# 我国将对非常规天然气开采利用予以奖补

## —燃气水务行业周报（6.29—7.3）

**增持** ——维持

日期：2020 年 07 月 06 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-IT26

## ■ 主要观点

上期（20200629--20200703）燃气指数上涨 3.49%，水务指数上涨 3.85%，沪深 300 指数上涨 6.78%，燃气指数跑输沪深 300 指数 3.31 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.93 个百分点。

个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有胜利股份（14.29%）、钱江水利（11.79%）、中山公用（7.10%），表现较差的个股为 ST 浩源（-1.33%）、新天然气（-0.78%）、重庆燃气（-0.28%）。

## ■ 投资建议：

**未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级**

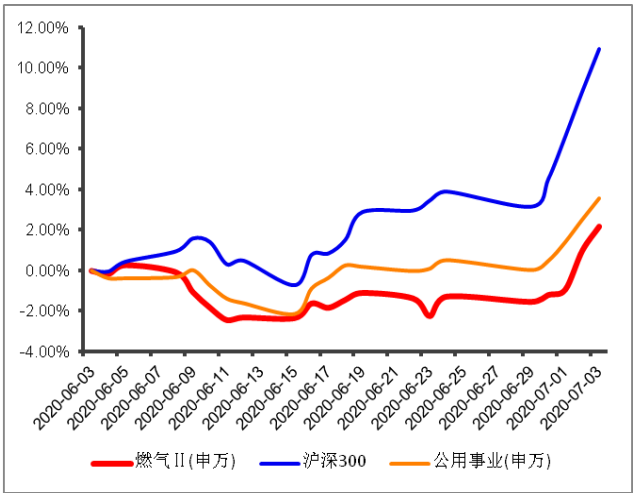
随着能源结构的调整和环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

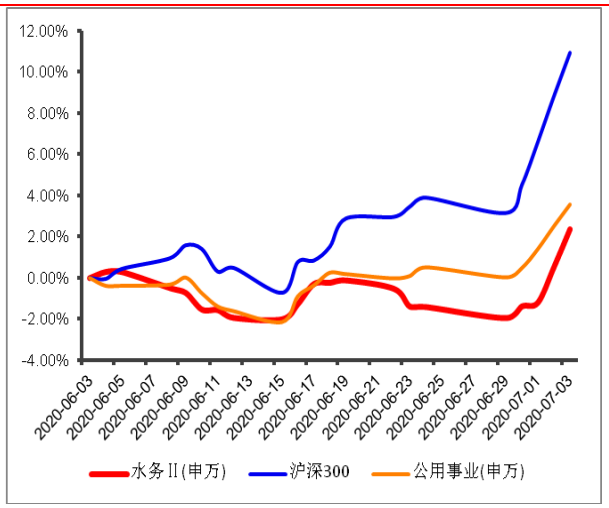
上期（20200629--20200703）燃气指数上涨 3.49%，水务指数上涨 3.85%，沪深 300 指数上涨 6.78%，燃气指数跑输沪深 300 指数 3.31 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.93 个百分点。

