

发改委：将千方百计保障今冬明春天然气供应

——燃气水务行业周报（8.19—8.23）

日期：2019年8月26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

行业经济数据跟踪（2019年1-6月）

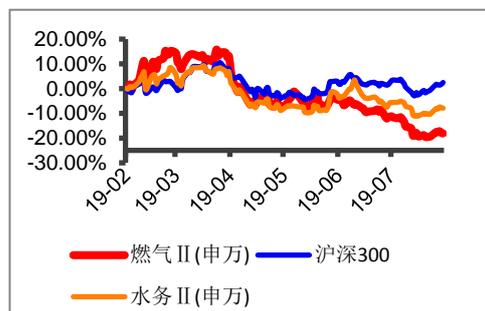
燃气	
营业收入（亿元）	4434.90
累计增长%	19.60
利润总额（亿元）	293.40
累计增长%	-7.30
水务	
营业收入（亿元）	1340.30
累计增长%	8.90
利润总额（亿元）	126.10
累计增长%	14.90

■ 板块表现：

上期（20190819--20190823）燃气指数上涨 1.49%，水务指数上涨 2.55%，沪深 300 指数上涨 2.97%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.48 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.42 个百分点。

个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有祥龙电业（14.16%）、中原环保（9.11%）、深圳燃气（6.69%），表现较差的个股为 ST 中天（-12.56%）、金鸿控股（-4.47%）、百川能源（0.42%）。

最近 6 个月行业指数与沪深 300



报告编号：JLJ19-IT61

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

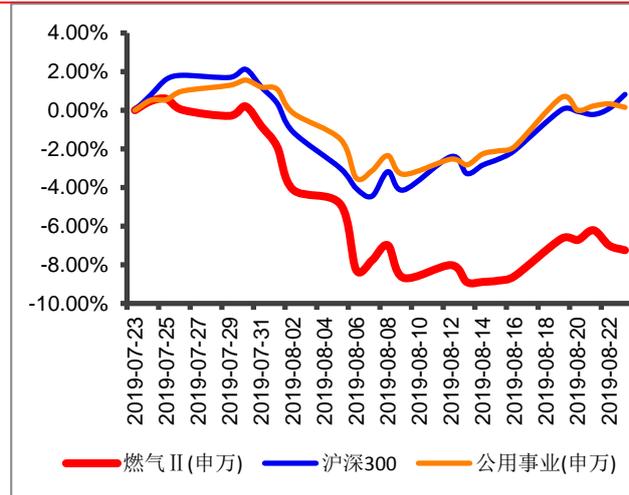
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

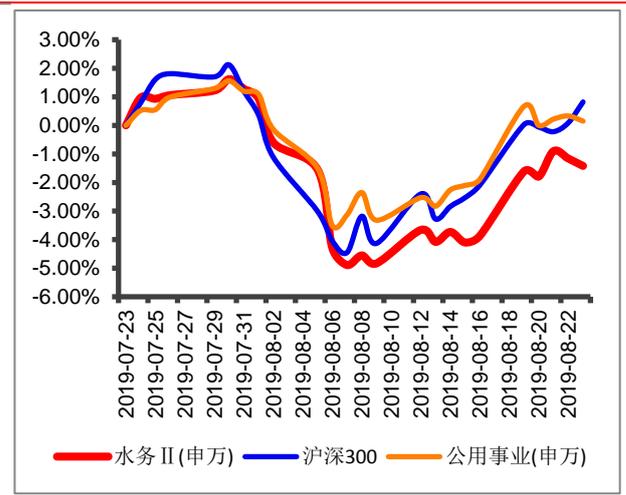
上期(20190819--20190823)燃气指数上涨 1.49%，水务指数上涨 2.55%，沪深 300 指数上涨 2.97%，燃气指数跑输沪深 300 指数 1.48 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.42 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



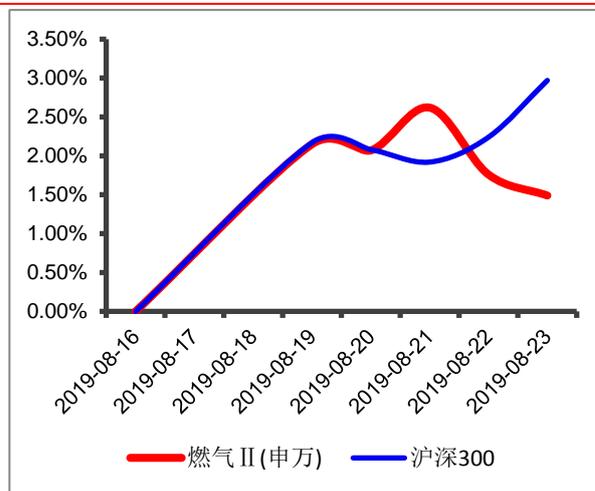
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



