

2018年12月09日

环保及公用事业

环保及公用事业周报 (2018.12.03-2018.12.09)

第二批环保督察“回头看”进驻结束

■ **第二批环保督察“回头看”进驻结束。**第二批环保督察“回头看”五个督查组于12月6日完成对山西等10个省份的进驻工作，共受理有效举报38133件，合并重复举报后向地方转办37679件。截至12月6日，地方已办结26873件，其中，责令整改12240家；立案处罚2991家，罚款21414.36万元；立案侦查186件，行政和刑事拘留88人；约谈1804人，问责2177人。环保督察“回头看”持续维持环保监管力度，坚决查处敷衍整改、表面整改、假装整改和“一刀切”等整改工作中形式主义、官僚主义问题，传导督察压力，推动整改落实。

■ **关注环保结构性反弹行情。**10月底以来，环保板块迎来多项融资、基建、财政等支持政策利好，前期市场预期有所提振，环保板块迎来估值修复行情。融资层面，民企债券融资支持工具落地，上市公司股权增发时间间隔和募资用途放宽，民营企业和环保公用事业企业的产业债利差从前期9-10月的历史高位有所回落，后续建议关注银行风险偏好和环保企业信贷融资的改善。财政部PPP中心主任焦小平近期在第四届PPP融资论坛上表示，依法合规的、10%限额以内的PPP项目财政支出责任不是隐性债务，要强化政府履约责任；对于PPP项目库清理，今后财政部的工作将更加科学、规范、可持续，不会再出现入库项目大幅波动的现象，有利于稳定市场对于PPP推进的预期。目前，环保板块PETTM不到20x，仍处于6年来的低位，2018年全年融资偏紧，预计环保板块整体业绩承压。建议关注后续民企融资支持政策、基建补短板政策推进带来的结构性反弹行情，建议关注在手订单充足、业绩高增潜力大的【碧水源】【博世科】【国祯环保】，推荐监测龙头【先河环保】【聚光科技】。

■ **继续聚焦水电+火电。**电力供给侧改革，行业集中度和效率提升，用电需求侧稳中向好，电力供需形势持续改善，“价稳量升”值得期待。随着煤炭产能的有序释放和补库存的顺利开展，预计今年4季度煤炭价格有望延续上个月稳中有降的趋势。若进口煤限制力度不如预期、火力发电量继续维持低增速，迎峰度冬期间有望迎来旺季不旺的行情，大幅缓解电厂成本压力。火电板块，影响火电业绩的三要素（煤价、电价和利用小时数）中，煤价稳中有降，利用小时数增加，电价总体平稳，共同推动火电企业盈利改善，火电业绩增长值得期待。水电板块的高分红和高股息率受到市场青睐，考虑到水电项目运营期间的资本开支较少，预计高分红或可持续。建议关注水电+火电相关投资机遇，重点关注【华能国际】【华电国际】【华能水电】。

■ **继续看好天然气产业链标的。**国务院《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》提出要加快天然气产供储销体系建设，促进天然气协调稳定发展，LNG成为重要一环。《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。建议重点关注拥有LNG进

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

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

大环保走向大生态，治污攻坚战思路初现 2018-03-18

气荒引发的反思，困境与破局 2018-03-11

以业绩高弹性为抓手，发掘高成长环保标的 2018-03-11

两会环保热点前瞻，污染防治攻坚战扬帆 2018-03-04

近看政策密集出台，远观PPP清库情况与年报业绩 2018-02-25

口优势的【深圳燃气】和拥有煤层气优质资源的【新天然气】。

■投资组合：【华能国际】+【华电国际】+【华能水电】+【中国核电】+【新天然气】+【先河环保】+【聚光科技】。

■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，电价下调风险。

内容目录

1. 本周核心观点	4
1.1. 第二批环保督察“回头看”进驻结束.....	4
1.2. 继续聚焦火电+水电+天然气相关投资机遇.....	4
1.3. 投资组合.....	5
2. 行业要闻	5
2.1. 发改委、能源局联合发布《关于印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）的通知》，敲定清洁能源消纳.....	5
2.2. 发改委发布《关于切实做好清理规范转供电环节加价工作有关事项的通知》，再次督促降成本.....	6
3. 上周行业走势	6
4. 上市公司动态	8
4.1. 重要公告.....	8
4.2. 定向增发.....	16
5. 投资组合推荐逻辑	17
6. 风险提示	18

图表目录

表 1: 第二批中央生态环境保护督察“回头看”边督边改情况汇总表.....	4
表 1: 投资组合 PE 和 EPS.....	5
表 5: 项目(预)中标 签约 框架协议.....	8
表 6: 对外投资&项目投资&项目运行.....	8
表 7: 停牌&复牌.....	9
表 8: 兼并收购&资产重组&股权变动.....	9
表 9: 高管减持&解锁&解禁.....	10
表 10: 高管增持&股权激励.....	11
表 11: 股权增发&债权融资&其他融资.....	11
表 12: 股权质押&担保.....	13
表 13: 其他.....	13
表 14: 环保公用上市公司增发情况.....	16
图 1: 各行业上周涨跌幅.....	6
图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅.....	7
图 3: 电力燃气上周涨幅前十.....	7
图 4: 电力燃气上周跌幅前十.....	7
图 5: 水务环保上周涨幅前十.....	7
图 6: 水务环保上周跌幅前十.....	7

1. 本周核心观点

1.1. 第二批环保督察“回头看”进驻结束

第二批中央生态环境保护督察“回头看”五个督察组于2018年10月30日至11月6日陆续对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西等10个省份实施督察进驻。截至12月6日，全部完成督察进驻工作。

进驻期间，督察组共计走访问询省级有关部门和单位80个，对104个市（州）开展下沉督察。各督察组坚决查处敷衍整改、表面整改、假装整改和“一刀切”等整改工作中形式主义、官僚主义问题，经梳理后陆续公开27个典型案例，传导督察压力，推动整改落实。

截至12月6日，督察组共收到群众举报49561件，经梳理分析，受理有效举报38133件，合并重复举报后向地方转办37679件。地方已办结26873件，其中，责令整改12240家；立案处罚2991家，罚款21414.36万元；立案侦查186件，行政和刑事拘留88人；约谈1804人，问责2177人。环保督察“回头看”持续维持环保监管力度。

表1：第二批中央生态环境保护督察“回头看”边督边改情况汇总表（截至2018年12月6日）

省份	收到举报数量 (件)	受理举报数量 (件)	交办数量 (件)	已办结(件)			责令整改(家)	立案处罚(家)	罚款金额 (万元)	立案侦查 (件)	拘留(人)		约谈 (人)	问责 (人)
				属实	不属实	合计					行政	刑事		
辽宁	9762	6766	6766	3339	652	3991	1472	543	3154.45	55	2	4	97	237
吉林	7731	5794	5794	3290	1046	4336	496	156	1820.94	20	1	2	48	315
山西	3061	2626	2586	1223	327	1550	400	162	1976.58	9	1	3	197	304
陕西	3659	2125	1711	1155	243	1398	606	212	2218.6	12	0	6	222	375
安徽	3033	2526	2526	924	377	1301	997	215	1090.86	5	6	6	162	39
山东	5915	4882	4882	3437	418	3855	3399	418	4766.8	8	4	2	52	361
湖南	5476	4226	4226	3207	497	3704	1509	295	1572.13	26	9	12	208	191
湖北	3520	2842	2842	1904	425	2329	706	202	2459.59	22	8	5	470	90
四川	4409	3665	3665	2138	402	2540	1523	511	322.591	11	2	3	180	160
贵州	2995	2681	2681	1798	71	1869	1132	277	2031.8	18	1	11	168	105
合计	49561	38133	37679	22415	4458	26873	12240	2991	21414.36	186	34	54	1804	2177

资料来源：生态环境部，安信证券研究中心

10月底以来，环保板块迎来多项融资、基建、财政等支持政策利好，前期市场预期有所提振，环保板块迎来估值修复行情。融资层面，民企债券融资支持工具落地，上市公司股权增发时间间隔和募资用途放宽，民营企业和环保公用事业企业的产业债利差从前期9-10月的历史高位有所回落，后续建议关注银行风险偏好和环保企业信贷融资的改善。

财政部PPP中心主任焦小平近期在第四届PPP融资论坛上表示，依法合规的、10%限额以内的PPP项目财政支出责任不是隐性债务，要强化政府履约责任；对于PPP项目库清理，今后财政部的工作将更加科学、规范、可持续，不会再出现入库项目大幅波动的现象，有利于稳定市场对于PPP推进的预期。

