增持 ——维持

日期：2020 年 06 月 16 日

行业：公用事业

1-5 月进口天然气同比增长 1.9%

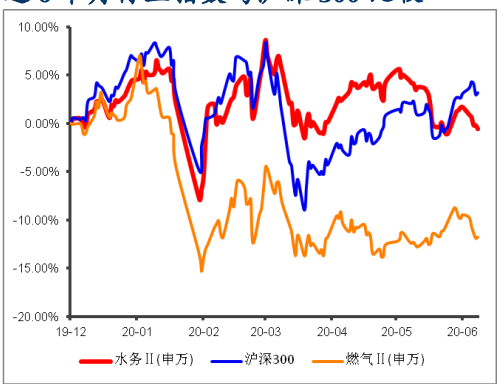
—燃气水务行业周报（6.8—6.12）

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 1-4 月）

燃气	
销售收入（亿元）	2889.10
累计增长	-13.80
利润（亿元）	181.20
累计增长	-1.70
水务	
销售收入（亿元）	876.80
累计增长	-1.20
利润（亿元）	48.60
累计增长	-31.90

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



报告编号：JLJ20-IT23

■ 主要观点

上期（20200608--20200612）燃气指数下跌 2.57%，水务指数下跌 2.23%，沪深 300 指数上涨 0.05%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.62 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.28 个百分点。

个股方面，股价表现为涨少跌多。其中表现较好的有钱江水利（5.83%）、国祯环保（2.50%）、胜利股份（1.55%），表现较差的个股为新天然气（-8.37%）、ST 中天（-8.00%）、ST 浩源（-6.05%）。

■ 投资建议：

未来十二个月内，维持燃气、水务行业“增持”评级

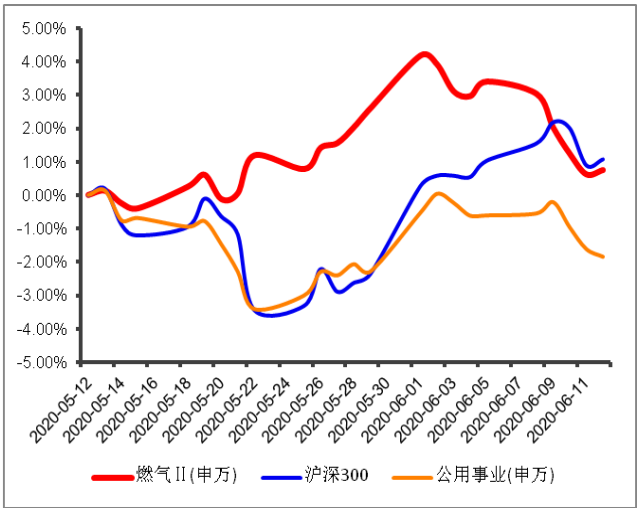
随着能源结构的调整和环境保护的加强，对行业形成长期利好。维持燃气行业“增持”的投资评级。关注天然气供需变化情况。

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

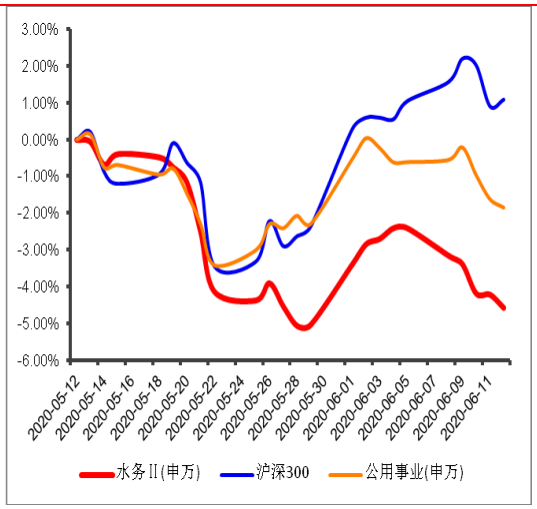
上期（20200608--20200612）燃气指数下跌 2.57%，水务指数下跌 2.23%，沪深 300 指数上涨 0.05%，燃气指数跑输沪深 300 指数 2.62 个百分点，水务指数跑输沪深 300 指数 2.28 个百分点。

