

# 全国碳市场累计成交量破亿，交易意愿日渐高涨

ESG 专题双周报 | 2021 年 12 月 20 日

## 研究部

黄天天

tthuang@cebm.com.cn

张健

jzhang@cebm.com.cn

做长期正确且有价值的事

关于 ESG30:

中国 ESG30 人论坛由财新智库联合合作伙伴共同发起成立，是国内首家成立并深具影响力的 ESG 智库平台和行业会商网络，旨在从政策建言、学术研究、行业实践和国际交流四个方面，推动中国 ESG 发展，助力中国经济高质量增长。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

## 报告摘要

- 碳中和发展动态：中央经济工作会议提出稳步推进碳中和，确保能源供应。** 12 月 8 日至 10 日，中共中央召开经济工作会议，要求“要正确认识和把握碳达峰碳中和”，传统能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基础上，要立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合。新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。此次中央经济会议重点强调要立足我国长期以来煤电占主导地位的国情，在保障供应的条件下，稳步推进煤电的清洁化利用，预计未来煤炭的清洁高效利用将更受重视。此外，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，将进一步利于绿电市场交易，下游企业购买绿电的需求进一步扩大。
- 绿色电力发展动态：逐步扩大电力市场交易，推进绿色电力发展。** 12 月 8 日，国家发展改革委等部门印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和 5G 等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》的通知，要求通过自建拉专线或双边交易，提升数据中心绿色电能使用水平，促进可再生能源就近消纳。此外，方案提出支持国家枢纽节点在数据中心标准、机制、技术等方面的先行先试，逐步扩大电力市场化交易，提升电力特别是可再生能源对数据中心和 5G 网络的供给保障能力，将进一步利于绿电交易的发展。
- ESG 发展动态：阿里巴巴设立 ESG 工作组，承诺自 2022 年将每年发布 ESG 报告。** 12 月 17 日，阿里巴巴发布《阿里巴巴碳中和行动报告》，提出不晚于 2030 年实现自身运营碳中和、不晚于 2030 年实现上下游价值链碳排放强度减半，率先实现云计算的碳中和。据统计，2020 年阿里巴巴总温室气体排放 951.4 万吨，其中价值链上下游间接产生的温室气体排放为 529.4 万吨，占比 55.64%，这部分碳排放主要收到价值链上下游影响，尤其是商品以及使用和处置过程中的排放。为确保减碳目标实现，阿里巴巴设立全新三层治理结构，董事会层面设立可持续发展委员会，各业务单元层面设立 ESG 工作组。阿里巴巴承诺进一步改进信息及数据披露，自 2022 年起将每年发布 ESG 报告，披露具体的年度进展，所有报告内容将获得审计机构核实。
- 全国碳市场交易动态：全国碳市场上线 6 个月，成交量突破 1 亿吨。** 根据上海环境能源交易所消息，2021 年 12 月 15 日上午，全国碳排放权交易市场在第 102 个交易日成交量突破一亿吨大关，截至当日交易结束，累计成交量达到 1.07 亿吨，成交额 44.26 亿元。11 月以来，全国碳市场交易日趋活跃近两周来，CEA 最高价位 44.22 元/吨，最低价为 41.46 元/吨，有两日成交量破千万，其中 12 月 16 日成交量为 2048.09 万吨，创开市以来新高。



## 目录

一、ESG 行业动态 .....	3
二、ESG30 观点 .....	6

## 图表目录

图表 1：2020 年阿里巴巴温室气体排放构成 .....	4
图表 2：阿里巴巴的“范围 3+”目标，带动生态减碳 15 亿吨 .....	4
图表 3：全国碳排放权（CEA）价格走势 .....	5
图表 4：全国碳排放权（CEA 成交量）情况 .....	5
图表 5：2020-2030 年中国电力行业能源结构预测（单位：%） .....	6

## 一、ESG 行业动态

**1. 碳中和发展动态：稳步推进煤电清洁化发展，确保能源供应。**12月8日至10日，中共中央召开经济工作会议，要求“要正确认识和把握碳达峰碳中和”。（1）实现碳达峰碳中和是推动高质量发展的内在要求，要坚定不移推进，但不可能毕其功于一役。（2）传统能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基础上，要立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合。（3）新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制，创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。（4）要确保能源供应，大企业特别是国有企业要带头保供稳价，深入推进能源革命，加快建设能源强国。

