



# Carbon Weekly

## Print Edition international

*Issue: 6*

*Date: Feb 26<sup>th</sup>, 2010*

*Editor: Melody*

### **TOP STORIES:**

从近期的市场信息来看，目前的情况是：  
欧洲市场减排缺乏诚意；日本减排决心较为坚定；发达国家和发展中国家之间的谈判仍旧举步维艰。

由于去年的经济危机，欧洲很多国家甚至有富余的碳信用可以出售，而多数买家国家碳汇购进已满。

### **TOP STORIES:**

目前，有报道称希腊最新出现的危机，并已经延伸到葡萄牙、意大利，欧洲经济有可能退回经济危机，导致指标需求降低，甚至违约。有预测称，此次经济危机短期之内不会过去，可能要延续到 2012 之后。

由于以上原因，整体碳汇市场较为低调，市场关注点转向“低碳”技术。

**Alex** 希望大家高度重视，加快项目核证速度，尽量减少或者避免风险

另一方面，中国与欧美国家贸易关系仍旧紧张。欧洲及美国仍旧严格限制中国商品的出口。本周筛选了一些新闻，详情见下，请君参考。

**MARKET:**

**Interview: CDM withering on the vine**

Published: 19 Feb 2010

A frustrated CDM market is slowing to a halt, an ADB carbon fund manager said.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1412986>

**JP Morgan grows carbon portfolio**

Published: 16 Feb 2010

JP Morgan has expanded its carbon presence after buying RBS Sempra Commodities.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411041>

**UN rejects more wind projects**

Published: 13 Feb 2010

The UN panel governing the CDM has rejected applications from wind projects hoping to earn CERs.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1408573>

**ECX examines large hydro for CERs**

Published: 09 Feb 2010

Europe's biggest carbon trading hub could include large hydropower projects in its CER contracts.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1405176>

**市场信息:**

**访问: CDM 在枝藤上干枯**

一位 ADB 碳基金经理发言说, 萧条的 CDM 市场正在缓慢衰退。

**JP Morgan 扩展了碳汇业务**

在收购 RBS Sempra Commodities 之后, JP Morgan 扩展了其碳汇业务。

**联合国拒绝接受更多的风电项目**

监管 CDM 的联合国小组拒绝接受可以产生 CERs 的更多的风电项目。

**ECX 审查可产生 CERs 的大水电项目**

欧洲最大的碳汇交易中心最终决定将大水电项目纳入他们的交易范围内。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**AMERICAS**

**White House boosts nuclear in climate bill push**

Published: 16 Feb 2010

The Obama administration will provide \$8.3 billion in loan guarantees for new nuclear plants.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411166>

**US utilities merge to cut CO2 emissions**

Published: 12 Feb 2010

Two large power companies plan to combine operations to produce a cleaner generation fleet.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1408465>

**White House to launch new climate office**

Published: 08 Feb 2010

The Obama administration will set up a new office to distribute information about climate change.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1404213>

**环球新闻:**

**美洲**

**美国白宫在气候法案中加入激励核能的内容**

奥巴马智能团将为新建核电站提供价值 83 亿美元的贷款。

**美国企业联合减少 CO2 排放**

两家大型电力公司决定联合组建一支更洁净的电力生产舰队。

**白宫将成立新的气候办公室**

奥巴马智能团将组建新的气候办公室，以来更为广泛的宣传气候变化信息。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**AMERICAS**

**Texas, Virginia latest to sue EPA over GHG regulations**

Published: 17 Feb 2010

Texas and Virginia have sued the EPA over its authority to regulate greenhouse gases.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411173>

**Mexico partners with Norway, France on climate**

Published: 17 Feb 2010

Mexico signed agreements with Norway and France this week to cooperate on climate change.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411968>

**AES offset unit expands into Canada**

Published: 09 Feb 2010

AES's carbon offset venture will expand into Canada with the purchase of a biogas firm.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1405370>

**环球新闻:**

**美洲**

**坦克萨斯和佛吉尼亚控诉美国 EPA 制定 GHG 规章制度**

由于 EPA 对 GHG 排放的控制和规章制度的制定, 坦克萨斯和佛吉尼亚对其提出控诉。

**墨西哥与挪威、法国联手抵抗气候变化**

本周, 墨西哥与挪威和法国签订气候变化合作协议。

**AES 碳抵消业务扩展至加拿大**

伴随着 AES 购入加拿大的沼气公司, 它的碳抵消企业将深入加拿大。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**EUROPE**

**EU skirts double dip recession**

Published: 12 Feb 2010

Europe is close to slipping back into recession, figures released today by the EU commission show.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1408234>

