

增持

——维持

日期：2021年03月29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

证券研究报告/行业研究/行业动态

内蒙古调整管道天然气销售价格

—燃气水务行业周报（3.22—3.26）

行业经济数据跟踪（2021年1-2月）

燃气

销售收入（亿元） 1982.40

累计增长 26.60

利润（亿元） 134.80

累计增长 110.00

水务

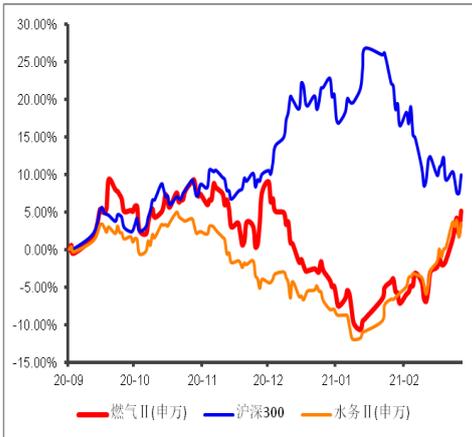
销售收入（亿元） 537.60

累计增长 29.40

利润（亿元） 39.90

累计增长 369.40

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号: JIJ21-IT10

主要观点

上期（20210322--20210326）燃气指数上涨 6.70%，水务指数上涨 3.31%，沪深 300 指数上涨 0.62%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 6.08 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 2.69 个百分点。

个股方面，股价表现为多为上涨。其中表现较好的有新天绿能（40.16%）、重庆燃气（38.44%）、佛燃能源（15.46%），表现较差的个股为*ST 中天（-2.27%）、百川能源（-1.98%）、渤海股份（-0.92%）。

投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

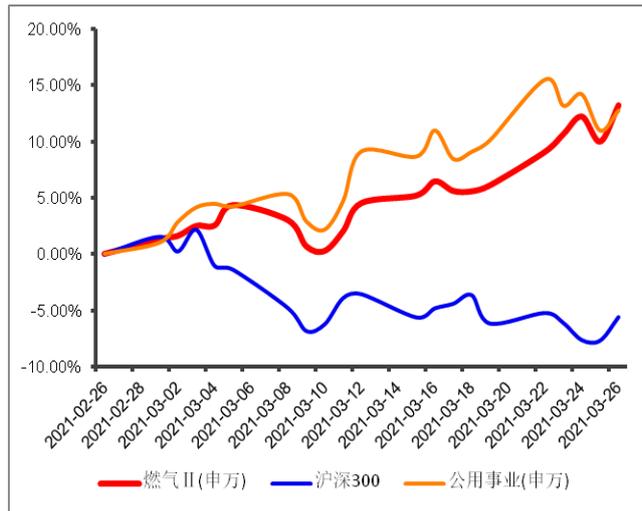
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。天然气作为一种清洁能源，可关注其在减碳减排方面的作用。

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

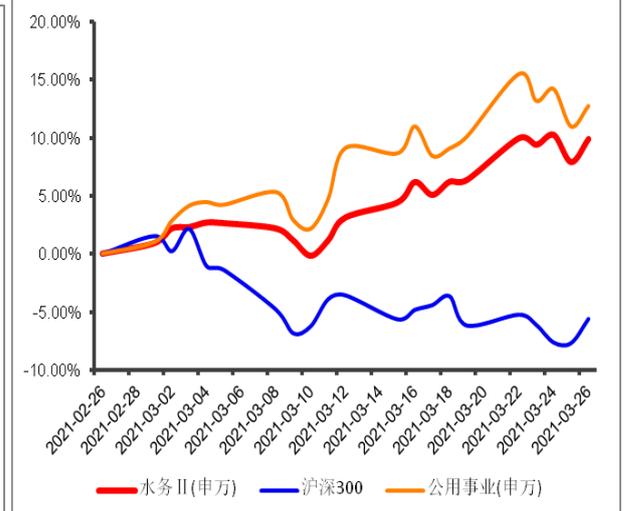
上期(20210322--20210326)燃气指数上涨 6.70%，水务指数上涨 3.31%，沪深 300 指数上涨 0.62%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 6.08 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 2.69 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



