集中供热板块下跌0.09%;电力板块中,火电板块上涨1.79%,水电板块上涨0.15%,清洁能源发电板块下跌0.49%,地方电网板块上涨1%,燃气板块上涨1.95%;水务板块上涨0.15%。

图 1: 各行业上周涨跌幅



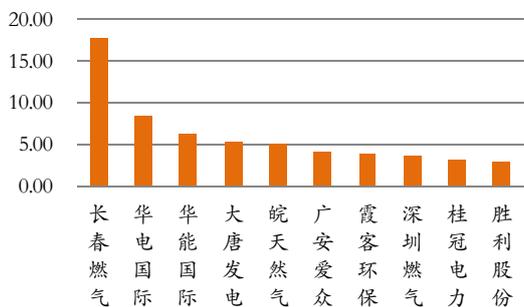
资料来源: Wind

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅



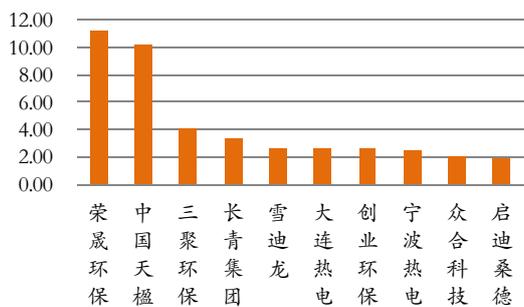
资料来源: Wind

图 3：电力燃气上周涨幅前十



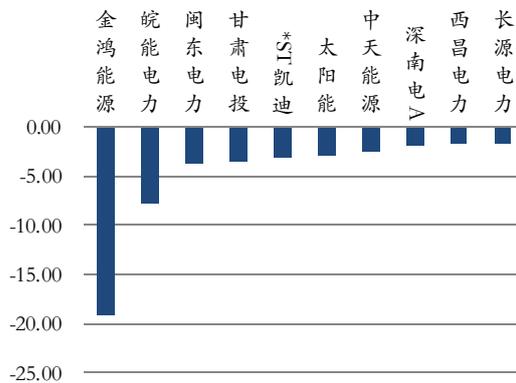
资料来源: Wind

图 5：水务环保上周涨幅前十



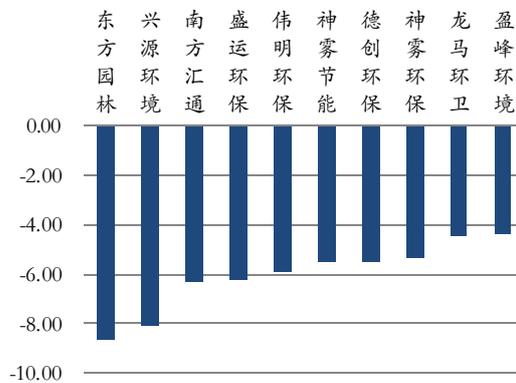
资料来源: Wind

图 4：电力燃气上周跌幅前十



资料来源: Wind

图 6：水务环保上周跌幅前十



资料来源: Wind

上周，电力燃气板块，涨幅靠前的分别为长春燃气、华电国际、华能国际、大唐发电、皖天然气，跌幅居前的分别为金鸿能源、皖能电力、闽东电力、甘肃电投、*ST 凯迪；水务环保板块，涨幅靠前的分别为荣晟环保、中国天楹、三聚环保、长青集团、雪迪龙，跌幅居前的分别为东方园林、兴源环境、南方汇通、盛运环保、伟明环保。

表 2：电力燃气板块上周涨跌幅排名

涨幅排名	代码	简称	涨幅 (%)	跌幅排名	代码	简称	跌幅 (%)
1	600333.SH	长春燃气	17.90	1	000669.SZ	金鸿能源	-19.15
2	600027.SH	华电国际	8.47	2	000543.SZ	皖能电力	-7.74
3	600011.SH	华能国际	6.21	3	000993.SZ	闽东电力	-3.65
4	601991.SH	大唐发电	5.28	4	000791.SZ	甘肃电投	-3.47
5	603689.SH	皖天然气	5.11	5	000939.SZ	*ST 凯迪	-3.08

资料来源：Wind

表 3：水务环保板块上周涨跌幅排名

涨幅排名	代码	简称	涨幅 (%)	跌幅排名	代码	简称	跌幅 (%)
1	603165.SH	荣晟环保	11.27	1	002310.SZ	东方园林	-8.67
2	000035.SZ	中国天楹	10.14	2	300266.SZ	兴源环境	-8.06
3	300072.SZ	三聚环保	4.05	3	000920.SZ	南方汇通	-6.35
4	002616.SZ	长青集团	3.40	4	300090.SZ	盛运环保	-6.25
5	002658.SZ	雪迪龙	2.70	5	603568.SH	伟明环保	-5.96

资料来源：Wind

4. 上市公司动态

4.1. 上市公司重要公告

表 4：项目(预) 中标/签约/框架协议

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
000685.SZ	中山公用	2018/9/10	关于公司及子公司收到中标通知书的公告	中山公用事业集团股份有限公司及子公司中山公用工程有限公司于 2018 年 9 月 10 日收到采购代理机构深圳市国际招标有限公司签发的《中标通知书》，为中山市中心城区污水管网和泵站运营服务项目的中标单位，投资金额 2456 万元/年，运营期 3 年。
300422.SZ	博世科	2018/9/10	关于联合体中标 PPP 项目的公告	公司和湖南博世科、晶宫绿建阜阳市颍东区乡镇污水处理工程 PPP 项目，中标金额 3.25 亿元。
603903.SH	中持股份	2018/9/10	关于项目中标的公告	公司收到承德建龙特殊钢有限公司发出的中标公示，确认公司及联合体成员为兴隆县建龙综合污水处理及回收利用工程项目中标单位。中标价 5,801.33 万元，其中中标设计报价 178.00 万元，建安工程报价 4,292.36 万元，设备采购报价 1,330.97 万元。中标工期为 6 个月。
300137.SZ	先河环保	2018/9/11	关于下属公司预中标安顺市西秀区农村生活污水治理项目的提示	公司下属公司广迈富宇为安顺市西秀区农村生活污水治理项目工程总承包 (EPC) 的第一中标候选人。本项目西秀区发改委立

