

公用事业

证券研究报告
2019年06月02日

山西煤层气带动清洁化发展，行业进入快速上行期，推荐蓝焰控股、沃施股份，建议关注中闽能源（2019.5.27--2019.6.2）

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

习总书记审议通过山西能源革命试点意见，山西能源革命正式拉开帷幕

5月29日，习近平总书记在中央全面深化改革委员会第八次会议上审议通过了《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》，山西开展能源革命综合改革试点正式拉开帷幕。早在2017年6月，习近平总书记视察山西时提出“争当全国能源革命排头兵”重要指示；当年9月，国务院印发的《关于支持山西省进一步深化改革促进资源型经济转型发展的意见》，明确提出山西省要打造能源革命排头兵。

完善煤层气矿业权出让退出机制，山西燃气集团成立，激发全产业链活力

2019年3月，山西省政府发布《关于促进天然气(煤层气)协调稳定发展的实施意见》，提出在上游扩大资源有效供给，加大省内煤层气增储上产；稳步推进煤层气勘查开发体制机制改革，**实行勘查区块竞争出让制度和更加严格的退出机制**，妥善解决矿业权重叠范围内资源协调开发问题。在下游稳妥推进价格机制市场化改革，探索建设山西煤层气交易中心，促进形成公允合理的交易价格。推进行业专业化整合重组，有序推进相关企业战略性重组，培育我省燃气行业旗舰龙头企业，通过股权合作、资产置换、无偿划转、交叉持股等方式，进一步优化天然气(煤层气)业务整合。

全面实行煤层气矿业权退出机制后，对长期勘查投入不足的企业，将核减其区块面积，情节严重的，将收回区块。19年2月，山西燃气集团首次披露重组整合方案，将整合现有区块，加大与拥有气源的央企、省内煤炭企业合作，力争3-5年内形成30-50亿方/年的新增产能；目标到2020年，自身煤层气抽采规模达43亿方，与央企合作形成抽采规模100亿方，全省煤矿井下瓦斯抽采规模65-70亿方，产量达到200亿方。最新政策从全产业链激发山西煤层气发展活力，产业有望迎来快速发展。

17年新区块取得实质性进展，蓝焰控股进展超预期；19年出让15块区块

2017年，山西公开招标出让的10个煤层气区块中，已有9个取得实质性进展，其中蓝焰控股的柳林石西、和顺西、武乡南3个区块已成功出气点火，是同批次新区块中进展最快的；**2019年4月，柳林石西、武乡南区块获得试采证，预计今年可稳定供气**。2018年全省地面抽采煤层气56.57亿立方米，占全国90%以上；2019年，山西省将继续完成15个煤层气勘查区块竞争出让，全年煤层气地面抽采量力争提高到66亿立方米。

重点推荐标的：蓝焰控股、沃施股份，建议关注：亚美能源

蓝焰控股：公司控股股东为山西燃气集团，公司系山西省煤层气开采龙头企业。2017年公司获得4个新区块共计610平方公里的煤层气探矿权，其中3个已经成功点火，2个区块已经获得试采证，柳林石西管线对接，具备投运能力，今年有望稳定销气。未来公司有望获得更多优质煤层气区块，气量有望在未来三到五年迎来突破式发展。

沃施股份：收购优质标的中海沃邦，开发石楼西1524平方公里致密气，规划年产能20亿方；18年销气量7亿方，19-20年气量有望达9.1/10.8亿方。

亚美能源：潘庄区块处于稳产期，马必18年获批复后气量有望持续增长。

公用：蓝焰控股、三峡水利、沃施股份、国投电力、华能国际、赣能股份、中闽能源

环保：上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利、长青集团

风险提示：政策执行力度不达预期，项目进度不达预期，交易具有不确定性

作者

于夕曷 分析师
SAC 执业证书编号：S1110518050001
yuximeng@tfzq.com

何文雯 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516120002
hewenwen@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《公用事业-行业研究周报:风电电价政策落地，推荐中闽能源；19年四川丰水期省调外送电价落地，看好国投电力（2019.5.20--2019.5.26）》 2019-05-26
- 《公用事业-行业研究周报:4月用电量增速5.8%；福建陆上风电企业收购优质海电资产，拓宽成长空间，看好中闽能源（2019.5.13--2019.5.19）》 2019-05-19
- 《公用事业-行业研究周报:重庆提出16项措施降用电成本、引导综合能源服务，看好三峡水利（2019.5.6--2019.5.12）》 2019-05-12

内容目录

1. 投资要点.....	3
1.1. 环保公用行业观点	3
1.2. 投资标的组合	3
2. 行业新闻动态.....	6
2.1. 环保行业新闻动态	6
2.2. 公用事业行业新闻动态.....	6
3. 上市公司动态.....	9
4. 大宗交易情况.....	11
5. 风险提示.....	12

