

增持

——维持

日期：2021年04月06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

## 打造川渝天然气千亿产能基地

——燃气水务行业周报（3.29—4.2）

### 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

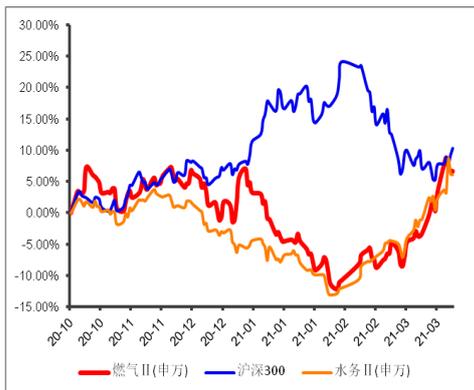
销售收入（亿元） 537.60

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: JLJ21-IT11

### 主要观点

上期（20210329--20210402）燃气指数上涨3.32%，水务指数上涨3.71%，沪深300指数上涨2.45%，燃气指数跑赢沪深300指数0.87个百分点，水务指数跑赢沪深300指数1.26个百分点。

个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有新疆火炬（50.49%）、渤海股份（31.90%）、重庆燃气（19.06%），表现较差的个股为新天绿能（-6.65%）、国祯环保（-8.78%）、贵州燃气（-3.83%）。

### 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

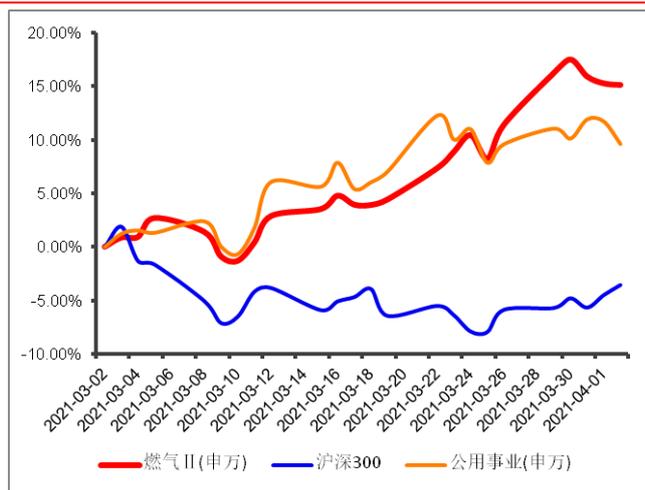
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。天然气作为一种清洁能源，可关注其在减碳减排方面的作用。

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

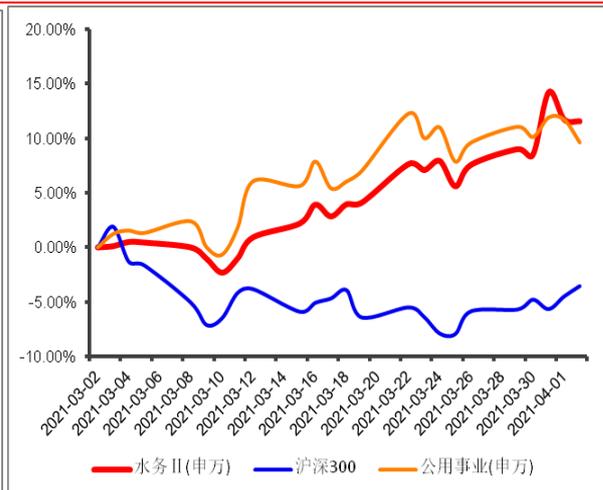
上期(20210329--20210402)燃气指数上涨 3.32%，水务指数上涨 3.71%，沪深 300 指数上涨 2.45%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.87 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 1.26 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



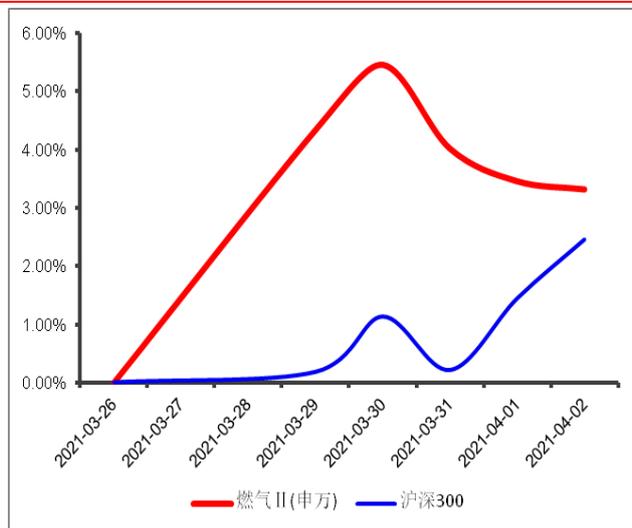
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



