



2016-7-15

行业研究(每日资讯)

 评级 **看好** **维持**


分析师 童飞


 (8621)68751219

 tongfei1@cjsc.com.cn


执业证书编号: S0490515040002

联系人 张伟华

 (8621)68751219

 zhangwh1@cjsc.com.cn

联系人 杨靖凤

 (8621) 68751636

 yangjf@cjsc.com.cn

市场表现对比图(近12个月)



资料来源: Wind

相关研究

《重点关注:工信部、财政部联合发布《重点行业挥发性有机物削减行动计划》，加快重点行业VOCs 削减并提升绿色化制造水平；中原环保等21 家公司发布半年度业绩预告》2016-7-14

《重点关注:山东省委省政府联合发布《关于加快推进生态文明建设的实施方案》，要求加快推进污染防治及生态环境修复；津膜科技、天瑞仪器、巴安水务、高能环境、科融环境发布半年度业绩预告》2016-7-13

《重点关注:云南下发关于加强中小水电开发利用管理的意见，原则上不再开发建设25 万千瓦以下的中小水电站；\*ST 南电 A、碧水源、中电环保发布半年度业绩预告》2016-7-12

## 公用事业行业

**重点关注：黄河干流将弃水 15 亿千瓦时，腾出空间消纳风电和光伏；首航节能、博世科发布半年度业绩预告**

### 报告要点

#### ■ 重点关注

**黄河干流将弃水 15 亿千瓦时，腾出空间消纳风电和光伏**

为有效遏制省内工业用电量下滑，结合当前甘肃电力市场实际，黄河干流装机10 万千瓦及以上水电企业弃水减量，新能源发电企业增发15 亿千瓦时直购电量。按照各水电企业装机容量占比分担，具体为：甘肃电投集团1.22 亿千瓦时，国家电投集团黄河上游水电公司3.50 亿千瓦时，国投集团甘肃小三峡水电公司3.39 亿千瓦时，省电力公司刘家峡水电厂6.89 亿千瓦时。水电弃水减量原则上集中在7 月1 日-9 月30 日。15 亿千瓦时新能源增发电量，由弃水减量集团所属新能源发电企业、股东股权连带新能源发电企业内部等量增发，无法等量增发的剩余电量由其他新能源发电企业增发。新能源增发电量在7 月1 日-12 月31 日实现，具体由省电力公司落实到位，分月结算、年底清算。

**环保：**中央环保督察组进驻4 省(区)正式督察启动

**大气：**西安积极治污减霾，对油气回收设施专项检查中的问题限期整改

**固废：**陕西发布《含油污泥处置利用控制限值》标准

**水务：**济南市出台落实水污染防治行动计划实施方案

**火电：**陕西咸阳市十三五规划：建设一大批火电等电源项目 建设彬长“西电东送”煤电基地

**水电：**财政部会同水利部预拨“十三五”农村水电增效扩容改造中央财政奖励资金20.4 亿元

#### ■ 公司动态

**津膜科技：**关于对外投资的公告；关于重大资产重组继续停牌的公告

**首航节能：**2016 年半年度业绩预告修正公告

**华能国际：**2016 年上半年发电量完成情况公告

**首创股份：**对外投资公告

**博世科：**2016 年半年度业绩预告

**乐山电力：**关于投资设立乐山电力工程设计有限公司的公告

**城投控股：**停牌公告

## 重点关注

### 黄河干流将弃水 15 亿千瓦时，腾出空间消纳风电和光伏

近日甘肃省电力交易中心发布公告称，2016 年下半年安排水电弃水 15 亿千瓦时，腾出空间消纳同为非化石能源的风电和光伏。以下为相关公告原文：

各有关市场主体：

为有效遏制省内工业用电量下滑，结合当前甘肃电力市场实际，依据省政府《关于研究遏制工业用电下滑有关事宜的会议纪要》（甘政阅〔2016〕16 号）、《甘肃省 2016 年电力用户与发电企业直接交易实施细则》（甘发改商价〔2015〕1189 号，以下简称《实施细则》）和《关于 15 亿千瓦时新能源直购电交易有关问题的函》的规定，现就 2016 年下半年黄河干流水电弃水减量新能源企业增发 15 亿千瓦时电能直接交易公告如下：

#### 一、直接交易电量来源

黄河干流装机 10 万千瓦及以上水电企业弃水减量，新能源发电企业增发 15 亿千瓦时直购电电量。

#### 二、水电弃水减发电量

按照各水电企业装机容量占比分担。具体为：甘肃电投集团 1.22 亿千瓦时，国家电投集团黄河上游水电公司 3.50 亿千瓦时，国投集团甘肃小三峡水电公司 3.39 亿千瓦时，省电力公司刘家峡水电厂 6.89 亿千瓦时。水电弃水减量原则上集中在 7 月 1 日-9 月 30 日。

具体由省电力公司负责调度落实。

#### 三、新能源企业增发电量

15 亿千瓦时新能源增发电量，由弃水减量集团所属新能源发电企业、股东股权连带新能源发电企业内部等量增发，无法等量增发的剩余电量由其他新能源发电企业增发。新能源增发电量在 7 月 1 日-12 月 31 日实现，具体由省电力公司落实到位，分月结算、年底清算。