目前，环保板块PETTM不到20x，仍处于6年来的低位，2018年全年融资偏紧，预计环保板块整体业绩承压，当前时间点，建议关注后续民企融资支持政策、基建补短板政策推进带来的结构性反弹行情，建议关注在手订单充足、业绩高增潜力大的【碧水源】【博世科】【国祯环保】，推荐网格化监测龙头【先河环保】和监测设备龙头【聚光科技】。

1.2. 继续聚焦火电+水电+天然气相关投资机遇

供给侧改革+需求侧稳中向好，电力供需形势持续改善，“价稳量升”值得期待。电力供给方面，电力行业在国企改革和供给侧改革的大背景下，停建缓建煤电产能和淘汰煤电落后

产能的步伐有望加快，煤电去产能力度超预期，有利于行业集中度和效率提升，利好业内龙头。需求方面，考虑到宏观经济总体平稳，电能替代稳步推进，2018-2020 年的全社会用电量有望保持中高速增长。电力供需形势持续向好，煤电机组利用小时数有望不断改善。电价方面，国家发改委和能源局联合发布《关于积极推进电力市场化交易，进一步完善交易机制的通知》，规定建立多种形式的市场价格形成机制。2018 年前三季度电力消费量大增，发电企业在与大用户之间协商电价的话语权提升，市场化交易的电价折扣有望进一步缩窄。

随着煤炭产能的有序释放和补库存的顺利开展，预计今年 4 季度煤炭价格有望延续上个月稳中有降的趋势。若进口煤限制力度不如预期、火力发电量继续维持低增速，迎峰度冬期间有望迎来旺季不旺的行情，大幅缓解电厂成本压力。

继续聚焦水电+火电。火电板块，影响火电业绩的三要素（煤价、电价和利用小时数）中，煤价总体平稳，电价同比上调+利用小时数增加，共同推动火电企业盈利改善，未来看好三要素的变化，火电业绩增长值得期待。水电板块的高分红和高股息率受到市场青睐，考虑到水电项目运营期间的资本开支较少，预计高分红或可持续。建议关注电力板块投资机遇，建议重点关注【华能国际】【华电国际】和【华能水电】。

继续看好天然气产业链标的。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。深圳燃气作为立足深圳布局全国的 A 股燃气龙头，公司发行可转债投建的 LNG 接收站施工进度已达 99%，预计在 2019 年上半年投产。依托 LNG 接收站进口海外低价气源，有望在项目投产后为公司贡献可观利润。

煤层气补贴退坡疑虑消除，看好拥有优质煤层气资源的标的。《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。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 LNG 进口优势的城燃龙头【深圳燃气】和拥有煤层气优质资源的标的【新天然气】。

1.3. 投资组合

安信环保及公用事业行业本周投资组合：【华能国际】+【华电国际】+【华能水电】+【中国核电】+【新天然气】+【先河环保】+【聚光科技】。

表 2：投资组合 PE 和 EPS

简称	EPS(元)			PE		
	2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E
华能水电	0.14	0.19	0.23	21.00	15.47	12.78
华能国际	0.32	0.61	0.83	23.26	12.06	8.82
华电国际	0.2	0.33	0.57	23.65	14.33	8.30
中国核电	0.34	0.42	0.47	15.65	12.67	11.32
新天然气	1.9	3.09	4.16	18.32	11.26	8.37
聚光科技	1.35	1.77	2.25	18.96	14.46	11.37
先河环保	0.48	0.62	0.78	19.17	14.84	11.79

资料来源：Wind，安信证券研究中心预测

2. 行业要闻

2.1. 发改委、能源局联合发布《关于印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）的通知》，敲定清洁能源消纳

12 月 3 日，发改委、能源局联合发布《关于印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020

年)的通知》，提出到 2020 年，基本解决清洁能源消纳问题。到 2019 年，全国平均风电利用率高于 90% (力争达到 92%左右)；2020 年，确保全国平均风电利用率达国际先进水平 (力争达到 95%左右)。各地火电灵活性改造规模与新能源规模总量挂钩。扩大清洁能源跨省区交易，受端省份取消规模限制。

信息来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20181203/945937.shtml>

2.2. 发改委发布《关于切实做好清理规范转供电环节加价工作有关事项的通知》，再次督促降成本

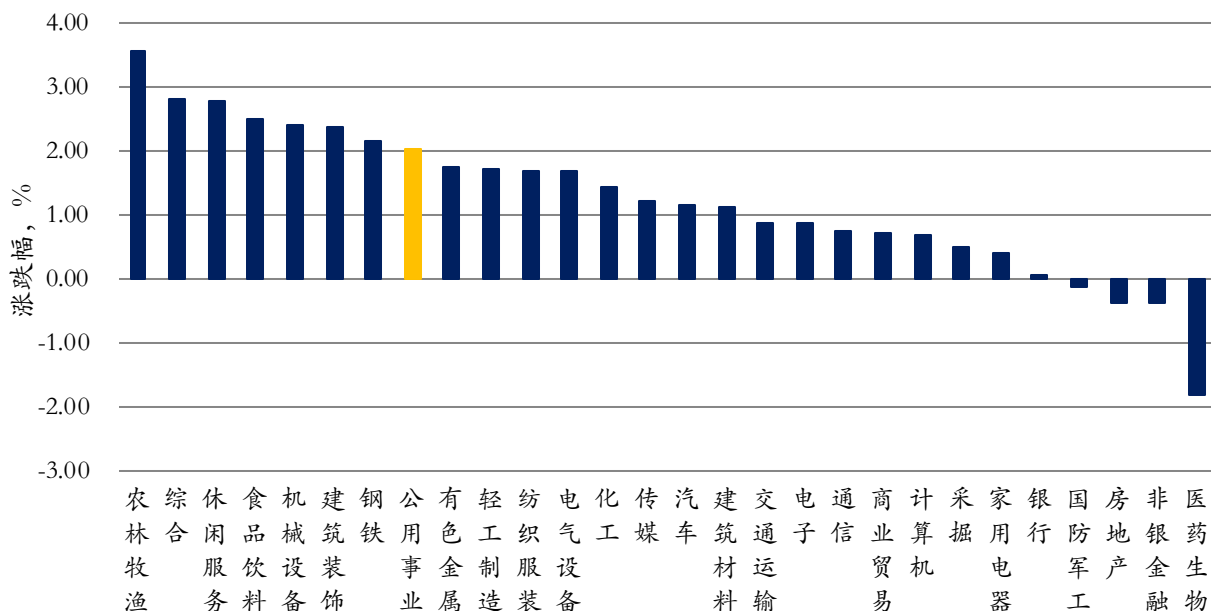
12 月 4 日，国家发改委发布《关于切实做好清理规范转供电环节加价工作有关事项的通知》，通知要求各地要全面摸清本辖区内商业综合体、产业园区等转供电主体和终端用户底数，全面排查不落实降价政策、不在规定时限内全面传导降价红利的行为；各省级价格主管部门等对辖区内转供电主体进行梳理排查，加快落实用电成本的下降。