图 1 燃气行业指数近期走势



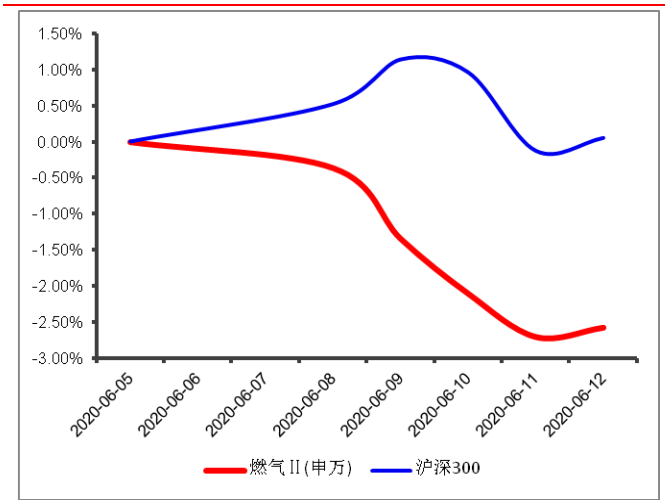
数据来源：wind 上海证券研究所

图 2 水务行业指数近期走势



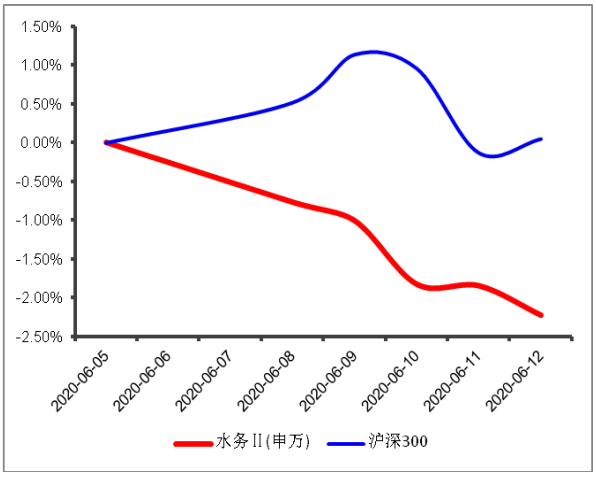
数据来源：wind 上海证券研究所

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

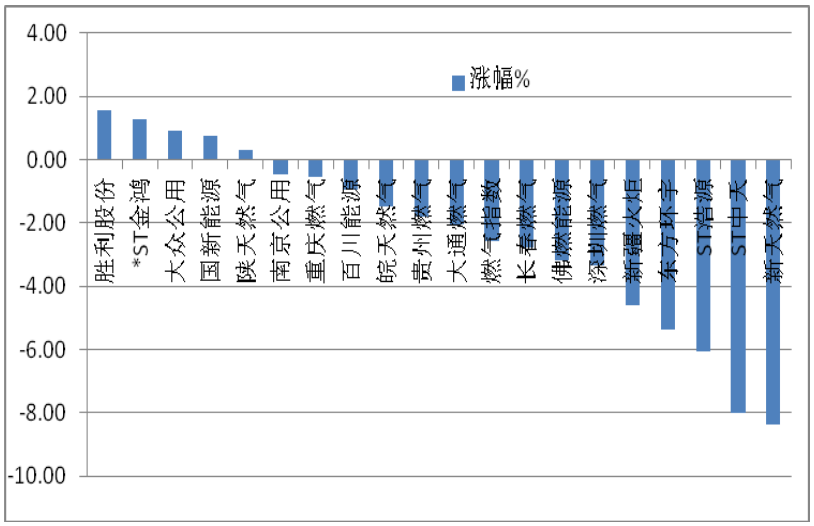
图 4 水务行业指数一周表现



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

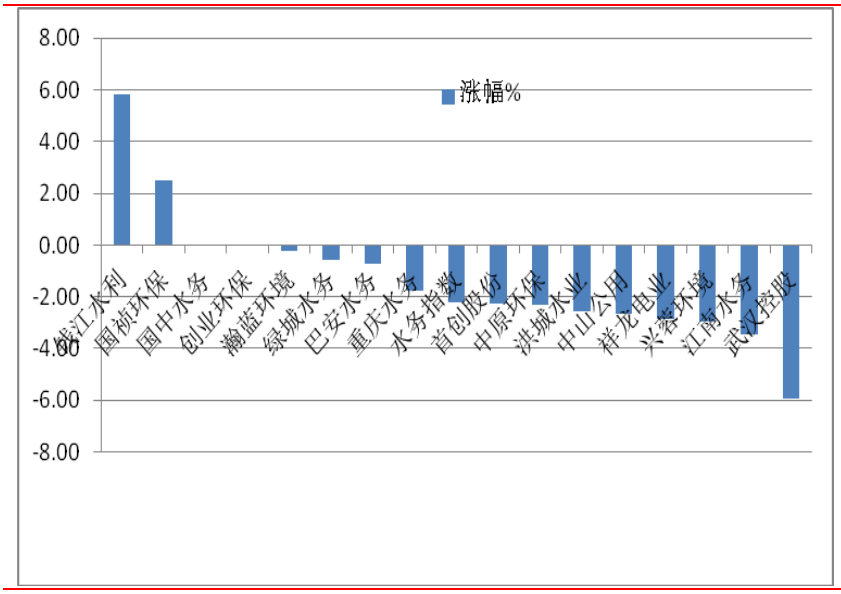
个股方面，股价表现为涨少跌多。其中表现较好的有钱江水利（5.83%）、国祯环保（2.50%）、胜利股份（1.55%），表现较差的个股为新天然气（-8.37%）、ST 中天（-8.00%）、ST 浩源（-6.05%）。

