

2017年 中国碳价调查

2017年11月

Dimitri de Boer
中国碳论坛

Renato Roldao
ICF

Huw Slater
中国碳论坛

钱国强
中创碳投



Executive Summary

2017.

2017 年中国碳价调查

执行摘要

本报告总结了《2017 中国碳价调查》的主要结果。该研究项目由中国碳论坛、ICF 国际咨询公司、北京中创碳投科技有限公司联合开展，同时得到了荷兰排放管理局、清华大学中国碳市场研究中心以及其它专家的大力协助。

调查从 2017 年 3 月下旬持续到 7 月，总计获得了 260 位中国碳市场利益相关者对未来中国碳价预期的反馈。本次调查展示了受访利益相关者总体的“最佳猜测”结果，虽不一定具有绝对的代表性，但一定程度上反映了中国碳市场主要利益相关方对中国未来碳定价的预期。本项目在 2013 和 2015 年类似调查基础上的进一步开展。

中国将在 2017 年启动全国碳市场，全球正聚焦中国的气候政策，本报告的发布正当其时。

中国即将启动全球最大碳交易市场

在 2013 和 2014 年期间，中国四个直辖市（北京、重庆、上海、天津）、两个省（广东、湖北）和深圳特区启动了碳排放权交易试点。每个试点目前都已经完成了 3 次或 4 次履约，其经验为未来政策制定提供了有益参考。

“2013 中国碳价调查”和“2015 中国碳价调查”均向受访者征询了他们对未来几年碳价的预期。我们现可以将截至 2016 年底的实际市场价格数据与这两轮预测做出对比：2016 年实际平均碳价远低于预期价格。在 2013 年和 2015 年的调查中，受访者曾预测试点地区的碳价将在接下来几年内稳步上升，但从实际情况来看，2014 年至 2016 年的碳价稳步下降。

自从 2015 年习近平主席宣布中国将于 2017 年启动全国碳市场之后，市场启动前的各项部署进一步加快，包括发布启动重点排放单位报送历史数据的通知，并要求这些数据必须接受独立第三方核查。同时政府也开始推动相关立法工作，以夯实碳市场的法律基础。目前国务院法制办已经启动碳交易条例立法程序，但明确的时间表尚未出台。除此以外，能力建设工作也已经开展了一段时间，随着数个区域能力建设中心的建立，相关工作正得到进一步加强。

全国碳市场初期的纳入行业尚未明确，虽然八大行业均被要求开展数据报送，并且预期未来会全部纳入碳市场。2017 年 5 月，主管部门在四川和江苏开展了电力、水泥、电解铝三个行业的配额试算工作，并向公众披露了相关配额分配方案草案，其中包含三个行业的配额基准值以及配额的计算方法。根据分配方案及试算结果，即使仅有电力行业被纳入，中国仍将建成全球最大的碳交易市场，其配额总量仍将接近欧盟碳市场的两倍，远超全球其他碳市场的体量。

2016 年发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》中提出要发展各类碳金融产品，但预计这些产品不会在全国碳排放交易体系启动之际推出。

受访者

本调查总计收到了 260 份各行各业专业人士的反馈，包括企业（26%）、咨询机构（25%）、学术界（10%）、金融机构（7%）、交易机构（7%）和非政府组织（6%）。其他受访者来自研究机构、中央和地方政府、多边/双边组织。对目前已被纳入或即将纳入碳市场的企业受访者来说，83%认为其所在企业未来会被纳入全国碳市场，且 59%曾参与过试点碳市场。较未参与调查的企业而言，接受调查的企业可能更了解中国碳市场的情况，为加入碳市场所做的准备也更加充分，对碳市场的态度也更加积极。

对全国碳市场的预期

尽管在联合国第 23 届气候大会上，中国再次确认将于 2017 年内正式启动全国碳排放交易体系，但被问及全国碳交易体系何时能够进入成熟运行阶段时，只有 47%的受访者认为这一情况将于 2020 年或稍早的时间实现，另一部分部分受访者（44%）则认为要到 2021 至 2025 年后才能实现。

截至目前，建立碳市场的法律依据尚未明确。大部分受访者（63%）相信，建立全国碳市场的法律依据应为全国人大通过的国家层面法律，32%认为国务院层级的条例就已足够。这也表明了在全国碳市场初期，即使人大立法难以立即通过，至少应当先出台国务院条例。

