

增持

——维持

日期：2021年05月24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

## 4月天然气生产同比增长7%

——燃气水务行业周报（5.17—5.21）

### 行业经济数据跟踪（2021年1-3月）

燃气

销售收入(亿元) 2974.50

累计增长 26.20

利润(亿元) 227.20

累计增长 66.10

水务

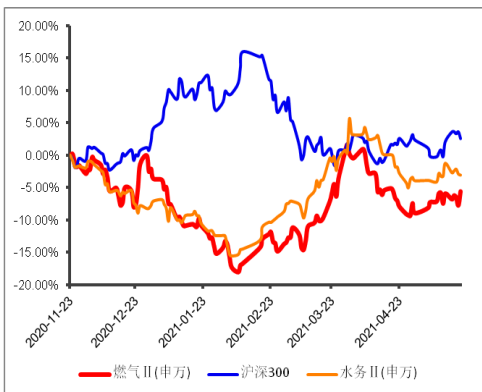
销售收入(亿元) 835.10

累计增长 26.20

利润(亿元) 59.80

累计增长 234.10

### 近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号: JLJ21-IT17

### 主要观点

上期(20210517--20210521)燃气指数上涨0.35%，水务指数下跌1.84%，沪深300指数上涨0.46%，燃气指数跑输沪深300指数0.11个百分点，水务指数跑输沪深300指数2.40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天绿能(16.04%)、重庆燃气(7.20%)、新天然气(6.10%)，表现较差的个股为\*ST金鸿(-12.95%)、\*ST升达(-6.68%)、胜利股份(-5.11%)。

### 投资建议:

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

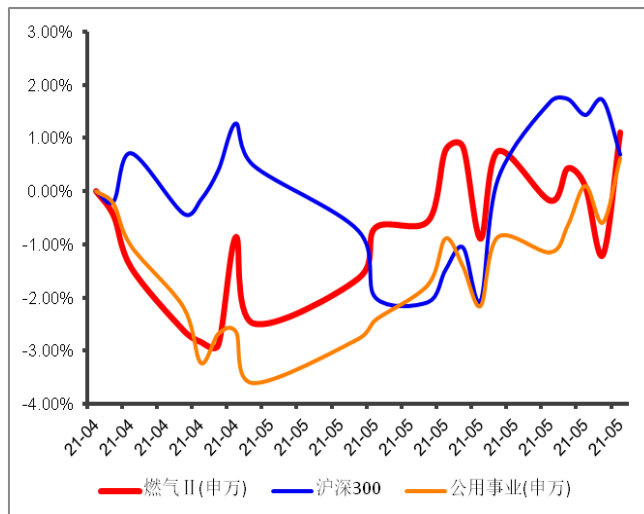
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。天然气作为一种清洁能源，可关注其在减碳减排方面的作用。

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

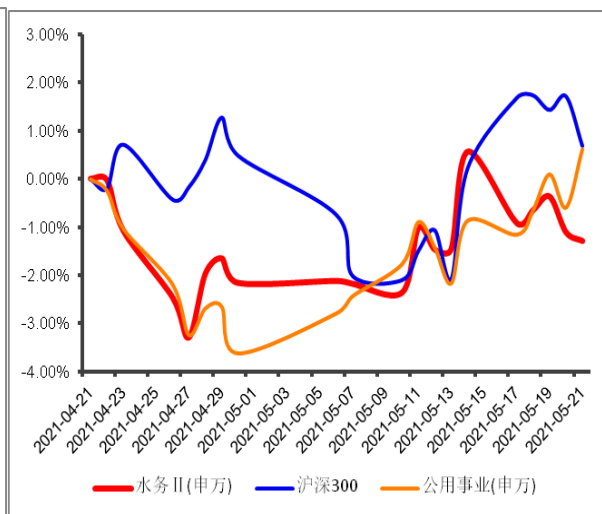
上期(20210517--20210521)燃气指数上涨 0.35%，水务指数下跌 1.84%，沪深 300 指数上涨 0.46%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.11 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.40 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



