

碳市场核心要素之： 交易、履约和市场监管

深圳排放权交易所 张 力

2019年9月



目 录



碳交易试点的表现与市场成效



碳交易履约工作经验与建议



碳交易市场监管基本工作思路



深圳碳交易市场的运行表现

构建市场生态，发挥市场作用

✓ 交易数据居全国前列

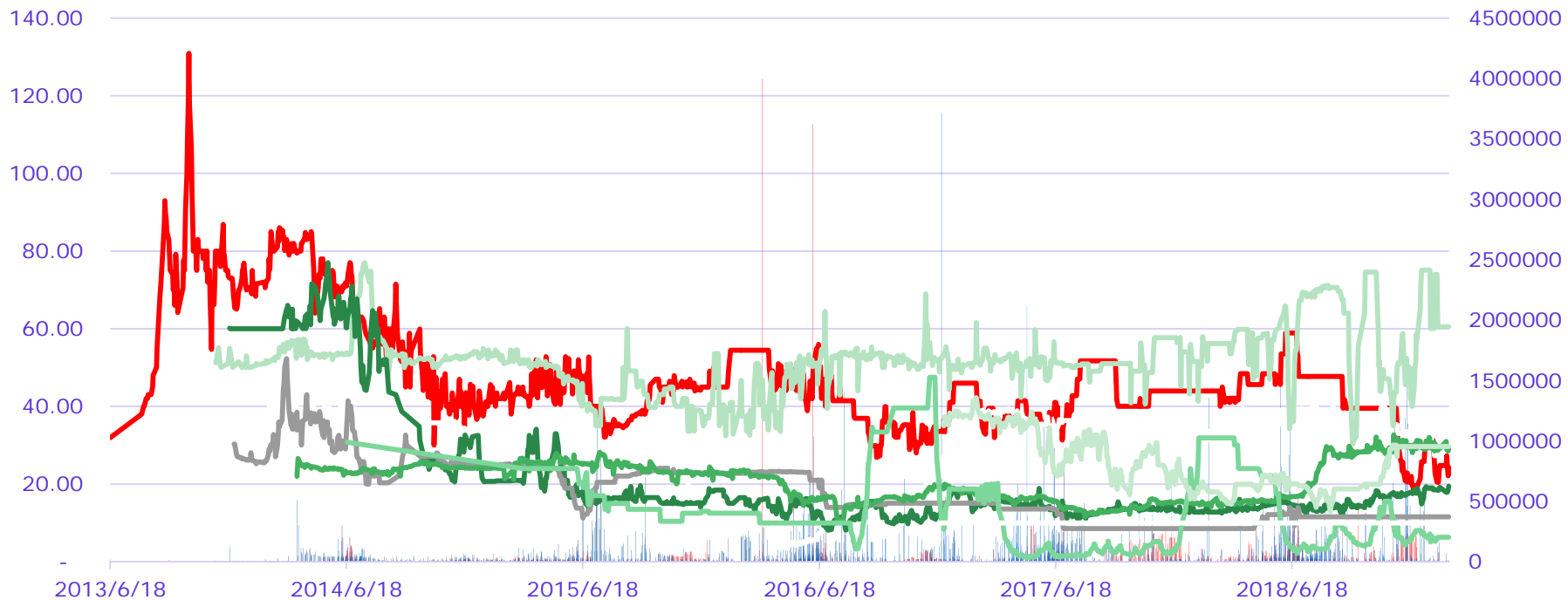


深圳碳市场的表现与原因分析

收盘价格 (元/吨)