图表目录

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

1. 投资要点

1.1. 环保公用行业观点

能源革命排头兵，山西煤层气带动清洁化发展，行业进入快速上行期

习总书记审议通过山西能源革命试点意见，山西能源革命正式拉开帷幕

5月29日，习近平总书记在中央全面深化改革委员会第八次会议上审议通过了《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》，山西开展能源革命综合改革试点正式拉开帷幕。早在2017年6月，习近平总书记视察山西时提出“争当全国能源革命排头兵”重要指示；当年9月，国务院印发的《关于支持山西省进一步深化改革促进资源型经济转型发展的意见》，明确提出山西省要打造能源革命排头兵。

完善煤层气矿业权出让退出机制，山西燃气集团成立，激发全产业链活力

2019年3月，山西省政府发布《关于促进天然气(煤层气)协调稳定发展的实施意见》，提出在上游扩大资源有效供给，加大省内煤层气增储上产；稳步推进煤层气勘查开发体制机制改革，**实行勘查区块竞争出让制度和更加严格的退出机制，妥善解决矿业权重叠范围内资源协调开发问题。**在下游稳妥推进价格机制市场化改革，探索建设山西煤层气交易中心，促进形成公允合理的交易价格。推进行业专业化整合重组，有序推进相关企业战略性重组，培育我省燃气行业旗舰龙头企业，通过股权合作、资产置换、无偿划转、交叉持股等方式，进一步优化天然气(煤层气)业务整合。

全面实行煤层气矿业权退出机制后，对长期勘查投入不足的企业，将核减其区块面积，情节严重的，将收回区块。19年2月，山西燃气集团首次披露重组整合方案，将整合现有区块，加大与拥有气源的央企、省内煤炭企业合作，**力争3-5年内形成30-50亿方/年的新增产能；目标到2020年，自身煤层气抽采规模达43亿方，与央企合作形成抽采规模100亿方，全省煤矿井下瓦斯抽采规模65-70亿方，产量达到200亿方。**最新政策从全产业链激发山西煤层气发展活力，产业有望迎来快速发展。

17年新区块取得实质性进展，蓝焰控股进展超预期；19年出让15块区块

2017年，山西公开招标出让的10个煤层气区块中，已有9个取得实质性进展，其中蓝焰控股的柳林石西、和顺西、武乡南3个区块已成功出气点火，是同批次新区块中进展最快的；**2019年4月，柳林石西、武乡南区块获得试采证，预计今年可稳定供气。**2018年全省地面抽采煤层气56.57亿立方米，占全国90%以上；2019年，山西省将继续完成15个煤层气勘查区块竞争出让，全年煤层气地面抽采量力争提高到66亿立方米。

重点推荐标的：蓝焰控股、沃施股份，建议关注：亚美能源

蓝焰控股：公司控股股东为山西燃气集团，公司系山西省煤层气开采龙头企业。2017年公司获得4个新区块共计610平方公里的煤层气探矿权，其中3个已经成功点火，2个区块已经获得试采证，柳林石西管线对接，具备投运能力，今年有望稳定供气。未来公司有望获得更多优质煤层气区块，气量有望在未来三到五年迎来突破式发展。

沃施股份：收购优质标的中海沃邦，开发石楼西1524平方公里致密气，规划年产能20亿方；18年销气量7亿方，19-20年气量有望达9.1/10.8亿方。

亚美能源：潘庄区块处于稳产期，马必18年获批复后气量有望持续增长。

1.2. 投资标的组合

公用：蓝焰控股、三峡水利、沃施股份、国投电力、华能国际、赣能股份、中闽能源

环保：上海洗霸、瀚蓝环境、国祯环保、维尔利、长青集团

表 1：重点推荐公司盈利预测与估值表

股票	股票	收盘价(元)	市值(亿元)	EPS(元)		P/E	
代码	名称	2019-05-31	2019-05-31	2018	2019E	2018	2019E
000968.SZ	蓝焰控股	12.76	123.45	0.76	0.86	16.79	14.84
600116.SH	三峡水利	8.12	80.63	0.29	0.31	28	26.19
300483.SZ	沃施股份	36.93	37.66	0.08	0.19	461.63	194.37

600886.SH	国投电力	7.87	534.06	0.90	1.16	8.74	6.78
600011.SH	华能国际	6.50	714.85	0.37	0.43	17.57	15.12
000899.SZ	赣能股份	5.22	50.93	0.35	0.38	14.91	13.74
600163.SH	中闽能源	4.59	45.88	0.17	0.30	27	15.3
600323.SH	瀚蓝环境	15.80	121.07	1.23	1.46	13.83	13.34
300388.SZ	国祯环保	9.24	50.89	0.66	0.86	18.12	15.77
002616.SZ	长青集团	7.13	52.90	0.45	0.74	31.71	16.82
603200.SH	上海洗霸	25.22	25.55	0.45	0.74	31.91	16.82
300190.SZ	维尔利	5.78	45.30	0.51	0.65	19.50	13.1