			性公告	项批复约 2.77 亿元，设计部分执行国家收费标准，下浮 20%；施工部分执行《贵州省市政工程计价定额》(2016 版) 定额计价，下浮 2%。中标工期为 365 日历天。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/12	关于江西省丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目 PPP 社会资本方采购进入公示期阶段的提示性公告	公司与盖亚环保、广州环发环保组成的投标联合体已经列为丰城市乡镇集镇污水处理系统建设项目评标委员会推荐的第一中标候选人。项目投资估算约人民币 6.98 亿元，实际投资额以工程竣工后审计结算造价为准。新建污水处理厂(站) 建设期为 1 年，运营期 29 年；配套纳污管网分阶段实施，建设期 2 年，运营期 28 年。已建五个污水处理厂转让移交期为 1 年，运营期 29 年。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/13	关于广东省信宜市水质净化设施整体打包 PPP 项目子包三进入公示期阶段的提示性公告	公司已经列为广东省信宜市水质净化设施整体打包 PPP 项目子包三的第一中标候选人。项目总投资估算 5.16 亿元，特许经营期为 30 年(建设期 2 年，运营期 28 年)。

资料来源：公司公告

表 5：对外投资&项目投资&项目运行

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
600780.SH	通宝能源	2018/9/10	关于调整对外投资参与设立苏晋能源控股有限公司的公告	公司根据山西省政府进一步加强“晋电送苏”及能源战略合作，落实国家能源战略和部署要求，由阳光公司以现金和其全资子公司晋能保德煤电有限公司全部股权按市场评估价值作价出资，与江苏国信、中煤平朔、同煤集团、山西神头合作，拟重新签订《苏晋能源控股有限公司合资经营合同》，共同成立苏晋能源控股有限公司。
000543.SZ	皖能电力	2018/9/12	关于发行股份购买资产暨关联交易预案摘要(修订稿)的公告	本次交易标的为皖能集团持有的神皖能源 24% 股权。截至评估基准日(2018 年 3 月 31 日)，神皖能源 24% 股权的预估值约为 23.01 亿元。皖能电力拟向上述重组交易对方以 4.87 元/股的价格发行股份约 4.73 亿股购买神皖能源 24% 股权。本次交易完成以后，上市公司的控股股东仍为皖能集团，实际控制人仍为安徽省国资委，本次交易不会导致上市公司控制权变更。
600323.SH	瀚蓝环境	2018/9/13	关于投资晋江垃圾焚烧发电提标改建项目的公告	公司对晋江垃圾焚烧发电项目进行提标改建，新建 1500 吨/日生活垃圾焚烧线+300 吨/日的污泥干化处理设施，并对原有的烟气处理系统及办公及辅助设施进行升级改造。总投资约 8.83 亿元，本项目采用 BOT 方式，特许经营期限为 30 年，包括建设期 2 年，项目自有资金内部收益率 8.33%。
300664.SZ	鹏鹞环保	2018/9/13	关于对外投资设立子公司的进展公告	公司审议通过了《关于对外投资设立子公司的议案》，董事会同意公司投资设立中宜环科。中宜环科成立日期为 2018 年 9 月 10 日，注册资本为 50000 万元。
300664.SZ	鹏鹞环保	2018/9/13	关于参与设立投资基金的进展公告	公司审议通过了《关于参与设立投资基金的议案》，董事会同意公司作为有限合伙人参与设立宜兴中宜丹鹏生态环境产业股权投资基金。

资料来源：公司公告

表 6: 兼并收购&资产重组

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300692.SZ	中环环保	2018/9/11	关于收购兰考县荣华水业有限公司 90%股权的公告	公司同意以现金 1440 万元收购荣华水业 90%的股权,并签署《股权转让协议》。本次交易完成后,荣华水业将成为公司的控股子公司。
300152.SZ	科融环境	2018/9/11	关于终止收购江苏永葆环保科技有限公司 100%股权的公告	由于公司现金流紧张,未及时支付收购价款,与江苏永葆股东王桂玉、玉、钱和琴和常州永葆已进入诉讼阶段。为全体股东及公司利益,董事会提议终止本次收购江苏永葆 100%股。
000711.SZ	京蓝科技	2018/9/12	关于发行股份购买资产事项进展公告	公司因筹划重大事项,拟以发行股份的方式购买中科鼎实部分股权,同时募集配套资金。
000875.SZ	吉电股份	2018/9/12	关于收购上海成瑞投资有限公司所属七家风电公司 100%股权相关内容的补充公告	上海成瑞的股权结构为刘瑞实缴出资 4500 万元,持股比例 90%;韩冬实缴出资 500 万元,持股比例 10%。此次收购的支付方式为双方协商确定股权作价,公司以现金方式支付 74,300 万元收购上海成瑞 100%股权,上海成瑞注册资本不变。
300187.SZ	永清环保	2018/9/12	关于重大资产重组进展的公告	公司与高邮康博及中宇环保就本次交易涉及的股权比例、交易作价原则等主要交易条款基本达成一致,支付方式等部分条款尚需进一步沟通;同时,中介机构的审计、评估及业务等方面的尽职调查工作仍在有序开展,最终的交易方案取决于本次交易的尽职调查结果。
000862.SZ	银星能源	2018/9/12	关于现金收购风电股权暨关联交易的公告	公司拟以 8819.09 万元收购中铝宁能持有的陕西丰晟 100%股权、以 15475.39 万元中铝宁能持有的银仪风力 50%股权、以 6954.74 亿元中铝宁能持有的陕西西夏 51%股权,共计 31249.22 万元。
300140.SZ	中环装备	2018/9/14	关于重大资产重组申请获得中国证监会受理的公告	中国证监会对公司提交的《上市公司发行股份购买资产核准》行政许可申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。

