

碳市场三周年：碳价翻倍 累计成交近270亿元

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

全国碳排放权交易市场(以下简称“碳市场”)启动上线交易已满三年。作为推动实现“双碳”目标、履行气候变化承诺的重要政策工具,全国碳市场在经历了两个完整履约周期后也不断进化升级。

市场量价提升

全国碳市场量价提升背后,交易主体的交易积极性明显增强。

2021年7月,全国碳市场启动上线交易。在过去三年中,碳市场总体运行平稳,交易规模和价格整体走高。

数据显示,截至2023年年底,全国碳市场累计成交量达4.42亿吨,成交额为249.19亿元。其中,第二个履约周期的碳排放配额成交量和成交额较第一个履约周期分别上涨47.01%和125.26%。

不仅如此,碳市场启动三年来,碳价稳步上升。从开市交易首日的开盘价48元/吨上升至如今的89.12元/吨(7月24日开盘),碳价同比上涨85.67%。2024年4月24日,碳价首次突破100元/吨,相比首日开盘价上涨超一倍。

鸿碳伟业(上海)能源环保科技有限公司执行董事、首席专家王伟向记者表示,碳价涨跌受到碳排放配额供需因素影响,也与碳市场政策预期和参与者心理因素有关。“从供需角度看,由于配额发放减少,且市场预期未来配额发放会进一步收紧,需求相对增加,价格则上涨。”

“碳价变化除了受到供需关系的影响之外,碳市场参与者的交易心理随着碳排放配额政策的变化而变化。”北京中创碳碳科技有限公司碳分析师代福博向记者分析,有配额盈余的控排企业出于对未来履约的考虑存在惜售心理,这时候有配额缺口的控排企业便不容易购买到,碳价也会有所抬升。

全国碳市场主要覆盖发电行业,现纳入重点排放单位2257家,年覆盖二氧化碳排放量约51亿吨,占全国二氧化碳排放量40%以上,成为全球覆盖温室气体排放量最大的市场。

截至今年7月15日,全国碳市场碳排放配额累计成交量达4.65亿吨,

累计成交额近270亿元。今年4月,碳价首次突破每吨百元大关,实现了碳市场的量价提升。近日发布的《全国碳市场发展报告(2024)》(以下简称“《碳市场报告》”)显示,碳市场活力稳步提升,行业减排效果逐步显现。

当前,我国正积极推动扩大碳

市场的行业覆盖范围,加快将钢铁、水泥、铝冶炼等重点排放行业纳入。业内人士告诉《中国经营报》记者,碳市场覆盖范围不断扩大,有利于实现交易主体多样化,增加市场活跃度和流动性。一方面实现对纳入行业的碳排放管控,另一方面也要考虑相关企业的经济承受能力。



北京绿色交易所工作人员在讲解碳交易市场交易情况。

视觉中国/图

“碳价持续走高并非一件好事。”王伟认为,碳市场也是一个零和博弈的市场,有人受益,也有人买单。如果成本过高,它会使得控排企业负担过重,挫伤控排企业减排积极性。因此,价格最好在合理范围内浮动,既保证控排企业有减排动力,又保证其承受能力。

全国碳市场量价提升背后,交易主体的交易积极性明显增强。

《碳市场报告》显示,相较于第一个履约周期,2022—2023年新增加交易主体338家,参与交易的重点排放单位数量上涨31.79%,多次参与交易的重点排放单位数量

上涨32.14%,交易量超百万吨的重点排放单位数量上涨77.59%。第二个履约周期结束后,2024年上半年月均成交量、月均参与交易重点排放单位数量较2022年同期分别上涨49.54%、90.79%。

“历经两个履约期,目前控排企业的减排意识已经发生了明显变化,逐步由被动‘完成任务’转变为‘主动管理’。”代福博说,企业更主动做碳资产管理,盘点自身的碳排放分配情况、履约情况、自愿减排资产持有量等。同时,搭建内部碳资产管理体系统筹规划。

随着碳市场有效运行,发电行业减排效果已逐步显现。在保障电力行业快速发展、能源安全的前提下,2023年全国火电碳排放强度(单位火力发电量的二氧化碳排放量)相比2018年下降2.38%,电力碳排放强度(单位发电量的二氧化碳排放量)相比2018年下降8.78%。

王伟认为:“碳市场对于煤耗高的火电企业而言可能增加一定成本,但是倒逼企业采取技术升级,同时加速落后火电厂的退出,最终实现降低碳排放。短期来看,减排效果仍具有进一步提升的潜力。”