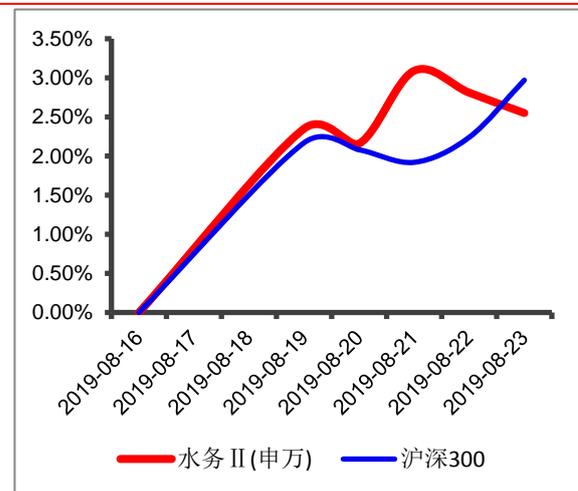
数据来源: wind 上海证券研究所

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

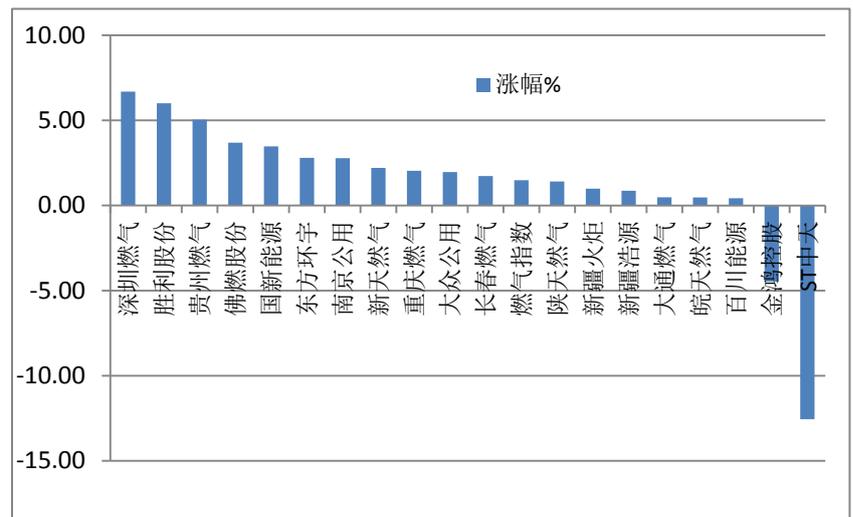
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

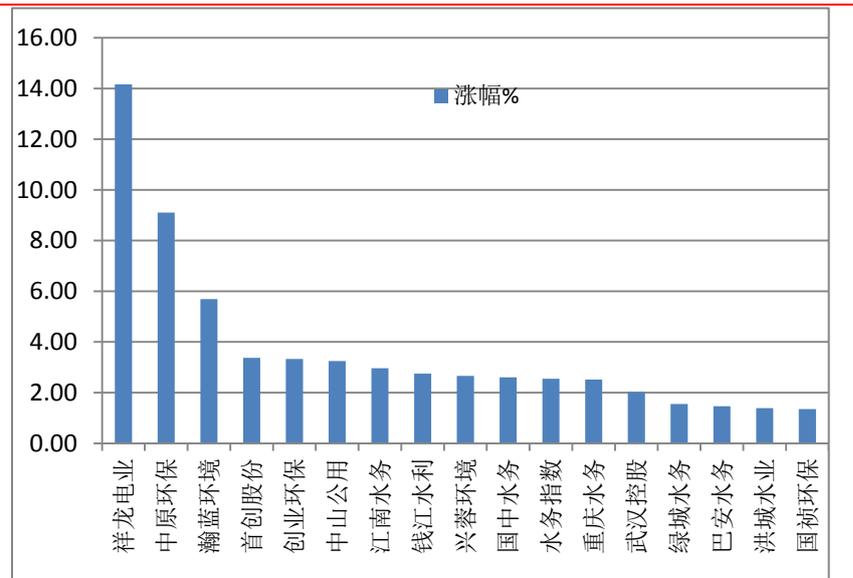
个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有祥龙电业(14.16%)、中原环保(9.11%)、深圳燃气(6.69%)，表现较差的个股为 ST 中天(-12.56%)、金鸿控股(-4.47%)、百川能源(0.42%)。