本次 15 亿千瓦时新能源直购电交易电量属新增利用小时数，不挤占年初确定的 100 亿千瓦时和新增 5 亿千瓦时新能源计划电量。

具体由省电力公司负责调度落实。

#### 四、直接交易准入条件

电力用户：《实施细则》确定的电力用户准入条件。

发电企业：截止交易日已正式并网运行的新能源发电企业。

#### 五、交易组织

##### （一）交易原则

1. 根据《实施细则》规定，本次新能源交易电量为 15 亿千瓦时，新能源发电企业与电力用户直接交易电量按照 1: 5 比例确定。电力用户参与直购电交易电量按 7-12 月月度用电计划分摊，对应用户总交易电量规模约 75 亿千瓦时。

2.新能源企业申报交易价格（让利幅度）原则上不应改变国家可再生能源电价附加补贴资金使用方向（不超过火电标杆价，不低于 0.25 元/千瓦时）。

3.新能源发电企业与电力用户直接交易，交易分轮次开展。

#### （二）交易次序

1.弃水减量的水电集团所属新能源企业、股东股权连带新能源企业优先与电力用户开展交易。

2.新能源发电企业与电力用户直接交易分二轮次开展。

第一轮：新能源发电企业与电解铝、铁合金、电石、碳化硅企业直接交易。

第二轮：新能源发电企业与兰州新区、高新技术战略新兴骨干企业直接交易。

#### （三）注意事项

1.参与交易前完成交易平台操作培训，熟练操作交易平台。

2.参与交易前已登录交易平台并完成市场成员注册。

3.电力用户参与申报交易的用电量公示前和交易出清后由甘肃省电力公司营销部负责校核，不允许出现用户虚报用电量、一个用户总用电量分别与多家发电企业重复交易等情况，存在上述行为的电力用户一经发现，取消本次交易资格，剩余可交易电量由后续未成交电力用户继续开展递补交易。

4.为确保交易申报工作有序开展，请参与交易的各市场主体按省电力公司网站公布的“申报时间顺序名单”对应时间段进入交易大厅申报交易数据，每批次总时间为 15 分钟，其中：申报时间为 10 分钟，检查申报数据、清场时间为 5 分钟。请各市场主体按照申报时间段在一楼交易大厅外等候，听从工作人员统一安排，有序进入交易大厅开展交易数据申报。

5.为方便大家第一时间掌握各类交易信息及有关要求，请参与直接交易的各发电企业指定专人与甘肃省电力交易中心建立通畅、高效的业务衔接渠道，确保各类交易信息及时、准确传递，人员变动时请主动联系交易服务人员，及时更新您厂联络人员的联系方式和电话，同时请各发电企业联络员加入交易联络 QQ 群。

6.甘肃省电力公司办公大楼内部为禁烟区，请各市场主体自觉遵守公共道德，严禁吸烟；请不要在办公大楼内大声喧哗。

#### （四）交易平台操作培训

各时间节点为暂定时间，请各市场主体实时关注电力公司

网站发布的相关信息（下同）。

1.培训日期：2016 年 7 月 14 日

2.培训时间： 9:00-16:00。

3.培训地点： 甘肃省电力交易中心交易大厅（兰州市城关区北滨河东路 8 号甘肃省电力公司办公大楼一楼西侧）。

#### （五）交易时间

### 1.第一轮交易

#### (1) 申报时间

电力用户、新能源企业：

--2016 年 7 月 15 日，8：40-17：00。

#### (2) 交易出清、校核、成交结果公布：

--2016 年 7 月 18 日-21 日。

### 2.第二轮交易

#### (1) 申报时间：

电力用户、新能源企业：

--2016 年 7 月 22 日，8：40-17：00。

#### (2) 交易出清、校核、成交结果公布：

--2016 年 7 月 25 日-2016 年 7 月 28 日。

### 3.补充交易：

申报时间：时间待定，以网站发布的补充交易公告为准。

说明：补充交易是否开展根据本次交易成交及安全校核情况综合确定，请各市场主体在交易期内每日至少登录一次省电力公司网站查看具体通知。

### 4.交易合同签订：

各轮次交易结果公告后开始。

#### (六) 交易地点

1.已办理完成市场主体数字安全认证证书的市场成员可通过互联网登录交易平台开展直接交易数据申报（登录网址后附，若网络或交易系统不稳定暂不能通过互联网开展电能交易数据申报时，按下述第 2 条要求开展电能交易数据申报）。

2.未办理完成市场主体数字安全认证证书或无法通过互联网开展交易数据申报的市场成员，可通过甘肃省电力交易中心交易大厅开展电能交易数据申报。

#### (七) 交易周期

交易周期为 2016 年 7 月-12 月。各市场主体可根据发用电需求，在交易周期内自行选择部分月份或全部月份开展交易。

#### (八) 交易品种

本交易采用集中撮合（竞价）交易模式、双边协商交易模式开展。

集中撮合（竞价）交易：交易各方通过交易平台申报本企业交易意愿，按集中撮合交易规则计算形成交易意向。

双边协商交易：交易各方通过自主协商确定交易意向，通过交易平台申报本企业交易意向并备案。

#### (九) 交易电量、电价申报格式

1. 电能交易申报数据要求按月度申报交易电量、电价，每个月发电企业申报一个价格、电量对，电力用户申报一个价格、电量对。
2. 发电企业的申报价格为相对政府批复电价的变量，正数表示涨价，负数表示降价，可以为“0”；电力用户申报的价格为相对其目录电度电价的变量，正数表示涨价，负数表示降价，可以为“0”。
3. 采用电子化申报方式。各市场主体使用数字认证证书登录交易运营系统，按照规定的格式录入电量、电价信息，点击申报，交易运营系统对申报信息进行加密、传输、保存处理。
4. 各市场主体申报电量精确到 10 兆瓦时的整数倍，申报电价精确到 0.1 元/兆瓦时。