资料来源:公司公告

表 7: 高管减持&解锁&解禁

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
603603.SH	博天环境	9 月 14 日	股东减持股份结果公告	公司股东京都汇能于 2018 年 3 月 16 日至 2018 年 9 月 14 日期间,通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 6,849,916 股,占公司目前总股本的 1.7058%;通过大宗交易和协议转让减持数量为 0 股。截至本公告披露日,京都汇能本次减持计划实施完毕。

资料来源:公司公告

表 8: 高管增持&股权激励

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/10	关于第三届董事会第四十五次会议决议的公告	公司第三届董事会第四十五次会议审议通过《关于调整公司 2017 年股票期权激励计划行权价格及行权数量的议案》，对首次授予的行权价格由 12.90 元调整为 8.57 元，首次授予的数量由 1.14 亿份调整为 1.71 亿份；预留授予部分的数量由 3000 万份调整为 4500 万份。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/10	关于公司 2017 年股票期权激励计划预留股票期权授予的公告	公司董事会同意向符合条件的 86 名激励对象授予预留的 4,500 万份股票期权，授予日为 2018 年 9 月 10 日，行权价格为 6.86 元。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/10	关于 2017 年股票期权激励计划预留期权激励对象名单的公告	公司发布了 2017 年股票期权激励计划预留期权激励对象名单，核心管理（业务）人员共计 86 人，获授的股票期权数为 4500 万份，占授予股票期权总数的 20.97%，占目前总股本的 1.97%。

资料来源：公司公告

表 9: 停牌&复牌

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300425.SZ	环能科技	2018/9/10	重大事项停牌公告	环能德美投资拟筹划为环能科技引进某国有企业战略投资方以协议转让的形式由战略投资方或其出资设立的控股子公司收购环能德美投资持有的环能科技部分股份，并成为环能科技的控股股东。为维护广大投资者利益，公司向深圳证券交易所申请，公司股票自 2018 年 9 月 10 日星期一开市起停牌，公司将在停牌后 10 个交易日内披露相关事项并复牌。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/12	关于筹划股权转让事项进展暨股票继续停牌的公告	为避免公司股价异常波动，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票继续停牌，停牌期间，公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。
300362.SZ	天翔环境	2018/9/12	关于重大资产重组进展的公告	公司已向深交所申请公司股票自 2018 年 9 月 10 日开市起继续停牌，继续停牌时间不超过 3 个月，累计停牌时间不超过 6 个月。
000543.SZ	皖能电力	2018/9/12	关于公司股票复牌的提示性公告	经公司申请，公司股票将于 2018 年 9 月 13 日开市起复牌。
000035.SZ	中国天楹	2018/9/12	关于中国证监会上市公司并购重组委审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告	公司股票自 2018 年 9 月 13 日开市起停牌，待收到并购重组委审核结果后，公司将及时公告并复牌。

资料来源：公司公告

表 10: 股权增发&债权融资&其他融资

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
600900.SH	长江电力	2018/9/10	关于公司控股股东拟发行可交换公司债券获核准的公告	中国长江三峡集团有限公司拟以所持中国长江电力股份有限公司部分 A 股股票为标的发行可交换公司债券事项已分别获得国务院国有资产监督管理委员会批复同意及中国证券监督管理委员会核准。
300335.SZ	迪森股份	2018/9/10	关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告	2018 年 9 月 10 日, 公司公开发行可转换公司债券的申请过会。
002340.SZ	格林美	2018/9/11	关于控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员持股情况变动报告	公司非公开发行新股将于 2018 年 9 月 13 日上市, 上市后公司总股本由发行前的 38.16 亿股增加至发行后的 41.52 亿股。
002340.SZ	格林美	2018/9/11	非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书	本次非公开发行股票的发行数量为 3.36 亿股, 发行后股本总额 41.52 亿股, 发行价格 5.46 元/股, 募集资金总额 18.36 亿元, 募集资金净额 18.06 亿元。

资料来源: 公司公告

表 11: 股权质押&担保

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
002573.SZ	清新环境	2018/9/10	关于公司股东股权质押及延期购回的公告	世纪地和将其持有的本公司部分股份办理了质押及延期购回的手续, 截至 9 月 10 日, 世纪地和持有本公司 48,987.157 万股股份, 均为无限售流通股, 占本公司股份总数的 45.31%; 世纪地和持有本公司股份中, 处于质押状态的股份累积数为 44,873.5598 万股股份, 占其持有公司股份总额的 91.60%, 占本公司股份总数的 41.50%。
600509.SH	天富能源	2018/9/10	关于为控股股东担保的实施公告	公司 2018 年度为控股股东新疆天富集团有限责任公司银行贷款、融资租赁借款及信托贷款等融资方式提供新增担保的计划, 新增担保金额不超过人民币 40 亿元。
300385.SZ	雪浪环境	2018/9/11	关于控股股东补充质押的公告	公司控股股东杨建平补充质押 10 万股给海通证券, 补充质押 55 万股给光大证券。
300070.SZ	碧水源	2018/9/12	关于公司控股股东部分股权质押的公告	公司控股股东、实际控制人文剑平被质押 2895 万股份, 占其所持有公司股份的 4.04%。
002616.SZ	长青集团	2018/9/12	关于控股股东进行股票质押式回购交易补充质押的公告	公司控股股东、实际控制人何启强被质押 390 万股, 占其所持股份比例的 2.04%。
002514.SZ	宝馨科技	2018/9/12	关于全资子公司开展融资租赁业务及公司为其提供担保的公告	公司全资子公司友智科技拟以部分项目设备及设施与中电租赁开展售后回租融资租赁业务, 融资金额不超过 2 亿元人民币, 融资期限为 4 年。公司拟为友智科技与中电租赁的该笔融资业务提供连带责任保证。
002340.SZ	格林美	2018/9/12	关于控股股东的一致行动人补充质押的公告	公司控股股东的一致行动人鑫源兴被质押 250 万股, 占其所持股份比例的 7.53%。
300385.SZ	雪浪环境	2018/9/12	关于控股股东补充质押的公告	公司控股股东杨建平补充质押 200 万股给了中国中投证券, 占其所持股份比例的 3.93%; 补充质押 30 万股给了海通证券, 占其所持股份比例的 0.59%。
000546.SZ	金圆股份	2018/9/13	关于控股股东部分股份被质押	公司控股股东金圆控股质押 300 万股, 占其所持股份比例

