

2018年12月16日

环保及公用事业

环保及公用事业周报 (2018.12.10-2018.12.16)

电镀等五行业自行监测技术指南发布，排污许可制持续落地

■ **电镀等五行业自行监测技术指南发布，进一步落实排污单位“按证排污，自证守法”。**近日，生态环境部发布电镀、农副食品加工、平板玻璃、农药制造、有色金属等五个行业排污单位自行监测技术指南。生态环境部表示，在以上五个行业已经出台排污许可证申请与合法技术规范之后，排污单位自行监测技术指南为排污许可证管理提供重要技术支持，进一步细化《排污许可管理办法（试行）》的要求，落实排污单位“按证排污，自证守法”的管理思路。排污许可制执行持续落地，有望进一步催化环境监测需求。

■ **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本用途放宽，后续建议关注银行风险偏好和环保企业信贷融资的改善。财政部明确依法合规的、10%限额以内的PPP项目财政支出责任不是隐性债务，强化政府履约责任，表示今后不会再出现入库项目大幅波动的现象，《PPP条例》出台进度加快，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、PPP持续规范持续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【博世科】【国祯环保】，推荐监测龙头【先河环保】【聚光科技】。

■ **发电量增速下降，煤价下跌，看好电力板块的防御价值。**根据统计局数据，2018年11月份，全国发电量5543亿千瓦时，同比增长3.6%，增速环比回落1.2个百分点。火电和水电发电量分别同比增长3.9%和1.5%。1-11月份，原煤产量32.1亿吨，同比增长5.4%，有效缓冲进口煤限制政策对煤炭供应的影响。12月初，秦皇岛港5500大卡煤炭综合交易价为580元/吨，环比下跌4元。随着煤炭产能的有序释放，预计煤价有望延续上月稳中有降的趋势。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【长江电力】【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进口优势的【深圳燃气】和拥有煤层气优质资源的【新天然气】。

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

■ **投资组合:**【长江电力】+【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. 电镀等五行业自行监测技术指南发布，排污许可制持续落地	4
1.2. 继续聚焦火电+水电+天然气相关投资机遇	5
1.3. 投资组合	6
2. 行业要闻	6
2.1. 国家统计局：公布 11 月份能源生产情况，电力生产增速放缓，煤价微跌	6
2.2. 发改委、能源局印发《电力市场运营系统现货交易和现货结算功能指南（试行）》	6
2.3. 黑龙江电力交易中心：发布《关于开展黑龙江省 2019 年年度电力直接交易的通知》	7
2.4. 生态环境部：关于印发《渤海综合治理攻坚战行动计划》的通知	7
3. 上周行业走势	7
4. 上市公司动态	9
4.1. 重要公告	9
4.2. 定向增发	14
5. 投资组合推荐逻辑	17
6. 风险提示	18

图表目录

表 1：电镀等五行业自行监测技术指南主要内容	4
表 2：投资组合 PE 和 EPS	6
表 3：项目(预)中标 签约 框架协议	9
表 4：对外投资&项目投资&项目运行	9
表 5：停牌&复牌	10
表 6：兼并收购&资产重组&股权变动	10
表 7：高管减持&解锁&解禁	11
表 8：高管增持&股权激励	11
表 9：股权增发&债权融资&其他融资	12
表 10：股权质押&担保	12
表 11：其他	13
表 12：环保公用上市公司增发情况	14
图 1：各行业上周涨跌幅	7
图 2：环保及公用事业各板块上周涨跌幅	8
图 3：电力燃气上周涨幅前十	8
图 4：电力燃气上周跌幅前十	8
图 5：水务环保上周涨幅前十	8
图 6：水务环保上周跌幅前十	8

1. 本周核心观点

1.1. 电镀等五行业自行监测技术指南发布，排污许可制持续落地

近日，生态环境部发布电镀、农副食品加工、平板玻璃、农药制造、有色金属等五个行业排污单位自行监测技术指南。生态环境部表示，在以上五个行业已经出台排污许可证申请与合法技术规范之后，排污单位自行监测技术指南为排污许可证管理提供重要技术支撑，进一步细化《排污许可管理办法（试行）》的要求，落实排污单位“按证排污，自证守法”的管理思路。排污许可制执行持续落地，有望进一步催化环境监测需求。

表 1：电镀等五行业自行监测技术指南主要内容

具体行业	细分领域	监测要求
电镀工业	废水排放监测	流量采取自动监测： pH 值、化学需氧量、总氰化物、总铜、总锌、7 种第一类废水污染物 其余按月监测
	专门处理电镀废水的集中式污水处理厂	自动监测： 废水流量、pH 值、化学需氧量，其余指标按月监测。 按日监测： 氨氮、总氮、总磷、总氰化物、总铜、总锌及 7 种第一类废水污染物，其余指标按月监测
	废气排放监测，	有组织废气排放监测均按半年监测，无组织废气排放监测均按年监测
农副食品加工业	重点排污单位	自动监测： 废水总排放口的流量、pH 值、化学需氧量、氨氮 按月监测： 直接排放企业废水总排放口的其他污染物 按季监测： 间接排放企业废水总排放口的其他污染物
	非重点排污单位	按季度或半年的频次开展监测
	有组织废气监测点位	本标准中多数排放口的监测频次为 1 次/半年，颗粒粕系统 1 次/两周，浸出与精炼车间、腥臭废气排放口监测频次为 1 次/季度，无组织废气监测频次为 1 次/半年
平板玻璃工业	玻璃熔窑对应排放口	自动监测： 二氧化硫、氮氧化物、颗粒物 半年监测一次： 氯化氢、氟化物、氨每 使用重油、煤焦油、石油焦作为燃料的排污单
	废气有组织监测	半年监测一次： 根据燃料成分检测结果，针对性监测重金属指标，监测频次为半年
	在线镀膜工序对应排放口	半年监测一次： 颗粒物、氯化氢、氟化物、锡及其化合物等 4 项指标
农药制造工业	原料破碎、储存、配料、煤制气系统等 6 类工艺对应的排放筒，主要污染物均为颗粒物，监测频次要求为每半年到一年 1 次	
	废气无组织监测	根据排污单位所包含的不同工艺及设施，规定颗粒物、氨、硫化氢、非甲烷总烃等 4 项监测指标，监测频次为每半年到一年 1 次
	废水监测	针对废水总排放口、循环冷却水排放口、脱硫废水处理设施排放口、发生炉灰盘水封水和洗涤煤气的洗涤水排放口、雨水排放口分别提出了监测要求
有色金属工业	直接排放的废水	自动监测： 流量、pH 值、化学需氧量、氨氮 按日监测： 悬浮物、石油类、色度 按月监测： 总磷
	有组织废气	自动监测： 主要排放口的二氧化硫、氮氧化物、颗粒物 半年监测一次： 臭气浓度、特征污染物 一年监测一次： 二噁英 至少按月监测： 危险废物焚烧炉中一氧化碳、氯化氢等及其他项目
	无组织废气排放	至少半年监测一次： 颗粒物、臭气浓度、挥发性有机物、特征污染物
有色金属工业	废水总排放口监测	自动监测： 流量、化学需氧量、氨氮、pH 值 手工监测： 总铅、总砷、总镉、总汞按日监测 总锌、总铜、总锡、总镍、总钴、总镍按月监测 悬浮物、硫化物、氟化物、石油类等常规污染物按季度监测
	有组织废气排放监测	金属冶炼行业烟气制酸系统、环境集烟系统、炼前处理系统及冶炼过程中主要冶炼炉窑： 自动监测： 二氧化硫、氮氧化物、颗粒物 按月监测： 行业特征重金属污染物 按季监测： 硫酸雾、氟化物等制酸废气污染物