#### (十) 交易意向申报

1. 新能源企业（光伏、风电）申报电量份额原则。

新能源企业按交易周期分月申报，每月申报参与电能交易的月度申报总电量上限根据电网安全运行、电网受限情况、电力电量平衡等情况为依据综合确定本企业月度总发电能力并据此申报交易电量。

说明：新能源企业申报月度交易电量限额为：各轮次月度申报交易电量合计值 $\leq$ 月度申报总电量上限。

2. 每批次交易意向申报过程中（15 分钟申报时间内），各市场主体可随时通过交易平台修订已申报交易意向。每轮次交易申报结束后开展出清计算、安全校核、结果出清。

3. 补充交易意向申报

当安全校核后的成交电量不满足总用电需求时，根据电网安全运行要求和交易需求开展补充交易，补充交易原则上采用双边交易模式，达成的交易意愿以交易双方书面承诺（签字、签章）方式在补充交易申报开始后的 2 个工作日内提交交易中心，交易中心收到确认后统一提交调控中心开展安全校核并确定补充交易成交结果。

#### (十一) 交易出清结果安全校核及确定

交易出清结果提交调控中心开展安全校核，调控中心根据电网安全运行要求综合开展各轮次交易电量校核，校核通过，成交出清结果直接确定为交易结果。校核过程中存在的重大问题及时汇报相关部门。

#### (十二) 交易信息发布

交易相关信息及交易结果通过相关网站滚动发布，请参与直接交易的各市场主体实时关注网站发布的信息。

（电力公司互联网网址：<http://www.gs.sgcc.com.cn>）

（交易平台互联网网址：<http://61.178.40.43>）

两个平台可同时登录，互为备用。

#### (十三) 交易合同签订

各市场主体根据交易结果签署双边合同，省电力公司牵头签订电能交易输电服务合同。

#### (十四) 交易信息发布及市场监管

根据政府主管、监管部门要求，严格按照电能交易规则开展相关交易组织、信息公布、问题解答等工作。严格自律，依法依规开展“三公”调度及交易，欢迎各市场主体监督，存在争议按监管部门有关原则处理。

#### 六、交易执行

交易结束后，交易各方根据交易结果、分月电量等信息形成分月度交易合同，由交易中心在月度交易计划中予以安排执行。实际运行中，在确保电网安全运行的条件下，优先安排参与直接交易的企业发电，力争完成月度计划。新组织签订的合同不影响原有直购电合同，对于目前仍执行直购电合同的用户，先执行原有合同，待原有合同执行完成后执行新合同。原无合同或合同已执行完毕的市场主体，从7月份抄见电量起执行新合同。

#### 七、交易结算

本次交易实行电力用户“分月结算、季度清算”，发电企业“月度预结算、年底总清算”的执行方式。每月综合考虑交易计划安排、电力用户实际用电及调控中心实际调发电量情况进行相关费用结算，当月实际交易（调出）电量与合同电量的偏差应在次月继续滚动安排。发电企业与电力用户交易的补偿费用，根据交易结果按照对发电企业和电力用户双侧费用等额传导方式，由甘肃省电力公司依据相关财务规定完成双方费用抵顶。

甘肃省电力交易中心

二〇一六年七月十三日

(来源:北极星发电网)

## 行业要闻

### 环保

#### 中央环保督察组进驻4省(区)正式督察启动

中央环境保护督察组近日再赴3省(区)。据环保部透露,中央环境保护督察组14日分别进驻广西、内蒙古以及江西3省(区),其中,第四组进驻江西省,第一组进驻内蒙古自治区,第六组进驻广西壮族自治区。3个督察组分别公布了专门值班电话及专门邮政信箱。3个督察组的督察重点是省(区)党委、政府落实环境保护主体责任情况以及群众反映强烈、社会影响恶劣的突出环境问题及其处理情况。加上7月12日对宁夏回族自治区开始的督察,截至目前,正式督察已在宁夏、内蒙古、广西以及江西4省(区)展开。

第六督察组即进驻广西自治区的督察组由姜伟新任组长,环保部副部长黄润秋任副组长;第一督察组即进驻内蒙古自治区的督察组由陆浩任组长、环保部副部长翟青任副组长;第四督察组即进驻江西省的督察组由李家祥任组长、环保部副部长赵英民任副组长。

对于督察重点,3个督察组组长表示,重点是督察广西自治区党委、自治区政府,江西省委、省政府以及内蒙古自治区党委、政府贯彻落实国家环境保护决策部署、解决突出环境问题、落实环境保护主体责任情况,推动3省(区)生态文明建设和环境保护,促进绿色发展。



3个组长说,在督察中将重点盯住中央高度关注、群众反映强烈、社会影响恶劣的突出环境问题及其处理情况;重点检查环境质量呈现恶化趋势的区域流域及整治情况;重点督察地方党委和政府及其有关部门环保不作为、乱作为的情况;重点了解地方落实环境保护党政同责和一岗双责、严格责任追究等情况。

(来源:北极星节能环保网)

## 大气

### 西安积极治污减霾,对油气回收设施专项检查中的问题限期整改

为有效遏制夏季臭氧污染问题,西安市治污减霾办通报了油气回收设施专项检查情况。检查发现,加油站油气回收设施运行管理存在问题较多,对本次检查中发现的问题限期一个月整改到位,逾期整改不到位的一律停业整顿并上限处罚。

