

增持

——维持

日期：2021年04月12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

青岛调整非居民用管道天然气价格

—燃气水务行业周报（4.6—4.9）

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

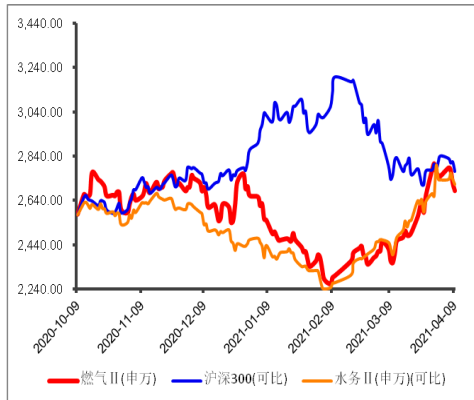
累计增长 369.40

主要观点

上期(20210406--20210409)燃气指数下跌2.39%，水务指数下跌0.74%，沪深300指数下跌2.45%，燃气指数跑赢沪深300指数0.06个百分点，水务指数跑赢沪深300指数1.71个百分点。

个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有新天绿能(23.35%)、*ST金鸿(9.01%)、*ST中天(4.29%)，表现较差的个股为新疆火炬(-16.91%)、东方环宇(-10.81%)、渤海股份(-14.85%)。

近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号: JLJ21-IT12

投资建议:

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

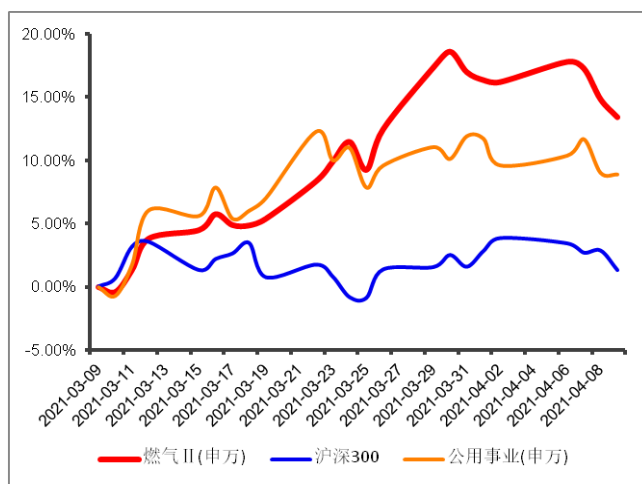
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。天然气作为一种清洁能源，可关注其在减碳减排方面的作用。

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

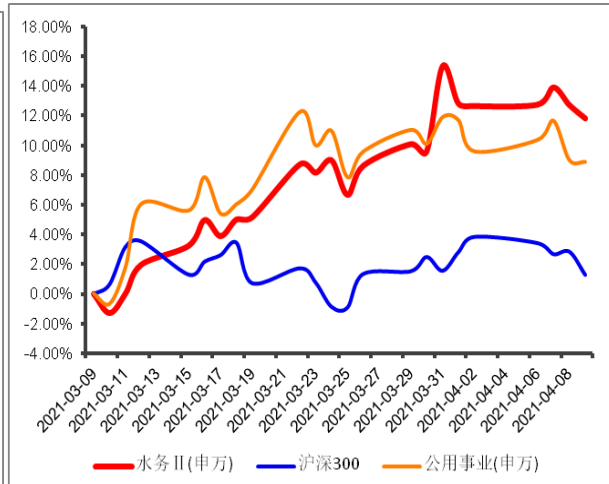
上期（20210406--20210409）燃气指数下跌 2.39%，水务指数下跌 0.74%，沪深 300 指数下跌 2.45%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 1.71 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



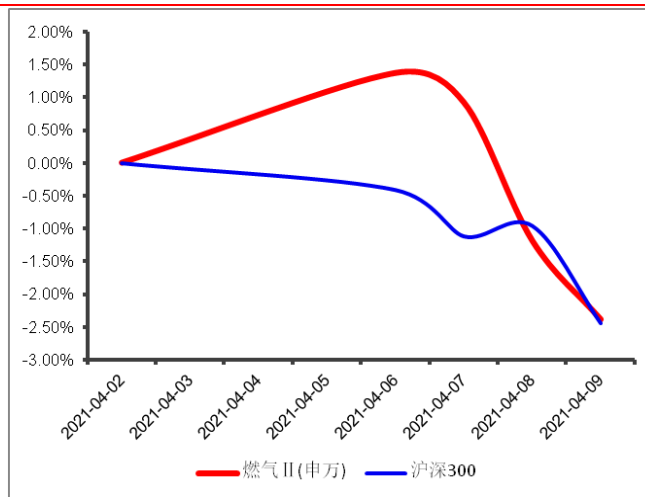
数据来源：wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



