



电力行业碳达峰碳中和深度研究：从碳市场建设看碳资产、碳业务和碳金融服务



核心观点

绿色低碳发展已经成为全球共识，为实现全球气温 1.5℃目标，相关碳市场机制逐步健全，与碳市场相对应的碳金融覆盖内容也不断扩大，在碳达峰碳中和中发挥服务和引导作用。碳金融的基础是碳市场，碳市场的交易标的是碳金融的基础资产，碳金融产品主要是主流金融产品在碳市场的映射，碳金融不仅包括场内市场，还包括场外市场。

全球自愿碳减排交易机制中，国际碳减排机制仍在存量项目中占主导，但独立碳减排机制发展迅速，从增量项目发展趋势看，2020 年全球碳减排项目注册量同比增长 11%，新签发的碳减排量达到 3.58 亿吨，其中超过一半项目来自独立碳减排机制，独立碳减排机制核证的减排量同比增速高达 30%，自愿碳减排市场逐步从国际碳减排机制占主导逐渐过渡为独立碳减排机制、国内减排机制占主导的格局。企业的自愿承诺是碳信用需求增加的主要推动力，随着全球越来越多的公司承诺到 2050 年实现净零排放，碳信用需求拉动独立碳减排机制保持快速发展。

强制减排市场短期内以国家和区域碳市场建设为主，但标准会逐步趋同，市场之间逐步互认。在碳配额交易市场中，目前全球各个国家碳市场交易规则差异较大，碳交易价格受区域经济发展程度不同存在较大差异，短期内全球统一碳市场建设存在较大障碍，但受贸易、欧盟碳边境调节机制（CBAM）等因素影响，碳配额的核算等相关标准将加快统一和互认。

未来一段时间，我国碳市场机制将进一步完善，高碳行业将陆续纳入

全国碳市场，碳市场规模将稳步提高，参照全国碳交易价格及地方碳市场价格，在配额交易比例在 5% 时，年度碳市场交易额在 320-440 亿元，在在配额交易比例在 10% 时，年度碳市场交易额在 640-880 亿元。基于碳配额、核定碳减排量等的场内外金融产品创新将持续推进。

鉴于我国碳排放仍处于达峰阶段，围绕碳的相关业务市场空间更大，且更具确定性，特别是在碳计量、碳盘查、配额碳资产管理、减排碳资产管理等方面，目前主要采用间接测算方法，市场仍处在起步阶段，碳检测设备主要还是侧重科技研发及示范阶段。设备+平台型企业在未来碳的计量和检测中更具有核心优势。挂钩碳的金融产品创新将持续，ESG 投资、挂钩碳排放的金融产品创新将成为未来投融资的重点。

关键词：碳交易

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40053