进入夏季,陕西省西安市迎来最美蓝天,在畅享优级天的同时,也到了一年中臭氧污染最严重的时段。为减少臭氧污染,西安市展开了臭氧污染防治反击战,专项整治五大类14项内容,确保夏季臭氧污染得到有效遏制。近日,西安市治污减霾办通报了油气回收设施专项检查情况。

为有效遏制夏季臭氧污染问题,《西安市2016年臭氧污染防治专项整治行动方案》将加强油气污染监管列为重点工作内容之一。6月20日~24日,西安市治污减霾办组织商务、交通、环保、安监等部门,组成3个检查组,对全市各区县、开发区加油站,储油库和油罐车油气回收系统运行状况进行了指导和抽查,对部分设施进行了监督性监测。

此次检查涵盖全市20个区县、开发区,涉及中石油、中石化、延长壳牌三大石油公司及其他民营加油站,共抽查加油站36家,并对其中两家加油站进行了环保指标现场监测。从检查情况来看,各加油站加油枪、卸油口、储罐区等均实施了油气回收系统改造,具备油气密闭回收的条件和能力。从运行管理来看,中石油西安各加油站管理比较规范,油气回收系统运行总体良好,特别是明德门含光南路加油站管理制度健全,员工操作规范,设施标识清晰、视频监控完备,现场基本无油气飘逸气味。

#### 存在问题

##### 回收环节落实不到位

检查发现,加油站油气回收设施运行管理存在问题较多,主要是一次回收环节落实不到位,卸油作业仅连接卸油管,未连接油气回收管,加油站收集油气未有效转移至储油库。如延长壳牌明德二路加油站、中石化航天大道加油站、临潼开发区天河有限公司加油站等都存在这个问题。储罐区汽油排空管阀门(呼吸阀)处于常开状态,使得加油站油气回收系统处于分散收集、集中外排的状态。

此外,部分加油站管理人员操作不规范,将安全排空管立管阀门常闭,使得PV阀失去意义,存在一定的安全隐患,如昆仑石油南河桥加油站、中石化环山路第三加油站等。部分加油枪皮碗不具备伸缩性,影响油气收集效率。环保指标现场监测达标率低。此次检查共对两家加油站进行了环保指标现场监测,其中北辰大道昆仑加油站油气回收系统密闭性、1#-6#加油枪气液比及曲江服务区(南)中石油加油站1#、2#加油机回收管线液阻、2-4#、6#加油枪气液比均未达到《加油站大气污染物排放标准》相关要求。

从对中油延长油库（两座）、中石油西库、东方油库（民营）、东大油库等 5 座油库的检查，以及对中石油西库的环保指标现场监测情况来看，中石油西库、东方油库、东大油库均按要求加装了油气三次回收系统，所有油罐车作业工位全部完成了油气回收改造，其中中石油西库加油收气过程实现了自动化控制，确保了油气高效回收和末端处置；现场监测的油气排放浓度、油气处理效率环保指标均达到《储油库大气污染物排放标准》相关要求。

检查发现，中油延长油库油气三次回收系统改造不彻底，仅部分油罐车作业工位实施改造，可进行“下装”加油，多数工位仍采用传统的“上装”加油，无法有效收集油罐车从加油站转运的油气。中油延长油库改造后的“下装”工位，未实现自动化管控，无法获取油罐车内油气相关信息，未对油罐车建立电子信息管控平台。

采取措施

规范建立规章制度

加油站、储油库、油罐车挥发油气是导致臭氧污染的重要因素之一。对本次检查中发现的问题限期一个月整改到位，逾期整改不到位的一律停业整顿并上限处罚。

下一步，西安市治污减霾办要求商务、交通、安监、环保等部门，要结合监管牵头部门职责对存在的问题进行梳理，进一步规范管理、建章立制。中石油、中石化、延长壳牌石油公司等责任企业要切实落实主体责任，进一步完善各项油气回收治理设施及监控措施，规范操作流程及操作记录，加强操作人员业务培训，普及油气回收相关知识，确保设施正常运行，发挥作用。

同时，西安市治污减霾办呼吁社会各界，共同监督举报不按规范操作导致油气排放的单位和个人，曝光其违法行为，积极营造消除臭氧污染的良好氛围。

(来源：中国大气网)

## 水务

### 济南市出台落实水污染防治行动计划实施方案

为认真贯彻落实《国务院关于印发水污染防治行动计划的通知》（国发〔2015〕17 号）和《山东省人民政府关于印发山东省落实〈水污染防治行动计划〉实施方案的通知》（鲁政发〔2015〕31 号）精神，进一步加大水污染防治工作力度，持续改善水环境质量，济南市日前印发了《济南市落实水污染防治行动计划实施方案》（下简称《方案》）。

《方案》确定了未来济南市水污染防治总体目标为：到 2020 年，全市水环境质量得到阶段性改善，省控重点河流基本恢复水环境功能，重要饮用水水源地、南水北调输水水质安全得到有效保障，重点水体底泥重金属治理、化工企业聚集区地下水污染防控取得初步进展，水环境风险高发态势得到遏制。水资源节约和再生水循环利用体系逐步建立，生态环境承载力明显提高，经济发展方式明显转变。到 2030 年，全市水环境质量总体改善，省控重点河流全面恢复水环境功能，水环境风险得到有效控制，水环境生态系统基本恢复。到本世纪中叶，水生态环境根本改善，水环境安全得到保障，水环境生态系统实现良性循环。

