

日期：2019年8月13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

# 青岛管道天然气价格改革政策出台

——燃气水务行业周报（8.5—8.12）

## 行业经济数据跟踪（2019年1-6月）

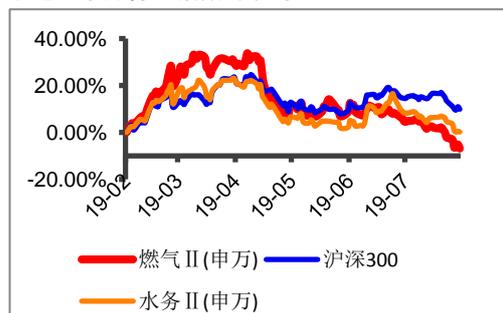
燃气	
营业收入（亿元）	4434.90
累计增长%	19.60
利润总额（亿元）	293.40
累计增长%	-7.30
水务	
营业收入（亿元）	1340.30
累计增长%	8.90
利润总额（亿元）	126.10
累计增长%	14.90

### ■ 板块表现：

上期（20190805--20190809）燃气指数下跌 4.76%，水务指数下跌 4.25%，沪深 300 指数下跌 3.04%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.72 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点。

个股方面，股价表现为涨少跌多。其中表现较好的有中天能源（2.86%）、祥龙电业（5.06%）、瀚蓝环境（-1.78%），表现较差的个股为巴安水务（-9.01%）、中原环保（-8.91%）、东方环宇（-7.97%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT58

### ■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

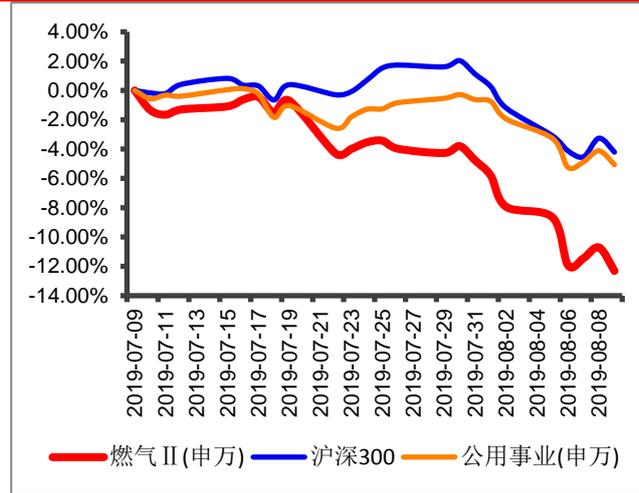
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

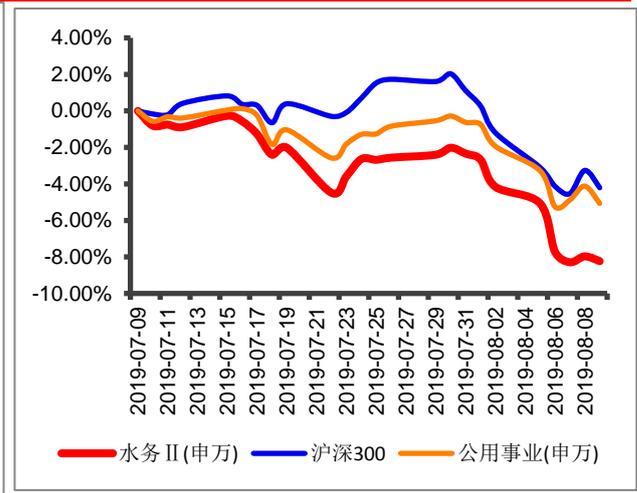
上期(20190805--20190809)燃气指数下跌 4.76%，水务指数下跌 4.25%，沪深 300 指数下跌 3.04%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.72 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 1.21 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



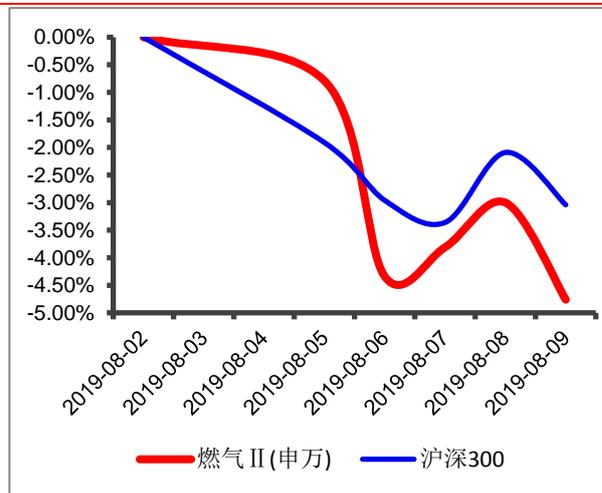
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



