

公用事业

证券研究报告

2019年01月06日

央行降准释放资金，沃施股份定增收购控股权完成过户 (2018.12.31--2019.1.6)

(1) 2019年1月4日，中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，其中，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时，2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。这样安排能够基本对冲春节前由于现金投放造成的流动性波动，有利于金融机构继续加大对小微企业、民营企业支持力度。

央行有关负责人表示，此次降准将释放资金约1.5万亿元，加上即将开展的定向中期借贷便利操作和普惠金融定向降准动态考核所释放的资金，再考虑今年一季度到期的中期借贷便利不再续做的因素后，净释放长期资金约8000亿元。可以有效增加小微企业、民营企业等实体经济贷款资金来源。置换中期借贷便利每年还可直接降低相关银行付息成本约200亿元，通过银行传导有利于实体经济降成本。

降准目的在于：1、疏通货币传导机制，解决民营企业、小微企业融资难、融资贵问题。降准的本质是宽货币，宽货币的目的是为了宽信用，宽信用除了提升间接融资之外，更需要发展的是直接融资，也就是更大发挥资本市场的投融资功能。2、为了达到降低企业融资成本的目的，降准释放增量流动性较其他类负债来源成本较低，有助于银行和其他存款性公司稳定息差，鼓励银行加大对小微/民企的信贷投放。

推荐关注江苏国信，建议关注中山公用。江苏国信具有优质的信托业务，持有江苏省国际信托有限责任公司81.49%的股权。中山公用持有广发证券股份有限公司9.01%的股权，是其第四大股东，并拥有数家其他的股权投资、融资担保、金融服务的子公司。

(2) **1月金股：沃施股份。**收购方案过会，定增后将以51%股权控股中海沃邦，未来将继续现金收购至持股67%，公司拟通过并购快速进入天然气领域。石楼西区块非常规气进入商业开采期，永和18-45井区规划年产能12亿方，业绩增长可期。2009年中海沃邦与中油煤签订30年产品分成合同开发石楼西区块，该区块面积1,524平方公里，目前探明地质储量1,276亿方、技术可采储量610亿方、经济可采储量443亿方。永和18井区17年5月进入商业生产阶段，产能5亿方/年；永和45井紧邻永和18井，目前已经申请与永和18井联合开发，合并后规划产能12亿方/年。受益于永和18号井投入商业开采，中海沃邦17年产气量、销气量分别为6.36亿方、6.3亿方，分别同比增加128%、125%；18年上半年产气量为3.63亿方，公司预计18年全年产气量7.74亿方，将同比增加22%。未来随着永和18-45井区规划年产能12亿方的方案批复，中海沃邦产气量有望继续明显提高。

(3) 2018年，中央经济会议提出，更多运用市场化、法治化手段，在“巩固、增强、提升、畅通”八个字上下功夫。回顾电力市场化改革3年以来的进展，以及2018年电力体制改革的一系列政策，我们发现电力体制改革向市场化、竞争性逐步迈进，我们认为2019年电力市场将向市场化、竞争性进一步迈进，市场化将有利于电力龙头企业发展。**推荐标的：华能国际、国投电力、三峡水利、粤电力A、华电国际、长江电力。**

公用：沃施股份、蓝焰控股、江苏国信、三峡水利

环保：瀚蓝环境、国祯环保、中国天楹、上海洗霸、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

投资评级

行业评级

中性(维持评级)

上次评级

中性

作者

于夕朦

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

1 《公用事业-行业研究周报:部分 PPP 项目仍可能是隐性债务，1 月金股沃施股份 (2018.12.24--2018.12.30)》 2019-01-01

2 《公用事业-行业研究周报:中央经济工作会议解读:2019 年上网电价下调风险较小，减税降费有望修复火电业绩，电力市场有望进一步市场化 (20181217-20181223)》 2018-12-23

3 《公用事业-行业研究周报:三部门印发《渤海综合治理攻坚战行动计划》，雄安环保大单即将落地 (20181210-20181216)》 2018-12-16

内容目录

| | |
|------------------|----|
| 投资要点 | 3 |
| 环保公用行业观点 | 3 |
| 投资标的组合 | 6 |
| 行业新闻动态 | 7 |
| 环保行业新闻动态 | 7 |
| 公用事业行业新闻动态 | 8 |
| 上市公司动态 | 11 |
| 大宗交易情况 | 16 |
| 风险提示 | 16 |

图表目录

| | |
|-----------------------------|----|
| 图 1: 上周行业表现 | 6 |
| 图 2: 各行业一周涨跌幅 | 6 |
| 图 3: 环保板块上周涨幅前十 (%) | 7 |
| 图 4: 环保板块上周跌幅前十 (%) | 7 |
| 图 5: 公用事业板块上周涨幅前十 (%) | 7 |
| 图 6: 公用事业板块上周跌幅前十 (%) | 7 |
| 表 1: 重点推荐公司盈利预测与估值表 | 5 |
| 表 2: 环保上市公司公告 | 11 |
| 表 3: 公用事业上市公司公告 | 12 |
| 表 4: 上周环保公司大宗交易情况 | 16 |
| 表 5: 上周公用事业公司大宗交易情况 | 16 |

投资要点

环保公用行业观点

(1) 2019年1月4日,中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率1个百分点,其中,2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时,2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。这样安排能够基本对冲春节前由于现金投放造成的流动性波动,有利于金融机构继续加大对小微企业、民营企业支持力度。

央行有关负责人表示,此次降准将释放资金约1.5万亿元,加上即将开展的定向中期借贷便利操作和普惠金融定向降准动态考核所释放的资金,再考虑今年一季度到期的中期借贷便利不再续做的因素后,净释放长期资金约8000亿元。可以有效增加小微企业、民营企业等实体经济贷款资金来源。置换中期借贷便利每年还可直接降低相关银行付息成本约200亿元,通过银行传导有利于实体经济降成本。

降准目的在于:1、疏通货币传导机制,解决民营企业、小微企业融资难、融资贵问题。降准的本质是宽货币,宽货币的目的是为了宽信用,宽信用除了提升间接融资之外,更需要发展的是直接融资,也就是更大地发挥资本市场的投融资功能。2、为了达到降低企业融资成本的目的,降准释放增量流动性较其他类负债来源成本较低,有助于银行和其他存款性公司稳定息差,鼓励银行加大对小微/民企的信贷投放。

详见:2019年1月5日,《策略&行业:如何看待首次全面降准》

建议关注江苏国信(与非银行金融联合关注)和中山公用。江苏国信具有优质的信托业务,持有江苏省国际信托有限责任公司81.49%的股权,其信托公司2017年全年净利润16.18亿元、2018半年净利润9.28亿元。中山公用持有广发证券股份有限公司9.01%的股权,是其第四大股东,并拥有数家其他的股权投资、融资担保、金融服务的子公司。

(2) 1月金股:沃施股份

收购方案过会,定增后将以51%股权控股中海沃邦,未来将继续现金收购至持股67%公司拟通过并购快速进入天然气领域。公司并购方案分为两步:①通过控股51%的子公司沃晋能源支付现金购买中海沃邦27.20%股权;②发行股份购买中海沃邦23.20%的股权。支付现金部分已经于2018年2月完成。