目标要落实必须转化为指标。《方案》同样确定了济南市水污染防治的多项主要指标：到 2017 年，城市建成区黑臭水体基本消除，黑臭水体控制在 10%以内。到 2020 年，



黄河、小清河、徒骇河等省控重点河流水质基本达到水环境功能区划要求，玉清湖水库等地级及以上城市集中式饮用水水源地水质达到或优于Ⅲ类比例总体高于 98%。地下水质量考核点位水质级别稳中趋好。到 2030 年，省控重点河流水质稳定达到水环境功能区划要求，城市建成区黑臭水体总体基本消除，除地质原因外，地级及以上城市集中式饮用水水源地水质达到或优于Ⅲ类比例达到 100%。

此外，《方案》还进一步明确了水污染防治的主要任务包括全面控制污染物排放、促进水资源节约和循环利用、加强流域生态保护与修复、切实加强水环境管理等四大措施，每项措施均列出若干项具体举措，共 13 项，每项都明确了牵头责任部门。

(来源：中国水网)

## 固废

### 陕西发布《含油污泥处置利用控制限值》标准

7 月 14 日从陕西省环保厅获悉，陕西省发布了《含油污泥处置利用控制限值》，并将于 2016 年 8 月 1 日起正式实施。此举将填补其此类危险废物综合利用和处理处置技术及污染控制标准的空白。

《限值》确定了含油污泥处理后产生的污泥宜用于铺设油田井场、等级公路或用做工业生产原料，并明确了其 PH 值、石油类含量及含水率等项目的限值要求。

据了解，目前国家仅有《危险废物填埋污染控制标准》、《农用污泥中污染物控制标准》以及黑龙江省《油田含油污泥综合利用污染控制标准》与本标准相关。但是前二者仅限于污泥处理后填埋和农用，黑龙江省《油田含油污泥综合利用污染控制标准》在填埋和农用基础上增加了垫油田井场和通井路，仍无法满足我省含油污泥处理后再利用要求。

该《限值》的出台，填补了陕西省此类危险废物综合利用和处理处置技术及污染控制标准的空白，使得该省危险废物的处理处置符合“减量化、再使用、再循环”的循环经济行为准则，防止二次污染，制定本标准意义重大。

与此同时，《限值》也为陕西省以能源开采和石化产业为主的陕北地区提供了行业技术规范，减少因含油污泥产生的生态系统退化加剧问题，保护了环境，开创了油气生产与节约并重新局面，为石油和炼化企业发展循环经济提供有力的技术支撑。

(来源：北极星节能环保网)

## 火电

### 陕西咸阳十三五规划：建设一大批火电等电源项目 建设彬长“西电东送”煤电基地

陕西省咸阳市公布了《咸阳市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，纲要规定“十三五”期间，积极推进煤炭清洁高效利用，促进煤电一体化、煤化一体化和油炼化一体化发展，建成大唐彬长电厂二期、神华新民源 CFB 示范项目、国电咸阳西郊热电联产项目。积极推进彬长外送通道建设，启动实施彬长-徐州特高压外送输电工程。规划建设神华新民源电厂一期、华电长武电厂一期、中电投旬邑电厂一期、彬长集团 2×100 万千瓦发电项目、彬县神华国能集团 2×100 万千瓦发电项目、国电永寿 2×100 万千瓦发电项目等电源项目，建设彬长“西电东送”煤电基地。谋划建设 2×20 亿方煤

制天然气等一批高端现代煤化工重大项目。投资 37 亿元，建设 2×30MW 生物质发电厂及 100 万亩能源林、20 万亩有机林、柴油加工厂、有机肥厂等。

(来源：北极星电力网)

## 水电

### 财政部会同水利部预拨“十三五”农村水电增效扩容改造中央财政奖励资金 20.4 亿元

近日，《财政部关于下达可再生能源发展专项资金（第五批）用于“十三五”农村水电增效扩容改造 2016 年中央财政奖励资金的通知》（财建〔2016〕385 号）和《财政部关于下达新疆生产建设兵团“十三五”农村水电增效扩容改造 2016 年中央财政奖励资金的通知》（财建〔2016〕386 号），预拨“十三五”农村水电增效扩容改造中央财政奖励资金 20.4 亿元。

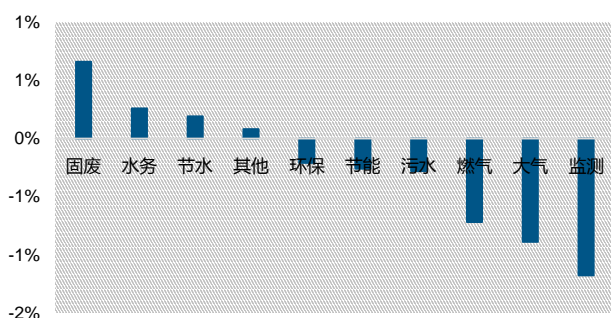
按照“十三五”增效扩容有关要求和安排，2016 年 5 月，水利部联合财政部组织专家对各地以河流为单元编制的省级实施方案进行了复核咨询，河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、浙江、安徽、福建、江西、河南、湖北、湖南、广东、广西、重庆、四川、贵州、陕西、甘肃、新疆等 21 个省份和新疆兵团根据复核咨询意见将省级实施方案修改完善后，已上报水利部、财政部完成备案，共涉及河流 1249 条，河流生态改造项目 1948 个，修复减脱水河道 2894 千米；改造后装机达 446 万千瓦、年发电量 168 亿千瓦时，分别比改造前增加 25.3%和 42.1%；改造总投资 119.6 亿元，其中申请中央奖励资金 44.7 亿元。

