

区域整合破局蜕变，北京垃圾分类明年5月1日正式施行

——公用事业与环保行业周报（20191201）

行业周报

公用事业：增持（维持）

环保：增持（维持）

分析师

王威（执业证书编号：S0930517030001）

021-52523818

wangwei2016@ebscn.com

殷中枢（执业证书编号：S0930518040004）

010-58452063

yinzs@ebscn.com

于鸿光（执业证书编号：S0930519060001）

021-52523819

yuhongguang@ebscn.com

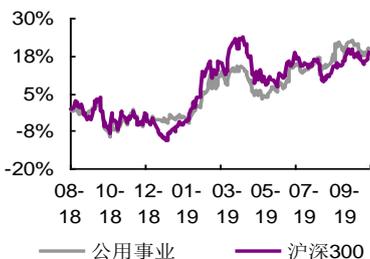
联系人

郝菁

021-52523827

haojian@ebscn.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

天然气：该出手时就...出不出手？——
天然气行业系列报告（五）

2018-08-28

电力行业——走出“至暗时刻”

2018-03-26

一场轮回，终点亦起点——环保行业
2019年投资策略

2018-12-26

◆一周复盘：

本周 SW 公用事业一级板块上涨 0.38%，沪深 300 下跌 0.55%，上证综指下跌 0.46%，深圳成指下跌 0.46%，创业板指下跌 0.89%。细分子板块中，SW 电力上涨 0.65%，SW 环保工程及服务下跌 0.43%，SW 燃气上涨 0.13%，SW 水务上涨 0.25%，SW 环保设备上涨 1.82%，SW 园林工程下跌 0.68%。

◆公用事业投资策略：

电力行业：

伴随着火电行业整体景气度的持续低迷，火电供给侧改革将从多角度继续推进（“减存量、控增量”双向并举），行政及市场的手段都将促使火电公司走向竞争分化的格局。区域内重组整合火电（燃煤火电，即煤电）资源是大型发电集团执行火电供给侧改革的重要路径，通过大型发电集团区域牵头方式，减少无效同业竞争，盘活存量火电资产，提升运营效率和盈利水平。更为重要的是，资源整合可改变区域电力竞争格局（从相对分散竞争到近似寡头格局），在电力市场化即将全面提速的背景下，提升火电行业的话语权、议价能力（包括上游及下游）以及成本传导能力（对下游）。

在上游煤炭行业供给侧改革已近完成、电力市场化改革加速的背景下，区域资源整合有望成为火电供给侧改革及自救的新方式，现有区域电力竞争格局有望重塑。与之相伴的是电价全面市场化带来的电力行业研究框架的整体性改变。

（详见我们近期发布的报告《区域整合：火电自救的又一破局点——电力行业热点专题系列（四）》）

临近年底，在机构年度业绩考核、领涨板块获利兑现等非基本面因素的影响下，二级市场风格轮换、板块轮动预期渐强。由此，年内涨幅严重滞后的电力板块，在悲观预期已经有所消化的前提下，也同样具备了由非基本面因素（如资金调仓、避险需求等）驱动一轮估值提升的条件（注意这样的估值提升绝非由所谓的“基本面拐点”或“估值处于历史低位”所带来）。建议关注水电、火电行业龙头及弹性标的。

燃气行业：

近期中国气象局召开新闻发布会，表示今年冬季我国是冷冬的概率几乎为零。我们认为，在气源保障增强、管道互联互通、清洁取暖方式多元化的基础上，今冬天然气供气紧张的概率较低，LNG 价格难以大幅上涨。我们认为，近期燃气股估值处于相对高位，需重点关注北方采暖期内燃气公司毛差边际变化带来的投资机会。燃气行业建议精选优质城燃标的。

推荐水电：长江电力、华能水电、国投电力、川投能源；火电：一线龙头华能国际（A+H）、华电国际（A+H），二线长源电力、京能电力；燃气：深圳燃气、重庆燃气、新天然气、百川能源，关注 H 股：中国燃气、新奥能源、华润燃气、天伦燃气。

◆环保行业投资策略：

在6月3日习近平主席对垃圾分类做出重要指示后，垃圾分类作为一个全民关注的、且会持续发酵的新主题，各地正加快推进垃圾分类政策制定，市场空间亦有望加速释放：11月22日，甘肃省印发《甘肃省城市生活垃圾分类工作实施方案》要求到2025年，全省相关城区生活垃圾分类实现全覆盖，基本建成生活垃圾分类处理系统；11月26日，四川省印发《四川省生活垃圾分类和处置工作方案》，力争2022年，地级及以上城市厨余垃圾处置设施全覆盖，到2025年地级及以上城市基本建成生活垃圾分类处理系统；11月27日，北京市人大常委会通过《北京市人民代表大会常务委员会关于修改〈北京市生活垃圾管理条例〉的决定》，将于2020年5月1日起开始施行。

餐厨处置方面建议关注湿垃圾处置设备和工程龙头维尔利；环卫设备方面建议关注盈峰环境、龙马环卫、中国天楹；垃圾焚烧方面建议关注区域性龙头上海环境，以及产能加速提升的瀚蓝环境。从对生活方式改变的角度分析，建议关注布局互联网收运、再生资源的创投企业。

◆风险提示：

中美贸易摩擦进程反复、不确定性增强；来水低于预期，煤价大幅上涨，电力行业改革进展低于预期；输气、配气费率下行、购气成本提升，天然气改革进展慢于预期；环保政策执行力度低于预期的风险，货币及信贷政策低于预期，环保公司订单进度、财务状况风险等。

重点覆盖公司盈利预测、估值与评级

证券代码	公司名称	股价(元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级
			18A	19E	20E	18A	19E	20E	
600011	华能国际	5.99	0.09	0.35	0.45	65	17	13	买入
0902.HK	华能国际电力股份	3.88	0.03	0.40	0.51	114	10	8	买入
600027	华电国际	3.71	0.17	0.31	0.37	22	12	10	买入
1071.HK	华电国际电力股份	2.85	0.13	0.36	0.42	22	8	7	买入
000966	长源电力	4.68	0.19	0.44	0.76	25	11	6	买入
600578	京能电力	3.04	0.13	0.19	0.24	23	16	13	买入
600900	长江电力	18.13	1.03	1.04	1.06	18	17	17	增持
600886	国投电力	8.37	0.64	0.74	0.76	13	11	11	增持
600674	川投能源	4.18	0.32	0.23	0.27	13	18	15	增持
600025	华能水电	9.55	0.81	0.77	0.81	12	12	12	增持
603393	新天然气	27.40	2.09	2.73	3.48	13	10	8	买入
000968	蓝焰控股	10.20	0.70	0.77	0.86	15	13	12	增持
002267	陕天然气	7.19	0.36	0.37	0.48	20	19	15	增持
1600.HK	天伦燃气	6.88	0.57	0.97	1.37	12	7	5	买入
601139	深圳燃气	7.00	0.36	0.38	0.47	20	18	15	买入
600917	重庆燃气	7.19	0.22	0.23	0.23	32	31	31	增持
300190	维尔利	6.34	0.30	0.42	0.51	21	15	12	买入
000967	盈峰环境	5.81	0.29	0.47	0.56	20	12	10	买入
0257.HK	中国光大国际	5.92	0.70	0.85	1.01	8	7	6	买入
601200	上海环境	10.86	0.63	0.83	0.95	17	13	11	增持
600323	瀚蓝环境	17.08	1.14	1.23	1.47	15	14	12	买入
1330.HK	绿色动力环保	3.20	0.28	0.36	0.45	11	9	7	增持
600217	中再资环	5.09	0.23	0.29	0.33	22	18	15	增持
300425	环能科技	4.34	0.20	0.20	0.20	21	22	22	增持
300422	博世科	9.90	0.66	0.85	1.08	15	12	9	买入
300145	中金环境	3.21	0.22	0.23	0.24	14	14	13	增持