**Norway's climate action may cost up to \$1.7bn/yr**

Published: 17 Feb 2010

Norway is reviewing how to cut its greenhouse gas emissions in order to meet a 2020 target.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411789>

**Crisis to eliminate Italy's offset needs: report**

Published: 17 Feb 2010

Italy will likely meet its Kyoto target without buying carbon credits, a research body said.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411750>

**环球新闻:**

**欧洲**

**欧洲再次陷入经济衰退**

欧洲可能再次陷入经济衰退，欧盟委员会今天发布的数字显示。

**挪威气候措施将每年花费 17 亿美金**

挪威正在审查如何采取减排行动以来达到 2020 年减排目标。

**报告显示：经济危机将减少意大利对碳汇的需求**

意大利很有可能在不再购买碳汇的情况下达到京都议定书所设定的减排目标。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**EUROPE**

**Russia eyes first ERUs in October**

Published: 19 Feb 2010

Russia may start issuing carbon credits in October, a government official said.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1413160>

**Spain Approves Carbon Offset Projects in China, India, Peru**

February 17, 2010

Spain approved seven clean-energy projects to offset its carbon emissions with reductions in the developing world, the Environment Ministry said.

The projects, under the United Nations's Clean Development Mechanism, will cut CO2 emissions by 2.17 million tons a year through 2012, the ministry said on its Web site. Spain said it has approved 126 projects for emissions cuts totaling 150 million tons.

The projects involve generating electricity from wind, biomass, gas and hydroelectric dams in China, India, Colombia, Peru, Bolivia and Argentina, the ministry said. Spanish approval will allow the UN's regulatory board to consider certifying the projects, triggering the issuance of emissions credits.

[HTTP://WWW.BUSINESSWEEK.COM/NEWS/2010-02-17/SPAIN-APPROVES-CARBON-OFFSET-PROJECTS-IN-CHINA-INDIA-PERU.HTML](http://www.businessweek.com/news/2010-02-17/spain-approves-carbon-offset-projects-in-china-india-peru.html)

**环球新闻:**

**欧洲**

**俄罗斯将在 10 月份见证第一次 ERUs 的签发**

—政府官员称，俄罗斯可能于 10 月开始首次签发碳汇。

**西班牙核准中国，印度和秘鲁的碳汇项目**

环境部部长发言，西班牙批准了 7 个发展中国家的清洁能源项目。

这些 CDM 项目将截至 2012 年每年产生 217 万吨的二氧化碳减排量。西班牙宣布，它总共已经批准了 126 个项目，总减排量为 1,500 万吨。

环境部长表示，这些获批的项目包括来自中国、印度、哥伦比亚，秘鲁，玻利维亚和阿根廷的风电，生物质，天然气项目。西班牙接受联合国对此批项目的审核及签发。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**ASIA-PACIFIC**

**Palm oil rules may obscure Indonesia Redd quality**

Published: 19 Feb 2010

A draft rule change on oil palms in Indonesia could obscure quality checks of Redd projects.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1413014>

**Japan calls for ministry level climate talks**

Published: 16 Feb 2010

Japan has proposed holding an international ministerial conference on climate change.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411109>

**Indonesia to reclassify oil palms as forest**

Published: 16 Feb 2010

Indonesia is set to redefine oil palm plantations to prepare for a UN-led forestry carbon market.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1410875>

**Japan to promote low-carbon products**

Published: 12 Feb 2010

Japan is set to provide low-interest loans for investments in climate friendly products.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1408291>

**环球新闻:**

**亚太地区**

**棕榈油规定将阻碍印尼 REDD 项目质量**

有关于棕榈油的一项新草案有可能阻碍印尼 REDD 项目的质量审查。

**日本号召召开部长级气候会谈**

日本提议召开国际部长级气候谈话。

**印尼对棕榈是否属于森林进行重新界定**

印尼对棕榈是否属于森林进行了再次审查和界定，为执行联合国森林碳汇市场做准备。

**日本促进低碳产品的生产**

日本将为气候友好的低碳产品提供低利息的贷款。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**ASIA-PACIFIC**

**Japan's power generation on the rise**

Published: 12 Feb 2010

Electricity generation rose for the second consecutive month in January on a year-on-year basis.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1408123>

**Traders see soft CER recovery in Japan**

Published: 08 Feb 2010

Traders in Japan are forecasting a gradual recovery in prices of secondary CERs.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1404174>

**South Korea mulls carbon tax**

Published: 17 Feb 2010

A carbon tax could be introduced as part of Korea's efforts to cut greenhouse gas emissions.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1411607>

