

日期：2018年9月3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

7月天然气消费量增长 19.1%

——燃气水务行业周报（8.27-8.31）

行业经济数据跟踪（2018年1-7月）

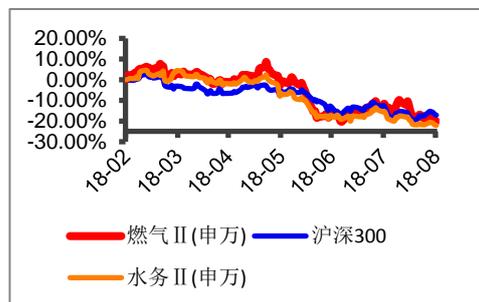
燃气	
销售收入（亿元）	3882.50
累计增长%	19.40
利润总额（亿元）	355.50
累计增长%	18.00
水务	
销售收入（亿元）	1351.70
累计增长%	9.50
利润总额（亿元）	131.70
累计增长%	-4.60

■ 板块表现：

上期（20180827--20180831）燃气指数下跌 1.59%，水务指数下跌 0.32%，沪深 300 指数上涨 0.28%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.87 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.60 个百分点。

个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有金鸿控股（13.07%）、大通燃气（6.75%）、国祯环保（3.07%），表现较差的个股为东方环宇（-9.67%）、中天能源（-8.71%）、新疆浩源（-7.09%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ18-IT62

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

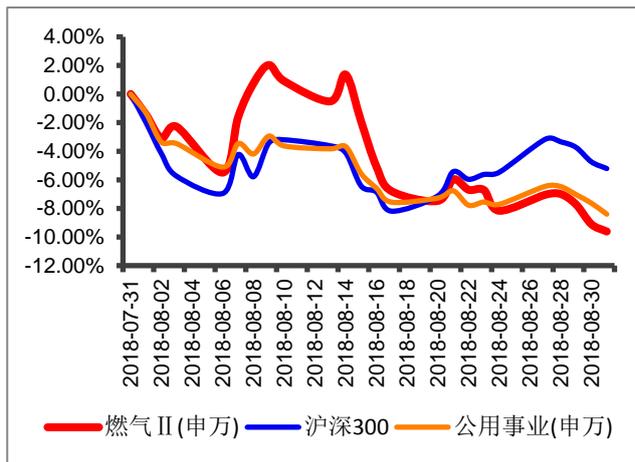
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

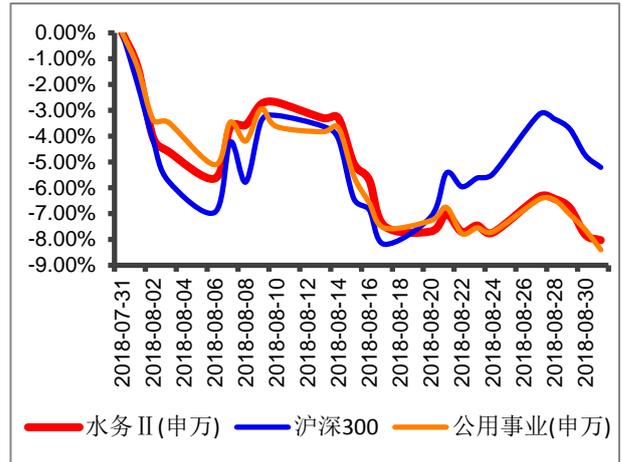
上期(20180827--20180831)燃气指数下跌 1.59%，水务指数下跌 0.32%，沪深 300 指数上涨 0.28%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.87 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.60 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



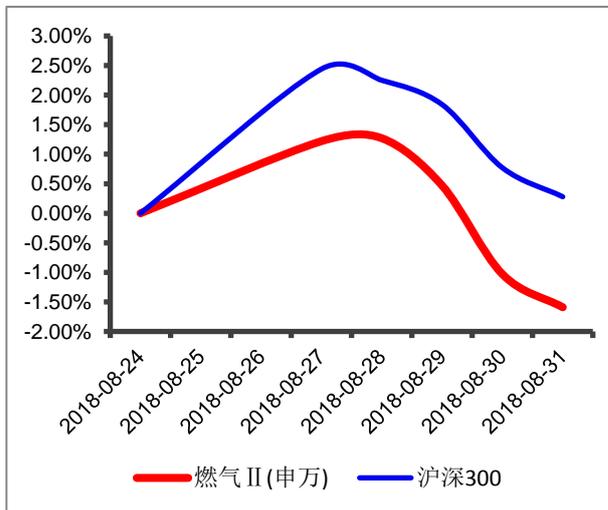
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