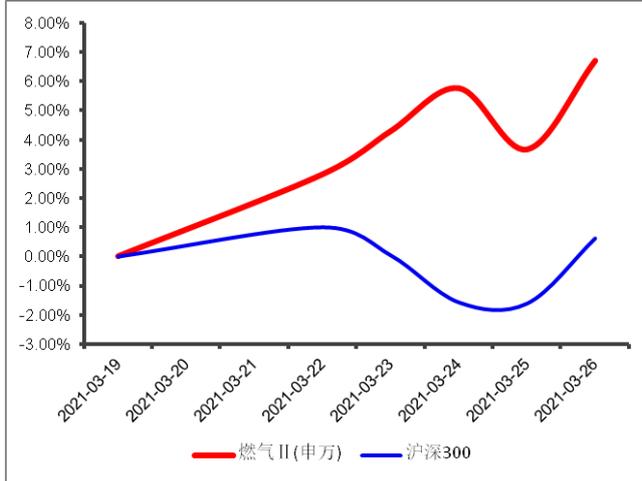
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



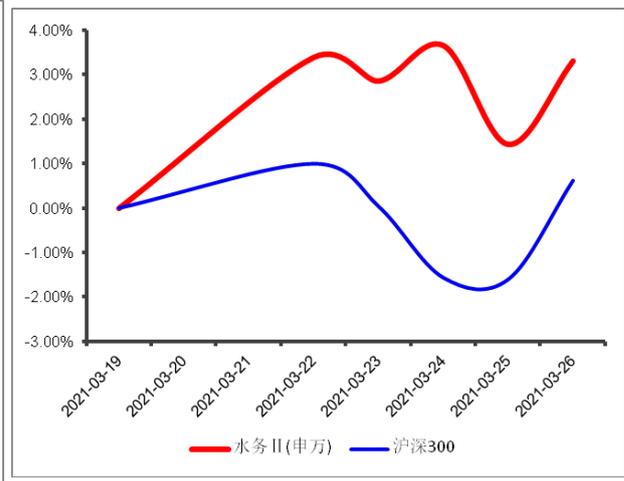
数据来源: wind 上海证券研究所

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

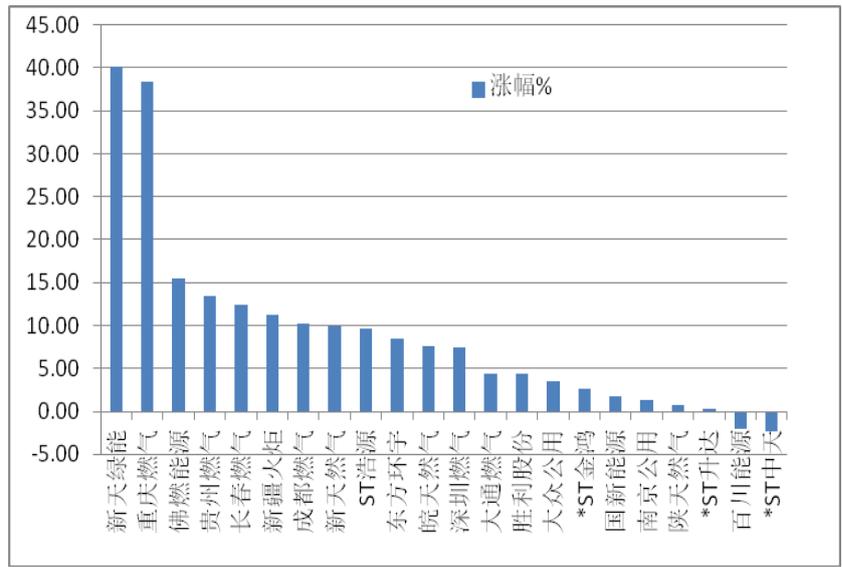
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