电解铝、铜、镍、钛冶炼
自动监测：电解铝电解系统排放口二氧化硫、氮氧化物

按月监测：氟化物

按季监测/半年监测：铜、镍、钛冶炼行业电解系统排放口

冶炼与电解工序之外的其他工序排放口均为一般排放口，监测频次可按季度或半年监测一次开展

无组织废气排放监测

每季度至少开展一次监测

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，后续建议关注银行风险偏好和环保企业信贷融资的改善。财政部明确依法合规的、10%限额以内的 PPP 项目财政支出责任不是隐性债务，强化政府履约责任，表示今后不会再出现入库项目大幅波动的现象，《PPP 条例》出台进度加快，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，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、PPP 持续规范持续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【博世科】【国祯环保】，推荐监测龙头【先河环保】【聚光科技】。

1.2. 继续聚焦火电+水电+天然气相关投资机遇

发电量增速小幅下降，煤价继续走弱，看好电力板块的防御价值。发电量方面，根据国家统计局数据，2018 年 11 月份，全国发电量 5543.0 亿千瓦时，同比增长 3.6%，增速环比回落 1.2 个百分点；1-11 月份，发电量同比增长 6.9%，增速较 1-10 月份回落 0.3 个百分点。火电和水电发电量分别同比增长 3.9%和 1.5%。煤炭供应方面，11 月份，原煤产量 3.2 亿吨，同比增长 4.5%，比上月回落 3.5 个百分点；1-11 月份，原煤产量 32.1 亿吨，同比增长 5.4%，有效缓冲进口煤限制政策对煤炭供应的影响。11 月份，进口煤炭 1915 万吨，同比下降 13.1%，进口量比上月减少 393 万吨。1-11 月份，进口煤炭 2.7 亿吨，同比增长 9.3%。煤价方面，12 月初，秦皇岛港 5500 大卡煤炭综合交易价格为每吨 580 元，比 11 月初下跌 4 元。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，预计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，煤价稳中有降，电价总体平稳+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：【长江电力】+【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	21.21	15.63	12.91
长江电力	0.96	0.98	0.99	15.58	15.27	15.11
华能国际	0.32	0.61	0.83	23.45	12.16	8.89
华电国际	0.2	0.33	0.57	23.50	14.24	8.25
中国核电	0.34	0.42	0.47	15.68	12.69	11.34
新天然气	1.9	3.09	4.16	18.34	11.28	8.38
聚光科技	1.35	1.77	2.25	19.13	14.59	11.48
先河环保	0.48	0.62	0.78	18.79	14.55	11.56

资料来源：Wind，安信证券研究中心预测

2. 行业要闻

2.1. 国家统计局：公布 11 月份能源生产情况，电力生产增速放缓，煤价微跌

原煤保持增长，煤炭进口明显减少。11 月份，原煤产量 3.2 亿吨，同比增长 4.5%，比上月回落 3.5 个百分点；日均产量 1051 万吨，达到 2015 年 12 月以来最高水平。1-11 月份，原煤产量 32.1 亿吨，同比增长 5.4%。11 月份，进口煤炭 1915 万吨，同比下降 13.1%，进口量比上月减少 393 万吨。1-11 月份，进口煤炭 2.7 亿吨，同比增长 9.3%。12 月初，秦皇岛港 5500 大卡煤炭综合交易价格为每吨 580 元，比 11 月初下跌 4 元；5000 大卡煤炭为每吨 523 元，下跌 7 元；4500 大卡煤炭为每吨 467 元，下跌 5 元。

11 月份，发电量 5543.0 亿千瓦时，同比增长 3.6%，增速比上月回落 1.2 个百分点；日均发电 184.8 亿千瓦时，环比增加 12.9 亿千瓦时。1-11 月份，发电量同比增长 6.9%，增速较 1-10 月份回落 0.3 个百分点。火电生产加快，水电增速回落。11 月份，火力发电 4050.7 亿千瓦时，同比增长 3.9%，增速较上月回升 0.9 个百分点；水力发电 879.3 亿千瓦时，增长 1.5%，较上月回落 4.7 个百分点，主要是受云南、四川等地同期来水量多、基数大，本期来水少影响。核电基本平稳，保持高速增长。11 月份，核电同比增长 24.7%，较上月回落 0.4 个百分点。11 月份，风电下降 9.5%，上月为增长 4.2%。主要因河北、山西、内蒙古三地去年 11 月风况好，而本月风速较低，导致增速下降。11 月份，太阳能发电增长 2.5%，较上月回落 16.3 个百分点。主要因河北、河南、山东、山西、安徽、江苏、甘肃、宁夏等地本月多雾霾和阴雨天气，光照条件差。以上 8 个地区 11 月拉动全国太阳能发电下降 3.7 个百分点，而 10 月则拉动全国增长 12.8 个百分点。

信息来源：http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201812/t20181214_1639485.html

2.2. 发改委、能源局印发《电力市场运营系统现货交易和现货结算功能指南（试行）》

国家发改委、国家能源局 2018 年 11 月 21 日发布了《关于印发电力市场运营系统现货交易和现货结算功能指南（试行）的通知》，通知中称，第一批 8 个现货试点地区，根据经专家论证后的电力现货市场试点方案和运营规则，参照《功能指南》，结合实际，制定电力市场运营系统现货交易和现货结算具体功能要求和系统建设方案，履行有关程序后实施。条件较成熟的非现货试点地区，可结合实际，参照《功能指南》，研究推动相关工作。

信息来源：<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20181214/949346.shtml>

2.3. 黑龙江电力交易中心：发布《关于开展黑龙江省 2019 年年度电力直接交易的通知》

黑龙江电力交易中心 12 月 11 日发布了《关于开展黑龙江省 2019 年年度电力直接交易的通知》，交易电量规模为 150 亿千瓦时。准入市场主体包括发电企业（火电类企业、清洁能源发电企业）和用电公司、售电公司（已准入的用电企业和新准入用电企业和按要求办理履约保函的售电公司）。

信息来源：<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20181212/948396.shtml>

2.4. 生态环境部：关于印发《渤海综合治理攻坚战行动计划》的通知

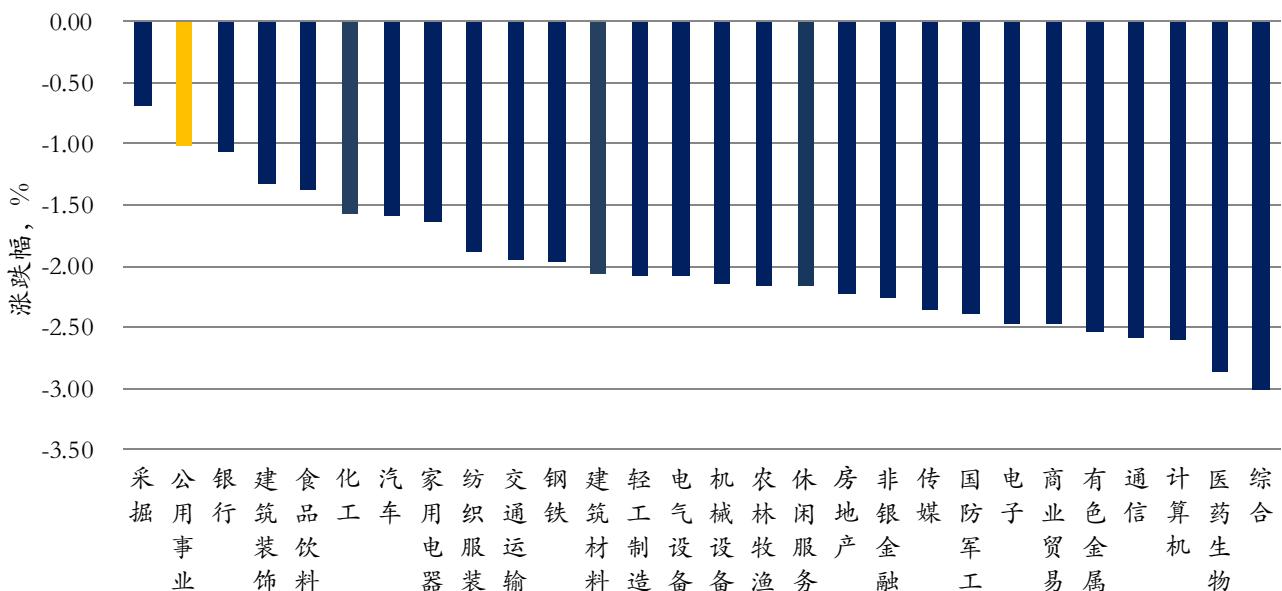
12 月 11 日，生态环境部、国家发展和改革委员会、自然资源部三部门联合发布了《渤海综合治理攻坚战行动计划》的通知，计划提出通过三年综合治理，大幅度降低陆源污染物入海量，明显减少入海河流劣 V 类水体；实现工业直排海污染源稳定达标排放；完成非法和设置不合理入海排污口清理工作；构建和完善港口、船舶、养殖活动及垃圾污染防治体系等。