资料来源: Wind, 光大证券研究所预测, 股价时间为 2019 年 11 月 29 日

注: 港股公司股价和 EPS 单位为港元

目 录

1、 本周重要新闻一览	5
2、 行情回顾	6
2.1、 板块行情	6
2.2、 板块估值	8
2.3、 个股行情	9
2.4、 沪深股通持股情况	10
2.5、 本周大宗交易	11
2.6、 下周大事提醒	11
3、 行业政策和新闻	11
4、 上市公司周动态	13
5、 行业数据	18
5.1、 公用板块	18
5.2、 环保板块	19
6、 风险分析	20

1、本周重要新闻一览

中电联发布 2019 年 1-10 月份电力工业运行简况。1-10 月份，全社会用电量同比增长，第三产业用电量保持较快增长；工业和制造业用电量同比增长；四大高载能行业用电增速同比回落；发电装机容量平稳增长，非化石能源发电量持续较快增长；水电和太阳能发电设备利用小时同比增加，火电和核电设备利用小时同比降低；全国跨区、跨省送出电量较快增长；全国基建新增装机容量同比减少，其中太阳能发电新增装机减少较多；电源完成投资同比增长，电网工程完成投资同比下降。（中电联）

国家能源投资集团有限责任公司等 11 家中国煤炭企业巨头联合“发声”，倡议保供稳价。11 家中国煤炭企业联合发布的倡议书提出，全面落实国家稳定市场的政策措施，继续坚持和不断完善产能减量置换、调峰与应急产能储备、中长期合同与“基础价+浮动价”的定价机制、最低最高库存、平抑价格异常波动和企业信用评价等制度，**确保煤价保持在绿色区间中运行**。倡议书强调，要树立长远发展、协同发展的理念，将坚持签订中长期合同作为营销工作的重中之重，坚守“基础价+浮动价”的中长期合同定价机制。已经签订的三年中长期合同要坚持诚信经营原则，履行社会责任，严格履行煤炭销售合同，进一步提高中长期合同兑现率。尽早开展 2020 年煤炭产运需衔接工作，多签、签实中长期合同，努力营造诚实、守信的良好社会氛围，为构建煤炭上下游企业和谐共赢的命运共同体奠定坚实的基础。（北极星电力网）

国务院通报部分地方和单位煤改电、清洁取暖工作不作为慢作为等情况。国办督查室立即派员赴河北省、山西省有关地方进行明察暗访，发现河北省保定市莲池区、张家口市怀来县、山西省太原市供热主管部门、山西省交通运输执法局、山西省大同交通运输执法局等部门均存在不作为慢作为、承诺不兑现等情况，国办督查室将对相关工作整改落实情况持续关注，加大督查力度，切实推动有关问题整改到位。（北极星电力网）

中俄“官宣”：东线天然气管道 12 月 2 日投产通气。11 月 25 日，中国外交部副部长乐玉成在莫斯科对记者表示，中俄东线天然气管道将于 12 月初投产通气。中俄东线天然气管道工程分黑河-长岭、长岭-永清、永清-上海三段建设。北段即黑河-长岭段已于 10 月 16 日全线贯通，将进入投产阶段。中俄东线天然气管道工程全线投产后，中国每年从俄罗斯引进天然气将达到 380 亿立方米，相当于 2018 年全年用气量的 14%，占中国进口天然气总量的约 28%。按照合同，俄罗斯在 30 年内将向中国供应总量超过 1 万亿立方米的天然气。（天然气智库）

《北京市生活垃圾管理条例修正案》将于 2020 年 5 月 1 日起施行。北京市人大常委会于 11 月 27 日通过《北京市人民代表大会常务委员会关于修改〈北京市生活垃圾管理条例〉的决定》，并将于明年 5 月 1 日起施行。北京的生活垃圾分“厨余垃圾、可回收物、有害垃圾、其他垃圾”四大类。为配合

条例实施，北京将制定相应的实施细则和投放指引；对于垃圾分类的监管，北京市人大常委会还表决通过了《北京市街道办事处条例》，正在审议的《北京市物业管理条例》也将对垃圾分类落实发挥作用。（北极星环保网）

亚洲清洁空气中心发布《大气中国 2019：中国大气污染防治进程》。11月26日，亚洲清洁空气中心发布了最新报告《大气中国 2019：中国大气污染防治进程》（简称《报告》），追踪记录 2018 年中国 338 个地级及以上城市的大气治理情况，并首次增加了对 169 个重点城市的空气质量管理综合评估和排名。报告显示，2018 年是《打赢蓝天保卫战三年行动计划》实施的开篇之年，全国 338 个城市的空气质量延续了过去 5 年的改善势头，平均达标天数比例由 78% 升至 79.3%，193 个城市的优良天数比例大于 80%，提前达到《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的目标要求，同比增加 18 个城市。121 个城市实现六项空气污染物年均浓度全部达标，同比增加 22 个城市。PM2.5 的年均浓度与超标城市比例继续下降。（北极星环保网）

江苏、四川、甘肃等地陆续发布垃圾分类有关政策。《江苏省城市居民生活垃圾分类投放与收运设施设备配置指南（试行）》、《四川省生活垃圾分类和处置工作方案》、《甘肃省城市生活垃圾分类工作实施方案》等地方政策陆续印发，对各地的垃圾分类工作提出了总体要求、相应的时间节点以及各主要任务。（北极星环保网）

生态环境部召开 2019 年 11 月份例行新闻发布会，会上就大气污染问题回答记者问。相关领导表示，在大气污染防治工作中，我们越来越强调依法治污、精准治污。为更好地保障人民群众身体健康，积极应对重污染天气，2019 年 7 月 26 日，我部印发了《关于加强重污染天气应对夯实应急减排措施的指导意见》（以下简称《指导意见》），首次提出了**绩效分级、差异化管控**，鼓励“先进”鞭策“后进”，促进重点行业加快升级改造进程，全面减少区域污染物排放强度。（生态环境部）

2、行情回顾

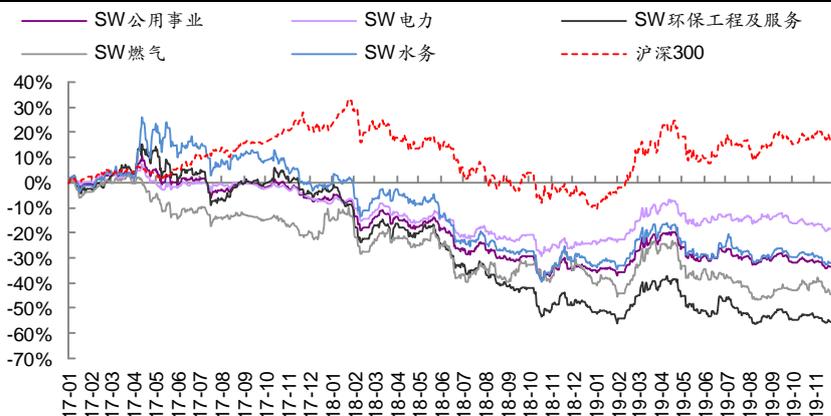
2.1、板块行情

板块周行情：本周 SW 公用事业一级板块上涨 0.38%，在 28 个 SW 一级板块中排名第 10；沪深 300 下跌 0.55%，上证综指下跌 0.46%，深圳成指下跌 0.46%，创业板指下跌 0.89%。细分子板块中，SW 电力上涨 0.65%（SW 火电上涨 1.36%、SW 水电上涨 0.54%），SW 环保工程及服务下跌 0.43%，SW 燃气上涨 0.13%，SW 水务上涨 0.25%，SW 环保设备上涨 1.82%，SW 园林工程下跌 0.68%。

板块月行情：本月至今 SW 公用事业一级板块下跌 2.01%，沪深 300 下跌 1.49%，上证综指下跌 1.95%，深圳成指下跌 0.55%，创业板指下跌 0.38%。细分子板块中，SW 电力下跌 0.58%（SW 火电下跌 0.29%、SW 水电上涨

