

日期：2019年5月20日

行业：公用事业

4月中国天然气进口快速增长

——燃气水务行业周报（5.13—5.17）



分析师：冀丽俊

Tel: 021-53686156

E-mail: jilijun@shzq.com

SAC 证书编号: S0870510120017

行业经济数据跟踪（2019年1-3月）

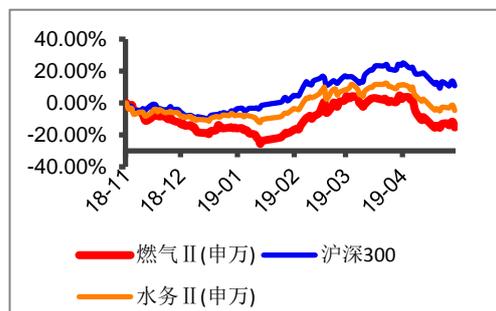
燃气	
营业收入（亿元）	2408.30
累计增长%	19.10
利润总额（亿元）	122.50
累计增长%	-26.40
水务	
营业收入（亿元）	624.20
累计增长%	8.20
利润总额（亿元）	39.20
累计增长%	9.80

■ 板块表现：

上期（20190513--20190517）燃气指数下跌 2.53%，水务指数下跌 2.07%，沪深 300 指数下跌 2.19%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.12 个百分点。

个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有贵州燃气（1.83%）、新疆浩源（1.42%）、中山公用（1.82%），表现较差的个股为祥龙电业（-13.22%）、巴安水务（-8.75%）、中天能源（-7.44%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT33

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

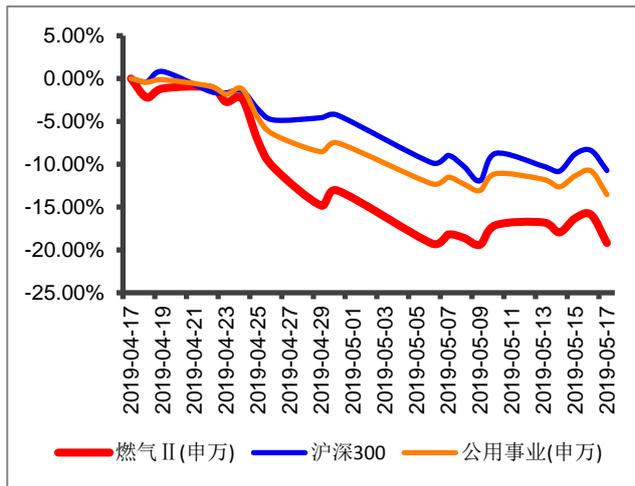
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况以及价改进展情况。

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

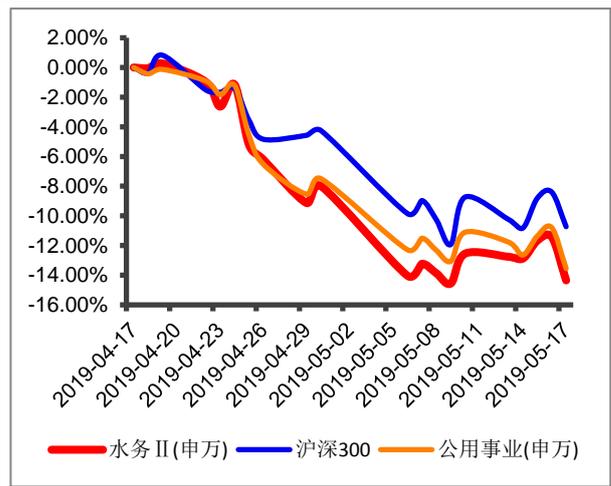
上期(20190513--20190517)燃气指数下跌 2.53%，水务指数下跌 2.07%，沪深 300 指数下跌 2.19%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.12 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



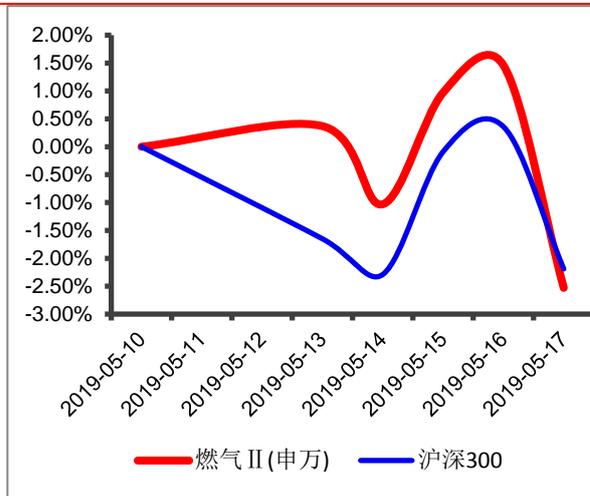
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