信息来源：<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20181211/948220.shtml>

3. 上周行业走势

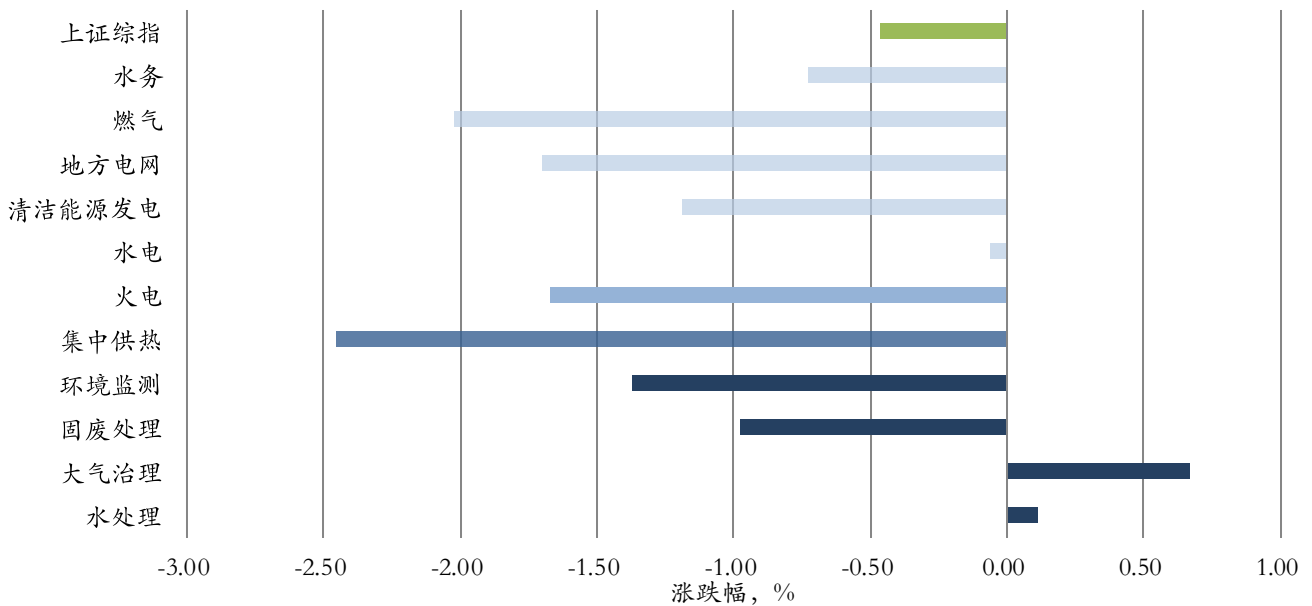
上周上证综指下跌 0.47%，创业板指数下跌 2.28%，公用事业与环保指数下跌 0.13%。环保板块中，水处理板块上涨 0.11%，大气治理板块上涨 0.67%，固废板块下跌 0.98%，环境监测板块下跌 1.37%，集中供热板块下跌 2.46%；电力板块中，火电板块下跌 1.67%，水电板块下跌 0.06%，清洁能源发电板块下跌 1.19%，地方电网板块下跌 1.7%，燃气板块下跌 2.02%；水务板块下跌 0.73%。

图 1：各行业上周涨跌幅



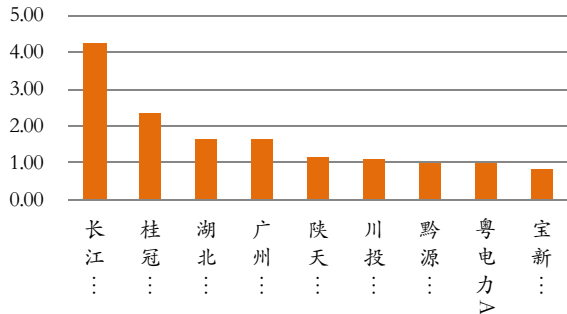
资料来源: Wind

图 2: 环保及公用事业各板块上周涨跌幅



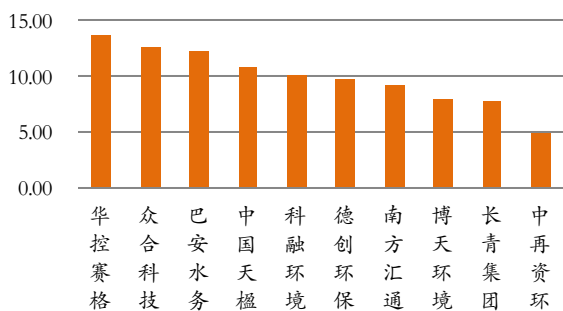
资料来源: wind

图 3: 电力燃气上周涨幅前十



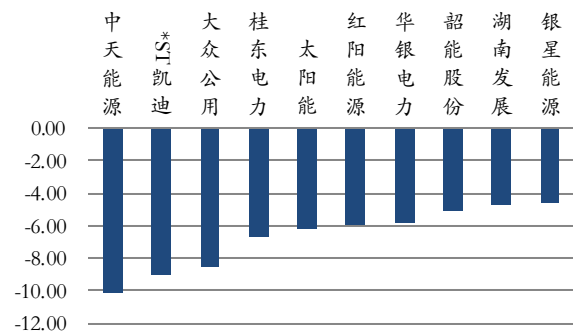
资料来源: Wind

图 5: 水务环保上周涨幅前十



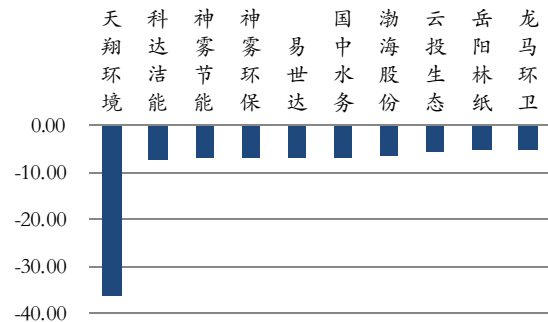
资料来源: Wind

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江电力、桂冠电力、湖北能源、广州发展和

陕天然气，跌幅居前的分别为中天能源、*ST 凯迪、大众公用、桂东电力和太阳能；水务环保板块，涨幅靠前的分别为华控赛格、众合科技、巴安水务、中国天楹和科融环境，跌幅居前的分别为天翔环境、科达洁能、神雾节能、神雾环保和易世达。