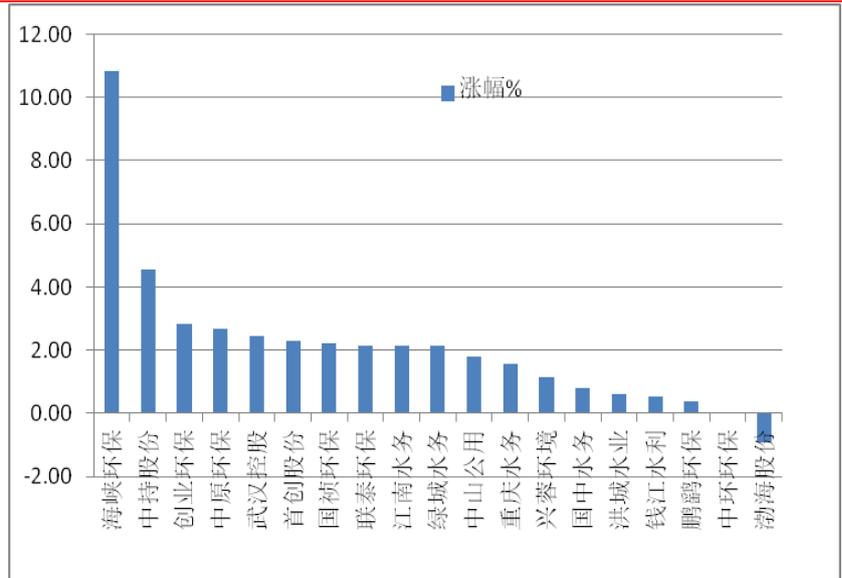
个股方面，股价表现为多为上涨。其中表现较好的有新天绿能(40.16%)、重庆燃气(38.44%)、佛燃能源(15.46%)，表现较差的个股为*ST 中天(-2.27%)、百川能源(-1.98%)、渤海股份(-0.92%)。

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

内蒙古调整居民和非居民用管道天然气销售价格

近日，内蒙古自治区发展和改革委员会发布《关于调整居民和非居民用管道天然气销售价格的通知》。其中提到 2021 年 4 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日，按照中石油天然气销售内蒙古分公司调价方

案，对通过区内短途管道供应的居民用天然气终端销售价格统一进行适当上浮。

2021年4月1日至2021年10月31日，按照中石油天然气销售内蒙古分公司调价方案，对通过区内短途管道供应的非居民用天然气终端销售价格统一进行阶段性下浮。以转供方式供应的工业用气价格在不超过非居民用气价格的基础上可适当下浮，由供需双方协商确定。

对价格已放开的非居民用气，鼓励天然气生产经营企业根据市场形势与下游用气企业充分协商沟通，降低价格水平；对化肥等涉农生产且受疫情影响较大行业应给予更加优惠的供气价格。

图 7：内蒙古自治区短途管道供应天然气销售价格表 单位：元/立方米

盟市、旗县		居民销售价格 (2021.4.1- 2022.3.31)	非居民销售价格 (2021.4.1- 2021.10.31)	备注
呼和浩特市		2.12	2.69	
包头市	城区	2.12	2.36	
	固阳县	2.37	2.66	临时价格
鄂尔多斯市	东胜区、康巴什区、伊金霍洛旗		2.06	2.33
	罕台镇(东胜区)		2.06	2.52
	达拉特旗		2.09	2.34
	杭锦旗		2.16	2.33
	乌审旗		1.94	2.03
	鄂托克前旗		1.95	2.22
	鄂托克旗	乌兰镇	1.99	2.25
棋盘井		2.04	2.27	
蒙西		2.29	2.41	
乌海市		2.29	2.41	
巴彦淖尔市		2.39	2.71	
阿拉善盟		2.25	2.67	

数据来源：WIND 上海证券研究所

(来源：国际能源网站等)