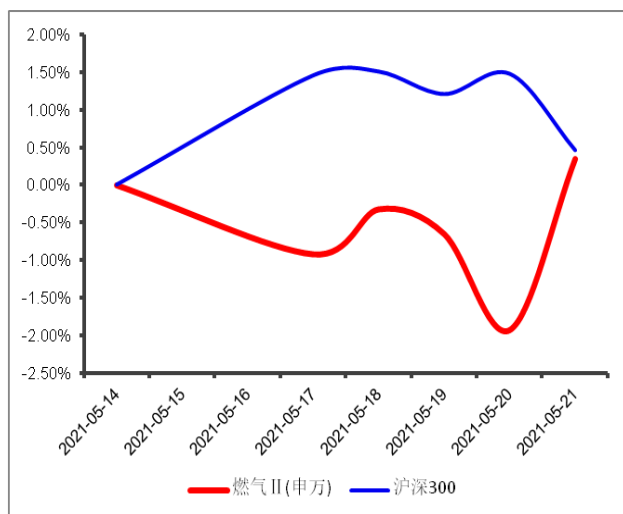
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



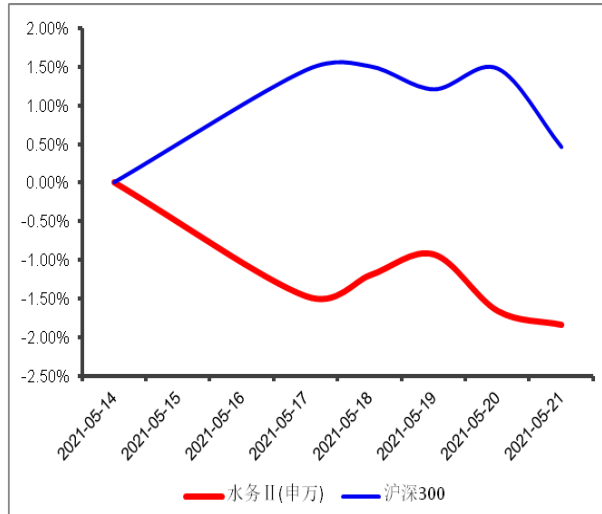
数据来源: wind 上海证券研究所

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

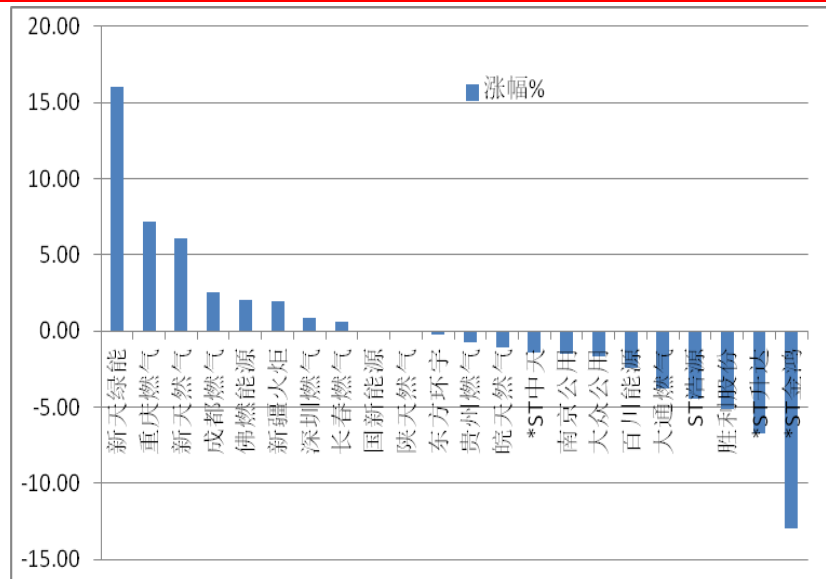
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