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
002573.SZ	清新环境	12月14日	关于签署铝能清新增资扩股协议的公告	公司与中国铝业股份有限公司、中铝环保节能集团有限公司签署了北京铝能清新环境技术有限公司增资扩股协议，本次增资完成后，公司对铝能清新持股比例降至37.02%，铝能清新不再纳入公司合并报表范围。
300266.SZ	兴源环境	12月11日	关于控股股东签订增资框架协议的公告	公司控股股东兴源控股集团有限公司与其他方签订《增资框架协议》，浙江余杭转型升级产业投资有限公司或其指定的其他基金拟以现金4亿元、杭州余杭金融控股集团有限公司拟以不超过6亿元的资产向兴源控股集团有限公司增资。
000875.SZ	吉电股份	12月10日	关于公司引进交银投资和中和银投资对公司全资子公司增资的公告	吉林电力股份有限公司拟引进交银金融资产投资有限公司和中银金融资产投资有限公司对所属全资子公司——吉林中电投新能源有限公司进行增资，拟增资金额为8.76亿元。
600969.SH	郴电国际	12月13日	关于控股子公司获得污水处理特许经营权的公告	公司控股子公司湖南郴电格瑞环保科技有限公司与郴州市城市管理和行政执法局签订了《郴州市第二、第四污水处理厂PPP项目特许经营协议》，特许经营期限为三十年。
000035.SZ	中国天楹	12月13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《中标通知书》，确定公司为通州区环卫作业市场化运营项目中标人。
000035.SZ	中国天楹	12月13日	关于签署泗阳县城区生活垃圾垃圾分类项目采购合同的公告	公司与泗阳县城管局签订《泗阳县城区生活垃圾垃圾分类项目采购合同》，本项目本协议期内合同总价4582.5万元（916.5万元/年），运营服务期5年。
603588.SH	高能环境	12月11日	项目中标公告	公司收到《中标通知书》，成为天津市静海区新能源环保发电PPP项目（一期）的中标单位。
002322.SZ	理工环科	12月11日	关于全资子公司江西博微新技术有限公司中标智慧供应链软件项目的公告	公司全资子公司江西博微新技术有限公司中标平高通用电气上海信息专业第一批采购项目的10个包以及平高集团上海信息专业第一批采购项目的5个包，中标合计金额为4098.10万元。
300388.SZ	国祯环保	12月10日	关于收到项目成交通知书的公告	公司收到项目成交通知书，确认公司、中铁二十四局集团有限公司以及中国市政工程西北设计研究院有限公司（联合体）为界首市城区黑臭水体治理PPP项目的成交单位，项目总投资额约7.80亿元。
300190.SZ	维尔利	12月10日	重大经营合同中标提示性公告	2018年12月7日，公司收到了中标通知书，成为成都市固体废弃物卫生处置场渗滤液处理扩容（三期）工程项目采购施工总承包项目的中标人。

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
600021.SH	上海电力	12月11日	项目进展公告	近日，公司全资子公司国家电投集团江苏电力有限公司投资建设的泗洪光伏发电应用灵宝基地天岗湖香套湖5号渔光互补项目正式并网发电。
600475.SH	华光股份	12月11日	关于签署太原市循环经济环卫产业示范基地污泥和污水处理建设项目BOT协议的公告	公司控股子公司山西晋联环境科技有限公司近日与太原市市容环境卫生管理局签署《太原市循环经济环卫产业示范基地污泥处理项目BOT协议》和《太原市循环经济环卫产业示范基地污水处理项目BOT协议》，合计总投资额约4.49亿元。
000883.SZ	湖北能源	12月10日	关于投资收购秘鲁查格亚水电站项目公司股权事项进展公告	2018年12月7日，公司收到秘鲁司法部《项目审批通知书》，正式批准公司投资收购秘鲁查格亚水电站项目。
600578.SH	京能电力	12月10日	关于控股子公司康巴什热电参与组建鄂尔多斯市泰盛恒矿业有限责任公司的公告	公司控股子公司内蒙古京能康巴什热电有限公司拟与鄂尔多斯市乌兰煤炭有限责任公司等六家公司共同出资组建“鄂尔多斯市泰盛恒矿业有限责任公司”，子公司拟按20%持股比例出资2亿元。
600642.SH	中能股份	12月10日	关于投资浙江衢江抽水蓄	公司与国网新源控股有限公司、国网浙江省电力有限公司、浙江省水利水

002616.SZ	长青集团	12月10日	能有限公司的公告 关于签署《延津县产业集聚区南区集中供热项目投资协议书》的公告	电投资集团有限公司签署《投资协议书》及《公司章程》，各方分别按 15%、40%、30%、15% 的比例，共同出资设立浙江衢江抽水蓄能有限公司。 2018 年 12 月 8 日，公司与延津政府签署《延津县产业集聚区南区集中供热项目投资协议书》，本项目概算投资总额约为 1.2 亿元人民币，项目资金来源为公司自筹。
-----------	------	--------	--	--

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
300197.SZ	铁汉生态	12月13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，公司股票继续停牌。

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
002672.SZ	东江环保	12月14日	关于回购注销 2016 年限制性股票激励计划限制性股票的公告	公司审议通过了回购注销股权激励对象所持的限制性股票 113.8 万股的议案，公司总股本将减至 8.86 亿股。
000767.SZ	漳泽电力	12月14日	关于拟公开摘牌收购华润电力(唐山曹妃甸)有限公司 39% 股权的公告	公司审议通过了公开摘牌收购华润电力(唐山曹妃甸)有限公司 39% 股权的议案，股权转让底价 11.72 亿元。
600681.SH	百川能源	12月14日	关于回购股份预案的公告	公司审议通过了股份回购议案，拟以 2 亿-4 亿的回购金额回购股份，预计回购股份 2500 万股，占公司目前总股本的 2.42%。
600642.SH	中能股份	12月14日	关于上海星火热电有限责任公司业务重组的公告	公司控股子公司上海中能星火热电有限责任公司审议通过了业务重组议案，将星火热电全体员工劳动关系转移至上海中能能源科技有限公司，星火热电现有发电厂运行维护业务转移至中能能源科技，相关业务合同主体变更为中能能源科技。
600617.SH	国新能源	12月13日	关于调整公司 2018 年度日常关联交易预计金额的公告	公司预计调整 2018 年日常关联交易预计金额总计 3.38 亿元。
600758.SH	红阳能源	12月13日	关于股权收购工商过户变更手续完成情况的公告	2018 年 12 月 12 日，公司收购辽能风电 30% 股权，成交价格 4.68 亿元人民币，鉴证服务费 100 万元人民币，12 月 13 日已完成了变更登记手续。
300266.SZ	兴源环境	12月12日	关于控股股东股权结构变更的提示性公告	公司股东王东升将增资 562.5 万元的出资权转让给周立武，退出了兴源控股。
600526.SH	菲达环保	12月12日	关于良协基金合伙份额转让暨关联交易的公告	公司拟将所持有的杭州良协股权投资基金管理合伙企业 12% 合伙份额以不低于相应评估值 3804.18 万元的价格转让给公司股东巨化集团有限公司。
600292.SH	远达环保	12月12日	关于增加 2018 年日常关联交易预计金额的公告	公司及所属公司与国家电投集团发生的关联交易中，现拟增加部分年度日常关联交易额度合计 4.73 亿元。
600021.SH	上海电力	12月12日	关于收购国家电投集团浙江新能源有限公司 100% 股权的关联交易公告	公司拟现金收购控股股东国家电投集团持有的国家电投集团浙江新能源有限公司 100% 股权，交易对价合计为 6.05 亿元。
600578.SH	京能电力	12月12日	关于公司下属控股子公司向北京国际电气工程有限责任公司等关联方申请委托贷款的公告	公司下属控股子公司内蒙古京隆发电有限责任公司拟向关联方北京国际电气工程有限责任公司和北京博尔节能设备技术开发有限责任公司申请 1.2 亿元一年期委托贷款。
000925.SZ	众合科技	12月12日	关于首次回购公司股份的公告	2018 年 12 月 12 日，公司首次回购公司股份 127.23 万股，占公司目前总股本的比例为 0.23%，最高成交价为 5.48 元/股，最低成交价为 5.26 元/股，支付的总金额为 687.82 万元。
002573.SZ	清新环境	12月11日	关于控股子公司增资扩股及股权比例变动的公告	公司放弃控股子公司北京铝能清新环境技术有限公司的增资优先认购权，原出资额不变继续持有，增资完成后公司所持铝能清新股份比例将由 60% 下降至 37.02%，对铝能清新不再具有控制地位。
600011.SH	华能国际	12月11日	日常关联交易公告	2018 年 12 月 11 日，公司与控股股东华能集团签署了华能集团框架协议，与下属子公司的其他参股方阳泉煤业签署阳泉煤业框架协议。
600744.SH	华银电力	12月11日	关于拟向关联方出售全资子公司 100% 股权的公告	公司拟以协议转让方式将全资子公司湖南大唐华银地产有限公司 100% 股权转让至关联方大唐耒阳电力有限责任公司，转让价格为 2.07 亿元。
300417.SZ	南华仪器	12月11日	关于持股 5% 以上股东部分股份完成过户的公告	公司实际控制人之一、董事、持股 5% 以上股东杨伟光根据离婚财产分割协议书，将其持有的公司 500.01 万股股票分割给叶淑娟，

