

日期：2019年4月15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

海南调整车用压缩天然气价格

——燃气水务行业周报（4.8-4.12）

行业经济数据跟踪（2019年1-2月）

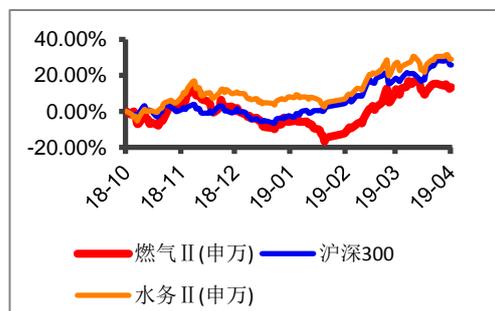
燃气	
销售收入（亿元）	1595.10
累计增长%	18.50
利润总额（亿元）	83.30
累计增长%	-18.50
水务	
销售收入（亿元）	404.10
累计增长%	7.60
利润总额（亿元）	26.10
累计增长%	6.10

■ 板块表现：

上期（20190408--20190415）燃气指数下跌 1.65%，水务指数下跌 1.21%，沪深 300 指数下跌 1.81%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.60 个百分点。

个股方面，股价表现多涨少跌多。其中表现较好的有祥龙电业（10.92%）、武汉控股（6.57%）、中天能源（4.95%），表现较差的个股为新疆火炬（-6.30%）、新疆浩源（-5.74%）、创业环保（-6.22%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT25

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

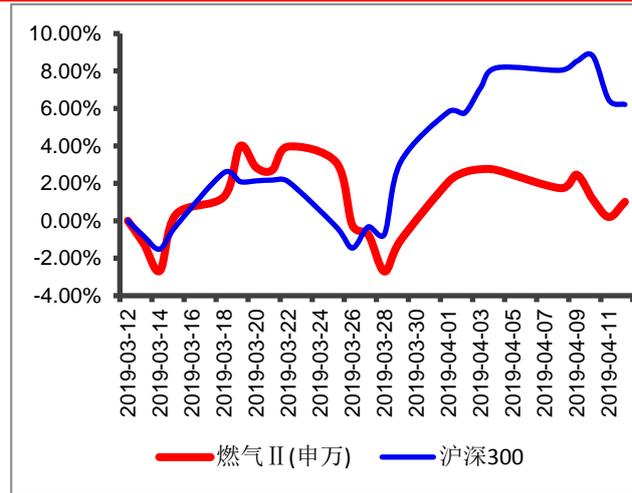
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

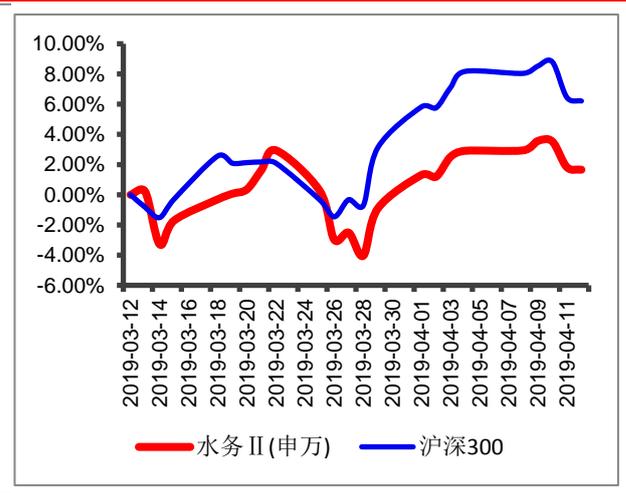
上期(20190408--20190415)燃气指数下跌 1.65%，水务指数下跌 1.21%，沪深 300 指数下跌 1.81%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.16 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.60 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



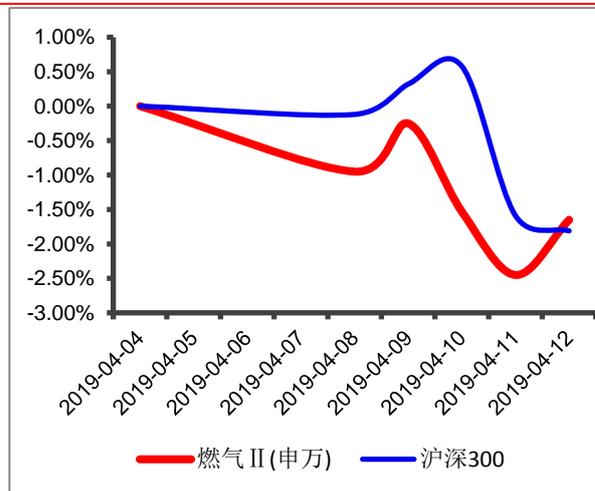
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