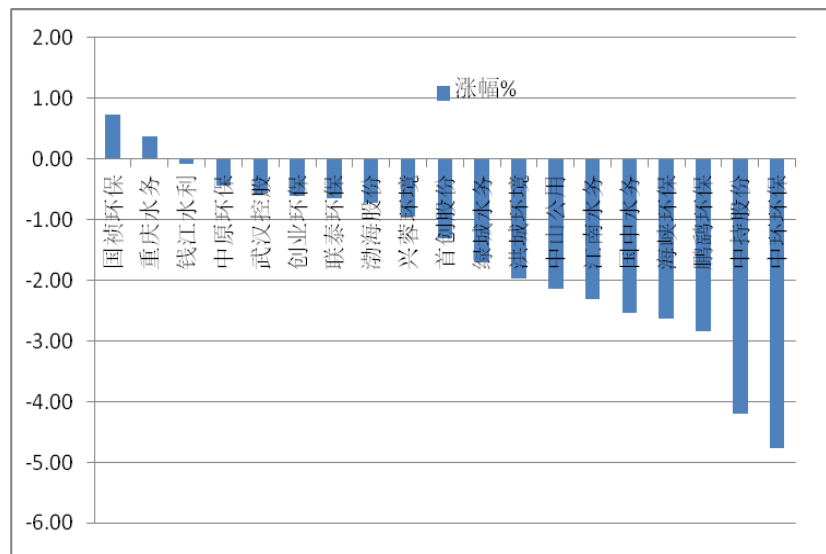
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有新天绿能(16.04%)、重庆燃气(7.20%)、新天然气(6.10%)，表现较差的个股为\*ST 金鸿(-12.95%)、\*ST 升达(-6.68%)、胜利股份(-5.11%)。

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

### 2021 年 4 月份能源生产情况

4 月份，规模以上工业原煤生产有所下降，原油、天然气生产稳定增长，电力生产较快增长。以 2019 年 4 月份为基期，原煤、原油、电力生产两年平均增长稳定，天然气生产增长较快。

原煤生产有所下降。4 月份，生产原煤 3.2 亿吨，同比下降 1.8%，

比 2019 年 4 月份增长 4.0%，两年平均增长 2.0%，日均产量 1074 万吨；进口煤炭 2173 万吨，同比下降 29.8%。1—4 月份，生产原煤 12.9 亿吨，同比增长 11.1%，比 2019 年 1—4 月份增长 12.5%，两年平均增长 6.1%；进口煤炭 9013 万吨，同比下降 28.8%。

港口煤炭综合交易价格持续上涨。4 月 30 日，秦皇岛港 5500、5000 和 4500 大卡煤炭价格分别为每吨 690 元、618 元、549 元，比 4 月 2 日分别上涨 56 元、51 元和 47 元。

原油生产平稳，加工量保持增长。4 月份，生产原油 1641 万吨，同比增长 3.4%，比 2019 年 4 月份增长 4.3%，两年平均增长 2.1%，日均产量 54.7 万吨。加工原油 5790 万吨，同比增长 7.5%，比 2019 年 4 月份增长 8.3%，两年平均增长 4.1%，日均加工 193.0 万吨。1—4 月份，生产原油 6563 万吨，同比增长 1.9%，比 2019 年 1—4 月份增长 3.9%，两年平均增长 1.9%；加工原油 23210 万吨，同比增长 14.2%，比 2019 年 1—4 月份增长 10.3%，两年平均增长 5.0%。

原油进口由升转降，国际原油价格有所上涨。4 月份，进口原油 4036 万吨，同比下降 0.2%；1—4 月份，进口原油 17958 万吨，同比增长 7.2%。4 月 30 日布伦特原油现货离岸价格为 67.73 美元/桶，比 3 月 31 日的 63.52 美元/桶上涨 6.6%。

天然气生产保持稳定增长。4 月份，生产天然气 169 亿立方米，同比增长 7.0%，比 2019 年 4 月份增长 22.3%，两年平均增长 10.6%，日产 5.6 亿立方米。1—4 月份，生产天然气 702 亿立方米，同比增长 11.6%，比 2019 年 1—4 月份增长 23.1%，两年平均增长 10.9%。天然气进口增速加快。4 月份，进口天然气 1015 万吨，同比增长 31.4%。1—4 月份，进口天然气 3946 万吨，同比增长 22.4%。

