

聚焦·碳交易

# 全国碳市场今日开市 碳价走势受关注

■本报记者 吴晓璐

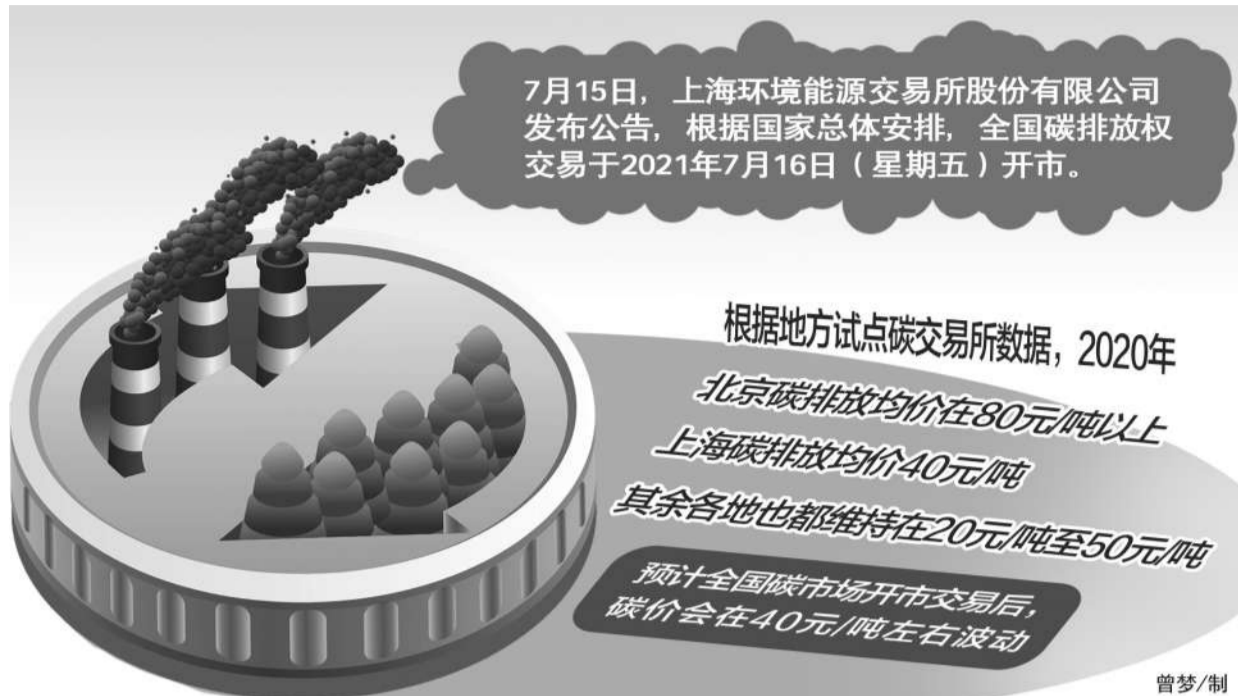
7月15日,上海环境能源交易所股份有限公司(以下简称“上海环交所”)发布公告,根据国家总体安排,全国碳排放权交易于2021年7月16日(星期五)开市。

全国碳市场交易产品为碳排放配额(CEA),各界最关注的还是价格走势。7月14日,生态环境部副部长赵英民表示,从全国7个地方试点运行情况看,近两年加权平均碳价约在40元/吨左右。接受《证券日报》记者采访的专家认为,根据前几年地方试点情况来看,预计开市后碳价大概率在40元/吨至50元/吨之间,但由于碳价影响因素过于复杂,所以不排除初期有偏差。

“碳排放配额交易实际上是把二氧化碳的排放量作为商品来交易,最突出的一个问题,就是价格的定价区间要保持相对的合理均衡。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,根据地方试点碳交易所数据,2020年北京碳排放均价在80元/吨以上,上海均价40元/吨,其余各地也都维持在20元/吨至50元/吨,预计全国碳市场开市交易后,碳价会在50元/吨左右波动。

“根据国务院政策例行吹风会上透露的数据,近两年加权平均碳价约在40元/吨,预计碳价会在40元/吨上下浮动。”某券商分析师对《证券日报》记者表示,全国碳市场启动后,需要重点关注碳交易政策体系的完善与变化,包括未来《碳排放权交易管理暂行条例》的出台,抵消机制相关政策出台等,此外可关注碳市场价格、交易情况,与国外市场的对比分析等。