近日,公司发行股份并募集配套资金购买中海沃邦23.2%股权的方案获证监会有条件批复。本次交易完成后,公司将持有中海沃邦50.5%的股权,成为其控股股东,成功进军非常规天然气上游开采行业,成为双主业公司。

为进一步加强中海沃邦的管控能力,目前公司已与山西汇景、山西瑞隆和博睿天晟达成意向,标的公司18年业绩完成后,将继续收购中海沃邦16.50%股权,对其实现67%绝对控股。

石楼西区块非常规气进入商业开采期,永和18-45井区规划年产能12亿方,业绩增长可期。2009年中海沃邦与中油煤签订30年产品分成合同开发石楼西区块,该区块面积1,524平方公里,目前探明地质储量1,276亿方、技术可采储量610亿方、经济可采储量443亿方。永和18井区17年5月进入商业生产阶段,产能5亿方/年;永和45井紧邻永和18井,目前已经申请与永和18井联合开发,合并后规划产能12亿方/年。受益于永和18号井投入商业开采,中海沃邦17年产气量、销气量分别为6.36亿方、6.3亿方,分别同比增加128%、125%;18年上半年产气量为3.63亿方,公司预计18年全年产气量7.74亿方,将同比增加22%。未来随着永和18-45井区规划年产能12亿方的方案批复,中海沃邦产气量有望继续明显提高。

风险提示:拟购买资产估值风险,交易被暂停/取消风险,标的资产产气不达预期

(3) 2018 年，中央经济会议提出，更多运用市场化、法治化手段，在“巩固、增强、提升、畅通”八个字上下功夫。回顾电力市场化改革 3 年以来的进展，以及 2018 年电力体制改革的一系列政策，我们发现电力体制改革向市场化、竞争性逐步迈进，我们认为 2019 年电力市场将向市场化、竞争性进一步迈进，市场化将有利于电力龙头企业发展。推荐标的：华能国际、国投电力、三峡水利、粤电力 A、华电国际、长江电力。

2018 年 7 月 2 日，国家发改委召开专题新闻发布会，介绍了其近日出台的《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》，提出：①完善差别化电价政策，②完善峰谷电价形成机制，③完善部分环保行业用电支持政策。我们认为：完善差别化电价政策和峰谷电价形成机制将在三个层面利好火电行业业绩逐步改善：①大用户直供电价差可能收窄，②峰谷电价机制有助于降低火电调峰成本，③峰谷电价机制有利于火电企业通过电力市场有偿辅助服务获得收益。

报告详见：2018 年 7 月 3 日，《[电力：差别化电价政策和峰谷电价机制利好火电业绩](#)》

2018 年 7 月 18 日，国家发改委、国家能源局发布《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》，主要提出了九点内容：扩大市场化的交易规模；让更多类型发电企业进入市场；符合条件的用户都允许进入；培育售电市场主体；完善市场的注册、公示等流程制度；规范市场的交易行为；完善市场交易电量的价格形成机制；加强事中事后监管；加快推进电力市场主体信用建设。《通知》同时提出了全面放开煤炭、钢铁、有色、建材四行业用户发用电计划的实施方案，坚持“应放尽放”，取消电力用户参与市场的电压等级和电量规模限制；要坚持完善机制，引导交易双方建立“基准电价+浮动机制”的市场化价格形成机制，共担市场风险；要坚持清洁发展，上述四行业用户要公平承担清洁能源配额消纳责任。我们认为：市场交易电价浮动机制有望改善火电业绩，扩大市场化交易将加速电源结构优化；四类高耗能行业市场化电价恐难下行；可再生能源参与交易，提升消纳空间；跨省跨区输电价格降低，疏解外送电价矛盾。

报告详见：2018 年 7 月 19 日，《[电力：否极泰来，市场交易电价浮动机制有望改善火电业绩](#)》

2018 年，陕西省物价局发布《关于调整陕西电网电力价格的通知》，提出（1）降低电价中征收的部分政府性基金，（2）适当调整燃煤发电企业上网电价，（3）同步调整陕西电网销售电价和趸售电价，（4）增加工商业用户用电选择权，（5）完善环保电价政策，以上规定自 2018 年 7 月 1 日起执行。我们认为：榆林煤炭资源丰富，坑口电厂发电成本低，降电价优势不易复制；榆林“清洁电”特高压外输通道建成，降电价有利于发挥电源点资源优势。

报告详见：2018 年 8 月 8 日，《[陕榆林上网电价降低不易复制—电源点优势+特高压送电需求](#)》

2018 年 8 月 27 日，发改委发布加急文件《关于核定部分跨省跨区专项工程输电价格有关问题的通知》，降低 21 个跨省跨区专项工程输电价格。通过跨省跨区专项工程参与电力市场交易的，购电价格=市场交易价格+送出省输电价格+跨省跨区专项工程输电价格及损耗+落地省省级电网输配电价+政府性基金及附加。《通知》提出：（1）跨省跨区专项输电工程降价形成的资金在送电方、受电方之间按照 1:1 比例分享。（2）对跨省跨区专项输电工程超过设计利用小时的超收收入按照 2:1:2 的比例分别由送端、电网和受端分享。（3）各项工程实际运行中输电线路损率超过定价线损率带来的风险由电网企业承担，低于定价线损率带来的收益由电网企业和电力用户各分享 50%。我们认为：电源点竞争优势加强，受电方用能成本降低；跨省跨区输配电价降低将压缩电网利润，促使电网通过降线损提高收

益。

报告详见：2018年8月31日，《电力：跨省跨区输配电价降低，电源点竞争优势加强，受电方用能成本降低》

2018年11月8日，国家能源局综合司发布《关于健全完善电力现货市场建设试点工作机制的通知》，要求加快广东、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃8个现货试点建设，提出4点工作要求：①建立协调联系机制，②加快推动试点工作，③建立信息报送机制，④加强工作协调配合。8个电力现货试点地区原则上应于2019年6月底前开展现货试点模拟试运行，试点建设情况应以月度为周期上报。电力现货市场与中长期市场不同，现货市场更具直接性，电价会根据市场需求波动，因此更能发现电力价格，进行资源优化配置，促进可再生能源消纳。现货市场将形成分时的电价信号，白天峰荷时段需求高电价则高，深夜谷荷时段需求低电价则低，自然产生激励发电企业调峰的信号；随着可再生能源发电技术的进步，其发电成本逐渐降低，且没有燃料费用，更能适应电力现货市场交易规则，因此电力现货市场是促进新能源消纳的终极良方。

2018年3月、2018年9月，国家能源局发布《可再生能源电力配额及考核办法》的征求意见稿，11月15日，国家能源局再次发布《关于实行可再生能源电力配额制的通知》（征求意见稿），提出：

1) 售电公司和电力用户协同承担配额制义务。各承担配额义务的市场主体以实际消纳可再生能源电量为主要方式完成配额，同时可通过以下补充（替代）方式完成配额：（一）向超额完成年度配额的市场主体购买其超额消纳的可再生能源电量实现，双方自主确定转让价格。（二）自愿认购可再生能源电力绿色证书（简称“绿证”），绿证对应的可再生能源电量等量记为配额完成量。

2) 2018年各地区配额完成情况不进行考核，随本通知下达的2018年配额指标用于各地区自我核查，2020年配额指标用于指导各地区可再生能源发展。自2019年1月1日起正式进行配额考核，2019年度配额指标将于2019年第一季度另行发布。

