



· 2016年“碳交易师”岗位能力培训

# 广东省碳交易规则 及碳金融产品



## 目录

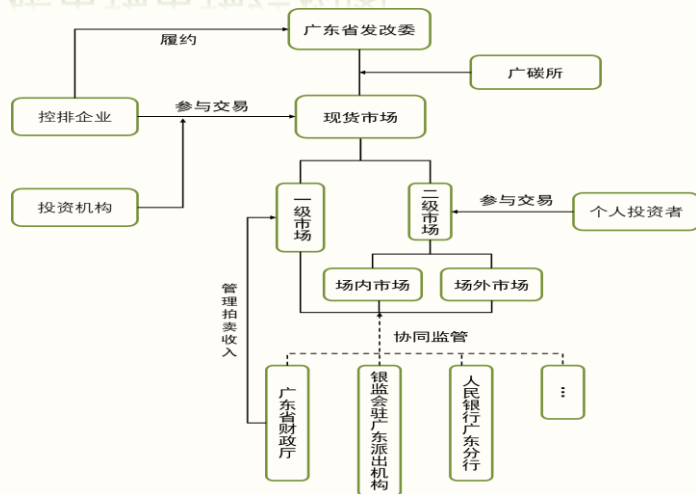
- 1 • 广东碳交易市场情况总结
- 2 • 广东省碳交易创新优惠措施
- 3 • 广州碳排放权交易所金融产品介绍
- 4 • 全国碳排放权交易市场进展



# 1.广东碳交易市场情况总结



# 广东碳市场市场结构图



## 1. 配额交易情况

### 一级市场有偿配额竞价发放情况

截至2018年12月31日，广碳所有有偿配额竞价发放，累计成交配额1716余万吨，成交金额8.04亿元。

### 二级市场交易情况

二级市场累计成交量7660.91万吨，成交金额10.57亿余元。





### 配额有偿分配有四个经验：

资源有偿使用理念的深入树立。

配额分配方式的全面探索。

推动碳交易体系的真正建立。

竞价机制逐步完善，实现减排机制市场化。

- **交易平台**
- 进行广东省碳排放权配额初始发放和碳排放权市场交易的场所。
- 广东省人民政府指定广州碳排放权交易所为广东省碳交易试点唯一交易平台
- **省市联建**
- 在原广州环境资源交易所的基础上，于2012年9月11日正式挂牌，由广州交易所集团有限公司100%持股。
- **注册资本**：壹亿元人民币。

## 广东省人民政府

粤府函〔2012〕186号

### 关于同意广州碳排放权交易所注册设立的批复

广州市人民政府：

你市《关于批准广州碳排放权交易所注册设立的请示》（穗府报〔2012〕70号）收悉。批复如下：

一、同意广州碳排放权交易所注册设立。

二、建设广州碳排放权交易所是我省探索碳市场机制作用，促进产业结构调整、区域协调发展和控制温室气体排放目标完成的重大实践。广州市要严格按照有关规定做好相关工作。省发展改革委等部门要加强对广州碳排放权交易所开展碳排放权交易工作的支持和指导。



二〇一二年七月十日



## 中华人民共和国国家发展和改革委员会

发改办气候[2013]92号

国家发展改革委办公厅关于同意广州碳排放权交易所有限公司为自愿减排交易机构备案的函

广东省发展改革委：

你委《广东省发展改革委关于广州碳排放权交易所申请温室气体自愿减排交易机构备案申请的请示》(粤发改资环[2012]880号)收悉。

经审核,广州碳排放权交易所有限公司符合《温室气体自愿减排交易管理暂行办法》第二十五条规定的交易机构备案条件,现予以备案。

特此函告。



- 国家CCER自愿减排交易平台
- 广东省碳排放权交易平台
- 碳金融创新平台
- 普惠制实施平台
- 节能量交易探索平台

政府推动、市场主导、立足  
广东、服务全国、循序渐  
进、分步实施。



## 战略目标



### 广碳所战略目标：

- 用3年时间，建设成为国内一流碳排放交易所；
- 用5-8年时间，打造成为国家级环境权益交易集资本市场服务的专业化平台。

### 实现目标措施：

- 对于已有的交易品种，要以稳健的手段提升其交易量；
- 服务实体经济，推动开发具有广东特色的补充机制交易品种，如森林碳汇、能效类项目、建筑减排、交通减排等；
- 开展碳金融创新，研究并推出绿色投融资平台、碳期货、碳期权等新型金融产品。

## 场地设施



座落在广州市海珠区新港西路82号广州联合交易园区内。首期用于业务受理、交易活动的场所约1000m<sup>2</sup>，现加上办公、会议、数据中心、系统控制等场地面积4000m<sup>2</sup>，合计5000m<sup>2</sup>。

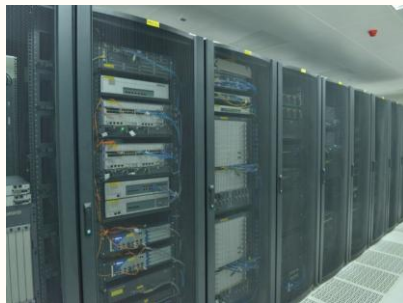
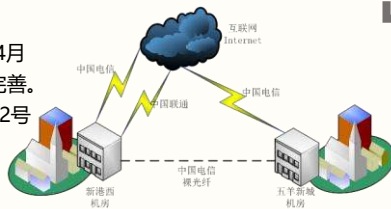


