

日期：2018年7月30日
行业：公用事业



分析师：冀丽俊

Tel: 021-53686156

E-mail: jilijun@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120017

河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案

——燃气水务行业周报（7.23-7.27）

行业经济数据跟踪（2018年1-5月）

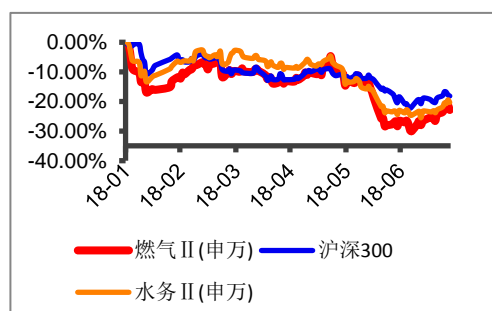
燃气	
销售收入（亿元）	2924.30
累计增长%	20.70
利润总额（亿元）	262.40
累计增长%	23.40
水务	
销售收入（亿元）	934.30
累计增长%	10.10
利润总额（亿元）	83.80
累计增长%	8.50

■ 板块表现：

上期（20180723--20180727）燃气指数上涨 2.00%，水务指数上涨 3.23%，沪深 300 指数上涨 0.81%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 1.19 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 2.42 个百分点。

个股方面，，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有祥龙电业（11.50%）、胜利股份（9.70%）、国中水务（9.57%），表现较差的个股为大通燃气（-3.29%）、长春燃气（-1.92%）、洪城水业（-1.44%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ18-IT52

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

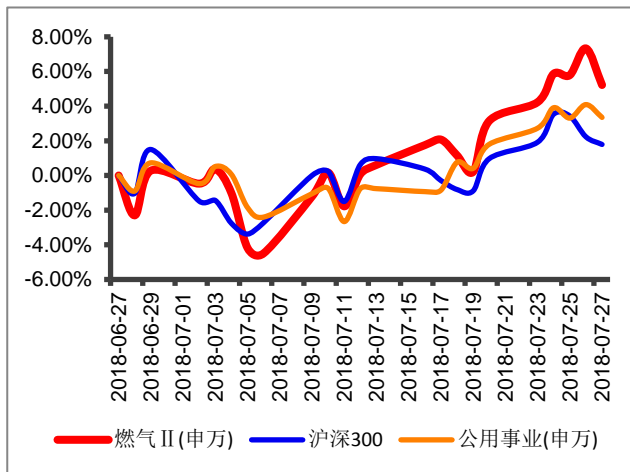
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

水资源作为关系到人们生活、社会发展的重要资源，受水资源限制，未来供水新增产能增长有限。我们预计自来水业务保持稳定增长，污水处理业务受政策推动，发展空间较大。维持水务行业“增持”投资评级。

一、板块市场表现

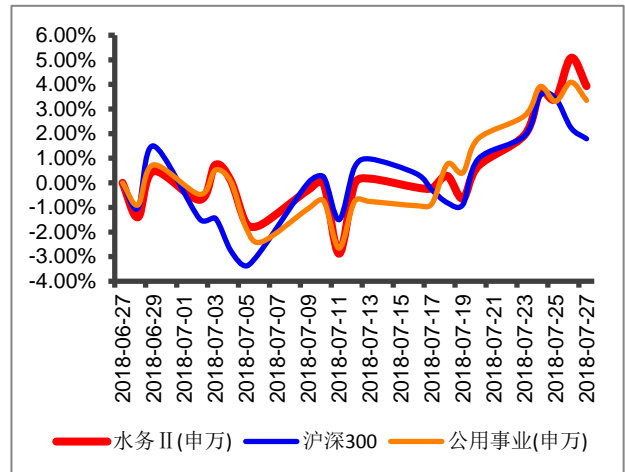
上期(20180723--20180727)燃气指数上涨 2.00%，水务指数上涨 3.23%，沪深 300 指数上涨 0.81%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 1.19 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 2.42 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



