



燃气行业深度报告：能源结构 转型及新型城镇化背景下 燃 气行业迎来发展机遇



近年来我国天然气需求保持快速增长态势。近年来，为了促进经济社会绿色低碳发展，我国陆续出台《减污降碳协同增效实施方案》等环保政策，鼓励企业使用清洁能源替代煤、重油及低品质柴油等污染较严重的燃料。2021年，我国天然气消费量为3786.94亿立方米，同比增长12.50%，2017-2021年年均复合增速达11.93%，天然气需求保持快速增长态势。

能源结构转型及新型城镇化持续提升天然气需求。由于当前我国积极构建现代能源体系，推动能源结构向绿色、低碳的方向转型，以及天然气具有清洁高效的特点，天然气行业得到政府政策支持。2021年我国天然气消费在能源消费中的占比为8.9%，《加快推进天然气利用的意见》提出，到2030年，力争将天然气在一次能源消费中的占比提高到15%左右。

同时，2022年我国城镇化率为65.22%，《城市蓝皮书：中国城市发展报告 No.12》预计到2030年我国城镇化率将达到70%，随着我国不断推进新型城镇化向纵深发展，城镇人口规模将持续扩大，从而作为清洁高效能源的天然气需求有望提升。

多地出台天然气调价政策助力燃气企业传导成本压力。2022年以来我国多地出台了天然气调价政策文件，促进天然气的气源价格与销售价格联动调整。其中，北京等地主要上调了非居民用气的销售价格，广州主要提高了非居民管道燃气销售价的最高限价。我们认为，天然气调价政策有助于提高燃气企业的售气价格，助力燃气企业向终端用户传导气源价格上涨导致的成本压力。

投资建议：2021 年我国天然气消费在能源消费中的占比为 8.9%，《加快推进天然气利用的意见》提出，到 2030 年，力争将天然气在一次能源消费中的占比提高到 15%左右。同时，随着我国不断推进新型城镇化向纵深发展，城镇人口规模将持续扩大，从而作为清洁高效能源的天然气需求有望提升。短期来看，2022 年以来我国多地出台了天然气调价政策文件，促进天然气的气源价格与销售价格联动调整。其中，北京等地主要上调了非居民用气的销售价格，广州主要提高了非居民管道燃气销售价的最高限价。我们认为，天然气调价政策有助于提高燃气企业的售气价格，助力燃气企业向终端用户传导气源价格上涨导致的成本压力。建议关注具备全国跨省陆上管输网络的新奥股份（600803），以及具有“双气源资源池”优势的九丰能源（605090）。

风险提示：气源获取及原材料价格波动风险；安全经营的风险；汇率波动的风险；市场竞争加剧风险等。

关键词：城镇化 环保

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_51725