代码	股票名称	公告日期	公告名称	公告内容
000899.SZ	赣能股份	12月11日	关于控股股东实施战略重组的自愿性信息披露公告	上述股份已于2018年12月10日完成了证券登记过户手续。江西省国资委拟将公司控股股东江投集团和江西省能源集团有限公司进行战略重组,并将江西省建材集团有限公司100%股权划入重组后的集团持有,重组完成后上述两公司的100%股权均由江投集团持有。
600635.SH	大众公用	12月11日	出让股权暨关联交易公告	根据《上海市产权交易合同》,公司转让875万股股份(占总股本的5.83%)、关联方上海珺祥实业有限公司转让300万股股份(占总股本的2%)、鸿捷投资转让25万股股份(占总股本的0.17%)给受让方电科集团和上海建工集团投资有限公司。
603165.SH	荣晟环保	12月10日	关于注销已回购股权激励计划限制性股票的公告	公司将于2018年12月11日注销激励对象已获授但尚未解锁的共计259万股限制性股票。
000791.SZ	甘肃电投	12月10日	关于子公司受让股权涉及关联交易的公告	公司控股股东电投集团控股子公司甘肃省节能投资有限责任公司拟整体转让其持有的张掖市龙江水电开发有限责任公司92.95%股权、临潭县莲峰水电开发有限责任公司100%股权及甘肃电投辰旭凉州太阳能发电有限公司100%股权。公司子公司甘肃电投河西水电开发有限责任公司、甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司、甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司拟以挂牌底价2.4亿元分别受让上述股权。
600578.SH	京能电力	12月10日	关于公司变更向京能集团财务有限公司增资方案的关联交易公告	公司以自有资金向京能集团财务有限公司增资,交易完成后,公司将持有财务公司20%的股权,新方案中京能电力拟增资金额及股权比例保持不变。
300425.SZ	环能科技	12月10日	关于控股股东协议转让公司股份获得国务院国资委批复的公告	国务院国资委审核批复北京中建启明企业管理有限公司协议受让公司控股股东成都环能德美投资有限公司环能投资所持有的1.83亿股的整体方案。
600481.SH	双良节能	12月10日	关于回购注销部分限制性股票的公告	公司因首次授予的激励对象黄晓明因离职原因,不再具备激励资格,其所持有的尚未解除限售的限制性股票共计10万股回购注销,回购价格为1.98元/股。
000939.SZ	*ST凯迪	12月14日	关于“16凯迪03”投资者回售结果的公告	公司债券“16凯迪03”申请回售数量共计592万张,回售金额6.33亿元人民币(含利息),剩余托管数量为8万张。

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
002672.SZ	东江环保	12月14日	关于2016年股权激励限制性股票(第二个解锁期)解锁条件成就的公告	公司2016年限制性股票激励计划首次授予限制性股票的第二个解锁期解锁条件已经成就,公司291名激励对象可就其获授的首次授予限制性股票进行第二期解锁。
002514.SZ	宝馨科技	12月14日	关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告	公司股东朱永福拟自本公告之日起15个交易日后的六个月内减持公司股份不超过1108万股(不超过公司总股本比例2%)。
603393.SH	新天然气	12月12日	股东及董监高减持股份进展公告	公司股东九鼎投资减持计划时间过半,累计减持1153.88万股(占公司总股本的7.21%),减持后持有464.35万股(占公司总股本2.90%)。
603903.SH	中持股份	12月12日	股东减持股份进展公告	公司股东苏州纪源科星股权投资合伙企业截至2018年12月12日减持公司股份103.30万股,占公司总股本的1%,本次减持计划减持数量过半。
600758.SH	红阳能源	12月12日	股份解除质押及再次质押公告	公司股东沈煤集团对公司6466万股限售流通股股份解除质押,为提高履保比例,沈煤集团将上述所解除质押股票6466万股提供补充质押。
300072.SZ	三聚环保	12月11日	关于公司控股股东部分股份质押及解除质押的公告	公司股东海淀科技解除质押7265.41万股。
600681.SH	百川能源	12月14日	关于注销公司股票期权激励计划部分期权的公告	公司对2016年股票期权激励计划首次授予的激励对象已获授但尚未获准行权的690万份股票期权进行注销。

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
600969.SH	郴电国际	12月14日	关于股东增持公司股份计划完成的公告	公司股东汝城县水电有限责任公司完成公司股份增持计划,累计增持公司股份合计235.69万股,占公司总股本的0.64%,增持均价为6.30元/股,累计增持金额1485.92万元。

300055.SZ	万邦达	12月10日	关于公司董事、监事、高级管理人员增持公司股份计划完成的公告	2018年6月11日至2018年12月10日,公司董监高人员以集中竞价方式累计增持公司股票金额为3000.92万元,完成公司本次增持计划。
000899.SZ	赣能股份	12月10日	关于江西省投资集团有限公司增持公司股份计划的公告	公司控股股东江西省投资集团有限公司计划增持公司A股股份,增持所用资金金额不低于3000万元人民币,不高于6000万元人民币,且增持比例不超过赣能股份已发行股份数的1%。
600481.SH	双良节能	12月10日	关于向激励对象授予2018年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的公告	公司于2018年12月10日向符合授予条件的32名激励对象授予限制性股票共计160万股,授予价格为人民币1.80元/股。

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
000767.SZ	漳泽电力	12月14日	关于全资子公司王坪热力通过河北省金融租赁有限公司开展融资租赁业务并提供担保的公告	公司全资子公司山西漳电王坪热力有限公司拟采取售后回租的融资租赁方式向河北省金融租赁有限公司融资人民币0.8亿元,用于融资租赁的资产为王坪热力供热管路及设备。
600681.SH	百川能源	12月14日	关于拟开展融资租赁业务的公告	公司下属子公司拟以燃气管道及附属资产作为租赁物,以售后回租方式与国银金融租赁股份有限公司开展融资租赁业务,融资金额不超过人民币12亿元,租赁期限5年。
300335.SZ	迪森股份	12月14日	关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告	公司收到中国证监会核准批复,核准公司向社会公开发行面值总额6亿元可转换公司债券,期限6年。
603568.SH	伟明环保	12月13日	公开发行A股可转换公司债券发行结果公告	公司可转换债券“伟明转债”完成发行,发行金额合计6.7亿元。
600617.SH	国新能源	12月13日	关于全资子公司山西天然气有限公司拟发行金额不超过10亿元中期票据的公告	公司审议通过了全资子公司山西天然气有限公司注册并择机公开发行金额不超过人民币10亿元中期票据的议案。
000826.SZ	启迪桑德	12月13日	关于2018年度第五期超短期融资券发行完成的公告	2018年12月13日,公司完成了2018年度第五期超短期融资券的发行工作,发行总额5亿元,票面利率6.2%。
600021.SH	上海电力	12月12日	2018年度第十期超短期融资券发行结果公告	公司于2018年12月7日发行了2018年度第十期超短期融资券,发行总额14亿元人民币,票面利率3.1%。
600578.SH	京能电力	12月12日	公开发行2018年公司债券(第一期)发行结果公告	公司于2018年12月11日完成2018年公司债券(第一期)的发行,本期债券实际发行规模6亿元,票面利率3.95%。
603568.SH	伟明环保	12月10日	公开发行A股可转换公司债券网上中签率及优先配售结果公告	发行人原有限售条件股东有效认购数量为744手,原无限售条件股东优先配售伟明转债总计为55.77万手,最终确定的网上向社会公众投资者发行的伟明转债总计为11.16手,合计67万手。
600900.SH	长江电力	12月10日	关于2018年度第一期短期融资券发行完成的公告	2018年12月7日,公司发行完成了2018年度第一期短期融资券,实际发行总额为25亿元人民币,发行利率为3.55%。