信息来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20181204/946103.shtml>、

3. 上周行业走势

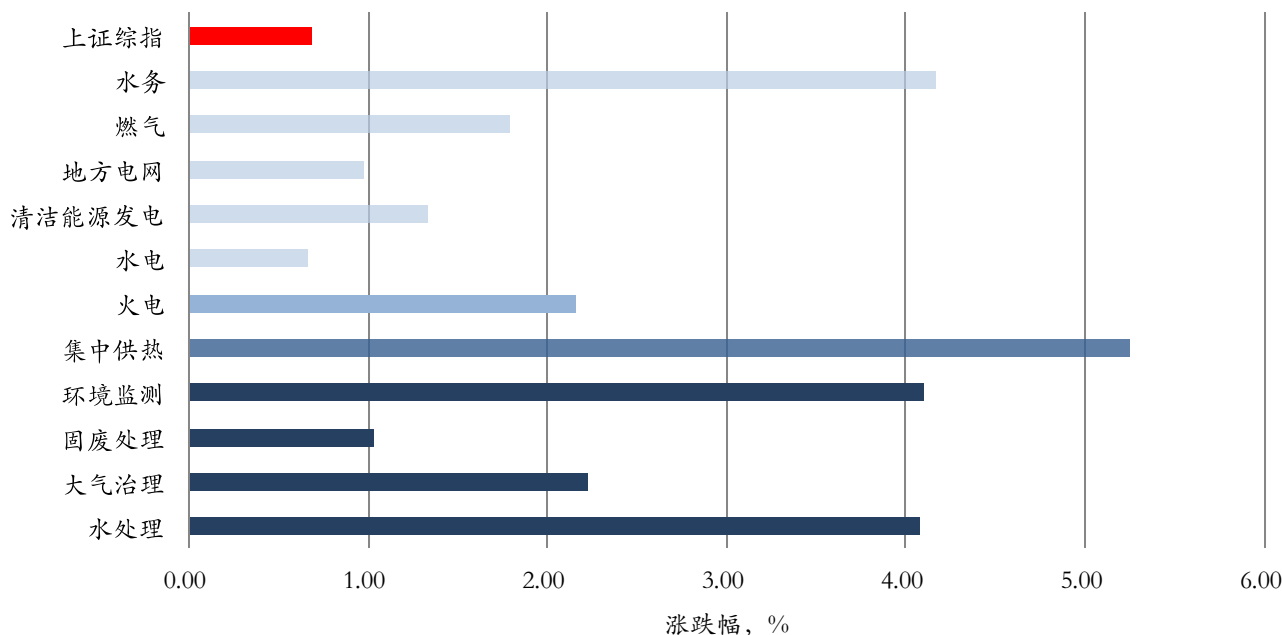
上周上证综指上涨 0.68%，创业板指数上涨 0.87%，公用事业与环保指数上涨 2.05%。环保板块中，水处理板块上涨 4.08%，大气治理板块上涨 2.22%，固废板块上涨 1.03%，环境监测板块上涨 4.1%，集中供热板块上涨 5.25%；电力板块中，火电板块上涨 2.16%，水电板块上涨 0.66%，清洁能源发电板块上涨 1.33%，地方电网板块上涨 0.98%，燃气板块上涨 1.79%；水务板块上涨 4.17%。

图 1：各行业上周涨跌幅



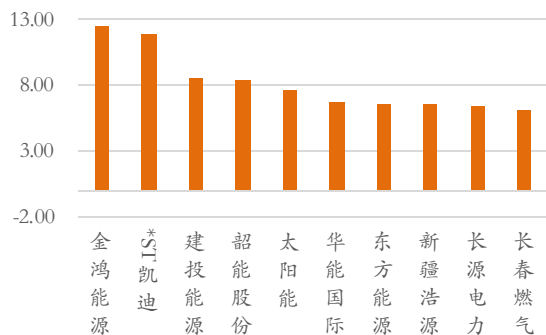
资料来源：Wind

图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅



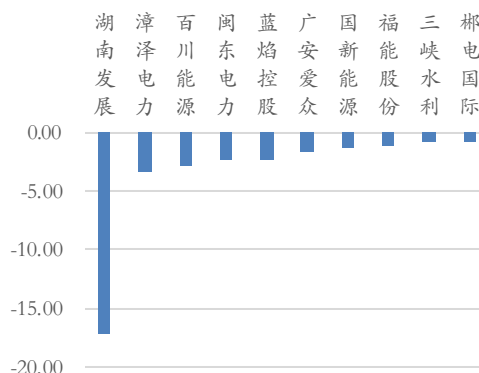
资料来源: wind

图 3：电力燃气上周涨幅前十



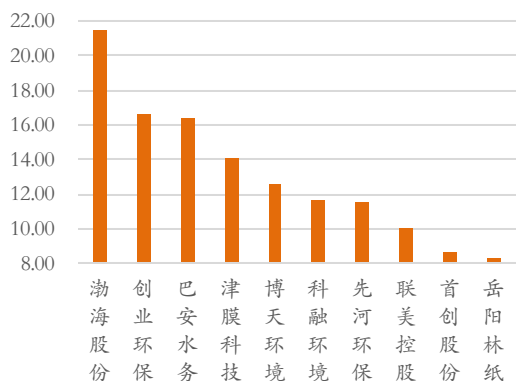
资料来源: Wind

图 4：电力燃气上周跌幅前十



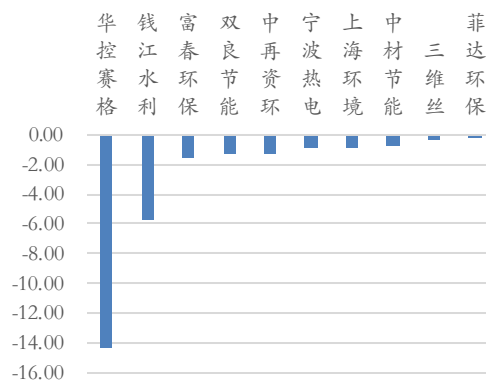
资料来源: Wind

图 5：水务环保上周涨幅前十



资料来源: Wind

图 6：水务环保上周跌幅前十



资料来源: Wind

上周，电力燃气板块，涨幅靠前的分别为金鸿能源、*ST 凯迪、建投能源、韶能股份和太阳能，跌幅居前的分别为湖南发展、漳泽电力、百川能源、闽东电力和蓝焰控股；水务环保板块，涨幅靠前的分别为渤海股份、创业环保、巴安水务、津膜科技和博天环境，跌幅居前的分别为华控赛格、钱江水利、富春环保、双良节能和中再资环。

4. 上市公司动态

4.1. 重要公告

表 3: 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
600168.SH	武汉控股	12月3日	关于项目中标的公告	公司与中建三局、中建投资、开封黄河、苏伊士水务、中国市政组成的联合体中标武汉市黄孝河、机场河水环境综合治理二期 PPP 项目，项目总投资为 47.75 亿元，合作期为 17.5 年，其中建设期 2.5 年，运营期 15 年，中标价格为年度可用性付费 4.83 亿元，年度运营维护费 2.45 亿元。
300385.SZ	雪浪环境	12月4日	关于收到《中标通知书》的公告	公司收到成都市兴蓉再生能源有限公司签发的《中标通知书》，通知公司为成都万兴环保发电厂（二期）烟气净化系统设备采购项目中标单位。
000035.SZ	中国天楹	12月4日	关于公司收到中标通知书的自愿性信息披露公告	公司收到招标代理机构长春市科胜招标投标代理有限公司发出的《中标通知书》，确定中国天楹成为辉南县环境卫生管理处辉南县城乡环卫一体化政府购买服务项目（招标项目编号
603588.SH	高能环境	12月5日	项目中标公告	公司收到《中标通知书》，确认本公司为“江苏恩华药业股份有限公司、徐州天嘉食用化工有限公司和徐州华辰胶带有限公司原厂址污染土壤及地下水修复治理项目”中标单位。
603588.SH	高能环境	12月6日	关于签署日常经营性合同的公告	近日，公司与内江市城市管理和行政执法局签订《内江城乡生活垃圾处理 PPP 项目合同》，估算总投资约为 22.56 亿元（包含建设期利息）。
300664.SZ	鹏鹞环保	12月7日	关于收到中标通知书的公告	公司于 2018 年 12 月 6 日收到《中标通知书》，确认公司为“淮南市潘集区入淮排污口水系水环境综合治理工程 PPP 项目”的中标单位。
603588.SH	高能环境	12月7日	项目中标公告	公司收到《中标通知书》，通知书确认本公司为“石狮市将军山垃圾填埋场存量垃圾治理项目（2 标段）”的中标单位，中标价格 6322.83 万元人民币。
300056.SZ	三维丝	12月7日	关于签订日常经营重要合同的公告	公司分别与福建龙净环保股份有限公司、厦门龙净环保技术有限公司、武汉龙净环保科技有限公司、宿迁龙净环保科技有限公司先后多次签订《货物销售合同》、《工矿产品购销合同》，向其销售滤袋等相关产品。截止 2018 年 12 月 7 日，前述购销合同累计销售额为 7114.15 万元。
300056.SZ	三维丝	12月7日	关于签订日常经营重要合同的公告	公司分别与福建龙净环保股份有限公司、厦门龙净环保技术有限公司、武汉龙净环保科技有限公司、宿迁龙净环保科技有限公司先后多次签订《货物销售合同》、《工矿产品购销合同》，向其销售滤袋等相关产品。截止 2018 年 12 月 7 日，前述购销合同累计销售额为 7114.15 万元。

资料来源：公司公告

表 4: 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
603817.SH	海峡环保	12月4日	关于拟投资参股福州市大件垃圾(园林)处置厂项目公司的公告	公司拟出资人民币 361.77 万元投资设立福州市大件垃圾（园林）处置厂项目公司，持有设立后项目公司 20% 股权。
603817.SH	海峡环保	12月4日	关于拟投资参股福州市洋里垃圾收运一体化建设项目公司的公告	公司拟出资人民币 1050 万元投资设立福州市洋里垃圾收运一体化建设项目公司，持有设立后项目公司 30% 股权。
603817.SH	海峡环保	12月4日	关于拟投资参股福州市红庙岭厨余垃圾处理厂项目公司的公告	公司拟出资人民币 2273.80 万元投资设立福州市红庙岭厨余垃圾处理厂项目公司，持有设立后项目公司 20% 股权。

