

日期：2018年11月26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

日照市市区非居民管道天然气终端销售价格调整

——燃气水务行业周报（11.19-11.23）

行业经济数据跟踪（2018年1-8月）

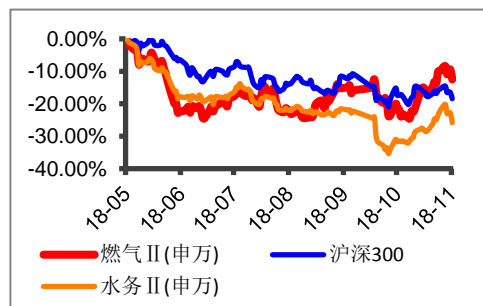
燃气	
销售收入（亿元）	4479.90
累计增长%	19.60
利润总额（亿元）	386.40
累计增长%	15.00
水务	
销售收入（亿元）	1560.70
累计增长%	9.00
利润总额（亿元）	160.40
累计增长%	-4.70

■ 板块表现：

上期（20181119--20181123）燃气指数下跌 2.87%，水务指数下跌 4.59%，沪深 300 指数下跌 3.51%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.61 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.08 个百分点。

个股方面，股价表现为多为下跌。其中表现较好的有创业环保（8.21%）、大众公用（10.73%）、首创股份（-0.57%），表现较差的个股为钱江水利（-19.13%）、金鸿控股（-12.44%）、洪城水业（-11.90%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ18-IT80

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

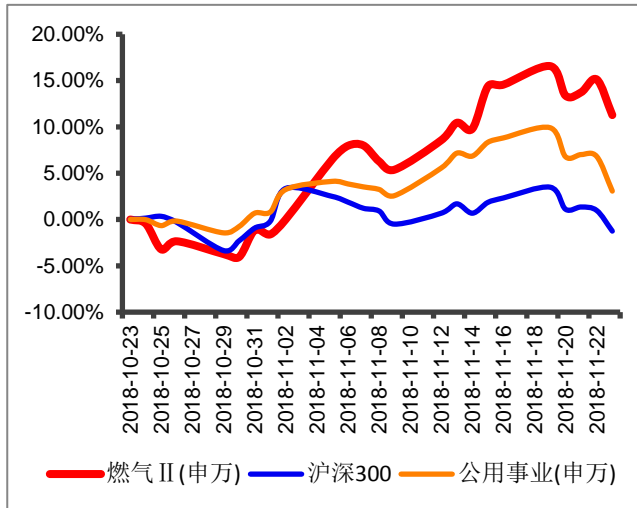
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

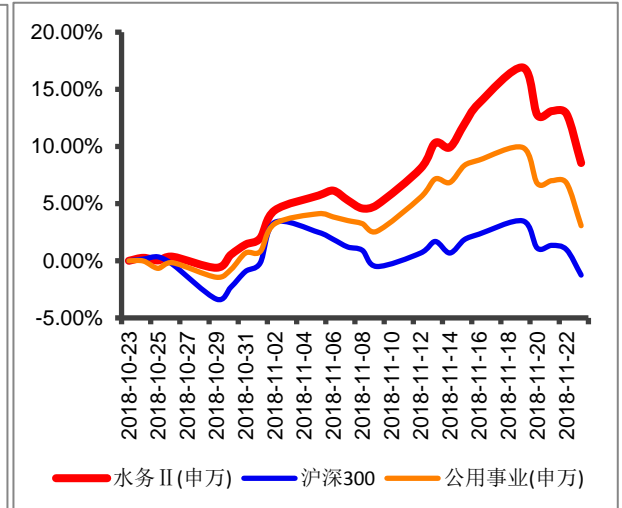
上期(20181119--20181123)燃气指数下跌 2.87%，水务指数下跌 4.59%，沪深 300 指数下跌 3.51%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.61 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.08 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



