

日期：2019年6月17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

# 5 月份天然气生产加快 进口增速回落

——燃气水务行业周报（6.10—6.14）

## 行业经济数据跟踪（2019年1-4月）

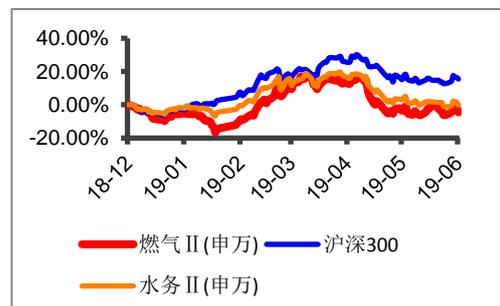
| 燃气       |         |
|----------|---------|
| 营业收入（亿元） | 3096.20 |
| 累计增长%    | 19.50   |
| 利润总额（亿元） | 172.60  |
| 累计增长%    | -17.80  |
| 水务       |         |
| 营业收入（亿元） | 850.40  |
| 累计增长%    | 8.10    |
| 利润总额（亿元） | 68.00   |
| 累计增长%    | 14.90   |

### ■ 板块表现：

上期（20190610--20190614）燃气指数上涨 1.78%，水务指数上涨 0.82%，沪深 300 指数上涨 2.53%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.75 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.71 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（12.31%）、金鸿控股（11.88%）、瀚蓝环境（8.53%），表现较差的个股为新疆火炬（-6.03%）、贵州燃气（-3.85%）、长春燃气（-1.84%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT41

### ■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

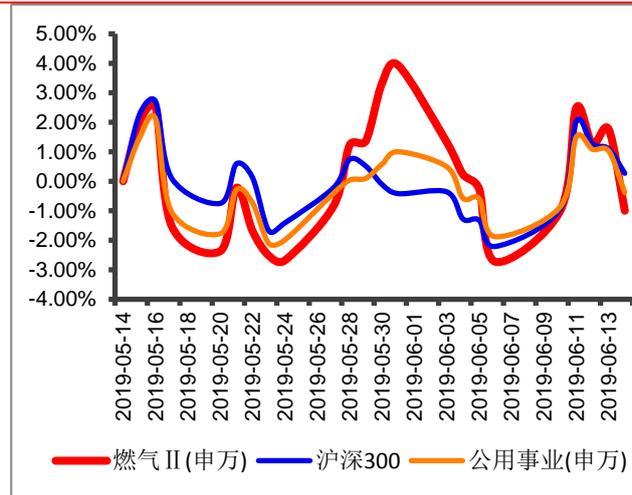
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

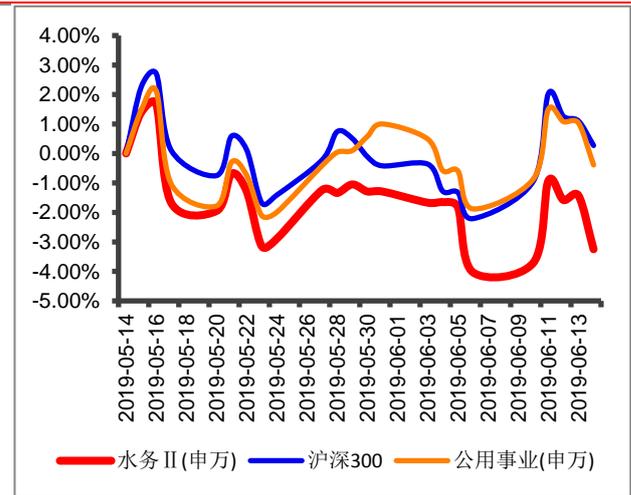
上期(20190610--20190614)燃气指数上涨 1.78%，水务指数上涨 0.82%，沪深 300 指数上涨 2.53%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.75 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.71 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



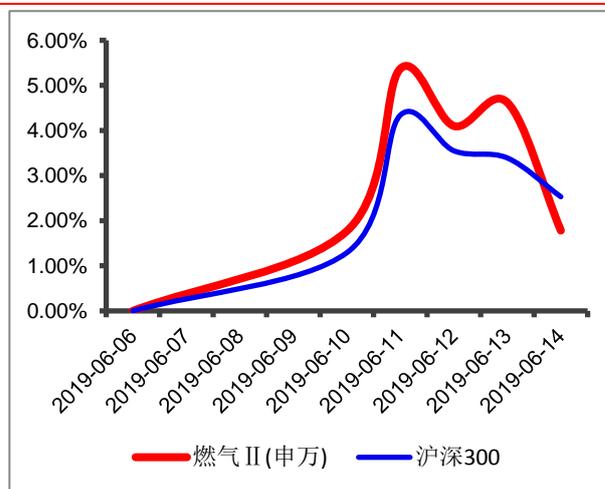
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



