

增持

——维持

日期：2021年07月05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

## 5 月份天然气消费量同比增长 17.3%

——燃气水务行业周报（6.28—7.2）

### 行业经济数据跟踪（2021年1-5月）

燃气

销售收入（亿元） 4578.30

累计增长 25.10

利润（亿元） 365.60

累计增长 41.80

水务

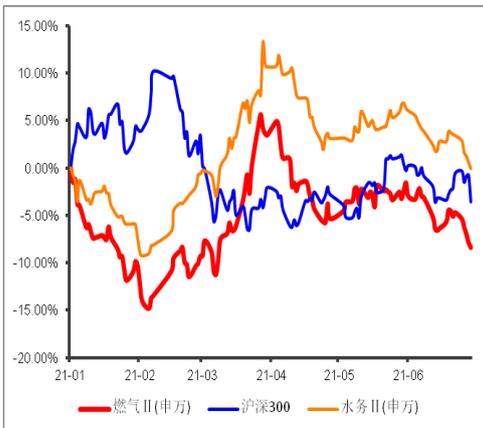
销售收入（亿元） 1437.50

累计增长 22.20

利润（亿元） 143.80

累计增长 60.30

### 近6个月行业指数与沪深300比较



报告编号: JLJ21-IT23

### 主要观点

上期（20210628--20210702）燃气指数下跌 3.87%，水务指数下跌 3.37%，沪深 300 指数下跌 3.03%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.84 个百分点。

个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有佛燃能源（0.88%）、钱江水利（0.17%）、中持股份（-0.20%），表现较差的个股为国新能源（-8.51%）、重庆燃气（-8.41%）、新天绿能（-7.49%）。

### 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

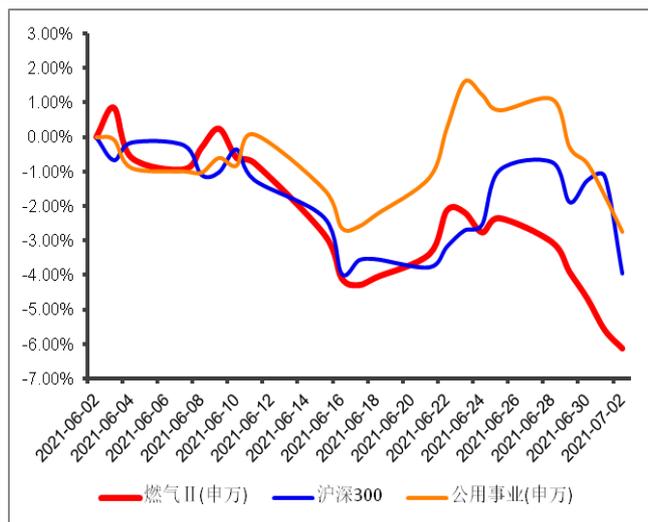
随着能源结构的调整 and 环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。天然气作为一种清洁能源，可关注其在减碳减排方面的作用。

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

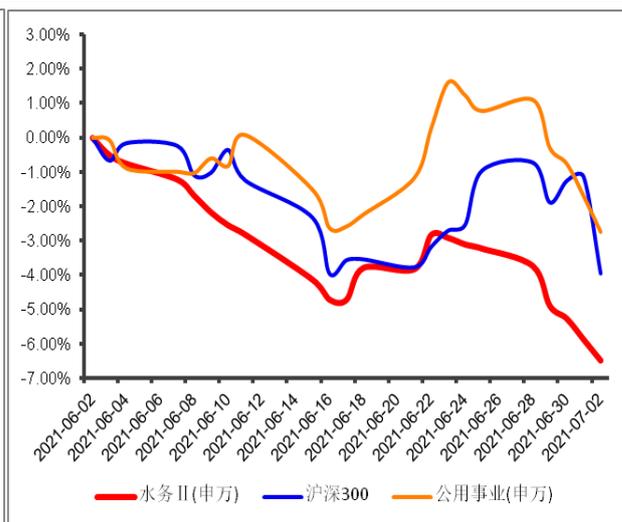
上期(20210628--20210702)燃气指数下跌 3.87%，水务指数下跌 3.37%，沪深 300 指数下跌 3.03%，燃气指数跑输沪深 300 指数 0.34 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 0.84 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