可再生能源配额制的出台，通过配额比例提升电网对新能源发电的消纳，将有力促进可再生能源发电的消纳，提升新能源发电企业的盈利能力。

报告详见：2018年11月18日，《周报：电力现货试点19年试运行，可再生能源配额制19年考核，现货市场+配额制将加快推进可再生能源发电消纳》

2018年12月，广东电力交易中心公布19年年度双边协商初步成交结果：成交电量1189亿千瓦时，成交平均价差-45.09厘/千瓦时。19年成交电量同比增加8.68%，17-18年成交电量分别为837、1094亿千瓦时；19年成交平均价差同比收窄29.91厘/千瓦时，17-18年成交平均价差为-64.5、-75厘/千瓦时。我们认为，成交价差收窄有利于缓解煤价高涨给火电企业造成的经营压力。17年广州港动力煤平均价为542元/吨，18年初至今平均价为730元/吨，涨幅高达34.6%，高煤价下火电企业对提高电价具有较强的一致诉求，煤价压力可以通过市场电交易传导到市场电价格。不仅19年年度双边协商电量的成交平均价差大幅收窄，2017年以来月度集中竞争交易的统一出清价差也在逐步收窄。此外，成交价差能够反映市场参与者对电力市场供需的判断，预期供需越紧，则价差越小。

报告详见：2018年11月27日，《粤电力A：广东19年长协度电折价收窄30厘，动力煤价格中枢有望下移》

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 | 2019-01-04 | 2019-01-04 | 2018E | 2019E | 2018E | 2019E |
| | | | | | | | |

| | | | | | | | |
|-----------|------|-------|-------|------|------|--------|--------|
| 300483.SZ | 沃施股份 | 31.95 | 19.65 | 0.13 | 0.31 | 246.61 | 104.43 |
| 000968.SZ | 蓝焰控股 | 10.19 | 98.59 | 0.71 | 0.94 | 16.94 | 12.77 |
| 002608.SZ | 江苏国信 | 7.65 | 289 | 0.7 | 0.75 | 9.86 | 9.23 |
| 600116.SH | 三峡水利 | 7.59 | 75.37 | 0.25 | 0.28 | 32.59 | 28.75 |
| 600323.SH | 瀚蓝环境 | 14.12 | 108 | 1.05 | 1.18 | 13.1 | 11.67 |
| 300388.SZ | 国祯环保 | 8.89 | 48.81 | 0.58 | 0.76 | 14.37 | 11.04 |
| 000035.SZ | 中国天楹 | 5.56 | 75.14 | 0.23 | 0.31 | 20.6 | 14.94 |
| 603200.SH | 上海洗霸 | 34.4 | 25.82 | 1.35 | 2.04 | 21.34 | 14.19 |
| 002616.SZ | 长青集团 | 7.2 | 53.42 | 0.19 | 0.4 | 38.52 | 17.8 |

资料来源：wind、天风证券研究所

投资标的组合

公用：沃施股份、蓝焰控股、江苏国信、三峡水利

环保：瀚蓝环境、国祯环保、中国天楹、上海洗霸、长青集团

上周上证综指上涨 0.84%，深证综指上涨 0.92%，沪深 300 指数上涨 0.84%，中小板上涨 0.72%，环保指数上涨 1.03%，公用事业指数下跌 0.24%。

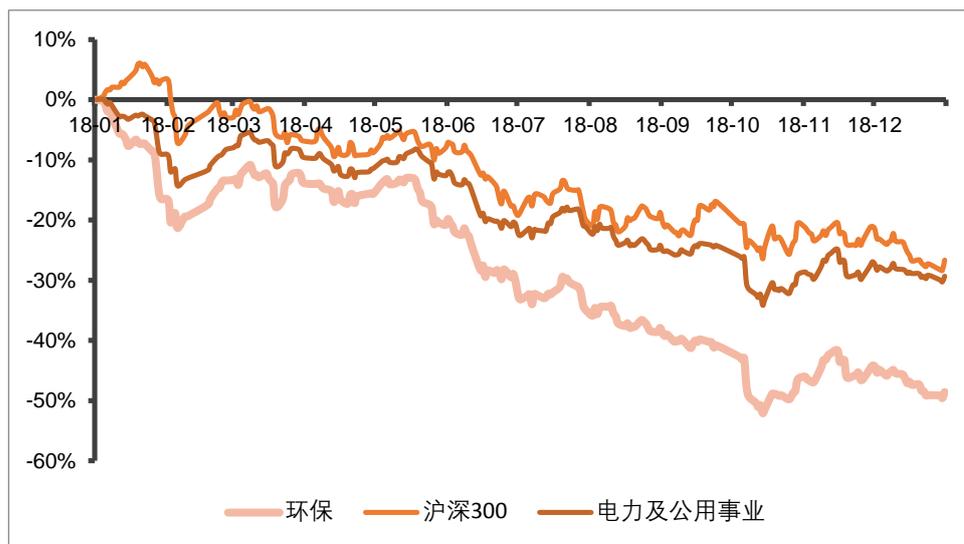
上周环保板块涨幅前五的股票分别为漳州发展、神雾节能、永清环保、博天环境和中国天楹；