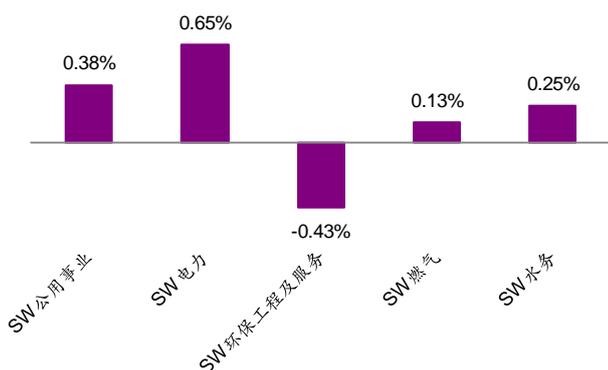
0.25%)，SW 环保工程及服务下跌 4.09%，SW 燃气下跌 8.54%，SW 水务下跌 3.12%，SW 环保设备下跌 3.15%，SW 园林工程下跌 5.42%。

图 1：公用环保板块行情



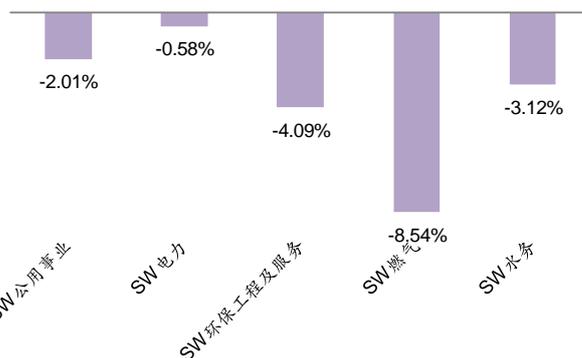
资料来源：Wind

图 2：公用环保周行情



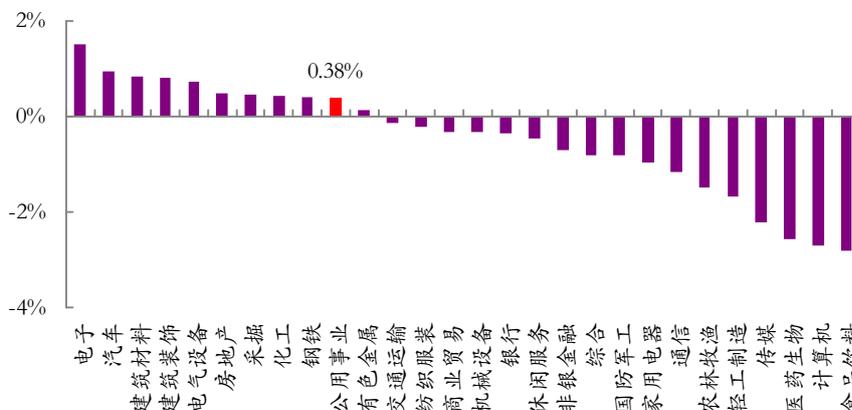
资料来源：Wind

图 3：公用环保月行情



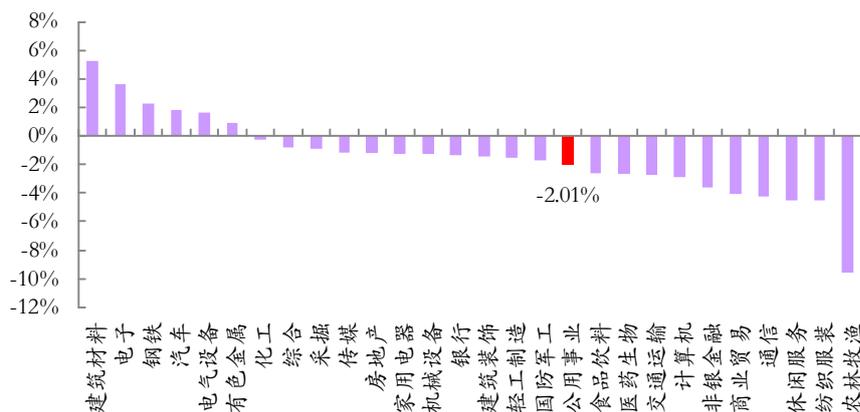
资料来源：Wind

图 4：申万一级行业周涨跌幅



资料来源：Wind

图 5：申万一级行业月涨跌幅



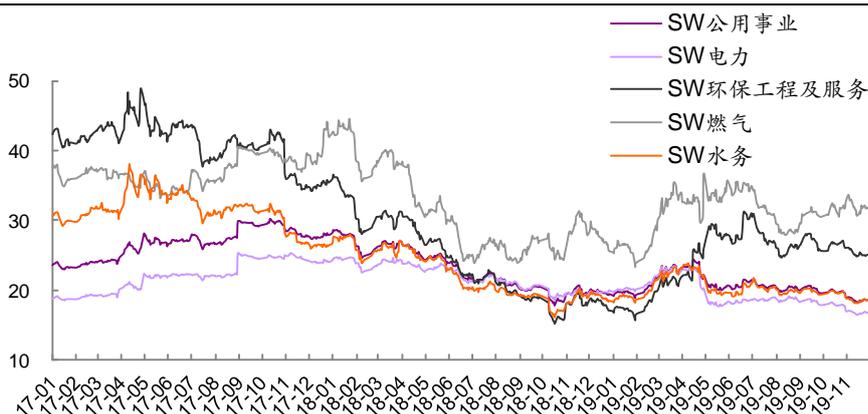
资料来源：Wind

2.2、板块估值

目前公用环保各版块 P/E (TTM)：SW 公用事业 18.5 倍，SW 电力 16.8 倍 (SW 火电 15.2 倍，SW 水电 16.1 倍)，SW 环保工程及服务 25.0 倍，SW 燃气 31.7 倍，SW 水务 18.5 倍，SW 环保设备 18.7 倍，SW 园林工程 50.5 倍。

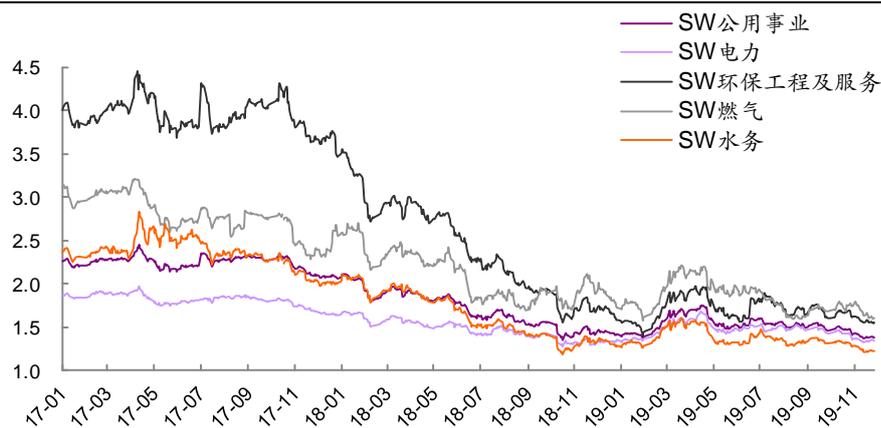
目前公用环保各版块 P/B (LF)：SW 公用事业 1.4 倍，SW 电力 1.4 倍 (SW 火电 0.9 倍，SW 水电 2.0 倍)，SW 环保工程及服务 1.5 倍，SW 燃气 1.6 倍，SW 水务 1.2 倍，SW 环保设备 1.8 倍，SW 园林工程 1.2 倍。

图 6：公用环保 P/E (TTM)



资料来源：Wind

图 7：公用环保 P/B (LF)



资料来源：Wind

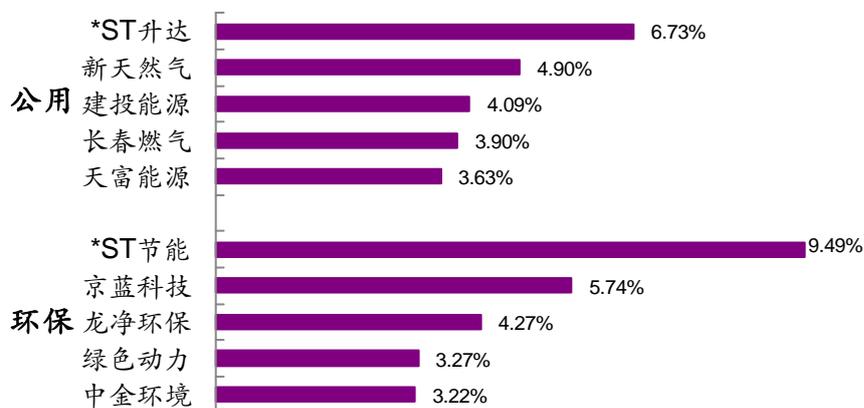
2.3、个股行情

2.3.1、周行情

公用事业板块周涨幅前五的是*ST 升达 (+6.73%)、新天然气 (+4.90%)、建投能源 (+4.09%)、长春燃气 (+3.90%)、天富能源 (+3.63%)；