			的公告	的 1.12%。
300070.SZ	碧水源	2018/9/13	关于公司 5% 以上股东部分股权质押的公告	公司持股 5% 以上股东、公司副董事长刘振国质押 281.94 万股，占其所持股份比例的 0.66%。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于控股子公司同热公司通过华融金融公司开展融资租赁业务并提供担保的公告	公司控股子公司同热公司拟与华融金融公司签署《融资租赁合同》，将同热公司 1# 锅炉、汽轮发电机等资产以售后回租方式，向华融金融公司融资人民币 1 亿元。公司拟为上述业务提供担保。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于控股子公司蒲洲热电通过河北金租开展融资租赁业务并提供担保的公告	公司控股子公司蒲洲热电拟采取售后回租的融资租赁方式，向河北金租融资人民币 2 亿元。公司对蒲洲热电提供连带责任担保。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于为同煤漳泽(上海)融资租赁公司提供担保的公告	公司累计为上海融资租赁公司提供约 37.96 亿元的担保，对上海融资租赁公司提供的相关担保事宜均保持不变，相关担保协议以之前签订的担保合同为准。
002514.SZ	宝馨科技	2018/9/14	持股 5% 以上股东减持股份结果公告	公司股东瑞力投资在减持计划实施期间通过集中竞价交易方式，累计减持海峡环保股份 207.1 万股，占公司总股本的 0.46%，通过大宗交易减持数量为 0 股。瑞力投资当前持股数量 2492.9 万股，当前持股比例 5.54%。
300388.SZ	国祯环保	2018/9/14	关于控股股东股权解除质押的公告	公司控股股东国祯集团将所持有本公司的 2250.00 万股股份解除质押，本次解除质押占其持股比例 10.34%。截止本公告日后，国祯集团持有公司股票 217,576,184 股，占公司总股本的 39.56%；其中质押本公司股份 119,011,841 股，占公司总股本的 21.64%。

资料来源：公司公告

表 12：对子公司增资&借款

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
603177.SH	德创环保	2018/9/14	关于使用部分募集资金向全资子公司增资的公告	公司使用首次公开发行股票部分募集资金人民币 3,600 万元向德拓智控进行增资，本次增资完成后，德拓智控注册资本由人民币 1,000 万元变更为人民币 4,600 万元。增资后，德创环保对德拓智控的持股比例仍为 100%。

资料来源：公司公告

表 13：其他

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300266.SZ	兴源环境	2018/9/10	关于公司完成工商变更登记的公告	兴源环境科技股份有限公司完成以公司现有总股本为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 5 股，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.3 元（含税）的注册资本变动的工商变更登记手续，并取得了浙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。
300125.SZ	易世达	2018/9/10	关于股票可能被暂停上市的风险提示公告	大连易世达新能源发展股份有限公司 2016 年度、2017 年度连续两年亏损，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定，深圳证券交易所可以决定暂停其股票上市。若公司 2018 年度继续亏损，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。
300664.SZ	鹏鹞环保	2018/9/10	关于使用闲置自有资金购买理财产品到期赎回的公告	鹏鹞环保股份有限公司通过了《关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的议案》，同意公司使用不超过 8 亿元闲

