

日期：2018年12月10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

11 月份进口天然气 915.4 万吨，增长 39.8%

——燃气水务行业周报（12.3-12.7）

行业经济数据跟踪（2018年1-10月）

燃气	
销售收入（亿元）	5586.90
累计增长%	20.70
利润总额（亿元）	467.20
累计增长%	12.40
水务	
销售收入（亿元）	1984.90
累计增长%	8.70
利润总额（亿元）	208.80
累计增长%	-4.60

■ 板块表现：

上期（20181203--20181207）燃气指数上涨 3.06%，水务指数上涨 4.21%，沪深 300 指数上涨 0.28%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 2.78 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 3.93 个百分点。

个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有创业环保（16.63%）、巴安水务（16.39%）、金鸿控股（12.52%），表现较差的个股为钱江水利（-5.76%）、百川能源（-2.84%）、国新能源（-1.31%）。

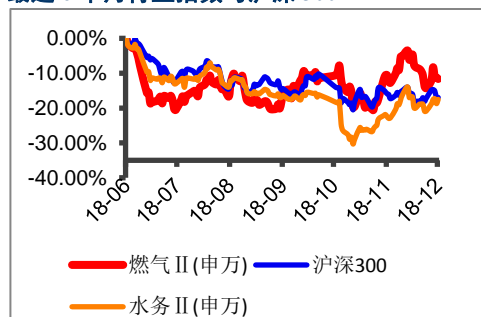
■ 投资建议：

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。

最近 6 个月行业指数与沪深 300

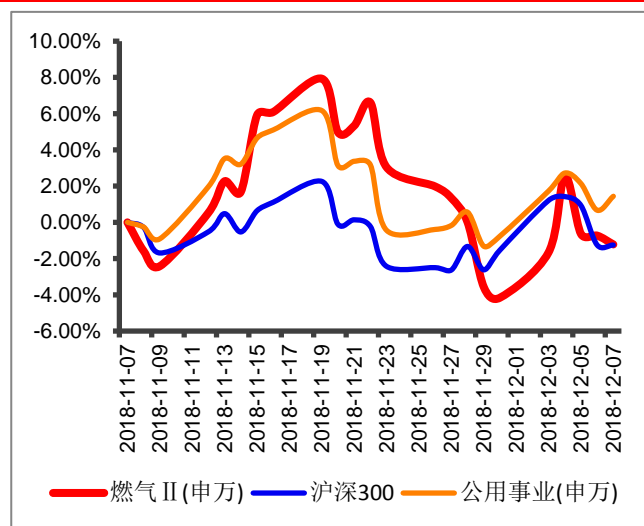


报告编号：JLJ18-IT82

一、板块市场表现

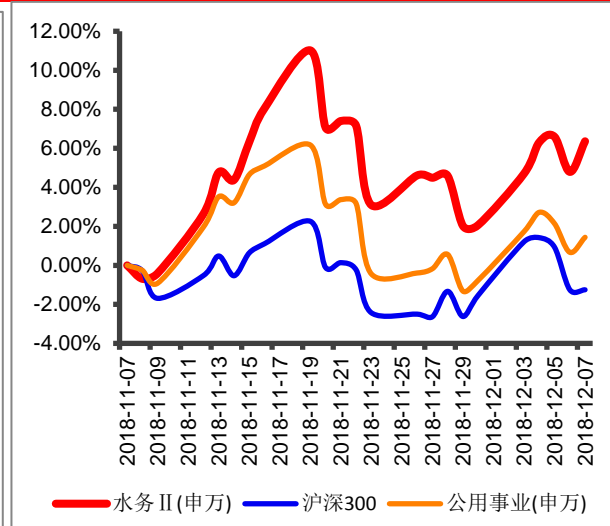
上期(20181203--20181207)燃气指数上涨 3.06%，水务指数上涨 4.21%，沪深 300 指数上涨 0.28%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 2.78 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 3.93 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