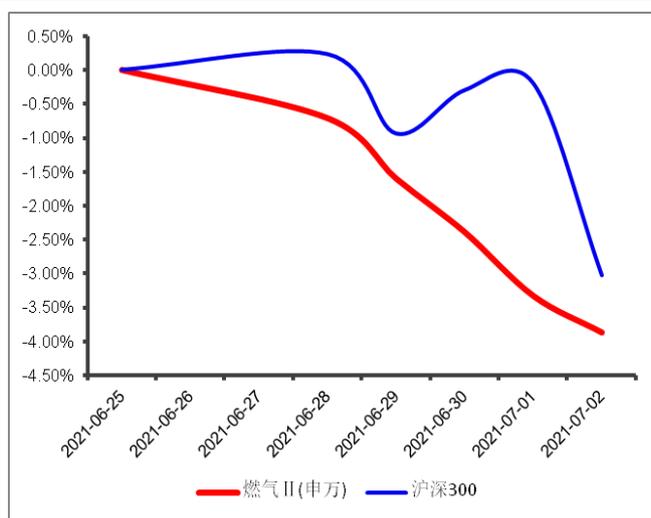
数据来源: wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



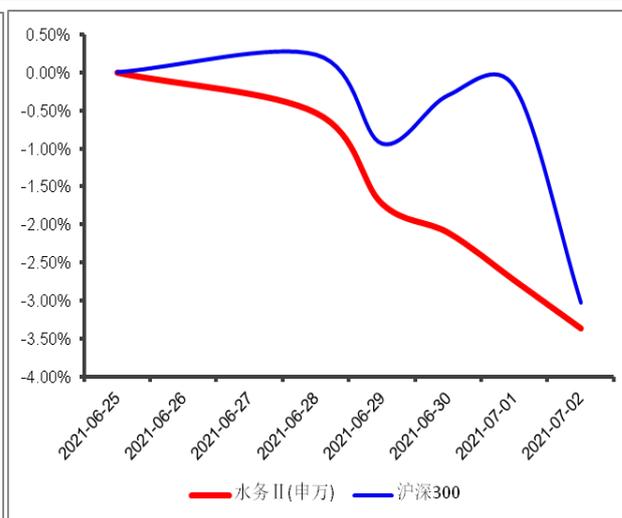
数据来源: wind 上海证券研究所

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

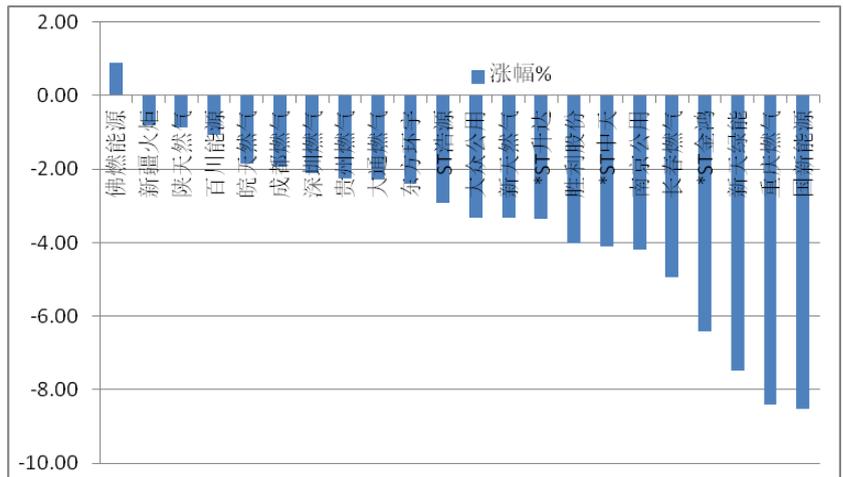
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源: Wind 资讯 上海证券研究所