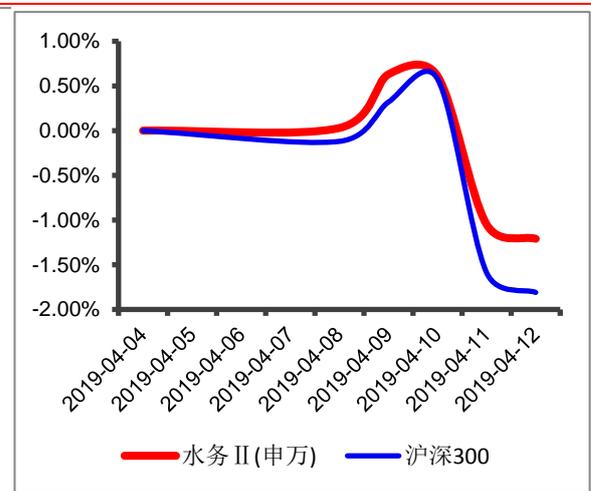
数据来源: wind 上海证券研究所

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

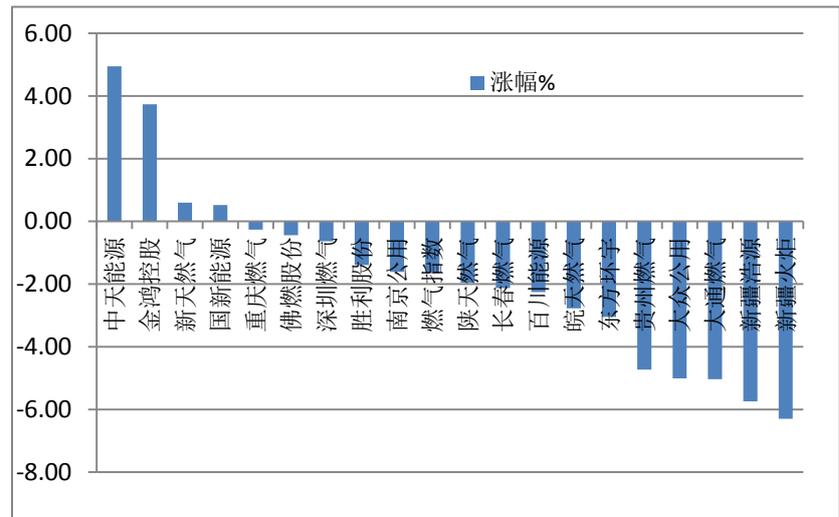
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

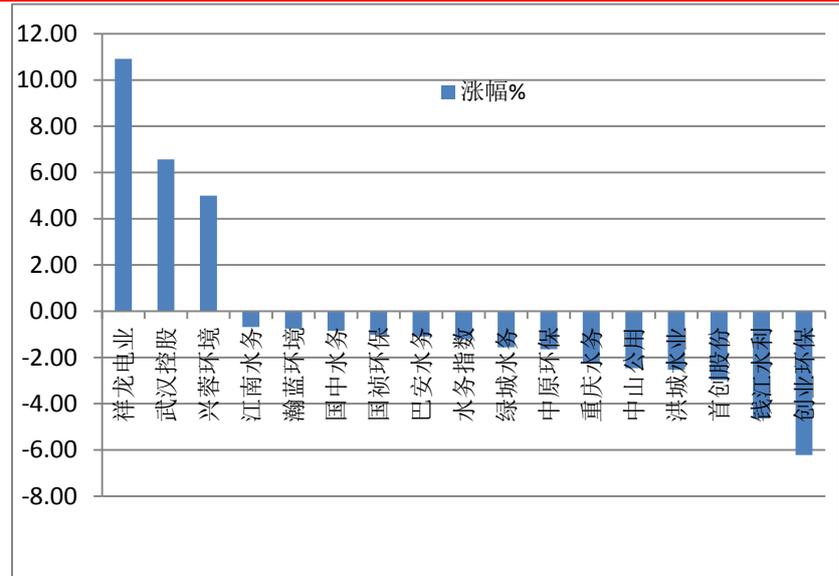
个股方面，股价表现多涨少跌多。其中表现较好的有祥龙电业(10.92%)、武汉控股(6.57%)、中天能源(4.95%)，表现较差的个股为新疆火炬(-6.30%)、新疆浩源(-5.74%)、创业环保(-6.22%)。

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

海南：自 4 月 15 日起调整车用压缩天然气价格

4 月 12 日，海南省发改委发布《关于调整车用压缩天然气价格及有关问题的通知》。

1. 车用压缩天然气出厂价格降低 0.02 元/立方米。海南中油深南石油技术开发有限公司车用压缩天然气出厂价格由 2.74 元/立方米调整为 2.72 元/立方米。

2.加气站结算价格降低0.03元/立方米(等值换算为0.04元/公斤)。海口、澄迈地区车用压缩天然气加气站结算价格由4.00元/立方米(等值换算为5.56元/公斤)调整为3.97元/立方米(等值换算为5.52元/公斤),其他市县加气站结算价格由4.20元/立方米(等值换算为5.84元/公斤)调整为4.17元/立方米(等值换算为5.80元/公斤)。

