



# 电力及公用事业行业：首批绿电交易开市 促进新能源运营收益提升、现金流改善



事件：据中国能源报披露，9月7日，绿色电力交易开市。记者在绿色电力交易试点启动会上获悉，首批绿色电力交易达成交易电量79.35亿千瓦时。绿色电力成交价格较当地电力中长期交易价格增加0.03-0.05元/千瓦时。

绿电交易促进新能源运营收益提升、现金流改善：发改委批准绿色电力交易试点方案，参与交易的主体近期以风电和光伏为主，未来将逐步扩大到水电等其他可再生能源。首批绿电交易较当地电力中长期交易价格增加0.03-0.05元/千瓦时，溢价幅度较大。绿电交易价格完全由发电企业与用户双边协商、集中撮合等方式形成，完全市场化产生的附加收益归发电企业所有。对于平价风电光伏项目，绿电交易机制下项目收益有望增加；对于具有存量补贴的新能源项目，通过绿电交易产生的附加收益可用于抵消政府新能源补贴，有利于新能源运营企业改善现金流。

绿电交易和碳交易市场打通，保障绿电需求：碳市场环境下各控排企业采购绿电需求强烈，绿电交易市场的形成对控排企业而言降低了碳市场履约成本。绿电交易与碳交易市场打通，使得绿电需求得到充分保障，跨国公司、外向型企业、控排企业等有较强的采购绿电降低企业碳排放的诉求，从而推动新能源电力在绿电市场中产生溢价效益。

投资建议：绿电交易利好新能源运营板块，重点推荐火电转型新能源相关标的【华能国际 A+H】【福能股份】，建议关注【华润电力】【华电国际 A+H】；建议关注纯新能源运营标的【龙源电力 H】【节能风电】

【中闽能源】；绿电交易未来有望纳入水电，因此也建议关注水电龙头【长江电力】。

风险提示：政策力度不及预期、新能源装机增速不及预期、竞争加剧。

关键词：光伏 新能源 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\\_35008](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35008)

