

日期：2019年1月21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

# 2018 年天津口岸 LNG 进口量创新高

——燃气水务行业周报（1.14-1.18）

## 行业经济数据跟踪（2018 年 1-11 月）

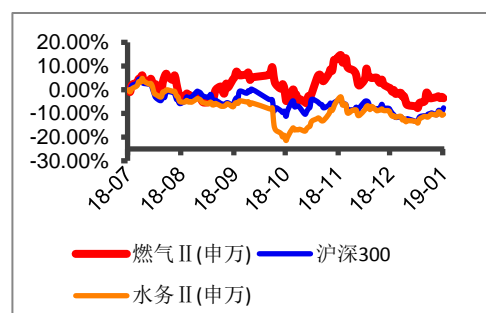
燃气	
销售收入（亿元）	6281.20
累计增长%	20.70
利润总额（亿元）	507.90
累计增长%	10.70
水务	
销售收入（亿元）	2224.90
累计增长%	10.30
利润总额（亿元）	248.60
累计增长%	1.30

### ■ 板块表现：

上期（20190114--20190118）燃气指数下跌 0.01%，水务指数下跌 0.13%，沪深 300 指数上涨 2.37%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.38 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.50 个百分点。

个股方面，股价表现多为小幅涨跌。其中表现较好的有大众公用（4.19%）、百川能源（3.54%）、国新能源（2.48%），表现较差的个股为金鸿控股（-7.53%）、新疆火炬（-4.76%）、东方环宇（-3.96%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT05

### ■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

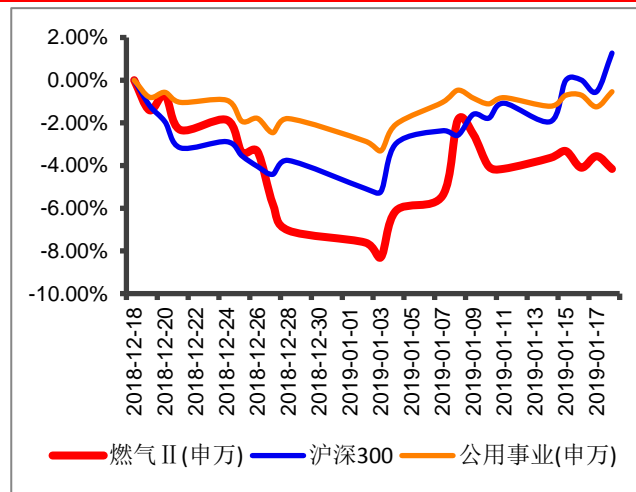
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

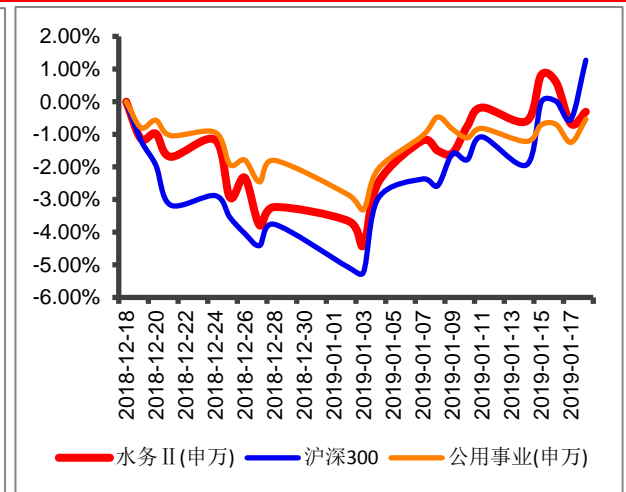
上期(20190114--20190118)燃气指数下跌 0.01%，水务指数下跌 0.13%，沪深 300 指数上涨 2.37%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.38 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.50 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



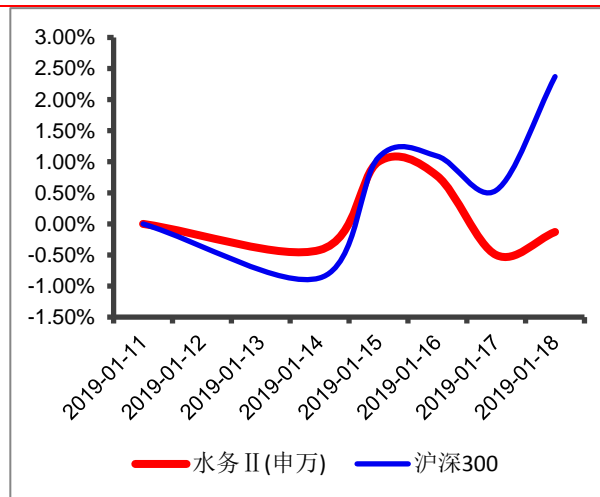
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