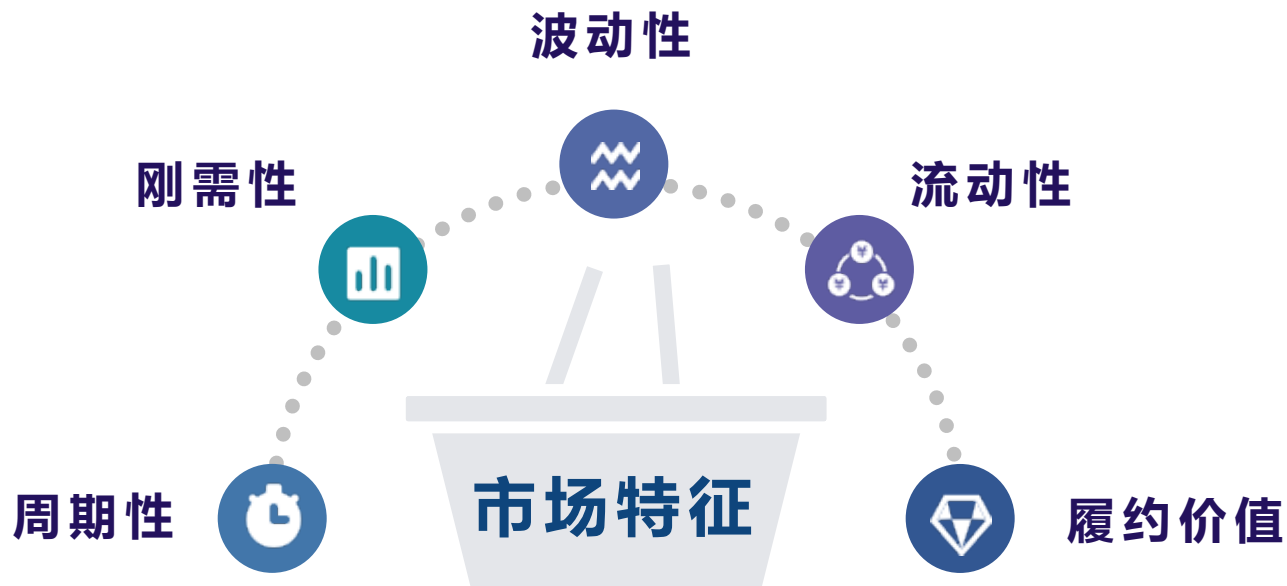
七大试点碳市场走势图

当日成交量 (tCO₂)



深圳成交量 上海成交量 北京成交量 广东成交量 天津成交量 湖北成交量 重庆成交量 四川成交量 福建成交量
深圳价格 上海价格 北京价格 广东价格 天津价格 湖北价格 重庆价格 四川价格 福建价格

深圳碳市场的表现与原因分析



交易各方博弈

- 控排企业拥有初始配额，即在市场有较大定价权，但交易意愿不足；
- 投资机构只能从市场上购买配额，受制于控排企业，但交易活跃；
- 每日少量交易即形成价格。

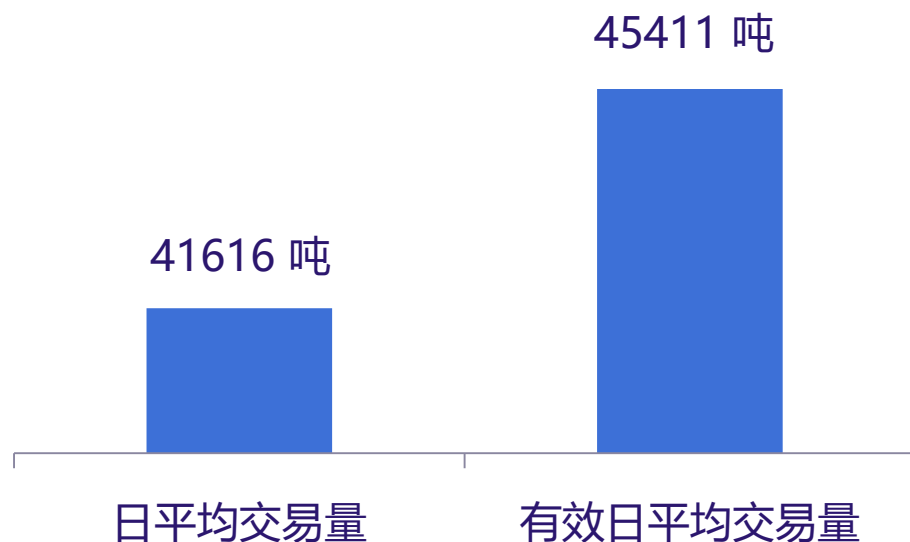
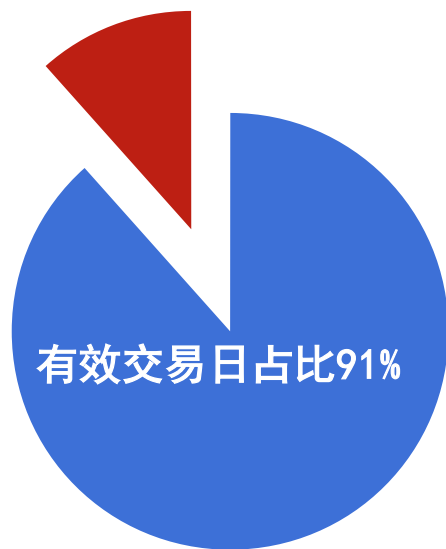
履约为最终消耗

