

日期：2019年1月7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

深圳市调整管道天然气综合配气价格

——燃气水务行业周报（1.2-1.4）

行业经济数据跟踪（2018年1-11月）

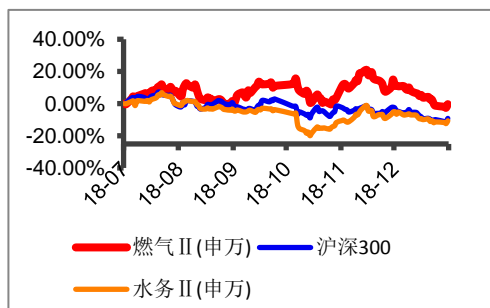
燃气	
销售收入（亿元）	6281.20
累计增长%	20.70
利润总额（亿元）	507.90
累计增长%	10.70
水务	
销售收入（亿元）	2224.90
累计增长%	10.30
利润总额（亿元）	248.60
累计增长%	1.30

■ 板块表现：

上期（20190102--20190104）燃气指数上涨 1.00%，水务指数上涨 0.77%，沪深 300 指数上涨 0.84%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.07 个百分点。

个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有中天能源（6.99%）、国中水务（5.26%）、祥龙电业（4.62%），表现较差的个股为新疆火炬（-13.05%）、钱江水利（-2.14%）、贵州燃气（-2.13%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT01

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

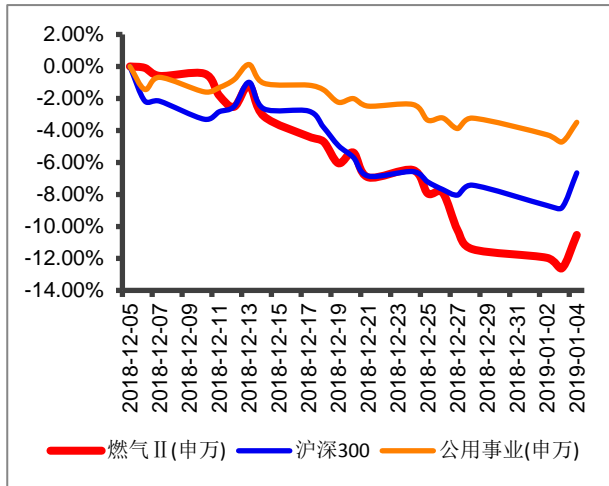
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

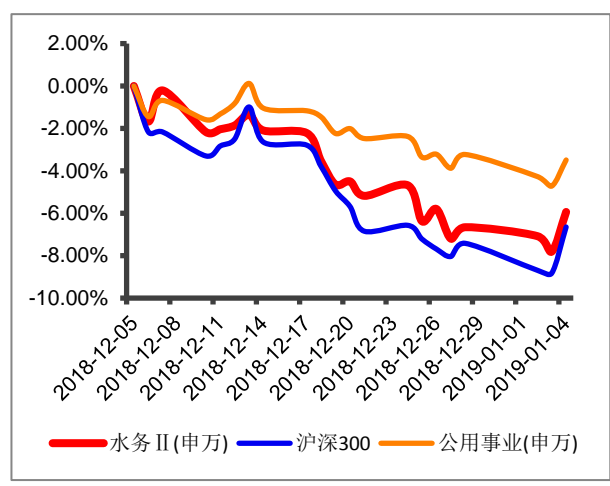
上期(20190102--20190104)燃气指数上涨 1.00%，水务指数上涨 0.77%，沪深 300 指数上涨 0.84%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.07 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



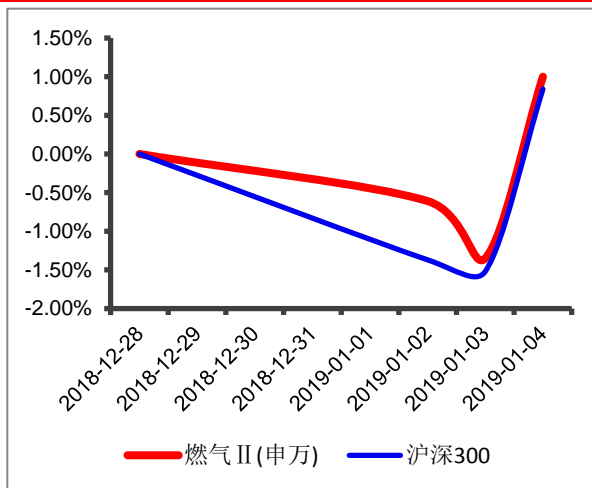
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