				置自有资金购买安全性高、流动性好、有保本约定的投资产品。公司已如期赎回江苏银行股份有限公司无锡科技支行宝溢融 B6 无锡 10 理财产品，赎回本金 2 亿元，理财产品收益 483.95 万元。
000899.SZ	赣能股份	2018/9/10	关于使用闲置募集资金购买人民币结构性存款产品到期赎回的公告	江西赣能股份有限公司审议通过了《公司关于使用闲置募集资金购买保本型理财产品的议案》，在不影响募集资金投资计划正常进行和资金安全的前提下，同意公司使用额度合计不超过人民币 91700 万元的闲置募集资金投资安全性高、流动性好的银行保本型理财产品。
600116.SH	三峡水利	2018/9/10	关于使用闲置募集资金进行现金管理实施情况的公告	公司子公司巫溪县后溪河水电开发有限公司使用人民币 4000 万元闲置募集资金购买银行结构性存款产品。
600979.SH	广安爱众	2018/9/10	关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告	2018 年 9 月 7 日，公司使用闲置募集资金 6,000 万元在中国光大银行牛市口支行购买了其发售的结构性存款，并与中国光大银行股份有限公司成都分行签订了结构性存款合同。
300197.SZ	铁汉生态	2018/9/10	关于召开投资者说明会的公告	公司将于 2018 年 9 月 12 日（星期三）下午 15:00-17:00 就筹划股权转让事项进展暨股票继续停牌的事宜召开投资者说明会。
000925.SZ	众合科技	2018/9/10	关于变更公司注册资本及修订公司章程的公告	公司拟变更公司注册资本。资本公积金转增股本实施方案完成后，公司注册资本由人民币 3.93 亿元变更为 5.50 亿元，公司总股本由 3.93 亿股增加至 5.50 亿股。
600027.SH	华电国际	2018/9/10	关于第八届监事会第七次会议决议的公告	李晓鹏先生拟辞去本公司监事职务，陈炜女士作为监事候选人的决议。
600027.SH	华电国际	2018/9/10	关于第八届董事会第十一次会议决议的公告	王映黎女士和张科先生拟辞去本公司董事职务，同意提名倪守民先生和王晓渤先生为本公司董事候选人。
000591.SZ	太阳能	2018/9/10	关于按期收回理财产品本金和收益的公告	公司收回于 2018 年 7 月 26 日购买的华夏银行股份有限公司发行的人民币理财产品，全部本金及收益于 2018 年 9 月 7 日到账，收到本金人民币 1 亿元，获得收益人民币 36.17 万元。
600509.SH	天富能源	2018/9/10	关于收到政府补助的公告	公司收到新疆生产建设兵团第八师石河子市财政局文件《关于兵团 2017 年农网改造升级工程中央预算内资金拨付的通知》。根据该文件，现拨付公司 2017 年农网改造升级工程建设资金 3,225 万元。
002700.SZ	新疆浩源	2018/9/10	关于对深交所关注函回复的公告	公司于 2018 年 8 月 6 日收到深圳证券交易所《关于对新疆浩源天然气股份有限公司的关注函》。公司股票于 2018 年 7 月 31 日、8 月 1 日、8 月 2 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，股票交易异常波动。公司对关注函的主要内容进行回复。
002616.SZ	长青集团	2018/9/10	关于聘任公司副总裁的公告	经公司总裁麦正辉先生提名，董事会提名委员会审核，同意聘请蔡伟泉先生为公司副总裁。
000546.SZ	金圆股份	2018/9/10	关于子公司获得政府补助的公告	金圆环保股份有限公司子公司上饶市金钱湾铜业有限公司、江西新金叶实业有限公司、格尔木宏扬环保科技有限公司、青海互助金圆水泥有限公司、青海青海湖水泥有限公司、青海宏扬水泥有限责任公司、青海德胜环能科技有限公司、青海民和金圆水泥有限公司、海东金圆商砼有限

300152.SZ	科融环境	2018/9/10	涉及诉讼进展的公告	公司于近期收到政府补助款项共计 3.61 亿元。 公司与江苏永葆股东王桂玉、王静玉、钱和琴和常葆投资管理合伙企业就股权发生纠纷。出具《调解书》后，双方按照《调解书》内容执行，如《调解书》对《和解协议》约定的内容无法全部予以确认，则《调解书》未确认的内容按照《和解协议》的约定执行。
300262.SZ	巴安水务	2018/9/11	关于公司及全资子公司签署日常经营合同的公告	公司与公司的全资子公司 SWT 分别与韩国斗山重工签署了《供货合同》，采购一套凝结水精处理系统装备，合同总金额 550.7 万美元，支付条款为预付款占合同总金额的 10%，出货付款占合同总金额的 85%，保留金占合同总金额的 5%。
000598.SZ	兴蓉环境	2018/9/11	关于“14 兴蓉 01”2018 年付息的公告	公司于 2014 年 9 月 16 日发行的“14 兴蓉 01”公司债券将于 2018 年 9 月 17 日支付 2017 年 9 月 16 日至 2018 年 9 月 15 日期间的利息。本次付息方案为每手面值 1,000 元的本期债券派发利息为人民币 54.90 元（含税），扣税后个人、证券投资基金债券投资者每手实际取得的利息为 43.92 元，扣税后非居民企业（包含 QFII、RQFII）每手实际取得的利息为 49.41 元。
002340.SZ	格林美	2018/9/11	关于持股 5%以上股东被动稀释至 5%以下的提示性公告	本次非公开发行新股上市后，由于公司股东深圳中植持有公司的股份数量不变，深圳中植的持股比例将从 5.38% 被动稀释至 4.94%，使其不再是公司持股 5% 以上股东。
002200.SZ	云投生态	2018/9/11	关于诉讼事项的进展公告	2018 年 9 月 11 日，公司收到贵州省高级人民法院发来的两份《民事裁定书》，对公司和北大教育公司、文德扬提起的民事诉讼案纠纷一案，做出了裁定。一，准许原告西部水电建设有限公司撤诉，本诉案件受理费人民币 342055.20 元，减半收取人民币 171027.60 元，由原告西部水电公司负担；二，解除对云投生态的财产保全措施。
300152.SZ	科融环境	2018/9/11	关于公司签署《和解协议》的公告	公司与江苏永葆股东王桂玉、王静玉、钱和琴和常州永葆达成《和解协议》，主要条款包括公司与江苏永葆四股东解除于 2017 年 7 月 10 日签署的《科融环境与江苏永葆全体股东之支付现金购买资产协议》；公司向江苏永葆四股东返还其持有的江苏永葆 70% 的股权；江苏永葆四股东返还公司 1.27 亿元股权转让款；公司支付江苏永葆四股东补偿金 3970 万元。
300152.SZ	科融环境	2018/9/11	关于变更公司董事长及选举副董事长的公告	公司董事长毛军亮提交书面辞职报告，申请辞去公司董事长职务。公司选举王伟为公司第四届董事会董事长，选举毛军亮为公司第四届董事会副董事长。
002200.SZ	云投生态	2018/9/12	关于副总经理辞职的公告	公司收到公司副总经理谭仁力的书面《辞职报告》，因个人原因，谭仁力先生申请辞去公司副总经理职务。
300066.SZ	三川智慧	2018/9/12	关于转让星河环境部分股权的公告	公司与星河环境实际控制人陈曙生签署《股权回购协议》，公司拟以人民币 2475 万元向陈曙生转让星河环境 10% 的股权。
000791.SZ	甘肃电投	2018/9/12	关于子公司涉及诉讼收到《民事调解书》的进展公告	2018 年 9 月 11 日，公司收到酒汇风电转来的《民事调解书》（(2017) 甘民初字第 87 号），确认鼎新风电与华锐风电就买卖合同纠纷一案达成和解协议。本案预交案件受理费