约半数受访者认为应当同时设立数个区域性的交易平台，37%的受访者认为只应当设立一个统一的交易平台，14%则倾向于每个省都应当有交易平台。

大部分受访者（89%）认为应当允许全部或部分试点市场结转试点配额在全国碳市场使用。受访者认为企业从试点过渡到全国碳市场时应当能够实现资产部分保值，当然他们也意识到这可能会增加市场配额过剩的风险。多于半数的企业受访者来自试点市场参与企业，因此，这些企业可能更倾向于允许结转试点配额并在全国碳市场使用。

受访者还被问到其所在单位对参与碳市场是否准备充分。在 41 名受访者中，配额管理（44%）以及碳交易（41%）是其准备最不充分的领域。

受访者普遍预期未来几年碳交易对企业投资决策的影响将会越来越大。有 39% 认为 2017 年企业投资决策已经受到了很大或是相当程度的影响，而对于 2025 年，这个数字上升到了 84%。

碳交易对投资决策的影响将会愈发显著

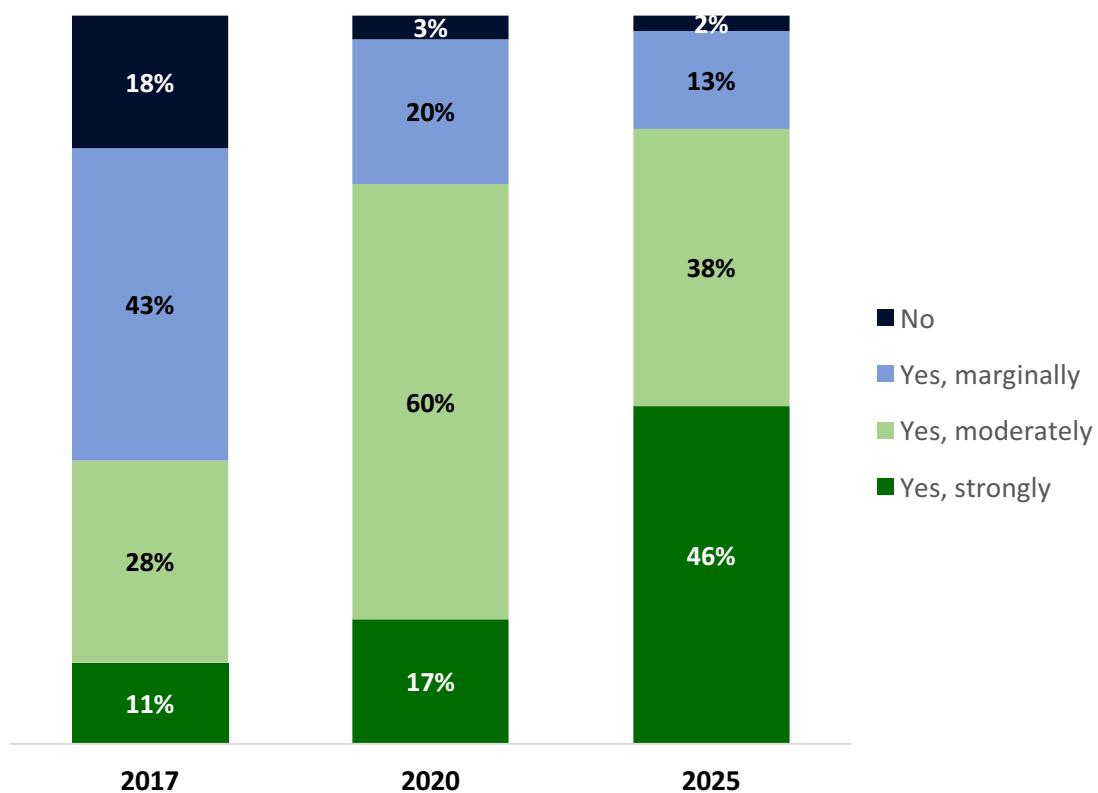


图 1 Q3-1：您预期中国碳排放交易体系是否会影响 2017 年/2020 年/2025 年的投资决策?
(N=252, 246, 231)

在被问及是否认为中国碳市场会与世界上其他既有碳交易体系相互链接时，61%的受访者认为在 2030 年前会与国际体系链接。在认为该体系会与国际体系链接的受访者中，绝大多数预期该体系会与欧盟碳交易市场链接，其余则认为会和区域温室气体减排行动（RGGI）、韩国及/或加州体系链接。