资料来源: wind、天风证券研究所

上周上证综指上涨 1.60%，深证综指上涨 2.39%，沪深 300 指数上涨 1.00%，中小板综指上涨 2.34%，环保指数上涨 1.86%，公用事业指数上涨 3.05%，其中的电力指数上涨 3.20%，燃气指数上涨 6.80%。

上周环保板块涨幅前五的股票分别为久吾高科、雪浪环境、巴安水务、绿色动力和*ST 科林；

跌幅前五的股票分别为神雾环保、*ST 节能、盛运环保、亿利洁能和长青集团。

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为国新能源、蓝焰控股、大众公用、华通热力、东方环宇；

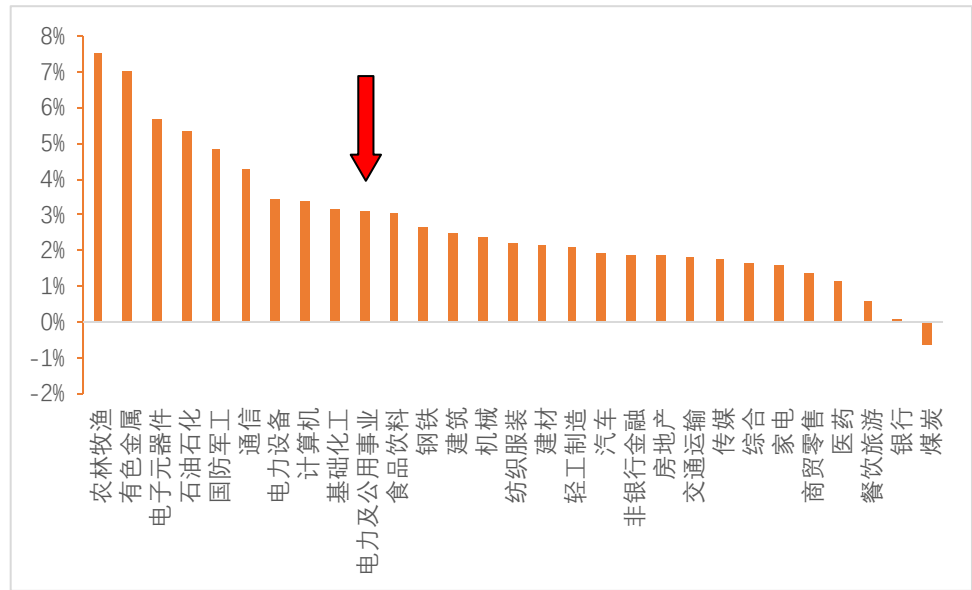
跌幅前五的股票分别为新天然气、贵州燃气、联美控股、豫能控股、新能泰山。

图 1：上周行业表现



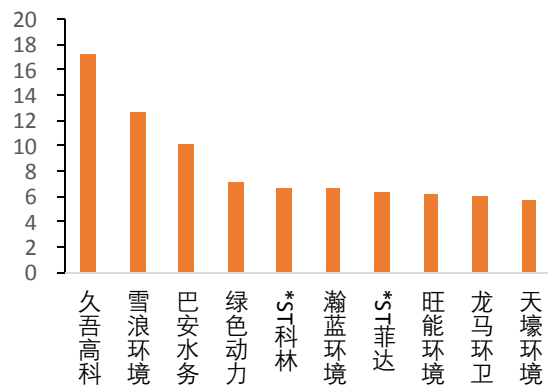
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 2：各行业一周涨跌幅



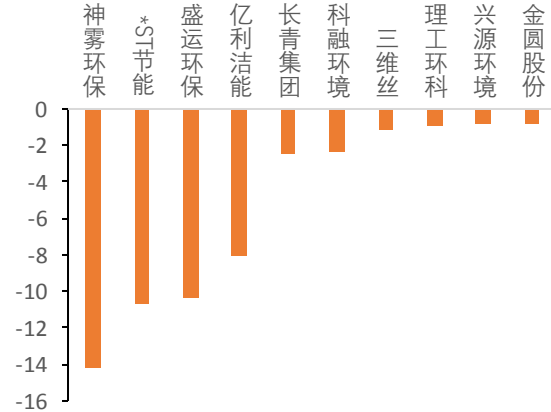
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 3: 环保板块上周涨幅前十 (%)



