宁夏发现千亿方气田

—燃气水务行业周报（7.13—7.17）

增持 ——维持

日期：2020 年 07 月 20 日

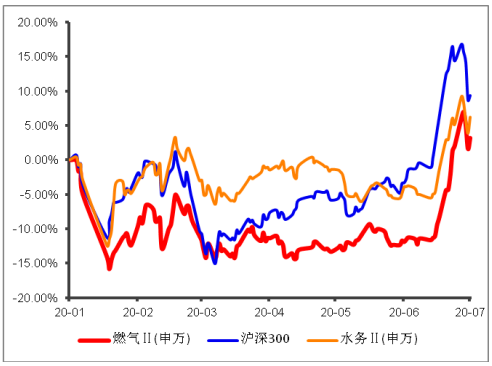
行业：公用事业

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 1-5 月）

燃气	
销售收入（亿元）	3513.30
累计增长	-13.00
利润（亿元）	244.70
累计增长	3.70
水务	
销售收入（亿元）	1123.10
累计增长	-0.20
利润（亿元）	84.80
累计增长	-16.50

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



报告编号：JLJ20-IT28

■ 主要观点

上期（20200713--20200717）燃气指数上涨 1.08%，水务指数上涨 0.98%，沪深 300 指数下跌 4.39%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 5.47 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 5.37 个百分点。

个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有南京公用（49.78%）、江南水务（10.09%）、巴安水务（8.72%），表现较差的个股为 ST 中天（-11.20%）、钱江水利（-9.21%）、贵州燃气（-7.28%）。

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

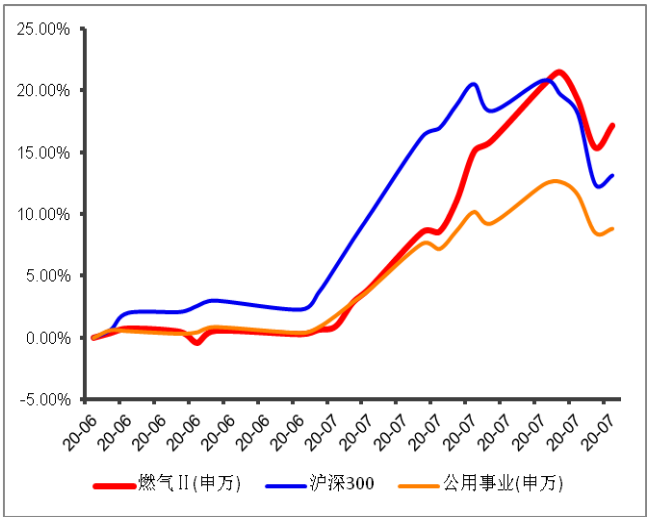
随着能源结构的调整和环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

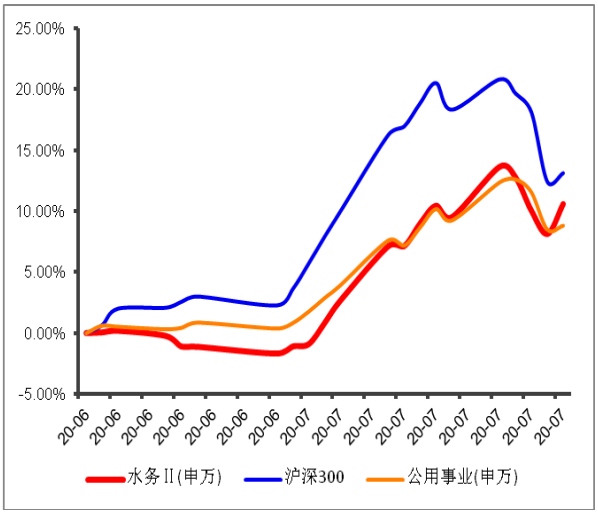
上期（20200713--20200717）燃气指数上涨 1.08%，水务指数上涨 0.98%，沪深 300 指数下跌 4.39%，燃气指数跑赢沪深 300 指数 5.47 个百分点，水务指数跑赢沪深 300 指数 5.37 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



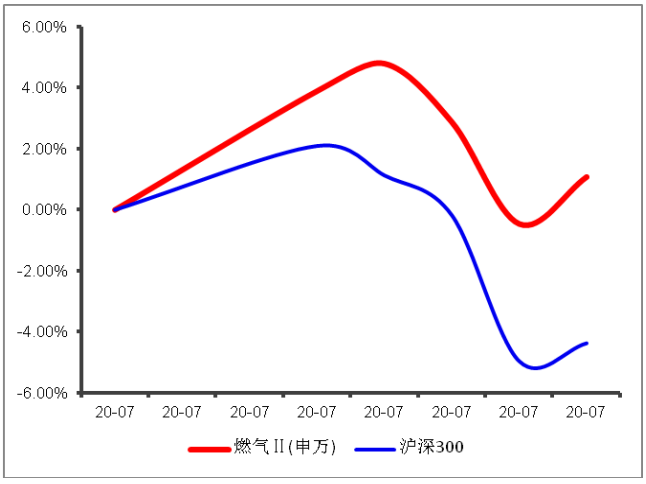
数据来源：wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