根据生态环境部相关规定,全国碳排放权交易机构成立前,由上海环交所承担全国碳排放权交易系统账户



曾梦/制

开立和运行维护等具体工作;全国碳排放权注册登记机构成立前,由湖北碳排放权交易中心有限公司承担全国碳排放权注册登记系统账户开立和运行维护等具体工作。

据上海环交所6月22日发布的《关于全国碳排放权交易有关事项的公告》显示,CEA交易应当通过交易系统,可以采取协议转让、单向竞价或者其他符合规定的方式,协议转让包括挂牌协议交易和大宗协议交易。交易时间方面,除法定节假日及交易机构公告的休市日外,采取挂牌协议方式的交易时间为每周一至周五,采取大宗协议方式的交易时段为每周一至周五下午13:00至15:00。采取单向竞价方式的交易时段由交易机构另行公告。

“确保碳排放数据的真实准确,这是我们全国碳市场建设工作的重中之重。”赵英民表示,为了进一步提升全国碳市场数据质量,下一步将继续加大工作力度。一是积极推动尽早发布《碳排放权交易管理暂行条例》,加大对数据造假行为的处罚力度,加强执法保障。二是持续加强能力建设,提升碳市场参与各方业务能力。三是加强监督指导,持续开展对地方生态环境部门和企业的监督帮扶,狠抓数据管理。四是加强信息公开和信用体系建设,借助全社会力量对数据管理工作进行监督,从而提升全国碳市场的数据质量。

《碳排放权交易管理规则(试行)》显示,全国碳排放权交易主体包括重点排放单位以及符合国家有关交易规则的机构和自然人。据悉,全国碳市场启动前期,只有重点排放单位参与交易,即首批2225家发电企业参与交易,其他机构和自然人暂时未能参与交易。

至于全国碳市场何时会对其他机

构和个人开放,上述券商分析人士认为,大概率等市场机制运行成熟之后再逐步放开。

此外,赵英民表示,生态环境部已经连续多年组织开展了全国发电、石化、化工、建材、钢铁、有色、造纸、航空等高排放行业的数据核算、报送和核查工作。这些高排放行业的数据核算、报送核查工作也是有比较扎实的基础。下一步,生态环境部将按照成熟一个批准发布一个的原则,加快对相关行业温室气体排放核算与报告国家标准修订工作,研究制定分行业配额分配方案,在发电行业碳市场健康运行以后,进一步扩大碳市场覆盖行业范围。

陈雳认为,未来减排参与企业的覆盖面需要更加广泛,不仅是钢铁、有色、电力等这类行业,如汽车排放等相关领域都可逐渐纳入进来。

## 碳交易来了 陕西上市公司多举措减排应对

■本报记者 殷高峰

7月16日,全国碳排放权交易市场(以下简称“全国碳市场”)正式启动。

作为上市公司大省,陕西有多家石化行业的上市公司,碳交易的启动将会给企业带来什么样的影响?公司将如何应对?多位上市公司高管在接受《证券日报》记者采访时表示,正密切关注政策动态,并积极采取措施,减少碳排放。

陕企多举措应对

“石化行业属于高碳排放行业,将被纳入全国碳交易体系,根据目前了解的情况,生态环境部和行业协会等正在制定行业碳排放相关政策。”兴化股份副总经理、董秘席永生在接受《证券日报》记者采访时表示,公司将主要从三个方面应对碳排放带来的压力:根据用能标准的最新要求,对后续规划项目进行调整,如向不增加用能指标的精细化工发展,同时,积极推动现有生产环节的技术进步,节能降耗,减少碳排放,尽可能加大对生产环节产生的二氧化碳的回收再利用。

面对减排压力,陕西黑猫董秘何晓明对《证券日报》记者表示,企业需要改进现有工艺,或增加新的工艺,势必增加企业的生产成本。从碳排放总量角度看,随着总量缩减,企业可能从市场上购买碳排放,增加企业的运行成本。“在碳达峰、碳中和背景下,作为煤化工生产企业,在走常规的、既有路线发展子行业,审核难度将大幅提升,企业必须要走高端化、清洁化路线发展。另外,在严格的碳排放标准规定之下,行业成本会出现一定抬升,增加行业竞争,加速淘汰落后产能。”何晓明说。

据介绍,陕西黑猫正在现有工艺基础上进行改造,降低碳排放。比如焦化新增干熄焦项目,产生蒸汽可以降低燃煤锅炉的使用或者用于替代电机驱动降低电耗等。此外,与国内设计单位联合,研发新型煤化工技术或工艺,达到节煤减碳的目的,收集公司排放的二氧化碳,制取不同品质的二氧化碳产品,扩大如钢铁、化工、电子、制造加工、食品、医药保健等下游市场。