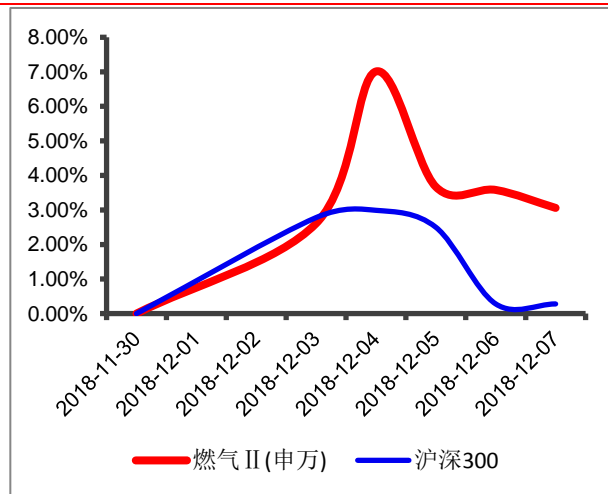
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



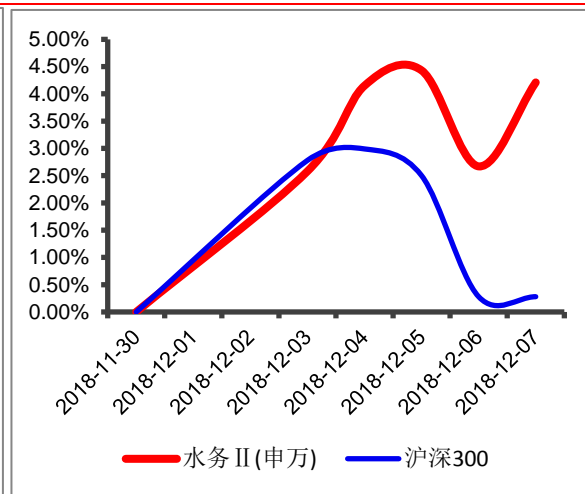
数据来源: wind 上海证券研究所

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

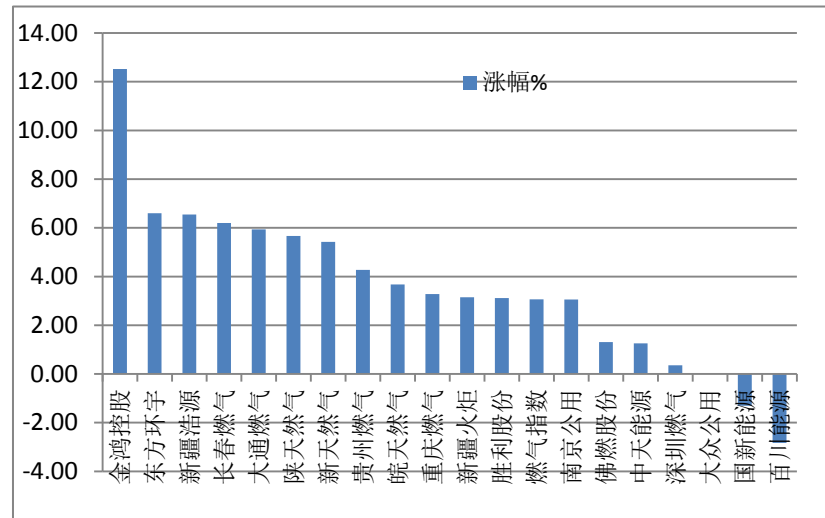
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

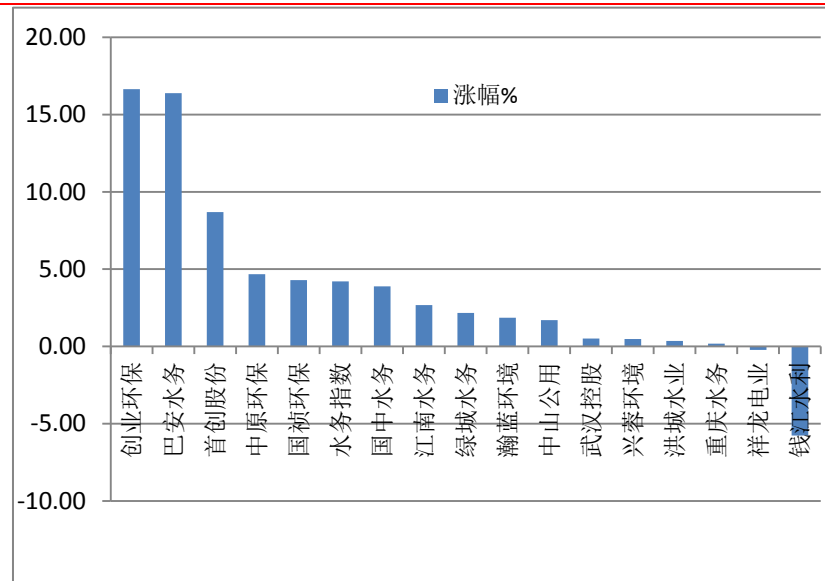
个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有创业环保 (16.63%)、巴安水务 (16.39%)、金鸿控股 (12.52%)，表现较差的个股为钱江水利 (-5.76%)、百川能源 (-2.84%)、国新能源 (-1.31%)。