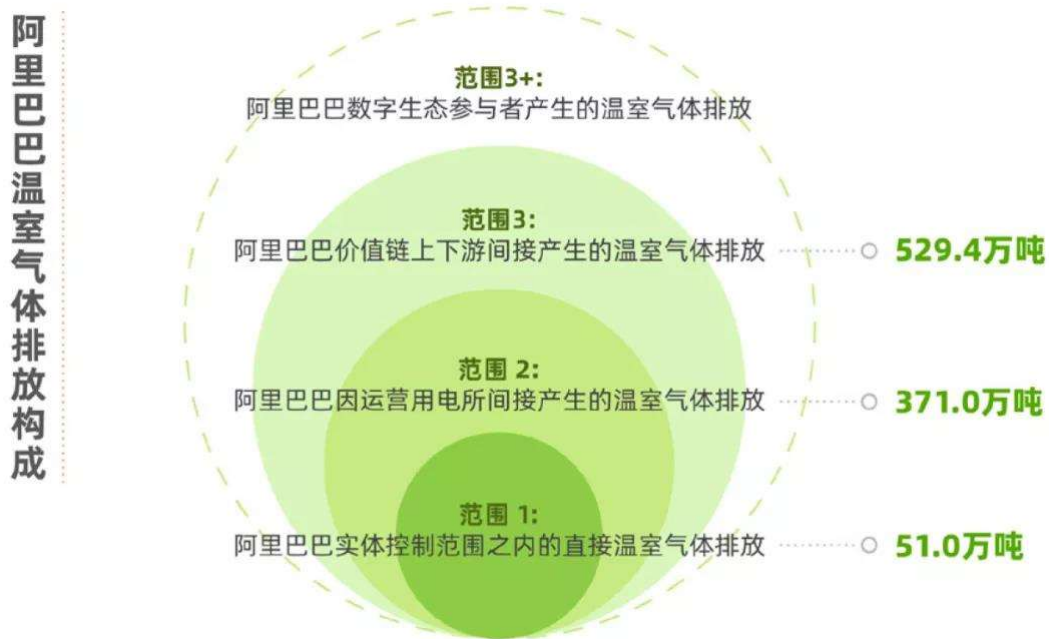
点评：。2020年12月，中央经济会议明确提出“要加快调整优化能源结构，推动煤炭消费尽早达峰，大力发展新能源，加快建设全国用能权、碳排放权交易市场”。在今年煤价高涨、电力供需紧张的背景下，此次中央经济会议重点强调要立足我国长期以来煤电占主导地位的国情，在保障供应的条件下，稳步推进煤电的清洁化利用，未来煤电仍将占据重要地位，同时煤炭的清洁高效利用将更受市场重视。此外，“新增可再生能源和原料用能”不纳入能源消费总量控制，将进一步利于绿电市场交易，下游企业购买绿电的需求进一步扩大，同时若以煤炭、石油、天然气作为燃料加工生产产品，则不计入能耗总量，利好化工生产等上游行业。

**2. 绿色电力发展动态：逐步扩大电力市场交易，推进绿色电力发展。**12月8日，国家发展改革委等部门关于印发《贯彻落实碳达峰碳中和目标要求 推动数据中心和5G等新型基础设施绿色高质量发展实施方案》的通知。要求通过自建拉专线或双边交易，提升数据中心绿色电能使用水平，促进可再生能源就近消纳。此外，方案提出支持国家枢纽节点在数据中心标准、机制、技术等方面的先行先试，逐步扩大电力市场化交易，提升电力特别是可再生能源对数据中心和5G网络的供给保障能力。