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
000791.SZ	甘肃电投	12月14日	关于为子公司提供担保的进展公告	公司控股子公司甘肃电投河西水电开发有限责任公司向中国银行股份有限公司张掖分行办理贷款5000.00万元,公司对上述贷款提供担保,担保金额5000.00万元。
600903.SH	贵州燃气	12月13日	关于持股5%以上股东股份质押的公告	公司股东贵阳工投质押公司股份1500万股。
300425.SZ	环能科技	12月13日	关于控股股东股份质押及解除质押暨股份转让进展公告	公司控股股东成都环能德美投资有限公司将2300万股公司股份质押给北京中建启明企业管理有限公司,并将原质押给华泰证券股份有限公司的5365.78万股公司股份解除质押。
600499.SH	科达洁能	12月12日	关于公司股东部分股份质押情况变更的公告	公司股东边程将质押给国元证券的4861万股无限售流通股办理延期购回交易,同时补充质押874万股无限售流通股。
002630.SZ	华西能源	12月11日	关于控股股东为员工持股计划补仓进行股票质押的公告	控股股东黎仁超将其所持有的2624万公司股份质押为公司员工持股计划补仓。
300190.SZ	维尔利	12月10日	关于控股股东进行股票质押式回购交易延期购回及补充质押的公告	控股股东常州德泽实业投资有限公司将原质押的8420万股股票质押到期日2018年12月7日延长至2019年6月7日,同时补充质押700万股。

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
300362.SZ	天翔环境	12月14日	关于与银行主要债权人签订债务风险化解谅解备忘录的公告	公司与成都农村商业银行股份有限公司签署《债务风险化解谅解备忘录》，公司将采取司法重整、债务重组等方式解决公司债务负担，成都农商行对公司的债务危机化解方式表示理解。
002672.SZ	东江环保	12月14日	关于放弃参股公司9.3%股权优先购买权的公告	公司放弃参股公司欧晟绿色燃料（揭阳）有限公司9.3%股权优先购买权。
600642.SH	中能股份	12月14日	关于上海星火热电有限责任公司机组关停的补充公告	因落实市政府“清洁行动计划”和相关能源环保政策要求，公司控股75%子公司上海中能星火热电有限责任公司原生产规模为2台1.2万千瓦发电机组和4台75t/h锅炉机组于2018年3月1日正式关停。
601158.SH	重庆水务	12月14日	关于控股子公司涉及仲裁反请求的公告	在公司控股子公司九龙县汤古电力开发有限公司涉及的仲裁案件中，葛洲坝五公司提起仲裁反请求，反仲裁请求包括九龙公司支付尚欠的工程款等事项，所涉标的额共计约1.01亿元人民币。
300362.SZ	天翔环境	12月13日	关于签订债务风险化解谅解备忘录的公告	公司与长城国融投资管理有限公司签署《债务风险化解谅解备忘录》，公司将采取司法重整、债务重组等方式解决公司债务负担，长城国融对公司的债务危机化解方式表示理解。
300056.SZ	三维丝	12月13日	关于收到撤诉裁定书的公告	公司收到人民法院同意厦门坤拿商贸有限公司、厦门上越投资咨询有限公司撤诉的《民事裁定书》，原股权转让纠纷案和名誉权纠纷案撤诉。
300125.SZ	易世达	12月13日	关于全资子公司诉讼事项的进展公告	被告福建省永安金湖水泥有限公司向福建省三明市中级人民法院提出反诉，诉讼请求包括判令反诉被告一公司全资子公司山东石大节能工程有限公司赔偿反诉原告节能效益损失人民币104.26万元等事项。
000920.SZ	南方汇通	12月13日	关于董事长代行董事会秘书职务的公告	因公司副总经理张晓南代行董事会秘书职务已满三个月，自2018年12月14日起，公司董事长黄纪湘将代行董事会秘书职务。
300090.SZ	盛运环保	12月12日	关于子公司枣庄中科环保电力有限公司增资并放弃优先认缴权的公告	公司放弃向子公司枣庄中科环保电力有限公司增资，世丰国际以现金注资子公司合计人民币2.59亿元，增资完成后，世丰国际将持有枣庄电力51%。
300197.SZ	铁汉生态	12月12日	关于“铁汉转债”2018年付息公告	公司可转债“铁汉转债”将于2018年12月18日支付2017年12月18日至2018年12月17日期间的利息3.00元(含税)/10张。
603689.SH	皖天然气	12月12日	关于选举职工代表监事的公告	公司审议通过选举方小强为公司第三届监事会职工代表监事。
001896.SZ	豫能控股	12月12日	关于法定代表人变更的公告	公司已于近日完成工商登记变更手续，法定代表人变更为赵书盈。
601985.SH	中国核电	12月12日	关于会计差错更正的公告	因公司原将核电项目工程建设期间罚款计入在建工程核算进行差错更正，影响公司2018年1-6月及1-9月归属于母公司所有者的净利润均为-4983.12万元。
000711.SZ	京蓝科技	12月12日	关于下属公司京蓝沐禾节水装备有限公司取消分立的公告	公司决定取消对京蓝沐禾的分立，采取化小核算单位，内部独立考核，实行独立运营报表管理的方式。
600098.SH	广州发展	12月12日	关于公司以非公开发行A股股票部分节余募集资金永久补充流动资金的公告	公司拟将“广东珠海LNG项目一期工程”和“珠电煤码头扩建工程项目”节余募集资金1.98亿元永久补充流动资金。
300090.SZ	盛运环保	12月11日	关于股东股份新增轮候冻结的公告	公司股东开晓胜持有的公司股份新增轮候冻结1.23亿股。
600011.SH	华能国际	12月11日	关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告	公司拟使用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金人民币5.97亿元，置换时间距募集资金到账时间不超过6个月。
600011.SH	华能国际	12月11日	关于变更部分募集资金投资项目及实施方式的公告	公司拟不再将募集资金投入海南洋浦热电项目（700MW）和江西瑞金二期火电项目（2000MW）并拟调整广东谢岗燃机项目（800MW）、江苏大丰海上风电项目（300MW）、河南浉池凤凰山风电项目（100MW）、安徽龙池风电项目（100MW）的募集资金投资金额，调整后拟继续以募集资金投资上述项目64.90亿元。
600856.SH	中天能源	12月11日	关于涉及诉讼事项的公告	公司控股股东青岛中天资产管理有限公司因为担保被起诉，持有的公司股份2.19亿股被轮候冻结。
000862.SZ	银星能源	12月11日	关于全资子公司陕西丰晟能源有限公司完成工商变更登记的进展公告	陕西丰晟于2018年12月10日完成了工商变更登记手续，股权完成交割，成为公司的全资子公司。