电力生产较快增长。4 月份，发电 6230 亿千瓦时，同比增长 11.0%，比 2019 年 4 月份增长 11.3%，两年平均增长 5.5%，日均发电 207.7 亿千瓦时。1—4 月份，发电 25276 亿千瓦时，同比增长 16.8%，比 2019 年 1—4 月份增长 10.9%，两年平均增长 5.3%。分品种看，4 月份，火电、水电、核电、风电保持增长，太阳能发电增速下降。其中，火电同比增长 12.5%，以 2019 年 4 月份为基期，两年平均增长 6.7%；水电增长 3.3%，两年平均下降 3.1%；核电增长 5.2%，两年平均增长 7.9%；风电增长 21.1%，两年平均增长 10.7%；太阳能发电下降 6.4%，两年平均增长 2.5%。

（来源：统计局、国际燃气网等）

### 三、上市公司一周重要公告摘要

南京公用（000421）关于授权公司下属房地产公司参与南京市南部新城 2021G28 土地使用权竞拍的公告。公司拟于 2021 年 5 月 20 日参与南京市南部新城 2021G28 地块土地使用权竞拍。南京市南部新城 2021G28 地块（秦淮区南部新城东风河路以北、天华路以东地块），四至为：东至特色街巷，南至东风河路，西至天华路，北至明都雅苑小区。总用地面积 36501.07 m<sup>2</sup>，出让面积 36501.07 m<sup>2</sup>，用地性质为二类居住用地，容积率 1.0≤R≤1.8，限高 35≤H≤60 米，建筑密度≤25%，绿地率≥35%。起拍总价 18.7 亿，起拍楼面价 28462 元/m<sup>2</sup>，最高限价 24.3 亿元，最高楼面限价 36985 元/m<sup>2</sup>，竞拍摇号价 24.4 亿元，摇号楼面价 37137 元/m<sup>2</sup>，加价幅度 1000 万元，竞买保证金 5.61 亿元。

重庆水务（601158）关于公司股东完成更名等工商变更登记的公告。公司收到股东重庆市水务资产经营有限公司通知，按照重庆市政府批复，其名称已变更为“重庆水务环境控股集团有限公司”，相关工商变更登记已于 2021 年 5 月 17 日办理完成。本次工商变更后，重庆水务环境控股集团有限公司持有公司股份的数量及股权比例未发生变化，本次变更对公司生产经营活动无不利影响。

首创股份（600008）关于基础设施公募 REITs 取得中国证监会核准的公告。公司 2020 年 8 月 27 日审议通过了《关于开展基础设施公募 REITs 申报发行工作的议案》，同意公司开展以深圳首创水务有限责任公司持有特许经营权的深圳市福永、燕川、公明污水处理厂 BOT 特许经营项目及合肥十五里河首创水务有限责任公司持有特许经营权的合肥市十五里河污水处理厂 PPP 项目为标的资产的基础设施公募 REITs 的申报发行工作。2021 年 5 月 14 日，公司收到上交所《关于对富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金上市及富国首创水务一号基础设施资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》。2021 年 5 月 17 日，本次基础设施公募 REITs 基金管理人富国基金收到中国证监会出具的《关于准予富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》。准予富国基金注册富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金，基金类型为契约型封闭式，基金合同期限为基金合同生效日至 2047 年 9 月 29 日。准予基金的募集份额总额为 5 亿份。

大众公用（600635）控股股东股份解除质押公告。公司”）控股股东上海大众企业管理有限公司持有公司股份数量 556,321,859 股（其中：A 股：495,143,859、H 股：61,178,000 股），占公司总股

本比例 18.84%。本次解质押完成后，大众企管持有公司股份累计质押数量 279,000,000 股 A 股股份，占其持股数量比例 50.15%。

#### 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 $\pm 10\%$ 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。