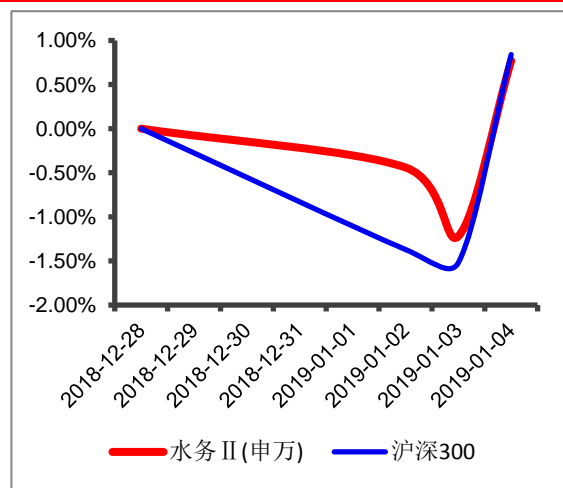
数据来源: wind 上海证券研究所

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

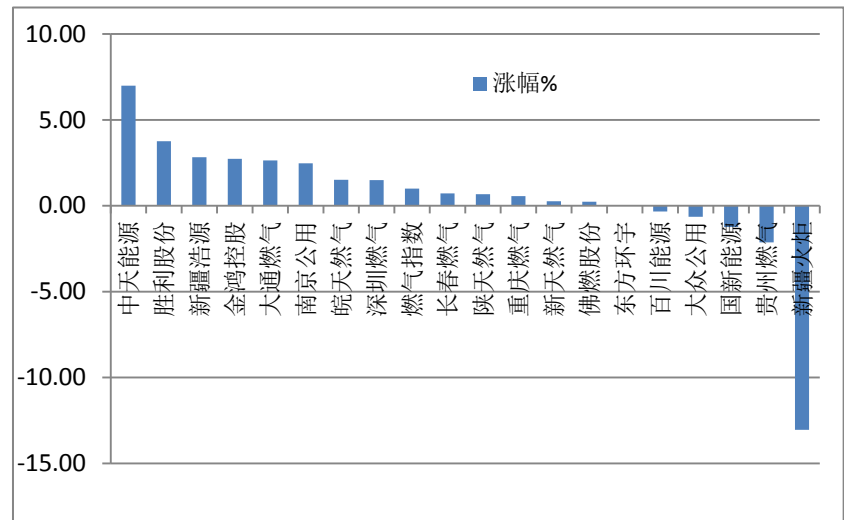
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

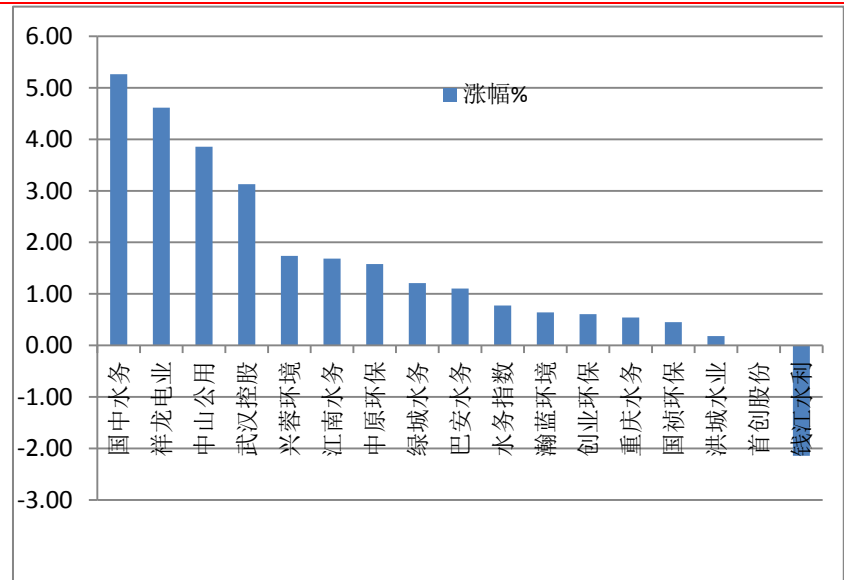
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有中天能源(6.99%)、国中水务(5.26%)、祥龙电业(4.62%)，表现较差的个股为新疆火炬(-13.05%)、钱江水利(-2.14%)、贵州燃气(-2.13%)。

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

深圳市调整管道天然气综合配气价格

1月2日，深圳市发改委发布了关于深圳市管道天然气配气价格的通知。通知中规定，为推进城市管道天然气价格改革，促进天然气市场化交易，现调整深圳市管道天然气综合配气价格，调整后为0.9618元/立方米。非居民用气配气价格实行基准价管理（配气基准价格见下表），供需双方可以基准价格为基础，在上浮20%、下浮不