603817.SH	海峡环保	12月4日	关于拟投资参股福州市红庙岭生活垃圾焚烧协同处置项目公司的公告	公司拟出资人民币9200万元投资设立福州市红庙岭生活垃圾焚烧协同处置项目公司,持有设立后项目公司40%股权。
603817.SH	海峡环保	12月4日	关于拟收购福建黎阳环保有限公司股权的提示性公告	公司拟以不超过7864.50万元的价格收购中信环境技术(广州)有限公司持有的福建黎阳环保有限公司51%股权。
002911.SZ	佛燃股份	12月4日	关于对外投资设立控股子公司公司的公告	公司拟在高明区、顺德区分别注册成立能源供应控股子公司。注册资本均为1000万元人民币,投资各方以货币方式出资。
601158.SH	重庆水务	12月4日	关于投资建设新大江水厂一期工程项目的公告	公司审议通过了《关于投资建设新大江水厂一期工程项目的议案》,新大江水厂项目计划总投资11.55亿元,项目建设期为3年,建设资金将由公司自行筹措解决。
300190.SZ	维尔利	12月4日	关于签订《股份转让协议》暨对外投资的公告	公司与深圳市前海先行投资有限公司、北京天华锦绣股权投资中心(有限合伙)分别签订《股份转让协议》,同意将前海先行持有的北京汇恒环保工程股份有限公司3.85%的股权、天华锦绣持有的汇恒环保5.77%的股权转让给公司,交易金额总计3225万元。
600979.SH	广安爱众	12月5日	关于子公司对外投资进展的公告	2018年10月29日,公司审议通过了《关于子公司参股设立广安国充新能源发展有限公司的议案》。日前已签署《广安国充新能源发展有限公司投资合作协议书》。
000720.SZ	*ST新能	12月5日	关于公司对全资子公司宁华世纪增资的公告	公司审议通过了拟以自有资金对宁华世纪增资4亿元计划。
300125.SZ	易世达	12月6日	关于增资参股上海易维视科技股份有限公司暨对外投资的公告	公司与上海易维视科技股份有限公司于2018年12月6日签署了《增资及股权合作协议》,易世达拟以自有资金出资人民币1000万元对易维视进行增资。
300070.SZ	碧水源	12月6日	对外投资暨关联交易的公告	公司拟以现金3.85亿元收购良益诚股权投资持有的北京良业环境技术有限公司10.01%的股权。
300072.SZ	三聚环保	12月7日	关于北京三聚绿源有限公司对外投资设立子公司的公告	公司全资孙公司北京三聚绿源有限公司与自然人朱秀伟(以下简称“乙方”)共同对外投资设立合资公司济源市三聚绿源生物质新材料有限公司,三聚绿源使用自有资金或自筹资金人民币2,550万元出资,占合资公司的股权比例为51%。
600098.SH	广州发展	12月7日	全资子公司广州发展电力集团有限公司投资建设明珠分布式能源站项目的公告	公司审议通过了全资子公司广州发展电力集团有限公司拟投资建设广州发展从化明珠生物医药健康产业园天然气分布式能源站项目,项目总投资6.91亿元,其中资本金为2.08亿,占总投资的30%。
000826.SZ	启迪桑德	12月7日	关于公司与关联方共同投资设立合资企业暨关联交易事项的公告	公司审议通过了拟出资人民币1700万元与宁波启迪在浙江省宁波市共同出资设立合资企业启迪桑德(宁波)环境资源有限公司的议案。
000826.SZ	启迪桑德	12月7日	对外投资事项公告	公司审议通过了以自有资金货币方式对子公司启迪桑德水务增资7.5亿元,本次增资完成后公司持有其100%股权。

资料来源:公司公告

表 5: 停牌&复牌

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
000711.SZ	京蓝科技	12月5日	关于中国证券监督管理委员会上市公司并购重组委员会审核公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的停牌公告	并购重组委将于2018年12月6日审核公司发行股份购买中科鼎实环境工程有限公司部分股权并募集配套资金暨关联交易事项,公司股票自2018年12月6日开市起停牌。
300197.SZ	铁汉生态	12月6日	关于筹划股权转让事项进展暨股票继续停牌的公告	公司因正在筹划重大事项,拟筹划引入国资战略股东,公司股票继续停牌。
300362.SZ	天翔环境	12月7日	关于重大资产重组停牌进展暨公司股票复牌的公告	公司股票将于12月10日(星期一)复牌,复牌后继续推进收购中德西拉子、中德阿维斯股权的相关事项,并终止收购Viscotherm AG和GAT

资料来源:公司公告

表 6: 兼并收购&资产重组&股权变动

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
300156.SZ	神雾环保	12月3日	关于控股股东所持股份被司法拍卖的进展公告	公司控股股东神雾集团持有的92.94万股公司股票于2018年12月1日12时至2018年12月2日12时被公开司法拍卖。被司法拍卖股份占神雾集团所持公司股份的0.22%,占公司股份总数的

代码	股票名称	公告日期	公告名称	公告内容
000820.SZ	神雾节能	12月3日	关于控股股东所持股份将被司法拍卖的进展公告	0.09%。神雾集团所持公司股份已全部被司法冻结及轮候冻结。 公司控股股东神雾集团持有的 0.32 亿股公司股票于 2018 年 12 月 1 日 12 时至 2018 年 12 月 2 日 12 时被公开司法拍卖。被司法拍卖股份占神雾集团所持公司股份的 9.11%，占公司股份总数的 4.99%。
600982.SH	宁波热电	12月3日	发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)	公司拟以发行股份的方式购买开投集团持有的溪口水电 51.49% 股权以及能源集团持有的科丰热电 98.93% 股权、明州热电 100% 股权、久丰热电 40% 股权、宁波热力 100% 股权、宁电海运 100% 股权。本次交易系向开投集团、能源集团分别非公开发行 0.56 亿股、2.77 亿股股份，发行价格为 3.42 元/股，每股面值为人民币 1.00 元。
000543.SZ	皖能电力	12月3日	关于发行股份及支付现金购买资产有关事项获得皖能集团批复的公告	公司关于发行股份及支付现金购买资产有关事项获得公司控股股东皖能集团批复，同意公司通过向皖能集团发行股份的方式购买皖能集团持有的神皖能源 24% 股权，交易金额为 23.01 亿元，发行股份价格为 4.87 元/股，发行股份数量为 4.73 亿股；同意公司通过现金支付的方式购买皖能集团持有的神皖能源 25% 股权，交易金额为 23.97 亿元。
600388.SH	龙净环保	12月4日	关于第一大股东及其关联方增持公司股份计划完成的公告	公司于 2018 年 12 月 4 日收到《关于龙净实业集团及关联方增持公司股份计划完成的通知》。龙净实业集团及其关联方通过信托计划以集中竞价方式累计增持公司股份 2138 万股（占公司总股本的 2%）。
300197.SZ	铁汉生态	12月4日	关于筹划股权转让事项进展暨股票继续停牌的公告	公司正在筹划重大事项，拟筹划引入国资战略股东。经公司向深圳证券交易所申请，公司股票继续停牌。
000767.SZ	漳泽电力	12月4日	关于转让大同煤矿集团财务有限公司 20% 股权的关联交易补充更正公告	公司拟将持有的大同煤矿集团财务有限公司 20% 股权转让给大同煤矿集团有限责任公司，转让价格为人民币 14.78 亿元。
600475.SH	华光股份	12月4日	关于出售江苏银行股份有限公司股票的进展公告	2018 年 9 月 14 日至 2018 年 12 月 4 日，公司通过集中竞价交易方式出售持有的江苏银行股票共计 689.42 万股，扣除相关佣金、税费后金额 4424.94 万元。
601368.SH	绿城水务	12月4日	绿城水务关于控股股东承诺不存在减持情况或减持计划的公告	公司控股股东南宁建宁水务投资集团有限责任公司向公司出具了《关于不存在减持广西绿城水务股份有限公司股票行为或减持计划的承诺函》，承诺不存在减持情况或减持计划。
300145.SZ	中金环境	12月5日	关于控股股东协议转让股份的进展公告	2018 年 11 月 22 日，公司控股股东、实际控制人沈金浩与无锡市市政公用产业集团有限公司签署了《股份转让协议》，近日收到江苏省国资委批复，原则同意本次交易。
300692.SZ	中环环保	12月7日	关于持股 5% 以上股东减持股份比例达到 1% 的公告	公司股东中科投资累计减持公司股份 200 万股，占公司股份比例 1.25%。
600101.SH	明星电力	12月7日	关于公开挂牌转让控股子公司股权和债权的公告	公司以公开挂牌方式打包转让持有的控股子公司华龙公司全部股权（持股比例 46%）和对其享有的全部债权 1.27 亿元。股权挂牌底价 3036 万元，债权挂牌底价 1.27 亿元。
600101.SH	明星电力	12月7日	关于公开挂牌转让控股子公司股权的公告	公司以公开挂牌方式转让持有的控股子公司汇明公司全部股权（持股比例 60%），交易在产权交易中心公开挂牌，挂牌底价为 1 元。
600163.SH	中闽能源	12月7日	关于控股股东增持公司股份计划实施期限届满及增持完成的公告	截至 2018 年 12 月 7 日，投资集团增持计划实施期限届满，增持计划已实施完毕，累计增持公司股份 1001 万股，占公司总股本的 1%。
600163.SH	中闽能源	12月7日	关于控股股东增持公司股份计划实施期限届满及增持完成的公告	截至 2018 年 12 月 7 日，投资集团增持计划实施期限届满，增持计划已实施完毕，累计增持公司股份 1001 万股，占公司总股本的 1%。
000546.SZ	金圆股份	12月7日	关于转让控股子公司股权的进展公告	2018 年 11 月 29 日，公司将持有的潜江东园深蓝环保科技有限公司 65% 股权转让给广州雅居乐。潜江环保于 2018 年 12 月 7 日完成工商变更，公司不再持有潜江环保股权。