**环球新闻:**

**亚太平洋地区**

**日本电力生产继续增长**

与同年相比，日本的电力生产已经连续 2 个月呈现增长趋势。

**交易商发现日本 CER 市场呈现逐渐恢复之势**

日本交易商预测 CERs 二级市场价格将逐渐恢复。

**韩国将引进碳税**

韩国将以收纳碳税的方式来控制并减少温室气体的排放。

**GLOBAL CARBON NEWS:**

**AUSTRALIA – NEW ZEALAND**

**Correction: Australia plans Asian CDM trade mission**

Published: 18 Feb 2010

Australian carbon firms are looking closer at Asia, despite growing doubts about carbon markets.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1412302>

**Australia aims to halve agricultural emissions**

Published: 08 Feb 2010

Australia today launched a A\$70 million initiative to halve emission intensity from agriculture.

<http://www.pointcarbon.com/news/1.1403951>

**环球新闻:**

**澳洲-新西兰**

**澳洲计划深入亚洲 CDM 交易市场**

虽然碳汇市场的疑虑日益增加，澳洲的碳汇公司目前正在密切关注亚洲市场。

**澳洲计划将农业排放减半**

澳洲今天启动了总额 7000 万澳币的资金以来减半农业排放。

**QUOTE OF THE DAY:**

"Language is the dress of thought; every time you talk your mind is on parade."

-- Dr Samuel Johnson

“语言乃思想的盛装；当你说话的时候，你便在展示你的思想。”

"Determine never to be idle... It is wonderful how much may be done if we are always doing."

-- Thomas Jefferson

“千万不要慵懒...当我们勤恳耕耘之时，我们会惊异的发现我们可以成就很多。”

"Do not look to the ground for your next step; greatness lies with those who look to the horizon."

-- Norwegian Proverb

“不要低头看你脚下的路如何去走；成就伟大的人往往是那些懂得瞭望地平线的人。”



**Am-Cham News:**

**Foreign media: being the world's biggest exporter, China may incur more trade barriers**

According to a report published in the UK-based Financial Times on Feb. 21, China has overtaken Germany to become the world's biggest exporter, but this could lead to more trade barriers. It is not really meaningful for China to take over first place in terms of total export value because most of China's exports consist of processing trade and OEM production, and China's export added-value is quite low. So, being the world's biggest exporter, Chinese exporters may face a stricter foreign trade environment.

<http://money.163.com/10/0223/07/606J59OD00253B0H.html>

**China becomes the second biggest e-waste producer, following the US**

China, India and other countries in Africa and Latin American will be overwhelmed by e-waste mountains over the next 10 years, according to a report from The United Nations Environment Programme (UNEP). China produces 2.3m tons of e-waste, second only to the US. China itself is a dumping ground for e-waste although it has supposedly banned e-waste imports. There is a further problem in China. UNEP says that the waste is not handled properly, often causing toxic pollution.

[http://www.ce.cn/cysc/tech/07itvj/guonei/201002/23/t20100223\\_20139216.shtml](http://www.ce.cn/cysc/tech/07itvj/guonei/201002/23/t20100223_20139216.shtml)

**美国商会**

**国外媒体：作为世界最大的出口商，中国将面对更多的贸易障碍**

根据英国金融时报于 2 月 21 日的报道，中国已经取代德国成为世界上出口总额最大的出口商。由于中国出口产品多是属于加工类贸易及 OEM 产品，附加值较低，所以作为世界上最大的出口商，中国出口企业会面临着更加严峻的国外贸易环境。

**中国继美国之后，成为世界第二大电子废弃物制造者**

依据联合国环境规划署（UNEP）的报告显示，中国、印度以及其他非洲和拉美国家将在未来的 10 年中将生产电子废弃物之山！中国继美国之后产生 230 万吨电子废弃物。中国本身便是一个电子废弃物垃圾场，尽管它应该已禁止电子废弃物的进口。UNEP 指出，中国所面临的更大问题是：这些电子废弃物并没有被妥善处理，经常引起有毒物质泄露污染。

**AM-CHAM NEWS:**

**"Low carbon" could be popular in China's auto industry in 2010**

China is scheduled to reduce carbon emission by 40%-45% by 2020. Being one of the major carbon producers, the auto industry becomes one of most important chains for China to realize its carbon emission reduction target. China produced and sold more than 13.5m vehicles in 2009. China's auto industry will have to seek transformation in the face of requirements of low-carbon emission. At present, all domestic carmakers are engaged in R&D of new energy technologies and products. They are producing more and more vehicles with smaller displacement but high power output so as to reduce emission. Also, four departments under the State Council, including the Ministry of Finance, recently held a meeting in Beijing about the implementation of a pilot program in Beijing for energy-saving and new energy vehicles.