**图 1 燃气行业指数近期走势**



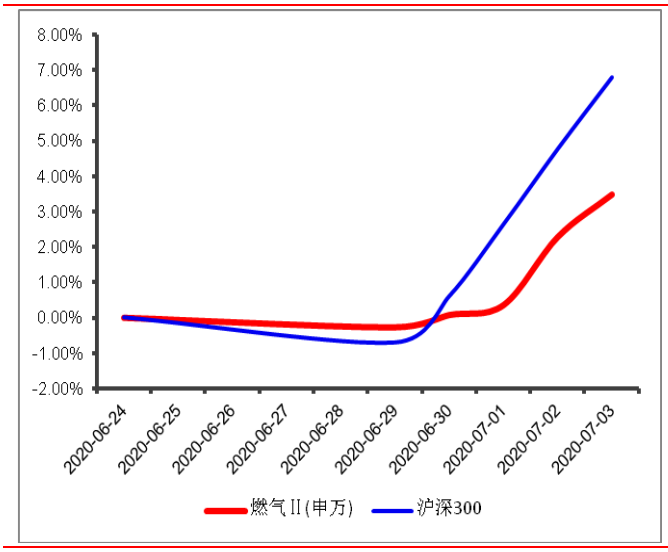

*数据来源：wind 上海证券研究所*

**图 2 水务行业指数近期走势**



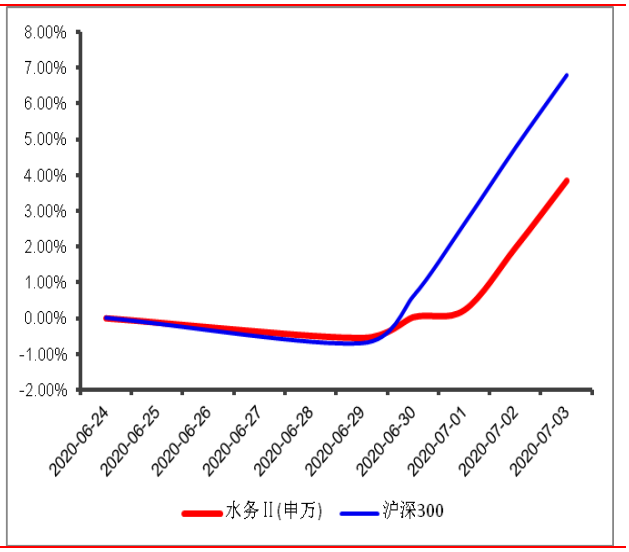

*数据来源：wind 上海证券研究所*

**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*

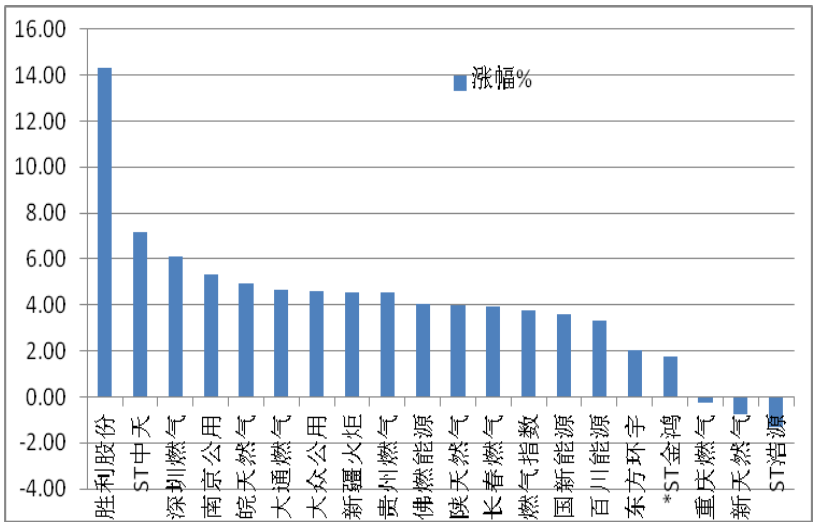
**图 4 水务行业指数一周表现**




*数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所*

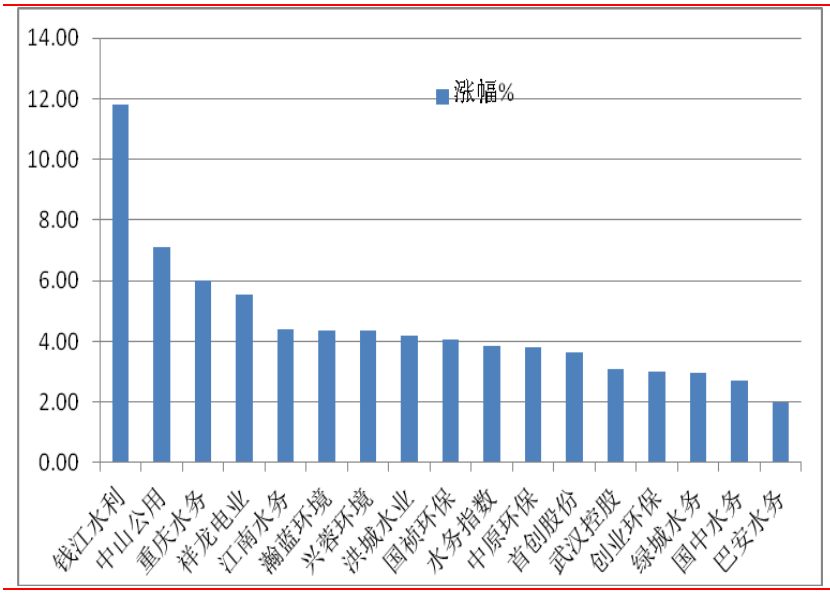
个股方面，股价表现为涨多跌少。其中表现较好的有胜利股份（14.29%）、钱江水利（11.79%）、中山公用（7.10%），表现较差的个股为 ST 浩源（-1.33%）、新天然气（-0.78%）、重庆燃气（-0.28%）。

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

我国将对非常规天然气开采利用予以奖补

7 月 1 日，财政部发布《清洁能源发展专项资金管理暂行办法》的通知，指出使用专项资金对煤层气（煤矿瓦斯）、页岩气等非常规天然气开采利用给予奖补，按照“多增多补”的原则分配。