跌幅前五的股票分别为鹏鹞环保、渤海股份、聚光科技、三聚环保和理工环科；

上周公用事业板块涨幅前五的股票分别为桂东电力，易世达，ST 升达，长源电力，中天能源；

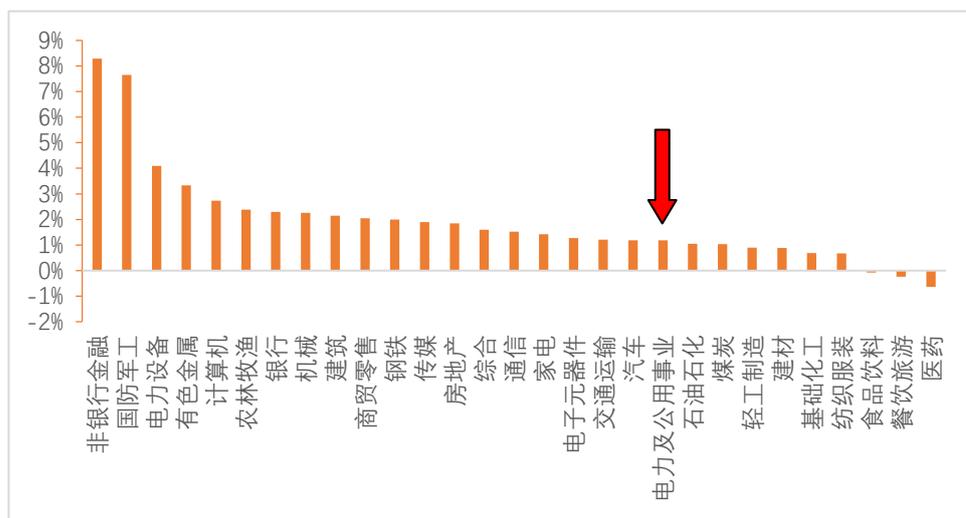
跌幅前五的股票分别为新疆火炬，华通热力，嘉泽新能，桂冠电力，蓝焰股份。

图 1：上周行业表现



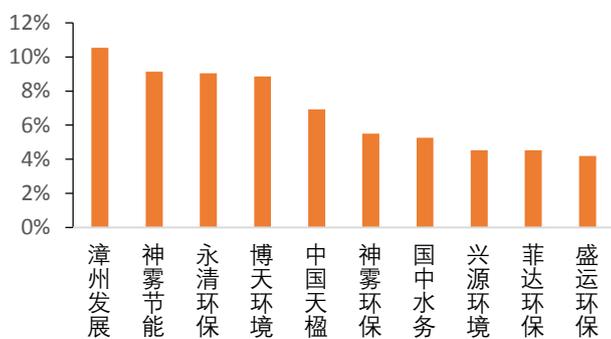
资料来源：wind、天风证券研究所

图 2：各行业一周涨跌幅



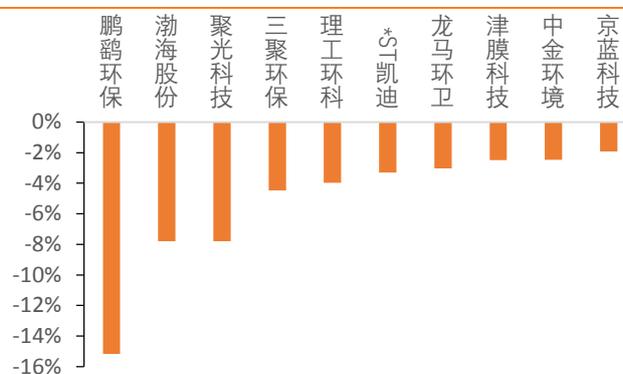
资料来源: wind、天风证券研究所

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

行业新闻动态

环保行业新闻动态

1、国务院批复同意《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》

日前，国务院正式批复《河北雄安新区总体规划（2018—2035年）》。批复提出：打造优美自然生态环境，建设新时代的生态文明典范城市。强化白洋淀生态整体修复和环境系统治理，建立多水源补水机制，逐步恢复淀区面积，有效治理农村面源污染，确保淀区水质达标，逐步恢复“华北之肾”功能，远景规划建设白洋淀国家公园。开展大规模植树造林，塑造高品质城区生态环境，保障区域生态安全。推动区域环境协同治理，根本改善大气环境质量，严守土壤环境安全底线，努力建设天蓝、地绿、水清的美丽雄安。构建先进的垃圾处理系统，全面推行垃圾分类，促进垃圾资源化利用。合理布局地下基础设施网络，有序利用地下空间。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190102/953648.shtml>

2、石家庄市打赢蓝天保卫战三年行动计划（2018-2020年）

日前，石家庄市政府印发《石家庄市打赢蓝天保卫战三年行动计划（2018-2020年）》。具体要求如下：

2019年底前，35蒸吨/小时以上燃煤锅炉基本完成超低排放改造，烟尘、二氧化硫和氮氧化物分别不超过10毫克/立方米、35毫克/立方米、50毫克/立方米。开展湿法脱硫有色烟羽和石膏雨脱除治理，加装烟气换热器（MGGH），配置烟气余热利用系统，鼓励加装湿式电除尘器去除烟气中硫酸和硝酸盐颗粒，2019年底前，全市35蒸吨以上燃煤锅炉全部完成烟羽治理工程。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190104/954246.shtml>

3、河北省净土保卫战三年行动计划（2018-2020年）

日前，河北印发《河北省净土保卫战三年行动计划（2018-2020年）》。

2018年：完成农用地土壤污染状况详查阶段性工作，启动重点行业企业用地土壤污染状况调查。各市建立污染地块名录及开发利用负面清单。2019年：全面摸清农用地污染面积、分布及其污染程度，完成产粮（油）大县的耕地土壤环境质量类别划分。2020年：完成全省耕地土壤环境质量类别划分，建立耕地质量分类清单。受污染耕地安全利用率达到91%左右，污染地块安全利用率达到90%以上。重点行业重点重金属污染物排放量比2013年下降12%。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190104/954033.shtml>

4、江苏：引导社会资本更多更快更好参与乡村振兴 财政优先支持农村污水和垃圾治理等公共服务项目

江苏省近日出台《关于引导社会资本更多更快更好参与乡村振兴的意见》，在财政支持政策上，《意见》明确通过以奖代补、民办公助、政府购买服务等多种方式，加大对社会资本投资项目的支持力度。对社会资本投资建设运营农村生活污水、生活垃圾治理和农业废弃物综合利用等改善农村人居环境类公共服务项目，可带动区域性产业发展的重大项目，财政予以优先支持、重点支持。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190104/954030.shtml>

5、江苏省城市集中式饮用水水源地保护攻坚战实施方案

为切实提升水源地安全保障水平，江苏省政府办公厅日前印发《江苏省城市集中式饮用水水源地保护攻坚战实施方案》。方案明确主要任务为优化水源地供水布局。加强制度设计，2019年底前修订完善水源地安全保障规划。优化水资源配置，优先保障充足优质的饮用水水源。进一步加快城乡统筹区域供水建设，到2020年，全省城乡统筹区域供水入户率达到98%以上，实现城乡居民“同源、同网、同质、同服务”。加快推进应急水源地建设，2020年底前完成水源单一城市的应急水源地建设。

<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20190104/954074.shtml>

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）第56期（2018.12.27-2019.01.03）

本期5500综合价为566元/吨，环比下降6元/吨，降幅1%。5500成交价为583元/吨，

环比下降 1 元/吨, 降幅 0.2%; 5000 成交价为 504 元/吨, 环比下降 8 元/吨, 降幅 1.6%。5500 离岸价 567 元/吨, 环比下降 9 元/吨, 降幅 1.6%; 5000 离岸价 514 元/吨, 环比下降 9 元/吨, 降幅 1.7%。

<https://dwz.cn/QHqyWrJ6>

2、2019 年湖南 1 月双边协商交易结果发布

2019 年 1 月上边协商交易结果经安全校核, 湖南省发改委(能源局)和湖南能监办审核, 成交结果如下: 1 月双边协商交易成交电量 3232534 兆瓦时, 成交均价差-3.95 元/兆千瓦时。

<https://dwz.cn/vkPTyELE>

3、青海省人民政府办公厅关于印发《青海省建设国家清洁能源示范省工作方案(2018—2020 年)》

青海省的目标是 2020 年基本形成国家清洁能源示范省建设框架和发展机制, 清洁能源开发利用水平达到全国前列, 清洁能源生产比重达到 51%, 消费比重达到 41%, 国家清洁能源基地建设取得重大突破, 清洁能源发电装机实现跨越式增长, 特高压外送通道工作取得重大进展, 构建起相对完整、具有较强竞争优势的新能源产业链, 初步建成全国重要的新型能源产业基地

<https://dwz.cn/D17b6kK1>

4、国务院批复同意《河北雄安新区总体规划(2018—2035 年)》

批复对雄安新区建设提出十三点要求, 其中批复提出要优化能源结构, 建设绿色电力供应系统和清洁环保的供热系统, 推进本地可再生能源利用, 严格控制碳排放。

<https://dwz.cn/07mht0J0>

5、《关于发布 2019 年 1 月云南送广东第一次月度增量挂牌交易无约束结果的通知》发布广东侧总成交电量为 8 亿千瓦时, 成交电价为 419 元/千千瓦时; 折算到送端电厂上网侧总成交电量为 8.5626 亿千瓦时, 成交电价为 225.04 元/千千瓦时。