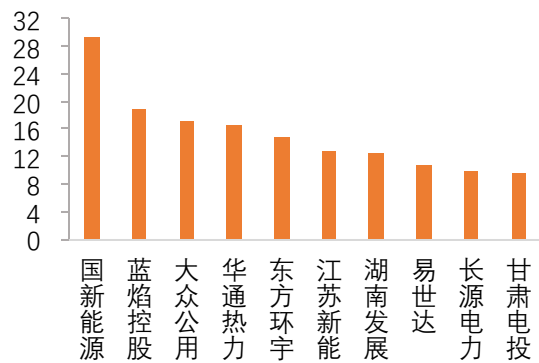
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 4: 环保板块上周跌幅前十 (%)



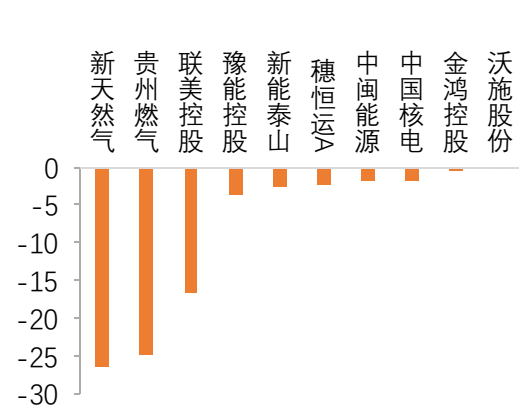
资料来源: wind, 天风证券研究所

图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%)



资料来源: wind, 天风证券研究所

图 6: 公用事业板块上周跌幅前十 (%)



资料来源: wind 天风证券研究所

2. 行业新闻动态

2.1. 环保行业新闻动态

1、上海市生态环境局、市交通委关于印发《上海市废铅蓄电池区域收集转运试点工作方案》

上海市生态环境局、市交通局近日印发《上海市废铅蓄电池区域收集转运试点工作方案》，根据方案，到 2020 年，本市铅蓄电池集中收集和跨区域转运制度体系初步建立，有效防控废铅蓄电池环境风险；试点单位的废铅蓄电池规范回收率（即废铅蓄电池收集量与铅蓄电池的更新销售量的比值）达到 40%以上。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190527/982714.shtml>

2、河北：关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施

近日，河北印发《关于促进焦化行业结构调整高质量发展的若干政策措施》的通知。通知要求，对现有建成企业 2019 年 10 月 1 日前未完成国标特别排放限值改造的，以及 2020 年 10 月 1 日前未完成地方超低排放标准改造的企业，由当地市政府依法整治，对经整治后仍不达标企业依法关停。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190528/982823.shtml>

3、上海市水务局关于下达 2019 年市政府实事项目（农村生活污水治理）目标任务的通知

近日，上海市水务局下达 2019 年市政府实事项目（农村生活污水治理）目标任务。为加快推进今年农村生活污水治理项目实施，经研究，制定了《2019 年市政府实事项目（农村生活污水治理）目标任务分解表》。要求各区按照目标考核要求，加大组织协调力度，倒排时间节点，落实推进措施，加强监督检查，确保按时保质完成年度目标任务。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190531/983738.shtml>

4、环境部：关于进一步规范适用环境行政处罚自由裁量权的指导意见

近日，生态环境部发布了关于进一步规范适用环境行政处罚自由裁量权的指导意见，意见包含了适用行政处罚自由裁量权的原则和制度、制定裁量规则和基准的总体要求、制定裁量规则和基准的程序、裁量规则和基准的适用、裁量权运行的监督和考评。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190530/983524.shtml>

5、城镇污水处理厂污泥好氧发酵技术规程正式实施

近日，由市排水公司参与编制的中国工程建设协会标准《城镇污水处理厂污泥好氧发酵技术规程》正式印发实施，此规程由上海市政工程设计研究院主编，北京中科博联环境工程公司、郑州市污水净化有限公司、唐山城市排水有限公司三家单位参编。在广泛调查研究，认真总结实践经验，参考有关国际标准和国外先进标准的基础上，制定颁布。规程划分为“总则、术语和符号、设计、施工与验收、运行管理”5 章 16 节，适用于城镇污水处理厂污泥好氧发酵工程的设计、施工、验收及运行管理，为规范城镇污水处理厂污泥好氧发酵工程的建设和管理，提高工程质量提供了指导。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190531/983586.shtml>

2.2. 公用事业行业新闻动态

1、中国沿海电煤采购价格指数（CECI 沿海指数）2019.05.23-2019.05.30

5500 大卡动力煤综合价为 592 元/吨，环比下降 1 元/吨，涨幅-0.2%。5500 大卡动力煤成交价为 610 元/吨，环比下降 9 元/吨，涨幅-1.5%；离岸价 593 元/吨，环比上涨 0 元/吨，环比涨幅 0%。5000 大卡动力煤成交价 513 元/吨，环比下降 11 元/吨，涨幅-2.1%；离岸价 523 元/吨，环比下降 0 元/吨，涨幅 0%