价格预期

受访者对全国碳市场的平均价格预期值为：2017 年，人民币 38 元/吨；2018 年，人民币 51 元/吨；2020 年，人民币 74 元/吨；2025 年，人民币 108 元/吨。然而，碳价水平仍有很大的不确定性，特别是更远的未来。2025 年的二十分位数和八十分位数分别为人民币 50 元/吨和人民币 200 元/吨。本次预期要显著高于 2015 年的结果，当时对 2020 和 2025 的预期价格分别为人民币 56 元/吨和人民币 70 元/吨。

预期中国碳价将稳步增长

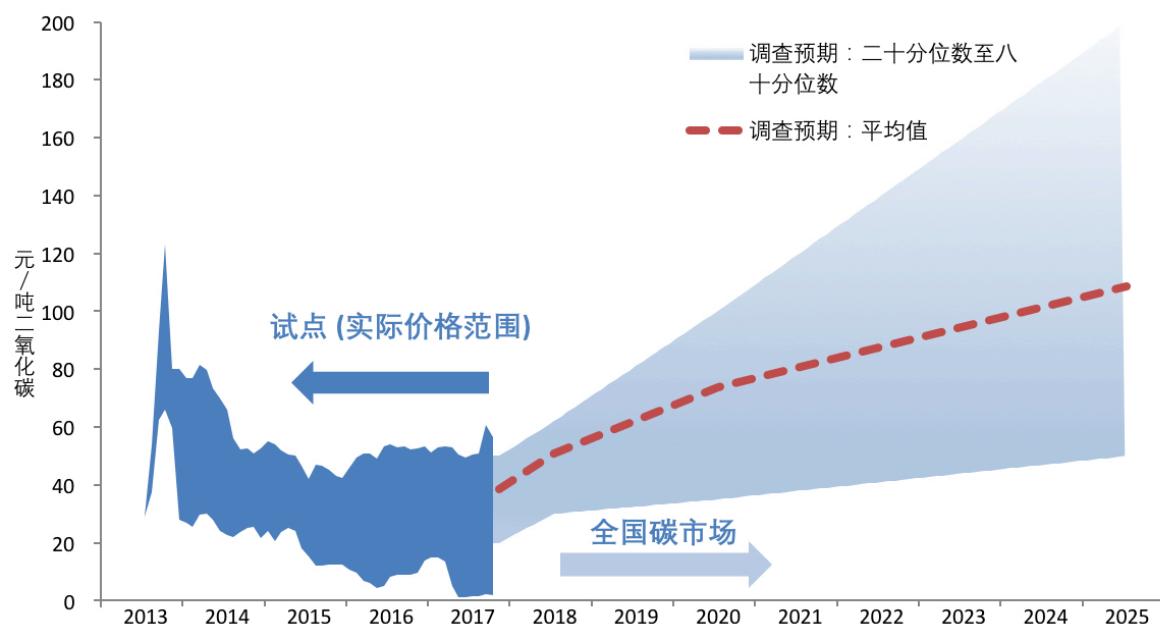


图 2 Q5-9：您对未来国家碳排放交易体系的价格的预期是多少？(N=161,160,159,157)

企业受访者和其他受访者的预期值有所差异，企业受访者对 2018 年后碳价的预期高于其他受访者。然而，根据其他在欧洲和澳大利亚开展的类似调查显示，企业所预期的碳价通常会低于其他受访者。但在中国，本项目 2015 年的调查结果依然显示企业受访者的预期碳价高于其他受访者。

碳价以及相关政策体系

受访者被问及在不同时期推动企业开展温室气体减排最重要的政策（图 5）。从现在起至 2025 年，受访者们的整体预期显示，政策重点将明确地转向碳排放交易、环境税、环境信息披露和用能权交易。