**3. 碳中和发展动态：碳达峰碳中和系列国家标准即将出台。**国家标准化管理委员会等十部委联合印发《“十四五”推动高质量发展的国家标准体系建设规划》的通知。要求加快制定温室气体排放核算、报告和核查，温室气体减排效果评估、温室气体管理信息披露方面的标准；推动碳排放管理体系、碳足迹、碳汇、碳中和、碳排放权交易、气候投融资等重点标准制定；完善碳捕集利用与封存、低碳技术评价等标准，发挥标准对低碳前沿技术的引领和规范作用；加强太阳能、风能、生物质能、氢能、核电、分布式发电、微电网、储能等新兴领域标准研制。

**4. ESG 发展动态：阿里巴巴发布碳中和行动报告，承诺自2022年将每年发布ESG报告。**12月17日，阿里巴巴发布《阿里巴巴碳中和行动报告》，提出不晚于2030年实现自身运营碳中和、不晚于2030年实现上下游价值链碳排放强度减半，率先实现云计算的碳中和。据统计，2020年阿里巴巴总温室气体排放951.4万吨，其中价值链上下游间接产生的温室气体排放为529.4万吨，占比55.64%，这部分碳排放主要收到价值链上下游影响，尤其是商品以及使用和处置过程中的排放，这部分未来主要的减碳措施包括持续提升租赁数据中心和基础设施的能效和清洁化、战略性采购优先选择电动运输服务和绿色包装供应商、持续降低差旅和出行碳足迹等。为确保减碳目标实现，阿里巴巴设立全新三层治理结构，董事会层面设立可持续发展委员会，各业务单元层面，设立ESG工作组。阿里巴巴承诺进一步改进信息及数据披露，自2022年起将每年发布ESG报告，披露具体的年度进展，所有报告内容将获得审计机构核实。