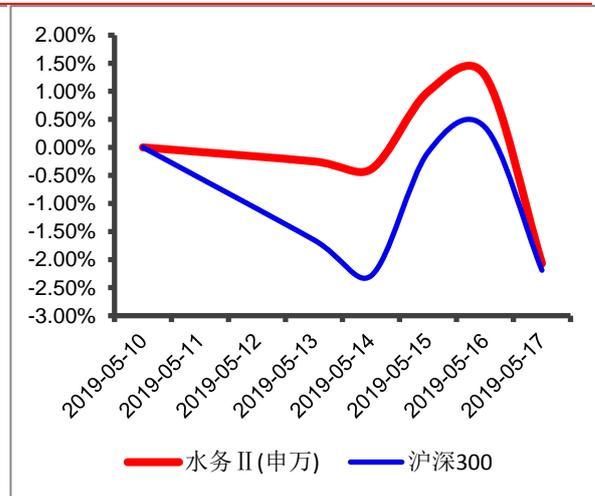
数据来源: wind 上海证券研究所

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

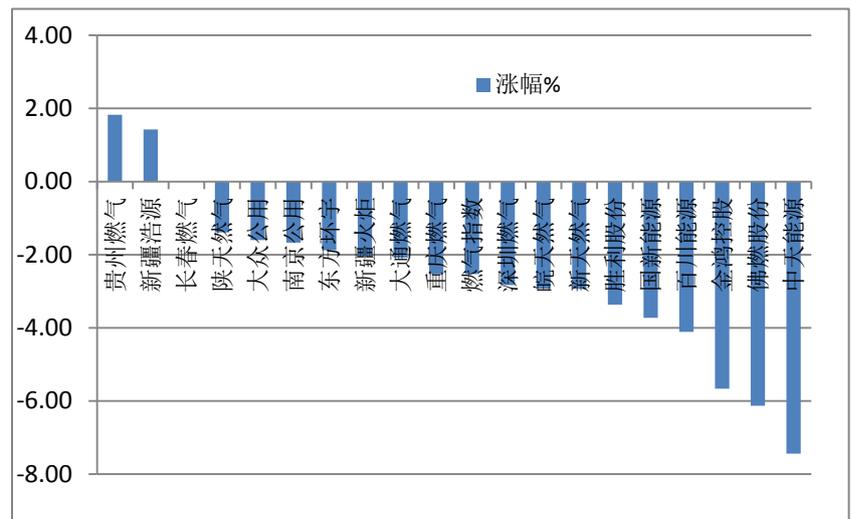
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

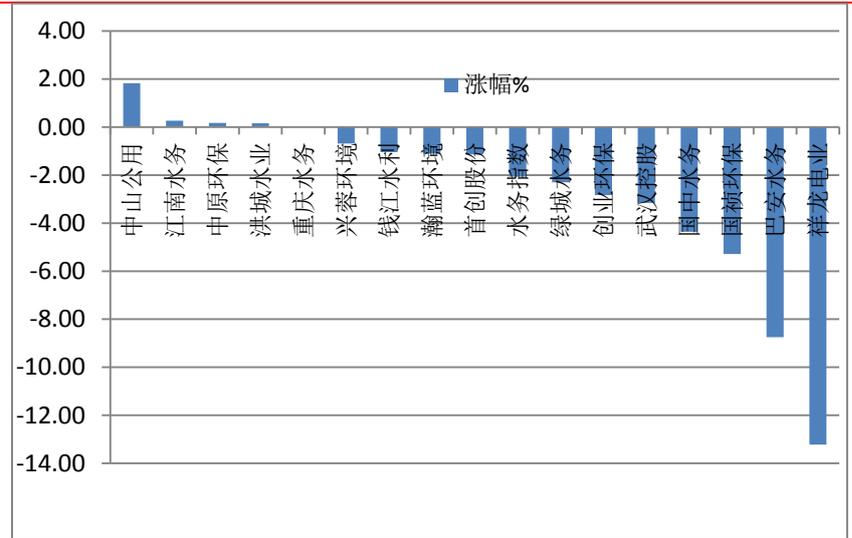
个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有贵州燃气(1.83%)、新疆浩源(1.42%)、中山公用(1.82%)，表现较差的个股为祥龙电业(-13.22%)、巴安水务(-8.75%)、中天能源(-7.44%)。