资料来源：公司公告

表 7：高管减持&解锁&解禁

代码	股票名称	公告日期	公告名称	公告内容
300422.SZ	博世科	12月3日	关于限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件成就的公告	公司审议通过《关于公司限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件成就的议案》，符合解锁条件的激励对象共计 84 人，可申请解锁并上市流通的限制性股票数量为 217.54 万股，占公司目前总股本的 0.6114%。
600236.SH	桂冠电力	12月4日	关于限售股解禁上市流通的提示性公告	2015 年龙滩重大资产重组非公开发行限售股解禁，本次限售

代码	简称	公告时间	公告名称	具体内容
000546.SZ	金圆股份	12月4日	关于控股股东部分股份解除质押的公告	股上市数量为 24.58 亿股。上市流通日为 2018 年 12 月 10 日，本次上市后限售股剩余数量为 0 股。
002700.SZ	新疆浩源	12月4日	股东股份解除质押的公告	公司控股股东金圆控股解除质押股份 1301 万股，占公司股份总数 1.82%。
002672.SZ	东江环保	12月5日	关于公司高级管理人员减持计划的预披露公告	公司股东阿克苏众和投资管理有限公司解除质押股份 1584 万股，占公司总股本的 3.75%。
300145.SZ	中金环境	12月6日	关于发行股份购买资产之限售股份上市流通的提示性公告	公司副总裁、董事会秘书王恬减持公司股份 50 万股，占公司总股份的 0.06%。
300422.SZ	博世科	12月7日	关于限制性股票激励计划第三个解锁期可解锁股份上市流通的提示性公告	解售公司向江苏金山环保工程集团有限公司、钱盘生、钱伟博发行股份购买资产的股份及前述股份权益转送的股份以及沈金浩、沈凤祥认购的与该次交易有关的募集配套资金发行的股份及前述股份权益转送的股份，共计 3.03 亿股，占公司总股本的比例为 15.80%。
				解锁限制性股票数量为 217.54 万股，占目前公司总股本的 0.6114%；实际可上市流通的限制性股票数量为 87.05 万股，占目前公司总股本的 0.2446%。上市流通日为 2018 年 12 月 11 日（星期二）。

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
300070.SZ	碧水源	12月4日	关于董事、高管延期增持公司股份计划的公告	为避免出现因出差、避开窗口期等相关因素影响后续完成增持的情况，公司审议通过了董事、总经理戴日成提出的将原增持计划期限延长至 2019 年 4 月 22 的计划。

资料来源：公司公告

表 9：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
300137.SZ	先河环保	12月3日	关于回购公司股份的进展公告	截至 2018 年 11 月 30 日，公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 459.85 万股，占公司目前总股本的 0.83%，最高成交价为 8.74 元/股，最低成交价为 6.99 元/股，支付的总金额为 3678.48 万元（不含交易费用）。
000690.SZ	宝新能源	12月3日	2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)2018 年付息公告	公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）将于 2018 年 12 月 12 日支付 2017 年 12 月 12 日至 2018 年 12 月 11 日期间的利息。本次债券付息的债权登记日为 2018 年 12 月 11 日，凡在 2018 年 12 月 11 日（含）前买入并持有本期债券的投资者享有获得本次利息款的权利。债券发行规模为 10 亿元，利率 4.14%。
600499.SH	科达洁能	12月3日	关于中期票据及超短期融资券获准注册的公告	公司中期票据及超短期融资券获准注册，其中中期票据注册金额为 5 亿元，注册额度自通知书落款之日（2018 年 11 月 29 日）起 2 年内有效；超短期融资券注册金额为 5 亿元，注册额度自通知书落款之日（2018 年 11 月 29 日）起 2 年内有效。
600499.SH	科达洁能	12月3日	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	截至 2018 年 12 月 3 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 0.19 亿股，占公司目前总股本的比例为 1.20%，成交的最低价格为 4.52 元/股，成交的最高价格为 4.95 元/股，支付的总金额为人民币 0.9 亿元（不含印花税、佣金等交易费用）。
600461.SH	洪城水业	12月3日	关于再次调整 2018 年非公开发行股票方案的公告	公司决定对 2018 年非公开发行股票方案的部分内容再次进行调整，募集资金总额由不超过 10.4 亿元调整为不超过 8.94 亿元，拟募集资金用途去掉了南昌市九龙湖污水处理厂二期扩建工程项目 4.14 亿元的投资，新增了偿还 2.68 亿元银行借款的用途。
601368.SH	绿城水务	12月3日	关于与控股股东签署附条件生效的股份认购协议之补充协议的公告	公司与控股股东建宁集团签署《〈广西绿城水务股份有限公司非公开发行 A 股股票之附条件生效的股份认购协议〉之补充协议》，将建宁集团承诺不参与本次发行的询价过程，但接受市场询价结果并与其他发行对象以相同价格认购变更为建宁集团承诺不参与本次发行的询价过程，但接受市场询价结果并与其他发行对象以相同价格认购。如启动发行询价程序后，本次发行未能通过询价方式产生发行价格，建宁集团将继续参与认购，并以本次发行底价（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%）作为认购价格。
601368.SH	绿城水务	12月3日	关于非公开发行 A 股股票预案修	公司审议通过了《关于公司非公开发行 A 股股票预案（修订稿）的议