股票代码	证券简称	日期	公告标题	公告内容摘要
000939.SZ	*ST 凯迪	12月11日	“16 凯迪 03” 2018 年付息风险提示性公告	因公司目前资金周转困难, 预计不能按期支付凯迪生态环境科技股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)“16 凯迪 03”的到期利息。
600217.SH	中再资环	12月11日	关于选举职工代表监事的公告	公司员工大会选举蔡海珍为公司第七届监事会职工代表监事, 任期为三年。
300125.SZ	易世达	12月11日	股票可能被暂停上市的风险提示公告	公司 2016 年度、2017 年度连续两年亏损, 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。
600292.SH	远达环保	12月10日	关于董事唐勤华先生、监事周舜华先生辞职的公告	国家电投集团远达环保股份有限公司董事唐勤华、监事周舜华因退休辞去职务。辞职后, 唐勤华、周舜华不再担任公司任何职务。
600758.SH	红阳能源	12月10日	关于控股子公司沈阳焦煤股份有限公司转让产能指标的公告	近日公司控股子公司沈阳焦煤股份有限公司分别向内蒙古平庄煤业(集团)有限责任公司元宝山露天煤矿和与陕西未来能源化工有限公司转让部分产能指标。至此, 沈焦股份核减的 190 万吨/年产能指标转让完毕。
600856.SH	中天能源	12月10日	关于控股股东股份被轮候冻结的公告	公司控股股东青岛中天资产管理有限公司因合同纠纷, 持有的公司 2.19 亿股及孳息(通过公司派发的送股、转增股、现金红利)被轮候冻结。
300055.SZ	万邦达	12月10日	关于副总经理辞职的公告	公司副总经理彭建雄因个人原因, 申请辞去公司副总经理职务, 其辞职后将不再担任公司任何职务。
000722.SZ	湖南发展	12月10日	关于控股子公司合作意向书的进展公告	公司收到控股子公司发展春华提交的《关于春华健康产业园项目进展的报告》, 受政府房地产市场政策调控影响, 目前发展春华与上海悦瑾关于医疗美容产业园区项目相关合作已暂停。
300156.SZ	神雾环保	12月10日	关于控股股东所持公司部分股份将再次被司法拍卖的提示性公告	因与山西证券因股份质押式回购业务纠纷, 公司控股股东神雾持有的神雾节能股份性质限售股 3182.05 万股, 公司性质限售股 92.94 万股(占神雾集团所持公司股份的 0.22%, 占公司股份总数的 0.09%) 被司法拍卖。
002630.SZ	华西能源	12月10日	关于董事辞职的公告	公司董事、副总裁杨春乐因个人工作安排原因辞去所担任的公司董事、董事会专门委员会委员及公司副总裁职务, 辞职后将不再担任公司任何职务。
002616.SZ	长青集团	12月10日	关于子公司完成工商变更登记的公告	公司子公司长青环保能源(中山)有限公司、中山市长青环保热能有限公司和广东长青(集团)满城热电有限公司通, 分别在中山市工商行政管理局和保定市满城区市场监督管理局完成了法定代表人变更和增加注册资本的工商变更登记。
300152.SZ	科融环境	12月10日	关于公司董事、独立董事辞职的公告	公司董事夏青、独立董事刘建国因个人原因向公司申请辞去董事、独立董事职务, 辞职后夏青、刘建国不再担任公司其他职务。
300152.SZ	科融环境	12月10日	关于提名董事、独立董事候选人的公告	公司审议通过提名陈卫东、张玉国为公司第四届董事会非独立董事候选人, 谢思敏为公司第四届董事会独立董事候选人。
603817.SH	海峡环保	12月13日	关于获得财政补助的公告	公司收到新增税赋补助资金 3100.63 万元。
300090.SZ	盛运环保	12月13日	关于兴业证券处置公司持有金洲慈航股票的进展公告	2018 年 11 月 14 日至 2018 年 11 月 22 日期间, 兴业证券在 4 个交易日共处置了公司持有的金洲慈航股票 907.33 万股, 成交均价 3.16 元/股, 清算金额 2856.98 万元。
000939.SZ	*ST 凯迪	12月13日	关于股票异常波动的公告(2018/12/14)	公司股票交易价格于 2018 年 12 月 11 日、2018 年 12 月 12 日、2018 年 12 月 13 日连续三个交易日累计下跌偏离值达到-13.73%, 属于股票交易异常波动的情况。
300362.SZ	天翔环境	12月12日	关于股价异常波动的公告	公司股票交易价格于 2018 年 12 月 10 日、12 月 11 日连续两个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%, 属于股票交易异常波动的情况。
600163.SH	中闽能源	12月11日	关于提前归还募集资金的公告	公司 2018 年 12 月 10 日将暂时用于补充流动资金的募集资金 5000 万元全部提前归还至公司募集资金专用账户。
000939.SZ	*ST 凯迪	12月10日	关于新增债务到期未能清偿的公告	公司逾期债务共计 93.84 亿元, 逾期债务占最近一期经审计净资产的比例为 88.25%。

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)
002200.SZ	云投生态	证监会终止		12.14	5930.81	
000539.SZ	粤电力 A	证监会终止		8.75	45714.29	
000601.SZ	韶能股份	证监会终止		10.18	31434.18	
300272.SZ	开能环保	证监会终止		16.26	3300.00	
600323.SH	瀚蓝环境	证监会终止		11.85	7004.22	
002658.SZ	雪迪龙	证监会终止		14.38	6565.01	

000695.SZ	滨海能源	证监会终止		15.28	3895.48	
002630.SZ	华西能源	证监会终止		9.14	32275.71	
300187.SZ	永清环保	证监会中止		10.02	10731.04	
300362.SZ	天翔环境	证监会批准		13.43	12658.23	
603603.SH	博天环境	证监会批准		19.03	1050.97	
000035.SZ	中国天楹	证监会批准		5.89	108721.49	
000967.SZ	盈峰环境	证监会批准		7.64	199607.33	
600008.SH	首创股份	已实施	2018-11-14	3.11	86483.41	26.90
600011.SH	华能国际	已实施	2018-10-15	6.55	49770.99	32.60
600021.SH	上海电力	已实施	2017-12-07	9.91	26991.79	26.75
002340.SZ	格林美	已实施	2018-09-13	5.46	33626.37	18.36
002479.SZ	富春环保	已实施	2018-04-23	8.00	9775.00	7.82
300334.SZ	津膜科技	已实施	2018-01-30	15.41	2327.50	3.59
601991.SH	大唐发电	已实施	2018-03-23	3.47	240172.91	83.34
603686.SH	龙马环卫	已实施	2017-12-07	27.11	2692.10	7.30
600499.SH	科达洁能	已实施	2017-11-30	7.24	16574.14	12.00
300385.SZ	雪浪环境	已实施	2017-12-14	29.60	1013.51	3.00
600681.SH	百川能源	已实施	2017-11-20	13.05	6735.63	8.79
000826.SZ	启迪桑德	已实施	2017-08-18	27.39	16754.44	45.89
600856.SH	中天能源	已实施	2017-08-07	9.90	23232.32	23.00
600333.SH	长春燃气	已实施	2017-07-12	6.62	7941.09	5.26
000925.SZ	众合科技	已实施	2017-07-06	15.95	4275.86	6.82
600475.SH	华光股份	已实施	2017-06-26	13.84	40340.36	55.83
300190.SZ	维尔利	已实施	2017-06-27	15.85	4416.40	7.00
600963.SH	岳阳林纸	已实施	2017-05-17	6.46	35457.40	22.91
600167.SH	联美控股	已实施	2016-06-06	10.13	46914.93	47.52
001896.SZ	豫能控股	已实施	2017-04-27	8.44	22106.85	18.66
000968.SZ	蓝焰控股	已实施	2017-01-25	6.53	26287.02	17.17
600217.SH	中再资环	已实施	2017-04-21	6.63	6974.90	4.62
600578.SH	京能电力	已实施	2017-02-22	3.89	141171.02	54.92
000605.SZ	渤海股份	已实施	2017-02-08	15.75	5690.79	8.96
000767.SZ	漳泽电力	已实施	2017-01-23	3.62	82320.44	29.80
300056.SZ	三维丝	已实施	2016-03-31	12.80	4487.45	5.74
300332.SZ	天壕环境	已实施	2017-01-19	8.24	6361.15	5.24
300425.SZ	环能科技	已实施	2017-01-17	30.25	354.55	1.07
000720.SZ	新能泰山	已实施	2017-11-09	5.70	42619.10	24.29
600509.SH	天富能源	已实施	2017-11-09	6.89	24571.84	16.93
000993.SZ	闽东电力	已实施	2017-11-29	8.24	8495.15	7.00
000301.SZ	东方市场	已实施	2018-09-03	4.53	281081.68	127.33
000027.SZ	深圳能源	已实施	2013-02-08	6.17	168464.44	103.94
000531.SZ	穗恒运 A	已实施	2011-05-27	15.53	7602.02	11.81
000690.SZ	宝新能源	已实施	2016-04-26	6.90	44927.54	31.00
000875.SZ	吉电股份	已实施	2017-01-04	5.60	68570.18	38.40
000899.SZ	赣能股份	已实施	2016-02-03	6.56	32900.00	21.58
000958.SZ	东方能源	已实施	2016-01-15	19.19	6774.36	13.00
000966.SZ	长源电力	已实施	2007-10-22	6.30	18400.00	11.59
600027.SH	华电国际	已实施	2015-09-08	6.77	105568.69	71.47
600098.SH	广州发展	已实施	2012-07-02	6.42	68302.18	43.85
600396.SH	金山股份	已实施	2015-12-24	4.73	60404.24	28.57
600483.SH	福能股份	已实施	2016-01-14	9.20	29347.83	27.00
600726.SH	华电能源	已实施	2009-12-14	2.51	59760.96	15.00
600758.SH	红阳能源	已实施	2015-11-17	6.72	88553.31	59.51
600795.SH	国电电力	已实施	2013-01-08	2.18	183486.24	40.00