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

发改委：将千方百计保障今冬明春天然气供应

近日，国家发展改革委、国家能源局联合组织召开全国电视电话会议，通报前期天然气产供储销体系建设、储气设施建设督查情况和发现的问题，分析形势，查找不足，及早部署今冬明春天然气供应保障相关工作。

会议指出，今冬明春保障天然气安全稳定供应仍面临较多困难和

不确定性，增储上产、储气设施建设和管网互联互通等方面仍存在较多问题和不足，做好供暖季天然气供应保障工作依然艰巨。各地区、有关部门和企业要进一步把天然气产供储销体系建设这项政治任务抓紧抓好。重点抓好六个方面工作，一是千方百计保障上游气源足额供应；二是确保互联互通重点工程按期投产；三是尽快补齐储气能力建设短板；四是加快合同签订和有序推进“煤改气”工作；五是切实保障民生用气需求；六是保障天然气基础设施安全平稳运行。

据介绍，今年以来，在各方面共同努力下，全年及供暖季供气合同签订大头落地，增储上产初见成效，储气设施建设加快推进，互联互通重点工程稳步推进，调峰能力细化落实，“煤改气”有序推进，管道安全保护得到加强。

会议强调，各地区、各企业要高度重视、举一反三抓好天然气产供储销体系建设、储气设施建设专项督查发现问题整改落实，减少供气安全风险隐患；要统筹规划、科学有序加快储气设施建设，避免遍地开花，发挥好调峰保供作用；要及早谋划做好今年供暖季天然气供应保障工作，各地要切实承担保障民生用气的主体责任，上游供气企业要严格履行保障天然气安全稳定供应的主体责任，守土有责，守土尽责，确保不出问题。

西气东输运行 18 年累计输气近 5000 亿方

截至 2019 年 8 月 1 日，西气东输工程运行 18 年来已实现天然气销售量 4920 亿方，折合替代标煤 6.39 亿吨，减少 0.43 亿吨二氧化硫、3.49 亿吨粉尘和 4.53 亿吨二氧化碳酸性气体的排放。使天然气在我国一次能源消费结构中的比例提高近 2 个百分点，占我国新增天然气消费量近 50%，惠及（宁、甘、陕、晋、蒙）、长三角、珠三角、华中及中原地区的 160 多座城市，3000 余家大中型企业，约 4 亿人口从中受益。

目前西气东输管道公司运营西气东输一线、西气东输二线、西气东输三线 3 条干线管道（宁夏中卫站以东）、9 条支干线、12 条联络线、18 条支线，178 座站场，25 个维（抢）修队，480 座阀室，2 个国家石油天然气大流量计量站天然气计量分站（南京、广州）。公司运营管道总长 12294 公里，途经 16 个省（市、区）和香港特别行政区，管网一次管输能力达 1236 亿方/年。

自 2013 年内地向香港特别行政区输送天然气以来，年输气量逐年增加，从 3.9 亿立方米增至 2018 年的 15.3 亿立方米。截至 2019 年 8 月 11 日，已累计向香港特别行政区输送清洁高效的天然气约 76.4 亿立方米，确保了香港对天然气的需求。

(中国能源网)

三、上市公司一周重要公告摘要

皖天然气(603689)发布中期业绩报告。2019年上半年,公司实现营业收入19.43亿元,同比增长25.20%;净利润1.15亿元,同比增长32.11%;基本每股收益0.34元。上半年,公司输售气量11.62亿方。其中:长输业务输售气量10.62亿方,CNG/LNG业务销售量0.65亿方,城网业务输售气量1.53亿方,内部销售气量抵消1.18亿方。

深圳燃气(601139)发布2019年半年度报告。上半年,公司实现营业收入65.83亿元,较上年同期上升6.69%;营业成本为52.41亿元,较上年同期上升10.03%;归属于上市公司股东的净利润5.95亿元,同比上期降低6.85%,基本每股收益0.21元。

新天然气(603393)发布2019年半年报。上半年公司实现营业收入12.20亿元,同比增长128.52%;实现归属于上市公司股东的净利润1.56亿元,同比增长52.14%。

江南水务(601199)发布2019年半年度报告。上半年,公司实现营收4.57亿元,同比增长7.86%;归属于上市公司股东的净利润1.14亿元,较上年同期增长23.98%;基本每股收益为0.12元。

陕天然气(002267)发布2019年中期业绩报告。2019年上半年,公司实现营业收入51.47亿元,同比增长20.12%;净利润2.22亿元,同比减少31.98%;基本每股收益0.20元。

绿城水务(601368)发布2019年中期业绩报告。2019年上半年,公司实现营业收入7.01亿元,同比增长12.88%;净利润1.66亿元,同比增长4.09%;基本每股收益0.22元。

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。