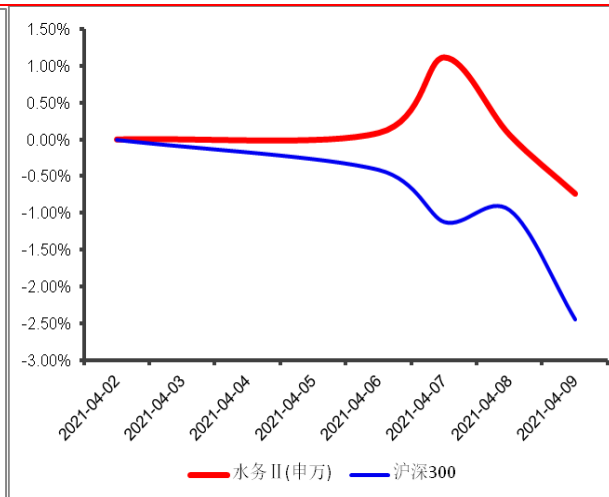
数据来源：wind 上海证券研究所

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

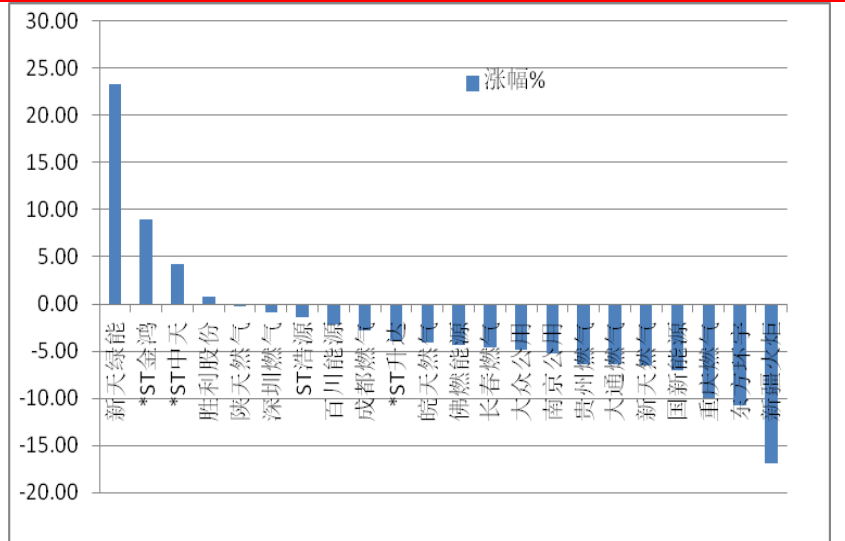
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

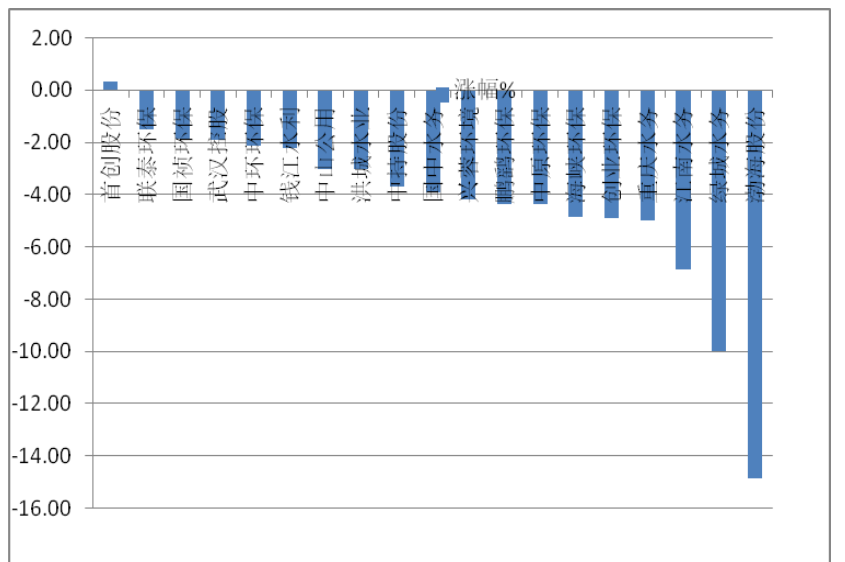
个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有新天绿能（23.35%）、*ST 金鸿（9.01%）、*ST 中天（4.29%），表现较差的个股为新疆火炬（-16.91%）、东方环宇（-10.81%）、渤海股份（-14.85%）。

