



公用事业行业简评报告：全 国碳排放权交易市场开启



全国碳市场的数据质量符合要求，碳排放权交易暂行条例将尽快出台。7月14日，生态环境部副部长表示，全国碳市场的数据质量符合要求，将推动碳排放权交易暂行条例尽快出台；碳价方面，在全国碳市场相关制度设计中，会考虑通过改进配额分配方法，引入抵消机制等政策措施，来引导市场预期，从而形成合理的碳价。

上海环交所负责前期开户及运行维护工作。根据生态环境部的相关规定，全国碳排放权交易机构负责组织开展全国碳排放权集中统一交易。全国碳排放权交易机构成立前，由上海环交所承担全国碳排放权交易系统账户开立和运行维护等具体工作。

全国碳排放权交易市场平稳开启。7月16日，全国碳交易市场如约开启。交易首日，全国碳市场碳排放配额（CEA）挂牌协议交易成交量约410.4万吨，成交额约2.10亿元，当日开盘价（最低价）为48.00元/吨，收盘价为51.23元/吨，最高价为52.80元/吨。

碳交易包括配额交易（CEA）和自愿减排量（CCER）交易，配额交易是主要方式。碳排放配额交易具有强制性，也是最先上线交易的。

CCER具有自愿性和额外性原则。自愿性是相比于配额市场的强制性而言，相关企业可以自愿选择是否参与碳交易；额外性则是指CCER项目活动所产生的减排量相对于基准线是额外的，这种项目活动在没有外来的CCER支持下难以正常运行。

全国碳交易市场开启，环保信息化发展空间广阔。环保领域的信息化与智慧环保、智慧城市的概念是相结合的，未来存在广阔发展空间。

以首创大气为例。首创大气是国内最早致力于公共环境下大气污染综合防治的国家级高新技术企业。在碳中和的契机下，除之前粉尘污染治理业务之外，业务开始向碳监测、碳排放管理、碳交易及系统方向拓展，未来可以覆盖从数据监测、交易，到交易系统，甚至节能减排综合治理的各个环节，有巨大的发展空间及想象空间。

碳交易市场是双碳行动的重要手段，我们将持续关注三条投资主线，一是碳监测、碳数据、碳金融；二是清洁能源运营商及实现碳减排的运营商；三是高排放工业部门内的产业升级。我们维持对公用事业行业“看好”的投资评级，重点关注首创环保、华能水电、川投能源、长江电力、华能国际电力、大唐新能源等公司。

风险提示：碳中和相关政策落地不及预期；碳交易市场建设不及预期；碳交易市场发展不及预期等；

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_32893

