

执行摘要

碳市场在中国，日本和韩国的扩展 已为东北亚碳市场合作的磋商打下了基础。碳市场作为政府创建的商品市场，旨在评估和反映环境外部性。鉴于这种属性，企业将其看作一种监管。私营部门（在本报告中包括国有企业）将对成功实现区域碳市场合作发挥关键作用。由于私营部门直接受到碳排放权交易（ETS）实施的影响，因此研究私营部门利益相关方如何看待碳市场一体化至关重要。

本报告阐述如何在考虑产业届偏好的同时，实现东北亚三国（即中国，日本和大韩民国（以下简称韩国））碳市场的连接。第一章评估东北亚碳市场的特征，并讨论不同体系之间的异同。第二章讨论碳市场连接对私营部门的可能影响。第三章就商界领袖如何发挥作用以实现有效的市场合作；并抓住私有部门的投资机遇提出建议。

中国，日本，韩国的碳市场

尽管中国，日本和韩国碳市场的建立路径不同，但三国的ETS相关经历依然有相似之处，包括：初期主要采取免费的配额分配；部分采用祖父法，部分使用对标法；允许有限制地使用国内抵消信用额。

三国的主要差异包括覆盖的排放量和行业，成交量和价格水平。其中，韩国碳排放权交易体系（KETS）覆盖面最广（占全国排放的68%），碳价最高。如果将全国ETS和区域试点体系涵盖的排放量都考虑进来，那么中国ETS覆盖了全国约40%的排放。由于日本只在东京和埼玉县实行次国家层面的ETS，其覆盖范围相对较小，只占全国总排放的大约2%。¹从市场成效来看，中国试点体系的成交量是迄今最高的，但日本和韩国的碳价更高。为进一步推动东北亚碳市场合作，必须预先考虑上述差异对ETS覆盖企业及其他私营部门利益相关方的影响。

从私营部门主体角度看碳市场合作的机遇和挑战

市场连接可通过加强市场流动性，稳定价格以减少风险等来增加收益，并通过为抵消温室气体排放提供更多减排选择来实现成本有效的减排。特别地，在不同国家运营的跨国公司可以通过获取国际减排信用额来降低履约成本。反之，如果市场连接相关的框架和法规模糊，那么连接体系的不确定性会给企业带来风险和运营挑战。

相对于中国而言，日本和韩国ETS覆盖企业的边际减排成本更高，碳市场连接将使中国企业可以向日本和韩国ETS所覆盖企业出售配额。因此市场连接将为中国企业的减排投资提供更多激励。另一方面，碳市场连接可能给中国实现其国家自主贡献(NDC)带来挑战，因为连接将允许某些本可计入中国NDC目标的减排转换为韩国或日本的减排。为避免以上问题，政府可以限制可转移排放配额的数量，以在不影响实现NDC目标的前提下，释放私有部门的低碳技术投资潜力。

在没有全国性强制ETS的情况下，由于连接只能在次国家层面实现，市场连接对日本企业带来的收益可能更小。更根本的问题是，国家层面ETS的缺位可能会阻碍日本企业积极参与到碳市场连接中来。即使日本企业能够通过在中国和韩国投资获得碳排放配额，它们依然需要新政策允许它们在日本使用这些排放配额。其中一个方法就是允许需缴纳碳税的日本企业使用从连接市场获得的排放配额来减轻其税务负担。

在中日韩三国中，韩国的全国碳排放最少，碳排放配额价格最高。因此，东北亚碳市场一体化对韩国ETS企业的影响可能是最大的。区域连接带来的更大的流动性和价格稳定效应给韩国企业带来的益处将是巨大的。更廉价的排放配额的流入将使ETS企业获益，但也会阻碍以低碳技术为主要业务的企业的发展。应对这个问题的一个方法是引入碳排放配额的价格上限。另一个挑战是，排放配额的单向流入和国家财富的单向流出可能引起公众对连接的反对。但韩国已有一项政策限制从海外流入的排放配额总量，这有助于减轻此问题的影响。

私营部门的碳市场连接行动

于企业来说，东北亚的碳市场连接利大于弊。本报告建议私营部门行为主体可采取三个行动来助力东北亚碳市场合作。

第一，各企业可积极建议建立有限连接的情景，来最小化利益冲突，并创造三个国家的共同收益。由于电力部门占碳市场覆盖范围的比例最大，东北亚市场连接很可能从电力部门开始。而电的生产和消费基本都在国内，因此电力部门对其它行业一如钢铁，石化等一的贸易竞争力的影响非常小。不仅如此，电力部门是整个东北亚空气污染的一大罪魁祸首，因此在该部门的合作将带来很大的共同收益。

第二，企业可以倡议建立合作的法律框架，来创造中日韩三国企业都能投资和参与的商业机会，并制定碳抵消信用额的会计标准和方法。一个代表性的例子是可以同时解决燃煤电厂造成的空气污染和温室气体排放的合作项目。中日韩三国的企业可以联合向各自政府提出应对国内及跨国空气污染的技术开发和项目。如果在碳市场有限连接的基础上继续推进，那么此种努力所实现的减排应通过三个国家共享的方式计入减排目标。

另一个可能的共同减排项目是由中日韩三国在诸如蒙古这样可再生能源发电潜力巨大，但亟待开发的国家建立一个互联互通的电网体系。各国可通过区域电网共享该项目生产的电力，而由此产生的减排可分配给中日韩三国。东北亚企业目前正在讨论共同开发互联互通电网项目的可能性，这一设想如能得到政府支持，实现的希望将更大。碳市场连接的额外价值在于可以提供一个平台，使各企业可以进行讨论，并形成衡量和核查联合减排项目成果的方法。

最后，企业可向政府请求公共财政支持，这对于刺激低碳项目的大规模投资非常必要。减少燃煤电厂粉尘产生和温室气体排放的项目将为东北亚三国提供公共产品，因此它们除了创造利润以外的价值也可能，并应当得到认可。如若三国政府能够通过公私伙伴关系建立共同基金和减排管理机制，带来的利益将是巨大的。就东北亚电网联通项目而言，各国政府可帮助企业通过亚洲基础设施投资银行（AIIB），绿色气候基金（Green Climate Fund）及其它机构获得融资，从而刺激私有部门投资。此种伙伴关系可推动东北亚及更大范围内的碳市场合作，并加速私有资本在气候变化项目中的投资。

结论

东北亚的碳市场连接可为所覆盖的企业提供更多的减排选择，来帮助它们战略性地管理温室气体排放组合和实现减排目标。对于更广泛的私营部门利益相关方而言，碳市场合作可推动业务增长和低碳技术投资。

在市场连接的设计阶段，各政府可考虑创建一个为整个东北亚地区企业提供商业机会的连接框架。该框架应当避免收益过于集中在某些公司，部门或次区域。私营部门的利益相关方也必须积极表达他们的需求，以使政策制定者为连接框架提供明确的方向。政府也可通过共同平台将企业纳入到关于连接的初期讨论中来，并定期搜集利益相关方的看法，以保证并加强私营部门的参与和重要性。

对企业而言，必须清楚地认识到连接可能在产业层面上带来的挑战，并利用好其中的机会。中日韩三国的企业可以合作发起并实施项目，向政府传达面临的挑战和获得的经验教训，并由此加深合作。连接体系必须向企业展示机会而不是额外的负担，只有这样才可能得到私有部门的认可和支持。只有当连接可以为私有部门带来商机的时候，企业才能在追求可持续发展的同时为应对气候变化做出贡献。