广州碳排放权交易所

## 软硬件设施



- 广碳所的软件系统、硬件设备及设施是在2009年4月成立的广州环境资源交易所的基础上进行建设和完善。现拥有两间标准的服务器机房，分别是新港西路82号主机房及五羊新城灾备机房。



# 平台建设



- 广碳所已完成广东省碳排放权配额交易系统、门户网站、资讯信息平台等开发和测试，并已完成与结算银行系统、登记簿系统的对接；
- 已成功完成11次配额有偿竞价发放；
- 已顺利启动二级市场交易，投入运营。



广州碳排放权交易所

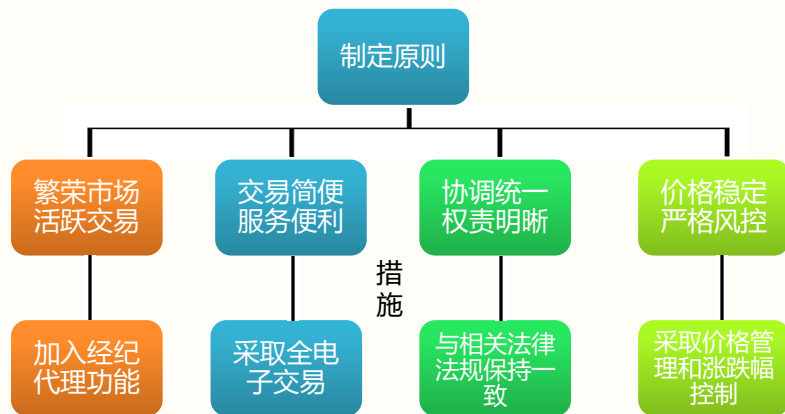
## 碳排放权交易规则概述

| 交易参与人  | 交易产品  | 交易时间   | 交易模式   |
|--|---|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>控排企业，新建项目业主</li> <li>符合交易主管部门规定的投资机构、其他组织和个人</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>碳排放权配额</li> <li>CCER</li> <li>PHCER</li> <li>单位：1吨</li> <li>最小价格变动：0.01元人民币</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>周一至周五（法定节假日除外）</li> <li>9:30至11:30, 13:30至15:30</li> <li>初始发放交易时间由主管部门另行确定</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>配额初始发放交易模式：有偿竞价</li> <li>配额市场交易的交易模式：单向竞价、协议转让、实时挂牌点选、挂牌竞价</li> </ul> |



广碳所交易规则制定原则

广州碳排放权交易所



## 市场交易交易规则体系

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权市场交易收费标准》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易资金结算细则》

《广州碳排放权交易所（中心）会员管理暂行办法》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易应急处置细则》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易监督和违规违约处置细则》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易经纪服务机构管理细则》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易信息使用与管理细则》

《广州碳排放权交易所（中心）碳排放权交易风险控制管理细则》



# 风险控制措施



建立风险管理、交易运营、法律等风险控制部门

实行配额持有量限制制度

实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为 $\pm 10\%$

建立警示制度、检查制度、交易报告制度、交易信用记录制度

“会员管理办法”、“交易监督与违规违约处置细则”等规章

严防机构投资者与个人投资者的投机风险

广州碳排放权交易所



# 配额分配方式创新-有偿分配



加州排放交易体系  
&  
区域温室气体倡议

CA&  
RGGI

以一级市场为中心

CA和RGGI采取了以一级市场为中心的碳市场发展战略，即以竞价为主（有偿分配）的分配方式。在没有二级市场或者二级市场活跃度较低的情况下，有偿分配在一级市场承担起整个碳市场价格发现的功能，二级市场天然的成为一级市场的补充。



在没有二级市场或者二级市场活跃度较低的情况下，有偿分配在一级市场承担起整个碳市场价格发现的功能，不仅具备配额分配的基本作用，同时也具有调控市场供求关系的功能，影响到碳交易市场的价格发现机制和市场形态。

广东碳市场是国内试点碳市场中唯一实行配额有偿分配的试点碳市场。广东省借鉴加州碳交易体系和区域温室气体倡议等在一级市场建设方面的先进经验，引入有偿分配并将其作为关键的分配方式。

## 配额初始分配交易方式-有偿竞价

### 有偿竞价

有偿竞价交易是指交易参与人在规定时间内提交意向买入数量和意向买入价格，由系统确定成功受让方，并按统一价格结算的交易方式。

**有偿竞价报名**  
交易参与人在有偿竞价开始前通过广碳所交易系统进行竞价报名，交易系统按竞价底价乘以意向购买量的5%锁定交易保证金。

#### 有偿竞价流程

交易参与人在规定的时间内提交一个或多个意向买入价格（买入价格不得低于竞价底价）和意向买入数量申报，有偿竞价时间结束后，交易系统将所有申报按照价格优先原则进行排序，价格相同的申报按照时间优先原则进行排序。