<http://auto.163.com/10/0223/08/606MT854000816HI.html>

**美国商会**

**“低碳”概念将于 2010 年在中国汽车产业中流行起来**

中国拟定截至 2020 年碳排放密度减少 40%~45%。作为最大的碳排放制造者之一，汽车行业成为帮助中国实现减排目标的主要环节之一。在 2009 年，中国生产并售出了超过 135 万辆汽车。中国汽车产业将面临低碳概念急需追寻转型之道。目前，所有的国内汽车生产商都积极进行新技术的研发及生产。他们所制造的汽车越来越多的采用取代技术，使其低消耗、高产出，并以此来减少碳排放。此外，在国务院的指导下，包括财政部在内的四个部门最近在北京召开了一次会议，讨论如何在北京承建试点项目，实现新机动车的减排和节能。



# Carbon Weekly Print Edition

Issue: 5

Date: February 25, 2010

Editor: 刘晓嫣

## HEADLINES:

- ✚ 温家宝主持召开国务院常务会议
- ✚ 发改委官员中国目前不会实行碳排放总量控制税
- ✚ “第三届中国碳交易 2010” 将于四月在京召开

## HEADLINES:

- ✚ 威华股份：第一笔碳交易成行
- ✚ 发展低碳经济：信托业参与优势在哪里
- ✚ 碳税 VS 碳交易 哪个更符合中国国情

### ■ 温家宝主持召开国务院常务会议-研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划

新华社北京2月24日电 国务院总理温家宝24日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步贯彻落实重点产业调整和振兴规划。

会议指出，为应对国际金融危机，2009年初国家从缓解企业困难和增强发展后劲入手，相继制定出台了汽车、钢铁、电子信息、物流、纺织、装备制造、有色金属、轻工、石化、船舶等十大重点产业调整和振兴规划，分别提出了上百项政策措施和实施细则，对保持国民经济平稳较快发展起到了重要作用。随着政策措施逐步到位，重点产业下滑态势得到遏制，整体企稳回升，企业重组稳步推进，淘汰落后产能力度加大，企业技术进步明显加快。

会议指出，必须清醒地认识到，贯彻落实重点产业调整和振兴规划是一项长期的任务，目前取得的成果只是初步的、阶段性的。当前面临的困难还很多，国际市场需求低迷对重点产业的影响仍在继续，一些行业回升基础尚不牢固，资源环境约束日益加剧，抑制产能过剩、淘汰落后、优化布局、加快自主创新任务十分艰巨。

会议提出，面对国内外环境变化的新形势，必须牢牢抓住调整结构、转变发展方式这一重点，进一步加大工作力度，充实完善政策措施，加快体制机制创新，全面贯彻实施好产业调整和振兴规划，力争在提高产业发展的质量和效益上取得新的突破性进展。

- ✓ 一要立足扩大内需，巩固重点产业企稳回升势头。继续实施家电下乡和汽车、家电以旧换新政策，扩大补贴产品范围，支持新能源汽车示范推广。稳定和拓展外需，引导企业积极开拓新兴市场。
- ✓ 二要优化产业布局，严格市场准入，强化投资管理，做好有序转移。建设先进制造业基地和现代产业集群。推动电子信息、轻工、纺织等产业向中西部地区加快转移。
- ✓ 三要压缩和疏导过剩产能，加快淘汰落后产能，引导产业健康发展。坚决控制钢铁、水泥、电解铝、焦炭、电石等行业产能总量。强化安全、环保、能耗、质量等指标的约束作用，提高落后产能企业和项目使用能源、资源、环境、土地的成本。建立钢铁行业碳排放考核指标体系和汽车产品节能管理制度，启动石化行业低碳技术示范工程建设。四要着力推进企业兼并重组，提高产业集中度和企业竞争能力。五要加强关键领域和重要环节的技术改造，提升优化传统产业，夯实发展战略性新兴产业的基础。六要深化改革，研究建立促进调整结构和转变发展方式的体制、机制。引导各级领导转变发展观念，落实责任制，增强企业社会责任意识，保证规划实施稳妥有序进行。