3.城市公交车、出租车用压缩天然气价格继续按照加气站结算价格执行。(国际能源网)

塔里木油田一季度油气增产49万吨

截至4月2日,塔里木油田哈9-4井成为东河油田注气成功后的又一口“百吨井”,迪那2-21井也成为迪那2气田第四口累产超30亿立方米的高产井。一季度,塔里木油田油气生产呈现两旺势头,生产石油液体146.3万吨、天然气73.8亿立方米,产量当量同比增加49万吨。

今年以来,塔里木油田按照集团公司工作打好“四场关键战役”的部署,全面加快增储上产,做优做强主营业务,为实现全年2817万吨产量当量目标赢得主动。

加快寻找规模优质储量,油气勘探获得新进展。塔里木油田坚持把风险勘探摆在首位,主攻寒武系盐下、塔西南山前、秋里塔格构造带三大新领域,突破地质认识,加强物探技术攻关,提高勘探成功率,加快寻找战略接替区。中秋1井去年获得重大突破后,秋里塔格构造带掀起新一轮勘探热潮,中秋101、中秋102、中秋2井等7口探井评价井密集落地,加快扩大勘探成果。库车山前大北、博孜等区块一批重点探井获得突破,新区新领域的柯东5井、中寒1井见良好气测显示。(国际能源网)

三、上市公司一周重要公告摘要

钱江水利(600283)关于第二大股东浙江省水利水电投资集团有限公司完成增持承诺的公告。2018年5月2日至2018年5月9日,水利投资通过上海证券交易所集中竞价系统累计增持了钱江水利股份1,553,100股,占钱江水利总股本352,995,758股的0.44%,增持金额为2,202.78万元。截止2019年4月4日,水利投资本次增持承诺已实施完毕,水利投资共计持有钱江水利89,802,172股,占钱江水利总股本的25.44%。

巴安水务(300262)2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为2507.84万元—3392.96万元,与上年同期相比变动幅度为-15%—15%。

陕天然气(002267)发布2018年年度报告。2018年,公司实现营业收入89.99亿元,同比增长17.75%;实现归属于上市公司股东的净利润4.04亿元,同比增长2.21%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.01亿元,同比增长2.75%;基本每股收益为0.3635元,拟每10股派发现金红利1.00元(含税)。

国中水务(600187)发布年度业绩报告。2018年,公司实现营业收入为4.68亿元,较上年同期增6.41%;归属于母公司所有者的净利润为1039.86万元,较上年同期减41.69%;基本每股收益为0.0063元。2018年,公司污水处理总量1.83亿吨,结算总量2.11亿吨。报告期内,污水处理业务实现主营业务收入2.12亿元,同比减少5.79%。公司完成供水量5899.54万吨,售水量4753.18万吨。供水业务实现主营业务收入1.03亿元,同比减少3.73%。

中山公用(000685)关于2019年第一季度业绩预告的公告。公司预计2019年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为27817.41万元—32613.51万元,同比增长45%—71%;每股收益0.19元—0.22元。2019年第一季度股票市场呈量价齐升态势,广发证券净利润比上年同期大幅增加。公司按权益法计提广发证券投资收益较上年同期大幅增加。

大通燃气(000593)2018年度业绩快报。公司预计2018年实现营业收入63096.49万元,同比增长29.94%;归属于上市公司股东的净利润-18563.31万元,同比下降873.13%;每股收益-0.52元。2018年度主要财务数据和指标中有关项目增减变动幅度达30%以上的主要原因系公司控股子公司德阳市旌能天然气有限公司、德阳罗江兴能天然气有限公司、上海环川实业投资有限公司全年盈利水平未达预期,需对因并购形成的商誉计提减值准备金额约20,550.00万元,导致净利润亏损。

大通燃气(000593)2019年第一季度业绩预告。2019年第一季度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为105万元—150万元,同比增长118.28%—126.12%;每股收益0.003—0.004元。公司2019年一季度业绩变动的主要原因为公司控股子公司大连新世纪燃气有限公司燃气配套费收入同比增加、分布式能源收入同比增加、所持港股亚美能源公允价值上升等共同影响以及非经常性损益增加了105万元。

金鸿控股(000669)2019年一季度业绩预告。2019年第一季度,公司预计实现归属于上市公司股东的净利润为亏损7000万元—8000万元。公司净利润出现亏损,主要原因为:天然气销售业务方面,上游管道气供气量减少,门站价格提高,公司为了保证供暖季气量供应,采购部分高价气及LNG弥补缺口,致使综合采购成本上升,同时公司折旧费用增加导致公司毛利率下降;工程安装方面,受房地产市场进一步调控及公司资金紧张等因素影响,新增用户数量较上期大幅下降,导致工程安装收入较上年同期大幅减少;期间费用较去年同期增加,银行贷款利率上调,及2015金鸿债和2016中期票据利率上调,导致本期财务费用增加;公司本期权益法核算单位减少,导致投资收益较去年同期减少。

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。