作为能源城市榆林的首家上市公司,北元集团在通过加大投资改造生产工艺、更新老旧设备,实现节能、降耗、

减污、增效,从而降低生产成本,减少污染物排放总量的同时,“积极引进专业的‘碳排放’管理服务机构,帮助企业开展具体实际的‘碳排放’管理工作。同时引进先进技术,降低能源消耗,减少碳排放总量。”北元集团副总经理、董秘刘建国对《证券日报》记者表示:“目前,公司正在对可再生能源的利用和废气中二氧化碳的捕集技术,提升技术以及二氧化碳的应用领域进行研究,最终会实现零碳或负碳排放。”

新能源行业受益

“碳交易的主要目的是为引导企业控制温室气体排放。”开源证券资深投资顾问刘浪在接受《证券日报》记者采访时表示,当前各国控制温室气体排放的政策一般分为三类:命令控制、经济刺激、劝说鼓励。其中,经济刺激手段由于灵活性好、持续改进性好受到各国青睐。在经济刺激手段中,最重要的就是碳定价机制。本着“谁污染谁付费”的原则,想要排放温室气体,那么就应先获得碳排放的权利,为这个权利支付费用,这一过程也被称为碳定价。

## 纸价上涨+碳交易开锣 岳阳林纸业业绩有望提升

■本报记者 肖伟

7月14日晚间,岳阳林纸发布2021年半年度业绩预增公告,预计扣非后净利润为2.86亿元到3.00亿元,同比增加153%到165%。在接受《证券日报》记者专访时,岳阳林纸董秘易兰锴表示:“随着纸价上涨,碳交易开锣,公司业绩将迎来向上双击。”

多重因素推动纸价上涨

在分析岳阳林纸业业绩上涨时,易兰锴认为,业绩向好主要得益于纸价及销量上涨,政策、物流等因素共同推高纸价。“今年以来,受多重利好因素影响,纸价出现一路上涨行情,纸浆期货价格从4455元/吨最高涨到7449元/吨。当前虽然纸浆期货价格有所回落,但在历史高位运行,为我们经营管理和创造利润留下较大空间。”易兰锴称。

在谈到纸价上涨的主要原因时,易兰锴认为首先其是政策因素。“国家禁止进口固体废物政策是关键影响

因素。自2021年1月1日起,中国禁止以任何方式进口固体废物,废纸进口量已经归零。经我们测算,国内废纸纸浆供需缺口为380万吨左右,这一缺口需要国内产能逐年弥补。进口废纸对我国的环境、土地和水资源构成压力,禁止进口废纸有利于国内再生纸事业健康发展。”易兰锴对记者分析称。

除了进口废纸归零之外,由于国际疫情反复,导致海运物流受阻,海外原料进口受到阻碍,也加剧了国内原料紧缺。对此,易兰锴表示:“我国是全球最大的纸浆进口国,每年进口量约为1650万吨左右,约占全球总进口量的三分之一。海运不畅确实影响原料供应,但是属于短期扰动因素。除了海运通道之外,还有中欧班列可保障运输,港口和港口之间也在开展‘港港牵手’联运。从长期来看,随着疫苗分发到位,国际海运必然恢复正常。建议投资者不要过于在意这一短期因素。”

首创证券分析师陈儒长期跟踪岳阳林纸,他赞同上述观点并补充说:“上述影响因素主要集中在供应端,由于岳阳林纸有集中采购及自产浆优

势,可保持纸产品成本的相对优势。此外,欧美实施积极货币政策带来通胀效应,国内禁令令催生纸品替代需求,也都是推高纸价的利好因素。”

碳汇交易打开盈利空间

7月14日,生态环境部对外介绍启动全国碳排放权交易市场上线交易有关情况,表示将通过构建全国碳市场抵消机制,促进增加林业碳汇,助力区域协调发展和生态保护补偿,倡导绿色低碳的生产方式和消费方式。

林业碳汇是岳阳林纸的重要业务之一。岳阳林纸公司在湖南、湖北、江西、广西4省拥有近200万亩林业基地,加上近1万亩绿化苗木基地,预计可用碳汇近200万吨。2017年,岳阳林纸与壳牌能源(中国)有限公司合作,迎来首单碳汇交易收益,成为湖南省首家进入碳汇交易市场的央企。易兰锴表示:“湖南省自然条件优厚,气候适宜大规模绿化,全省森林蓄积量6.18亿立方米,森林覆盖率59.96%。我们立足湖南省发展碳汇林的潜力很大。”