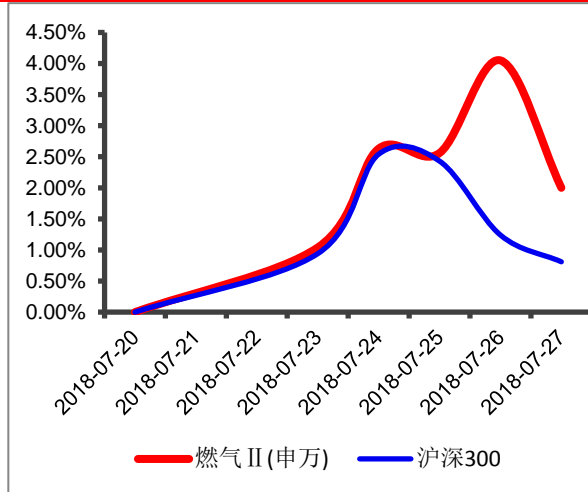
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



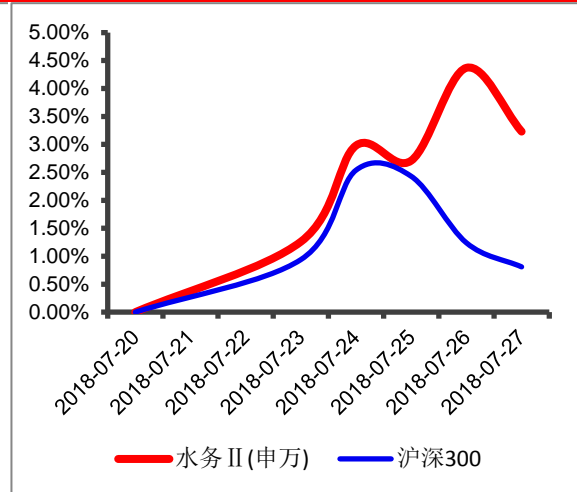
数据来源: wind 上海证券研究所

图 3 燃气行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

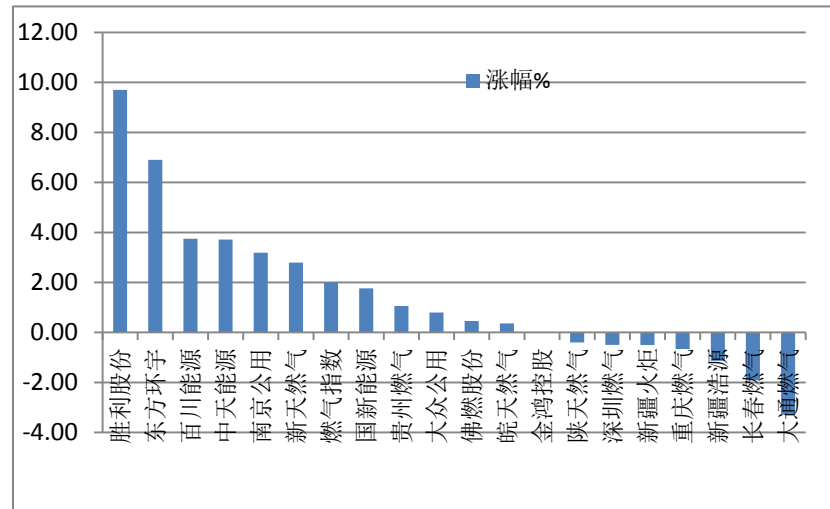
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