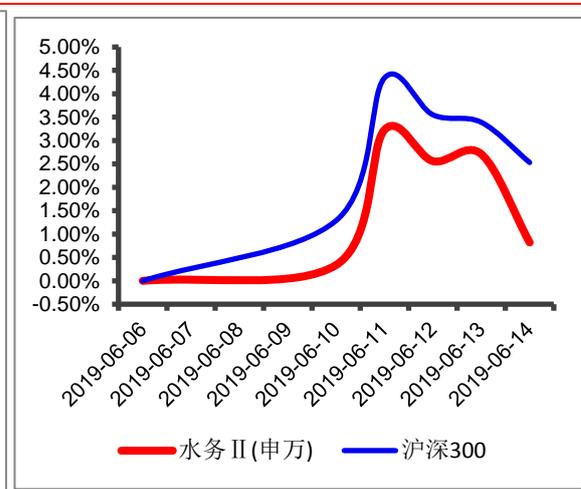
数据来源: wind 上海证券研究所

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

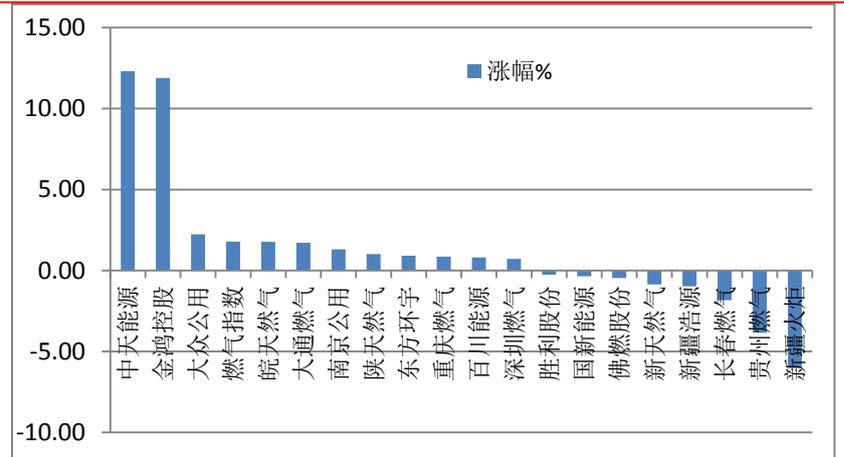
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

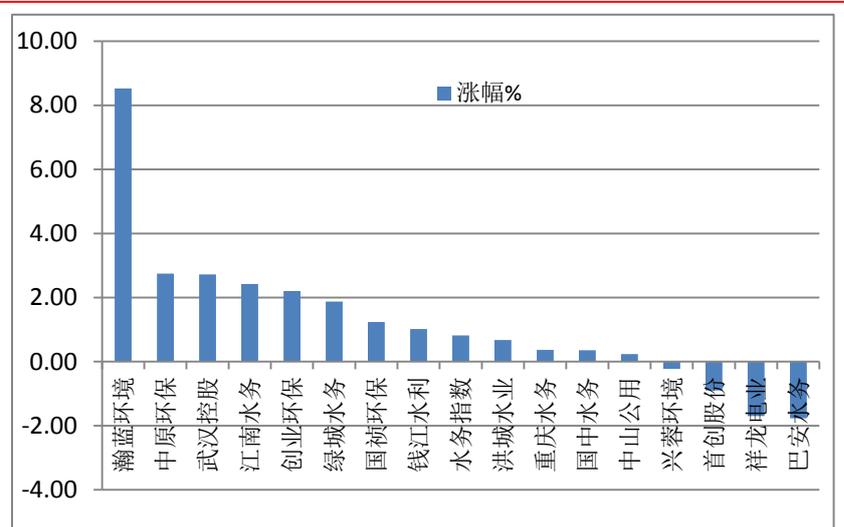
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有中天能源(12.31%)、金鸿控股(11.88%)、瀚蓝环境(8.53%)，表现较差的个股为新疆火炬(-6.03%)、贵州燃气(-3.85%)、长春燃气(-1.84%)。

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

### 5 月份天然气生产加快 进口增速回落

统计局公布 5 月份能源生产情况。5 月份，规模以上工业原煤、原油和天然气生产加快，电力生产放缓。其中，5 月份，生产天然气 144 亿立方米，同比增长 12.9%，增速比上月加快 5.0 个百分点；进口天然气 756 万吨，同比增长 2%，增速较上月回落 10.7 个百分点。1-5 月份，生产天然气 725 亿立方米，同比增长 9.8%；进口天然气 3943 万吨，同比增长 13.4%。