<https://dwz.cn/N1nYSN5I>

6、我国最大页岩气田 2018 年产气突破 60 亿立方米

涪陵页岩气田 2018 年全年生产页岩气 60.2 亿立方米, 销售 57.8 亿立方米, 产销量保持全国第一。涪陵页岩气公司还着力加大技术攻关, 整合各方资源, 推动 3000 米长水平段水平井钻完井及配套技术再上新台阶, 创造国内陆上最长水平段、“一趟钻”进尺、加密井压裂等 50 多项施工纪录。截至 2018 年 12 月 31 日, 涪陵页岩气田全年新增经济可采储量 54.3 亿立方米, 新投产气井 81 口, 新建年产能 5.03 亿立方米, 自 2012 年开建以来累计生产页岩气 214.5 亿立方米。

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

7、重庆市发改委发布《关于印发重庆市发展和改革委员会服务民营经济若干工作措施的通知》

通知指出: 支持和鼓励民间资本投资: 引导民间资本进入重大基础设施领域。探索通过招标投标确定项目业主, 支持民营经济参与、参股油气长输管道等油气基础设施建设和运营。鼓励社会资本参与新建和存量水利基础设施建设、经营。降低企业用能成本: 建立和完善用电服务市场机制; 优化分时电价政策; 完善两部制电价制度; 规范和降低电网环节收费; 规范转供电环节不合理加价; 降低企业用气成本, 鼓励民营用气大用户天然气直供, 减少中间环节, 降低企业用气成本。对城镇燃气企业转供的具有调峰能力的工业企业日均用气量超过 1 万立方米的部分, 继续执行 0.1 元/立方米—0.3 元/立方米的配气价格优惠。

<https://dwz.cn/Aiun73Ux>

8、广州电力交易中心发布《关于印发 2019 年南方区域跨区跨省市场交易方案的通知》

为进一步落实西电东送战略, 做好 2019 年跨区跨省交易工作, 最大限度促进西部省区富余水电消纳, 保障五省区电力供应, 广州电力交易中心组织编制了《2019 年南方区域跨区跨省市场交易方案》。重点工作有保障西电东送协议计划刚性执行, 不断扩大跨省区市场

交易规模, 积极推进电力现货市场建设, 加强市场机制前瞻性研究。

<https://dwz.cn/V5PqzKum>

9、上海市发展改革委关于公布 2018 年第二批可再生能源和新能源发展专项资金奖励目录的通知

2019 年 1 月 4 号上海市发改委公布了 2018 年第二批可再生能源和新能源发展专项资金奖励目录, 共 1 个分布式光伏电站项目 (20000 千瓦), 38 个分布式光伏项目 (共 11089.185 千瓦) 和 1297 户个人光伏 (共 8271.17 千瓦) 符合条件, 列入市可再生能源和新能源发展专项资金奖励目录予以支持。(详情请见附表)

<https://dwz.cn/kDjYWk8b>

10、陕西 2018 年省内市场化交易电量 430 亿千瓦时 同比增长 32.51%

2018 年以来, 陕西公司紧抓华东、西南等地缺电时机, 协调电厂临时增送电量 54.91 亿千瓦时。公司外购电量达 130 亿千瓦时, 同比增长 142%。预计全年完成省间交易电量 232.4 亿千瓦时, 同比增长 46.03%。全力消纳省内外新能源电量, 首次以跨省交易模式实施自备电厂清洁替代, 关停省内自备机组 10 万千瓦, 增加替代电量 2 亿千瓦时。预计全年消纳省内外新能源电量 148.16 亿千瓦时, 同比增长 71%。

<https://www.nengapp.com/news/detail/1733702?appId=info&r=53899>

11、1 月 7 日山西开始电力现货量价申报, 开展模拟试运行

2018 年 12 月 26 日山西省电力交易中心发布了《关于开展电力现货申报的通知》, 要求各市场主体于 1 月 7 日正式开始进行电力现货量价申报。模拟试运行初期, 发电企业需在电力交易平台和调度 OPS 平台同时申报, 电力用户、售电公司只需在电力交易平台进行申报

<https://dwz.cn/435K2Ll4>

12、福建省公开征求海上风电竞争配置意见 鼓励使用 8MW 以上机组

2018 年 12 月 28 日福建省发改委公开征求《福建省海上风电项目竞争配置办法 (试行)》意见, 公开征求意见时间为 2019 年 1 月 3 日至 2019 年 1 月 9 日。《办法》指出, 福建省海上风电竞争配置实行总量控制、产业带动、公开优选、电价竞争、政策延续原则, 配置的海上风电项目原则上为纳入《福建省海上风电场工程规划》的 2019 年起新增核准的海上风电项目, 并针对“已确定投资主题的项目”和“未确定投资主体的项目”分别拟定了有针对性的配置程序。而对于竞争配置主体这一重要因素来看, 投资能力强、经营业绩佳、技术水平高、产业带动大、行业排名优、企业诚信好、申报电价合理成为考核项目竞争能力的重要因素。

<https://dwz.cn/EJKoMf2i>

13、2019 年年度北京电力交易中心省间市场化交易规模 2490 亿度

2018 年 12 月, 北京电力交易中心组织市场化交易 2507 亿千瓦时, 其中, 重点开展了 2019 年年度市场化交易, 总体规模 2490 亿千瓦时, 同比(同比 2018 年年度市场化交易, 下同) 增长 140%, 再创历史新高。其中, 西南外送 348 亿千瓦时, 同比增长 18%; 西北外送一次性组织 1016 亿千瓦时, 同比增长超 4 倍。预计新能源、水电、核电等清洁能源交易规模将达 827 亿千瓦时、同比增长 60%, 其中, 省间清洁替代发电权专项交易 13 亿千瓦时, 有效降低了“三弃”风险。首次组织年度省间双边洽谈会, 各发电企业与购电省公司达成双边协议 397 亿千瓦时; 集中竞价交易规模大幅增加至 225 亿千瓦时, 创新开展多个交易通道、多个送电方向组合的集中竞价交易。年度交易涉及国家电网有限公司经营区域内全部 27 个省区, 实现了交易范围全覆盖; 开展交易 90 笔, 其中, 单日最大开市 48 笔, 刷新北京电力交易中心交易纪录。