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

11 月份中国进口天然气 915.4 万吨 同比大增 39.8%

海关总署最新数据显示，11 月份，中国进口天然气 915.4 万吨，同比增加 260.4 万吨，增长 39.8%；环比增加 185.5 万吨，增长 25.4%。11 月份，天然气进口额为 43.6 亿美元（301.1 亿人民币），同比增长 82.7%，环比增长 31.6%。据此推算进口单价为 476.0 美元/吨（3289.3

元/吨), 同比上涨 30.7%; 环比上涨 4.9%。

2018 年 1-11 月份累计, 全国共进口天然气 8119.1 万吨, 同比增长 33.8%; 累计进口金额 338.4 亿美元 (2229.4 亿人民币), 同比增长 66.8% (以人民币计为 62.0%)。11 月份, 中国北方地区陆续进入冬供阶段, 环保政策及“煤改气”下, 天然气进口量大增 39.8%, 为今年最高月增幅。

南京调整非居民用气销售价格

南京市物价局近日下发《关于调整非居民用气销售价格政策有关事项的通知》, 明确非居民用气销售价格区分为非冬季价格政策和冬季价格政策, 取消大用户价格优惠政策和冬季加价政策。其中, 非冬季非居民用气销售价格统一执行政府指导价, 冬季非居民用气的定价方法则有所不同。该通知自 11 月 1 日起执行。

非冬季价格政策执行时间为当年 4 月至 10 月, 冬季价格政策执行时间为当年 11 月至次年 3 月。对于非冬季非居民用气销售价格, 要求统一执行政府指导价。而政府指导价暂不调整, 销售基准价 2.98 元/立方米。

通知明确, 冬季非居民用气区分为合同购气量、合同外购气量, 分别实行政府指导价管理、代购代销作价办法, 并按月确定结算价格, 实行同网同价。其中, 合同购气量是指各城市天然气经营企业与中国石油天然气股份有限公司天然气销售东部分公司、中国石油化工股份有限公司天然气分公司及江苏省天然气有限公司签订的合同量。合同购气量实行政府指导价管理。目前执行的政府指导价是, 冬季合同内购气量, 医院、公共交通等民生用气是按照 3.35 元/立方米执行, 其他非居民用气是按照 3.46 元/立方米执行。

鼓励城市天然气经营企业本着用户自愿委托的原则, 对合同外购气量实行代购代销价格政策(不含医院、公共交通等民生用气)。(中国能源网)

三、上市公司一周重要公告摘要

绿城水务(601368)关于控股股东承诺不存在减持情况或减持计划的公告。公司正在筹划非公开发行股票事项, 公司控股股东南宁建宁建宁集团拟参与公司本次非公开发行股票的认购, 并向公司出具了《关于不存在减持广西绿城水务股份有限公司股票行为或减持计划的承诺函》。

绿城水务(601368)非公开发行A股预案。本次发行数量不超过本次发行前上市公司总股本735,810,898股的20%，即不超过147,162,179股(含147,162,179股)。其中，建宁集团承诺认购的本次非公开发行股份不低于22,688,100股(含22,688,100股)。公司本次发行募集资金总额不超过160,000万元(含160,000万元)，扣除发行费用后的净额将全部用于南宁市陈村水厂三期工程项目和南宁市江南污水处理厂水质提标及三期工程。