限的范围内协商确定具体配气价格。自 2019 年 1 月 1 日起执行。

表 7：深圳市非居民用气配气基准价格表 单位：元/立方米

用气类型	配气价格（元/立方米）
非居民用气	0.7902
其中：工商业用气	1.4612
电厂用气	0.1813

数据来源：WIND 上海证券研究所

青岛市推进农村清洁取暖实施方案

青岛市政府发布了青岛市推进农村清洁取暖实施方案。方案中要求因地制宜确定清洁取暖改造方式，各区（市）要统筹辖区经济社会发展、新型城镇化和美丽乡村建设，充分考虑电力、燃气配套等基础条件，坚持从实际出发，宜电则电、宜气则气、宜煤则煤、宜热则热，确保农村居民安全取暖过冬。

方案中明确补贴政策，气代煤燃气炉供暖（适用于液化天然气、压缩天然气）。对燃气表以内管线改造费用和取暖用燃气设备购置及安装费用，市级财政按照 1200 元/户的标准一次性奖补区（市），电代煤供暖。对热泵类电采暖设备购置、安装及电表以内管线改造费用，市级财政按照 2000 元/户的标准一次性奖补区（市），生物质锅炉供暖。市级财政按照 400 元/户的标准一次性奖补区（市）。（国际能源网）

三、上市公司一周重要公告摘要

深圳燃气（601139）关于完成激励股份回购注销的公告。由于激励对象因组织安排离职和退休等原因，公司回购注销 7 名激励对象的全部限制性股票合计 712,400 股。2019 年 1 月 2 日，上述股份已过户至公司回购专用证券账户内，该账户内的 712,400 股限制性股票将注销。注销完成后，公司注册资本由 2,877,800,134 元减少为 2,877,087,734 元，公司将依法办理相关工商变更登记手续。

武汉控股（600168）关于应收账款问题的进展公告。2018 年 10 月 25 日，我公司发布了《关于近期投资者关注问题的说明公告》（临 2018—030 号），对公司应收账款有关情况进行了说明。公司一直与武汉市水务局、财政局就污水处理服务费回款问题保持沟通协调，武

汉市政府也积极组织各相关部门召开专题会议研究。但由于污水处理服务费问题涉及部门较多，其解决方案尚在研究中。

洪城水业（600461）关于预中标定南县 2018-2020 年度城区污水管网改造工程 PPP 项目的公告。2018 年 12 月 28 日，根据中国政府采购网（www.ccgp.gov.cn）发布的《定南县城规划建设局定南县 2018-2020 年度城区污水管网改造工程 PPP 项目预中标社会资本公示》，公司及公司全资孙公司南昌市自来水工程有限责任公司作为联合体投标成员预中标定南县城规划建设局定南县 2018-2020 年度城区污水管网改造工程 PPP 项目的社会资本合作方。项目建设总投资约人民币 46,445.17 万元。

陕天然气（002267）关于“三供一业”分离移交进展的公告。根据国务院国资委、财政部和陕西省关于国有企业职工家属区“三供一业”分离移交工作的政策和指导意见要求，公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于公司“三供一业”分离移交的议案》，同意将职工家属区 6 幢住宅楼共计 128 户住户所涉及的供水、供电、供暖、供气及物业管理职能向西安市政府指定的接收单位移交并实施维修改造。公司积极推进“三供一业”分离移交工作，截至目前已签署完成与“三供一业”分离移交相关协议，并完成资产移交和维修改造费用支付工作。本次分离移交涉及资产实行无偿划转，截止披露日，移交资产原值人民币 10,147,152.10 元，净值人民币 1,355,297.06 元，根据移交资产的性质，公司将依次核减未分配利润、盈余公积和资本公积。本次分离移交事项发生维修改造费用 4,743,842.34 元，其中国家财政补助 1,200,000.00 元，企业自筹资金 3,543,842.34 元，该项资金支出计入营业外支出，影响当期损益 3,543,842.34 元，最终数据以会计师的审计结果为准。

陕天然气（002267）关于收购吴起宝泽天然气有限责任公司 100% 股权的公告。公司拟以自有资金 14,721.08 万元收购自然人屈金光、牛春雨、杨宗保、高增满、屈金凯合计持有的吴起宝泽天然气有限责任公司（吴起宝泽）100% 股权。本次股权收购完成后，公司将持有吴起宝泽 100% 股权。

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。