<https://www.nengapp.com/news/detail/1715950?appId=info&r=92427>

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 |
|------|-----------|---------------|---|
| 创业环保 | 600874.SH | 项目中标 | 天津创业环保集团股份有限公司于近日收到江苏省国际招标公司发出的《界首市公共资源交易成交通知书》,确定本公司为界首市污水处理 PPP 项目(第二批)的中标(成交)供应商。 |
| 国中水务 | 600187.SH | 股票回购 | 回购数量: 30965600 股; 回购金额: 93903188.26CNY |
| 聚光科技 | 300203.SZ | 股票回购 | 回购数量: 5850000 股; 回购金额: 148778782.14CNY |
| 龙马环卫 | 603686.SH | 股东拟减持股票 | 公司于 2018 年 1 月 2 日收到陈敬洁先生出具的《关于福建龙马环卫装备股份有限公司股份减持计划的告知函》。 |
| 鹏鹞环保 | 300664.SZ | 股东拟减持股票 | 鹏鹞环保股份有限公司于近日收到股东 CIENAENTERPRISESLIMITED, 卫狮投资有限公司签署的《关于拟减持鹏鹞环保股份有限公司股份的通知》。 |
| 神雾环保 | 300156.SZ | 新聘高管 | 新聘总经理罗湘楠 |
| 神雾环保 | 300156.SZ | 主要高管离职 | 总经理贺辉离职 |
| 天翔环境 | 300362.SZ | 项目中标 | 成都天翔环境股份有限公司作为主办方与中建安装工程有限公司组成联合体参与了青白江区第三污水处理厂及配套管网工程 PPP 项目的投标。近日,公司收到采购人成都市青白江区水务局发来的《中标通知书》,确认本联合体为“青白江区第三污水处理厂及配套管网工程 PPP 项目”的中标人,项目建设投资金额:32,554.06 万元。 |
| 维尔利 | 300190.SZ | 股票回购 | 回购数量: 30327873 股; 回购金额: 155405878.11CNY |
| 先河环保 | 300137.SZ | 股票回购 | 回购数量: 4613200 股; 回购金额: 36901998.6CNY |
| 雪迪龙 | 002658.SZ | 股票回购 | 回购数量: 1387000 股; 回购金额: 10162212CNY |
| 盈峰环境 | 000967.SZ | 增发股份上市(非公开发行) | 本次增发价 7.64 元, 增发数量 199607.3294 万股。本次发行股份购买资产的新增股份的发行价格为 7.64 元/股。 |
| 盈峰环境 | 000967.SZ | 限售股份上市流通 | 5509.9649 万股定向增发机构配售股份上市流通 |
| 漳州发展 | 000753.SZ | 股东增持股票 | 2018-06-29 至 2019-01-03, 福建漳龙集团有限公司增持 833.84 万股公司股份。截止 2019-01-05, 持有股份数量为 1.97 亿股流通股份, 占流通股份总数比例为 22.28%。 |
| 中金环境 | 300145.SZ | 股票回购 | 回购数量: 29740285 股; 回购金额: 111085912.53CNY |
| 三维丝 | 300056.SH | 重大合同 | 公司全资子公司珀挺机械工业(厦门)有限公司旗下美国珀挺公司与 LoLita Packaging LLC 于美国德州签订合同, 合同金额为 2815 万美元 |
| 富春环保 | 002479.SZ | 股票回购 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司累计回购股份数量共 115 万股, 占公司总股本的 0.13%, 支付总金额为 500 万元 |
| 龙净环保 | 600388.SH | 高管更替 | 罗继永先生因个人原因辞去公司董事会秘书职务, 聘任董事廖剑锋先生兼任公司董事会秘书 |
| 远达环保 | 600292.SH | 重大合同 | 公司控股子公司国家电投集团远达环保工程有限公司、国家电投集团远达环保装备制造有限公司, 全资子公司国家电投集团远达水务有限公司与内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任有限公司扎哈淖尔分公司、青铜峡铝业股份有限公司宁东铝 |

| | | | |
|------|-----------|------|---|
| | | | 业分公司等关联企业签署合同，金额总计 2.6 亿元 |
| 盛运环保 | 300090.SZ | 债务事项 | 公司及公司全资子公司比北京市二中院列为失信被执行人名单。公司因资金周转困难，致使部分到期债务未能清偿。逾期债务合计 36 亿元公司及子公司部分银行账户因债务问题被冻结，新增冻结账户 5 个，新增申请冻结金额 8758 万，冻结账户账面余额 28 万。 |
| 天翔环境 | 300362.SZ | 股权收购 | 截止目前，公司收购中德西拉子、中德阿维斯股权的相关事项仍在推进中。公司已聘请中信建投证券、北京金杜律所、信永中和会所、北京中企华资产评估公司作为中介机构。 |
| 天翔环境 | 300362.SZ | 债务事项 | 公司因资金状况紧张，致使部分债务逾期。截至 2019 年 2 月 28 日，公司及子公司累计将逾期债务合计金额约 13 亿元，占公司最近一期经审计的净资产的 72.82%。 |
| 亿利洁能 | 600277.SH | 债券发行 | 公司将发行 2019 年公司债，本次发行的公司债券票面总额不超过人民币 20 亿元，面值 100 元，平价发行，债券期限不超过 5 年。 |
| 科融环境 | 300152.SZ | 公司公告 | 公司控股股东徐州丰利、新疆君创与宏泉热力拖欠公司资金 6982 万及利息。徐州丰利、新疆君创与宏泉热力截至目前仍未实际支付上述欠款。 |
| 天壕环境 | 300332.SZ | 公司公告 | 自 2018 年 7 月 14 日至 2018 年 12 月 31 日，公司及子公司累计收到的与收益有关的政府补助资金共计人民币 2390 万元 |

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 |
|------|--------|------|---|
| 上海电力 | 600021 | 公司公告 | 公司全资子公司上海上电新达新能源科技有限公司控股 80% 的海南屯昌 50 兆瓦渔光互补发电项目正式并网发电。海南屯昌项目位于海南省屯昌县屯城镇境内，项目容量 50 兆瓦。项目执行 光伏上网电价 0.85 元/千瓦时，预计年均发电量为 6,801 万千瓦时；由公司 投资的江苏如东 H4#、浙能嵊泗 2# 等 4 个海上风电项目获得核准批复。(2019/01/01) |
| 陕天然气 | 002267 | 关联交易 | 2018 年 12 月 29 日召开第四届董事会第二十次会议和第四届监事会第十八次会议审议通过了《关于追加 2018 年度日常关联交易的议案》，同意公司与三家关联方追加 2018 年度日常关联交易金额 4,702 万元，其中与渭南天然气追加 3,089 万元，与铜川天然气追加 804 万元；与三原华通天然气追加 809 万元。追加后，2018 年度公司与上述三家关联方预计发生关联交易 62,265 万元，其中，与渭南天然气预计 27,310 万元，与铜川天然气预计 24,985 万元，与三原华通天然气预计 9,970 万元。(2019/01/01) |
| 陕天然气 | 002267 | 关联交易 | 陕西燃气集团有限公司因经营需要拟购买公司牌照号为陕 A-J066L 的车辆，交易价格以评估价值为基础作价确定为 17.5 万元。陕西燃气集团为陕西天然气股份有限公司控股股东，根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定，本次交易构成关联交易。(2019/01/01) |
| 联美控股 | 600167 | 公司公告 | 2019 年 1 月 2 日，公司收到控股股东联众新能源通知，其增持计划已实施完毕。2018 年 10 月 18 日至 2018 年 12 月 31 日期间，联众新能源累计通过上海证券交易所交易系统增持公司股份 12,082,196 股，占公司总股本的 0.69%，累计增持金额 101,965,636.40 元，增持均价 8.44 元/股 (2019/01/02) |
| 华能水电 | 600025 | 公司公告 | 华能水电所属黄登水电站 4 号机组 (47.5 万千瓦) 于 2019 年 1 月 1 日顺利完成 72 小时满负荷试运行后正式进入商业运行，装机容量 190 万千瓦 (4 × 47.5 万千瓦)，设计多年平均发电量 85.7 亿千瓦时。公司所属大华桥水电站 4 号机组 (23 万千瓦) 于 2019 年 1 月 1 日顺利完成 72 小时满负荷试运行后正式进入商业运行。至此，大华桥水电站 4 台机组全部投产发电。大华桥水电站装机容量 92 万千瓦 (4 × 23 万千瓦)，设计多年平均发电量 39.18 亿千瓦时。 |