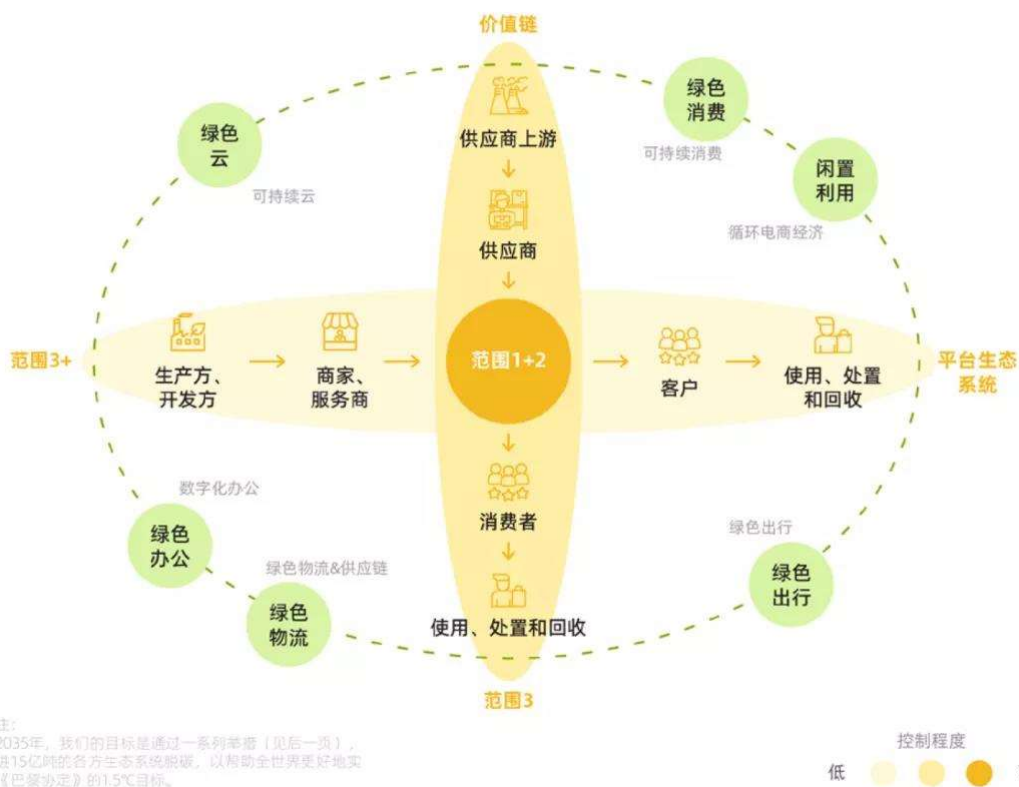
图表 1：2020 年阿里巴巴温室气体排放构成



来源：阿里巴巴，莫尼塔研究

图表 2：阿里巴巴的“范围 3+”目标，带动生态减碳 15 亿吨

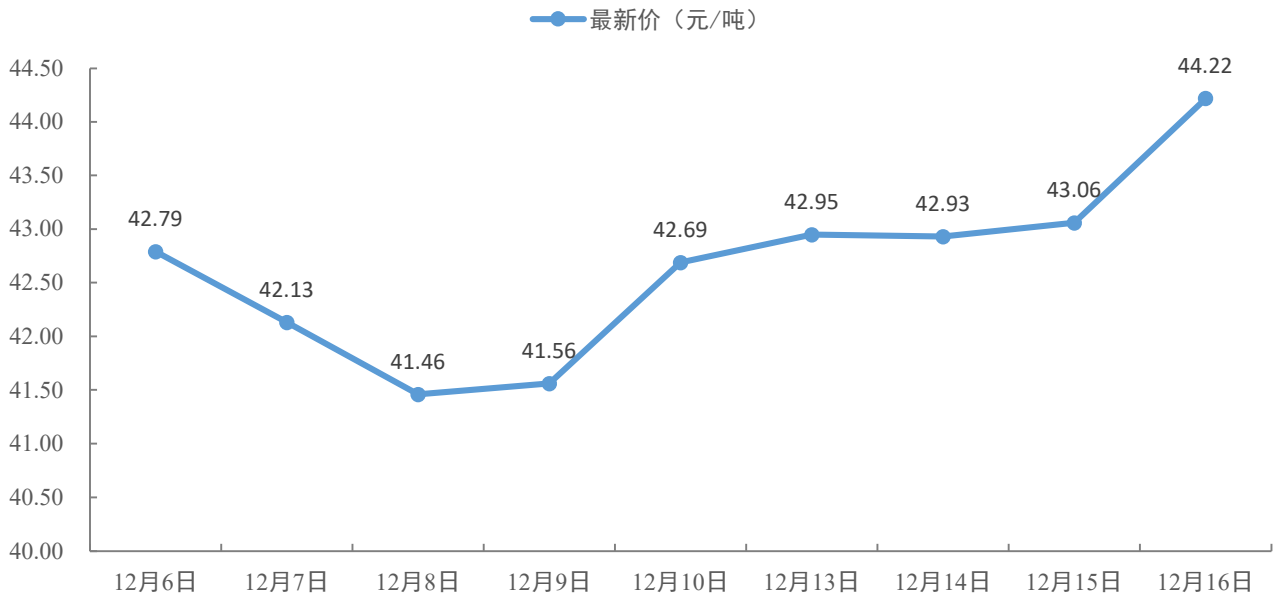
阿里巴巴的“范围 3+”目标：带动生态减碳 15 亿吨



来源：阿里巴巴，莫尼塔研究

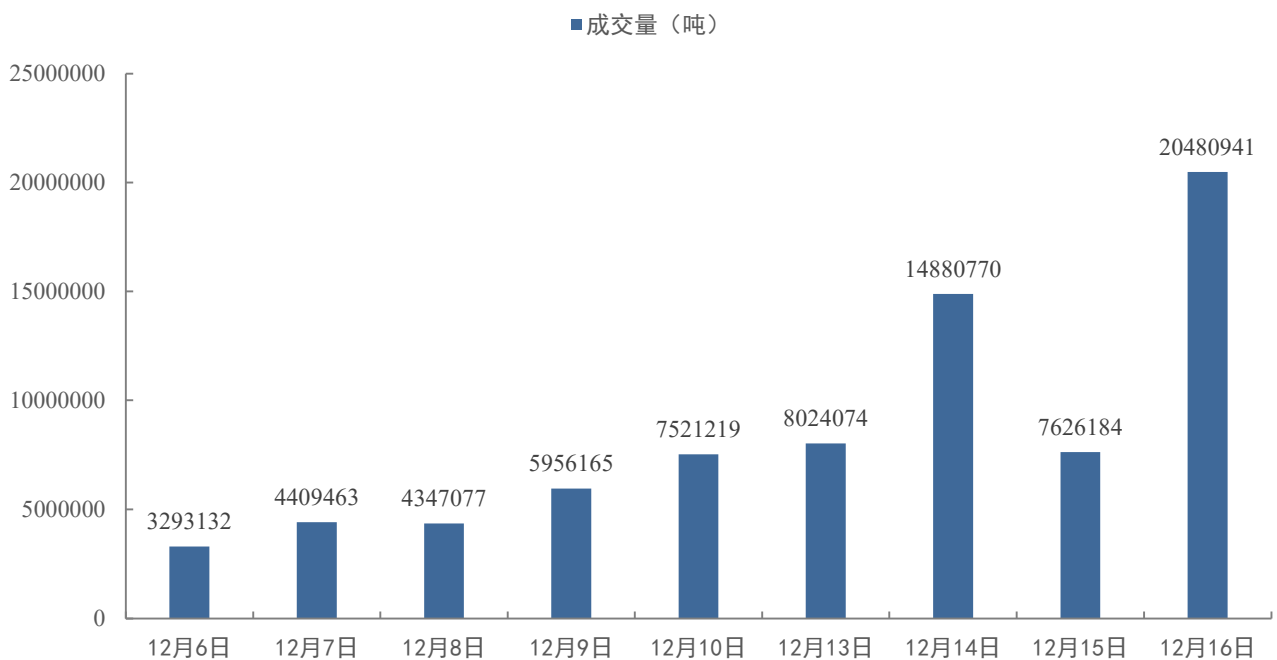
**5. 全国碳交易市场动态：全国碳市场上线 6 个月，成交量突破 1 亿吨。**根据上海环境能源交易所消息，2021 年 12 月 15 日上午，全国碳排放权交易市场在第 102 个交易日成交量突破一亿吨大关，截至当日交易结束，累计成交量达到 1.07 亿吨，成交额 44.26 亿元。11 月以来，全国碳市场交易日趋活跃近两周来，CEA 最高价位 44.22 元/吨，最低价为 41.46 元/吨，有两日成交量破千万，其中 12 月 16 日成交量为 2048.09 万吨，创开市以来新高。