- 价值受到时间属性的影响；
- 履约政策影响价格。

深圳碳交易市场的运行表现

构建市场生态，发挥市场作用

✓ 有效交易长期持续



(自2013年6月18日至2019年2月22日)

深圳碳交易市场的运行表现

经济排放脱钩，增添转型信心

✓ 减排效果突出显著，经济发展快速稳健

- 实现碳排放总量和碳强度的双重下降；
- 制造业管控单位逼近排放峰值；
- 经济发展与排放增长逐步脱钩。

	636家排放量（万吨）	621家制造业排放量（万吨）	621家制造业工业增加值（亿元）	制造业碳强度（吨/万元）
16年比15年	↓ 56.25	↓ 43.73	↑ 484.94	
	↓ 2.04%	↓ 3.19%	↑ 11.61%	↓ 7.54%

碳交易试点的市场交易“规律”

- 市场启动价格对整体价格有锚定效果；
 - 交易活跃程度总体来说与政策制定有关；
 - 意识的逐步提高推动活跃程度逐步提高；
 - 履约时间对交易量有很大影响 ；
 - 交易价格与交易活跃程度没有必然联系。
-

碳交易试点的市场运行成效

✓ 市场功能全面体现

产业链条

全面覆盖咨询、设计、
盘查、核查、托管、
交易等各个环节

商业支撑

依托银行、资管公司、
证券公司等现有金融
体系形成完整金融链
条

自我发展

市场能力建设推广快
速，交易规则体系健
全，市场具备自我发
展能力

行政调节

主管部门保障透明政
策，监管防范风险，
减少行政干预

经济效益

管控单位积极上马节
能减排项目，并从碳
市场交易中赢利

资管激励

管控单位参与碳资产
管理行为，融资规模
达亿元以上

目 录



碳交易试点的表现与市场成效



碳交易履约工作经验与建议



碳交易市场监管基本工作思路



企业未来的履约流程

排放配额的获取与日常监测

企业会提前收到本年度既有设施的二氧化碳排放配额，同时根据核算的需求持续的开展排放相关数据和信息的监测。

报送二氧化碳排放报告

次年年初，纳入企业通过报送系统报送上年度碳排放年度报告，同时提交纸质版报告。

委托第三方开展核查

报送后，纳入企业委托第三方机构开展核查，并提交经第三方核查机构核查的上年度排放报告以及第三方核查报告。

配额交易和履约

