



# 环保及公用事业周报：高气价下 天然气长输管网业绩弹性不容 小觑 “先立后破” 老能源重要 性进一步提升



行业走势：上周上证综指下跌 1.08%，创业板指数下跌 1.6%，公用事业与环保指数下跌 1.92%。环保板块中，水处理板块下跌 1.15%，大气治理板块上涨 0.37%，固废板块下跌 3.93%，环境监测板块上涨 3.58%，节能与能源清洁利用板块下跌 3.78%，园林板块下跌 0.58%；电力板块中，火电板块下跌 2.46%，水电板块下跌 3.28%，清洁能源发电板块下跌 1.67%，地方电网板块下跌 0.41%，燃气板块下跌 4.69%；水务板块上涨 0.08%。

### 本周要点：

高气价下天然气长输管网为产业链不可忽视一环，业绩弹性不容小觑：2022 年以来全球天然气价格大幅上涨，LNG 进口价格涨幅较大、进口量减少，“三桶油”

为疏导成本压力，压缩给下游城燃企业的低价合同气量，由于合同外气量需要进行市场化拍卖，整体气源价格较去年同期提升显著，市场化天然气价格呈现“量增价涨”的局面。我们根据 2022 年上半年全国市场化 LNG 价格推测，合同外气量价格或高达 4.78 元/方，相比 2021 年上半年的 2.78 元/方，同比上涨 72%。除气源企业外，中游长输管网环节截留部分价差，尽享涨价红利。我们认为随着冬季来临，天然气价格将维持高位振荡、市场化天然气比例进一步提升概率较高，中游长输管网业绩向好趋势有望持续。新增推荐拥有丰富气源与客户资源的河南省长输管网稀缺标的【蓝天燃气】。

能源转型相关表述转变明显，“先立后破”老能源重要性进一步提升：

不同于 2020 年中央经济工作会议当中“推动煤炭消费尽早达峰”的表述，2021 年的中央经济会议当中的能源发展战略首先提出了“推动煤炭与新能源的优化组合”，此次二十大会议也进一步强调要“有计划分步骤实施碳达峰行动”、“加强煤炭清洁高效利用”，指明传统能源尤其是煤炭在整个能源供应体系当中仍然占据极其重要的地位。去年 8 月以及今年 8 月连续两年多次拉闸限电背景下，能源保供以及新能源消纳的重要性凸显，包括煤炭、煤电、气电、核电在内的传统能源均迎来复苏，推荐风光火一体化的电力运营标的【国电电力】，建议关注国内传统能源主机设备龙头【东方电气】。

广东潮州市“十四五”期间海上风电高规划，利好广东省新能源运营标的：10 月 20 日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，提出在潮州市和汕头市南面领海、潮州市东南面领海的线外专属经济区海域分别拟规划海上风电粤东场址六、粤东场址七，初步规划总容量分别为 10.8GW、32.5GW，2 个场址合计规划高达 43.3GW。根据风芒能源的不完全统计，早前广东省已有 16 个省份发布风电十四五规划，合计新增装机规模 20.9GW，叠加此次潮州海风高规划，十四五期间，广东省风电或将迎来大发展。此外，广东省海上风电利用小时数较高，且有省内补贴政策加持，收益率保障度较高，建议关注大力发展海上风电的广东省属电力平台【粤电力 A】。

市场信息跟踪：

1) 碳市场跟踪：本周全国碳市场碳排放配额（CEA）总成交量 24.6 万吨，总成交额 14,37.72 万元。挂牌协议交易周成交量 24.6 万吨，周成交额 14,37.72 万元，最高成交价 58.50 元/吨，最低成交价 57.50 元/吨，本周五收盘价为 58.49 元/吨，较上周五上涨 0.84%。本周无大宗协议交易。截至本周，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 1.95 亿吨，累计成交额 85.84 亿元。本周，广东碳排放权成交量最高，为 10.86 万吨。碳排放平均成交价方面，广东市场成交均价最高，为 76.97 元/吨，天津市场成交均价最低，为 36.8 元/吨。

2) 天然气价格跟踪：据卓创资讯发布的数据，本周全国 LNG 出厂成交周均价为 7220.59 元/吨，环比上周下跌 216.63 元/吨，跌幅 2.91%。其中，接收站出厂周均价 7863.21 元/吨，环比上周上涨 11.77 元/吨，涨幅 0.15%；工厂出厂周均价为 6807.15 元/吨，环比上周下跌 328.47 元/吨，跌幅 5.07%。

3) 煤市场价格跟踪：据 Wind 和中国煤炭市场网，本周 CCI5500 动力煤综合价格指数为 792 元/吨，环比上周持稳。从产地来看，榆林 5800

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_47558](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47558)

