

日期：2019年6月3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

《油气管网设施公平开放监管办法》发布

——燃气水务行业周报（5.27—5.31）

行业经济数据跟踪（2019年1-4月）

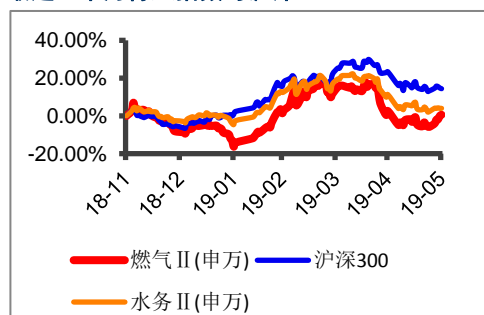
| 燃气 | |
|----------|---------|
| 营业收入（亿元） | 3096.20 |
| 累计增长% | 19.50 |
| 利润总额（亿元） | 172.60 |
| 累计增长% | -17.80 |
| 水务 | |
| 营业收入（亿元） | 850.40 |
| 累计增长% | 8.10 |
| 利润总额（亿元） | 68.00 |
| 累计增长% | 14.90 |

■ 板块表现：

上期（20190527--20190531）燃气指数上涨 6.80%，水务指数上涨 1.65%，沪深 300 指数上涨 1.00%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 5.80 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.65 个百分点。

个股方面，股价表现多为上涨。其中表现较好的有国新能源（29.48%）、大众公用（17.24%）、东方环宇（14.87%），表现较差的个股为金鸿控股（-0.60%）、绿城水务（0.49%）、重庆燃气（0.57%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT37

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

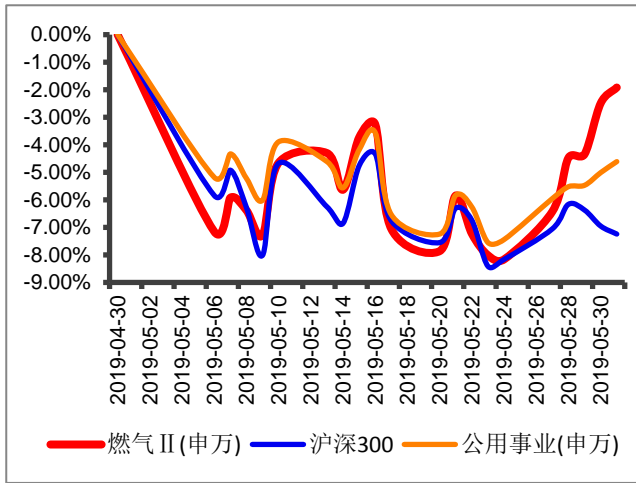
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

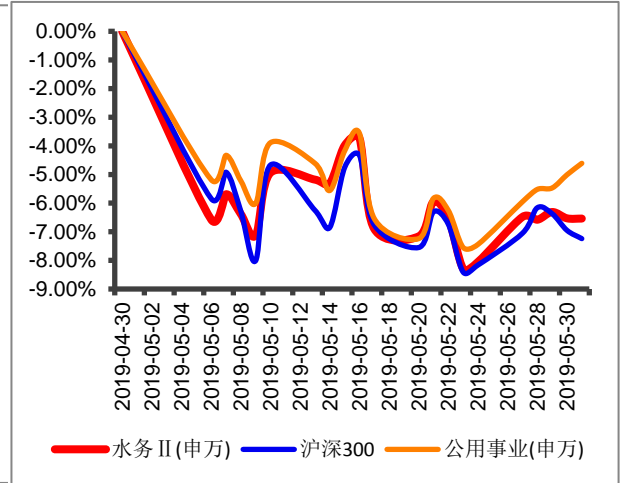
上期(20190527--20190531)燃气指数上涨 6.80%，水务指数上涨 1.65%，沪深 300 指数上涨 1.00%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 5.80 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 0.65 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



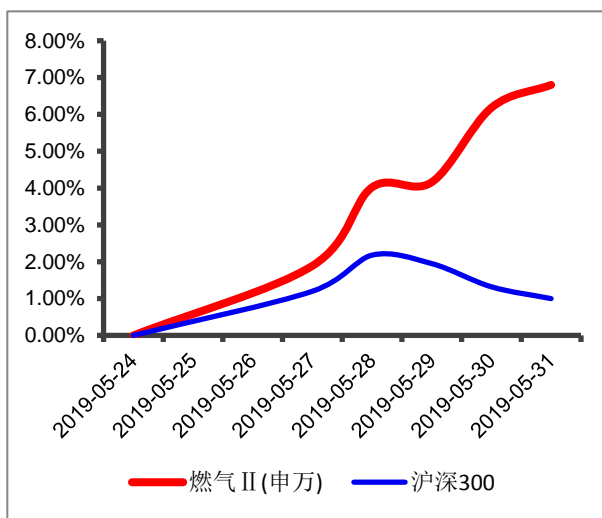
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