				1227660 元, 减半收取 613830 元, 华锐风电负担 306915 元, 鼎新风电负担 306915 元。
000939.SZ	*ST 凯迪	2018/9/12	鹏元关于关注公司无法按时偿付债券利息等事项的公告	因公司资金周转困难, 不能按时支付“16 凯迪 01”和“16 凯迪 02”的利息。公司目前逾期债务合计 39.64 亿元, 最近一期经审计净资产的比例为 106.33 亿元, 逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为 37.28%。公司共有 21 个账户被冻结, 冻结金额 63.72 亿元; 公司旗下共有 43 家子公司的 96 个账户被冻结, 冻结金额 38.18 亿元。
002514.SZ	宝馨科技	2018/9/12	关于增加 2018 年度日常关联交易预计的公告	公司通过了《关于公司 2017 年度日常关联交易情况和 2018 年度日常关联交易预计的议案》, 现需要增加公司和瑞客特 2018 年的日常关联交易预计金额 300 万元 (未税)。
000791.SZ	甘肃电投	2018/9/12	关于杂木寺水电站停产的公告	武威市凉州区人民政府将于 2018 年 9 月 14 日 16:00 对公司杂木寺水电站采取中止并网发电措施。杂木寺水电站设计装机容量为 2.3 万千瓦, 占公司已发电权益装机容量的 0.86%, 设计多年平均发电量 0.79 亿千瓦时。
002340.SZ	格林美	2018/9/12	关于下属公司收到行政处罚决定书的公告	公司下属公司“格林美武汉收到国家市场监督管理总局出具的《行政处罚决定书》(国市监处
000862.SZ	银星能源	2018/9/12	关于向中铝财务公司申请流动资金借款暨关联交易的公告	公司拟继续向中铝财务公司申请新增流动资金借款 5000 万元, 期限拟定为 12 个月以内, 借款利率按照市场化利率执行, 该交易构成关联交易。
300066.SZ	三川智慧	2018/9/13	关于转让星河环境部分股权的补充公告	公司与星河环境实际控制人陈曙生签署《股权回购协议》, 拟以人民币 2475 万元向陈曙生转让星河环境 10% 的股权, 股权转让财务利息计算截止日为 2018 年 9 月 27 日。
300422.SZ	博世科	2018/9/13	关于归还暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告	公司已将用于暂时补充流动资金的不超过 3000 万元的闲置募集资金归还至花垣博世科。
300090.SZ	盛运环保	2018/9/13	关于兴业证券处置公司持有金洲慈航股票的进展公告	兴业证券根据安庆中院出具的《协助执行通知书》要求, 可以变卖公司持有的 60779326 股金洲慈航流通股。2018 年 7 月 10 日至 2018 年 7 月 27 日期间, 兴业证券共处置了公司持有的金洲慈航股票 1668.61 万股, 成交均价 3.554 元/股, 清算金额 5907.16 万元。
002499.SZ	科林环保	2018/9/13	关于部分银行账户资金被冻结的公告	智临电气向吴江法院提出财产保全的申请, 吴江法院已冻结公司在兴业银行、浙商银行及工商银行的合计 1200 万元的资金额度。
000531.SZ	穗恒运 A	2018/9/13	2014 年公司债券(第一期)2018 年付息公告	公司“14 恒运 01”债券将于 2018 年 9 月 18 日付息, 债券的票面利率为 5.78%, 每手“14 恒运 01”(面值 1,000 元)派发利息为人民币 57.80 元 (含税)。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每手派发利息为 46.24 元; 扣税后非居民企业 (包含 QFII、RQFII) 取得的实际每手派发利息为 52.02 元。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于转让同煤漳泽(上海)融资租赁公司 32% 股权的关联交易公告	公司拟将持有的上海融资租赁公司 32% 股权转让给同煤集团, 转让价格为 62465.38 万元。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于通过山西金融租赁有限公司开展融资租赁业务的公告	公司拟与山西金租 签署《融资租赁合同》, 将天津发电分公司锅炉本体等资产以售后回租方式, 向山西金租融资人民币 16000 万元。