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

4月中国天然气进口快速增长

4月份，生产天然气141亿立方米，同比增长7.9%，增速比上月回落1.9个百分点；日均产量4.7亿立方米，比上月减少0.2亿立方米。1-4月份，生产天然气581亿立方米，同比增长9.0%。

4月份，进口天然气765万吨，同比增长12.2%；1—4月份，天然气进口量同比增长16.4%。

4月份，1-4月天然气表观消费量超过970亿立方米，同比增速

超过 10%。

哈尔滨举行管道天然气调价听证会

5 月 17 日，哈尔滨市举行理顺城市居民管道天然气销售价格听证会，提出调整方案：居民销售价格分 3 个阶梯档次(每立方米)调价，第一档由 2.8 元调为 2.94 元、第二档由 3.36 元调为 3.53 元、第三档由 4.2 元调为 4.41 元；独立采暖用气的居民用户、执行居民生活气价的非居民用户的气价标准由 3.08 元调为 3.24 元。现场 27 名听证代表一致同意该调整方案。

据了解，近年来天然气市场价格发生了变化，国家也明确提出要理顺天然气价格，建立反映供求变化的弹性价格机制和上下游联动机制，并且对低收入人群给予适当补贴。

据了解，居民年用气量在 288 立方米(含)以下为第一档，在 288 立方米至 360 立方米(含)为第二档，在 360 立方米以上为第三档。目前哈市有 96.43%的居民用户年用气量在第一档范围内，年户均用气量为 77.86 立方米；1.68%的居民用户年用气量在第二档，年均用气量 293 立方米；1.89%的居民用户年用气量在第三档范围内，年用气量 406.38 立方米。本次第一档气价调增 0.14 元，户均年多支出 10.9 元。

对美国 LNG 加征 25%关税

近日，美国政府宣布，自 2019 年 5 月 10 日起，对从中国进口的 2000 亿美元清单商品加征的关税税率由 10%提高到 25%。对此，我国政府决定自 2019 年 6 月 1 日 0 时起，对已实施加征关税的 600 亿美元清单美国商品中的部分，提高加征关税税率，分别实施 25%、20%或 10%加征关税。对之前加征 5%关税的税目商品，仍继续加征 5%关税。其中对美国液化天然气(LNG)加征 25%的进口税。

(国际能源网)

三、上市公司一周重要公告摘要

南京公用(000421)关于收到政府补贴的公告。2019 年 1 月至目前，公司控股子公司安庆中北巴士有限公司累计收到政府现金补贴 2150 万元。

碧水源(300070)关于发行股份购买资产部分限售股份解除限售的提示性公告。本次解除限售股份数量为 22,178,024 股，占总股本的 0.70%；于解禁日实际可上市流通限售股份数量为 22,178,024 股，占总股本的 0.70%。限售股份可上市流通日为 2019 年 5 月 16 日(星期四)。

新天然气（603393）关于公司股东减持股份的实施进展公告。截止减持计划披露前，乐旻合计持有公司无限售流通股股份 8,018,765 股，占公司总股本的 5.0117%。自减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易的方式减持公司股票，减持股数不超过 200,000 股，占公司总股本的 0.125%，减持价格视市场价格确定。截至本公告披露日，乐旻已减持 100,065 股（占公司总股本的比例为 0.0625%），减持后持有公司 7,918,700 股（占公司总股本的比例为 4.9492%）。

中天能源（600856）关于持股 5% 以上股东减持股份结果公告。本次减持计划实施前，奇力资本持有公司股份 113,982,608 股，约占公司股份总数的 8.34%。截止公告披露日，奇力资本本次减持股份计划的减持区间已届满，在此期间，奇力资本通过集中竞价交易方式减持公司股份 13,657,700 股，该减持计划尚未实施完毕。

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。