## 政策追踪

### 发改委官员中国目前不会实行碳排放总量控制税

国家发改委应对气候变化司司长苏伟昨日表示,中国近期还不会采取碳排放总量控制税来达到减排的目的,但这并不意味着中国不会采取积极的措施来减缓和适应气候变化的影响。

苏伟是在出席“哥本哈根会议后应对气候变化的战略与政策”论坛时回答听众提问时作上述表示的。苏伟说,中国正处在工业化、城镇化快速发展的阶段,发展经济、改善民生、消除贫困的任务还异常艰巨;中国的人均排放大大低于发达国家,而且也不存在造成气候变化的历史包袱。

“基于这些考虑,在中国目前的发展阶段,根据中国的能力和 responsibility,中国在今后一段时间内,还不应当也不会对温室气体排放设定一个上限。中国的温室气体排放,基于满足人民的基本生活需要、改善民生、消除贫困的前提,还要有一个相应的增长过程。因此,中国目前还不会采取碳排放总量控制税。”苏伟说。

但苏伟同时强调:“这并不意味着中国不会采取积极的措施来减缓和适应气候变化的不利影响。中国政府已承诺,到 2020 年,相对于 2005 年单位

GDP 二氧化碳排放降低 40%—45%。这个目标是经过充分论证,是从中国的国情和实际出发,考虑到中国的发展阶段所提出来的。要实现这个目标并不容易,但中国会积极地采取措施,尽自己最大的努力来实现。”

就碳减排交易问题,苏伟表示,中国将通过市场手段,探索性地开展碳减排交易。

此外,针对将于年底举行的墨西哥气候大会,中国外交部气候变化谈判特别代表于庆泰表示,在一些核心问题上,各个主要方的立场不大会实质性变化。首先,国际社会为应对气候变化而寻求合作的基本态度不会改变。其次,发展中国家维护自身发展权益的基本立场不会改变。再次,发达国家向发展中国家转嫁责任的既定政策不会有实质性改变。因此,在未来一年的时间里,国际谈判进程仍将面临重重困难。



### ■ 第三届中国碳交易 2010” 将于四月在京召开

由捷培森集团 (JFPS China) 主办的第三届 2010 年中国碳交易以“释放中国 CDM 潜力, 升级东西方碳交易”为主题, 将于 2010 年 4 月 15-16 日在北京万豪大酒店隆重召开。

第三届 2010 年中国碳交易将从整个碳产业价值链出发, 立足于探讨哥本哈根大会后的行动方案。主要议题将集中于: 哥本哈根会议对全球碳交易市场的影响; 国际碳交易政策及机制解读; 新领域新能源的 CDM 开发带来的新机遇: 建筑领域, 交通领域, 农业, 林业碳汇, 太阳能等; 碳融资, 自愿出口限制, 在清洁发展机制注册过程的障碍。

40 位碳市场领导人作为演讲嘉宾将集中探讨哥本哈根大会后全球碳交易市场的发展新方向。其中来自联合国 UNFCCC CDM EB 官员和中国政府官员将带来第一手的政策讯息, 深度解析哥本哈根后中国, 美国, 欧洲等国家的减排政策。来自欧洲气候变化交易所, 世界自然基金会, 湖南 CDM 服务中心, 兴业银行, 龙源碳资产管理技术有限公司, 宁夏安泰新能源股份有限公司等企业主管的信息分享帮助碳交易市场参与者更快把握会议后市场讯息。

此次盛会将聚集来自全球碳交易市场的 500 位决策者, 他们来自政府, 全球的 CDM 买家, 咨询公司, 投资银行, 中国本土实力雄厚的 CDM 开发商和业主, 碳交易峰会将为决策者提供“一站式”解决方案。同时, 来自湖南 CDM 服务中心, 江苏省生产力促进中心, 山东省 CDM 技术服务中心, 河南 CDM 技术服务中心等 20 多家省级 CDM 服务中心的加盟支持, 将第三届中国碳交易 2010 打造成哥本哈根会议后的最大信息平台。

### ■ 威华股份: 第一笔碳交易成行

中国首个排放权交易体系——天津能效市场, 9 日在 TCX 启动并完成首批交易: 合同额为 50 万元人民币。

此次交易出售方是天津泰达津联热电有限公司、天津市津鸿热力建设有限公司、天津津墙建筑节能产业发展有限公司。交易的内容为将本采暖季形成的共计 4500 吨标煤节能量, 折合 11500 吨碳当量, 协议价值为 50 万元人民币(合 73250 美元), 分别出售给了俄罗斯天然气工业股份公司(OAO Gazprom)以及花旗集团(Citigroup Inc.)。