000767.SZ	漳泽电力	2018/9/13	关于为控股子公司提供委托贷款额度的公告	公司本次拟通过商业银行向控股子公司王坪发电公司追加提供人民币 8500 万元的委托贷款额度，期限一年，委托贷款利率不低于基准利率。
600116.SH	三峡水利	2018/9/13	关于第九届监事会第一次会议决议的公告	会议一致推选张慧出任公司第九届监事会主席，任期从 2018 年 9 月至 2021 年 9 月。
600116.SH	三峡水利	2018/9/13	关于第九届董事会第一次会议决议的公告	会议一致推选叶建桥先生出任公司第九届董事会董事长，聘任何华祥为公司总经理。
002015.SZ	霞客环保	2018/9/14	关于子公司股权转让的进展公告	公司将持有江阴市霞客彩纤有限公司 35% 的股权转让给江阴市无染彩公司，本次转让 35% 的股权交易对价为 5531.82 万元，由无染彩公司以现金方式向公司支付本次股权转让交易对价。公司已于 2018 年 9 月 14 日收到无染彩公司以现金方式支付的 10% 的股权转让价款，计 553.182 万元。
300156.SZ	神雾环保	2018/9/14	关于聘任董事会秘书的公告	公司聘任陈金霞女士为公司董事会秘书，任期与第三届董事会任期一致。
000767.SZ	漳泽电力	2018/9/14	关于转让同煤漳泽（上海）融资租赁公司 32% 股权的关联交易补充更正公告	公司通过了上海融资租赁公司 32% 股权转让给同煤集团的交易。因同煤集团持有公司 28.32% 股份，为公司控股股东，本次交易构成关联交易。本次交易已经公司八届二十五次董事会以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权审议通过。
300692.SZ	中环环保	2018/9/14	关于公司控股子公司完成工商注册登记的公告	公司于 2018 年 8 月 15 日和 9 月 10 日通过设立控股子公司宜源水务和收购荣华水业 90% 股权。自 9 月 14 日日期，上述控股子公司办理了相关工商变更登记手续，分别取得了桐城市市场监督管理局和兰陵县工商行政管理局颁发的《营业执照》。

资料来源：公司公告

4.2. 定向增发

表 14：环保公用上市公司增发情况

证券代码	证券简称	增发进度	增发上市日	增发价格（元）	增发数量（万股）	增发募集资金（亿元）
600008.SH	首创股份	证监会核准				-
600011.SH	华能国际	证监会核准				-
600021.SH	上海电力	实施	2018-08-24	6.52	20750.70	13.53
002340.SZ	格林美	实施	2018-09-13	5.46		18.36
000967.SZ	盈峰环境	实施	2018-01-03	8.53		6.30
300334.SZ	津膜科技	实施	2018-03-08	12.93		0.60
002479.SZ	富春环保	实施	2018-04-23	8.00		7.82
601991.SH	大唐发电	实施	2018-03-23	3.47		83.34
000301.SZ	东方市场	实施	2018-09-03	4.53		127.33
600642.SH	中能股份	股东大会通过				-
600744.SH	华银电力	股东大会通过				-
002672.SZ	东江环保	股东大会通过				-
600310.SH	桂东电力	股东大会通过				-
603603.SH	博天环境	发审委通过		19.03		-

300266.SZ	兴源环境	董事会预案		15.02	5132.06	-
300072.SZ	三聚环保	董事会预案				-
600461.SH	洪城水业	董事会预案				-
000543.SZ	皖能电力	董事会预案		4.87		-
300362.SZ	天翔环境	证监会核准		13.43	12658.23	-
603686.SH	龙马环卫	实施	2017-12-07	27.11	2692.10	7.30
600499.SH	科达洁能	实施	2017-11-30	7.24	16574.14	12.00
600021.SH	上海电力	实施	2017-12-07	9.91	26991.79	26.75
300385.SZ	雪浪环境	实施	2017-12-14	29.60	1013.51	3.00
300266.SZ	兴源环境	实施	2017-11-17	21.29	2583.37	5.50
600681.SH	百川能源	实施	2017-11-20	13.05	6735.63	8.79
000826.SZ	启迪桑德	实施	2017-08-18	27.39	16754.44	45.89
600856.SH	中天能源	实施	2017-08-07	9.90	23232.32	23.00
000035.SZ	中国天楹	实施	2017-07-26	6.60	11296.37	7.46
600333.SH	长春燃气	实施	2017-07-07	6.62	7941.09	5.26
000925.SZ	众合科技	实施	2017-07-06	15.95	2984.33	4.76
600475.SH	华光股份	实施	2017-06-30	13.84	1549.31	2.14
300190.SZ	维尔利	实施	2017-06-27	15.85	4416.40	7.00
600963.SH	岳阳林纸	实施	2017-05-17	6.46	35457.40	22.91
600167.SH	联美控股	实施	2017-05-12	19.36	19989.67	38.70
001896.SZ	豫能控股	实施	2017-04-27	9.30	7424.34	6.90
000968.SZ	蓝焰控股	实施	2017-04-24	6.90	19088.55	13.17
600217.SH	中再资环	实施	2017-04-21	6.63	6974.90	4.62
600578.SH	京能电力	实施	2017-04-07	4.18	71770.33	30.00
600187.SH	国中水务	实施	2017-03-02	4.80	19831.09	9.52
000605.SZ	渤海股份	实施	2017-02-08	15.75	5690.79	8.96
000767.SZ	漳泽电力	实施	2017-01-23	3.62	82320.44	29.80
300056.SZ	三维丝	实施	2017-01-20	17.71	1129.31	2.00
300332.SZ	天壕环境	实施	2017-01-19	8.24	6361.15	5.24
000862.SZ	银星能源	实施	2017-01-18	7.03	16699.36	11.74
300425.SZ	环能科技	实施	2017-01-17	32.03	543.92	1.74
000720.SZ	新能泰山	实施	2017-11-09	5.70	42619.10	24.29
600509.SH	天富能源	实施	2017-11-09	6.89	24571.84	16.93
000993.SZ	闽东电力	实施	2017-11-29	8.24	8495.15	7.00
601368.SH	绿城水务	股东大会通过			14716.22	-
300187.SZ	永清环保	股东大会通过		9.99	10731.04	-
300187.SZ	永清环保	股东大会通过		9.99	10731.04	-
000690.SZ	宝新能源	实施	2016-04-26	6.90	44927.54	31.00
000875.SZ	吉电股份	实施	2017-01-04	5.60	68570.18	38.40
000899.SZ	赣能股份	实施	2016-02-03	6.56	32900.00	21.58
000958.SZ	东方能源	实施	2016-01-15	19.19	6774.36	13.00
600483.SH	福能股份	实施	2016-01-14	9.20	29347.83	27.00
000791.SZ	甘肃电投	实施	2016-03-10	7.27	24896.83	18.10
600900.SH	长江电力	实施	2016-04-13	12.08	350000.00	422.80
600979.SH	广安爱众	实施	2016-05-06	6.67	23000.00	15.34