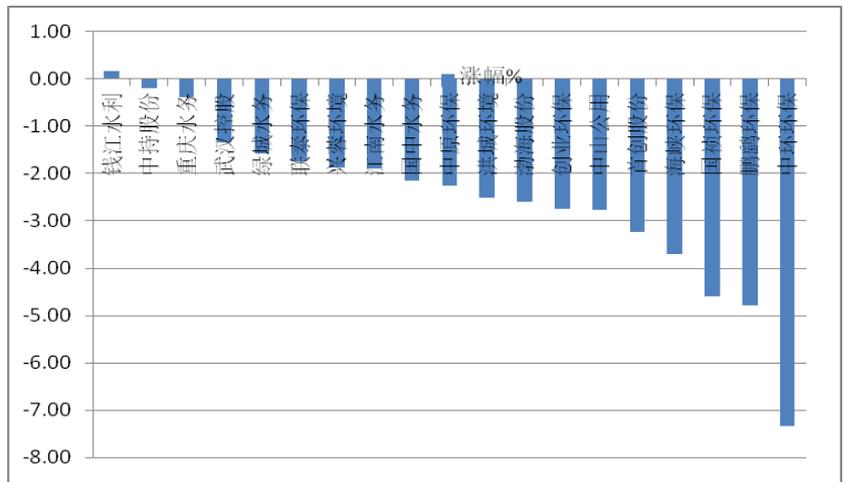
个股方面，股价表现多为下跌。其中表现较好的有佛燃能源(0.88%)、钱江水利(0.17%)、中持股份(-0.20%)，表现较差的个股为国新能源(-8.51%)、重庆燃气(-8.41%)、新天绿能(-7.49%)。

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

**5 月份天然气表观消费量 312 亿立方米 同比增长 17.3%。**

据国家发改委统计，2021 年 5 月份，天然气表观消费量 312 亿立方米，同比增长 17.3%。1-5 月，天然气表观消费量 1533 亿立方米，同比增长 17.1%。

### 广东省广州市调整非居民管道燃气价格

近日，广州市发改委发布《关于阶段性降低非居民管道燃气用气价格的通知》。通知要求，自 6 月 1 日至 12 月 31 日期间，广州市非居民管道天然气销售价格按现行标准的 90% 执行，即 3.11 元/立方米。上述价格均为最高限价，不得上浮，下浮不限。下浮具体

标准由供需双方协商确定。各管道燃气经营企业要及时向终端用户公开最新价格政策与执行标准，严格按照规定的时间、范围及价格标准做好结算工作；对非居民所需的用气在疫情防控期间实行“欠费不停供”，欠费清缴不超过疫情结束后三个月的，欠缴期间免收滞纳金。

### 海西天然气管网二期工程全面开工建设

国家天然气基础设施互联互通重点工程——海西天然气管网二期工程(福州-三明段)全面开工建设，计划于2022年12月建成，届时每年将为沿线的福建省福州市、南平市和三明市输送15.99亿立方米天然气。

项目是福建省管网划入国家管网集团后的第一个开工项目，也是福建省海峡西岸经济区天然气管网建设规划“两纵两横”输气主干管网中的“一横”。项目起自连江分输站，终于三明分输站，途经福州市连江县、晋安区、闽侯县、闽清县，南平市延平区和三明市尤溪县、沙县区、三元区，总长286.6公里。

项目建成投产后，一方面将结束闽西北没有天然气管网的历史，使闽西北居民和企业用上清洁、安全、便捷的管道天然气，提高人民的幸福感和获得感；另一方面，将有利于国家管网集团通过市场培育，逐步拓展和深化区域天然气产业链合作，实现构建“X+1+X”油气市场体系的目标，进一步推动福建省优化产业结构，提高天然气在福建省一次能源消费结构的比重，实现工业燃料和交通燃料升级。