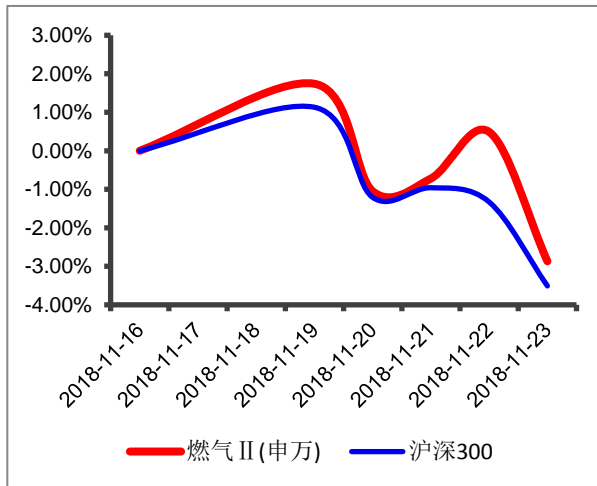
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



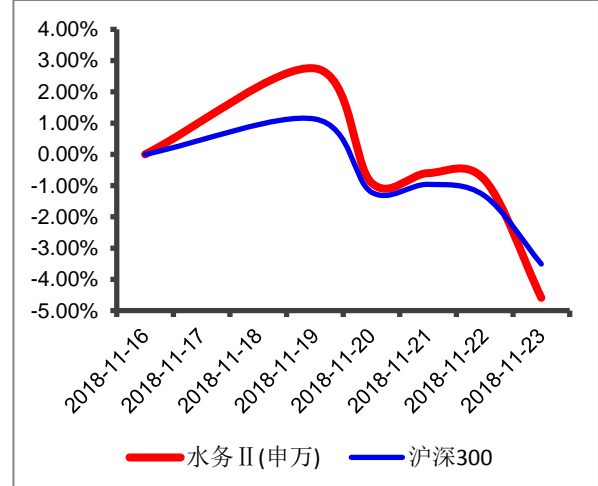
数据来源: wind 上海证券研究所

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

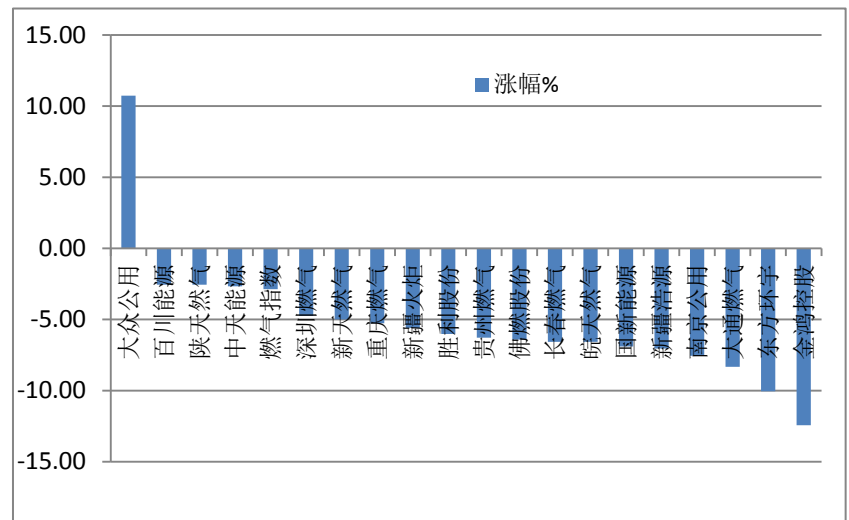
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