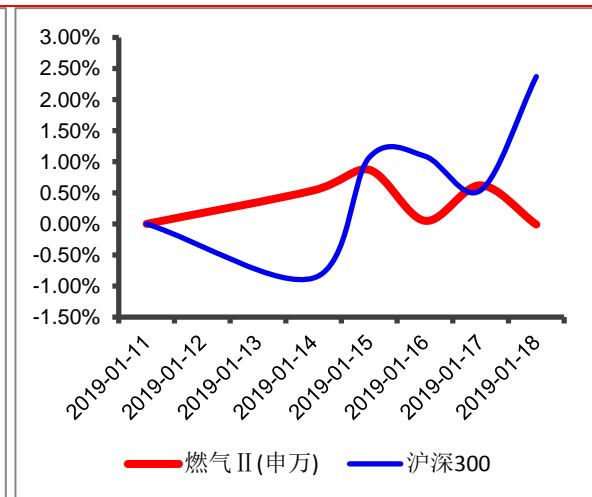
数据来源: wind 上海证券研究所

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

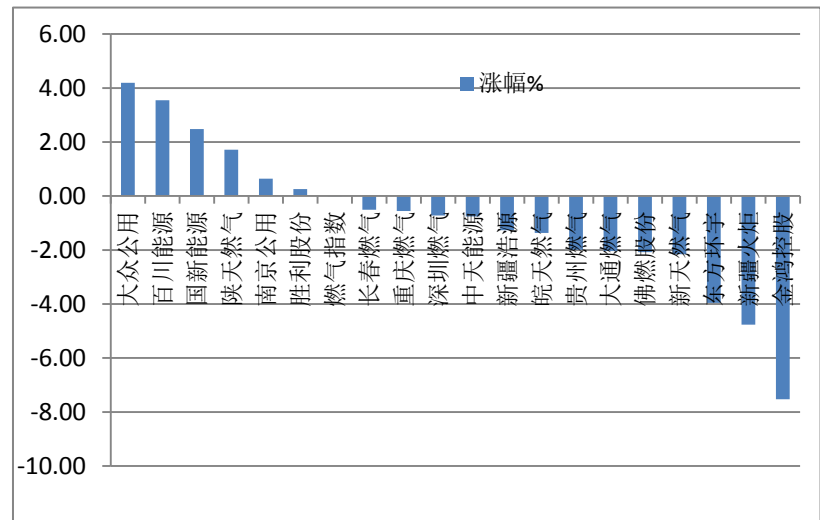
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

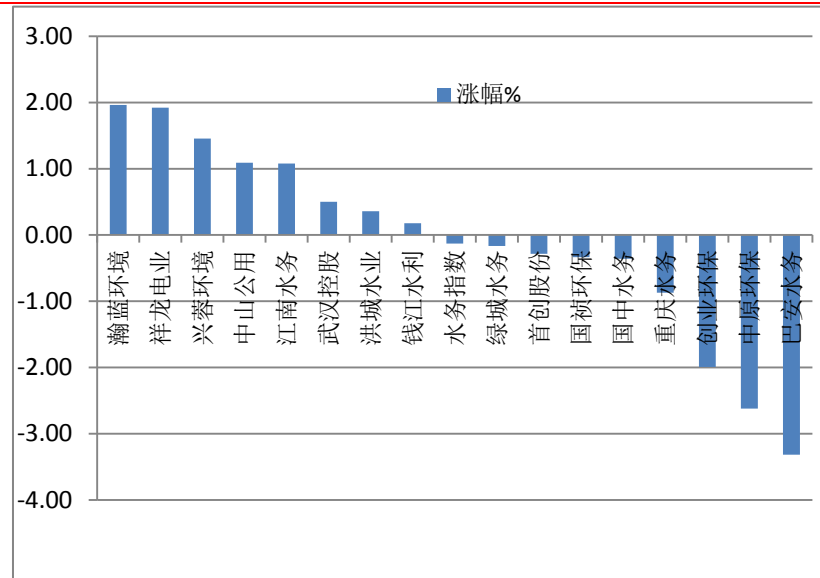
个股方面，股价表现多为小幅涨跌。其中表现较好的有大众公用(4.19%)、百川能源(3.54%)、国新能源(2.48%)，表现较差的个股为金鸿控股(-7.53%)、新疆火炬(-4.76%)、东方环宇(-3.96%)。

