编号：

**江苏大学学生科研项目申请书**

课题名称：中国碳排放权交易市场的建立对企业动态

能力的影响机制及其效果分析

申 请 者： 黄蕾

所在学院： 财经学院

专业年级： 能源经济1701

指导老师： 王为东

申请日期： 2019年4月10日

项目类别（在相应的类别前括号内打√）

（ ）A、自然科学类论文

（ ）B、发明制作类

（√）C、社会科学类论文

江苏大学团委制

2019年3月

说 明

l.申报者应在认真阅读说明各项内容后按要求详细填写。

2.表内项目填写时一律打印，此申报书可复制。

3.编号由学生科研立项管理委员会(校团委)统一填写。

4.申请书采用A3纸双面打印中缝装订，1份，活页部分单独装订，由所在单位审查签署意见、加盖公章后在规定时间内统一报送校团委，团委不接受个人申报。

5.活页部分填写时，自然科学类论文、发明制作类、社会科学类论文分别只对应填写A、B或C表。

6.在之前批次大学生科研课题立项中立项，但没有结题的同学，不得申报此次大学生科研课题。

7.第十八批重点项目的申报不适用本申报书。

8.有关其他事宜请向校团委咨询，联系人：张永强（88780040）。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **申请者基本情况** | | | | | | | | | | | |
| 姓 名 | 黄蕾 | | | 性 别 | | | 女 | | 出生年月 | 1999.1.26 | |
| 政治面貌 | 共青团员 | | | 所在学院 | | | 财经学院 | | | | |
| 专业年级 | 能源经济1701 | | | | | | | | 学 历 | 本科 | |
| 联系电话 | 17826076976 | | | | | | 邮箱 | | 2051389671@qq.com | | |
| **申请者曾承担科研项目及完成情况** | | | | | | | | | | | |
| 课 题 名 称 | | | | | 批准时间 | | | | | | 完成情况 |
|  | | | | |  | | | | | |  |
|  | | | | |  | | | | | |  |
| 申请者本人近几年以来的主要研究成果（注明刊物的年、期或出版社、出版日期） | | | | | | | | | | | |
| **合作者情况** | | | | | | | | | | | |
| 姓 名 | 性别 | | 年龄 | | | 学 历 | | 学 院 | | 专 业 班 级 | |
|  |  | |  | | |  | |  | |  | |
|  |  | |  | | |  | |  | |  | |
| 指导教师  意 见 | | 签字：  年 月 日 | | | | | | | | | |
| 申请者所在学院分管科研的领导对该项目的基本评价 | | .  签章：  年 月 日 | | | | | | | | | |
| 学院意见 | | 盖章：  年 月 日 | | | | | | | | | |