“对于直接参与碳排放交易的企业来说,电力行业是碳排放交易市场的先行军,其中风电、光伏及生物质单位发电将通过出售碳排放配额提升业绩。”刘浪表示,以15元/吨的国家核证自愿减排量(CCR)价格估算,风电、光伏及生物质单位发电毛利将增厚4.8%、2.5%和6.4%,生物质最为显著,“陕西拥有大量风、光资源,并已有大规模开发利用,相关运营企业将首先受益。同时,陕西拥有全球光伏产业龙头隆基股份,在碳排放交易推动光伏发电份额提升的过程中,企业将进入高速发展期。”

“另一方面,电热力生产及工业集中用煤是导致中国碳排放量较大的主因。”刘浪分析称,根据英国BP2019年的数据,中国93%的碳排放来自于化石燃料的使用,其中68%来自于煤炭等固体燃料,23%来自于石油等液体燃料,9%来自于天然气等气体燃料。“碳排放提升企业用煤成本后,将引导煤炭消耗量下降,对陕西煤炭行业形成经营压力。不过,陕煤集团早已布局煤化工产业,有望通过对煤炭的深度利用缓解总体煤炭消费下降的压力。”刘浪表示。

背靠一汽腾讯富士康,仍“造不出量产车”

## 拜腾汽车回应“被破产”:正努力寻求和解

■本报记者 龚梦泽

沉寂已久的拜腾汽车近日又陷入了困境。7月12日,有消息称,拜腾汽车关联公司南京知行新能源汽车技术开发有限公司(以下简称“南京知行”)新增破产重整信息,申请人为上海华讯网络系统有限公司。

《证券日报》记者查询得知,当日南京知行的确新增一条破产重整信息,案号为(2021)苏0113破申26号,经办法院为南京市栖霞区人民法院,申请人正是上海华讯网络系统有限公司。

记者随即第一时间联系拜腾汽车,公司相关负责人告诉记者:“确实有债权人向法院对拜腾汽车提起了破产申请诉讼,但法院还没有正式受理,拜腾方正在积极应对并寻求和解。”

据了解,从2020年开始,拜腾汽车屡次传出负面消息,包括拖欠员工工资、拖欠供应商巨款,甚至工厂停工停产、员工长期休假等。而截至今年7月15日,南京知行已有数十则终本案件、限制消费令等。天眼查数据显示,该公司当前共有23条被执行人信息,13条失信信息。

夹在一汽和富士康之间

据了解,近日一汽资本控股有限公司原党委书记、南京盛腾董事张影被任命为拜腾汽车董事长,获得拜腾汽车的管理控制权,拜腾汽车开始了由一汽主导的重组。

而随着拜腾汽车最大股东中国一汽的介入,拜腾汽车与富士康的合作或将生变。对此,上述拜腾汽车相关负责人表示:“正在积极推进首款车的量产工作。结合当前需要,正在进行团队的优化,由核心股东一汽集团、合作伙伴富士康等分工合作,向拜腾汽车派驻高管支持量产和运营工作的开展。”

对此,富士康方面也明确表态:“与拜腾汽车的后续合作,要等待其内部重组完成才能确定。”

拜腾汽车与富士康曾经经历一段“蜜月期”。早在今年1月4日,拜腾汽车宣布与富士康、南京经济技术开发区签署战略合作框架协议。富士康将提供制造技术、运营管理、产业链资源等推进拜腾汽车首款车型M-Byte的量产制造,并拟在2022年第一季度前实现拜腾首款新能源汽车整车M-Byte量产。

在此背景下,1月15日,富士康从裕隆汽车安排人手参与拜腾汽车的管理,包括负责开发、产品定义等。彼时,拜腾汽车在接受《证券日报》记者采访时表示:“拜腾汽车正积极推进和富士康的合作,富士康团队部分人员已经进驻南京与拜腾汽车联合工作。”

此外,富士康科技集团董事长刘扬伟于1月22日通过电话会议形式出席拜腾汽车全员会,并发表了题为“让

拜腾赢”的主题演讲。这也被解读为双方合作进入实质阶段的重大利好。

然而,“蜜月”只维持了半年光景。越来越多的迹象表明,拜腾内部股东复杂的博弈和持续的“内斗”让富士康心灰意冷,而股东方中国一汽的强势最终让富士康考虑退出。“中国一汽的几个大动作,不排除中国一汽入股拜腾汽车后,想将拜腾汽车纳入红旗电动体系。”新浪财经专栏作家林示认为,富士康是拜腾技术和产业链资源的强力投资方,而中国一汽则是拜腾汽车最为仰仗的力量,一直支持着拜腾走到现在。如何协调好与中国一汽和富士康之间的关系,是拜腾当前最要紧的事,也是决定能否顺利实现量产的重要因素。

