7 月天然气生产增速放缓

—燃气水务行业周报（8.10—8.14）

增持 ——维持

日期：2020 年 08 月 17 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

行业经济数据跟踪（2020 年 1-6 月）

燃气	
销售收入（亿元）	4184.90
累计增长	-10.80
利润（亿元）	301.40
累计增长	-4.00
水务	
销售收入（亿元）	1414.60
累计增长	0.90
利润（亿元）	121.90
累计增长	-8.10

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



报告编号：JLJ20-IT33

■ 主要观点

上期（20200810--20200814）燃气指数下跌 3.06%，水务指数上涨 1.29%，沪深 300 指数下跌 0.07%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.99 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 1.22 个百分点。

个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有渤海股份（9.34%）、*ST 中天（6.21%）、深圳燃气（5.90%），表现较差的个股为南京公用（-7.08%）、*ST 金鸿（-14.04%）、新天然气（-22.51%）。

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

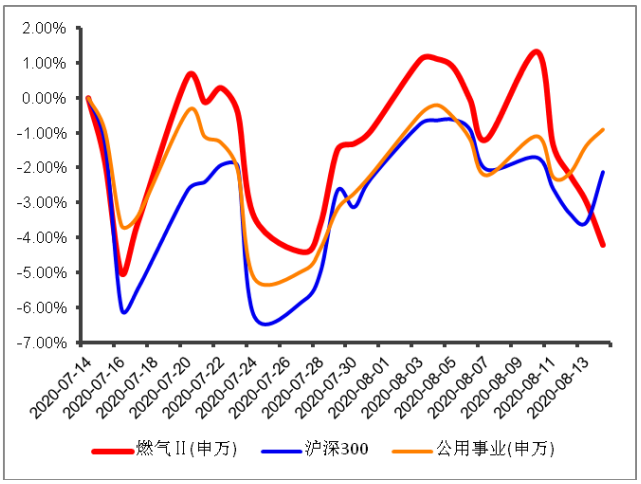
随着能源结构的调整和环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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。

一、板块市场表现

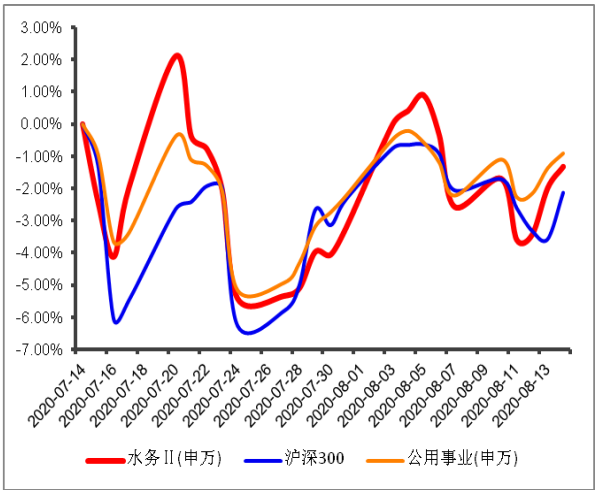
上期（20200810--20200814）燃气指数下跌 3.06%，水务指数上涨 1.29%，沪深 300 指数下跌 0.07%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.99 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 1.22 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



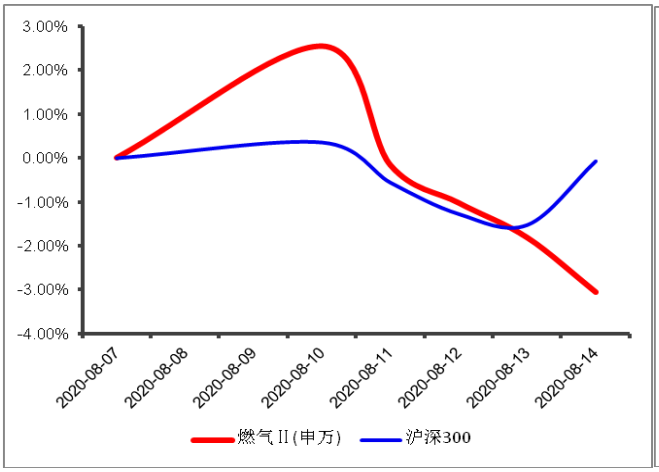
数据来源：wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