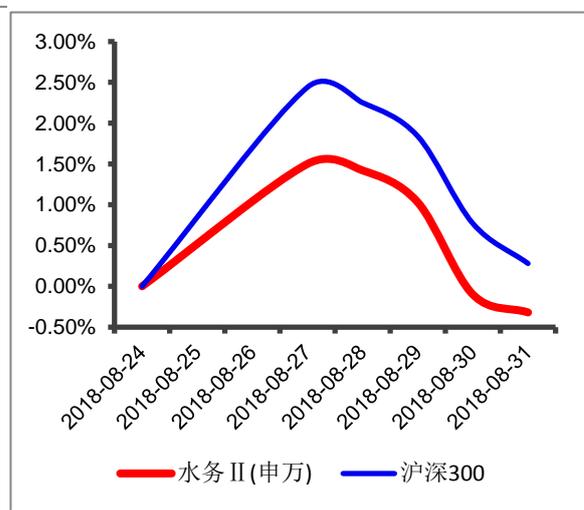
数据来源: wind 上海证券研究所

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

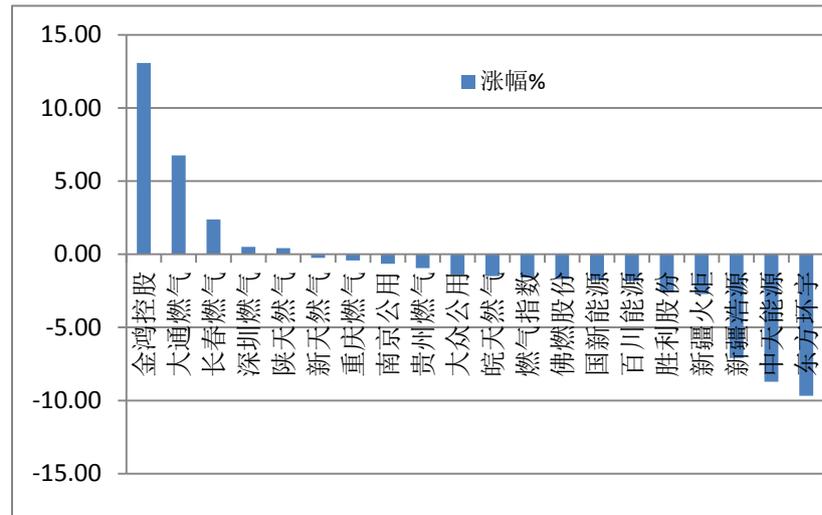
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

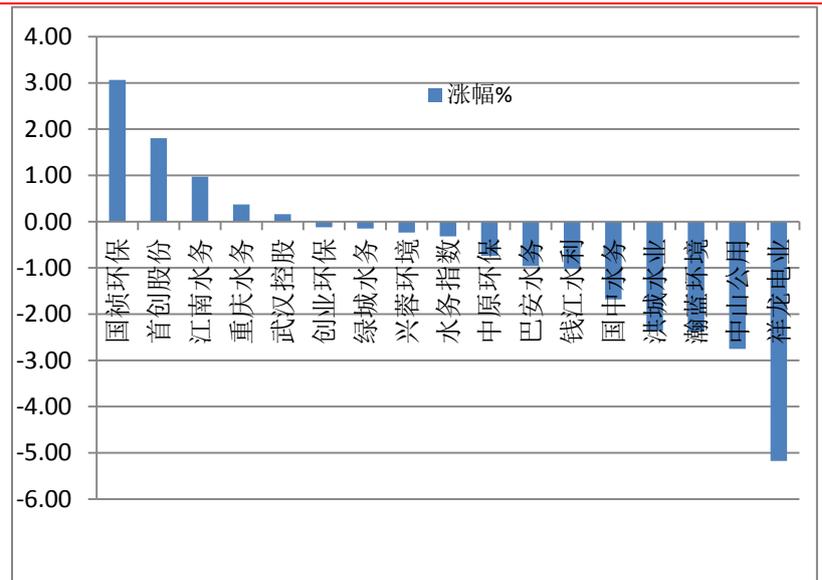
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有金鸿控股(13.07%)、大通燃气(6.75%)、国祯环保(3.07%)，表现较差的个股为东方环宇(-9.67%)、中天能源(-8.71%)、新疆浩源(-7.09%)。