环保板块周涨幅前五的是*ST 节能 (+9.49%)、京蓝科技 (+5.74%)、龙净环保 (+4.27%)、绿色动力 (+3.27%)、中金环境 (+3.22%)。

图 8：公用环保板块周涨幅前五个股



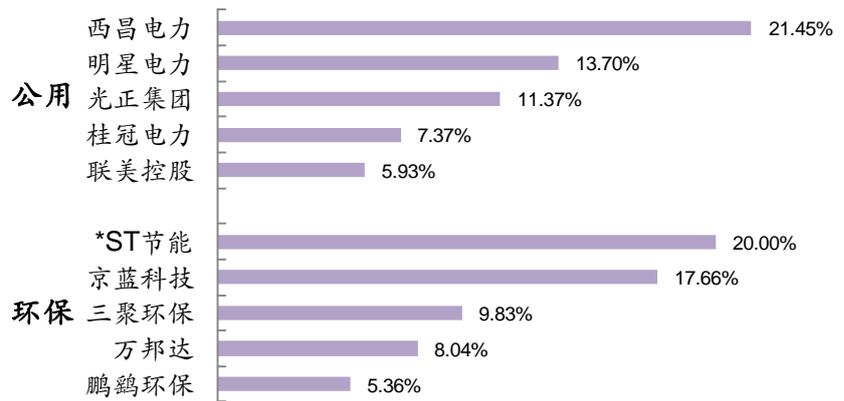
资料来源：Wind、光大证券研究所整理

2.3.2、月行情

公用事业板块月涨幅前五的是西昌电力 (+21.45%)、明星电力 (+13.70%)、光正集团 (+11.37%)、桂冠电力 (+7.37%)、联美控股 (+5.93%)；

环保板块月涨幅前五的是*ST 节能 (+20.00%)、京蓝科技 (+17.66%)、三聚环保 (+9.83%)、万邦达 (+8.04%)、鹏鹞环保 (+5.36%)。

图 9：公用环保板块月涨幅前五个股



资料来源：Wind、光大证券研究所整理

2.4、沪深股通持股情况

本周沪深股通增持比例前五大公用环保公司分别为皖能电力、涪陵电力、华电国际、中国天楹、碧水源；减持比例前五大公用环保公司分别为博天环境、聚光科技、中材节能、万邦达、兴蓉环境。

表 1：本周沪深股通增持比例前五大公用环保公司

排名	证券代码	公司简称	周持股变化 (百万股)	占总股本 比例 (%)	月持股变化 (百万股)	占总股本 比例 (%)
1	000543.SZ	皖能电力	5.84	0.2575%	3.63	0.1603%
2	600452.SH	涪陵电力	0.45	0.1441%	-0.67	-0.2139%
3	600027.SH	华电国际	13.50	0.1369%	24.68	0.2502%
4	000035.SZ	中国天楹	3.19	0.1262%	8.81	0.3492%
5	300070.SZ	碧水源	3.92	0.1240%	11.37	0.3593%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理

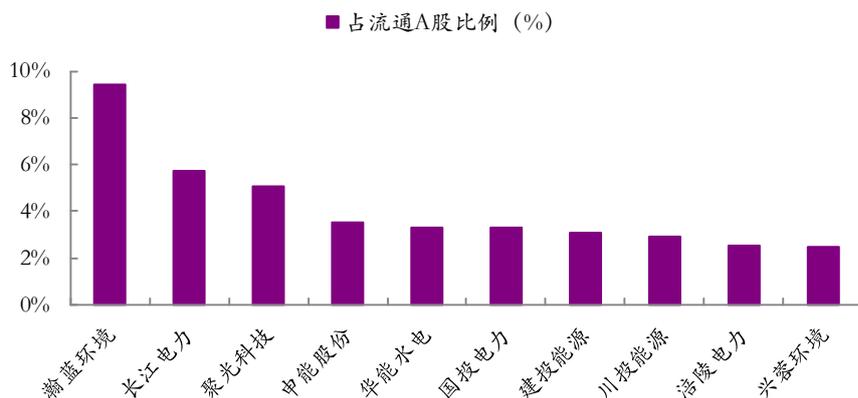
表 2：本周沪深股通减持比例前五大公用环保公司

排名	证券代码	公司简称	周持股变化 (百万股)	占总股本 比例 (%)	月持股变化 (百万股)	占总股本 比例 (%)
1	603603.SH	博天环境	-1.42	-0.3388%	0.10	0.0243%
2	300203.SZ	聚光科技	-1.48	-0.3276%	-3.10	-0.6851%
3	603126.SH	中材节能	-1.71	-0.2801%	-6.06	-0.9927%
4	300055.SZ	万邦达	-1.68	-0.1947%	-4.61	-0.5332%
5	000598.SZ	兴蓉环境	-4.88	-0.1634%	-1.01	-0.0337%

资料来源：Wind、光大证券研究所整理

目前沪深股通持股占流通 A 股比例前五大公用环保公司分别为瀚蓝环境 (9.41%)、长江电力 (5.74%)、聚光科技 (5.08%)、申能股份 (3.51%)、华能水电 (3.33%)。

图 10：沪深股通持股比例前十大公用环保公司



资料来源：Wind、光大证券研究所整理

2.5、本周大宗交易

表 3：大宗交易情况

代码	名称	交易日期	成交价	前一交易日 收盘价	相对前收盘价 折价率(%)	相对当日收盘价 折价率(%)	当日 收盘价	成交量 (万股\份\张)	成交额 (万元)
600236.SH	桂冠电力	2019-11-25	4.79	4.77	0.42	-0.21	4.80	12,661.30	60647.63

资料来源：Wind，成交价及收盘价单位：元/股

2.6、下周大事提醒

表 4：大事提醒

时间	内容
2019/12/1	鸿达兴业、中环装备、天壕环境、京能电力：股东大会召开
2019/12/3	富春环保、旺能环境、重庆燃气：股东大会召开
2019/12/4	黔源电力、东方环宇：股东大会召开
2019/12/5	三维丝、华银电力：股东大会召开

资料来源：Wind

3、行业政策和新闻

表 5：本周环保行业重点新闻

日期	来源	行业新闻
2019/11/28	北极星大气网	大气中国发布 2019 年报告，该报告为“大气中国：中国大气污染进程”的第五期，记录并分析了 2018 年 338 个地级市及以上城市的空气质量数据；回顾 2018 年我国在大气污染防治方面的政策和管理措施及实际进展情况；并首次对 169 个重点城市进行了空气质量管理综合评估和排名。
2019/11/27	北极星环境修复网	国楨环保所属联合体中标 15.19 亿元的十五里河流域治理项目，该项目为合肥环巢湖地区生态保护与修复工程的一个全流域治理示范工程，为合肥市重点建设项目，将充分提升国楨环保在水环境领域的技术竞争力，起到良好的市场示范作用，对公司未来的战略发展和经营业绩产生积极重要的影响。
2019/11/28	北极星环境修复网	浙江省印发《浙江省地下水污染防治实施方案（征求意见稿）》，坚持预防为主，保护优先，风险管控、分类管理，落实各方责任，推动地下水污染防治的监管。到 2020 年，全省地下水国考点位质量极差比例控制在 9.4% 左右；到 2025 年，建立全省地下水环境监测体系；到 2035 年，力争全省地下水环境总体改善，生态系统功能基本恢复。
2019/11/26	中国大气网	国家发展和改革委员会近日印发《生态综合补偿试点方案》，决定在西藏和四川、云南、甘肃、青海