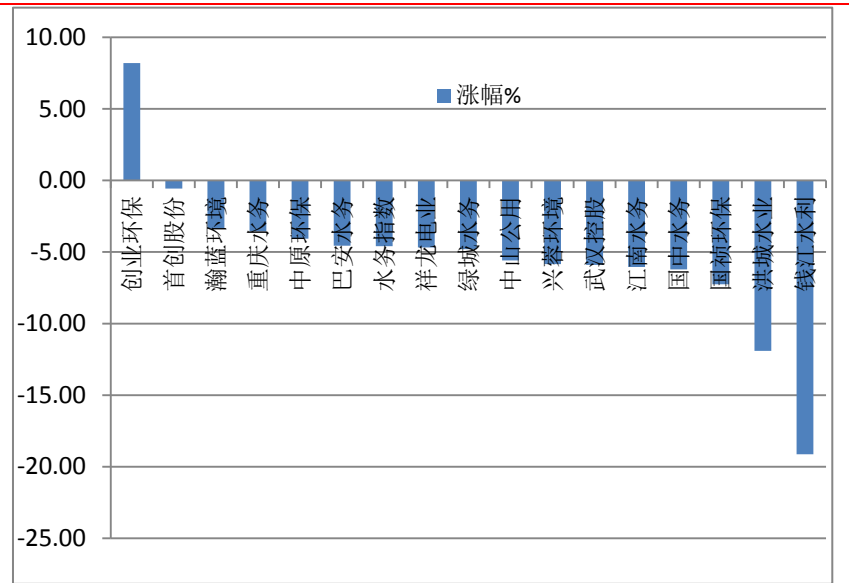
个股方面，股价表现为多为下跌。其中表现较好的有创业环保(8.21%)、大众公用(10.73%)、首创股份(-0.57%)，表现较差的个股为钱江水利(-19.13%)、金鸿控股(-12.44%)、洪城水业(-11.90%)。

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

日照市调整市区非居民管道天然气终端销售价格

11月21日，日照市物价局发布了关于调整市区非居民管道天然气终端销售价格的通知。

日照市市区非居民管道天然气终端销售价格自2018年11月23日起由3.247元/立方米调整为3.996元/立方米。在此期间，如再遇国

家政策进行气价调整，仍按联动机制进行同向同步调整。

该销售价格为最高限价，天然气经营企业可在最高限价范围内自主确定具体销售价格。各管道天然气经营单位要在经营场所醒目位置明码标价，认真做好宣传解释工作，妥善处理实施中的有关问题，严格执行价格政策，努力提高服务质量。各级物价部门要加强对天然气价格政策执行情况的监督检查，依法查处价格违法行为，维护天然气市场秩序稳定。

三、上市公司一周重要公告摘要

中天能源（600856）关于签署战略合作协议的公告。公司与新疆中泰（集团）有限责任公司于2018年11月20日签署《新疆中泰（集团）有限责任公司与长春中天能源股份有限公司战略合作协议》，主要内容为：石油开发生产项目，中天能源与新疆中泰依托各自资源对国内外相关石油开采项目进行合作投资，具体方式包括但不限于共同参与项目招投标、协商洽谈并购或组建合资企业参与并购等；加拿大原油项目，依托新疆中泰综合实力及中天能源加拿大重质原油资源，双方在加拿大原油贸易等业务方面进行合作。

皖天然气（603689）关于全资子公司更名的公告。公司于2018年11月22日收到全资子公司安徽皖能天然气压缩有限公司变更名称的报告，经安徽省工商行政管理局核准，“安徽皖能天然气压缩有限公司”名称变更为“安徽皖能清洁能源有限公司”，其他登记事项未发生变更。

江南水务（601199）关于“江南转债”回售的公告。公司的A股股票“江南水务”（股票代码：601199）自2018年10月11日至2018年11月21日连续30个交易日内有30个交易日收盘价格低于当期转股价格的80%。根据《江苏江南水务股份有限公司可转换公司债券募集说明书》的约定，可转债回售条款生效。回售申报期：2018年11月29日至2018年12月5日。回售价格：103元人民币/张（含当期利息）。

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。

五、风险因素

需求低于预期、成本上涨等。

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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 5\%$
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。

免责声明

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声明具有修改权和最终解释权。