烧光84亿元未造出量产车

早在2017年9月7日,拜腾汽车由电动汽车初创公司FMC发布成立,总部位于南京。成立近4年以来,拜腾起初深受资本市场追捧,先后融资6轮,总融资金额高达84亿元。其中不乏和谐汽车、富士康、腾讯投资和等领域的佼佼者,中国一汽更是参与了B、C两轮融资。

然而,在2020年,这家新能源车企业行至悬崖边。从2020年4月份开始,拜腾公司美国分公司就有50%的员工被“安排休假”,5月底,拜腾汽车的账面资金只剩下100多万美元,公司创始人戴雷承认拖欠员工工资9000万元。紧接着,7月1日又直接宣布停止运营半年时间。

2020年最后一天,拜腾汽车下发内部邮件称,在经历了6个月停工停产,拜腾汽车中国区(不含香港)所有员工目前仍不具备复工复产的条件。经研究决定,自2021年1月1日起,将延长停工停产6个月,至2021年6月30日止。至此,公司走过近4年,首款车M-Byte却还没量产。

“6月30日之后,我们大部分员工已经复工,还有一小部分人员处于待岗状态,会根据接下来量产推进工作的需要逐步召回。”拜腾汽车相关负责人告诉记者,目前拜腾汽车的主要工作还是保证首款车的量产。

有接近拜腾汽车的人士告诉记者,彼时M-Byte的量产就差“临门一脚”,但是迫于资金的短缺未能实现最终量产。在林示看来,一方面拜腾汽车将重心放在了工厂建设等重资产上;另一方面在资金紧张的情况下,拜腾汽车团队整体高昂的花销和较差的成本意识,也是导致其资金链紧张的重要原因之一。

值得一提的是,在今年与拜腾汽车的合作中,富士康对拜腾汽车注资约2亿美元。对此,记者向上述拜腾汽车相关负责人求证,对方称“暂时不便对传闻进行评论”。但可以肯定的是,2亿美元对于深陷困境的拜腾汽车而言难解“久渴”。

## 70个大中城市商品住宅 售价涨幅呈现稳中有落态势

■本报记者 苏诗钰

7月15日,国家统计局发布了6月份70个大中城市住宅销售价格月度报告。国家统计局城市司首席统计师绳国庆介绍,6月份,70个大中城市商品住宅销售价格涨幅整体呈现稳中有落态势。

具体看,各线城市商品住宅销售价格环比涨幅保持稳定。据测算,6月份,一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.7%,涨幅与5月份相同,其中北京、上海、广州和深圳环比分别上涨0.9%、0.5%、1.0%和0.5%;二手住宅销售价格环比上涨0.7%,涨幅比前一月微扩0.1个百分点。二三线城市新建商品住宅销售价格环比分别上涨0.5%和0.3%,涨幅比前一月均回落0.1个百分点;二手住宅销售价格环比分别上涨0.4%和0.2%,涨幅均与前一月相同。

从同比情况来看,各线城市商品住宅销售价格同比涨幅稳中趋落。据测算,6月份,一线城市新建商品住宅销售价格同比上涨6.1%,涨幅比5月份微扩0.1个百分点;二手住宅销售价格同比上涨10.5%,涨幅比5月份回落0.3个百分点。二三线城市新建商品住宅销售价格同比分别上涨4.8%和3.7%,涨幅比5月份分别回落0.2和0.1个百分点;二手住宅销售价格同比分别上涨3.5%和2.6%,涨幅均与5月

份相同。

关于下半年房地产市场走势,58安居客房产研究院分院院长张波对《证券日报》记者表示,从房地产市场的监管来看,房价和地价的稳定依然是重中之重。和去年不同,今年对于房价的稳定强调一二手房都抓,各地不断出台影响二手房房的相关政策,诸多城市都已出台二手房参考价或指导价,预计下半年会有更多城市在这一层面着力。

张波表示,房地产金融的监管亦是重点,严防资金违规流入房地产领域,在规范房贷发放流程的同时,从金融侧对市场形成有效调控将是重点,因此未来一二三线城市都是金融侧管控的重点区域,其中重点就是查处信贷资金违规入市。严查购房首付资金来源,严格限定购房首付比例,尤其是二套房首付比例,严控房企融资用途等,都将在各地不断强化落实。从地层面来看,除了采取集中供地的方式来给土地市场降温之外,类似上海等城市直接限定土地溢价率水平的方式也会在更多城市推行,对于“马甲”拿地的方式也会加强监管。

中原地产首席分析师张大伟告诉记者,越来越收紧的调控政策有望平稳市场。房价涨幅会继续放缓,预计2021年下半年一线城市大部分将进入调整周期。