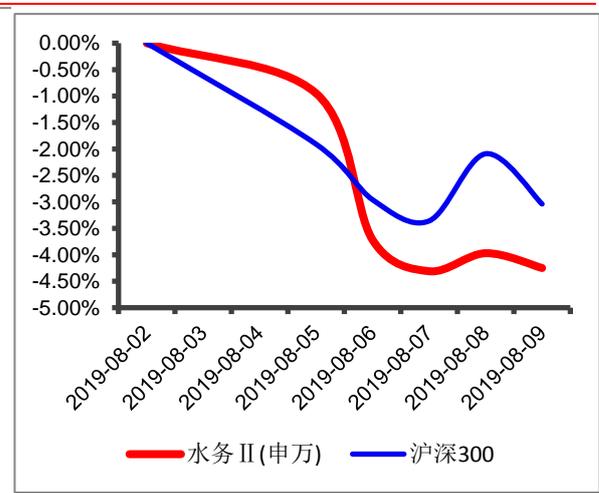
数据来源: wind 上海证券研究所

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

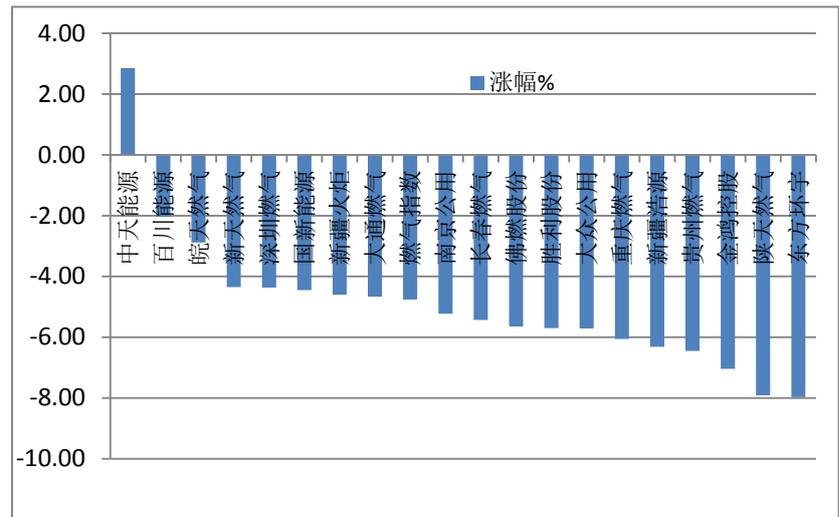
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

个股方面，股价表现为涨少跌多。其中表现较好的有中天能源(2.86%)、祥龙电业(5.06%)、瀚蓝环境(-1.78%)，表现较差的个股为巴安水务(-9.01%)、中原环保(-8.91%)、东方环宇(-7.97%)。

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

### 陕西原油天然气产量上半年位居全国第一

8月10日来自陕西省统计局消息，今年以来，陕西省能源生产保持平稳，能源消费增速加快。上半年，我省规模以上工业重点能源产品生产保持平稳，各重点能源产品产量除原煤外均保持较快增长。原油、天然气产量位居全国第一。

受年初我省煤炭行业安全事故影响，今年来陕西省原煤产量大幅

回落。今年上半年我省规模以上工业原煤产量 26655.15 万吨，同比下降 8.2%，较上年同期减少 2381.79 万吨。随着复产复工进度加快和省政府出台“一保一扩三补”政策的有效实施，原煤产量逐月回升，6 月产量达 6361.52 万吨，增速 12.5%。原油和原油加工量稳步增长，陕西原油资源丰富，上半年产量位居全国第一，占全国总产量的 18.5%，为经济发展提供了充足的保障。天然气产量增速加快，上半年陕西省天然气产量位居全国第一，占全国总产量的 28.7%。在发展清洁能源，改善能源结构的背景下，陕西天然气需求持续增加，天然气产量增速加快。今年上半年我省规模以上工业天然气产量 247.95 亿立方米，同比增长 11.2%，增速较上年同期加快 5.0 个百分点。

### 青岛管道天然气价格改革政策出台

青岛市发展改革委、青岛市城市管理局、青岛市财政局、青岛市民政局近日联合印发《关于管道天然气配气价格及居民阶梯气价政策的通知》《关于印发青岛市居民用气价格上下游联动办法的通知》，出台青岛管道天然气配气价格及相关价格改革政策。

根据国家、省、市价格主管部门下发的加强配气价格监管的文件规定，核定市区(市南区、市北区、李沧区、崂山区、城阳区和高新区)管道天然气配气价格为每立方米 0.88 元。