		四省藏区，福建、江西、贵州、海南四省，以及率先建立跨省流域补偿机制的安徽省，各选择5个共50个县（市、区）开展生态综合补偿试点，积极推进流域上下游生态补偿制度，需要2022年取得阶段性成果，与地方经济发展水平相适应的生态保护补偿机制基本建立。
2019/11/29	北极星储能网	近日，国家能源局开始征集2020年度能源领域行业标准计划及外文版计划，要求重点围绕梯级利用、储能、氢能、能源互联网、电动汽车充电设施、船舶岸电、分布式能源、节能环保、新型设备、军民融合、农村能源等标准项目进行申报。

资料来源：光大证券研究所整理

表 6：本周环保行业重点政策

日期	来源	行业政策
2019/11/29	北极星环境监测网	日前，生态环境部发布关于征求国家环境保护标准《排污单位自行监测技术指南-固体废物焚烧（征求意见稿）》，落实了环境保护法的相关要求，提出了固体废物焚烧排污单位自行监测的一般要求，监测方案制定、信息记录和报告的基本内容和要求。
2019/11/28	中国固废网	近日，广东各地将加快垃圾分类立法，目前已有5个市制定生活垃圾分类地方性法规，另有9个市将生活垃圾分类项目纳入了立法规划。目前广东省的生活垃圾处理能力已超产量，且2016年施行的《广东省城乡生活垃圾处理条例》有执法难和取证难的现实难点，为进一步提升居民垃圾分类的意识，提升整体垃圾处理能力，因此将启动加快垃圾分类立法的进程。
2019/11/27	中国水网	生态环境部近日按照工作计划，征集并筛选了一批水污染防治领域的先进技术，编制形成《2019年国家先进污染防治技术目录（水污染防治领域）》（公示稿），征求意见期间若有异议可以反馈给生态环境部。
2019/11/27	北极星水处理网	为深化落实《农村人居环境整治3年行动方案》，根据《关于推进农村黑臭水体治理工作的指导意见》，明确农村黑臭水体排查、治理方案制定和试点示范等具体要求。生态环境部编制了《农村黑臭水体治理工作指南（试行）》，指导各地组织开展农村黑臭水体治理工作，解决农村突出水环境问题，进一步增强广大农民的获得感和幸福感。
2019/11/29	北极星水处理网	北京市人民政府近日印发《北京市进一步加快推进城乡水环境治理工作三年行动方案（2019年7月-2022年6月）》，提出到2022年底，全市污水处理率要达到97%以上，北京中心城区达到99.7%，北京城市副中心建成区基本实现污水的全收集、全处理；全市农村地区污水处理设施覆盖率达到55%以上。其他目标还包括合流制溢流污染和面源污染取得显著成效；黑臭水体治理成效得到有效巩固；污泥产品本地资源化利用率显著提升；国家考核断面水质达到考核要求。

资料来源：光大证券研究所整理

4、上市公司周动态

表 7：上市公司增减持与抵质押信息

公告日期	公司名称	公告内容
2019/11/29	山东钢铁	山东钢铁集团日照有限公司(以下简称“日照公司”)为山东钢铁股份有限公司的控股子公司,根据山东省国资委下发《关于公布第二批员工持股试点企业名单的通知》《关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见》等相关文件规定,日照公司实施员工持股工作,设立持股平台对日照公司进行增资,增资金额总计 16,311 万元人民币。
2019/11/28	索通发展	截至本公告日,索通发展股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)控股股东郎光辉先生持有本公司股份 102,071,718 股(全部为限售流通股),占公司总股本的 30.29%。本次部分股份解除质押后,郎光辉先生累计质押公司股份数量为 23,009,353 股,占其所持本公司股份的 22.54%,占公司总股本的 6.83%。
2019/11/28	大唐发电	大股东持股的基本情况:北京能源集团有限责任公司(“北京能源集团”)持有大唐国际发电股份有限公司(“大唐发电”或“公司”) 1,257,168,072 股 A 股,约占公司总股本的 6.79%。减持计划的主要内容:北京能源集团自本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内,以集中竞价交易方式减持不超过 180,000,000 股公司 A 股,减持比例不超过公司总股本的 0.97%。
2019/11/28	梅雁吉祥	广东能润资产管理有限公司(以下简称“广东能润”)在 2019 年 4 月 23 日发布的《广东梅雁吉祥水电股份有限公司简式权益变动报告书》中承诺,其将在 2020 年 4 月 23 日前增持“梅雁吉祥”股份约 3800 万至 5700 万股,增持后总持股数量占“梅雁吉祥”总股本的比例不低于 7%。
2019/11/26	伟民环保	浙江伟明环保股份有限公司(以下简称“公司”)持股 5%以上股东温州市嘉伟实业有限公司(以下简称“嘉伟实业”)持有公司股份 71,782,200 股,占公司 2019 年 9 月 30 日总股本的 7.62%。嘉伟实业本次股份解除质押后,不存在质押股份。
2019/11/26	启迪环境	启迪环境科技发展股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于近日接到公司第二大股东桑德集团有限公司(以下简称“桑德集团”)通知,桑德集团将其所持有的本公司部分股份办理了股权质押以及解除质押相关业务。截至本公告日,桑德集团持有公司股份 176,979,390 股,占公司总股本 12.37%;桑德集团所持公司股份股权质押总股数为 175,622,840 股,占公司总股本的 12.28%;桑德集团及其一致行动人桑德投资控股有限公司所持公司股份股权质押总股数为 224,818,840 股,占公司总股本的 15.72%。
2019/11/29	金圆股份	金圆环保股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”)近日接到公司控股股东金圆控股集团有限公司(以下简称“金圆控股”)函告,获悉金圆控股将其持有的公司部分股份办理了股票质押业务。
2019/11/29	雪浪环境	无锡雪浪环境科技股份有限公司(以下简称“公司”)于近日接到公司控股股东杨建平先生及持股 5%以上的股东无锡惠智投资发展有限公司(以下简称“惠智投资”)的通知,获悉杨建平先生所持本公司的部分股份被质押,惠智投资将其所持本公司的部分股份办理解除质押及再质押的手续。

资料来源:上市公司公告、光大证券研究所整理

表 8：上市公司中标及合作信息

公告日期	公司名称	公告内容
2019/11/28	博天环境	经博天环境集团股份有限公司(以下简称“公司”或“博天环境”)与中国诚通生态有限公司(以下简称“诚通生态”)友好协商,双方有意建立长期战略合作关系,发挥各自业务领域优势,实现互利共赢。诚通生态与博天环境双方于 2019 年 11 月 27 日签订《战略合作框架协议》。
2019/11/26	中国天楹	近日,中国天楹股份有限公司(以下简称“公司”或“甲方”)与河南城发环境股份有限公司(以下简称“城发环境”或“乙方”)签署了《战略合作协议》,双方本着长期平等合作、互惠互利、共同发展的理念,拟建立长期战略合作的关系。
2019/11/25	京蓝科技	京蓝科技股份有限公司(以下简称“公司”)与内蒙古兴安农垦集团有限责任公司(以下简称“兴安农垦集团”)、京蓝云智物联网技术有限公司(以下简称“京蓝物联网”)共同签署了《战略合作框架协议》(以下简称“协议”、“本协议”)。各方按照“优势互补、相互支持、互惠互利、真诚合作、共同发展”的原则,通过政府推动和市场运作相结合的方式,充分挖掘和运用各方的要素禀赋与相对优势,整合优质资源,形成聚合效应,决定在智慧农业方面开展全面合作,建立战略合作伙伴关系。
2019/11/29	绿色动力	绿色动力环保集团股份有限公司(以下简称“公司”)于 2019 年 11 月 28 日收到采购人葫芦岛市住房和城乡建设局、采购代理机构中化商务有限公司发来的《中标通知书》,确认公司为“葫芦岛东部垃圾焚烧发电综合处理厂生活垃圾焚烧发电项目”(以下简称“葫芦岛项目”或“项目”)的社会资本合作方。
2019/11/29	高能环境	近日,北京高能时代环境技术股份有限公司(以下简称“公司”)收到招标人南京鼓楼房产集团有限公司发来的《中标通知书》,通知书确认公司为“中央路 331 号地块土壤修复工程施工”项目的中标单位。