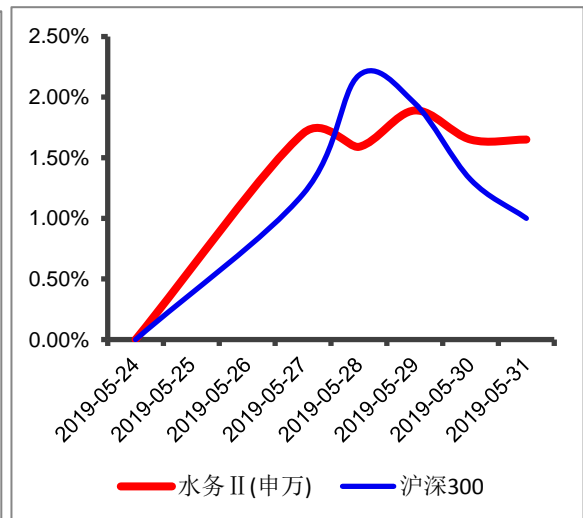
数据来源: wind 上海证券研究所

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

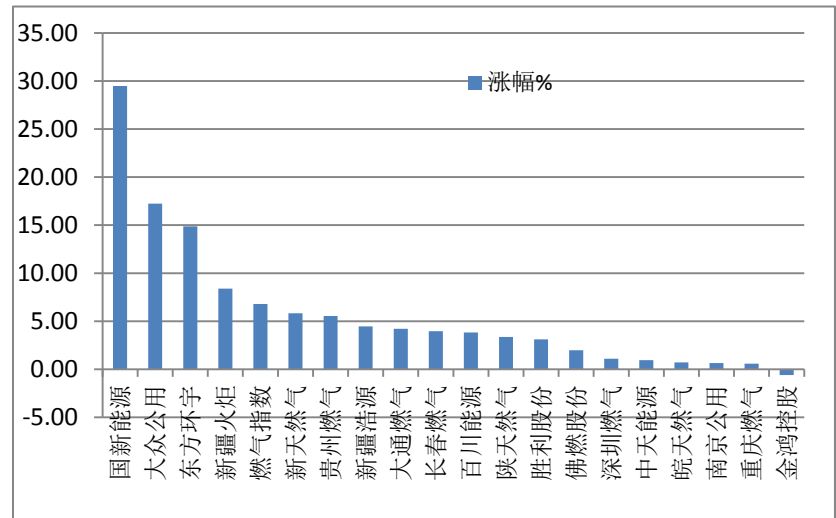
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

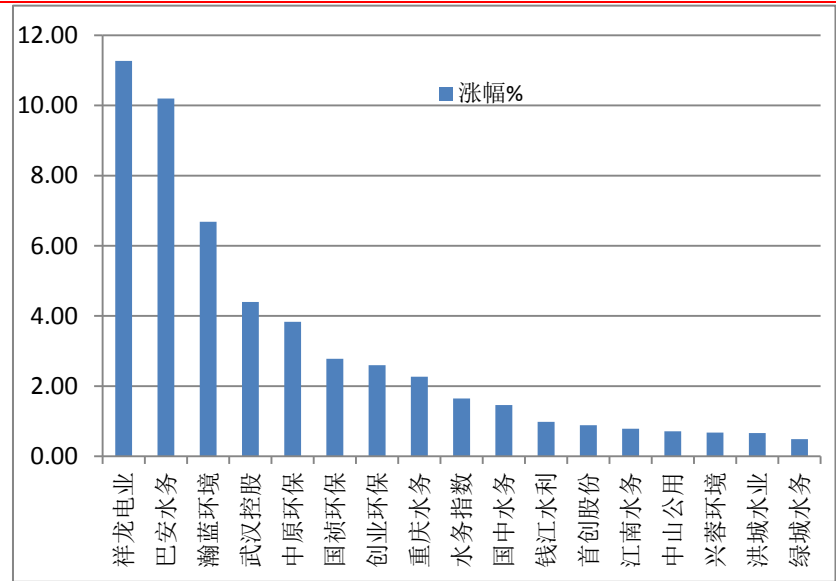
个股方面，股价表现多为上涨。其中表现较好的有国新能源(29.48%)、大众公用(17.24%)、东方环宇(14.87%)，表现较差的个股为金鸿控股(-0.60%)、绿城水务(0.49%)、重庆燃气(0.57%)。