000883.SZ	湖北能源	已实施	2016-01-04	5.23	115869.98	60.60
000791.SZ	甘肃电投	已实施	2016-03-10	7.27	24896.83	18.10
002039.SZ	黔源电力	已实施	2011-01-12	17.05	6334.31	10.80
600236.SH	桂冠电力	已实施	2015-12-10	4.46	378291.80	168.72
600674.SH	川投能源	已实施	2012-03-22	12.22	16300.00	19.92
600900.SH	长江电力	已实施	2016-04-13	12.08	350000.00	422.80
600116.SH	三峡水利	已实施	2015-02-04	13.55	6346.86	8.60
600644.SH	乐山电力	已实施	2014-10-13	7.55	21192.05	16.00
600969.SH	郴电国际	已实施	2014-10-14	14.80	5405.41	8.00
000591.SZ	太阳能	已实施	2016-03-11	11.06	72638.34	80.34
000939.SZ	凯迪生态	已实施	2016-12-02	9.30	45750.54	42.55
601016.SH	节能风电	已实施	2015-12-30	10.00	30000.00	30.00
000407.SZ	胜利股份	已实施	2016-04-20	6.13	10603.59	6.50
000593.SZ	大通燃气	已实施	2016-06-08	7.18	7869.08	5.65
000669.SZ	金鸿能源	已实施	2015-01-14	21.10	8246.45	17.40
600617.SH	国新能源	已实施	2015-12-03	13.14	7650.00	10.05
601139.SH	深圳燃气	已实施	2011-12-12	10.90	9030.00	9.84
600283.SH	钱江水利	已实施	2015-03-02	11.01	6766.58	7.45
000544.SZ	中原环保	已实施	2016-09-08	10.70	30202.28	32.32
000685.SZ	中山公用	已实施	2015-12-07	12.02	7348.16	8.83
000598.SZ	兴蓉环境	已实施	2011-04-19	17.20	11475.58	19.74
300055.SZ	万邦达	已实施	2016-05-04	18.23	13000.00	23.70
300262.SZ	巴安水务	已实施	2016-10-10	16.48	7281.55	12.00
300070.SZ	碧水源	已实施	2016-02-03	37.41	3000.00	11.22
300422.SZ	博世科	已实施	2016-11-02	36.20	1519.34	5.50
600388.SH	龙净环保	已实施	2009-05-21	15.50	4090.00	6.34
600526.SH	菲达环保	已实施	2015-04-14	8.54	14051.52	12.00
600292.SH	远达环保	已实施	2014-08-22	18.28	8875.57	16.22
000820.SZ	神雾节能	已实施	2016-10-24	9.29	34941.05	32.46
300090.SZ	盛运环保	已实施	2016-01-21	8.30	26096.39	21.66
300137.SZ	先河环保	已实施	2015-02-17	12.93	1429.23	1.85
002322.SZ	理工环科	已实施	2015-10-12	12.45	9400.13	11.70
300066.SZ	三川智慧	已实施	2015-08-20	7.66	1674.90	1.28
300335.SZ	迪森股份	已实施	2016-01-13	16.30	4601.23	7.50
600864.SH	哈投股份	已实施	2016-07-28	9.53	103191.29	98.34
600481.SH	双良节能	已实施	2008-01-21	14.27	6306.94	9.00
002310.SZ	东方园林	已实施	2016-11-11	8.37	8036.53	6.73
300156.SZ	神雾环保	已实施	2015-07-21	16.22	11528.98	18.70
600982.SH	宁波热电	国资委修改		3.42	33320.86	
002616.SZ	长青集团	股东大会终止		17.71	3500.85	
600310.SH	桂东电力	股东大会修改			16555.50	
600744.SH	华银电力	股东大会修改			35622.49	
002672.SZ	东江环保	股东大会修改			17743.04	
000543.SZ	皖能电力	股东大会修改		4.87	47255.39	
600642.SH	申能股份	股东大会批准			36000.00	
601368.SH	绿城水务	股东大会批准			14716.22	
600635.SH	大众公用	股东大会批准			7000.00	
300152.SZ	科融环境	股东大会批准			10000.00	
300388.SZ	国祯环保	股东大会批准			10979.00	
600719.SH	大连热电	股东大会否决		7.07	17502.49	
002267.SZ	陕天然气	董事会终止			22241.51	
300203.SZ	聚光科技	董事会终止		24.30	3018.52	
000068.SZ	华控赛格	董事会终止			100000.00	

600163.SH	中闽能源	董事会终止	4.91	26000.00
000862.SZ	银星能源	董事会终止	7.08	2332.09
600874.SH	创业环保	董事会终止		28544.57
300145.SZ	中金环境	董事会终止	13.93	7902.01
000600.SZ	建投能源	董事会终止	10.96	38321.16
600780.SH	通宝能源	董事会终止	6.59	141741.45
600863.SH	内蒙华电	董事会终止	2.81	70000.00
600979.SH	广安爱众	董事会终止	7.35	15823.13
600995.SH	文山电力	董事会终止	7.48	5108.15
600168.SH	武汉控股	董事会终止	9.58	28885.08
000920.SZ	南方汇通	董事会终止	14.79	1578.46
002573.SZ	清新环境	董事会终止	20.14	2070.51
300007.SZ	汉威科技	董事会终止		7400.00
002514.SZ	宝馨科技	董事会终止	21.21	4040.93
600461.SH	洪城水业	董事会修改		15791.87
002015.SZ	霞客环保	董事会修改	4.62	95175.75
300266.SZ	兴源环境	董事会批准	22.56	3416.82
300072.SZ	三聚环保	董事会批准		36161.60
600187.SH	国中水务	董事会批准	4.08	4995.09
000692.SZ	惠天热电	董事会批准		33500.00
000722.SZ	湖南发展	董事会否决	8.23	7436.40
600868.SH	梅雁吉祥	董事会否决		10000.00

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。

【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。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 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。

■ 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。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 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	
深圳联系人	周蓉	010-83321367	zhourong@essence.com.cn	
	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	