2019/11/27	国祯环保	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11月25日收到招标人（合肥市十五里河流域治理一期工程建设管理局）、招标代理机构（安徽诚信项目管理有限公司）和安徽合肥公共资源交易中心联合发来的中标通知书。中标通知书确认本公司与中电建生态环境集团有限公司（联合体牵头人）、中国水利水电第六工程局有限公司、中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司组成的联合体为十五里河流域治理一期优化设计-建设-运营工程一标段项目的中标人。
------------	------	---

资料来源：上市公司公告、光大证券研究所整理

表 9：上市公司投融资及股权激励信息

公告日期	公司名称	公告内容
2019/11/29	旺能环境	旺能环境股份有限公司（以下简称“公司”）于2019年11月18日召开第七届董事会第二十六次会议以及七届监事会第十五次会议，会议审议通过了《关于<旺能环境股份有限公司2019年限制性股票激励计划(草案)>及摘要的议案》等议案。根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）和《中小企业板信息披露业务备忘录第4号——股权激励》等有关法律、法规及规范性文件与《旺能环境股份有限公司公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的规定，公司对本次股权激励计划激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。公司监事会结合公示情况对本次股权激励计划激励对象名单进行了核查。
2019/11/27	盈峰环境	公司本次股票期权激励计划授予日定为2019年11月26日，本次授予激励对象人数为249名，授予数量为6,509.00万份，行权价格为6.45元/份。公司本次期权激励计划业绩考核目标为：以2018年扣除非经常性损益后归属于上市公司普通股股东净利润（3.19亿元）为固定基数，2019年净利润不低于14.00亿元，净利润增长不低于338%；2020年的净利润不低于16.80亿元，净利润增长不低于426%；2021年净利润不低于20.00亿元，净利润增长不低于527%。
2019/11/27	上海环境	为了满足奉贤区垃圾量日渐增长的处置需求，以及全市垃圾处置设施统筹联动的需要，奉贤区拟新建一座日处理规模为1000吨的生活垃圾焚烧处置设施（暂名：奉贤区再生能源综合利用中心）。2019年11月26日，公司召开了第一届董事会第三十九次会议，会议以7票同意、0票反对、0票弃权审议通过了《关于投资奉贤区再生能源综合利用中心项目的议案》，同意公司经营层在确保投资收益率的前提下开展奉贤区再生能源综合利用中心项目的投资建设，并授权公司经营层具体开展本项目的相关工作。
2019/11/29	粤电力 A	2018年10月29日，广东电力发展股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）第九届董事会第六次会议审议通过了《关于启动湛江新寮海上风电场项目前期工作的议案》，同意由公司全资子公司广东粤电曲界风力发电有限公司（以下简称“曲界风电公司”）开展湛江新寮海上风电项目前期工作，费用控制在4,800万元，由公司向曲界风电公司增资解决。相关内容已于2018年10月31日在指定媒体对外披露。
2019/11/28	瀚蓝环境	瀚蓝环境股份有限公司2019年度第二期超短期融资券发行结果公告
2019/11/29	华能水电	华能澜沧江水电股份有限公司（以下简称公司）已于近日完成了2019年度第十七期超短期融资券的发行。本期债券发行额为11亿元人民币，期限为30天，单位面值为100元人民币，发行利率为2.00%。

资料来源：上市公司公告、光大证券研究所整理

表 10：上市公司跌破定增价格

代码	名称	发行价格 (元)	周收盘价 (元)	定增股份上市日
600133.SH	东湖高新	8.47	5.08	2019-09-19
603603.SH	博天环境	13.10	9.02	2019-07-29
000711.SZ	京蓝科技	5.96	5.53	2019-02-25
300140.SZ	中环装备	16.38	9.65	2019-01-21
000967.SZ	盈峰环境	7.64	5.81	2019-01-04
000040.SZ	东旭蓝天	13.36	3.72	2018-11-30
002340.SZ	格林美	5.46	4.05	2018-09-13
002341.SZ	新纶科技	12.95	5.14	2018-06-27
002341.SZ	新纶科技	10.02	5.14	2018-05-08
300334.SZ	津膜科技	12.93	7.15	2018-03-08
300334.SZ	津膜科技	15.41	7.15	2018-01-30
000967.SZ	盈峰环境	8.53	5.81	2018-01-03
300385.SZ	雪浪环境	29.60	11.17	2017-12-14
600133.SH	东湖高新	9.20	5.08	2017-12-06
002034.SZ	旺能环境	37.28	14.30	2017-12-15
300266.SZ	兴源环境	21.29	3.48	2017-11-17
002034.SZ	旺能环境	31.34	14.30	2017-12-15
000711.SZ	京蓝科技	13.49	5.53	2017-10-20
000711.SZ	京蓝科技	12.70	5.53	2017-10-20
002002.SZ	鸿达兴业	7.41	3.97	2017-09-08
000826.SZ	启迪桑德	27.39	8.56	2017-08-18
000035.SZ	中国天楹	6.60	6.37	2017-07-26
300190.SZ	维尔利	15.85	6.34	2017-06-27
600217.SH	中再资环	6.63	5.09	2017-04-21
600187.SH	国中水务	4.80	2.47	2017-03-02
000543.SZ	皖能电力	4.83	4.68	2019-07-12
600982.SH	宁波热电	3.35	2.92	2019-06-26
600011.SH	华能国际	6.55	5.99	2018-10-15
002608.SZ	江苏国信	7.62	7.14	2018-06-06
601991.SH	大唐发电	3.47	2.42	2018-03-23
600021.SH	上海电力	9.91	7.37	2017-12-07
600681.SH	百川能源	13.05	6.81	2017-11-20
600509.SH	天富能源	6.89	3.71	2017-11-09
000993.SZ	闽东电力	8.24	6.85	2017-11-29
600856.SH	中天能源	9.90	2.11	2017-08-07
600333.SH	长春燃气	6.62	5.33	2017-07-07
600167.SH	联美控股	19.36	11.96	2017-05-12
600578.SH	京能电力	4.18	3.04	2017-04-07
001896.SZ	豫能控股	9.3	3.35	2017-04-27
001896.SZ	豫能控股	8.44	3.35	2017-04-27
600578.SH	京能电力	3.89	3.04	2017-02-22

资料来源：Wind

表 11：本周重要股东增减持

代码	名称	公告日期	股东名称	股东类型	方向	变动数量 (万股)	变动数量占 流通股比(%)	变动后持股 比例(%)	交易均价 (元/股)
603568.SH	伟明环保	2019-11-25	朱善玉	高管	减持	20.00	0.02	4.45	22.65
603568.SH	伟明环保	2019-11-25	汪和平	高管	减持	16.40	0.02	0.74	22.75
603568.SH	伟明环保	2019-11-25	程五良	高管	减持	9.50	0.01	0.20	22.64
603568.SH	伟明环保	2019-11-25	陈革	高管	减持	14.00	0.01	0.45	22.77
300152.SZ	科融环境	2019-11-29	宗冉	高管	增持	10.00	0.01	0.01	3.46
603603.SH	博天环境	2019-11-27	平潭鑫发汇泽投资 合伙企业(有限合伙)	公司	减持	325.33	1.39	5.87	12.91
600236.SH	桂冠电力	2019-11-29	广西投资集团有限 公司	公司	减持	235.52	0.03	22.31	4.90
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	12,661.30	1.61	5.93	4.79
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	1,312.45	0.17	4.32	4.62
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	2,203.10	0.28	4.15	4.55
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	2,606.97	0.33	3.88	4.65
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	1,114.89	0.14	3.54	4.67
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	1,431.69	0.18	3.40	5.31
600236.SH	桂冠电力	2019-11-26	中国长江电力股份 有限公司	公司	增持	937.40	0.15	3.21	6.08
600868.SH	梅雁吉祥	2019-11-28	广东能润资产管理 有限公司	公司	增持	1,850.01	0.97	7.14	3.42
601991.SH	大唐发电	2019-11-29	北京能源集团有限 责任公司	公司	减持	382.06	0.04	6.79	2.46
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	烟台昭宣元泰九鼎 创业投资中心(有限 合伙)	公司	减持	13.00	0.15	1.21	16.85
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	烟台昭宣元盛九鼎 创业投资中心(有限 合伙)	公司	减持	21.42	0.25	1.48	16.63
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	苏州祥盛九鼎创业 投资中心(有限合伙)	公司	减持	8.65	0.10	0.55	16.80
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	苏州夏启安丰九鼎 创业投资中心(有限 合伙)	公司	减持	11.65	0.13	1.08	16.78
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	苏州工业园区昆吾 民乐九鼎投资中心 (有限合伙)	公司	减持	8.62	0.10	4.14	17.09
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	嘉兴昭宣元安九鼎 创业投资中心(有限 合伙)	公司	减持	9.75	0.11	0.77	16.82
603080.SH	新疆火炬	2019-11-26	嘉兴九鼎策略一期 投资合伙企业(有限 合伙)	公司	减持	52.71	0.60	2.95	16.68