下一步，水利部将会同财政部密切跟踪各地进展情况，加强工作指导和督查，推进“十三五”农村水电增效扩容工作顺利实施。

(来源：北极星电力网)

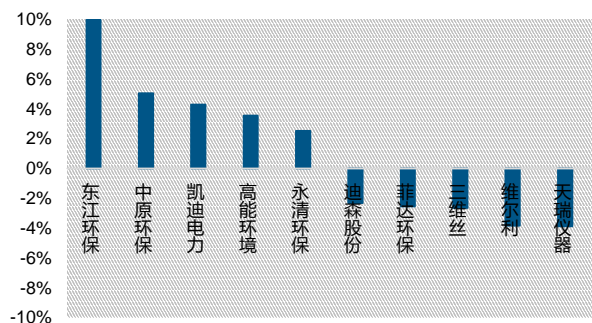
## 每日行情

图 1：环保板块今日走势



资料来源：Wind, 长江证券研究所

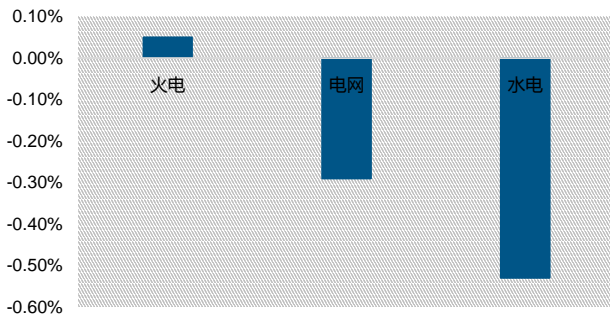
图 2：环保个股涨幅前五与跌幅前五



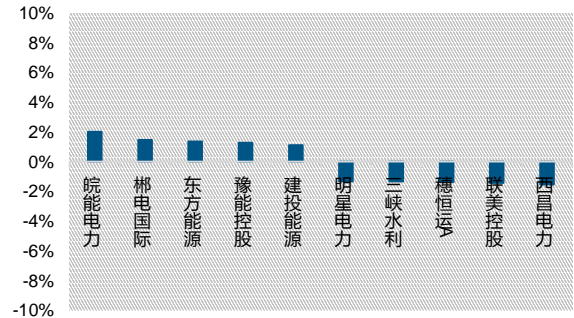
资料来源：Wind, 长江证券研究所

图 3：电力板块今日走势

图 4：电力个股涨幅前五与跌幅前五



资料来源: Wind,长江证券研究所



资料来源: Wind,长江证券研究所

## 环保及电力事件

表 1: 环保重要股东二级市场增持

代码	名称	净买入股份数	合计增减持	参考市值	平均成本	现价	溢价率
		(万股)	(万元)				
000605.SZ	渤海股份	13.43	401.58	29.90	20.47	-31.54%	
002658.SZ	雪迪龙	4.13	97.10	23.19	16.7	-27.99%	
000722.SZ	湖南发展	579.09	11277.25	19.47	14.5	-25.54%	
600292.SH	远达环保	155.76	2572.21	16.51	12.99	-21.34%	
002630.SZ	华西能源	370.75	5119.15	13.81	11.06	-19.90%	
002665.SZ	首航节能	0.04	0.37	9.30	8.08	-13.14%	
000939.SZ	凯迪生态	936.84	9950.75	10.62	9.75	-8.21%	
600681.SH	百川能源	0.09	0.93	10.35	10.7	3.34%	
600008.SH	首创股份	1538.49	6034.56	3.92	4.07	3.76%	
600388.SH	龙净环保	366.07	4524.77	12.36	12.97	4.94%	
300055.SZ	万邦达	2150.81	36752.55	17.09	18.15	6.22%	
002616.SZ	长青集团	3.21	63.47	19.49	20.77	6.58%	
600075.SH	新疆天业	163.84	1823.30	11.13	12.6	13.22%	
600323.SH	瀚蓝环境	134.40	1549.32	11.53	13.25	14.94%	
002672.SZ	东江环保	2.81	46.11	16.41	19.06	16.16%	
300056.SZ	三维丝	3.86	60.59	15.70	18.66	18.87%	
000669.SZ	金鸿能源	2,367.35	15,275.70	6.45	17.18	166.25%	

资料来源: 长江证券研究所

表 2: 电力重要股东二级市场增持

代码	名称	净买入股份数 (万股)	合计增减持 (万元)	参考市值 (万元)	平均成本	现价	溢价率
601016.SH	节能风电	135.39	2,551.26	18.84	9.97	-47.09%	
000722.SZ	湖南发展	579.09	11,277.25	19.47	14.5	-25.54%	
600642.SH	申能股份	2,507.26	19,518.23	7.78	5.84	-24.98%	
600674.SH	川投能源	1,107.55	11,919.77	10.76	8.89	-17.40%	

001896.SZ	豫能控股	0.10	1.11	11.10	9.44	-14.95%
600969.SH	郴电国际	225.71	3,787.54	16.78	15.29	-8.88%
000600.SZ	建投能源	827.39	7,918.36	9.57	9.13	-4.60%
000690.SZ	宝新能源	521.69	3,678.70	7.05	7.09	0.55%
000037.SZ	*ST南电A	290.82	3,051.48	10.49	12.49	19.04%
000531.SZ	穗恒运A	1,187.29	12,108.39	10.20	12.3	20.61%
000601.SZ	韶能股份	370.84	2,979.27	8.03	10.4	29.45%
600900.SH	长江电力	2,831.54	22,904.36	8.09	13.24	63.68%