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

### 2018 年天津口岸液化天然气进口量再创新高

据天津海关统计,2018 年天津口岸进口液化天然气(LNG)334.55 万吨,货值约 18.65 亿美元,双双再创新高并实现大幅增长,相比 2017 年分别增长 74.62%和 134.64%,有力支持了京津冀地区环境治理和清洁能源发展。

2018 年天津口岸 LNG 进口国家涵盖澳大利亚、美国、卡塔尔等

14 国，比 2017 年增加 7 个。天津海关对进口 LNG 实施严格检验，把好质量关，全年发现 LNG 短重 16.08 万吨，帮助企业索赔金额约 9079 万美元。伴随清洁能源不断替代传统能源，天然气使用日益广泛，预计 2019 年天津口岸 LNG 进口量将继续保持增长。天津海关将继续强化监管、优化服务，不断提升口岸通关效率，全力保障京津冀地区天然气供给，助力建设“美丽天津”。（中国燃气网）

### 2018 年浙江天然气用气量再创新高

2018 年，浙江省级天然气管输气供应量达到 110 亿立方米，比上年增长 26.44%，再创历史新高。

2018 年，浙江省天然气管网新建投运 310 公里，天然气管网干线总长达 1816 公里，基本形成全省“一环网”供气格局。省级天然气主管网、城燃管网持续安全运行，安全生产日分别达 3675 天、2975 天。浙能所属城市燃气公司实现销售气量 10.02 亿立方米，比上年增长 58%。

为使天然气产业进一步做大做强，提升管网覆盖率、天然气保供能力，2018 年，浙能集团多争取到 7 亿立方米合同气量。抓住发展的有利时机，开展能源基础设施与能源供给的省际互联互通，浙能集团分别与上海申能、中石油签订浙沪天然气串换备忘录，实现天然气资源的短时快速调入和区域互保。

2019 年，浙能集团提出全省管道天然气供应量争取达到 140 亿立方米的目标。目前，浙能集团正加快天然气管网建设，8 个“县县通”管道工程将在下半年具备通气条件；积极参与宁波舟山液化天然气（LNG）登陆中心战略，争取浙能 LNG 接收中心项目获批，推进温州 LNG 接收站建设。（中国燃气网）

## 三、上市公司一周重要公告摘要

百川能源（600681）关于首次实施回购股份的公告。公司拟回购公司股份不超过 4 亿元且不低于 2 亿元，回购期限从 2019 年 1 月 4 日至 2020 年 1 月 3 日。2019 年 1 月 17 日，公司实施了首次回购，通过集中竞价交易方式首次回购股份 503,700 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.0488%，购买的最高价为 12.35 元/股、最低价为 12.27 元/股，已支付的总金额为 6,206,331 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

百川能源（600681）关于为全资子公司提供担保的公告。本次担

保金额为 35,000 万元，截至公告日，公司为百川燃气有限公司提供担保额度为 136,500 万元（含本次）。

国中水务（600187）关于回购公司股份预案（修订版）的公告。本次回购资金总额不低于人民币 1.2 亿元、不超过人民币 2 亿元，回购股份价格不超过人民币 4 元/股。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份的期限为自 2018 年 7 月 27 日至 2019 年 7 月 26 日止。

中山公用（000685）关于签署战略合作协议的公告。公司与柏中环境科技（上海）有限公司于近日签订了《战略合作协议》，双方约定遵循互利共赢的合作理念，以共赢为目的，依托公司强大的资金以及丰富的项目建设、管理、运营经验，柏中环境强大的技术优势，在共同设立并购基金、技术合作以及交流学习等领域开展深入合作，实现互利共赢。

江南水务（601199）关于获得实用新型专利证书的公告。公司于近日收到子公司江南水务市政工程江阴有限公司的通知，子公司江南水务市政工程江阴有限公司取得了国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，实用新型名称为用于水管检漏的高精度定位装置。

## 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±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。