<https://dwz.cn/FjnwF4gq>

2、习近平主持召开中央全面深化改革委员会，通过《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》

会议强调，推动能源生产和消费革命是保障能源安全、促进人与自然和谐共生的治本之策。山西要通过综合改革试点，努力在提高能源供给体系质量效益、构建清洁低碳用能模式、推进能源科技创新、深化能源体制改革、扩大能源对外合作等方面取得突破，争当全国能源革命排头兵

<https://dwz.cn/VLLzdESB>

3、国家发改委、能源局印发《输配电定价成本监审办法》

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

<https://dwz.cn/supr1nLA>

4、世界首台 750 千伏串抗在宁夏电网并网

随着宁夏银川东变 7560 开关合闸运行，历时 72 小时的川州 I 线串联电抗器工程调试工作圆满结束，这标志着世界首台 750 千伏电压等级的串抗工程正式加入宁夏电网运行

<https://dwz.cn/uFLqcYxe>

5、国内首个核能供热项目正式落地，进入全面实施阶段

海阳市政府与山东核电举行关于共同推进海阳核电厂核能清洁供热项目签约仪式，国内首个核能清洁供热项目正式落地，进入全面实施阶段。预计今年冬天，海阳就将用上稳定、清洁的核能供暖

<https://dwz.cn/boq3TSg3>

6、国内首个融合变电站、储能电站的高效能数据中心开工

上海电力设计院有限公司设计的上海张江科学城多站融合试点示范工程正式开工，标志着上海泛在电力物联网建设已经全面进入实施阶段

<https://dwz.cn/0B35gypq>

7、能源局发布《2019 年风电项目建设工作方案》

国家能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，方案对风电项目竞争配置、风电消纳，分散式风电、海上风电项目建设做出了具体的要求

<https://dwz.cn/QUvy1Fgt>

8、世界首台长短叶片白鹤滩百万千瓦机组精品转轮通过验收

世界单机容量最大百万千瓦水电机组首台长短叶片转轮，于 29 日在位于云南与四川交界的白鹤滩工地哈电电机转轮加工厂制造成功，并顺利通过项目业主中国长江三峡集团有限公司验收

<https://dwz.cn/KLhQz7jZ>

9、辽宁省降电价：一般工商业及其他电力用户输配电价降低 0.0220 元/千瓦时

自 2019 年 4 月 1 日起，降低辽宁省一般工商业及其他用电价格，其中目录销售电价降低标准为 0.0220 元/千瓦时，参与电力市场化交易的一般工商业及其他电力用户输配电价降低标准为 0.0220 元/千瓦时

<https://dwz.cn/PegSGYpV>

10、河南第二次降电价：一般工商业电价平均降低 4.21 分/千瓦时

河南省发改委发布了关于 2019 年第二次降低工商业及其他用户单一制电价的通知，通知指出：工商业及其他用户单一制电价平均降低 4.21 分/千瓦时，其他用电类别销售电价不做调整

<https://dwz.cn/Jx19AvA2>

11、湖北第二次降电价：降低一般工商业电价、输配电价 0.067 元/千瓦时

自 2019 年 7 月 1 日起，降低湖北省一般工商业及其他用电销售电价、输配电价 0.067 元/千瓦时，并同步将降价后的一般工商业及其他用电类别和大工业用电类别合并为工商业及其他用电类别，执行单一制电价及两部制电价

<https://dwz.cn/thFajVEG>

12、广西降电价：工商业及其他用电销售电价、输配电价平均降 2.82 分/千瓦时

广西发改委日前发布了《关于电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价的通知》，工商业及其他用电（单一制）销售电价、输配电价平均降低每千瓦时 2.82 分。电价调整自 2019 年 4 月 1 日起执行

<https://dwz.cn/FqEEdPsQ>

13、江苏第二次降电价：一般工商业及其它用电类别电价降 4.15 分/度

江苏省发改委日前发布了《关于降低一般工商业电价有关事项的通知》，自 2019 年 7 月 1 日起，江苏省一般工商业及其它用电类别电价每千瓦时平均降低 4.15 分。涉及一般工商业及其它用电类别的输配电价同步降低

<https://dwz.cn/TOzBA94L>

14、天津第二次降电价：一般工商业及其他用电销售电价平均降 5.09 分/千瓦时

自 2019 年 7 月 1 日起，我市一般工商业及其他用电销售电价每千瓦时平均降低 5.09 分，2017-2019 年监管期天津电网一般工商业及其他用电输配电价每千瓦时平均降低 2.85 分