股票代码	公司名称	日期	公告标题	公告内容摘要
			订情况说明的公告	
000027.SZ	深圳能源	12月3日	2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)发行结果公告	公司发行的2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)已获证监会核准,实际发行金额为30亿元,发行价格为每张100元,票面利率为4.65%。
000925.SZ	众合科技	12月3日	关于向平安租赁申请授信的公告	公司同意向平安租赁及其子公司平安点创申请总额不超过人民币1.5亿元的综合授信(包括但不限于售后回租赁、直租赁、保理等形式),融资期限不超过3.5年。
000925.SZ	众合科技	12月3日	关于向相关银行申请授信的公告	公司同意向相关银行申请授信,向中国建设银行股份有限公司杭州之江支行申请总额不超过人民币1亿元的非融资性保函专项额度,有效期为授信启用后一年;向中国工商银行股份有限公司杭州保俶支行申请总额不超过人民币5500万元的综合授信,有效期为授信启用后一年;向华夏银行股份有限公司杭州分行申请总额不超过人民币1.5亿元的综合授信,有效期为授信启用后一年;向南京银行股份有限公司杭州分行申请总额不超过人民币3000万元的综合授信以及总额不超过人民币2亿元的非融资性保函专项额度,有效期为授信启用后一年;向杭州银行股份有限公司官巷口支行申请总额不超过人民币1.5亿元的非融资性保函专项额度,有效期为授信启用后一年;向大华银行(中国)有限公司杭州分行申请总额不超过人民币7000万元的综合授信,有效期为授信启用后一年。
300203.SZ	聚光科技	12月3日	关于回购公司股份的进展公告	截至2018年11月30日,公司累计回购股份数量141.5万股,占公司目前总股本的比例0.313%,最高成交价为25.54元/股,最低成交价为24.05元/股,成交总金额3510.7万元(不含交易费用)。
000711.SZ	京蓝科技	12月3日	关于调整本次发行股份购买资产发行价格的公告	公司拟通过发行股份的方式购买殷晓东等三十七名中科鼎实股东合计持有的中科鼎实56.7152%股份,同时拟采用询价方式向不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金。因本次发行股份购买资产的调价条件已被触发,公司同意对本次发行股份购买资产的发行价格等进行调整,本次发行股份购买资产定价基准日调整为满足调价触发条件的首个交易日当日,即2018年11月21日;本次发行股份购买资产的发行价格相应调整为5.96元/股,不低于本次发行股份购买资产定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%,在定价基准日至发行日期间,如公司实施派息、送股、资本公积金转增股本等除权、除息事项,将按照深交所的相关规则对发行价格进行相应调整。本次发行股份购买资产项下发行的股份总数相应调整为1.47亿股,较本次发行价格调整前拟向交易对方合计发行的股份数量0.93亿股增加0.54亿股。
000598.SZ	兴蓉环境	12月4日	关于2018年第一期中期票据发行完成的公告	2018年11月28日,公司已成功发行2018年第一期中期票据,发行规模5亿元人民币,票面固定利率4.1%,募集资金已全额到账。
002911.SZ	佛燃股份	12月4日	关于申请发行债务融资工具的公告	公司审议通过了《关于申请发行债务融资工具的议案》,向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过人民币30亿元(含30亿元)的债务融资工具。
600187.SH	国中水务	12月4日	关于回购公司股份进展情况的公告	截止2018年11月30日,公司已通过集中竞价交易方式回购股份合计2956.56万股,占公司目前总股本比例1.79%,成交均价3.04元/股,成交最高价3.22元/股,最低价2.87元/股,支付总金额8994.07万元(不含印花税、佣金等交易费用)。
300190.SZ	维尔利	12月4日	关于回购公司股份的进展公告	公司于2018年7月20日审议通过了《关于回购公司股份预案的议案》。截至2018年12月4日,公司累计回购股份数量2315.75万股,占公司总股本的2.84%,最高成交价为5.80元/股,最低成交价为4.80元/股,成交总金额1.2亿元。
603568.SH	伟明环保	12月5日	公开发行A股可转换公司债券发行公告	公司发行6.70亿元可转债,每张面值为人民币100元,共计670万张,67万手,按面值发行。
300145.SZ	中金环境	12月5日	关于回购公司股份的进展公告	截至2018年11月30日,公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量1306.25万股,占公司总股本的0.68%,最高成交价为4.05元/股,最低成交价为3.56元/股,支付总金额5000.33万元。
600900.SH	长江电力	12月5日	关于2018年第一期中期票据发行完成的公告	公司于2018年5月23日审议通过《关于发行银行间市场债务融资工具有关事项的议案》,2018年12月3日发行了2018年度第一期中期票据,发行总额20亿元,票面利率3.9%。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于债务到期未能清偿的公告	因资金周转困难,致使32.24亿元到期债务未能清偿。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于公司应收账款为“18盛运环保SCP001”债券增信的公告	公司发行的“18盛运环保SCP001”于2018年10月9日到期未能兑付,构成实质违约。公司质押登记应收账款6.89亿元。
300692.SZ	中环环保	12月6日	关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理的公告	公司于近日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》,证监会对公司提交的《创业板上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料予以受理。

300145.SZ	中金环境	12月6日	关于回购股份比例达1%暨回购进展的公告	截至2018年12月4日,公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量2196.35万股,占公司总股本的1.14%,最高成交价为4.05元/股,最低成交价为3.56元/股,支付总金额8304.01万元(含交易费用)。
600483.SH	福能股份	12月6日	公开发行可转换公司债券发行提示性公告	公司发行人民币28.30亿元可转债,每张面值为人民币100元,共计283万手,2830万张,按面值发行。
600008.SH	首创股份	12月6日	2018年公开发行绿色公司债券在上海证券交易所上市的公告	公司2018年公开发行绿色公司债券符合上海证券交易所公司债券上市条件,将于2018年12月10日起在上海证券交易所交易市上市。发行总额20亿元。
300385.SZ	雪浪环境	12月7日	关于向银行申请授信额度的公告	公司拟向平安银行、苏州银行、兴业银行分别申请授信额度3亿元、1亿元和0.5亿元。
600578.SH	京能电力	12月7日	公开发行2018年公司债券(第一期)票面利率公告	本次债券采用分期发行的方式,本期债券为首期发行,发行总规模6亿元,债券票面利率为3.95%。
600101.SH	明星电力	12月7日	关于向全资子公司提供委托贷款的公告	公司审议通过以自有资金通过银行委托贷款方式分批向全资子公司遂宁市明星自来水有限公司提供总额不超过4000万元的借款。
002310.SZ	东方园林	12月7日	关于2018年第一期超短期融资券兑付完成的公告	公司于2018年3月完成了2018年度第一期超短期融资券的发行,发行总额为人民币10亿元,发行利率为5.99%,12月7日公司已按期兑付了上述超短期融资券,本息合计人民币10.44亿。
300422.SZ	博世科	12月7日	关于开展融资租赁业务的公告	公司拟以公司自有的部分设备等资产向海通恒信国际租赁股份有限公司(以下简称“海通恒信”)申请办理售后回租融资租赁业务,融资金额不超过人民币7000万元,租赁期不超过36个月(含)。
002310.SZ	东方园林	12月7日	关于2018年第一期超短期融资券兑付完成的公告	公司于2018年3月完成了2018年度第一期超短期融资券的发行,发行总额为人民币10亿元,发行利率为5.99%,12月7日公司已按期兑付了上述超短期融资券,本息合计人民币10.44亿。
300422.SZ	博世科	12月7日	关于开展融资租赁业务的公告	公司拟以公司自有的部分设备等资产向海通恒信国际租赁股份有限公司(以下简称“海通恒信”)申请办理售后回租融资租赁业务,融资金额不超过人民币7000万元,租赁期不超过36个月(含)。
600011.SH	华能国际	12月7日	关于超短期融资券发行的公告	公司于近日完成了华能国际电力股份有限公司2018年度第十六期超短期融资券的发行。本期债券发行额为10亿元人民币,期限为270天,单位面值为100元人民币,发行利率为3.30%。

资料来源:公司公告

表 10: 股权质押&担保

代码	股票名称	公告日期	公告名称	公告内容
000544.SZ	中原环保	12月3日	关于公司控股股东发行可交换公司债券股份补充质押的公告	公司控股股东公用集团质押9000万股,占其所持股份的13.44%,用于可交换公司债券股份补充质押。截至2018年12月3日,公用集团所持有公司股份累计被质押3.03万股,占公司总股本的比例为31.06%,占其所持有股份的比例为45.20%。
603311.SH	金海环境	12月4日	关于控股股东办理股票质押式回购交易的公告	公司控股股东汇投控股质押1332.62万股(占公司总股本的6.35%)给安信证券股份有限公司。
600681.SH	百川能源	12月5日	关于公司股东股份质押的公告	股东荆州贤达实业有限公司质押1750万股,占本公司总股本的1.70%。
603568.SH	伟明环保	12月6日	关于持股5%以上股东部分股份质押的公告	股东温州市嘉伟实业有限公司和王素勤质押公司股票总计687万股,占公司总股本的2.53%。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于为桐庐盛运环保电力有限公司提供担保的公告	桐庐盛运环保电力有限公司为拟继续向华夏银行股份有限公司杭州桐庐支行申请贷款1700万元。公司对桐庐盛运环保电力有限公司融资行为提供连带责任保证担保。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于加快推进清欠解保的公告	公司审议通过了《关于加快推进清欠解保的议案》,包括但不限于积极与控股股东开晓胜、相关关联方沟通催还相关资金、聘请专业律师协助公司起诉开晓胜及相关关联方等措施加快推进清欠的工作。
000546.SZ	金圆股份	12月7日	关于控股股东部分股份被质押的公告	控股股东金圆控股质押公司股份1735万股,占公司股份总数2.43%。

资料来源:公司公告

表 11: 其他

代码	股票名称	公告日期	公告名称	公告内容
300152.SZ	科融环境	12月3日	关于公司高级管理人员辞职的公告	公司副经理解超朋因个人原因向公司申请辞去副总经理职务,辞职后解超朋先生不再担任公司其他职务。
300152.SZ	科融环境	12月3日	关于公司聘任高级管理人员,证券事务代表	公司董事会决定聘任宗冉担任公司副总经理,艾晨为公司证券事务代表。