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

国家发改委发布 2018 年 7 月份天然气运行简况

7 月份，天然气产量 129 亿立方米，同比增长 9.4%；天然气进口量 98 亿立方米，同比增长 33.6%；天然气表观消费量 224 亿立方米，同比增长 19.1%。1-7 月份，天然气产量 908 亿立方米，同比增长 5.5%；天然气进口量 682 亿立方米，同比增长 38.5%；天然气表观消费量 1572

亿立方米，同比增长 17.8%。

国家能源局要求上报生物天然气示范储备项目

国家能源局综合司近日下发的《关于请上报生物天然气产业化示范储备项目的通知》(下称《通知》)提出，将建立政策支持和管理体系，完善补贴支持政策，建设一批商业化项目，初步形成生物天然气生态循环经济新业态。

生物天然气是以牲畜粪便、农作物秸秆、城镇生活垃圾、工业有机废弃物等原料，厌氧发酵产生沼气，经净化提纯后与常规天然气成分、热值等基本一致的绿色低碳清洁可再生燃气。

公开资料显示，预计到 2030 年，中国天然气需求量将从现在不到 2000 亿立方米达到 4000 亿立方米。除国内生产和进口外，天然气缺口将达到 2000 亿立方米。而我国沼气资源量丰富，具有弥补天然气缺口的巨大潜力。据粗略估算，目前我国沼气资源量近 2000 亿立方米，到 2050 年，该值将超过 3000 亿立方米。其中，农村畜禽粪污和未合理利用的秸秆占沼气资源量 60% 以上。

近年来，我国频出政策推动生物天然气产业化。今年 6 月发布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》提出要实施生物天然气工程；今年 7 月国务院印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》也提出，在具备资源条件的地方鼓励发展生物天然气。

《通知》明确，生物天然气产业化示范项目建设目的，一是突破关键技术，形成工业化发展能力；二是探索建立商业模式，提高市场化发展水平；三是健全行业标准，完善产业体系；四是建设一批商业化项目，初步形成生物天然气生态循环经济新业态；五是建立政策支持和管理体系，完善补贴支持政策。

《通知》提出，将生物天然气纳入能源发展战略和天然气发展战略，建立生物天然气优先利用机制，完善生物天然气补贴政策，将补贴重点从发电转向燃气。

按照《通知》要求，各省（自治区、直辖市）发展改革委、能源局以及各大能源央企梳理的储备项目，于 9 月 14 日前上报。

三、上市公司一周重要公告摘要

金鸿控股（000669）关于主体及“15 金鸿债”信用评级发生变

化的公告。联合信用评级有限公司决定将公司主体长期信用等级及其发行的“中油金鸿能源投资股份有限公司 2015 年公债券”债项信用等级由 BB+ 下调至 C。

巴安水务（300262）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 6.3 亿元，较上年同期减 21.06%；归属于母公司所有者的净利润为 1.21 亿元，较上年同期增 0.66%；基本每股收益为 0.18 元。

武汉控股（600168）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 6.97 亿元，较上年同期增 22.27%；归属于母公司所有者的净利润为 1.69 亿元，较上年同期增 2.04%；基本每股收益为 0.24 元。

国中水务（600187）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 2.06 亿元，较上年同期增 0.01%；归属于母公司所有者的净利润为 209.71 万元，较上年同期减 65.93%；基本每股收益为 0.0013 元。

大众公用（600635）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 27.02 亿元，较上年同期增 9.70%；归属于母公司所有者的净利润为 1.26 亿元，较上年同期减 37.82%；基本每股收益为 0.04 元。

中天能源（600856）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 29.26 亿元，较上年同期减 14.66%；归属于母公司所有者的净利润为 1.64 亿元，较上年同期减 39.68%；基本每股收益为 0.13 元。

国新能源（600617）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 50.28 亿元，较上年同期增 1.55%；归属于母公司所有者的净利润为 1248.65 万元，较上年同期减 87.55%；基本每股收益为 0.01 元。

金鸿控股（000669）发布中期业绩报告。2018 年上半年，公司实现营业收入为 20.48 亿元，较上年同期增 25.12%；归属于母公司所有者的净利润为 1.82 亿元，较上年同期增 5.39%；基本每股收益为 0.27 元。

大通燃气（000593）公布了 2018 年半年报。上半年公司实现营业收入 3.06 亿元，同比增长 36.98%；实现归属于上市公司股东的净利润为 962.56 万元，同比增长 3.12%；基本每股收益 0.03 元。

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。