图表 3：全国碳排放权（CEA）价格走势



来源：上海环境能源交易所，莫尼塔研究

图表 4：全国碳排放权（CEA 成交量）情况



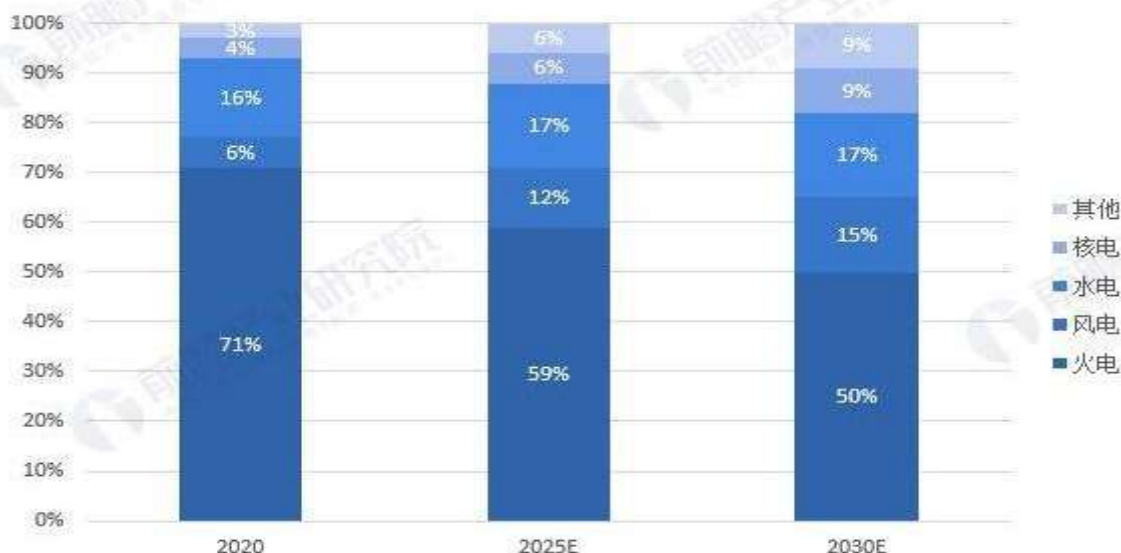
来源：上海环境能源交易所，莫尼塔研究



## 二、ESG30 观点

● **中国能源研究会研究员、国家能源局西北监管局原局长黄少中：能源安全与煤电转型不应对立看待。**前段时间，20 省份发生了计划限电的情况，在社会上造成一定影响。目前“限电”问题已大为好转。此次“限电”事件，并不会成为常态，不应由偶发性限电事件而质疑减煤控煤、控制火力发电的政策方向，或者将其作为延缓煤电退出的理由。首先，应调整煤电定位，煤电的作用主要体现在调节电源和备用电源上，总体而言需要严控总量发展和优化煤电布局，最大程度发挥现有机组的作用。其次，煤电退出方式值得深入研究，煤电需要有序渐进地退出，而不是断崖式地、在没有其他能源发电可替代的情况下退出，煤电同可再生能源总量需要维持动态平衡。最后，需要完善电价机制，对如何加快电价政策改革跟电力市场交易的融合等问题，进行进一步研究，要完善市场交易机制，在实施中长期市场、现货市场和辅助服务市场三种形态市场后，进一步完善交易规则，需要进行更多的研究。

图表 5：2020-2030 年中国电力行业能源结构预测（单位：%）



来源：前瞻产业研究院，莫尼塔研究

● **上海环境能源交易所董事长 赖晓明：应尽快推进金融机构进入碳市场。**中国碳排放市场总体处于刚刚起步阶段，需要对机制、市场建设进行进一步推动。一是按照国家统一安排，在已纳入电力行业的基础上，逐步纳入钢铁、有色、建材、石化、化工、造纸、航空行业等。二是，纳入更多的投资机构，从国际经验看，投资机构对市场活跃度提升、流动性提升、规模扩大具有非常重要的作用，同时也需要金融监管部门制定相应规则，给予一定支持。三是，推动企业提升碳管理能力，积极建设碳管理体系，目前 2000 多家控排电力企业中仅有 20%参与过交易，除央企和地方骨干企业外，众多企业还未建立碳交易管理机构，内部缺乏碳管理人才，提升企业的能力和碳管理意识也是交易机构接下来服务的重点。四是，加快国内碳市场产品多元化创新，推进衍生品市场的发展。五是，推动一级市场有效分配，通过小比例配额+拍卖的方式形成一级市场定价。六是，积极探索碳排市场与电力市场、煤炭市场等能源市场的联动，为企业做好碳管理、安排好节能减排工作提供一定指引。

● **华夏银行行长 张健华：国内 ESG 投资存在三大痛点。**国内资本市场对 ESG 关注度逐渐上升，截至 2021 年 6 月，共有 60 家本土机构加入 PRI，包括 14 家服务提供商、43 家资产管理者和 3 家

资产所有者。虽然国内 ESG 投资整体发展较快，但也存在诸多痛点。首先，ESG 投资相关的基础数据仍然薄弱，ESG 信息停留在描述性和定义性的层面，缺乏客观的、结构化、可量化、可考核的统计数据，数据的标准化程度也不高。其次，ESG 缺乏统一的评级体系，国内关于 ESG 的标准较多，缺乏权威性和统一性的标准，简单套用国际标准来用于我国 ESG 投资的评级，也有不符合我国国情的问題。最后，ESG 政策引导力不足，现在国家有绿色信贷产品方面的政策，但是并没有 ESG 产品方面的政策，需要出台相应的鼓励性政策，这些政策又会涉及到标准和考核，包括对于 ESG 投资比较活跃的金融领域的监管政策、结构性的货币政策、MPA 考核、市场准入、审批备案、监管评级等，需要学术机构、监管部门将 ESG 作为新的重点研究方向，尽快出台相关的标准和政策性的支撑文件。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

### 上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100738

### 纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: [sales.list@cebm.com.cn](mailto:sales.list@cebm.com.cn)