		表的公告		
300056.SZ	三维丝	12月3日	关于珀挺机械工业(厦门)有限公司未实现业绩承诺的补偿方案(修订后)	根据公司与坤拿商贸、上越投资签署的《现金及发行股份购买资产协议》及其出具的《承诺函》，厦门坤拿应返还 12.42 万元分红现金以及补偿 206.94 万股股份；厦门上越应返还 3.36 万元分红现金以及补偿 56.00 万股股份。厦门坤拿与厦门上越合计应返还 15.78 万元分红现金以及补偿 262.94 万股股份。
000968.SZ	蓝焰控股	12月3日	关于公司全资子公司获得政府补助的公告	公司全资子公司蓝焰集团及其下属子公司自 2018 年 1 月 1 日至今累计收到政府补助共计 3.10 亿元。其中
600323.SH	瀚蓝环境	12月3日	关于确定高出桂城水厂整体迁移工程应补偿款部分之补贴款金额的公告	南海区政府核准高出桂城水厂整体迁移工程应补偿款部分的 50% 补贴款为 15.26 亿元。该款项专项用于补贴公司为完善南海区统一供水格局、全面保障供水安全而增加的相关工程建设，包括但不限于供水管网改造、双水源供水管网设施建设、全区环状供水管网设施的建设等。公司自主完成相关供水设施工程建设后，逐项向政府申请补贴，直至补贴金额达到上述金额为止。
300388.SZ	国祯环保	12月3日	关于注销宁波景民钢铁产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)的公告	公司审议通过了《关于注销宁波景民钢铁产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)的议案》，同意终止宁波景民运作并将其注销。
300388.SZ	国祯环保	12月3日	关于注销安徽祯融产业投资基金(有限合伙)的公告	公司董事会同意终止祯融基金运作并将其注销。
601330.SH	绿色动力	12月3日	关于向关联方提供借款暨关联交易的公告	公司拟向关联方丰城公司提供借款人民币 3781.65 万元，借款期限不超过六个月，年利率为 4.35%。
601158.SH	重庆水务	12月3日	关于获得财政补助的公告	截至 2018 年 12 月 3 日，公司及子公司本年已累计获得与收益相关的政府补助共 3.47 亿元，影响本期利润总额增加 3.45 亿元。
300692.SZ	中环环保	12月3日	关于购买房产暨关联交易的进展公告	公司同意购买关联企业中辰投资位于合肥市包河区大连路 1120 号中辰·滨湖 CBD B1 幢 2301
300332.SZ	天壕环境	12月3日	关于高级管理人员辞职的公告	公司副总经理周凌云因个人原因，申请辞去公司副总经理职务，仍在子公司北京赛诺水务科技有限公司任职，负责公司水务板块的对外投资工作。
002911.SZ	佛燃股份	12月4日	关于向全资子公司增资的公告	公司拟使用自有资金以货币方式向华兆能公司增加注册资本人民币 5000 万元，增资后，华兆能公司注册资本由 5000 万元增至 1 亿元人民币。
000600.SZ	建投能源	12月4日	关于全资孙公司供热业务日常关联交易的议案	公司全资孙公司建投能源定州热力有限责任公司向河北国华定州发电有限责任公司购买热水热量用于开展 2018
600509.SH	天富能源	12月4日	关于公司控股子公司石河子天富水利电力工程有限责任公司与关联方签订相关建筑施工合同暨关联交易的公告	公司控股子公司石河子天富水利电力工程有限责任公司分别与公司控股股东新疆天富集团、控股股东天富集团的控股子公司新疆天富养老服务有限责任公司、天富集团的全资子公司石河子泽众水务有限公司签订四项建设工程施工合同，四个合同总计金额为 2.08 亿元。
000669.SZ	金鸿控股	12月4日	关于公司全资子公司收到政府奖补资金的公告	公司全资子公司衡阳市天然气有限责任公司于近日收到了衡阳市财政局下拨的 2017 年电煤储备和应急保供市场采购 LNG 奖补资金 612 万元。
300125.SZ	易世达	12月4日	股票可能被暂停上市的风险提示公告	若公司 2018 年度审计报告最终确定为亏损，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定，公司股票将于公司披露 2018 年年度报告之日起停牌，深圳证券交易所创业板股票上市规则》规定，公司股票将于公司披露 2018 年年度报告之日起停牌，深圳证券交易所所在停牌后 15 个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。
000591.SZ	太阳能	12月4日	关于公司下属子公司开展售后回租融资租赁关联交易的公告	公司全资子公司中节能太阳能科技有限公司下属中节能(临沂)光伏农业科技有限公司及中节能光伏农业科技(招远)有限公司拟将其部分光伏发电机器设备以售后回租的方式与中节能(天津)融资租赁有限公司开展融资租赁业务，融资金额不超过 24000 万元，综合资金成本不超 6.5%，期限 5 年。
603165.SH	荣晟环保	12月5日	关于收到政府补助的公告	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 5 日，公司及子公司累计收到政府补助共计人民币 1.40 亿元。
300362.SZ	天翔环境	12月5日	关于收到仲裁通知书的公告	公司实际控制人邓亲华因民间借贷纠纷被提起仲裁，仲裁请求邓亲华向申请人合计支付 3751.71 万元，公司为该笔贷款提供了连带责任担保。近日公司收到深圳仲裁委员会发出的《仲裁通知书》和《仲裁申请书》。
300266.SZ	兴源环境	12月5日	关于公司完成工商变更登记的公告	公司完成了法定代表人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》。变更后公司法定代表人为樊昌源。
000767.SZ	漳泽电力	12月5日	关于对深交所关注函的回复公告	公司回复深交所《关于对山西漳泽电力股份有限公司的关注函》，公司关于漳电新能源增资事项实际使用的募集资金投资方向与募集资金使用计划一致；增资款与《募集资金专项报告》的披露内容一致；在实际操作过程中，公司未按照预计进度拨付资本金，致使实际情况与董事会决议不符。
601991.SH	大唐发电	12月5日	关于公司子公司综合治理方案的公告	公司审议通过了《关于收购再生资源公司小股东股权的议案》，股权收购完成后将持有再生资源公司 100% 股权，公司拟对再生资源公司进行资产减值、补足资本金和债务重组等综合治理方案。