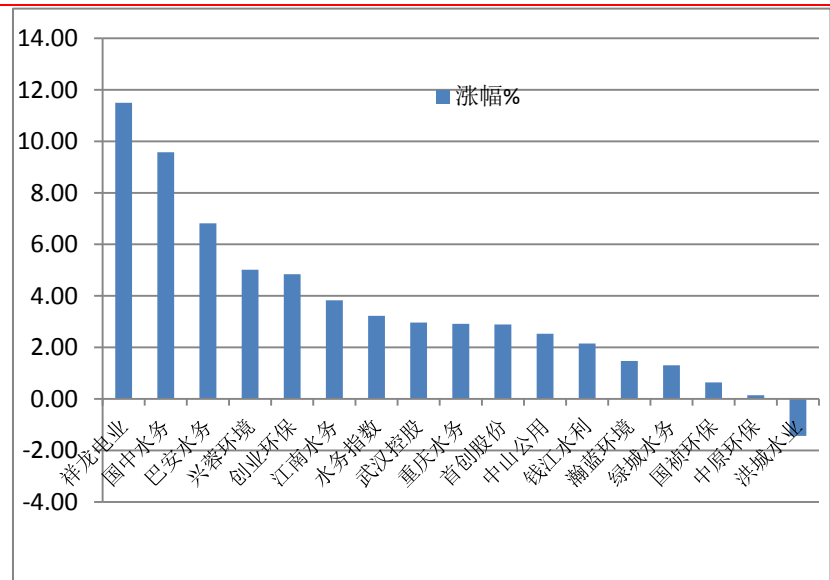
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有祥龙电业(11.50%)、胜利股份(9.70%)、国中水务(9.57%)，表现较差的个股为大通燃气(-3.29%)、长春燃气(-1.92%)、洪城水业(-1.44%)。

图 5：燃气板块公司股价变动情况



数据来源：WIND 上海证券研究所

图 6：水务板块公司股价变动情况



数据来源：WIND 上海证券研究所

二、行业新闻动态

河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案

近日，河北省气代煤电代煤工作领导小组办公室印发《河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案》。

总体要坚持把握总量、稳中有进，突出问题导向、注重高质量发展，把大气污染最为严重的部分通道城市城区燃煤锅炉治理和农村清洁取暖作为主战场，实施聚焦突破。

城区：新增集中供热能力 0.64 亿平米，淘汰燃煤供热锅炉 263 台、2584 蒸吨，清洁取暖率达到 98.8%。重点推进邢台、邯郸、衡水主城区和石家庄、保定、衡水的城乡结合部、平原县城实现清洁取暖。

农村：统筹气源电源保障和基础设施支撑能力，拟定安排 180.2 万户。其中电代煤 31.9 万户(南网 27.4、北网 4.5);气代煤 145.1 万户;新型取暖约 3.2 万户，包括:在邯郸、石家庄、张家口等市试点石墨烯和聚能电暖 1.28 万户，在邯郸市试点生物质供暖 0.43 万户，在邢台市试点醇基燃料 0.5 万户，在全省试点光伏+、光热+0.85 万户，在保定市等试点地热 0.09 万户。35 蒸吨及以下燃煤供热锅炉淘汰改造全面完成，村镇公服单位全面实现清洁取暖。

按照全省清洁取暖实施方案总体安排，结合当前实际情况，着力推进发展集中供热、稳妥发展气代煤、加快推进电代煤、积极开展新型取暖试点、切实散好气源和电力保障。

三、上市公司一周重要公告摘要

巴安水务(300262)关于收到采购订单通知书的公告。公司、全资子公司 SafBon Water Technology, Inc (巴安水务技术公司)近日参与了 Doosan Heavy Industries & Construction Co.,Ltd. (韩国斗山重工)组织的招标活动，并于 2018 年 7 月 24 日分别收到韩国斗山重工签发的关于越南 Nghison 2 电厂项目的《采购订单通知书》。巴安水务收到的《采购订单通知书》的主要内容为凝结水精处理系统装备，合同总金额(固定价款)5,507,000 美元。SWT 收到的《采购订单通知书》的主要内容为海水淡化除盐系统装备，合同总金额(固定价款):8,080,000 美元。