公司所属乌弄龙水电站首台 1 号机组 (24.75 万千瓦) 于 2019 年 1 月 1 日顺利完成 72 小时满负荷试运行后正式进入商业运行。乌弄龙水电站装机容量 99 万千瓦 (4 × 24.75 万千瓦), 设计多年平均发电量 41.16 亿千瓦时。(2019/01/02)

| | | | |
|------|--------|------|--|
| 内蒙华电 | 600863 | 股份变动 | 蒙电转债自 2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日期间, 转股金额为 74000 元, 因转股形成的股份数量为 25331 股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.00043616%。截至 2018 年 12 月 31 日, 累计已有人民币 289000 元蒙电转债转换为公司 A 股股份, 累计转股股数为 98297 股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.00169252%。(2019/01/02) |
| 新疆火炬 | 603080 | 股份变动 | 九鼎投资因自身资金需求, 昆吾民乐九鼎、嘉兴九鼎一期、昭宣元盛九鼎、昭宣元泰九鼎、苏州安丰九鼎、嘉兴元安九鼎、祥盛九鼎七个机构股东拟减持共计不超过 24,320,000 股, 即不超过新疆火炬总股本 17.19%, 其中自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内, 通过大宗交易合计减持不超过公司总股本 4%, 即不超过 5,660,000 股, 且任意连续 90 日内通过大宗交易减持不超过公司总股本 2%; 协议转让单个受让方的受让比例不低于新疆火炬总股本的 5%; 自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 通过交易所集中竞价合计减持不超过公司总股本 2%, 即不超过 2,830,000 股, 且任意连续 90 日内通过交易所集中竞价减持不超过公司总股本 1%。(2019/01/02) |
| 新疆火炬 | 603080 | 股份变动 | 君安湘合及王安良因自身资金需求, 拟减持共计不超过 12,860,000 股, 即不超过新疆火炬总股本 9.09%, 其中自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内, 通过大宗交易合计减持不超过公司总股本 4%, 即不超过 5,660,000 股, 且任意连续 90 日内通过大宗交易减持不超过公司总股本 2%; 协议转让单个受让方的受让比例不低于新疆火炬总股本的 5%; 自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 通过交易所集中竞价合计减持不超过公司总股本 2%, 即不超过 2,830,000 股, 且任意连续 90 日内通过交易所集中竞价减持不超过公司总股本 1%。(2019/01/02) |
| 新疆火炬 | 603080 | 收购兼并 | 新疆火炬燃气股份有限公司于 2018 年 12 月 12 日召开了第二届董事会第十三次会议, 审议通过了《关于签订收购部分股权之协议书的议案》, 同意公司以 2.94 亿元收购光正燃气有限公司 49% 的股权。(2019/01/02) |
| 江苏新能 | 603693 | 公司公告 | 江苏省新能源开发股份有限公司 (以下简称 “公司”) 控股子公司江苏新能海力海上风力发电有限公司收到江苏省发展和改革委员会 2018 年 12 月 28 日出具的《省发展改革委关于江苏新能海力海上风力发电有限公司江苏如东 H2# 海上风电场工程核准的批复》(苏发改能源发[2018]1324 号)(2019/01/02) |
| 沃施股份 | 300483 | 公司公告 | 本次交易的标的资产包括北京中海沃邦能源投资有限公司 23.20% 股权, 以及宁波耐曲尔股权投资合伙企业 (有限合伙) 99.00% 合伙企业份额。交易完成后, 公司可控制中海沃邦 50.50% 股权。截至本公告披露日, 本次交易标的资产中海沃邦 23.20% 股权、耐曲尔 99.00% 合伙企业份额已过户至公司名下, 相关工商变更手续办理完毕, 公司已合法持有标的资产 (2019/01/02) |
| 佛燃股份 | 002911 | 公司公告 | 佛山市燃气集团股份有限公司于 2018 年 12 月 4 日召开第四届董事会第十七次会议审议通过了《关于向全资子公司佛山市华兆能投资有限公司增资的议案》, 同意公司向华兆能公司增资 5,000 万元。本次增资后, 华兆能公司注册资本由 5,000 万元增至 1 亿元人民币, 公司持股比例不变。(2019/01/02) |
| 江西赣能 | 000899 | 公司公告 | 江西赣能股份有限公司下属分公司江西赣能股份有限公司丰城二期发电厂因与江苏明江工程有限公司发生合同纠纷; 中华人民共和国最高人民法院对上述诉讼已作出终审判决: 1、丰城发电厂诉明江公司合同纠纷案(《中华人民共和国最高人民法院民事判决书》[(2018)最高法民终 187 号])。明江公司向丰城二期支付 6778928.72 元及相应的利息。(2019/01/02) |

| | | | |
|------|--------|------|---|
| 漳泽电力 | 000767 | 公司公告 | 公司于 2018 年 6 月 11 日召开八届二十二次董事会以 11 票同意, 0 票反对, 0 票弃权, 审议通过了《关于转让山西漳泽电力股份有限公司蒲洲发电分公司全部资产及负债的预案》, 此议案获得 2018 年 6 月 27 日召开的 2018 年第二次临时股东大会审议通过。(2019/01/02) |
| 宝新能源 | 000690 | 公司公告 | 2018 年 12 月, 广东宝丽华新能源股份有限公司与中广核风电有限公司签署了《中广核风电有限公司与广东宝丽华新能源股份有限公司投资设立中广核新能源汕尾海上风电有限公司之协议书》, 双方拟共同投资设立中广核新能源汕尾海上风电有限公司(暂定名), 拟联合开发汕尾甲子海上风电场(900MW)和汕尾后湖海上风电场(500MW)(详见公司 2018-062 号公告)。(2019/01/02) |
| 光正集团 | 002524 | 公司公告 | 光正集团股份有限公司于 2018 年 10 月 10 日召开第四届董事会第四次会议、2018 年 12 月 13 日召开第四届董事会第八次会议、2018 年 12 月 28 日召开公司 2018 年度第六次临时股东大会审议通过了关于转让光正燃气有限公司 49% 股权事项。近日, 交易双方依据《股权转让协议》的约定, 已办理完成光正燃气 49% 股权转让事项及相关工商变更登记手续(2019/01/02) |
| 长江电力 | 600900 | 公司公告 | 2018 年总发电量约 2154.82 亿千瓦时, 较上年同期增加 2.18%。其中, 三峡电站完成发电量 1016.15 亿千瓦时, 较上年同期增加 4.11%; 葛洲坝电站完成发电量 183.18 亿千瓦时, 较上年同期减少 3.85%; 溪洛渡电站完成发电量 624.69 亿千瓦时, 较上年同期增加 1.76%; 向家坝电站完成发电量 330.80 亿千瓦时, 较上年同期增加 0.72%。(2019/01/02) |
| 中国核电 | 601985 | 公司公告 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司全年累计商运发电量 1178.47 亿千瓦时, 同比增长 16.97%(其中核能发电 1177.88 亿千瓦时, 同比增长 16.98%)。2019 年, 公司全年发电量目标为 1400 亿千瓦时。完成目标面临的主要风险有: (1) 宏观经济因素导致的用电需求下降风险; (2) 机组非计划降功率或停堆停机带来的发电量减少风险。(2019/01/02) |
| 长江电力 | 600900 | 债券发行 | 2018 年 12 月 28 日, 公司发行了 2018 年度第五期超短期融资券。实际发行总额 15 亿元, 发行利率 2.90%。(2019/01/02) |
| 新疆浩源 | 002700 | 关联交易 | 新疆浩源天然气股份有限公司的控股子公司上海源哈能源技术有限公司为了满足在新疆区域生产经营的需要, 实现人员集中办公及提高工作效率的目的, 拟出资不超过 5000 万元, 拟购置房产资源。本次交易涉及上海源哈、新疆东悦房地产开发有限公司、新疆嘉禧源房地产开发有限公司, 根据深圳证券交易所《股票上市规则》的规定, 本次交易构成关联交易。(2019/01/02) |
| 东方能源 | 000958 | 公司公告 | 《河北省新乐市人民法院执行裁定书》(2016 冀 0184 执 164-17 号) 文件, 解除东方热电集团持有本公司 3,000,000 股股份的冻结。本次股份轮候冻结解除后, 东方热电持有的本公司 3,000,000 股股份仍被国家电投集团河北电力有限公司冻结。(2019/01/03) |
| 湖南发展 | 000722 | 公司公告 | 湖南发展集团股份有限公司控股子公司湖南发展春华健康投资有限公司(原告)因股东湖南宇田集团股份有限公司(被告)资本金未支付到位, 于 2019 年 1 月 2 日向长沙县人民法院提交了民事诉讼状。该诉讼未审理(2019/01/03) |
| 福能股份 | 600483 | 公司公告 | 福建福能股份有限公司控股子公司福建省福能海峡发电有限公司, 于近日收到福建省发展和改革委员会出具的《关于长乐外海海上风电场 C 区项目核准的批复》(闽发改网审能源[2018]214 号), 同意其建设“长乐外海海上风电场 C 区项目”(2019/01/03) |
| 华通热力 | 002893 | 股份质押 | 公司实际控制人赵一波先生持有华通热力股份被质押 500,000 股, 截至本公告日赵一波先生持有公司股份 33,884,820 股, 占公司总股本的 27.5531%。本次股份质押后, 其所持有公司股份累计质押的数量为 20,470,000 股, 占公司总股本的 16.6450%, 占其所持公司股份的 60.4105%(2019/01/03) |

