



2022年10月16日

先立后破、有计划分步骤，双碳迎来新征程

邵婉嫣

投资咨询从业资格号：Z0015722

shaowanyi020696@gtjas.com

报告导读：

我们的观点：

中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在人民大会堂开幕。在党的二十大报告中，**第一次将双碳行动写入报告并且单列碳排放工作部署**，以上两大变化进一步加强双碳工作在未来五年关键时期的重要意义。

第一，第一次将碳达峰碳中和工作列入全国代表大会报告中。二十大报告中指出要：积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。

第二，将低碳发展、双碳目标和气候治理等方面系统性列入绿色发展方面工作。十八大和十九大报告中，碳工作分列在“发展”和“生态”两个方面中，在二十大报告中系统性单独列入“绿色发展”方面。如：十八大在全面建成小康社会和全面深化改革的目标中提出降低碳排放强度和总量、在大力推进生态文明建设中提出低碳发展、碳排放权交易试点。十九大在供给侧结构性改革中提出绿色低碳、在推进绿色发展中提出低碳的经济、能源和生活方式。

展望未来，全国碳市场预计将在制定总量目标和分配方案、纳入立法计划、建立绿电和用能权衔接机制、外延覆盖行业和重启 CCER 机制等方面进行改革和发展。

(正文)

中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在人民大会堂开幕。习近平代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。其指出中国共产党的中心任务就是：从现在起，团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。全面建成社会主义现代化强国，总的战略安排是分两步走：从 2020 年到 2035 年基本实现社会主义现代化；从 2035 年到本世纪中叶把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国。未来五年是全面建设社会主义现代化国家开局起步的关键时期。

与十八大和十九大相比，在党的二十大报告中，**第一次将双碳行动写入全国代表大会报告并且单列碳排放工作部署，以上两大变化进一步加强双碳工作在未来五年关键时期的重要意义。**

第一，第一次将碳达峰碳中和工作列入全国代表大会报告中。二十大报告中指出要：积极稳妥推进碳达峰碳中和，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破，有计划分步骤实施碳达峰行动，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。

第二，将低碳发展、双碳目标和气候治理等方面系统性列入绿色发展方面工作。十八大和十九大报告中，碳工作分列在“发展”和“生态”两个方面中，在二十大报告中系统性单独列入“绿色发展”方面。如：十八大在全面建成小康社会和全面深化改革开放的目标中提出降低碳排放强度和总量、在大力推进生态文明建设中提出低碳发展、碳排放权交易试点。十九大在供给侧结构性改革中提出绿色低碳、在推进绿色发展中提出低碳的经济、能源和生活方式。

表 1：第一次将双碳行动写入全国代表大会报告并且单列碳排放工作部署

日期	发展方面表述	生态方面表述
十八大 2012 年 11 月 8 日	三、全面建成小康社会和全面深化改革开放的目标 资源节约型、环境友好型社会建设取得重大进展。 单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放大幅下降 ，主要污染物排放总量显著减少。	八、大力推进生态文明建设 着力推进绿色发展、循环发展、 低碳发展 ，形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式，从源头上扭转生态环境恶化趋势，为人民创造良好生产生活环境，为全球生态安全作出贡献。 (二) 全面促进资源节约。 推动能源生产和消费革命，控制能源消费总量，加强节能降耗，支持 节能低碳产业和新能源、可再生能源发展 ，确保国家能源安全。 (四) 加强生态文明制度建设。 积极开展节能量、 碳排放权 、排污权、水权 交易试点 。
十九大	五、贯彻新发展理念，建设现代化经济体系	九、加快生态文明体制改革，建设美丽中国

2017年10月 18日	(一)深化供给侧结构性改革。在中高端消费、创新引领、 绿色低碳 ，共享经济、现代供应链、人力资本服务等领域培育新增长点，形成新功能。	(一)推进绿色发展。加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全 绿色低碳循环发展的经济体系 。推进能源生产和消费革命，构建 清洁低碳、安全高效的能源体系 。倡导简约适度、 绿色低碳的生活方式 。
日期	绿色发展方面表述	
二十大 2022年10月 16日	十、推动绿色发展，促进人与自然和谐共生 协同推进 降碳 、减污、扩绿、增长，推进生态优先、节约集约、 绿色低碳发展 。 积极稳妥推进碳达峰碳中和 ，立足我国能源资源禀赋，坚持先立后破， 有计划分步骤实施碳达峰行动 ，深入推进能源革命，加强煤炭清洁高效利用，加快规划建设新型能源体系，积极参与应对气候变化全球治理。	

资料来源：政府工作报告，国泰君安期货研究

展望未来，全国碳市场预计将在制定总量目标和分配方案、纳入立法计划、建立绿电和用能权衔接机制、外延覆盖行业和重启 CCER 机制等方面进行改革和发展。

第一，以管理办法或通知形式搭建制度框架。2017 年末，《全国碳市场建设方案》印发实施，提出建设全国统一的碳市场。全国碳市场根据《碳排放权交易管理办法（试行）》、《全国碳排放权登记交易结算管理办法》、《2019-2020 年全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（发电行业）》等交易管理相关规定，按照《关于做好全国碳排放权交易市场数据质量监督管理相关工作的通知》、《关于做好全国碳排放权交易市场第一个履约周期碳排放配额清缴工作的通知》等履约清缴、结算等文件相关要求，分阶段、有步骤地推动全国碳市场建设。

第二，管理条例已公开征求意见。2019 年 4 月与 2021 年 3 月，生态环境部先后两次公开征求《碳排放权交易管理暂行条例》的相关意见。暂行条例经两次修改，提出了碳排放交易基金设立的重要任务，提出了配额清缴结转的相关要求，明确了免费分配与有偿分配相结合的分配方式，同时，文件鼓励企业事业单位在我国境内实施可再生能源、林业碳汇、甲烷利用等项目，以实现温室气体排放的替代、吸附或者减少。

第三，温室气体自愿减排交易管理办法已内部征求意见。为保障自愿减排交易活动有序开展，逐步建立总量控制下的碳排放权交易市场积累经验，奠定技术和规则基础，国家发改委组织制定的《温室气体自愿减排交易管理办法》已完成内部意见的征求，对于培育碳减排市场意识、探索和试验碳排放交易程序和规范具有积极意义。

本公司具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格

本内容的观点和信息仅供国泰君安期货的专业投资者参考。本内容难以设置访问权限，若给您造成不便，敬请谅解。若您并非国泰君安期货客户中的专业投资者，请勿阅读、订阅或接收任何相关信息。本内容不构成具体业务或产品的推介，亦不应被视为相应金融衍生品的投资建议。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本内容进行具体操作。

分析师声明

作者具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的期货标的的价格可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的研究服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为“国泰君安期货研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

国泰君安期货产业服务研究所

上海市静安区新闻路 669 号博华大厦 30 楼 电话：021-33038635 传真：021-33038762

国泰君安期货金融衍生品研究所

上海市静安区新闻路 669 号博华大厦 30 楼 电话：021-33038982 传真：021-33038937

国泰君安期货客户服务电话 95521