江南水务(601199)关于设立股权投资基金的进展公告。2018 年 4 月 19 日，公司同意公司以自有资金 12,000 万元人民币与兴证创新资本管理有限公司、伍文祥共同投资设立股权投资基金——平潭兴证鑫泽股权投资合伙企业(有限合伙)，股权投资基金规模为人民币 15,000 万元。2018 年 7 月 18 日，公司与兴证创新、伍文祥签订了《平潭兴证鑫泽股权投资合伙企业(有限合伙)之合伙协议》。2018 年 7 月 23 日，股权投资基金完成了工商登记手续。

百川能源(600681)关于收购阜阳国祯燃气有限公司 100%股权的公告。公司拟以现金方式收购阜阳国祯燃气有限公司 100%股权，

交易金额合计人民币 134,420 万元。本次交易完成后，阜阳国祯燃气有限公司成为公司全资子公司。

百川能源（600681）关于持股 5% 以上股东增持股份计划进展的公告。2017 年 12 月 26 日，公司发布《关于持股 5% 以上股东变更承诺事项暨增持股份计划公告》，公司持股 5% 以上股东贤达实业将根据市场情况，计划自股东大会审议通过增持计划议案之日起 6 个月内，通过上海证券交易所集中竞价交易方式、大宗交易等合法合规方式增持百川能源股份，增持价格不超过 18 元/股，增持金额不超过 50,000 万元。2018 年 6 月 26 日，公司发布《关于持股 5% 以上股东增持股份计划延期的公告》，贤达实业能够增持公司股份的有效时间缩短，未能在计划时间内完成本次增持计划，因此将本次增持计划延期至公司 2018 年半年度报告披露之日后的三个月内。

兴蓉环境（000598）2018 年半年度业绩快报。上半年，公司实现营业总收入 19.23 亿元，同比增长 10.54%；归属于上市公司股东的净利润 5.32 亿元，同比增长 17.31%。公司经营业绩较上年同期相比持续增长，主要原因为：1、水务板块，自来水水七厂二期项目、中和污水处理项目等工程项目投入运营，自来水生产能力及污水处理能力提升，自来水售水量同比增长逾 6%，污水处理量同比增长逾 4%；2、环保板块，万兴垃圾焚烧发电项目稳定运营，上网电量较去年同比增长约 92%。

重庆燃气（600917）2018 年半年度业绩快报公告。上半年，公司实现营业收入 30.17 亿元，同比上升 7.62%；利润总额 2.42 亿元，同比增长 7.63%；归属于上市公司股东的净利润 1.92 亿元，同比增长 2.05%。公司实现燃气销售量 16.78 亿立方米（含管输气量 3.40 亿立方米），同比上升 1.99 亿立方米，增幅 13.46%，主要原因是供气量购销类同比增长 1.05 亿立方米，管输气量同比增长 0.94 亿立方米。报告期内公司完成财务结算的新安装户数为 8.79 万户，报告期末总服务客户数为 479 万户。

大众公用（600635）关于与关联人共同投资的关联交易的进展公告。2018 年 5 月 3 日，公司通过了《关于公司与关联方大众交通（集团）股份有限公司共同出资入股北京爱奇艺东投资管理中心（有限合伙）的议案》，同意公司与关联方大众交通（集团）股份有限公司以现金方式分别各自认缴出资人民币 2.2 亿元共同入股北京爱奇艺东投资管理中心（有限合伙）。鉴于爱奇艺东拟定投资项目发生变化，2018 年 7 月 27 日，公司和大众交通及其他有限合伙人签署《退伙协议》，退出有限合伙企业。

四、投资建议

随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

水资源作为关系到人们生活、社会发展的重要资源，受水资源限制，未来供水新增产能增长有限。我们预计自来水业务保持稳定增长，污水处理业务受政策推动，发展空间较大。维持水务行业“增持”投资评级。

分析师承诺

冀丽俊

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。