| | | | |
|------|--------|------|---|
| 深圳燃气 | 601139 | 公司公告 | 由于激励对象因组织安排离职和退休等原因,公司回购注销7名激励对象的全部限制性股票合计712,400股。2019年1月2日,上述股份已过户至公司回购专用证券账户内,该账户内的712,400股限制性股票将注销。注销完成后,公司注册资本由2,877,800,134元减少为2,877,087,734元(2019/01/03) |
| 新疆火炬 | 603080 | 股份质押 | 新疆火炬燃气股份有限公司于近日接到公司持股5%以上股东北京君安湘合投资管理企业股份补充质押的通知。君安湘合将其持有的本公司740,000股无限售流通股股份补充质押给银河证券,占公司总股本的0.52%。截至本公告日,君安湘合持有公司股份11,930,000股,占公司总股本的8.43%。本次补充质押后,君安湘合累计质押公司股份数量为:9,090,000股,占其持股总数的76.19%,占公司总股本的6.42%(2019/01/04) |
| 金鸿控股 | 000669 | 公司公告 | 金鸿控股集团股份有限公司发行的“中油金鸿能源投资股份有限公司2015年公司债券,债权金额8亿元,为5年期,票面利率5%,附第三年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。截至2018年8月27日,因资金周转困难,公司未能支付15金鸿债已登记回售债券本金394,374,600元,以及应支付得利息债券40,000,000元,合计434,374,600元。(2019/01/04) |
| 国新能源 | 600617 | 股权质押 | 2019年1月3日,宏展房产(公司持股5%以上股东)将质押在国元证券股份有限公司的14,250,000股股份(占公司总股本的1.31%,占其持有公司股份总数的9.84%)进行解除质押申报,并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股权质押解除的手续。同日,宏展房产将持有公司的130,200,000股股份(占公司总股本的12.00%)质押给国元证券股份有限公司进行股票质押式回购交易。该笔质押已在上海证券交易所交易系统办理了申报手续,至向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理解除质押登记手续为止。截止本公告日,宏展房产共持有公司144,868,470股,占公司股份总数的13.36%;已质押股份130,200,000股,占其持有公司股份总数的89.87%,占公司股份总数的12.00%。(2019/01/04) |
| 国电电力 | 600795 | 公司公告 | 2019年1月3日,公司与中国神华组建合资公司取得北京市工商行政管理局西城分局核发的营业执照。公司名称为北京国电电力有限公司,注册资本为1,000,000万元(2019/01/04) |
| 华能水电 | 600025 | 公司公告 | 截至2018年12月31日,公司装机容量2,120.88万千瓦。2018年全年完成发电量817.22亿千瓦时,同比增加11.62%;上网电量811.27亿千瓦时,同比增加11.64%。发电量增加的主要原因:一是新增机组投产,装机容量同比增加。二是电力需求增长。2018年西电东送电量同比增加,云南省内用电需求同比增加。三是2018年澜沧江流域全年来水量较上年同比增加。(2019/01/04) |
| 嘉泽新能 | 601619 | 公司公告 | 嘉泽新能源全资子公司宁夏泽华新能源有限公司得红寺堡潭庄子风电项目(项目代码:2018-640303-44-02-013046)被核准。建设规模为50MW,本期工程项目估算总投资约30000万元,其中项目资本金至少应占投资总额的三分之一,由宁夏嘉泽新能源股份有限公司出资,其余资金通过自筹解决(2019/01/04) |
| 国投电力 | 600886 | 公司公告 | 公司债券和可续期公司债券发行预案公告。本次公司债券采取面向合格投资者公开发行的方式,发行规模不超过人民币18亿元(含18亿元),可采取一次发行或分期发行。本次公司债券的票面金额为人民币100元,期限不超过10年(含10年)。本次可续期公司债券采取面向合格投资者公开发行的方式,发行规模不超过人民币60亿元(含60亿元),可采取一次发行或分期发行。具本次可续期公司债券票面金额为人民币100元,期限不超过10年(含10年)。(2019/01/04) |

资料来源：wind、天风证券研究所

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 (万股) | 成交价格 (元) | 成交金额(万元) | 买入席位 | 卖出席位 |
|------|-----------|--------------|-------------|----------|-----------------|---------------------------|
| 宝馨科技 | 002514.SZ | 81.56 | 5.28 | 430.64 | 中泰证券股份有限公司青岛分公司 | 中国国际金融股份有限公司上海黄浦区湖滨路证券营业部 |

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 |
|------|--------|-----------|--------|-----------|------------------------|------|
| 豫能控股 | 001896 | 201.26 万股 | 3.11 元 | 625.92 万元 | 中信建投证券股份有限公司北京青年路证券营业部 | 机构专用 |

资料来源：wind、天风证券研究所

风险提示

政策执行力度不达预期，项目进度不达预期

分析师声明

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

一般声明

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

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

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

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

特别声明

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

投资评级声明

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

天风证券研究

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