### 发改委：1-5 月全国天然气消费量同比增 8.1%

国家发改委就宏观经济运行情况举行新闻发布会，新闻发言人孟玮介绍，初步统计，1-5月，全国天然气消费量1238亿立方米，同比增长8.1%，其中5月全国天然气消费量206亿立方米，同比增长7%。

### 石家庄:关于市区居民用管道天然气价格暨销售价格联动机制的通知

#### 居民用管道天然气价格

-----销售价格。居民用管道天然气销售价格由2.40元/立方米上调为2.68元/立方米;其中配气价格由0.67元/立方米下调为0.63元/立方米。

-----阶梯价格。理顺后第一、第二、第三阶梯销售价格分别为:2.68元/立方米、2.88元/立方米、3.3元/立方米。

居民生活用气阶梯价格分级用量、计量周期、阶梯气价计算及收取方式继续执行市发改委《关于市区居民管道用气实行阶梯价格制度的通知》(石发改价格〔2017〕421号)有关规定。

#### 建立居民用管道天然气销售价格联动机制

-----联动条件。当上游价格调整造成居民用管道天然气购进价格变化后，居民用管道天然气销售价格同向联动疏导。调整额不足0.05元/立方米或调整额超过省基准门站价格20%的部分，累计到下一周期疏导。

-----联动周期。联动周期原则上不少于1年;联动周期内，国家和省另有规定的，从其规定。

-----联动公式。居民用管道天然气销售价格=基期销售价格±联动调整额。联动调整额=(当期居民用天然气综合购进价格-基期居民用天然气综合购进价格)/(1-供销差率)。

-----联动程序。在配气价格不变的情况下，当燃气企业综合购进价格达到联动条件时，由市发改委提前5个工作日对社会公告，启动价格联动程序，按联动公式测算销售价格调整额。报经市政府同意后，公布实施。

通知自2019年6月15日起执行

(中国能源网)

### 三、上市公司一周重要公告摘要

新天然气(603393)董事减持股份计划公告。截至公告披露之日,明上渊持有公司无限售流通股股份 2,762,691 股,占公司总股本的 1.23%。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 690,000 股,占公司总股本的 0.31%,减持价格视市场价格确定。

兴蓉环境(000598)关于收到沛县供水 PPP 项目(增加投资部分)中标通知书的公告。公司于近期收到由沛县水务局、北京金准咨询有限责任公司共同签发的《中标通知书》,公司被确定为项目中标人。项目名称:沛县供水 PPP 项目(增加投资部分);项目总投资:约 9.56 亿元,包括沛县第二地表水厂、13 个建制镇污水处理厂管工程、老城区管网改造(含开发区)工程、沛县区域供水与农村安全饮用水工程搭接工程。中标报价:沛县第二地表水厂基本水价:2.034 元/吨;沛县老城区管网改造(含开发区)工程静态投资收益率:8.19%;沛县老城区管网改造(含开发区)工程运营维护费:210 万元/年;沛县区域供水与农村安全饮用水工程搭接工程和 13 个建制镇污水处理厂及管网改造工程静态投资收益率:7.91%。

兴蓉环境(000598)关于中标西南航空港组团工业集中发展区第六期工业污水处理厂一期工程特许经营项目的公告。公司于近期收到关于西南航空港组团工业集中发展区第六期工业污水处理厂一期工程特许经营项目的《中标通知书》,公司与中国十九冶集团有限公司、公司全资子公司成都市排水有限责任公司组成的联合体为项目中标人。项目总投资 39,931.61 万元,项目模式为 BOT 模式(建设-运营-移交),特许经营期共 30 年,其中建设期 1 年,运营期 29 年。在特许经营期限内,项目公司负责项目投资建设、运营维护、移交等工作。

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,山西煤层气向中国银行太原长风支行申请期限为 1 年的 10,000 万元流动资金贷款业务获得批准,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 10,000 万元。截至公告日,山西煤层气已使用山西天然气担保额度 40,000 万元,剩余额度 60,000 万元。

武汉控股(600168)关于股东权益变动的提示性公告。公司于 2019 年 6 月 13 日收到控股股东武汉市水务集团有限公司书面通知,水务集团于 2019 年 6 月 13 日与长江生态环保集团有限公司签署了

《关于武汉三镇实业控股股份有限公司国有股份转让协议》，水务集团拟将其持有的武汉控股 106,435,454 股股份转让给长江环保，占公司总股本的 15%。本次股份转让完成后，水务集团将持有武汉控股 285,100,546 股股份，占公司总股本的 40.18%，仍为公司第一大股东，公司控股股东及实际控制人未发生变化。

#### 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。