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

海关总署：中国 1-5 月进口原油、天然气同比增长 5.2%、1.9%

近日，海关总署发布进口统计数据，1-5 月我国进口原油及天然气同比增长，进口均价同比下跌。

中国 5 月进口原油 4796.9 万吨。1-5 月进口原油 2.16 亿吨，增加 5.2%，进口均价为每吨 2567.4 元，下跌 21.2%。

中国 5 月进口成品油 392.6 万吨。1-5 月进口成品油 1340.3 万吨，减少 9.3%，进口均价为每吨 3,037.2 元，下跌 18.3%。

中国 5 月进口天然气 784.1 万吨，1-5 月进口天然气 4012 万吨，增加 1.9%，进口均价为每吨 2642.1 元，下跌 14.7%。

国家统计局：2020 年 5 月份发电量同比增长 4.3%

电力生产明显加快。2020 年 5 月份，发电量 5932 亿千瓦时，同比增长 4.3%，比上月加快 4.0 个百分点，日均发电量 191.4 亿千瓦时，环比增加 6.6 亿千瓦时。1—5 月份，发电量 27325 亿千瓦时，同比下降 3.1%。

分品种看，5 月份，火电、核电、风电增速明显加快，水电降幅扩大，太阳能发电增速回落。其中，火电同比增长 9.0%，增速比上月加快 7.8 个百分点；核电增长 14.3%，加快 3.6 个百分点；风电增长 5.2%，加快 4.0 个百分点；水电下降 16.5%，降幅比上月扩大 7.3 个百分点；太阳能发电增长 7.1%，增速比上月回落 5.2 个百分点。

（来源：中国能源网）

三、上市公司一周重要公告摘要

国新能源（600617）关于公司拟发行金额不超过 15 亿元中期票据的公告。公司于 2020 年 6 月 12 日召开第九届董事会第七次会议，审议通过了《关于公司拟注册发行不超过 15 亿元中期票据的议案》，该事项尚需提交股东大会审议。资金用途：主要用于补充公司及下属公司营运资金、偿还公司及下属子公司有息负债，具体用途在发行前根据公司资金需求情况在上述范围内确定。

百川能源（600681）关于控股股东非公开发行可交换债券(第三期)提前赎回暨摘牌的公告。公司控股股东百川资管于 2017 年完成“廊坊百川资产管理有限公司非公开发行 2017 年可交换公司债券（第三期）”的发行，发行规模人民币 2 亿元，债券期限 4 年。2020 年 6 月 12 日，公司收到百川资管通知，百川资管已完成提前赎回第三期可交换债券的工作，第三期可交换债券于 2020 年 6 月 11 日在上海证券交易所摘牌。

首创股份（600008）对外投资公告。投资标的名称：铜陵市南部城区污水处理厂及配套管网建设工程 PPP 项目。投资项目内容为新建一座生活污水处理厂，近期规模 1 万 m^3 /d，远期规模 2.5 万 m^3 /d；新建配套污水收集管网 39.9km，总投资为人民币 25,527 万

元。由公司与铜陵市南部城区建设投资有限公司、四川青石建设有限公司共同注册成立铜陵悦江首创水务有限责任公司（最终名称以工商注册登记为准），负责本项目的投资、建设、运营和移交，其中，公司持股 89.99%，南部城区建投公司持有 10%股权，四川青石持有 0.01%股权。

深圳燃气（601139）股东集中竞价减持股份结果暨未减持公告。截止至本公告披露日，新希望集团和其一致行动人南方希望合计持有深圳燃气 195,441,581 股，占公司已发行总股份的 6.8%。其中，新希望集团持有 21,450,000 股；南方希望持有 173,991,581 股。公司于近日收到新希望集团的《告知函》，本减持计划期间已届满，新希望集团未实施减持。

新天然气（603393）关于控股股东股份质押的公告。截止本公告披露日，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%；本次办理股份质押式回购业务后，明再远先生累计质押公司股份 48,006,312 股，占其所持有公司股份的 42.78%，占公司总股本的 15.31%。

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。