<https://dwz.cn/qldDxEb4>

15、江西第二次降电价：一般工商业及其它用电类别各电压等级输配电价下调 4.77 分/千瓦时

江西省发改委日前发布了《关于降低一般工商业电价有关事项的通知》，通知中称，江西电网“一般工商业及其它用电”类别各电压等级销售电价每千瓦时下调 4.93 分；江西电网“一般工商业及其它用电”类别各电压等级输配电价每千瓦时下调 4.77 分

<https://dwz.cn/ZzCgy1MH>

16、吉林降电价：一般工商业电价及目录电价、销售电价每千瓦时降低 1.62 分钱

吉林省发改委发布了《关于降低我省一般工商业电价有关事项的通知》，通知明确：自 2019 年 4 月 1 日起，降低吉林省一般工商业及其他的目录电价和一般工商业及其他的输配电价每千瓦时 1.62 分钱，趸售电价相应调整

<https://dwz.cn/juBvll56>

17、甘肃第二次降电价：一般工商业电价最高降低 7.91 分钱/千瓦时

甘肃省发改委发布了《关于降低一般工商业电价有关事项的通知》，通知指出：自 2019 年 7 月 1 日起，省内一般工商业用电（除汶川地震重灾八县区非普工业用电）价格在现行标准基础上每千瓦时统一降低 5.09 分钱；汶川地震重灾八县区非居民照明商业类别用电每千瓦时降低 7.91 分钱，非普工业用电每千瓦时降低 2.09 分钱，降价后统一并价为一般工商业电价类别

<https://dwz.cn/4HglbtqK>

18、内蒙古第二次降电价：一般工商业目录电价和输配电价，蒙电西网降 4.24 分，蒙东电网降 3.0 分

内蒙古发改委日前发布了《关于电网企业增值税税率调整相应降低我区一般工商业电价的通知》，通知中称，自 2019 年 4 月 1 日起，内蒙古西部电网一般工商业目录电价和输配电价每千瓦时平均降低 4.24 分；内蒙古东部电网一般工商业目录电价和输配电价每千瓦时平均降低 3.0 分

<https://dwz.cn/gdbDcxBB>

19、重庆第二次降电价：一般工商业电价和输配电价每千瓦时降低 3.83 分

自 2019 年 7 月 1 日起,降低我市“工商业及其他”类别中单一制用电(一般工商业)各电压等级销售电价和输配电价每千瓦时降低 3.83 分,因增值税税率调整相应下调水电企业上网电价。下调重庆市境内原增值税税率 16%的水电机组上网电价每千瓦时 0.84 分

<https://dwz.cn/BoD08wGq>

20、贵州第二次降电价：一般工商业电价平均降低每千瓦时 4.17 分钱

贵州省工商业及其他用电类别单一制目录销售电价平均降低每千瓦时 4.17 分钱。其中不满 1 千伏每千瓦时降低 4.2 分、10 千伏每千瓦时降低 4.11 分、20 千伏每千瓦时降低 4.07 分、35 千伏每千瓦时降低 4.02 分。相应降低贵州电网工商业及其他用电类别单一制输配电价

<https://dwz.cn/CvJ255fC>

21、河北第二次降电价：南、北电网单一制工商业及其它销售电价每千瓦时分别降低 2.61 分、2.99 分

《通知》指出：自 2019 年 7 月 1 日起,将南、北电网单一制工商业及其它销售电价每千瓦时分别降低 2.61 分、2.99 分,输配电价同步降低;国家重大水利工程建设基金征收标准每千瓦时降低至 0.196875 分

<https://dwz.cn/86gKodPg>

22、安徽降电价：一般工商业及输配电价每千瓦时均降低 5.03 分

安徽省发改委近日发布关于降低工商业及其他用电单一制电价的通知,自 2019 年 7 月 1 日起,我省工商业及其他用电单一制目录电价及输配电价每千瓦时均降低 5.03 分,峰谷分时电价相应调整

<https://dwz.cn/VYu1WmCn>

23、上海第二次降电价：一般工商业电价每千瓦时平均降低 5.8 分钱

上海市发改委发布了关于第二批降低本市一般工商业电价有关事项的通知,“一般工商业及其他”电价每千瓦时平均降低 5.8 分钱(含税),下水道动力用电价格保持不变

<https://dwz.cn/TxJEb9Hn>

24、北京第二次降电价：一般工商业电价每千瓦时将再降低 2.63 分

自 2019 年 7 月 1 日起,将进一步降低全市一般工商业用户电度电价(除低谷时段外) 2.63 分/千瓦时,同步降低一般工商业及其他用户输配电价 2.02 分/千瓦时