编号：

**江苏大学学生科研项目申请书**

（活 页）

课题名称：中国碳排放权交易市场发展对企业

动态能力的影响机制及其效果分析

申请年度： 2019年

江苏大学团委制

2019年3月

说 明

l.申报者应在认真阅读说明各项内容后按要求详细填写。

2.申报者在填写申报项目情况时需根据项目类别（自然科学类论文、发明制作类、社会科学类论文）分别只对应填写A、B或C表。

3.表内项目填写时一律打印，此申报书可复制。

4.编号由学生科研立项管理委员会(校团委)统一填写。

5.申请书（活页）采用A3纸双面打印中缝装订3份，与申请书分开装订，在规定时间内统一报送校团委，团委不接受个人申报。

6.在活页中，一律不得出现申报者和指导教师的信息，否则取消申报资格。

7.第十八批申报的重点项目不适用本申报书（活页）。

8.有关其他事宜请向校团委咨询，联系人：张永强（88780040）。

C．申报项目情况（社会科学类论文）

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 研  究  课  题 | 名 称 | 中国碳排放权交易市场发展对企业动态能力的影响机制及其效果分析 | | |
| 项目分类 | （ B ）A.哲学 B.经济 C.社会 D.法律 E.教育 F.管理 | | |
| 起止时间 | 2019.4-2020.3 | 成果形式 | 结题报告以及公开论文 |
| 申请  经费 | 总 额 | 1500 | 其它经费来源 | 无 |
| 一、项目的基本内容，项目研究的目的，国内外研究现状、水平和发展趋势，本研究达到的科学技术水平和预期社会经济效益  **（一）基本内容**  动态能力是企业持续生存的能力，既可以满足现有市场需要，也可为未来可能变化做准备。本文从客观理论和现实基础两方面探讨我国碳排放权交易市场的发展对上市企业动态能力的影响，并选用股价作为衡量企业动态能力的指标（Lavie, et al, 2011, 2013; 王为东,2016）。  （1）分析碳市场对企业动态能力的影响机制（碳交易机制通过影响企业的成本、现金流、碳风险和创新等进而影响企业动态能力）；  （2）构建三重差分（DDD）模型评估碳市场对上市企业动态能力（股价）的影响；  （3）使用两阶段最小二乘法（2SLS）对模型中的变量进行内生性检验。  （4）使用替代变量进行稳健性检验。  **（二）研究目的**  国内外学者基于欧盟和其他西方发达国家的数据的研究对我国碳排放权交易市场具有一定的借鉴意义，但在不同的经济制度背景、碳排放权交易市场建立的不同阶段和不同时期，碳排放权交易价格与上市企业的股价之间往往呈现不同的相关关系，因此研究我国碳排放权交易市场的建立对上市企业动态能力的影响机制和政策效果具有重要意义。本项目的目的是通过探讨我国碳排放权交易与股票市场之间的关系，深入研究碳排放权交易机制对提高碳排放权市场效率、优化资源配置以及激励企业节能减排等方面的作用。  第一，探讨我国碳排放权交易机制与碳排放企业的股价之间的关系，了解企业的碳排放权交易行为与股票市场的相关关系；  第二，随着碳排放市场的健全与发展，碳排放权将成为投资者的新投资方式和企业的新融资方式，本项目可以帮助投资者理解碳排放权交易的价格和规律。 第三，引导企业制定碳资产管理和制定正确的决策，并且对我国健全碳排放市场的制度和完善我国的碳减排政策有积极意义。  **（三）国内外研究现状、水平和发展趋势**  **1.国内外研究现状、水平**  纵观全网，（删除）目前，绝大多数文献对于碳市场的研究主要集中于机制设计与宏观影响，对微观的企业的研究极少，只有一小部分文献对碳市场和股票市场之间的关系进行了研究。在这些文献中，学者们对于碳市场建立对企业的影响的看法存在分歧：  （1）一些学者认为碳排放权与企业价值之间具有反向关系，积极参与碳排放能够为企业带来价值增值，高碳排放的企业资本成本和股本价值的损失都比低碳排放企业要高(Koch & Bassen，2013)。Chapple et al．(2013)利用澳大利亚58家上市公司的碳排放数据进行研究，发现资本市场确实能决定未来的碳排放权市场的价格，并且公司价值与公司碳排放强度负相关，样本公司中碳强度大的公司市场价值相对于其他样本公司低7％-10％。 （2）另一些学者认为，碳排放权交易与企业股票收益率之间具有正向关系。Veith et al．(2009)从资本市场的角度检验了碳排放权交易的经济后果。结果显示，样本企业的股票收益率与排放权价格的提高有正相关关系。Oberndorfer(2009)的研究表明欧盟碳排放权价格的变动与欧洲最主要的电力公司的股票收益率是正相关的。刘维泉、赵净(2011)分析了主要股票市场与欧盟排放交易体系下碳期货价格的联动关系。实证分析表明，不同种类的EUA期货与资本市场间的动态相关性具有一致性，碳期货收益率与股市收益率之间的相关系数是动态变化的，一个市场的扰动信息会对另一个市场收益率产生影响。张秋莉(2012)对法国 Bluenext 环境交易市场的 CERs现货价格和中国股票市场价格开展实证检验，最后实证结果显示该碳市场和我国样本行业股票市场存在正向相联关系。  （3）还有一种观点认为，碳排放权对企业的影响有可能在短期内是负向影响，而长期来看会是正向的影响。因为碳排放权交易体系从表面上看增加了购买者的短期可变成本，可能会降低企业的利润，但碳排放权交易对减排技术革新有着推动作用，蕴涵着企业治污成本的下降，实际上有些垄断企业在短期内却有可能通过碳排放权交易赢得利润(饶蕾、曾骋，2008)。  **2.研究趋势**  国内学者近几年来越来越重视基于国内的碳市场交易机制研究碳排放权交易市场的建立对我国企业的影响。范丹，王维国，梁佩凤（2017）根据碳排放交易权省市和政策实施时间构建双重差分模型，从地区和时间双重层面区分干预组和控制组检验现行的碳排放交易权机制对经济与环境政策效果及差异。