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

《油气管网设施公平开放监管办法》发布

5月31日，国家发改委公布《油气管网设施公平开放监管办法》，自发布之日起施行。要求油气管道、液化天然气接收站、地下储气库等油气基础设施打破垄断、无歧视地向第三方公平开放。

《监管办法》所指的油气管网设施，是指符合相应技术条件和规

范，并按照国家及地方有关规定履行审批、核准或者备案手续且已取得合法运营资质的原油、成品油、天然气管道，液化天然气接收站，地下储气库等及其附属基础设施，不包括陆域及海域油气田生产专用集输管道、炼化企业生产作业区内的专用管道、输送非商品质量标准的油气管网设施、军工或涉密油气管网设施和城镇燃气设施。

《监管办法》要求，国家鼓励和支持油气管网设施互联互通和公平接入，逐步实现油气资源在不同管网设施间的灵活调配。油气管网设施运营企业不得阻碍符合规划的其他管网设施接入，并应当为接入提供相关便利。油气管网设施运营企业不得以统购统销等名义拒绝开放油气管网设施。

与此同时，油气管网设施运营企业应当无歧视地向符合开放条件的用户提供油气输送、储存、气化、装卸、转运等服务，无正当理由不得拖延、拒绝与符合开放条件的用户签订服务合同，不得提出不合理要求。油气管网运营机制改革到位前，油气管网设施运营企业在保障现有用户现有服务并具备剩余能力的前提下，应当按照该办法要求向符合开放条件的用户开放管网设施。

(中国能源网)

三、上市公司一周重要公告摘要

国新能源(600617)关于全资子公司山西天然气有限公司为其控股子公司提供担保的公告。公司同意山西天然气为山西煤层气提供不超过100,000万元的担保额度。近期，山西煤层气通过浙商银行应收账款链平台签发金额不超过30,000万元应收账款业务获得批准，在公司股东大会核准的额度内，山西天然气同意为其提供全额连带责任保证担保，担保金额为30,000万元。截至公告日，山西煤层气已使用山西天然气担保额度30,000万元，剩余额度70,000万元。

兴蓉环境(000598)关于控股子公司成都市西汇水环境有限公司因公开招标形成关联交易的公告。公司控股子公司成西汇水环境对三道堰第二污水处理厂勘察-设计-施工总承包/标段进行了公开招标。经评标专家评标后，最终推荐由环境工程公司和中国市政工程西南设计研究总院有限公司组成的联合体为项目第一中标候选人，并按照规定进行了公示，公示期间无异议。近期，西汇水环境向联合体发出《中标通知书》，中标金额为人民币120,716,400.00元。

大通燃气(000593)关于控股股东增持公司股份及未来增持计划的公告。公司控股股东顶信瑞通于2019年5月24日和2019年5月

27日合计增持公司股份1,308,600股，增持后持股比例达到公司已发行总股本的30%。顶信瑞通计划于2019年5月29日起的6个月内，继续增持公司股份数量不少于3,586,310股且不超过7,172,620股，即不低于公司已发行总股本1%的股份，且不超过公司已发行总股本比例2%的股份。

大通燃气(000593)关于控股股东向公司提供无偿借款暨关联交易的公告。为支持公司的经营发展，公司控股股东顶信瑞通自愿向公司提供不超过人民币1亿元的无息借款(公司可在借款期限内随借随还)，用于公司日常运营及业务发展。

百川能源(600681)关于公司实际控制人之一致行动人股份解质的公告。2019年5月28日，公司收到王东江先生发来的《股份解质通知》。2019年5月24日，王东江先生持有的22,400,000股解质。截至公告日，王东江先生持有公司股份22,414,526股，占公司总股本的1.55%。本次解质完成后，王东江先生不存在质押股份。截至公告日，公司实际控制人王东海先生、控股股东廊坊百川资产管理有限公司及其一致行动人持有公司股份759,238,144股，占公司总股本的52.62%，累计质押的股份数量为588,528,640股，占其持股总数的77.52%，占公司总股本的40.79%。

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。

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。