制度体系有待进一步完善

单纯扩大碳市场的行业覆盖范围并不能完全解决碳市场活跃度的问题。

全国碳市场的良性运行向全球贡献了“中国方案”,在推动实现“双碳”目标过程中发挥了重要力量。不过,相比欧盟碳市场,我国碳市场建设还处于起步阶段,仍有较大进步空间。

《碳市场报告》指出,目前我国碳市场制度体系有待进一步完善,覆盖行业、交易方式主体和品种、市场活跃度、市场功能发挥、数据质量管理能力等诸多方面仍需发展和完善。

实际上,基于目前碳市场的行业覆盖范围主要集中在发电行业,交易主体、品种均比较单一,全国碳市场的活跃度必然有待提高。

扩大行业覆盖范围,让更多交易主体进入全国碳市场,是当前一个重要关注方向。王伟表示:“若碳市场只覆盖发电行业,市场交易‘池子’比较小,减排效果有限。另外,欧盟征收碳关税,驱动着我国碳市场将水泥、钢铁、铝等行业纳入,并加速在品类和价格上与国际碳市场接轨。”

生态环境部部长黄润秋在近日也表示,加快推进全国碳市场各项建设工作,稳步扩大行业覆盖范围,尽快将钢铁、水泥、铝冶炼等重点排放行业纳入全国碳市场。

“从履约时间上看,今年碳市场纳入新的重点排放行业的可能性比较小,由于时间紧张,可能需要到明年下一个履约期才有望纳入。”代福博表示。

不过,单纯扩大碳市场的行业覆盖范围并不能完全解决碳市场活跃度的问题。

王伟解释:“从逻辑上看,碳市场交易因履约而产生。如果没有碳排放配额缺口便不会购买,履约完成也不再购买,因此换手率较低。要提高市场活跃度,就

需要引入类似投资机构的‘鲇鱼’,让中间商参与进来。”

代福博也认为,当前全国碳市场中的交易主体主要是控排企业,在此基础上可以引入投资机构以活跃市场。此外,她还认为,目前全国碳市场体系中的交易品种仅为碳排放配额和核证自愿减排量现货,提高市场活跃度也需要引入更多的交易品种(比如碳期货)进入市场。

企业碳排放数据质量是全国碳市场健康发展的基础。此前,由于监督制度不完善、企业利益驱使等因素,碳排放数据造假问题显现,并引起多方高度重视。

2024年5月1日,国务院颁布的《碳排放权交易管理暂行条例》(以下简称《条例》)正式施行。《条例》明确了碳排放权市场交易及相关活动的主要环节和各主体的法律责任,强化了依法监督管理和对违法违规行为严惩重罚的相关规定。

代福博向记者表示:“《条例》明确了对于碳排放数据弄虚作假等行为的惩罚规定,对于相关违法违规行为会起到一定震慑作用,控排企业和核查机构等也将更加关注数据质量。相比此前,目前的惩罚力度进一步加大,不仅停留在罚款层面,严重时或将被要求责令停产,从而影响企业的正常经营。”

在王伟看来,从专业角度和监管角度来把控碳排放数据质量问题都仍有提升空间。

目前,他对于核查机构的专业能力较为担忧。“扩大碳市场行业覆盖范围,对于核查机构而言也是一个考验,因为缺乏行业运营经验,短时间内理清复杂的碳排放相关数据可能存在压力。”

连年亏损资金承压 丹化科技拟定增5.6亿元纾困

本报记者 陈家运 北京报道

7月21日晚间,丹化科技(600844.SH)发布定增预案,计划向控股股东丹阳市金睿泓吉企业管理有限责任公司定向增发不超3.035亿股,发行价格1.86元/股,拟募资总额不超5.645亿元,扣除发行费用后将全部用于补充公司流动资金。

丹化科技证券部相关人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,此次定增旨在补充流动资金。虽然公司目前运行正常,但资金压力确实存在。

此次定增预案的实施或许与近几年丹化科技业绩持续亏损、营运资金承压有关。2021年—2024年上半年,丹化科技一直处于亏损状态。

中研普华研究员袁静美向记者表示,此次定增将有助于缓解丹化科技的现金流压力,提高偿债能力,进而改善财务状况。通过定增募集的资金,丹化科技可以更好地应对经营中的挑战,提升抗风险能力,保障公司的稳定运营和发展。此外,这一决策也反映了丹化科技对于未来发展的积极预期,希望通过增强财务实力来应对当前面临的经营压力和挑战。

业绩亏损

丹化科技聚焦煤化工领域,主营业务为煤制乙二醇、草酸等相关产品。近年来,受主要产品价格低迷、褐煤等原料价格上涨等因素影响,丹化科技的经营业绩承压,连年亏损。

财报数据显示,2021年—2023年,丹化科技营业利润分别为-1.42亿元、-2.25亿元及-4.93亿元;归属于母公司所有者的净利润分别为-1.04亿元、-2.93亿元及-3.93亿元。