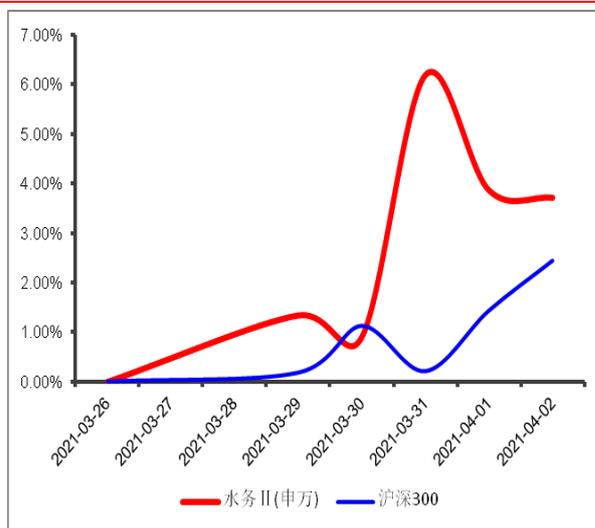
数据来源: wind 上海证券研究所

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

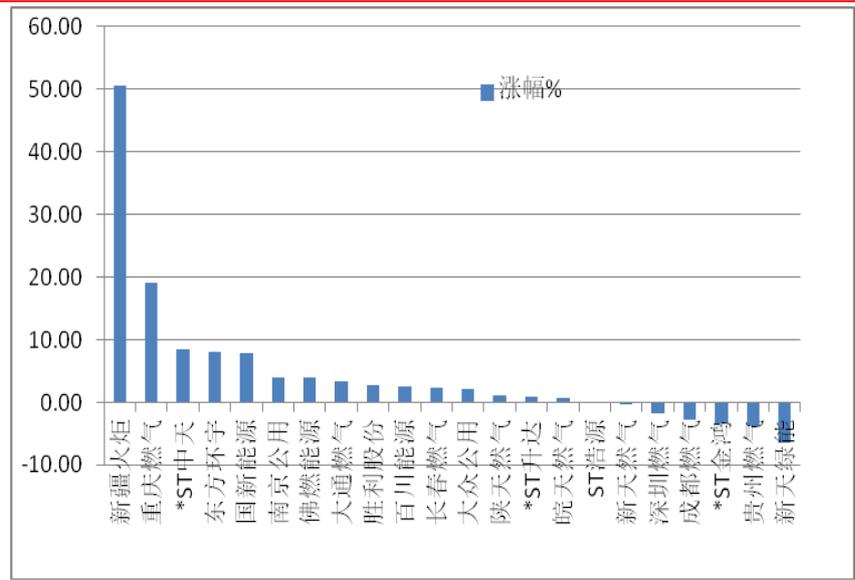
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

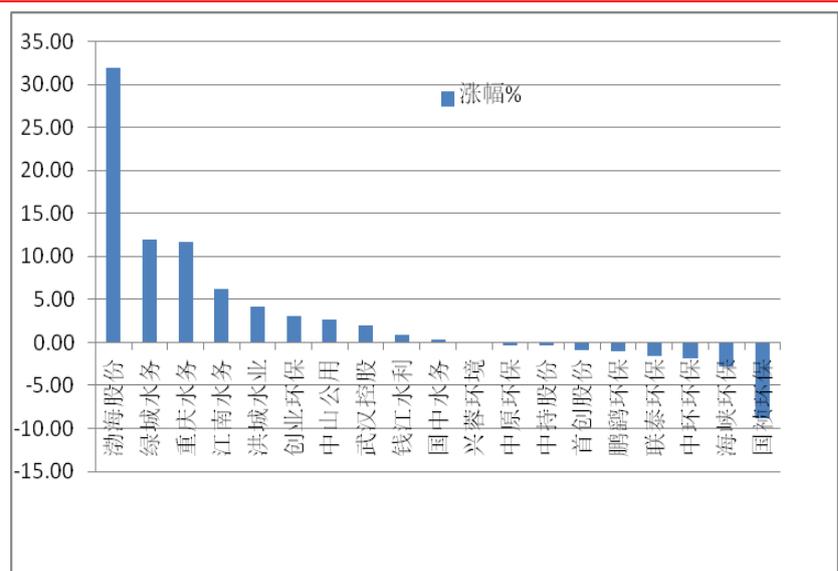
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有新疆火炬(50.49%)、渤海股份(31.90%)、重庆燃气(19.06%)，表现较差的个股为新天绿能(-6.65%)、国祯环保(-8.78%)、贵州燃气(-3.83%)。