<https://dwz.cn/3nbwfeWS>

3.上市公司动态

表 2：环保上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
亿利洁能	600277.SH	人事变动	根据亿利洁能股份有限公司(以下简称“公司”)战略转型安排,公司董事会成员分工职责有所调整,徐卫晖先生将不再担任公司董事长职务,不再担任公司法定代表人,继续担任公司董事、公司总经理及董事会下设专门委员会的相关职务。公司董事会选举王文彪先生为公司第七届董事会董事长。
京蓝科技	000711.SZ	权益变动	为满足经营发展需要,京蓝科技股份有限公司(以下简称“公司”)下属公司赤峰沐原节水科技有限公司(以下简称“沐原节水”)拟将所持有的赤峰沐原置业有限公司(以下简称“沐原置业”、“目标公司”)100%股权转让给赤峰诚基置业有限公司(以下简称“赤峰诚基”),转让价款为人民币 1,180 万元。转让完成后沐原置业将不再纳入公司合并报表范围。
漳州发展	000753.SZ	权益变动	公司全资子公司福建漳发建设有限公司(以下简称“漳发建设”)与控股股

东福建漳龙集团有限公司（以下简称“福建漳龙”）签订《股权转让协议》，漳发建设以评估后的价值人民币 3,648 万元收购福建漳龙持有的漳州市水利电力工程有限公司（以下简称“水利电力”）100%股权。

启迪桑德	000826.SZ	人事变动	<p>启迪桑德环境资源股份有限公司（以下简称“启迪桑德”或“公司”）董事会于前期收到公司董事文一波先生、张仲华先生、马晓鹏先生、马勒思先生递交的书面辞职报告。2019 年 4 月 20 日，公司召开第九届董事会第十五次会议审议通过《关于推选李星文先生、曹帅先生、张传刚先生、代晓冀先生为公司第九届董事会董事候选人的议案》。2019 年 5 月 28 日，公司召开 2018 年年度股东大会审议通过上述议案，同意选举李星文先生、曹帅先生、张传刚先生、代晓冀先生为公司第九届董事会董事。</p>
中材节能	603126.SH	项目中标	<p>近日，中材节能股份有限公司（以下简称“公司”）收到 D.G.KHAN CEMENT COMPANY LIMITED 水泥有限公司（以下简称“D.G.KHAN”）发来的《中标通知书》，在 D.G.KHAN 组织的水泥窑余热发电工程和自备电站总承包项目招标中，确定公司为中标单位。中标项目合同金额为 3250 万美元，该中标项目如能顺利签订、实施，预计将会对公司未来经营业绩产生积极影响。</p>
维尔利	300190.SZ	项目中标	<p>公司本次中标的项目为新浦东新区海滨资源再利用中心项目污水处理系统工艺设备采购及伴随服务招标项目，根据招标文件，该项目的污水处理站总规模：1900 m³/d，根据本项目废水产生位点及其理化特性，分两大类收集废水并处理，分别为渗沥液处理站--处理能力为 1500m³/d；脱硫废水处理站--处理能力为 400m³/d。根据中标候选人公示，该项目投标报价为 8518.00 万元。</p>
博世科	300422.SZ	项目中标	<p>广西博世科环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）参与了“广西梧州苍海国家湿地公园生态建设项目”施工公开招标。公司于 2019 年 5 月 23 日披露了《关于成为广西梧州苍海国家湿地公园生态建设项目施工建设第一候选人的提示性公告》。近日，公司正式收到该项目建设施工部分的中标通知书，中标金额为 187,904,966.00 元。</p>
国祯环保	300388.SZ	项目中标	<p>安徽国祯环保节能科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2019 年 5 月 30 日收到采购人芜湖市住房和城乡建设局和芜湖市城市管理局以及采购代理机构江苏睿致诚工程咨询有限公司联合发来的中标通知书。中标通知书确认本公司与长江生态环保集团有限公司（牵头方）、上海市工程设计研究总院（集团）有限公司、中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司、中铁四局集团有限公司、中铁十四局集团有限公司、中国化学工程第十四建设有限公司组成的联合体为芜湖市城区污水系统提质增效（一期）PPP 项目的中标单位。中标（成交）价格：政府付费净现值为 905,759.83 万元。</p>
*ST 云投	002200.SZ	项目中标	<p>近日，公司收到招标代理机构云南惟诚工程招标代理有限公司邮寄送达的《中标通知书》，公司于 2019 年 5 月 8 日递交的玉溪职教园区（玉溪卫生学校迁建项目教学二区）项目 3#实训楼、护理实训楼（含实训室实验室等）装修工程（以下简称“本项目”）的施工投标文件已被云南云投职教扶贫开发玉溪卫校有限公司（以下简称“招标人”）接受，经招标人确认，公司为该项目的中标人。中标价为 28,973,082.55 元。</p>
天壕环境	300332.SZ	权益变动	<p>2019 年 5 月 31 日，公司收到西藏瑞嘉出具的《股份减持计划实施进展的告知函》及《简式权益变动报告书》。截止 2019 年 5 月 31 日，西藏瑞嘉减持计划减持期间已过半，2019 年 5 月 24 日-5 月 30 日，累计减持 414.17 万股，减持比例 0.47%。减持后，西藏瑞嘉持股降至约 4401.00 万股，占公司资料来源：天风证券研究所总股本比例的 4.999998%。</p>