结果显示碳排污权交易机制在一定程度上降低现阶段碳排放总量，但对经济产出的影响微弱。刘晔，张训常（2017）以中国开展的碳排放交易试点为准自然实验，结合中国A股上市公司数据，从微观层面实证检验了碳排放交易制度对企业研发创新的影响。  **（四）本研究达到的科学技术水平和预期社会经济效益**  本研究以中国开展的碳排放交易试点为实验，结合中国上市公司数据，构建三重差分（DDD）模型，从微观层面实证验证了碳排放交易制度对企业动态能力的影响。动态能力是衡量企业可持续发展的重要管理基础，根据企业层面动态能力的研究进展，选取股价作为衡量企业动态能力的指标，具有一定合理性。  本项目通过构建三重差分（DDD）模型，分析碳排放市场的建立对衡量企业动态能力的股价的影响。一方面，在碳排放交易政策下，企业可以通过在市场上出卖剩余的二氧化碳排放配额以获得额外收入，增加企业现金流量，从而增加企业进行研发的资金；另一方面，从长期来看，在未来，企业可以通过研发创新降低企业的边际减排成本，从而节约更多的碳配额并在碳交易市场上进行出售以获得额外利润。综上，如果碳交易试点政策的实施能够使企业通过“卖碳”获得收入，不仅可以直接影响企业进行研发投资活动的现金流，而且能够间接地促进企业进行研发创新以获得额外的长期收益。  本项目的结论有助于企业更好地理解碳交易市场的规则，从而做出正确的碳资产管理决策，以提升企业在新环境中持续生存与发展的能力，并对我国健全碳排放市场的制度和完善我国的碳减排政策有积极意义。 | | | | |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 二、项目的研究思路和方法，技术路线、实验方案及可行性分析（包括过去的研究工作基础、现有条件）  **（一）研究思路和方法**  从微观层面的企业入手，选取上市企业的股价作为衡量企业动态能力的指标，分析中国碳排放权交易机制如何影响上市企业的现金流、风险和创新能力从而影响企业股价，并选取合理变量构建三重差分模型，进行实证检验。  **（二）技术路线**  C:\Users\Administrator\Downloads\技术路线图 (4).png  **（三）实验方案**  以中国开展的碳排放交易试点政策为准自然实验，通过使用STATA软件，以上市企业的股价数据为支撑，构建合理的三重差分（DDD）模型，对研究问题进行实证分析，并使用两阶段最小二乘法（2SLS）对模型中的变量进行内生性检验。  **（四）可行性分析**  （1）在此之前，申请人已经修过宏微观经济学、能源企业经营与管理和能源经济学等课程，并在课余时间自学计量经济学与统计学课程，熟悉掌握了Stata软件的操作。  （2）在申报前，申请人已经阅读了大量国内外相关研究的文献，对国内外的研究现状有一定程度的了解，并学习了大量分析方法，在此基础上进行经验总结和比较，为本文的研究分析提供了理论基础。  （3）在申报此次项目之前，申请人已经做过与能源和碳减排相关的研究，对于我国的碳减排工作有一定程度的了解，为此次申报打下了良好的基础。  （4）学校图书馆的资源为查找数据提供了便利。中国知网、万方数据库、维普期刊、Sciencedirect数据库以及Springerlink数据库等平台提供了大量相关的中外文文献，中国碳排放交易网、中国能源网等相关网站提供了我国碳排放交易市场的相关数据。  申请人一定的研究基础和可靠的数据来源使得本项目具有较高的可行性。 | | | | |
| 三、项目的实际应用价值和现实意义  **项目的实际应用价值：**本文的研究结论不仅丰富了有关碳排放交易制度这一领域的实证研究，而且为中国启动全国碳排放权交易市场的规划提供了经验支持。本文研究表明，积极促进碳排放交易制度在中国全面实施具有重要的现实意义。长期以来，中国一直缺少关于CO2 的减排政策，这也是过去十几年CO2 排放量剧增的重要原因。在学术界，碳税政策被认为是减少CO2排放量的有效措施，但是由于种种原因，碳税政策从提出到现在历经近十年，却一直未能正式实施。作为一种替代措施，碳排放交易制度通过引入市场手段不仅能够有效控制CO2排放总量，而且能够激发企业创新活力，促进企业进行技术改造。  **项目的现实意义：**对投资者理解市场规律和发现碳市场与股票市场的相关关系有很大帮助；对企业制定碳资产管理和企业决策有引导作用；对我国健全碳排放市场的制度和完善我国的碳减排政策有积极意义。 | | | | |
| 四、年度研究计划及预期进展最终预期研究成果，有助于理解、评审的现有技术和参考文献检索目录  **（一）研究计划**  2019年4月，熟悉STATA软件和相关模型，为数据分析作准备；  2019年5月，获取、挖掘并处理公开数据；  2019年6月，构建合理的三重差分模型；  2019年7月-8月，进行论文的写作；  2019年9月-12月，进行论文的投稿，发表；  2020年1月-2月，结题。  **（二）预期研究成果**  （1）在将近一年的研究时间内，可以充分运用此前所学习到的理论知识，将理论付诸实践，至少发表一篇文章。  （2）尽力争取研究成果可以受到相关企业及部门的重视，并将研究成果及结论应用到碳排放企业的生产行为和投资行为中去，为企业作碳组合资产的投资决策提供指导，帮助相关部门制定合理的碳交易价格。  **（三）参考文献**  王为东. 产业集群动态能力的指标构建及效度检验[J]. 统计与决策, 2016(18):71-74.  [20]Stettner U, Lavie D. Ambidexterity under Scrutiny: Exploration and Exploitation via Internal Organization, Alliances, and Acquisitions[J]. Strategic Management Journal, 2013, 35: 7-32.  [21]Lavie D, Kang J, Rosenkopf L. Balance within and across Domains: the Performance Implications of Exploration and Exploitation in Alliances[J]. Organization Science, 2011,22(6): 1517–1538.  [1]陈诗一.节能减排与中国工业的双赢发展:2009-2049[J].经济研究,2010,45(3):129-143.  [2]李伟伟.中国环境政策的演变与政策工具分析[J].中国人口资源与环境,2014,0(S2).  [3]李钊.我国CDM项目发展研究[J].合作经济与科技,2016,(24):46-48. DOI:10.3969/j.issn.1672-190X.2016.24.023.  [4]沈洪涛,黄楠,刘浪.碳排放权交易的微观效果及机制研究[J].厦门大学学报（哲学社会科学版）,2017,(1):13-22.  [5]KOCH N,BASSEN A.Valuing the Carbon Exposure of European utilities.The Role of Fuel Mix,Permit Alloca—tion and Replacement Investments[J].Energy Economics,2013,36:431—443.  [6]饶蕾，曾骋．欧盟碳排放权交易制度对企业的经济影响分析[J]．环境保护，2008，(6)：77—79．  [7]秦天程.传统能源及碳交易价格与新能源股价--基于 VAR 和 CAPM-GARCH 模型的分析[J]. 技术经济与管理研究，2014，（12）.  [8]涂正革,谌仁俊.排污权交易机制在中国能否实现波特效应? [J].经济研究, 2015,(2):160-173.  [9]朱东山，孔英. 低碳概念及新能源公司股价与碳交易价格相关性研究[J].生态经济（中文版），2016，32（1）  [10]范丹,王维国,梁佩凤.中国碳排放交易权机制的政策效果分析——基于双重差分模型的估计[J].中国环境科学,2017,37(6):2383-2392. DOI:10.3969/j.issn.1000-6923.2017.06.049.  [11]杨志,王梦友,马玉荣.碳排放权交易机制的经济学分析[J].学习与探索,2011,(1):138-140. DOI:10.3969/j.issn.1002-462X.2011.01.031.  [12]沈能. 环境规制对区域技术创新影响的门槛效应[J]. 中国人口资源与环境,2012,(6):12-16.doi:10.3969/j.issn.1002-2104.2012.06.003.  [13]ZHAO, XIAOLI, ZHAO, YUE, ZENG, SAIXING,et al. Corporate behavior and competitiveness: impact of environmental regulation on Chinese firms[J]. Journal of cleaner production,2015,Jan.1(Jan.1):311-322.  [14]段茂盛,庞韬. 碳排放权交易体系的基本要素[J]. 中国人口资源与环境,2013,(3):110-117.doi:10.3969/j.issn.1002-2104.2013.03.018.  [15] CHAPPLE L，CLARKSON P M，GOLD D L．The Cost of Carbon：Capital Market Effects of the Proposed Emission Trading Scheme(ETS)[J]．ABACUS，2013，49(1)：1—33.  [16] VEITH S，WERNER J R，ZIMMERMANN J．Capital Market Response to Emission Rights Returns：Evidence．from the European Power Sector[J]．Energy Economics，2009，31：605—613．  [17] 0BERNDORFER U．EU Emission Allowances and the Stock Market：Evidence from the Electricity Industry[J]．Eco—logical Economics，2009，68：1116—1126.  [18] 刘维泉，赵净．ECX碳排放期货与欧美股市联动性研究——基于DCC MVGARCH模型的实证分析[J]．兰州学刊，2011，(5)：37—41.  [19] 张秋莉．企业碳交易机制设计——理论、模型与实证[D]．北京：对外经济贸易大学学院，2012.  [20] 饶蕾，曾骋．欧盟碳排放权交易制度对企业的经济影响分析[J]．环境保护，2008，(6)：77—79 | | | | |
| 经费预算 单位：元 | | | | |
| 支出项目 | | 金额 | 计算根据和理由 | |
| 资料费 | | 150 | 各种书籍、文献，资料费 | |
| 打印费 | | 100 | 打印报名表、论文等费用 | |
| 论文版面费 | | 1200 | 论文版面费 | |
| 论文邮寄费 | | 50 | 论文邮寄费 | |
|  | |  |  | |
|  | |  |  | |
| 评  委  会  意  见 | 评委意见：  签名：  年 月 日 | | | 评委会最后意见（是否立项，如同意立项其立项金额）：  主任签名：  年 月 日 |
| 学  生  科  研  课  题  指  导  委  员  会  意  见 | （盖章）  年 月 日 | | | |