此次出台的市内三区普通居民用户阶梯气价政策，充分吸收采纳了听证会参加人员和社会各界的合理化意见，普通居民用户阶梯气价制度仍为三个阶梯，并适当增加普通居民用户第一阶梯年用气量，由现行 0-216(含)立方米调整为 0-228(含)立方米，气价由每立方米 2.90 元调整为 3.25 元;第二阶梯年用气量为 228-348(含)立方米，气价由每立方米 3.48 元调整为 3.83 元;第三阶梯年用气量为 348 立方米以上，气价由每立方米 4.35 元调整为 4.70 元。

对市内三区不具备集中供热条件的天然气独立采暖居民用户，适当增加第一阶梯年用气量，取消第三阶梯。第一阶梯年用气量由 0-1016(含)立方米调整为 0-1200(含)立方米，气价调整为每立方米 3.25 元;第二阶梯年用气量 1200 立方米以上，气价调整为每立方米 3.83 元。

(中国能源网)

## 三、上市公司一周重要公告摘要

中天能源(600856)关于存在对外担保事项未披露的公告。近日，公司收到江西省高级人民法院向中国证劵登记结算有限责任公司上海分公司出具的《协助执行通知书》【(2019)赣执保 53 号】及中国证

券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《股权司法冻结及司法划转通知》(2019 司冻 0612-03 号)文件。

重庆水务(601158)发布 2019 年半年报。1-6 月,公司实现营业收入 25.58 亿元,同比增长 11.61%;实现净利润 8.43 亿元,同比增长 5.87%;每股收益 0.18 元,同比增长 5.88%。

中天能源(600856)关于公司股票被实施其他风险警示暨股票停牌的提示性公告。实施其他风险警示的起始日:2019 年 8 月 12 日;实施其他风险警示后的股票简称:ST 中天;股票代码:600856(不变);股票价格的日涨跌幅限制:5%。

百川能源(600681)关于控股股东非公开发行可交换债券完成股份补充质押的公告。2019 年 8 月 8 日,公司收到百川资管通知,百川资管于 2019 年 8 月 7 日将其持有的公司无限售条件流通股 18,100,000 股(占公司总股本的 1.25%)补充质押给本期可交换债券受托管理人国金证券股份有限公司,并将该部分股份划入了非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户,用于为本期可交换债券持有人交换标的股票和本息偿付提供担保。截至公告日,百川资管持有公司股份 539,088,484 股,占本公司总股本的 37.37%。百川资管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%,本次质押登记事项办理完毕后,累计质押 570,070,640 股,占其持股总数的 75.08%,占公司总股本的 39.51%。

南京公用(000421)披露 2019 年半年报。2019 年上半年公司实现营业收入 19.62 亿元,同比增长 13.19%;归属于上市公司股东的净利润 5705.08 万元,同比下降 34.40%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5574.54 万元,同比下降 5.13%;基本每股收益 0.1 元。

巴安水务(300262)关于公司控股股东部分股份质押的公告。公司近日接到公司控股股东、实际控制人张春霖先生通知,获悉张春霖先生所持有本公司的部分股份完成补充质押登记手续。截至 2019 年 8 月 6 日下午收盘,张春霖先生持有本公司股份 279,401,094 股,占公司当前总股本的 41.69%。其所持公司股份累计被质押股份数为 190,864,800 股,占其所持公司股份的 68.31%,占公司总股本的 28.48%。

中山公用(000685)关于签署担保合同的公告。

2019 年 8 月 6 日公司与民生金融租赁股份有限公司签署《法人保证合同》,公司为全资孙公司通辽市桑德水务有限公司与民生租赁基于已签订的《融资租赁合同》(合同编号为 MSFL-2016-0186-S-HZ, MSFL-2017-0561-S-HZ)发生的全部债务提供不可撤销的连带责任保

证，截至 2019 年 8 月 6 日，通过桑德向民生租赁所借余额为 117,080,132.28 元，保证期间自《法人保证合同》签章生效之日起至通过桑德履行债务期限届满之日后两年止。

百川能源（600681）关于公司控股股东股份解质的公告。2019 年 8 月 7 日，公司收到公司控股股东廊坊百川资产管理有限公司发来的《股份解质通知》。原出质人名称：百川资管；解质时间：2019 年 8 月 6 日；解质股份数量：22,890,000 股，占公司总股本的 1.59%。截至公告日，百川资管持有公司股份 539,088,484 股，占公司总股本的 37.37%。本次解质完成后，公司控股股东百川资管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 551,970,640 股，占其持股总数的 72.70%，占公司总股本的 38.26%。

#### 四、投资建议

随着能源结构的调整和环境保护的加强，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。