#### 研究结论

碳交易第一笔成交破冰, 意在抢夺碳排放价格话语权。我们认为 2 月 9 日第一笔成交符合我们之前《国内碳排放交易破冰在即》(12 月 6 日)报告中的预期, 我们判断此举是哥本哈根会议中, 西方国家对对中国加大减排舆论压力的回应, 会后国内加快了碳交易的试点, 但此举并非是顺从国际压力, 而是出于未来控制碳交易价格话语权的考虑。此次交易每吨碳价格为 6.4 美元/吨, 远低于欧洲国家 13 欧元/吨的价格, 我们认为中国有动力压低碳排放价格, 因为作为最大的碳排放国家, 如果不能国际碳交易流行之前抢夺到碳价格话语权, 则将不能有效控制未来生产生活成本, 所以国内在哥本哈根会议后 2 个月就开展了碳交易, 也是基于这种考虑。



## 特别评论

### 发展低碳经济：信托业参与优势在哪里

金融时报：金立新

对于低碳经济发展所需要的支持，有人曾形象地将其比喻为一个三条腿的板凳：政策的培育、技术以及资本的支持，三方面缺少任何一个，都将出现问题，而三个要素中最重要的莫过于金融支持。作为金融体系中最灵活、最具有创新动力的信托业，介入碳金融无疑会起到事半功倍的效果。但是对于这个领域的选择，一方面要看信托公司自身是否擅长；另一方面也要看这一行业本身对低碳的接受和认识程度。

主持人：本报记者金立新

特邀嘉宾：中国对外经济贸易信托有限公司总经理杨自理

中铁信托有限责任公司研发部高级研发经理陈建超

安徽国元信托有限公司高级研究员刘云

就此话题，记者与中国对外经济贸易信托有限公司总经理杨自理、中铁信托有限责任公司研发部高级研发经理陈建超、安徽国元信托有限公司高级研究员刘云进行了对话。

主持人：目前，作为一种全新的概念，“碳金融”已经被许多金融机构接受并重视。在这一领域的竞争中，信托公司如何体现自身区别于其他金融机构的特色，进行差异化竞争，并最终将自身的经营和发展与低碳经济结合到一起呢？

刘云：的确，目前许多金融机构已经注意到碳金融这个全新的领域。目前，包括花旗银行、巴克莱银行、瑞穗银行等国际著名银行和部分新兴市场银行在内的 62 家银行已宣布接受赤道原则。国内有的银行也已经接受了赤道原则，由此可见碳金融已经开始被许多金融机构所接受并重视。在这样的背景下，盲目进入和竞争，对于各方面实力都相对弱小的信托业无疑是不利的。因此在碳金融领域的业务开展上，信托公司也必须从自身的制度优势入手，实行与其他金融机构差异化的竞争。

信托是一种以信任为基础、财产为中心、委托为方式的财产管理制度，在运作上极富灵活性且深具社会及经济优化功能，以其宽泛的投资领域、灵活的交易安排而独具“多元化”和“全方位”金融服务优势，在市场、信息、成本等方面更容易赢得主动。在低碳经济发展中，信托及信托公司可以在投资入股、融通资金、设备租赁、收购兼并、咨询服务等方面实行“金融一站式”服务，有着很强的竞争力和发展潜力。最近英国碳信托率先行动已来到中国，与中国节能投资公司合作，合作项目不到一年就盈利 40%，取得了骄人的经济效益和良好的“社会效益”。从某种角度上说，这对中国的信托公司进入碳金融领域的方式和方法应该具有一定的启示。

主持人：具体来说，信托公司的低碳信托业务该如何开展？

陈建超：具体来说，信托公司可以从五个方面，进行产品设计和规划。

首先是引导社会资金参与碳交易。据世界银行统计，全球二氧化碳交易需求量预计为每年 7 亿到 13 亿吨，形成了年交易额约为 650 亿美元的国际温室气体贸易市场。信托公司作为惟一横跨货币市场、资本市

场和产业市场的金融机构，综合运用一系列金融工具和信托手段，通过发起设立集合或单一信托产品以及通过银信理财产品对接的方式募集社会资金，为投资者参与碳交易，提供多元的投资品种和投资渠道，分享碳交易所带来的获利机会。

其次是为企业发展新能源项目提供融资支持。截至 2009 年 10 月，我国已经批准了 2232 个 CDM 项目，其中很大一部分是风电和水电项目。整个 CDM 项目周期长达 21 年，项目立项 1 年内实施项目购买，项目设备方面的融资需求很高，信托公司可以以多种资金运用方式为项目提供资金支持。一是可采用常规的贷款方式，为企业提供资金支持；二是采取融资租赁的方式购买设备后出租给项目企业；此外还可以以股权投资的方式直接介入 CDM 项目。