资料来源：长江证券研究所

表 3：环保定增差价一览

代码	名称	预案公告日	方案进度	增发价格	预案价下限	最新价	预 案 差 价 率 (%)
002573.SZ	清新环境	2016-5-17	董事会预案	20.04		17.29	-13.72
300190.SZ	维尔利	2016-4-28	实施	19.00		18.15	-4.47
000939.SZ	凯迪生态	2016-2-4	发审委通过		9.30	9.17	-1.40
300055.SZ	万邦达	2016-4-11	实施	18.23		18.45	1.26
002665.SZ	首航节能	2016-3-11	股东大会通过		7.88	8.15	3.43
300070.SZ	碧水源	2016-1-14	实施	37.41		15.66	3.45
300425.SZ	环能科技	2016-3-31	股东大会通过	30.25		32.30	6.78
300021.SZ	大禹节水	2016-5-20	实施	17.88		19.30	7.94
300388.SZ	国祯环保	2016-3-25	实施	20.51		22.51	9.75
000407.SZ	胜利股份	2016-4-1	实施	6.13		6.73	9.79
000826.SZ	启迪桑德	2016-4-28	股东大会通过	27.59		30.84	11.78
300332.SZ	天壕环境	2016-7-9	董事会预案	8.24		9.37	13.71
002616.SZ	长青集团	2016-3-16	实施	17.76		20.91	17.74
300437.SZ	清水源	2016-4-8	证监会批准	23.02		27.13	17.85
002616.SZ	长青集团	2016-4-18	股东大会通过	17.71		20.91	18.07
600168.SH	武汉控股	2016-3-22	董事会预案	8.71		10.38	19.21
000920.SZ	南方汇通	2016-4-27	董事会预案	14.76		17.80	20.60
002630.SZ	华西能源	2016-6-8	股东大会通过	9.11		11.06	21.47
002658.SZ	雪迪龙	2016-6-21	董事会预案		14.44	17.71	22.65
600075.SH	新疆天业	2016-3-29	实施	9.24		11.44	23.81
600461.SH	洪城水业	2016-4-21	实施	10.52		13.33	26.71
600681.SH	百川能源	2016-3-24	实施	8.32		10.67	28.25
300385.SZ	雪浪环境	2016-7-5	董事会预案	29.82		38.78	30.05
000711.SZ	京蓝科技	2016-2-17	股东大会通过	16.54		22.11	33.68
600461.SH	洪城水业	2016-3-22	实施	9.82		13.33	35.74
000711.SZ	京蓝科技	2016-2-17	股东大会通过	15.98		22.11	38.36
300056.SZ	三维丝	2016-2-29	实施	12.80		18.00	41.21
600333.SH	长春燃气	2016-4-11	股东大会通过	6.67		9.45	41.68

600681.SH	百川能源	2016-3-8	实施	6.47	10.67	64.91
000593.SZ	大通燃气	2016-5-25	实施	7.18	12.34	71.87

资料来源：长江证券研究所

表 4：电力定增差价一览

代码	名称	预案公告日	方案进度	发行价格	预案价下限	最新价	价差幅度(%)
000600.SZ	建投能源	2016-5-18	停止实施		10.51	8.84	-15.89
600578.SH	京能电力	2016-2-3	股东大会通过	5.21		4.40	-15.55
600982.SH	宁波热电	2016-2-4	股东大会通过		5.78	5.17	-10.55
600979.SH	广安爱众	2016-4-21	实施	6.67		6.08	-8.85
600744.SH	华银电力	2016-4-23	董事会预案		5.56	5.52	-0.72
000875.SZ	吉电股份	2016-3-25	股东大会通过		5.59	5.66	1.25
000690.SZ	宝新能源	2016-4-1	实施	6.90		6.84	2.00
001896.SZ	豫能控股	2016-6-13	股东大会通过		8.44	8.67	2.73
600900.SH	长江电力	2016-3-31	实施	12.08		12.92	6.95
000993.SZ	闽东电力	2016-4-30	国资委批准	7.70		9.08	17.92
600167.SH	联美控股	2016-3-9	证监会批准		13.09	17.30	32.16
000899.SZ	赣能股份	2016-1-11	实施	6.56		8.46	35.02
000791.SZ	甘肃电投	2016-1-28	实施	7.27		10.72	47.71
600167.SH	联美控股	2016-5-25	实施	10.13		17.30	70.78