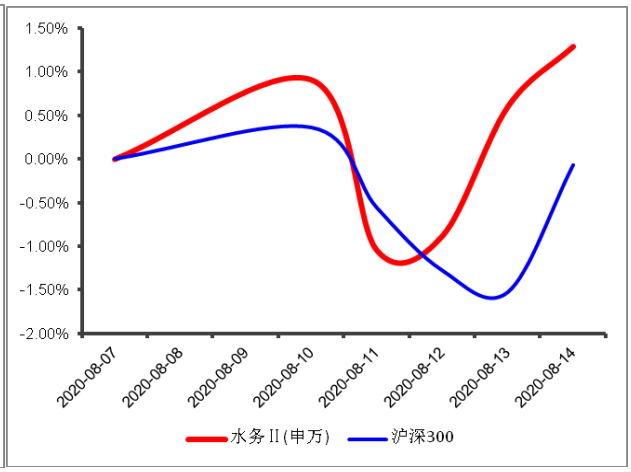
数据来源：wind 上海证券研究所

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

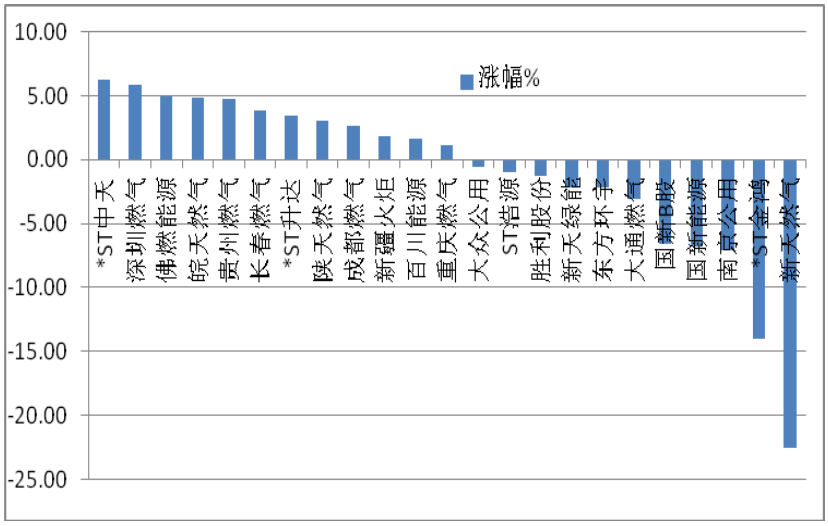
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

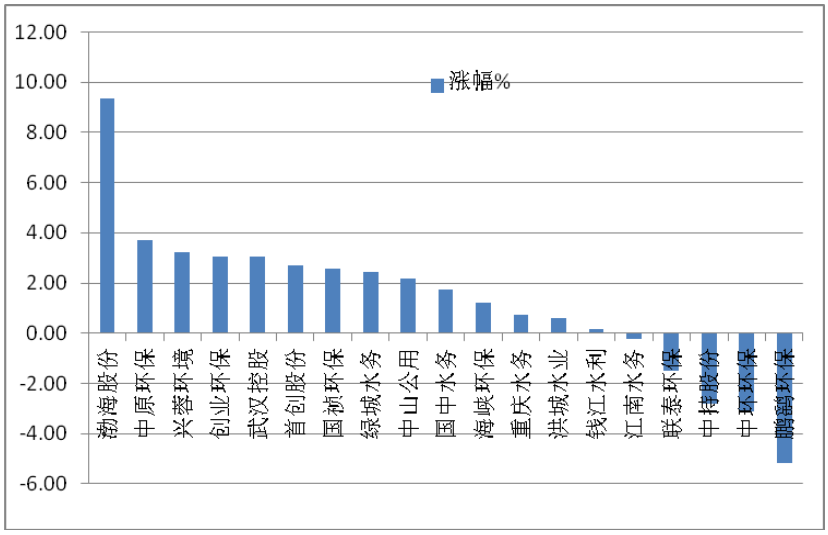
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有渤海股份（9.34%）、*ST 中天（6.21%）、深圳燃气（5.90%），表现较差的个股为南京公用（-7.08%）、*ST 金鸿（-14.04%）、新天然气（-22.51%）。

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

2020 年 7 月份能源生产情况

7 月份，规模以上工业原煤生产降幅扩大，原油生产基本持平，天然气、电力生产增速放缓。

原煤、原油和天然气生产及相关情况

原煤生产降幅扩大。7 月份，生产原煤 3.2 亿吨，同比下降 3.7%，降幅比上月扩大 2.5 个百分点；日均产量 1026 万吨，环比减少 88 万

吨。1—7 月份，生产原煤 21.2 亿吨，同比下降 0.1%。

煤炭进口下降。7 月份，进口煤炭 2610 万吨，环比增加 81 万吨，同比下降 20.6%，降幅比上月扩大 14.0 个百分点;1—7 月份，进口煤炭 2.0 亿吨，同比增长 6.8%。

港口煤炭综合交易价格先涨后跌。7 月 31 日，秦皇岛港 5500 大卡、5000 大卡和 4500 大卡煤炭价格分别为每吨 555 元、503 元和 448 元，比 7 月 10 日的年内最高价下跌 8 元、9 元和 9 元，比 7 月 3 日下跌 1 元、3 元和 2 元。