再次是为解决新能源发展的技术风险提供金融支持。在缺乏资金支持的前提下，技术进步速度将难以满足新能源发展的需求。由此所引发的技术风险正成为机构投资大规模资金的主要顾虑，出于防范风险的考虑，在一些 CDM 项目中，银行往往难以做到大规模的资金投入。这时候，信托业的制度优势以及创新活力得以再次体现，通过与政府合作组建新能源产业基金的方式，先期投入项目，降低资金成本，减轻来自长期高风险的银行商业信贷的压力，满足技术进步的前导需求，引导后续的银行资金大规模投入。

第四是盘活存量项目资产，提供后续资金支持。资产证券化已经作为一项重要的创新在金融领域发挥了重要的作用，而信托公司在资产证券化方面已积累了较为丰富的经验，借助资产证券化技术，通过对现有的一些存量 CDM 项目打包，组建资产池，在金融市场上发行资产支持

证券，从而盘活现有的项目资产，提高企业的现金流，为继续发展新能源项目提供资金支持。另外，对于具有良好 CDM 项目开发潜质和信用记录的企业也可以以 CER(经核证的减排量)的收益权作为质押，发行信托产品募集资金，提供后续资金支持。

最后就是为低碳项目提供咨询服务。通过对 CDM 项目一、二级市场的广泛参与，发展与项目发起人、国外投资者、金融机构和政府部门之间的业务关系，凭借自身积累的信息优势，为企业 CDM 项目提供咨询服务。

主持人：正如我们所谈到的，碳金融在我国还是一个相对新鲜的概念，如何将碳金融与目前信托公司比较熟悉和擅长的业务结合起来，增强信托公司在这一领域的专业优势，提高竞争力呢？

杨自理：对于这个领域的选择，一方面要看信托公司自身是否擅长；另一方面也要看这一行业本身对低碳的接受和认识程度。从目前我们了解到的情况看，在房地产行业，绿色环保技术应用和建筑标准制定已日趋成熟，其节能减排产业化效果明显。当前缺乏大规模应用主要是需要匹配的金融工具支持。建立绿色地产信托基金，可以发挥集合投资和专业化管理优势，通过节能减排技术运用，推动房地产低碳经济的发展。从目前实施的环境来看，推行绿色地产信托基金已具备法律、政策、技术、产品、市场和资金的条件。



## 特别评论

### 碳税 VS 碳交易 哪个更符合中国国情

1月27日，北京市发改委公开表示国家已经开始着手研究机动车污染排放环境税费改革问题。在各地纷纷成立的环境交易所中，北京环境交易所启动了中国首个自愿减排标准的开发研究。在现有条件下，中国如何积极运用市场化机制解决环境问题，《中国能源报》记者就此问题采访了北京环境交易所董事长熊焰、清华大学经济学院副院长白重恩、气候组织中国办公室政策与研究项目总监喻捷。

#### 碳税和碳交易孰长孰短

熊焰：碳税是通过相对价格的变化来引导经济主体的行为，以达到降低排放数量的目的；而碳交易是在规定排放配额的前提下，由价格机制来决定排放权在不同经济主体之间的分配。碳税作为一种直接的经济手段，能够带来可观的财政收入，征收可操作性强、成本低。碳税可以在燃料进入经济循环的开始环节征收，只要对很少的经济体征税就能覆盖全国所有的化石燃料消费。但是碳税具有一般税收的刚性特点，会对相关经济部门尤其是能源密集型部门产生显著的影响。

碳税和碳交易都能鼓励企业降低碳排放量，碳税相对于碳交易，管理和实施相对简单，所涉及的额外成本相对较少。碳交易的实施则相对复杂，涉及到配额制度、碳交易体系、交易平台、清算结算制度以及相关的市场监管体系的建立；此外，碳税的价格也更加确定且波动性小，

且所得的税收可以通过不同的渠道转给消费者。在财政部财政科学研究所的《中国开征碳税问题研究》报告中，随着时间流逝，开征碳税对经济影响程度在不断加强。就最小碳税税率(10元/吨)和最大碳税税率(70元/吨)而言，相对于基准不开征碳税，GDP的10年累计降低幅度分别为0.19、1.67个百分点；而对投资的负面影响也是随时间增加，在最小和最大税率下，10年来投资累计降低幅度分别为0.25和2.75个百分点。