纳入企业按照时间要求向注册登记系统的履约账户上缴与其经核查的上年度排放总量相等的排放配额（含审定的碳减排量），用于抵消上年度的碳排放量。



境内企业参与碳交易的三个层次

合规履约

在规定的时间内、按照规定的方式，真实、准确的报告排放数据，上缴相应的配额及核证减排量，完成履约，以免受到处罚。



被动应对
无利可图

纳入经营决策

将“碳”因素融入到企业的经营决策中，考虑是否因“碳”的影响，改变企业的经营决策，以及如何积极应对碳减排目标的约束。



主动应对
减少成本

主动参与碳交易

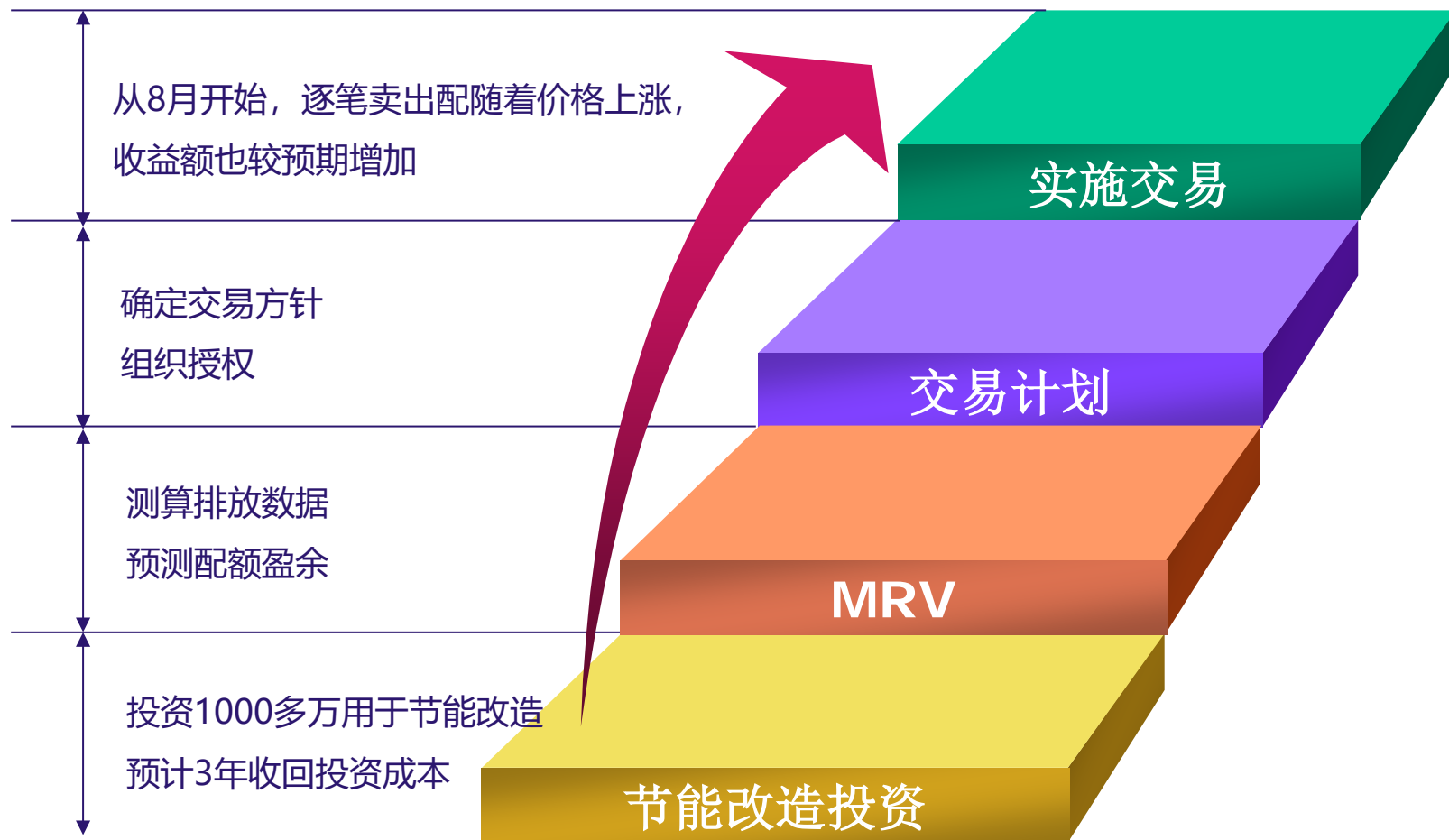
主动积极参与配额的交易、核证减排量的开发与交易。通过交易获取利润。



积极交易
获取利润

案例：深圳某控排企业

如何参与碳交易并获利？



坚持法治确保碳交易企业履约

✓ 制定严格的碳交易法律

- 《深圳经济特区碳排放管理若干规定》。
- 《深圳市碳排放权交易管理暂行办法》。
- 配套的碳交易法律体系。

✓ 保障碳交易法律的严格执行

- 政府部门首先带头遵守碳交易法律的各项规定。
- 不以牺牲法律威严和长期效果为代价而追求短期效果。

✓ 严格依法惩处违法行为

- 政府部门严格依据法律相关规定执行处罚并向社会公开。
-

多措并举加强履约保障

✓ 一揽子履约保障措施

- 法规约束
 - 出台多项法律法规，制定严格违约处罚规定
 - 严格执法
 - 成立碳交易执法小组，全力督促企业按时履约
 - 绝不推迟履约日期
 - 媒体公告
 - 利用媒体及时披露履约信息，向未履约企业施加舆论压力
 - 各级联动共促履约
 - 调动包括发改委、国资委、区级发改部门、街道办等各级政府力量，实地走访、现场指导
 - 政府公文、电话敦促
 - 发改部门下发政府公文，督促企业履约
-

对政府推进履约工作的建议

1. 组建碳市场综合团队

- ✓ 主要领导高度重视，争取政策、资金、机构、团队保障到位；
- ✓ 各部门相互协调，充分调动各方力量，合力支持碳市场建设。

2. 注重数据基础

- ✓ 充分了解地区碳排放结构，多渠道获取重点排放企业历史排放数据，排放数据核查保证数据准确性；
 - ✓ 建立良好的风险控制机制，对高风险核查数据进行复核。
-