600674.SH	川投能源	12月5日	关于子公司嘉阳电力解散清算的公告	因煤价上涨生产经营困难、持续亏损,子公司嘉阳电力审议通过了解散清算议案,并成立清算组。
300056.SZ	三维丝	12月5日	关于公司子公司南京三维丝环保工程有限公司完成工商变更登记并换领证照的公告	公司子公司南京三维丝环保工程有限公司近日完成了工商变更登记手续并领取新的证照。
300056.SZ	三维丝	12月5日	关于厦门坤拿商贸有限公司、厦门上越投资咨询有限公司确认与承诺函的更正公告	公司对《厦门坤拿商贸有限公司确认与承诺函》、《厦门上越投资咨询有限公司确认与承诺函》进行了更正,删除原承诺书中承诺的“前述股份补偿义务先由厦门上越承担;如厦门上越未完全履行承诺,则仍由厦门坤拿”相关内容。修改后厦门上越与厦门坤拿将合计补偿股份 262.94 万股。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于新增诉讼事项的公告	公司近日收到诉讼以及仲裁通知书,诉讼请求依法判令公司支付原告代偿款 1627.29 万元、保全费 0.5 万元及违约金,律师代理费 18 万元,诉讼金额占公司最近一期经审计净资产的 0.42%。
300090.SZ	盛运环保	12月6日	关于银行账户被冻结的进展公告	公司本次新增被冻结账户账面余额 9.7 万元。
000967.SZ	盈峰环境	12月6日	关于提前归还募集资金的公告	2018 年 12 月 6 日,公司将剩余暂时补充流动资金的募集资金总额 1.5 亿元全部归还并存入公司募集资金专用账户。
600780.SH	通宝能源	12月6日	关于调整 2018 年度日常关联交易预计公告	公司审议通过了《关于调整 2018 年度日常关联交易预计的议案》,因煤炭采购方式发生变化、关联方增加、用电量、大用户市场交易价格以及代国网山西省电力公司结算电费调整了多项关联交易,预计总共调整金额 4.7 亿元。
300140.SZ	中环装备	12月6日	关于公司收到政府补助的公告	公司在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 5 日期间,累计收到各类政府补助金额 1477.55 万元。全部为与收益相关的政府补助。
603686.SH	龙马环卫	12月6日	关于全资子公司完成工商设立登记的公告	公司于 2018 年 10 月 24 日、11 月 19 日分别审议通过了《关于公司拟在宜春市设立全资子公司的议案》和《关于公司拟在三亚市设立全资子公司的议案》。近日,上述全资子公司已全部完成工商设立登记手续,
600499.SH	科达洁能	12月6日	关于使用部分募集资金向全资子公司提供借款实施募投项目的公告	公司审议通过了使用部分募集资金向全资子公司广东顺德科达洁能有限公司提供第一期借款的议案,总额不超过人民币 1.7 亿元。
600499.SH	科达洁能	12月6日	关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	公司拟使用总额不超过人民币 4.8 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金,使用期限为自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
000920.SZ	南方汇通	12月6日	兴业证券股份有限公司关于公司债券重大事项受托管理事务临时报告	2018 年 11 月,公司控股股东中车产业投资有限公司对公司委托贷款予以展期,委托贷款余额 2 亿元(原委托贷款 2.4 亿元,其中 0.4 亿元以偿还),展期期限为 1 年。
000711.SZ	京蓝科技	12月6日	关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会有条件审核	公司发行股份购买中科鼎实环境工程有限公司部分股权并募集配套资金暨关联交易事项经中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核有条件通过。
300072.SZ	三聚环保	12月7日	关于会计政策变更的公告	公司按照国家财政部印发的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》变更了会计政策。
300197.SZ	铁汉生态	12月7日	关于第二期员工持股计划存续期展期的公告	公司审议通过将第二期员工持股计划展期 12 个月的议案,存续期展期至 2020 年 2 月 9 日。
000685.SZ	中山公用	12月7日	关于控股子公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的提示性公告	公司审议通过了控股子公司广东名城环境科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案。
000601.SZ	韶能股份	12月7日	关于全资子公司韶关市银岭经贸发展有限公司起诉北京北化维普物流有限责任公司的公告	2018 年 12 月 7 日,银岭公司收到法院的《民事判决书》,案件判决北京北化维普物流有限责任公司等单位赔偿银岭公司 2784.27 万元及违约金。雪迪龙
000826.SZ	启迪桑德	12月7日	关于公司高级管理人员变动的公告	公司副总经理李天增及赵达因个人原因申请辞去公司副总经理职务,辞职后将不再担任公司任何职务。
000826.SZ	启迪桑德	12月7日	关于签署日常经营关联交易合同的公告	公司审议通过了公司董事实际控制的北京桑德环境工程有限公司与公司控股子公司邵阳桑德循环经济产业园发展有限公司签订的邵阳桑德循环经济产业园污水

处理站建设项目合同，合同金额为人民币 2985.15 万元。

资料来源：公司公告

4.2. 定向增发

表 12: 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)
603603.SH	博天环境	证监会核准		19.03		-
600008.SH	首创股份	实施	2018-11-14	3.11		26.89633998
600011.SH	华能国际	实施	2018-10-15	6.55		32.59999969
002340.SZ	格林美	实施	2018-09-13	5.46		18.35999988
600021.SH	上海电力	实施	2018-08-24	6.52	20750.7048	13.53
002479.SZ	富春环保	实施	2018-04-23	8		7.82
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
601991.SH	大唐发电	实施	2018-03-23	3.47		83.33999998
000301.SZ	东方市场	实施	2018-09-03	4.53		127.33
600461.SH	洪城水业	国资委批准				-
601368.SH	绿城水务	国资委批准				-
600310.SH	桂东电力	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				-
600642.SH	中能股份	股东大会通过				-
300388.SZ	国祯环保	股东大会通过				-
000543.SZ	皖能电力	股东大会通过		4.87		-
300072.SZ	三聚环保	董事会预案				-
002015.SZ	霞客环保	董事会预案		4.62		-
600982.SH	宁波热电	董事会预案		3.42		-
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	26991.7892	26.75
300385.SZ	雪浪环境	实施	2017-12-14	29.6	1013.513	3.00
300266.SZ	兴源环境	实施	2017-11-17	21.29	2583.3718	5.50
600681.SH	百川能源	实施	2017-11-20	13.05	6735.6321	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	9.9	23232.32	23.00
000035.SZ	中国天楹	实施	2017-07-26	6.6	11296.37	7.46
600333.SH	长春燃气	实施	2017-07-07	6.62	7941.0876	5.26
000925.SZ	众合科技	实施	2017-07-06	15.95	2984.3255	4.76
600475.SH	华光股份	实施	2017-06-30	13.84	1549.3135	2.14
300190.SZ	维尔利	实施	2017-06-27	15.85	4416.4018	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	19989.6694	38.70
001896.SZ	豫能控股	实施	2017-04-27	9.3	7424.3397	6.90
000968.SZ	蓝焰控股	实施	2017-04-24	6.9	19088.5507	13.17
600217.SH	中再资环	实施	2017-04-21	6.63	6974.9006	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	4.8	19831.09	9.52
000605.SZ	渤海股份	实施	2017-02-08	15.75	5690.7934	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	1129.3054	2.00
300332.SZ	天壕环境	实施	2017-01-19	8.24	6361.1503	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	543.9166	1.74216487
000720.SZ	新能泰山	实施	2017-11-09	5.7	42619.0962	24.29288483
600509.SH	天富能源	实施	2017-11-09	6.89	24571.8431	16.93
000993.SZ	闽东电力	实施	2017-11-29	8.24	8495.1455	7.00
300187.SZ	永清环保	股东大会通过		9.99	10731.0378	-
000690.SZ	宝新能源	实施	2016-04-26	6.9	44927.5362	30.99999998
000875.SZ	吉电股份	实施	2017-01-04	5.6	68570.1785	38.39929996

资料来源: Wind

5. 投资组合推荐逻辑

【华能水电】公司为国内装机规模第二的水电企业，坐拥澜沧江流域优质水能资源。据公告，截至 2018 年 9 月底，公司装机容量达到 2101.9 万千瓦，较年初增加 287.5 万千瓦，增长 15.8%。云南用电供需改善+外送通道项目助力解决云南弃水问题，机组投产+电改深化确保水电业务量价齐升。目前公司 PB 仅为 1.3，远低于行业龙头长江电力（2.7 倍 PB）和桂冠电力（2.6 倍 PB）。同时，公司在 2015-2017 年间现金分红规模占归母净利润的比例分别为 91%、31%和 45%，近三年平均分红比例超过 55%。考虑到公司在建项目投产后将没有重大资本开支，水电项目现金流非常好，未来的分红和股息率值得期待。

【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。

【新天然气】公司为新疆城燃龙头，已经取得新疆 8 市天然气市场的长期特许经营权。公司完成的对亚美能源 50.5%股权的收购，外延进入煤层气开发领域。亚美能源参与山西沁水盆地潘庄（存量，年产气规模 5 亿方，80%权益）和马必（开发方案获批，年产气规模 10 亿方，70%权益）两个区块的开发，未来产气量释放值得期待。政策坚定支持天然气消费推广，预计我国天然气供应仍将处于紧平衡状态，煤层气作为非常规天然气的一种，需求持续提升，加之煤层气补贴持续至少到十四五、燃气居民和非居民基准门站价并轨，公司天然气气源端布局，有望迎来量价齐升。

【先河环保】环保税、排污许可制、京津冀大气治理攻坚推进，带动环境监测需求陆续释放。城市空气质量排名有效传导地方政府考核压力，部分省市将监测点位进行下沉，带来增量市场空间。网格化监测高密度布点，在监控、精准寻找污染源上优势突出，受到地方政府的青睐。公司作为监测设备和网格化监测的龙头，技术、运营经验优势明显，有望持续受益。据公告，2018 年前三季度，公司新签合同 11.52 亿元，同比增长 56%；此外，公司中标但尚未签约合同金额达 4.54 亿元。截至三季度末，公司中标+签约在手金额达 16.06 亿元，监测在手订单充足。

【聚光科技】随着环保税、排污许可制、第二次全国污染源普查、京津冀大气治理攻坚等深

入推进,环境监测需求有望持续释放。2018年8月,《生态环境监测质量监督检查三年行动计划(2018-2020年)》发布,将对生态环境监测机构、排污单位、运维机构三类主体进行全面的监督检查。环境监测监管不断加严,监测设备市场景气度有望持续提升。公司作为监测设备龙头,有望不断受益。公司公布2018年业绩预计,预计全年实现归母净利润6.02-6.32亿元,同比增长34%至48%;预计扣非后归母净利润为5.83-6.45亿元,同比增长88.37%-108.69%。

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,电价下调风险。