资料来源：长江证券研究所

表 5：环保股权激励

代码	名称	最新公告日期	首次实施公告日方案进度		激励标的有	效	期调整后行权现价	溢价率	
					物	(年)	价格		
000669.SZ	金鸿能源	2015/8/29	2015/8/29	实施	期权	4	37.77	17.18	-54.51%
300090.SZ	盛运环保	2016/5/20	2016/5/20	实施	期权	4	10.23	8.73	-14.66%
002514.SZ	宝馨科技	2015/7/2	2015/7/2	实施	期权	6	12.30	11.64	-5.37%
300070.SZ	碧水源	2016/6/2	2016/6/2	实施	期权	4	17.00	16.78	-1.29%
300262.SZ	巴安水务	2016/7/1	2016/6/15	股东大会通过	期权	5	14.08	16.15	14.70%
300388.SZ	国祯环保	2015/11/5	2015/9/8	实施	股票	4	13.81	22.91	65.89%
300070.SZ	碧水源	2016/6/2	2016/6/2	实施	股票	4	7.98	16.78	110.28%
603588.SH	高能环境	2016/5/26	2016/4/27	实施	股票	5	14.13	30.89	118.61%
002616.SZ	长青集团	2016/3/31	2016/3/31	实施	股票	5	9.49	20.77	118.86%
601199.SH	江南水务	2016/6/15		董事会预案	股票	5	3.49	7.95	127.79%
300262.SZ	巴安水务	2016/7/1	2016/6/15	股东大会通过	股票	5	6.96	16.15	132.04%
300187.SZ	永清环保	2015/12/29	2015/10/27	实施	股票	4	5.87	14.30	143.61%
002616.SZ	长青集团	2015/7/2	2015/6/16	实施	股票	5	6.57	20.77	216.13%
300422.SZ	博世科	2015/12/4	2015/12/4	实施	股票	4	10.43	33.12	217.55%

资料来源：长江证券研究所

表 6: 电力股权激励

代码	名称	最新公告日期	首次实施公告方案进度	激励标的物	有效期(年)	期调整后行权价	溢价率
000690.SZ	宝新能源	2009-2-28	2006-10-24 实施	期权	4	3.49 7.09	103.21%

资料来源: 长江证券研究所

表 7: 环保员工持股

证券代码	证券简称	股东大会公告日	价格	现价	溢价率	持有人数	员工认购比例
002665.SZ	首航节能	2015-9-1	21.89	8.08	-63.08%	248	
300165.SZ	天瑞仪器	2015-8-28	16.82	11.89	-29.31%	166	92.05
300172.SZ	中电环保	2015-7-28	12.39	9.55	-22.92%	111	75.45
600388.SH	龙净环保	2016-5-21	12.23	12.97	6.05%	385	74.40
300335.SZ	迪森股份	2016-6-24		15.61		32	42.10
300335.SZ	迪森股份	2016-6-24		15.61		13	100.00
000826.SZ	启迪桑德	2016-5-31		31.78		360	
002573.SZ	清新环境	2016-5-18		18		1000	93.60
000035.SZ	中国天楹	2016-4-16		7.44		148	50.69
002658.SZ	雪迪龙	2016-4-1		16.7		230	86.42
300425.SZ	环能科技	2015-12-4		31.9		80	88.40
002200.SZ	云投生态	2015-11-4		19.68		44	78.54
600681.SH	百川能源			10.7		200	46.75

资料来源: 长江证券研究所

表 8: 电力员工持股

证券代码	证券简称	股东大会公告日	价格	现价	溢价率	持有人数	员工认购比例
000600.SZ	建投能源	2016-4-13	9.48	9.13	-3.69%	3818	94.44
000690.SZ	宝新能源		7.09	7.09	0.00%	27	41.72

资料来源: 长江证券研究所

## 公司动态

### 【津膜科技】: 关于对外投资的公告

公司与长沙顺泰投资管理有限公司决定共同出资设立“长沙天创环保有限公司”，公司注册资本 4025 万元。

### 【津膜科技】: 关于重大资产重组继续停牌的公告

公司股票自 2016 年 7 月 19 日开市时起继续停牌

### 【首航节能】: 2016 年半年度业绩预告修正公告

预计 2016 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 8,588.27 万元-9,542.53 万元，比上年同期增长-10%—0%。

### 【华能国际】: 2016 年上半年发电量完成情况公告



公司 2016 年上半年中国境内各运行电厂累计完成发电量 1,460.80 亿千瓦时，同比下降 8.60%；完成售电量 1,380.75 亿千瓦时，同比下降 8.35%。

**【首创股份】：对外投资公告**

公司投资大连普湾经济区松木岛污水处理厂提标改造工程 PPP 项目，项目总投资约 16,135.07 万元。

**【博世科】：2016 年半年度业绩预告**

预计 2016 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1,984.82 万元-2,183.30 万元，比上年同期增长 0%—10%。

**【乐山电力】：关于投资设立乐山电力工程设计有限公司的公告**

公司拟以自有资金出资投资设立全资子公司乐山电力工程设计有限公司，注册资本：人民币 300 万元。

**【城投控股】：停牌公告**

公司股票自 2016 年 7 月 18 日起继续停牌。

**【建投能源】：关于投资设立售电公司完成工商登记的公告**

公司售电公司已完成了工商注册登记手续，取得营业执照。

**【广安爱众】：关于签订《昭通华成水电开发有限公司整体资产转让合同》的公告**

公司子公司昭通华成签订《整体资产转让合同》，转让红石岩水电站的现有全部资产以及债权、债务及劳动力。

**风险提示：系统性风险**

## 投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看好：	相对表现优于市场
中性：	相对表现与市场持平
看淡：	相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对大盘涨幅大于 10%
增持：	相对大盘涨幅在 5%~10%之间
中性：	相对大盘涨幅在-5%~5%之间
减持：	相对大盘涨幅小于-5%
无投资评级：	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级。

## 联系我们

### 上海

浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼（200122）  
电话：021-68751100 传真：021-68751151

### 武汉

武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼（430015）  
传真：027-65799501

### 北京

西城区金融大街 17 号中国人寿中心 606 室（100032）  
传真：021-68751791

### 深圳

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 18 楼（518000）  
传真：0755-82750808, 0755-82724740

## 重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10060000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本公司及作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。