三、上市公司一周重要公告摘要

新天然气(603393)发布2020年年报。2020年，公司实现营业收入21.12亿元，同比减少8.01%；归属于母公司所有者的净利润3.59亿元，同比减少15.02%；基本每股收益1.14元。

百川能源（600681）关于减少注册资本暨通知债权人的公告。公司于 2020 年 1 月 3 日完成第一次股份回购，实际回购股份 23,819,361 股，使用资金总额为人民币 200,983,501 元（不含交易费用），回购用途为股权激励计划和转换公司发行的可转换为股票的公司债券。公司于 2021 年 2 月 2 日完成第二次股份回购，实际回购股份 55,910,148 股，使用资金总额为人民币 294,932,780 元（不含交易费用），回购用途为员工持股计划或股权激励。本次变更回购股份用途后，公司将对全部 79,729,509 股已回购股份予以注销并相应减少注册资本。本次注销完成后，公司总股本将由 1,442,740,310 股变更为 1,363,010,801 股，公司注册资本将由人民币 1,442,740,310 元变更为人民币 1,363,010,801 元。

江南水务(601199)拟挂牌转让东方骄英 37%股权推进海水淡化项目。公司由于海水淡化项目推进缓慢，为提高投资效率，公司拟通过无锡产权交易所公开挂牌转让所持参股子公司东方骄英的 37% 股权，股权转让后，公司仍持有东方骄英 5%的股权。

洪城水业（600461）关于公司股东协议转让公司股份的进展公告。公司于 2021 年 3 月 25 日收到市政公用集团送达的《关于〈收购报告书〉进展情况的告知函》：“2020 年 12 月 28 日，公司签署《收购报告书》，公司拟非公开协议受让南昌城投资产管理有限公司和南昌市水富君成股权投资中心(有限合伙)持有的洪城水业全部 11.2645%股份。截至公司发函之日，本次收购尚未完成股份过户手续，相关手续仍在办理之中。

国新能源（600617）关于公司股东解除股票质押的公告。山西田森集团物流配送有限公司于 2021 年 3 月 24 日将质押的公司股份 300 万股解除质押。截至 2021 年 3 月 24 日，山西田森集团物流配送有限公司持有山西省国新能源股份有限公司股份数约为 1.56 亿股，占公司总股本 11.36%，田森物流持有公司股份累计质押数量（含本次）约为 1.53 亿股，占其持股数量比例为 98.02%。2021 年 3 月 25 日，公司接到持股 5%以上股东田森物流发来的《山西田森集团物流配送有限公司进行股票解质业务交易的函》。田森物流于 2021 年 3 月 24 日将质押在海通证券股份有限公司的公司股票 3,000,000 股进行解除质押申报，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了股权质押解除的手续。

*ST 中天（600856）关于公司股东司法裁定扣划股份完成过户登记的公告。公司通过查询中国证券登记结算有限责任公司 PROP 综合业务终端下发的股东名册，确认上述抵偿债务涉及的 3,000 万股股票，已成功办理完毕过户登记手续，过入方为中国华融资产管

理股份有限公司。本次权益变动前，公司控股股东中天资产及其一致行动人黄博、邓天洲共计持有股份合计为 101,620,637 股，占公司总股本的比例为 7.44%，本次权益变动后，中天资产及其一致行动人黄博、邓天洲持有股份合计为 71,620,637 股，占公司总股本的比例为 5.24%。

重庆燃气(600917)关于控股股东部分股份被司法冻结的公告。能投集团持有公司股份数量 28,153,088 股被司法冻结，占公司总股本比例 1.7917%，占其持股数量比例 4.3620%。截至公告披露日，能投集团持有公司股份累计被冻结数量 183,727,536 股，占公司总股本比例 11.6924%，占其持股数量比例 28.4664%。

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。近期天气寒冷，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。

分析师声明

冀丽俊

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不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

本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±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±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

本报告仅供上海证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。