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

山东青岛调整非居民用管道天然气价格

根据上游天然气企业 2021 年非采暖季供青岛市非居民用天然气价格变动情况，按照现行非居民用气价格上下游联动机制，日前，青岛市发展改革委下发通知，自今年 4 月 11 日起至 11 月 15 日，调整市南区、市北区、李沧区非居民用管道天然气销售价格。天然气经营企业可在 3.31 元/立方米（含）以下自主确定具体销售价格；

执行居民用气价格的非居民用户，用气价格为 3.31 元 / 立方米。

据介绍，调整后价格比 2020—2021 年采暖季价格降低 7.4%，预计可减少用气企业费用支出约 2479 万元。市发展改革委同时要求各相关天然气经营企业严格执行天然气价格政策，并按照规定进行明码标价，自觉接受社会监督。

（来源：国际能源网站等）

三、上市公司一周重要公告摘要

重庆燃气（600917）关于公司拟收购控股股东及其关联方资产的关联交易提示公告。公司审议通过了《关于公司拟收购控股股东及其关联方资产并提请董事会授权管理层办理有关事项的议案》。公司拟收购资产范围包括重庆能源持有的重庆石油天然气交易中心有限公司 13% 股权、重庆中梁山煤电气有限公司持有的重庆中梁山渝能燃气有限公司 49% 股权、重庆南桐矿业有限责任公司持有的重庆盛燃能源有限公司 30% 股权以及重庆能源拥有的西南铝业（集团）有限责任公司供气职能分离项目资产。本次拟收购资产的交易对方为控股股东重庆能源及其下属企业。拟收购上述资产的交易价格区间预计为 2.03-2.54 亿元，本次交易需提交股东大会审议通过。

钱江水利（600283）发布 2020 年年度报告。2020 年，公司实现营业收入 13.15 亿元，同比增长 11.93%；归属于上市公司股东的净利润 1.39 亿元，同比增长 221.11%；基本每股收益 0.39 元。拟向全体股东每 10 股派发 1.5 元（含税）现金红利。截至 2020 年年末，公司日水处理规模达 225 万吨，其中供水处理规模 180 万吨/日，污水处理规模 45 万吨/日。公司供水业务实现售水量 38,692 万吨，同比增加 5.89%。公司实现污水处理量 10,877 万吨，与上年同期基本持平，主要系各污水公司受疫情影响，工业区块的进厂污水量下降及本年雨量较少所致。

深圳燃气（601139）2021 年第一季度业绩快报。一季度，公司营业收入为 435,181 万元，较上年同期 283,328 万元增长 53.60%，较 2019 年同期 310,836 万元增长 40.00%。其中：天然气销售收入 278,921 万元，较上年同期 208,298 万元增长 33.90%，较 2019 年同期 203,216 万元增长 37.25%；液化石油气批发销售收入为 45,465 万元，较上年同期 32,014 万元增长 42.02%，较 2019 年同期 52,709 万元下降 13.74%。一季度，归属于上市公司股东的净利润 28,697 万元，较上年同期 21,707 万元增长 32.20%，较 2019 年同期 23,831 万元增长 20.42%。一季度，天然气销售量为 10.05 亿立方米，较上年

同期 7.32 亿立方米增长 37.30%，较 2019 年同期 6.32 亿立方米增长 59.02%，其中电厂天然气销售量为 2.08 亿立方米，较上年同期 1.55 亿立方米增长 34.19%，较 2019 年同期 0.67 亿立方米增长 210.45%，非电厂天然气销售量 7.97 亿立方米，较上年同期 5.77 亿立方米增长 38.13%，较 2019 年同期 5.65 亿立方米增长 41.06%。

首创股份（600008）4 月 6 日晚间发布 2020 年年度报告，公司 2020 年度实现营业收入 192.25 亿元，同比增长 28.96%；归属于上市公司股东的净利润 14.7 亿元，同比增长 53.42%；基本每股收益 0.2411 元。拟向全体股东每 10 股派 0.7 元（含税）。

绿城水务（601368）5%以上股东集中竞价减持股份计划公告。截止公告发布日，宏桂集团持有公司无限售流通股 45,289,855 股，占公司总股本的 5.13%。计划自公告发布之日起 15 个交易日后的三个月内，通过集中竞价交易方式减持公司股票不超过 8,829,730 股，减持比例不超过公司总股本的 1%，减持价格视市场价格确定。

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。