资料来源：Wind

表 12: 质押率超过 30% 的公司

证券代码	证券简称	总质押股数(万股)	参考市值(万元)	总市值(万元)	质押率
000820.SZ	*ST 节能	26,219	795,946	95587	832.69%
603603.SH	博天环境	16,352	568,052	376841	150.74%
002310.SZ	东方园林	83,862	1,556,615	1232627	126.28%
300187.SZ	永清环保	39,306	335,387	295181	113.62%
000669.SZ	金鸿控股	15,850	233,733	262638	88.99%
601619.SH	嘉泽新能	66,480	639,346	726808	87.97%
002700.SZ	新疆浩源	22,109	214,784	322312	66.64%
000711.SZ	京蓝科技	17,560	373,770	566088	66.03%
300385.SZ	雪浪环境	8,847	149,050	232578	64.09%
002259.SZ	*ST 升达	10,646	106,922	167017	64.02%
002002.SZ	鸿达兴业	118,148	643,331	1027719	62.60%
300266.SZ	兴源环境	30,173	339,424	544422	62.35%
000068.SZ	华控赛格	26,610	227,784	384548	59.23%
300203.SZ	聚光科技	13,260	348,042	627189	55.49%
002341.SZ	新纶科技	24,487	323,284	592238	54.59%
002573.SZ	清新环境	20,705	349,820	666064	52.52%
600187.SH	国中水务	42,531	211,168	408522	51.69%
002034.SZ	旺能环境	12,198	293,174	595688	49.22%
000939.SZ	*ST 凯迪	33,547	200,050	412608	48.48%
000407.SZ	胜利股份	21,314	138,953	298349	46.57%
000967.SZ	盈峰环境	131,148	847,459	1837739	46.11%
300262.SZ	巴安水务	16,503	143,613	323497	44.39%
300072.SZ	三聚环保	43,671	613,445	1391034	44.10%
000605.SZ	渤海股份	7,506	102,406	232755	44.00%
300152.SZ	科融环境	13,242	107,662	248767	43.28%
000544.SZ	中原环保	24,518	249,445	578963	43.08%
000593.SZ	大通燃气	13,860	92,157	221275	41.65%
300362.SZ	天翔环境	3,234	48,792	118427	41.20%
600388.SH	龙净环保	28,339	422,052	1043393	40.45%
000040.SZ	东旭蓝天	30,270	222,869	553117	40.29%
000826.SZ	启迪环境	25,629	478,585	1224575	39.08%
002893.SZ	华通热力	4,058	75,236	193783	38.82%
600617.SH	国新能源	35,318	190,339	499317	38.12%
300190.SZ	维尔利	17,788	187,509	496920	37.73%
300332.SZ	天壕环境	19,398	120,784	329195	36.69%
600903.SH	贵州燃气	31,290	593,114	1738009	34.13%
300056.SZ	三维丝	10,710	81,672	250569	32.59%
603200.SH	上海洗霸	1,617	60,299	186917	32.26%
000546.SZ	金圆股份	23,557.00	233,311.57	749,661.97	31.12%