资料来源：wind、天风证券研究所

表 3：公用事业上市公司公告

股票名称	股票代码	公告分类	具体内容
甘肃电投	000791	公司公告	公司拟引进建信金融资产投资有限公司对公司控股子公司甘肃电投九甸峡水电开发有限责任公司进行增资，增资金额 6 亿元，用于偿还九甸峡公司银行贷款等金融债务，实施债转股（2019/5/27）
中天能源	600856	公司公告	中天能源在多家银行业金融机构的贷款均面临到期无力付息的客观情况下，为化解公司债务、维护企业稳定，经与铜陵国厚友好协商，签订《债务危机化解协议》（2019/5/27）
百川能源	600681	股本变动	公司股东王东江先生为公司实际控制人王东海先生的一致行动人，王东江先生质押的 22,400,000 股股份将于 5 月 24 日解质（2019/5/28）
新能泰山	000720	公司公告	公司因变更经营范围事宜于近日完成工商变更登记手续，并取得山东省市场监督管理局换发的新《营业执照》（2019/5/28）
大通燃气	000593	公司公告	公司控股股东北京顶信瑞通科技发展有限公司自愿向公司提供不超过人民币 1 亿元的无息借款，用于公司日常运营及业务发展（2019/5/29）
明星电力	600101	股本变动	公司以总股本 3.24 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），共计派发现金红利 1621 万元。同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增股本 97.25 万股，转增后公司总股本将增加至 4.21 亿股（2019/5/29）
桂冠电力	600236	对外投资	公司拟以 6.6985 万元为对价收购公司控股子公司广西三聚电力投资有限公司持有的昭平广能电力有限公司 0.0213% 参股权。收购完成后，公司持有昭平广能 100% 股权（2019/5/29）
华能水电	600025	公司公告	公司收到华电云南发电有限公司支付的股权转让尾款人民币 24.47 亿元，及利息人民币 0.48 亿元。至此，华电云南发电有限公司已全部付清金中公司股权转让款及利息（2019/5/30）
韶能股份	000601	对外投资	全资子公司韶能集团新丰旭能生物质发电有限公司投资建设的新丰生物质能扩建工程项目，现投入商业运行，将对公司 2019 年及今后的经营业绩产生积极影响（2019/5/30）
中闽能源	600163	对外投资	公司成立全资子公司——中闽（富锦）生物质热电有限公司，注册资本为人民币 6000 万元（2019/5/31）
沃施股份	300483	公司公告	公司控股子公司北京中海沃邦能源投资有限公司收到国网山西省电力公司临汾供电公司支付的第一期补偿款，合计人民币 12,601,386 元（2019/5/31）
皖能电力	000543	对外投资	公司向交易对方安徽省能源集团有限公司发行股份购买其持有的神皖能源有限责任公司 24% 股权，以现金收购皖能集团持有的神皖能源 25% 股权，现在完成资产过户（2019/5/31）
申能股份	600642	公司公告	公司控股的上海石油天然气有限公司在东海平湖油气田团结构造团三断块已实施的 PH12 井钻探或油气发现（2019/5/31）

资料来源：wind、天风证券研究所

4. 大宗交易情况

表 4：上周环保公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量	成交价格	成交金额	买入席位	卖出席位
鹏鹞环保	300664	200 万股	9.46 元	1892 万元	西南证券股份有限公司西安高新路证券营业部	申万宏源西部证券有限公司宜兴人民中路证券营业部

资料来源：wind、天风证券研究所

表 5：上周公用事业公司大宗交易情况

公司简称	公司代码	成交数量	成交价格	成交金额	买入席位	卖出席位
东方盛虹	000301	42.43 万股	4.73 元	200.69 万	平安证券股份有限公司芜 湖江北证券营业部	平安证券股份有限公司 陕西分公司
新疆火炬	603080	20 万股	16.66 元	333.2 万元	东北证券股份有限公司长 春同志街第三证券营业部	中信建投证券有限公司 北京南大红门路证券营 业部

资料来源：wind、天风证券研究所

5.风险提示

政策执行力度不达预期，项目进度不达预期，交易具有不确定性

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com