新疆浩源(002700)股东股份解除质押的公告。公司近日接到股东阿克苏众和投资管理有限公司函告，获悉众和投资将所持有公司的股份办理解除质押手续，解除质押股数1584万股。截至公告披露日，股东众和投资持有公司股份1584万股，占公司总股本的3.7498%；本次解除质押股份1584万股，占公司总股本的3.7498%；其所持有公司股份累计被质押0股，占公司总股本的0%。

瀚蓝环境(600323)关于确定高出桂城水厂整体迁移工程应补偿款部分之补贴款金额的公告。公司于2018年3月与南海区政府签订了《<桂城水厂整体迁移协议书>补充协议》。近日，公司收到《佛山市南海区公有资产管理办公室关于转发<佛山市南海区人民政府关于确定高出桂城水厂整体迁移工程应补偿款部分的50%补贴款的批复>的通知》，南海区政府核准高出桂城水厂整体迁移工程应补偿款部分的50%补贴款为152623.253813万元。该款项专项用于补贴公司为完善南海区统一供水格局、全面保障供水安全而增加的相关工程建设，包括但不限于供水管网改造、双水源供水管网设施建设、全区环状供水管网设施的建设等。公司自主完成相关供水设施工程建设后，逐项向政府申请补贴，直至补贴金额达到上述金额为止。以上补贴款将在未来收取时列入与资产相关的政府补助，按照相关资产使用寿命进行分摊分期计入损益。对公司当期损益没有影响。

江西洪城(600461)2018年非公开发行A股股票预案。本次非公开发行发行募集资金总额不超过89,400万元(含本数)，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于南昌市城北水厂二期工程项目、九江县污水处理厂异地扩建(蛟滩污水处理厂)一期工程项目、九江市老鹤塘污水处理厂提标扩容工程项目等项目。

百川能源(600681)关于公司股东股份质押的公告。公司接到持股5%以上股东荆州贤达实业有限公司发来的《股份质押通知》。贤达实业于2018年12月4日将其持有的公司17,500,000股无限售条件流通股质押给红塔证券股份有限公司，占公司总股本的1.70%。本次质押已在中国证券登记结算有限责任公司办理了质押登记手续，质押登记日为2018年12月4日，质押期限不超过12个月，自质押登记日

起至质押双方办理解除质押登记手续止。截至公告日，贤达实业持有公司股份 55,905,597 股，占公司总股本的 5.42%。本次质押完成后，贤达实业累计质押的股份数量为 17,500,000 股，占其持股总数的 31.3%，占公司总股本的 1.70%。贤达实业与荆州市景湖房地产开发有限公司为一致行动人，合计持有公司 69,376,861 股，占公司总股本的 6.73%，其中累计质押的股份数量为 17,500,000 股，占贤达实业及景湖房地产持股总数的 25.22%，占公司总股本的 1.70%。

重庆燃气（600917）关于控股股东协议转让公司部分股权进展的公告。2018 年 10 月，公司控股股东重庆市能源投资集团有限公司与重庆市国资委下属公司重庆城投集团签订了股权转让协议，拟将公司总股本 10% 的股权通过协议转让方式转让给重庆城投集团。2018 年 12 月 4 日，公司收到控股股东重庆能源转发的《重庆市国有资产监督管理委员会关于重庆市能源投资集团有限公司非公开协议转让所持重庆燃气集团股份有限公司 10% 股权的批复》渝国资[2018]538 号），重庆市国有资产监督管理委员会同意重庆能源将所持公司 15,560 万股股份（占公司总股本的 10%），以 7.85 元/股的价格作价 122,146 万元非公开协议转让给重庆城投集团，并完善产权变更手续。同时，公司收到重庆能源转发的重庆城投集团 2018 年 11 月 29 日支付本次股权转让第二期款项 24,429.20 万元的银行入账通知。按双方股权转让协议约定，重庆能源已全部收到本次股份转让总价款 122,146 万元。

重庆水务（601158）关于获得财政补助的公告。2018 年 11 月 30 日，公司已收到重庆市财政局按照《重庆市财政局关于拨付重庆水务集团政府采购污水处理专项补助资金的通知》（渝财公〔2018〕72 号）向公司拨付的前述污水增值税及附加补助资金 14,664.87 万元。公司及子公司本年已累计获得与收益相关的政府补助共 34,697.66 万元，影响本期利润总额增加 34,481.25 万元。

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。

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。