000591.SZ	太阳能	实施	2016-06-28	13.00	36584.84	47.56
000939.SZ	凯迪生态	实施	2016-12-02	9.30	45750.54	42.55
601016.SH	节能风电	实施	2015-12-30	10.00	30000.00	30.00
000407.SZ	胜利股份	实施	2016-04-20	6.13	10603.59	6.50
000593.SZ	大通燃气	实施	2016-06-08	7.18	7869.08	5.65
600681.SH	百川能源	实施	2016-03-30	8.32	10500.00	8.74
000544.SZ	中原环保	实施	2016-09-26	14.59	7830.71	11.42
600461.SH	洪城水业	实施	2016-05-12	10.52	4982.41	5.24
300388.SZ	国祯环保	实施	2016-04-20	20.51	2549.66	5.23
300055.SZ	万邦达	实施	2016-05-04	18.23	13000.00	23.70
300262.SZ	巴安水务	实施	2016-10-10	16.48	7281.55	12.00
300070.SZ	碧水源	实施	2016-02-03	37.41	3000.00	11.22
300266.SZ	兴源环境	实施	2016-05-09	34.50	1920.58	6.63
300422.SZ	博世科	实施	2016-11-02	36.20	1519.34	5.50
000820.SZ	神雾节能	实施	2016-10-24	9.29	34941.05	32.46
300190.SZ	维尔利	实施	2016-05-27	19.00	6000.00	11.40
300362.SZ	天翔环境	实施	2016-01-19	26.52	3770.74	10.00
300090.SZ	盛运环保	实施	2016-01-21	8.30	26096.39	21.66
002616.SZ	长青集团	实施	2016-03-31	17.76	1176.80	2.09
300335.SZ	迪森股份	实施	2016-01-13	16.30	4601.23	7.50
600167.SH	联美控股	实施	2016-06-06	10.13	46914.93	47.52
600864.SH	哈投股份	实施	2016-09-30	9.43	53022.27	50.00
002310.SZ	东方园林	实施	2016-11-11	13.94	7521.52	10.48
300056.SZ	三维丝	实施	2016-03-31	12.8	4487.4499	5.743935872
300152.SZ	科融环境	股东大会通过			10000	-
000692.SZ	惠天热电	董事会预案			33500	-

资料来源: Wind

5. 投资组合推荐逻辑

【长江电力】公司为永久享有长江中上游优质水资源的水电龙头，为全球最大的水电上市公司，拥有长江中上游优质水电资源，总装机占全国水电装机的 13.3%。据公告，公司拟收购三峡集团在建水电 2620 万千瓦（预计 2020-2021 年投产），届时水电装机占比将超 20%。此外，公司承诺，2016-2020 年每年现金分红不低于 0.65 元，2021-2025 年每年现金分红不低于当年实现净利润的 70%。公司聚焦水电主业，先后举牌国投电力和川投能源，通过对两者的持股间接控股雅砻江水电，以股权加技术为双纽带为水电梯级联合调度奠定基础。

【桂冠电力】公司分红比例高，2017 年的分红比例为 80%。考虑到水电站运营期间的资本开支较少，公司的高分红高股息率或可持续。广西经济总体稳中向好，红水河上游各大水库储水量保持高位运行，为 2018 年多发电量提供条件。公司收购聚源电力 100% 股权，收购后公司装机规模提升约 10%，有助于发挥协同效应，提升公司水电行业竞争力。

【华能国际】上半年全社会用电量呈高增态势，在政府严控火电装机、新能源上网电价下调、来水总体平稳的背景下，存量火电机组的利用效率有望显著提升。煤炭供给侧改革彰显成效，政策出台系列措施促使煤价逐步回归绿色合理区间。去年 7 月起上调火电标杆电价，今年市

场化电价折价也有望进一步缩窄。此外，公司承诺每年现金分红不少于可分配利润的 70%且每股派息不低于 0.1 元，使投资更具防御性。

【华电国际】2017 年底公司控股装机 4918 万 kW，位列五大集团上市公司第二位，公司资产相对优质，是市场上难得的**低 PB+高业绩弹性**火电标的。目前公司 PB 低于五大发电集团其他上市公司，同时，公司业绩弹性较大，有望受益于机组利用小时数稳中有升、市场化交易电价折价缩窄以及煤价长期下行，盈利和估值均有所改善，业绩复苏趋势和幅度也有望优于行业平均水平。

6. 风险提示

政策推进不及预期，动力煤价上涨，水电来水不及预期。

■ 行业评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

A— 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B— 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

邵琳琳声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

■ 销售联系人

上海联系人	葛娇妤	021-35082701	gejy@essence.com.cn	
	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn	
	许敏	021-35082953	xumin@essence.com.cn	
	孟硕丰	021-35082788	mengsf@essence.com.cn	
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn	
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn	
	林立	021-68766209	linli1@essence.com.cn	
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn	
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn	
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn	
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn	
	田星汉	010-83321362	tianxh@essence.com.cn	
	王秋实	010-83321351	wangqs@essence.com.cn	
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn	
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn	
	高思雨	021-35082350	gaosy@essence.com.cn	
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn	
	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn	
	深圳联系人	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
		范洪群	0755-82558044	fanhq@essence.com.cn
巢莫雯		0755-82558183	chaomw@essence.com.cn	
黎欢		0755-82558045	lihuan@essence.com.cn	

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋7层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路638号国投大厦3层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦15层

邮编：100034