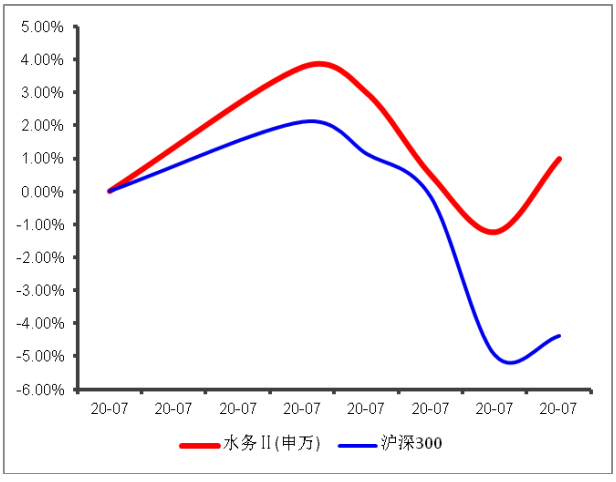
数据来源：wind 上海证券研究所

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

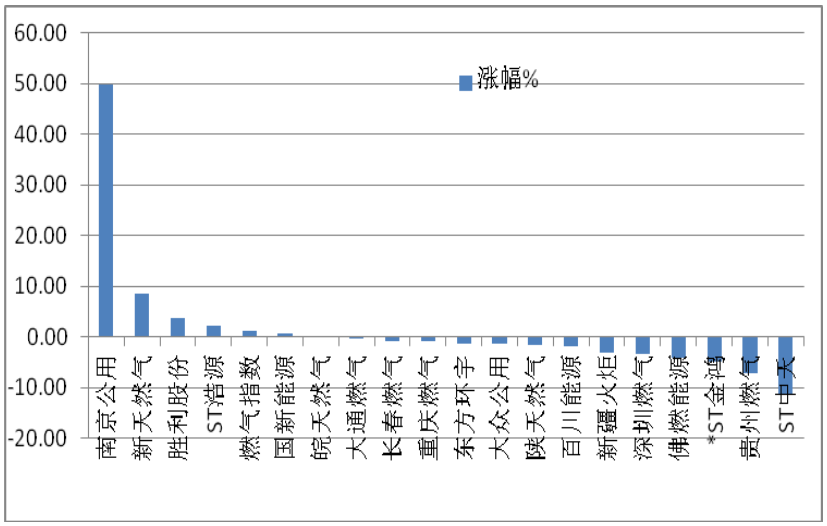
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

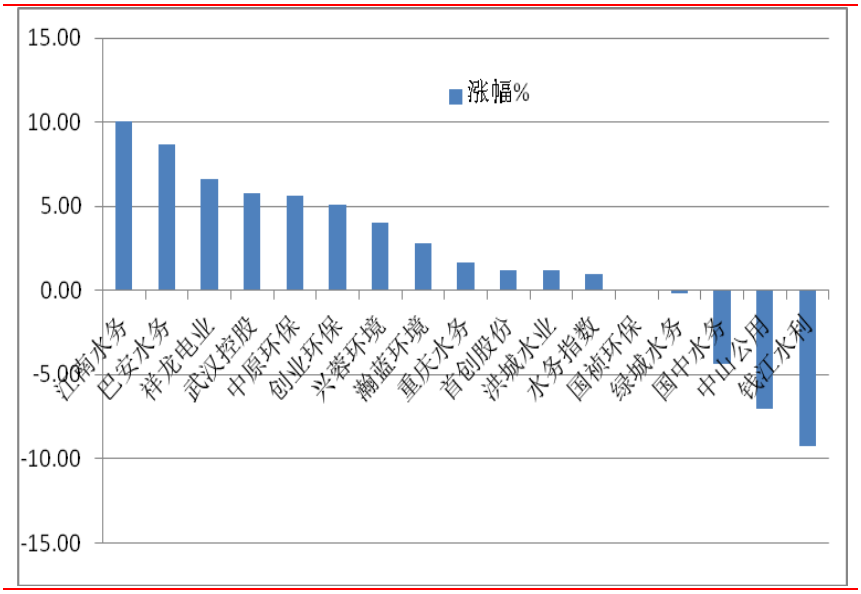
个股方面，股价表现为涨跌互现。其中表现较好的有南京公用（49.78%）、江南水务（10.09%）、巴安水务（8.72%），表现较差的个股为 ST 中天（-11.20%）、钱江水利（-9.21%）、贵州燃气（-7.28%）。

