



环保行业：全国 CCER 周成交量连续五周持续上升



本报告导读：

CEA 周成交量 658 吨，周成交均价 45 元/吨。地方交易所碳配额周成交量 63 万吨，周成交均价 32 元/吨。CCER 周成交 264 万吨，周成交量已连续五周持续上升。

摘要：

环保&公用板块本周涨跌幅。1) 本周环保、燃气、水务、电力（申万二级指数）分别上涨 5.97%、0.21%、4.27%、8.21%；创业板指、上证综指、深证成指分别波动-3.08%、+1.69%、-1.78%。2) 个股涨幅前五名分别为：永清环保（+29.92%）、聚光科技（+24.87%）、怡球资源（+17.07%）、清新环境（+16.93%）、万邦达（+16.09%）。3) 跌幅前五名分别为：艾可蓝（-19.57%）、蓝晓科技（-16.62%）、久吾高科（-14.92%）、湘潭电化（-10.87%）、中创环保（-8.26%）。

CCER 周成交量较上周增长 18%，CCER 周成交量连续五周持续上升。

本周全国碳市场碳排放配额（CEA）成交量 658 吨，CEA 周成交均价 44.75 元/吨，略低于上周成交均价。地方交易所碳配额周成交量 63 万吨，周成交均价为 31.82 元/吨。各地方交易所中，碳配额成交均价最高为北京绿色交易所 41.45 元/吨，最低为深圳排放权交易所 3.45 元/吨。本周全国 CCER 成交量 264 万吨，较上周增长 18%。近五周以来，CCER 周成交量持续上升，本周成交量较五周前周成交量增长 116%。

碳中和板块信息速递：1) 国家发展改革委下达中央预算内投资 23 亿元，支持资源再生减碳以及海水淡化等重点项目建设。2) 碳达峰碳中和工作领导小组办公室成立碳排放统计核算工作组，负责组织协调全国及各地区、各行业碳排放统计核算等工作。3) 生态环境部发布关于推进国家生态工业示范园区碳达峰碳中和相关工作的通知，推进开展能源替代技术等关键技术的研究与开发。4) 海南省将推动设立海南国际碳排放权交易场所，突出差异化发展定位，连接全国碳交易市场与国际市场。

本周投资观点：新能源运营商突围之战渐近。近日中央第六生态环境保护督察组对国家能源局开展了第二轮第二批中央生态环境保护督察，督察报告中反馈诸如国家能源局并未将“生态环境保护没有摆上应有高度”等问题。我们在年初的行业深度报告《碳中和：新能源运营商的突围之战》当中明确提出：伴随碳中和配套政策逐步落实，电价体系、新能源补贴模式都将改变，垃圾焚烧、风电光伏等新能源运营商的盈利能力&现金流水平都将获得明显提升，行业有望迎来重新估值的机会。另一方面从基本面来看，伴随国内个人和机构参与碳交易比例提升，将逐步形成合理且稳定的碳定价机制，长期来看碳交易价格有望超预期。垃圾焚烧作为新能源核心组成部分之一，行业有望通过抵押 CCER 等方式获得融资支持，降低财务费用率，在提升盈利能力的同时改善现金流。

推荐垃圾焚烧龙头三峰环境、绿色动力、瀚蓝环境、高能环境、伟明环保与上海环境。

风险提示：政策推进低于预期、行业投资进度低于预期。

关键词：光伏 创业板 新能源 海水淡化 环保 碳交易

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_34824