原油生产基本持平，加工量快速增长。7 月份，生产原油 1646 万吨，同比增长 0.6%，增速比上月回落 0.1 个百分点；加工原油 5956 万吨，增长 12.4%，比上月加快 3.4 个百分点。1—7 月份，生产原油 11350 万吨，同比增长 1.4%;加工原油 3.8 亿吨，同比增长 2.3%。

原油进口快速增长，国际原油价格震荡回升。7 月份，进口原油 5129 万吨，同比增长 25.0%。1—7 月份，进口原油 3.2 亿吨，同比增长 12.1%。7 月 31 日布伦特原油现货离岸价格为 43.13 美元/桶，比 6 月 30 日的 41.64 美元/桶回升 3.6%。

天然气生产有所放缓。7 月份，生产天然气 142 亿立方米，同比增长 4.8%，增速比上月回落 6.5 个百分点；日均产量 4.6 亿立方米，环比减少 0.5 亿立方米。1—7 月份，生产天然气 1083 亿立方米，同比增长 9.5%。

天然气进口由增转降。7 月份，进口天然气 735 万吨，同比下降 6.9%，上月为增长 11.5%。1—7 月份，进口天然气 5571 万吨，同比增长 1.9%。

电力生产情况

电力生产增速放缓。7 月份，发电量 6801 亿千瓦时，同比增长 1.9%，增速比上月回落 4.6 个百分点；日均发电量 219.4 亿千瓦时，环比增加 9.3 亿千瓦时。1—7 月份，发电量 40451 亿千瓦时，同比下降 0.9%。

分品种看，7 月份，火电、太阳能发电增速由正转负，水电、核电增速有所回落，风电增速加快。其中，火电同比下降 0.7%，上月为增长 5.4%；太阳能发电下降 0.6%，上月为增长 5.8%；水电增长 6.1%，增速比上月回落 0.8 个百分点；核电增长 6.7%，回落 6.9 个百分点；风电增长 23.2%，加快 7.4 个百分点。

（来源：中国能源网等）

三、上市公司一周重要公告摘要

百川能源(600681)发布 2020 年半年度报告。上半年，公司实现营业收入 22.31 亿元，同比下降 20.21%；归属于上市公司股东的净利润 3.31 亿元，同比下降 35.67%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.17 亿元，同比下降 31.53%；基本每股收益 0.24 元。上半年，公司燃气销售总量 6.77 亿立方米，同比增长 1.79%。燃气销售业务收入 16.61 亿元，占公司营业收入的 74.46%，燃气销售业务营业收入占比持续提升，公司业务结构不断优化。燃气销售业务中，居民燃气销售量 4.04 亿立方米，同比增长 11.48%，非居民燃气销售量 2.73 亿立方米，同比下降 9.6%。报告期内，公司开发安装居民用户 10 万户，开发安装非居民用户 600 户。

*ST 中天（600856）关于公司股票被实行其他风险警示相关事项进展情况的提示性公告。对为上市公司子公司进行违规担保，资金属于公司实际使用的债务，公司采取召开董事会重新审核，经确认后，由公司通过但不限于资产处置、实控人借款、变更还款条件等不同的方式给予逐步还款；对为公司体外公司进行违规担保的，公司采取申请再审、起诉违约方等不同措施，减少对公司的经营产生影响。截至目前，公司仍在积极采取有效措施尽快解决违规担保相关问题，力争尽快消除影响，并根据相关事项的进展及时履行信息披露义务。公司违规担保事项已进入诉讼仲裁程序，但因存在尚未结案的诉讼，暂无法判断对公司本期利润或期后利润的影响，公司将密切关注上述事项的后续进展情况，并按照相关法律法规及时履行信息披露义务。

首创股份（600008）关于公开摘牌取得成都金强自来水有限责任公司 40%股权的公告。2020 年 8 月 14 日，公司在天津产权交易中心以57,076万元成功摘牌取得成都金强自来水有限责任公司40%股权股权。同日，公司与周仕强签署了《产权交易合同》。

重庆水务(601158)披露 2020 年半年度报告。上半年，公司实现营业收入 25.95 亿元，同比增长 1.44%；归属于上市公司股东的净利润 7.92 亿元，同比下降 6.06%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.31 亿元，同比下降 7.64%；基本每股收益 0.16 元。

瀚蓝环境（600323）发布半年度报告。公司半年度营业收入 3,136,354,596.60 元，同比增加 17.43%，归属上市公司股东的净利润 460,979,418.18 元，同比增加 0.02%；每股收益 0.60 元。

钱江水利（600283）关于 2020 年度第一期定向债务融资工具兑付公告。公司于 2020 年 2 月 13 日完成发行钱江水利开发股份有限公司 2020 年度第一期定向债务融资工具，发行总额人民币 1 亿元，债券期限 180 天，计息票面年利率为 3.80%。2020 年度第一期定向债务融资工具兑付日为 2020 年 8 月 12 日，公司于 2020 年 8 月 12 日兑付该期债券本息，还本付息总额为人民币 101,868,852.46 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。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。