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

宁夏发现千亿方气田

7 月 17 日，宁夏自治区发展改革委与中石化华北油气分公司举行签约仪式，就宁夏油气资源勘探开发达成战略合作意向。

中石化华北油气分公司已在宁夏盐池县境内探明定北气田，这是一个具备开发条件的千亿方级气田。它的勘探开发，将改变宁夏

天然气供应全部依赖输入的历史，宁夏也将由此跨入为天然气生产省份。

定北气田是中石化华北油气分公司“十四五”重点开发气田，地处宁陕蒙交界且大部分位于盐池县境内，保有三级地质储量 2300 亿方，其中已探明储量 530 亿方。

早在 2010 年，中石化华北油气分公司即提交勘探成果，登记采矿权面积约 300 平方公里，并在周边有待勘探空白区域面积约 600 平方公里。2019 年，中石化华北油气分公司攻克相关开采难题，具备了稳定高产开发定北气田的技术条件。

自治区发展改革委相关负责人表示，加快推进定北气田天然气资源开发，是自治区立足宁夏天然气开发供应实际，与中央企业寻求共同发展、实现共赢的一项重要合作，将有力推动我区天然气资源的勘探开发，有利于我区形成天然气多果道供应格局，从而稳定天然气供应价格。对于满足全区经济社会发展需求，推动经济高质量发展具有十分重要的意义，同时，还可带动革命老区盐池县的经济社会发展，巩固脱贫攻坚成果。

目前，中石化华北油气分公司与宁夏哈纳斯集团已建立了良好的合作基础。2018 年，宁夏哈纳斯集团建成全长 285 公里的杭锦旗至银川天然气管道联络线，成功将中石化杭鄂尔多斯锦旗天然气资源引入我区，对保障我区天然气供应特别是应对采暖季“气荒”发挥了重要作用。

自治区发展改革委与中石化华北油气公司签署合作协议，标志着双方合作又向前迈出了一大步。下一步，中石化华北油气分公司将与宁夏哈纳斯集团将组建合资公司，加快推进项目建成投产。

（来源：中国能源网）

三、上市公司一周重要公告摘要

江南水务（601199）股东减持股份计划公告。江南模塑科技股份有限公司持有公司 48,150,952 股股份，占本公司总股本的 5.15%。模塑科技拟在预披露减持公告发布之日起 15 个交易日后 6 个月内通过证券交易所的集中竞价交易和大宗交易方式，减持本公司股份合计不超过 28,056,308 股（若计划减持期间有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，拟减持股份数量和减持价格将相应进行调整），即不超过公司股份总数的 3%。以证券交易所集中竞价交易减持的，在任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不

超过公司股份总数的 1%。以大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的 2%。减持价格视市场情况确定。

重庆燃气（600917）2020 年半年度业绩快报。上半年，受疫情影响公司实现燃气销售量 16.04 亿立方米，同比下降 3.14 亿立方米，降幅 16.35%。其中，购销类燃气销售量 13.47 亿立方米，同比下降 1.01 亿立方米，降幅 6.97%；管输类销售量 2.57 亿立方米，同比下降 2.13 亿立方米，降幅 45.29%。报告期内公司完成财务结算的新安装户数为 6.06 万户，6 月 30 日总服务客户数为 518.46 万户。上半年，公司实现营业收入 31.14 亿元，同比下降 12.68%；营业利润 1.71 亿元，同比下降 24.47%；利润总额 1.83 亿元，同比下降 22.12%。公司营业收入下降主要是受疫情影响燃气销售量同比下降，及重庆市按照国家发改委《关于阶段性降低非居民用气成本支持企业复工复产的通知》（发改价格〔2020〕257 号）要求对终端实施价格下调共同影响所致。公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润及基本每股收益同比下降，主要是受疫情影响主营燃气销售及燃气安装业务量下降所致。

洪城水业（600461）关于为控股子公司提供担保的公告。被担保人为 江西洪城城东污水处理有限公司， 本次担保金额为人民币 60,444 万元；累计为其担保金额为人民币 60,444 万元（含本次担保）。

中山公用（000685）关于公司收到项目中标通知书的公告。2020 年 7 月 15 日，公司在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上披露了《关于项目预中标的提示性公告》，公司为兰溪市城乡排水一体化特许经营项目的成交供应商。现公司收到《中标通知书》，确定公司为兰溪市城乡排水一体化特许经营项目的成交供应商。

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。