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

我国首个千亿级天然气生产基地建设中！

2020年7月14日，川渝两地签订《共同推进成渝地区双城经济圈能源一体化高质量发展合作协议》，提出共同打造川渝天然气千亿产能基地。重庆市能源局总工程师杨世兴介绍，川渝天然气千

亿立方米产能建设项目建设周期为 2020 年—2035 年，总投资 7100 亿元，其中“十四五”投资 2700 亿元。两地将重点开发川中磨溪龙王庙组气藏、川中高石梯—磨溪区块震旦系气藏、川东北高含硫气田等常规天然气，以及涪陵、南川、长宁—威远、渝西等区域页岩气。

2020 年，两地天然气总产量 547 亿立方米，力争到 2025 年，实现两地天然气(页岩气)产量达 630 亿立方米；到 2035 年，建成中国第一个千亿级天然气生产基地。

国内目前天然气年总需求量约为 3300 亿立方米，预计还将保持一段时间增长。这意味着，川渝将在清洁能源供给领域持续承担重任。

按照国家千亿立方米天然气产能建设总体规划，川渝两地将统筹推进川渝地区天然气(页岩气)资源勘探开发，尤其是要发挥长宁—威远、涪陵国家级页岩气示范区建设的引领作用。随着成渝地区双城经济圈建设的不断深入，川渝之间将进一步发挥各个气田的示范引领作用，深化页岩气开发利益共享机制，同时加大安岳—潼南、大足—自贡、璧山—合江、富顺—永川、綦江丁山核心区等跨省区块勘探开发力度，推进川渝交界地区川中磨溪龙王庙组气藏和川东北气田勘探开发工作。

天然气存在季节性供应峰谷，为持续推进天然气产供储销体系建设，保障冬春高峰期供气和淡季气田应产尽产，川渝两地正在联手打造百亿级西南地区天然气储备基地。重庆利用枯竭气藏资源重点推进相国寺、铜锣峡、黄草峡等地下储气库建设。全国首家混合所有制的储气设施运营公司已在渝挂牌成立，该公司将投资 49.03 亿元，建设铜锣峡储气库和黄草峡储气库 2 座地下储气设施。项目建成后库容量达 30.83 亿立方米，年工作气量达 15.83 亿立方米，将有效缓解西南片区天然气调峰压力。

除了建设天然气储备基地，川渝两地通过成渝两地双城经济圈会商机制，在管网互联互通领域进一步加强沟通协作，共同推进区域管网与国家干网的互联互通和统筹调度，实施天然气管道布局优化调整，完善末端供气管网，实现川渝地区主要县级以上城市、重点工业园区支线管网全覆盖。

(来源：国际能源网站等)

### 三、上市公司一周重要公告摘要

皖天然气(603689)发布 2020 年年报。2020 年，公司实现营

业收入 47.64 亿元，同比增长 14.2%；归属于母公司所有者的净利润 2.09 亿元，同比减少 6.6%；基本每股收益 0.62 元。2020 年，公司输售气量 27.59 亿方，其中：长输业务板块输售气量 22.93 亿方，CNG/LNG 业务板块销售量 4.54 亿方，城网业务板块输售气量 3.04 亿方，内部销售气量抵消 2.92 亿方。

重庆水务（601158）发布 2020 年年报。2020 年，公司实现；营业收入 63.5 亿元，同比增长 12.61%；归属于母公司所有者的净利润 17.74 亿元，同比增长 6.66%基本每股收益 0.37 元。

\*ST 中天(600856)发布 2020 年年度报告。2020 年，公司实现营业收入 5.54 亿元，同比下降 48.89%；归属于上市公司股东的净利润-6.03 亿元，上年度为净利润-31.32 亿元；基本每股亏损 0.44 元。

大众公用（600635）发布 2020 年年报。2020 年，公司实现营业收入总收入 49.53 亿人民币，同比减少 12.0%；归属于上市公司股东的净利润 5.15 亿元，同比减少 2.14%。基本每股收益 0.17 元，拟派末期股息每 10 股 0.55 元(含税)。

武汉控股(600168)披露 2020 年年度报告。2020 年，公司实现营业收入 16.44 亿元，同比增长 7.46%；归母净利润 2.55 亿元，同比增长 2.27%。基本每股收益 0.36 元，拟每 10 股派现金红利 1.08 元。

## 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。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。