清洁能源发展专项资金，是指通过中央一般公共预算安排，用

于支持可再生能源、清洁化石能源以及化石能源清洁化利用等能源清洁开发利用的专项资金。专项资金支持范围包括清洁能源重点关键技术示范推广和产业化示范；清洁能源规模化开发利用及能力建设；清洁能源公共平台建设；清洁能源综合应用示范；党中央、国务院交办的关于清洁能源发展的其他重要事项。

《办法》指出，超过上年开采利用量的，按照超额程度给予梯级奖补；未达到上年开采利用量的，按照未达标程度扣减奖补资金；对取暖季生产的非常规天然气增量部分，按照“冬增冬补”原则给予奖补。

关于非常规天然气开采利用奖补资金，《办法》规定采取先预拨、后清算的方式。地方和中央企业按照有利于非常规天然气开采的原则统筹分配奖补资金，并用于非常规天然气开采利用的相关工作。办法还对计入奖补范围的非常规天然气开采利用量方式进行了规定。

《办法》指出，中央企业汇总所属企业上年实际开采量和当年预计开采量，其中上年实际开采量由财政部当地监管局签署意见后，按照规定时间上报财政部、国家能源局。

清洁能源专项资金实施期限为 2020 年至 2024 年，到期后按照规定程序申请延续。

（来源：中国能源网）

## 三、上市公司一周重要公告摘要

大众公用（600635）控股股东股份解除质押及质押公告。公司控股股东大众企管持有公司股份数量 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%，大众企管持有公司股份累计质押数量（含本次）302,000,000 股 A 股股份，占其持股数量比例 54.29%。此次质押公司的 5000 万股股份，大众企管未来半年内将到期的质押股份数量 64,000,000 股 A 股，占其所持股份比例 11.50%，占本公司总股本比例 2.17%，对应融资余额人民币 14,000 万元。大众企管未来一年内将到期的质押股份数量 78,000,000 股 A 股，占其所持股份比例 14.02%，占公司总股本比例 2.64%，对应融资余额人民币 13,500 万元。

ST 浩源（002700）关于公司管理层及部分核心员工增持公司股份的进展公告。公司 2020 年 5 月 13 日披露了《关于公司管理层及部分核心员工增持公司股份的公告》，公司管理层及部分核心员工

拟自 2020 年 5 月 13 日起 6 个月内通过深圳证券交易所交易系统(包括但不限于集中竞价和大宗交易）增持公司股份，合计增持公司股份不低于 500 万股，占公司总股份的 1.1836%。公司管理层及部分核心员工在 2020 年 6 月份增持数量 28.57 万股，占增持计划的 5.71%，从公司发布增持公告至今累计增持数量 47.526 万股，累计增持完成比例 9.51%，增持占公司总股份数的 0.1125%。

兴蓉环境（000598）关于下属子公司四川阿坝州兴蓉环境有限公司成立项目公司并实施汶川县水务环保特许经营项目的公告。汶川县水务环保特许经营项目特许经营权转让费：15,000 万元。项目采取 TOT（移交-运营-移交）模式，特许经营期为 30 年。项目回报机制为“使用者付费+政府可行性缺口补助”模式。

武汉控股（600168）发布 2019 年年度报告。2019 年公司实现营业收入 15.29 亿元，同比增长 5.38%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.5 亿元，同比下降 10.78%；基本每股收益 0.35 元。公司拟向全体股东每 10 股分红 1.06 元。

南京公用（000421）关于南京江北 NO.新区 2020G03 地块项目开发的进展公告。公司全资子公司南京中北盛业参与南京江北 NO.新区 2020G03 地块土地使用权竞拍，以人民币 19.9 亿元（楼面地价 22975.89 元/㎡）、自持租赁住房建面 2600 ㎡成功竞得该地块。中北盛业与金基通产于 2020 年 6 月 9 日签署了《关于南京江北 NO.新区 2020G03 地块项目之合作开发协议》，双方约定中北盛业与金基通产就南京江北 NO.新区 2020G03 地块开发建设住宅项目开展合作，双方共同投资设立了南京中北金基置业有限公司，注册资本 10,000 万元，其中中北盛业认缴注册资本 5,100 万元，持股比例 51%，金基通产认缴注册资本 4,900 万元，持股比例 49%。

新天然气（603393）关于控股股东股份质押提前解除及继续质押的公告。截止公告披露日，公司控股股东明再远先生持有公司股份 112,209,124 股，占公司总股本的 35.78%；本次办理股份质押提前解除及继续质押业务后，明再远先生累计质押公司股份 36,900,000 股，占其所持有公司股份的 32.89%，占公司总股本的 11.77%。

## 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。