卓创资讯乙二醇分析师张国梁向记者分析,2020年—2023年,乙二醇行业新增产能持续投

资金承压

随着主业持续亏损,丹化科技的“造血”能力不足,存在较大的资金流动性压力。

从2022年开始,丹化科技经营活动现金流也转向净流出状态。2021年—2024年1至3月,公司经营活动现金流量净额分别为1.81亿元、-4559.42万元、-9416.95万元及-4865.86万元,整体呈下降趋势,现金流较为紧张。

供需改善

“从2024年下半年来看,得益于2024年新增产能投放较少,乙二醇供应端增量压力减弱,下半年供需结构虽然预期会由上半年大幅去库存转向平衡到小幅累库,但下半年整体累库幅度较小。在当下乙二醇库存维持中性偏低水平的情况下,乙二醇现货端高库存对价格形成明显压制的概率较低。下半年,乙二醇现货价格预计仍将维持偏强运行状态。”张国梁表示,预计2024年下半年乙二醇现货价格

放,产能由2019年的1076.20万吨提升至2024年的2984.2万吨,增长幅度达到177.29%。乙二醇供应端竞争压力明显增加,国产乙二醇在挤压进口货源市场份额的同时,国产炼化一体化和煤化工、大型煤化工和早期投产的小型煤化工之间的竞争也愈发激烈。

袁静美也向记者表示,近年来受市场产品价格持续低迷、原材料价格上涨等因素的影响,2023年丹化科技乙二醇和草酸产品的年销售均价同比分别下降约14%和16%,而生产所需的

截至2024年3月31日,丹化科技资产总计为15.03亿元,负债总额为7.91亿元,其中流动负债为7.37亿元。然而,丹化科技账上资金并不充裕,货币资金仅为8625.70万元,存在一定的偿债压力。

丹化科技方面表示,本次定向增发募集资金将全部用于补充公司流动资金,可缓解现金流压力,提高偿债能力,改善财务状况,提

升抗风险能力。

事实上,由于连续多年亏损,丹化科技难以从金融机构获得足够的融资贷款。自2023年8月起,丹化科技原控股股东、现第二大股东江苏丹化集团有限责任公司(以下简称“丹化集团”)累计向其提供财务资助1.51亿元,年化利率在6.5%—7%之间。

由于年化利率高于目前3.45%

主要原料褐煤的年采购均价同比上涨约33%,导致其处于经营性亏损状态。

今年上半年,丹化科技业绩颓势仍未改善。7月8日,丹化科技发布业绩预告,2024年上半年实现归属于母公司所有者的净利润仍为亏损,约为-1.12亿元。

对此,丹化科技方面表示,公司主要产品乙二醇和草酸的产销情况基本正常,但公司经营继续面临困难,主要原因为产品价格仍处于低位。公司将积极寻求改善经营状况的途径。

对量仍能维持不小的增长度,主要的增长点来自于年内共计230万吨的新增产能。存量装置预计产出以平稳为主,预计2024年乙二醇产量将达到1780万—1790万吨。海外市场暂无新增供应,更多地来自于存量装置间的博弈,进口量将压缩至680万—700万吨。

袁静美告诉记者,2024年上半年,乙二醇呈现“N”字型走势,整体运行价格重心小幅抬升,其主力期货合约价格运行区间为4356—



7月21日晚间,丹化科技发布定增预案,拟向控股股东定向募资5.645亿元,补充公司流动资金。

视觉中国/图

的贷款市场报价利率,相关借款合同在各借款期限内的累计应付利息为652.27万元。丹化科技未及时履行审议和披露程序,迟至2024年4月2日才召开董事会对已发生的1.51亿元接受财务资助暨关联交易事项进行追认,并披露《接受财务资助暨关联交易公告》。

对此,2024年5月21日,上海证券交易所出具《关于对丹化工

科技股份有限公司及有关责任人予以监管警示的决定》。该决定显示,丹化科技接受关联人财务资助,年化利率高于贷款市场报价利率,构成关联交易,但公司未及时履行审议和披露程序,影响了投资者的知情权。上海证券交易所对丹化科技及时任董事会秘书成国俊、时任财务负责人蒋勇予以监管警示。

4805元/吨。展望2024年下半年,成本端油价先强后弱,对乙二醇有一定支撑。供需方面,三四季度仍有多套装置计划检修,供应回升空间受限,而下游随着旺季来临,需求再度回暖,叠加聚酯新装置投产,进一步增加对乙二醇的需求量,乙二醇下半年供需格局尚可,整体运行重心有望进一步抬升。

丹化科技方面表示,从需求环节来看,2024年聚酯新产能增速预计在9%附近,产量增速在7%附

近。从产品结构来看,2024年聚酯产能投放主要集中在聚酯瓶片,而长丝投产已经进入尾声,基于2024年扩产情况,预计长丝的整体景气度会好于短纤和瓶片,而瓶片2024年会面临较大的库存和负荷压力。

袁静美指出,2024年下半年,煤制乙二醇行业的竞争格局将呈现出更加规范和透明的市场环境,将朝科技化、优质化、量化的方向发展。