对政府推进履约工作的建议

3. 建立多层次培训体系

- ✓ 政府部门根据职责负责相应专题培训，金融服务机构定期开展能力培训，媒体多渠道宣传。
- ✓ 开展义务普及教育，专题培训集中辅导，企业犯难上门服务。

4. 严格执法保证履约

- ✓ 严格执行违约处罚，遵守规定的履约时间；
 - ✓ 制定全面的履约催促机制，及时公布履约情况。
-

目 录



碳交易试点的表现与市场成效



碳交易履约工作经验与建议



碳交易市场监管基本工作思路



案例：我国期货市场监管体系

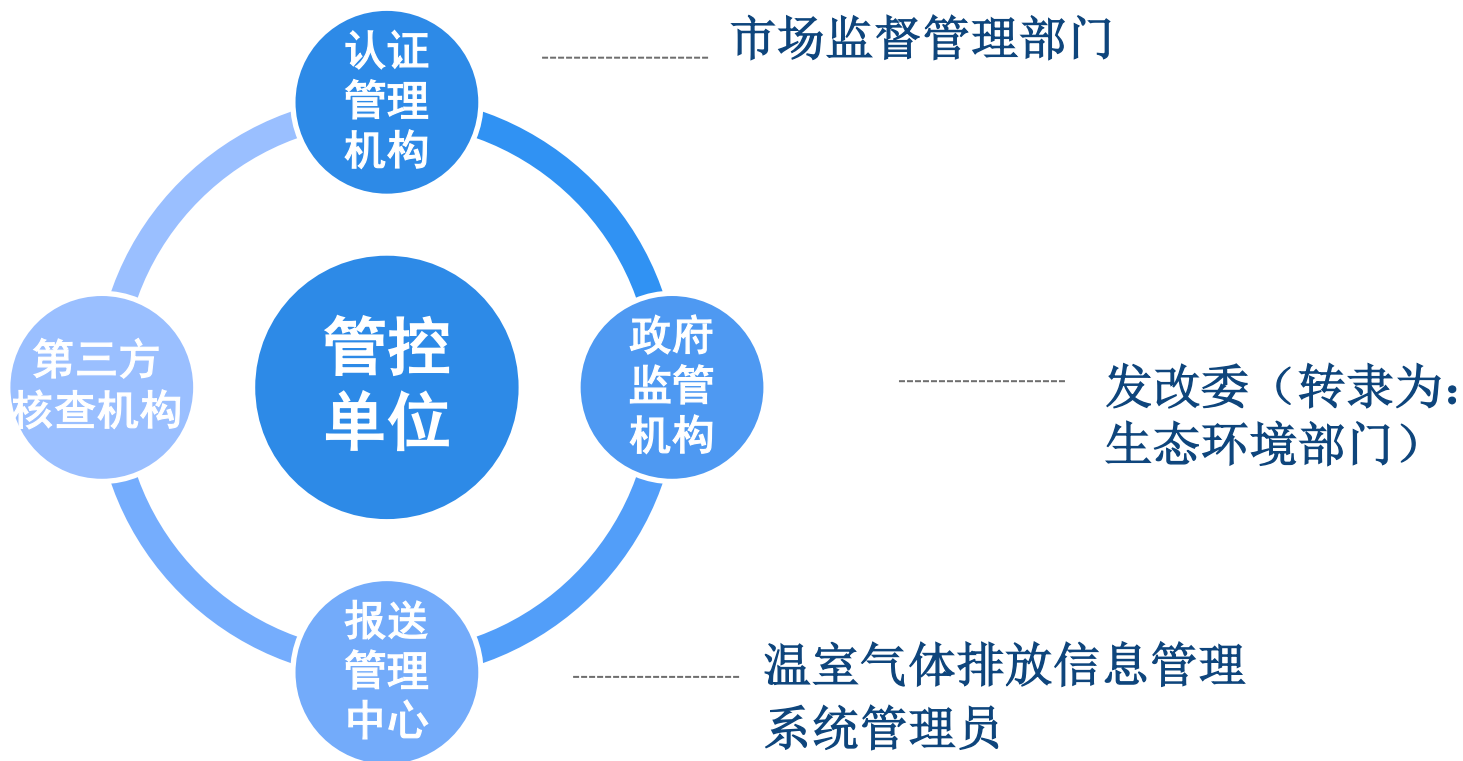


统一领导、共享资源、各司其职、各负其责、密切协作、合力监管

案例：我国期货市场监管体系

- “五位一体”的期货监管协调工作机制
 - 中国证监会负责监管协调机制统一领导、统筹协调和监督检查。
 - 中国证监会及各地证监局对期货公司及其分支机构进行监督管理。
 - 期货交易所、中国期货业协会依照有关法律、行政法规和本机构的章程、规则对期货公司实行自律管理。
 - 期货保证金监控中心对客户的保证金实施监控。
-

建立多样化MRV监察机制（以深圳为例）



试点碳市场监管层次（以深圳为例）

✓ 整合多方力量，强化交易市场监督管理机制

- 行业监管：碳交易工作办公室（发改委）
 - 依据《深圳经济特区碳排放管理若干规定》、《深圳市碳排放权交易管理暂行办法》相关规定
- 金融监管：金融办
 - 依据38号文《》
 - 依据37号文《》
- 资金监管：开户银行
 - 依据交易账户第三方存管制度
- 境外投资监管：外汇管理局
 - 依据《国家外汇管理局关于境外投资者参与深圳碳排放权交易有关外汇业务的批复》有关规定
- 交易监管：交易所
 - 《市场风险控制管理细则》

谢谢!

张力 13554942190

深圳排放权交易所

深圳市南山区科技园科苑路11号金融科技大厦A座2楼

电话：86（755）8667 0202

传真：86（755）8693 8978

网址：www.szets.com

邮箱：zjc@cerx.cn

