



电力及公用事业：可再生能源 补贴核查第一批结果出炉 天 然气长输管网三季度报业绩表 现亮眼



行业走势：上周上证综指下跌 4.05%，创业板指数下跌 6.04%，公用事业与环保指数下跌 6.11%。环保板块中，大气治理板块下跌 5.1%，固废板块下跌 5.4%，环保设备板块下跌 3.68%，节能与能源清洁利用板块下跌 5.02%，电力板块中，火电板块下跌 9.29%，水电板块下跌 6.57%，地方电网板块下跌 7.18%，清洁能源发电板块下跌 8.37%，燃气板块下跌 14.68%；水务板块下跌 19.86%。

本周要点：

可再生能源补贴核查第一批结果陆续出炉：自今年 3 月起，国家发改委、财政部、国家能源局会同有关方面，开始在全国范围内开展可再生能源发电补贴核查工作，对于项目合规性、规模、电量、电价、补贴资金以及环保六个方面进行确认，核查重点集中在倒卖路条、超装、全容量并网等方面。10 月 28 日，信用中国发布《关于公示第一批可再生能源发电补贴核查确认的合规项目清单的公告》，第一批公示的经核查确认的合规项目共 7344 个，其中风电项目 3778 个、光伏项目 2591 个、生物质发电项目 975 个。从此次补贴核查目的来看，主要是为了厘清存量项目的补贴规模，从而加快拖欠的可再生能源补贴的发放；但在核查过程当中不免会有部分不合规项目将面临补贴取消且退还已收补贴的风险，带来绿电运营商存量项目利润率下降及资产减值风险；目前，补贴核查正在进行当中，我们建议持续跟踪核查进展以及不合规项目规模，从而对补贴核查的影响进行更为准确的评估。

三季报出炉，天然气长输管网业绩表现亮眼：受 2022 年以来全球气价上涨影响，LNG 进口价格大幅提升，“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。“三桶油”合同气量逐步下降的大背景下中游省级长输管网商利用其长输管道自带的储气能力积极获取煤层气、煤制气等低价非常规性气源，拉大输气价差。近期三季报陆续出炉，国内中游长输管网企业业绩实现大幅提升，蓝天燃气、皖天然气、天壕环境前三季度归母净利润分别实现同比增长 62.38%、28.99%和 415.9%，业绩表现亮眼。

天然气中游长输管网板块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】。

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 28.53 万吨，总成交额 1665.36 万元。挂牌协议交易周成交量 4.7 万吨，周成交额 274.7 万元，最高成交价 58.70 元/吨，最低成交价 58.00 元/吨，本周

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_47978