(来源：发改委、国际燃气网等)

## 三、上市公司一周重要公告摘要

联美控股(600167)关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。公司于2021年1月7日审议通过了《联美量子股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，拟回购金额下限为2.5亿元，上限为5亿元；回购价格为不超过人民币16元/股；回购期限为自董事会审议通过回购公司股份方案之日起不超过12个月。截至2021年6月30日，公司以集中竞价交易方式累计回购股份20,540,960股，占公司总股本的比例为0.90%，成交的最高价为11.17元/股，最低价为8.68元/股，已支付的总金额的209,967,749.86元(不含印花税，佣金等交易费用)。

新天然气（603393）关于公司以集中竞价方式回购股份进展的公告。公司于2021年2月2日审议通过了《关于以集中竞价方式回购股份预案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份的资金总额不低于人民币5,000万元（含），且不超过人民币10,000万元（含），回购股份价格不超过人民币33.41元/股，回购期限自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过12个月，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准，回购股份用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。截至2021年6月30日，公司已累计回购股份960,192股，占公司总股本的比例为0.31%，回购的最高价为20.66元/股、最低价为19.15元/股，支付的金额为19,226,182.84元（不含佣金、过户费等交易费用）。

国新能源（600617）关于下属公司收到政府补助的公告。近日，公司控股子公司山西天然气有限公司及山西煤层气（天然气）集输有限公司收到山西省财政厅拨付的迎峰度冬保障供气专项奖补资金共计人民币12,400.00万元。自2021年1月1日起截止到本公告日，公司及下属公司收到的与收益相关的政府补助，已累计超过公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的10%。

国中水务（600187）关于获得政府补助的公告。根据公司与哈尔滨经济技术开发区管理委员会签署的《项目投资协议书》及《项目投资合作备忘录》，近期哈经开区管委会给予国中水务科技三项费人民币500万元整。根据《企业会计准则第16号--政府补助》的相关规定，上述政府补助均与收益相关，计入公司2021年损益，预计增加公司2021年度税前利润500万元。

洪城环境（600461）关于公司股东协议转让公司股份的进展公告。2021年6月30日，公司收到市政公用集团的通知，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于2021年6月28日出具的《过户登记确认书》，城投资管已将其持有的洪城环境76,279,863股股份（占公司股份比例11.2645%），过户给市政公用集团，过户日期为2021年6月25日。

江南水务（601199）股东减持股份进展公告。江南模塑科技股份有限公司持有公司46,041,052股股份，占公司总股本的4.92%，股份来源为公司首次公开发行股票并上市前已发行的股份和集中竞价交易取得的股份。2021年3月11日，公司披露了《江苏江南水务股份有限公司股东减持股份计划公告》。2021年7月1日，公司收到模塑科技《关于减持进展的告知函》，截止2021年7月1日，模塑科技通过集中竞价交易方式减持公司股份数量为8,041,052股，

占公司总股本的 0.86%，本次减持计划时间过半，减持计划尚未实施完毕。

ST 浩源(002700)关于控股股东关联方占用资金还款进展公告。公司于 2021 年 6 月 25 日实施了 2020 年度权益分派，公司扣减控股股东及关联方的分红 7,539,840.00 元，用于偿还占用公司资金。截止 2021 年 6 月末，控股股东及关联方占用公司资金余额 513,860,160.00 元（不含利息）。敬请广大投资者注意投资风险。

重庆水务(601158)关于为参股公司提供建设履约保函的公告。被担保人为重庆沙坪坝三峡水环境综合治理有限责任公司；公司和公司全资子公司重庆公用事业建设有限公司拟分别提供 1,269.475 万元和 12.63 万元的建设履约保函。

## 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。