白重恩：在征收碳税的效果方面，清华大学设计了一个征收碳税的经济模型：计算出每种能源使用所排放的碳当量，假设对一吨二氧化碳排放量征收一百元人民币的税，可推出排放一吨二氧化碳所燃烧的标准煤数量，再把总税额除以消耗的标准煤总量。根据这个经济模型，征收碳税五年内对投资和消费环节的影响初期很小，而五年内减排二氧化碳排放量12%左右，并能使煤炭行业、天然气行业、电力行业的二氧化碳排放量分别降低15%左右，天然气8%左右，电力4%左右。

熊焰：碳交易也有其优点：首先，碳交易的信息成本低，只需评估碳排放的社会成本，并据此确定减排目标和需要发放的排放权配额即可，且这种交易会使得排放权得到最有效分配；其次，碳交易在政治退出成本上不像碳税那么高；再次，在碳交易中，总排放配额一经确定，总体的减排目标也就已经明确。受约束的排放者大概通过降低产量、采用新技术、在市场上购入碳排放许可来缓解自身所受的排放约束。与碳税相比，碳交易的减排效果更加明显。

碳税更需关注的是如何循序渐进，包括实施税率和范围，以及庞大碳税收入对中低收入家庭和受损企业的补贴，专款专用和成立专项碳基

金，促进减缓气候变化和清洁能源发展；碳交易侧重的是如何有效防止价格波动的风险，以及加强监测和初始排放权分配的有效性。从经济效率的角度讲，碳交易控制的是排放总量，而碳税决定的是排放价格，碳交易显然更能够达到我们所希望的目标。

从根本上说，碳交易和碳税的方式并非对立。无论是实施碳税，或者强制规定排放总量允许交易，共同就是增加了排放源头的成本，从而鼓励企业不得不寻找低碳途径制造产品。

### **碳税和碳交易的中国选择**

白重恩：许多人认为发达国家征收碳关税违背了 WTO 的自由贸易原则和最惠国待遇原则，从长远来看，让发达国家对我们的产品征收碳关税，不如我国率先征收碳税，先占领道德制高点，而不是将这个道德制高点拱手让给他人。

征收碳税可以有效减少碳排放，避免发达国家的二次征收碳关税，最重要的是能有效促进企业推进节能技术和产业升级，实现全社会经济结构的调整优化。

喻捷：实施碳税或碳交易，企业精确的碳排放数值是共同前提。在明确企业精确的排放量之后，征收碳税更符合我国的国情。首先，对于碳交易来说，对数据的精确性要求更高，企业必须掌握碳的历史排放量和碳排放未来趋势；其次碳排放权是无形商品，建设完善的碳交易市场需保证其透明公正，也需要社会强有力的诚信体系。一旦风险不能控制，就会导致企业利益的损失；最后，征收碳税能使企业直接感受到成本的上升，有效促进企业推进节能技术和产业升级，实现全社会经济结构的调整优化。

熊焰：在碳交易体系中，中国存在政策规划不明、法律缺失等问题。中国真正意义上市场化的碳交易还没有发生，国内已实施的一些交易项目，或多或少带有偶发性。根据有关测算，中国在 2030 年达到碳排放的顶峰之前，碳交易市场很难发展到像西方国家那样规范成熟，市场距离建设完善还有很长的一段路要走。交易的发生基础，就是我国相关法律政策的框架体系的建立。此前这种碳排放权益的交易标准都是由外国制定的，这种格局随着北京环境交易所联合美国纽约证券交易所和法国 BlueNext 交易所启动研究中国首个自愿减排标准——熊猫标准 V1.0 版的而宣告打破。熊猫标准将由买方、卖方、中介方、咨询开发公司等利益相关实体以及能源环保类 NGO 组织等共同制定，一方面从狭义上确立自愿减排量检测标准和原则，另一方面从广义上规定自愿减排流程、评定机构、规则限定等内容。

随着中国经济的发展，许多企业和个人的社会责任感越来越强烈，而 VER(自愿碳减排)市场平台为他们提供了这样一个机会。中国的 VER 市场目前开发的多是具有公益性的项目，比如绿化造林、废物处置、农业扶持等。对项目投资人而言，这既可以为自身的碳中和提供一条便捷且经济的途径，也可以充分表达出自己慈善、环保和公益的投资动机。相对于 CDM(清洁发展机制)项目而言，投资 VER 项目比 CDM 项目减少了审批环节，缩短了项目开发周期，降低了项目开发的风险，交易价格也比 CDM 项目低不少。中国发展 VER 可以自主交易开发交易规则，五年内，中国的碳减排将以 VER 为主，并进入 VER 高速发展的阶段，在这一点上，中国未来的 VER 市场值得瞩目期待。(The End)