受访者认为市场措施是主要的政策手段

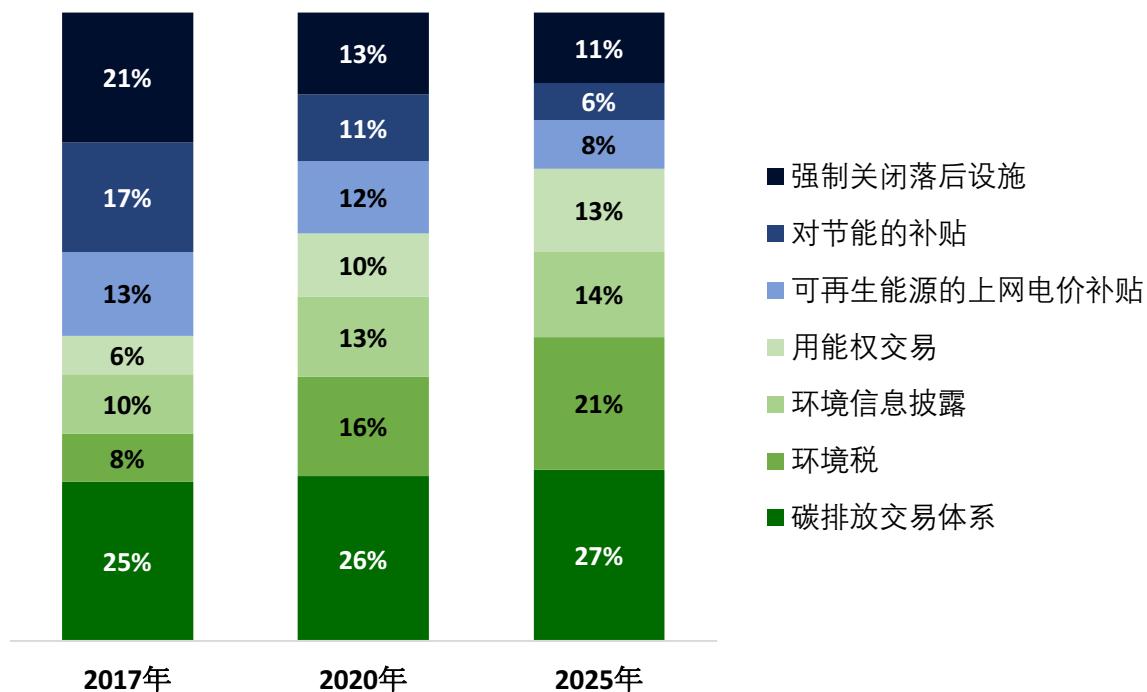


图 3 Q3-3：为了激励企业在中国减少温室气体排放，在不同时期，哪些是最重要的政策？
(N=256, 253, 257)

中国的排放目标和排放峰值

有 63% 的受访者认为中国的 2025 减排目标依然会保持强度值形式，同时，大部分受访者预期中国将制定至 2030 年绝对量控制目标。这些结果初步说明了中国在未来几年内很可能将 2030 年的排放承诺从排放强度目标转为绝对量目标。

90% 的受访者预期中国碳排放将在 2030 年或更早达到峰值，甚至有 55% 的受访者认为峰值将在 2025 年或更早到来。

预期显示中国碳排放将于 2030 年前达到峰值

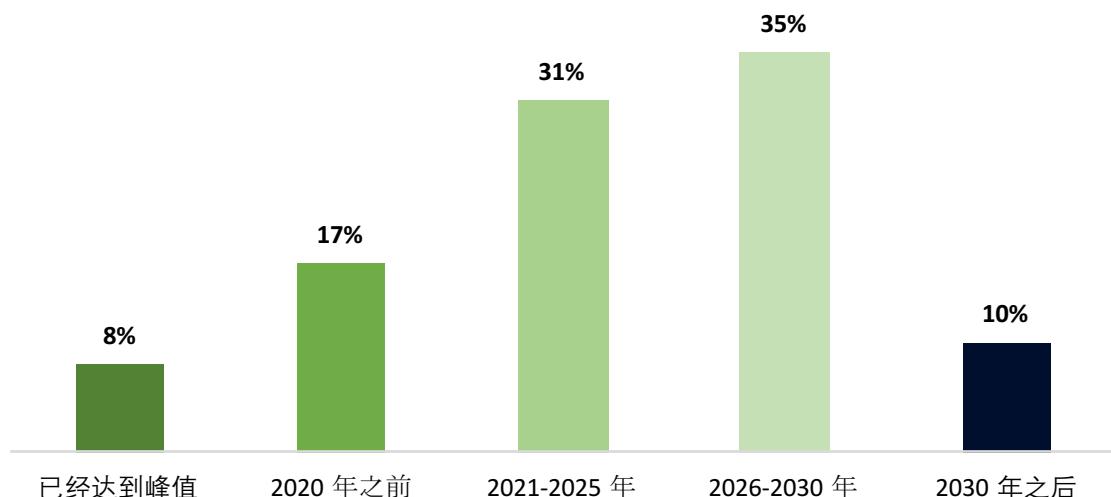


图 4 Q6-1：您预期中国的碳排放总量什么时候到峰值？(N=259)