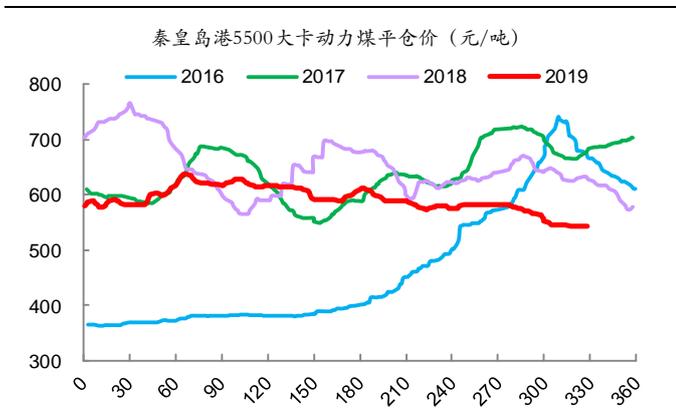
资料来源: Wind

注: 市值统计时间节点为 2019 年 11 月 29 日收盘

5、行业数据

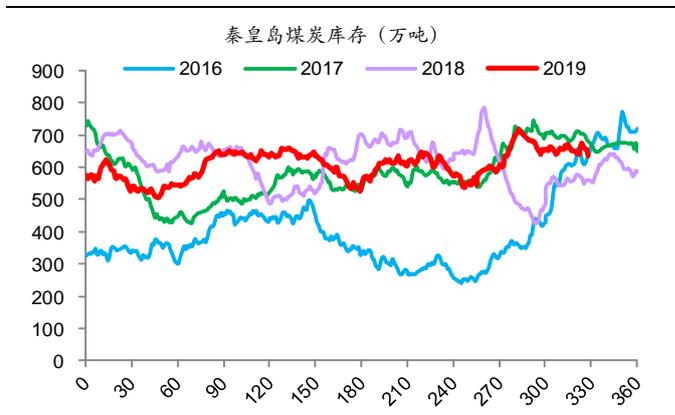
5.1、公用板块

图 11：秦皇岛港 5500 大卡动力煤价走势



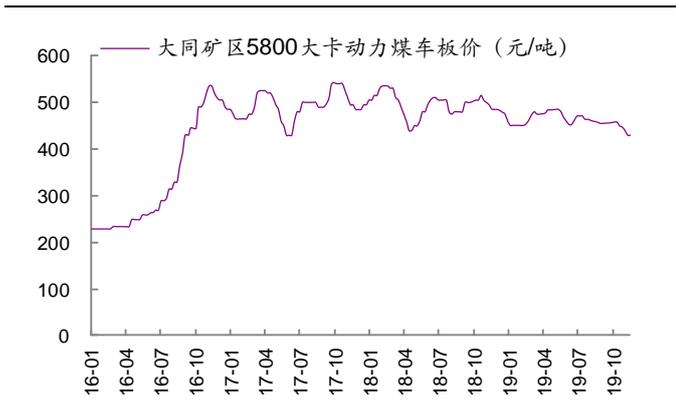
资料来源：Wind

图 12：秦皇岛港煤炭库存



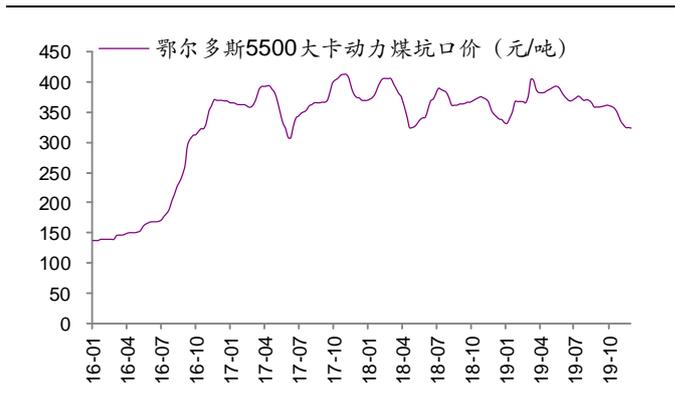
资料来源：Wind

图 13：大同矿区 5800 大卡动力煤车板价



资料来源：Wind

图 14：鄂尔多斯 5500 大卡动力煤坑口价



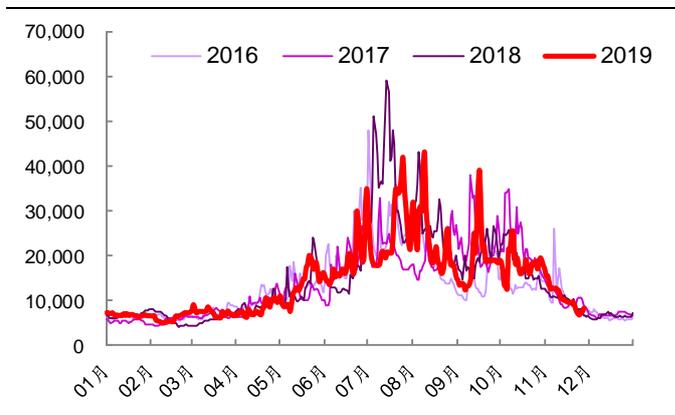
资料来源：Wind

图 15：环渤海动力煤价格指数



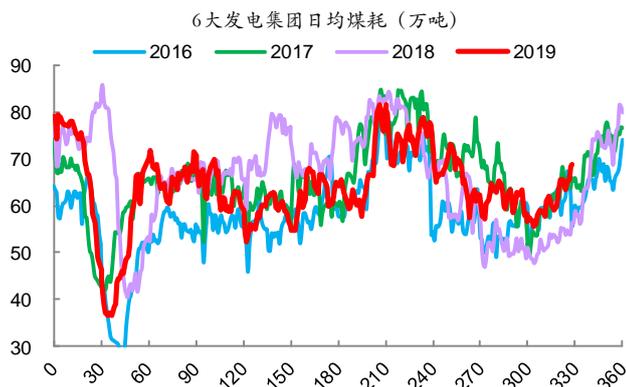
资料来源：Wind

图 16：三峡水库入库流量 (立方米/秒)



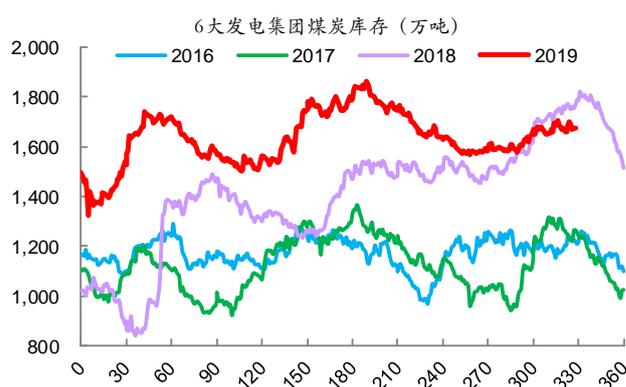
资料来源：Wind

图 17: 6 大发电集团日均煤耗



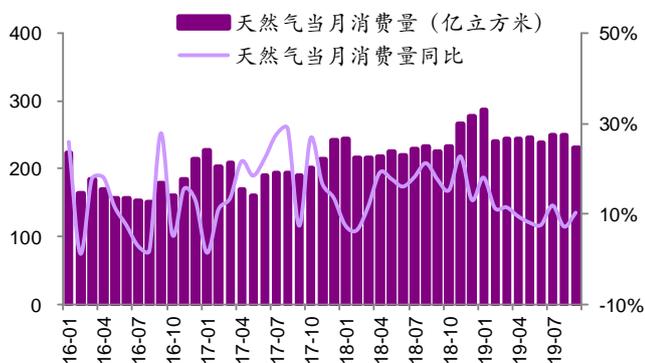
资料来源: Wind

图 18: 6 大发电集团煤炭库存



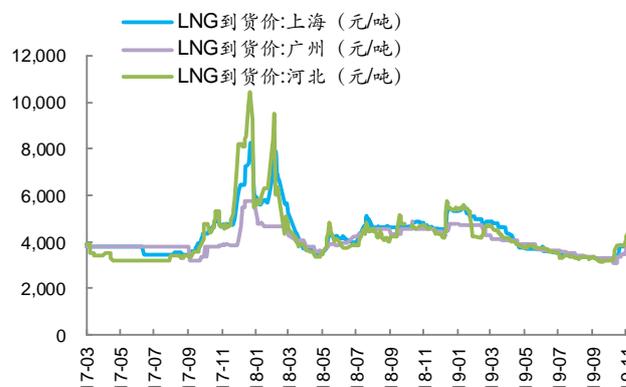
资料来源: Wind

图 19: 天然气当月消费量及增速



资料来源: Wind

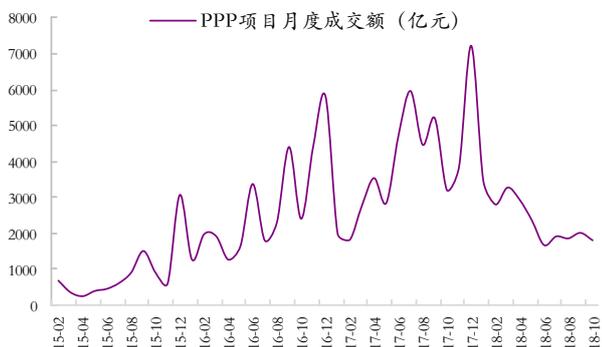
图 20: LNG 到货价走势



资料来源: Wind

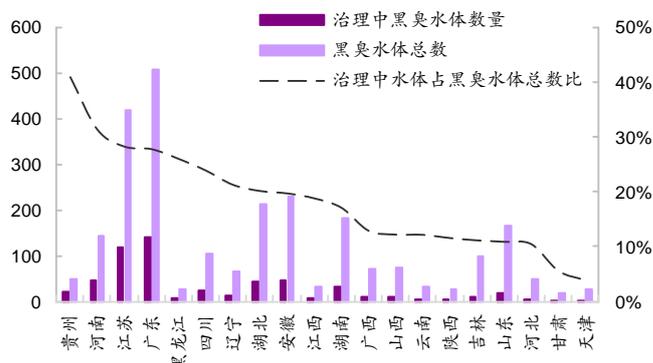
5.2、环保板块

图 21: PPP 项目月度成交额



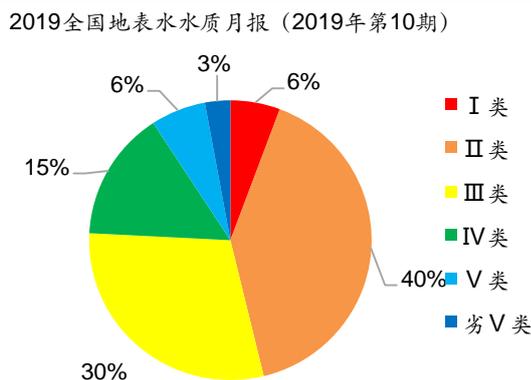
资料来源: 明树数据

图 22: 全国城市黑臭水体整治进展



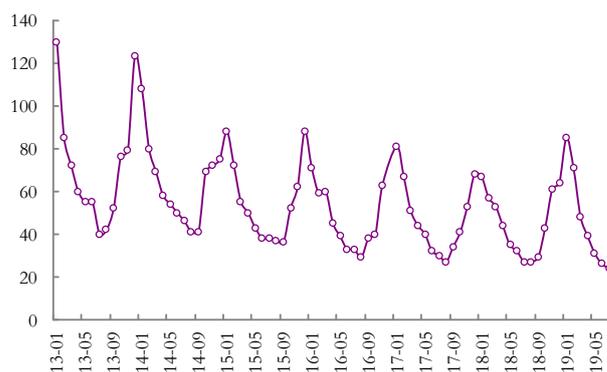
资料来源: 全国城市黑臭水体整治信息发布

图 23：2019 全国地表水水质月报（2019 年第 10 期）



资料来源：Wind

图 24：74 个城市 PM2.5 月均浓度



资料来源：Wind

6、风险分析

宏观层面：中美贸易摩擦进程反复、不确定性增强；货币及信贷政策低于预期。

公用事业：来水低于预期导致水电发电量减少的风险，煤价大幅上涨导致火电发电成本上升的风险。电力行业改革进展低于预期的风险。输气、配气费率下行、购气成本上涨导致燃气公司毛差降低的风险，天然气改革进展慢于预期的风险。

环保：政策执行力度低于预期的风险，技术难度导致经济性低于预期的风险，整合速度较慢的风险，金融政策对板块的负面影响延续到业绩风险，环保公司订单签订速度放缓的风险，财务状况无进一步好转的风险。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明：A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不会与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