#### 撤销申请

交易参与人在规定的时间内可以修改或撤销意向申报。

新规定：不可以撤销



# 有偿分配竞价机制引入



## 引入有偿竞价解决市场流动性不足的有效途径



全国碳市场面临的首要问题仍然是流动性不足的风险。流动性不足会导致二级市场定价机制缺乏有效性，需要引入一级市场竞价机制进行补充和优化。竞价机制可将分散和稀疏的交易意愿集中到一个时间段，高效地实现有偿分配。

## 广东经验启示



在二级市场不成熟，价格信号尚未建立的情况下，通过引入竞价机制可以快速建立早期价格信号，鼓励早期市场参与者的进入，更好的发现供求关系，从而为二级市场的发展建立信心。“竞价机制先行”对于二级市场不确定性较大的碳市场是一种性能优良的策略。

# 有偿竞价的广东经验



## 广东经验的四个特点：

一是采取竞价方式决定一级市场价格，为二级市场发现价格提供价格信号。（见图1）

二是供求关系在周期内呈现波动变化，每年度首次竞价均出现供不应求现象。（见图2）

三是不同行业参与程度呈现差异化发展，电力行业是竞价市场的最大买家。（见图3）

四是有偿分配收入拓宽了碳交易市场建设经费来源。

## 有偿竞价下的一二级市场走势

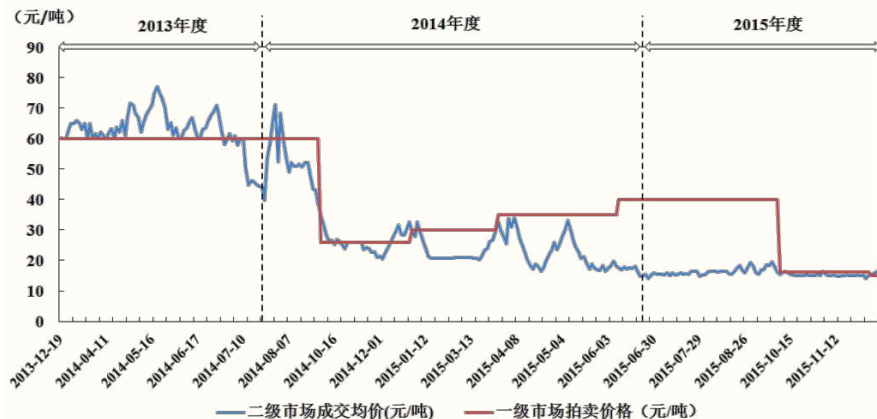


图1 广东一二级市场价格走势图

# 配额有偿竞价成交情况



图2 广东各履约年度竞价成交情况

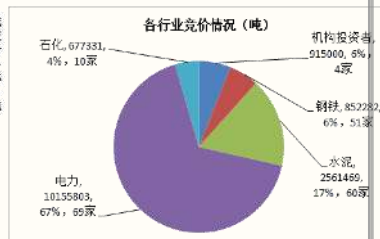


图3 广东不同行业竞价成交情况

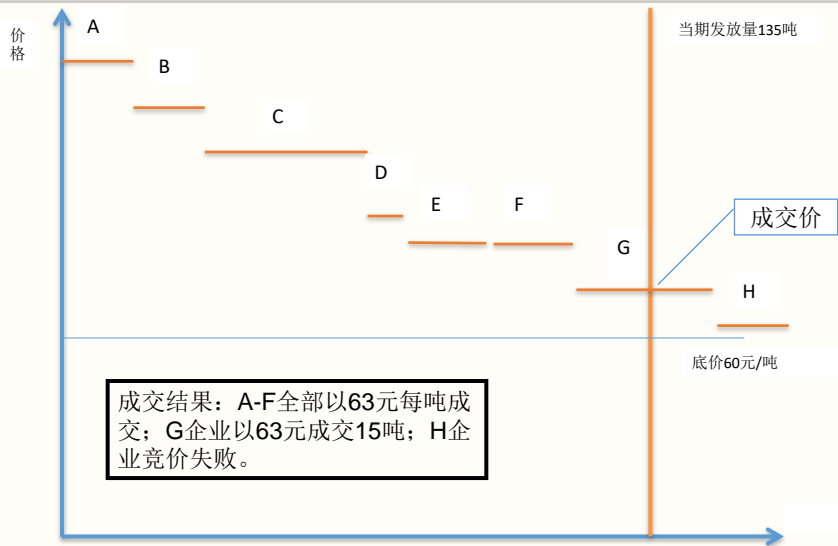
广州碳排放权交易所

情况一：假设主管部门当次发放总量  
为135吨，成交底价为60元/吨

| 企业 | 意向买入价（元/吨） | 意向购买量（吨） |
|----|------------|----------|
| A  | 70         | 20       |
| B  | 68         | 20       |
| C  | 66         | 40       |
| D  | 65         | 10       |
| E  | 64         | 15       |
| F  | 64         | 15       |
| G  | 63         | 30       |
| F  | 61         | 20       |



# 当企业申报数量 > 竞价总量



广州碳排放权交易所

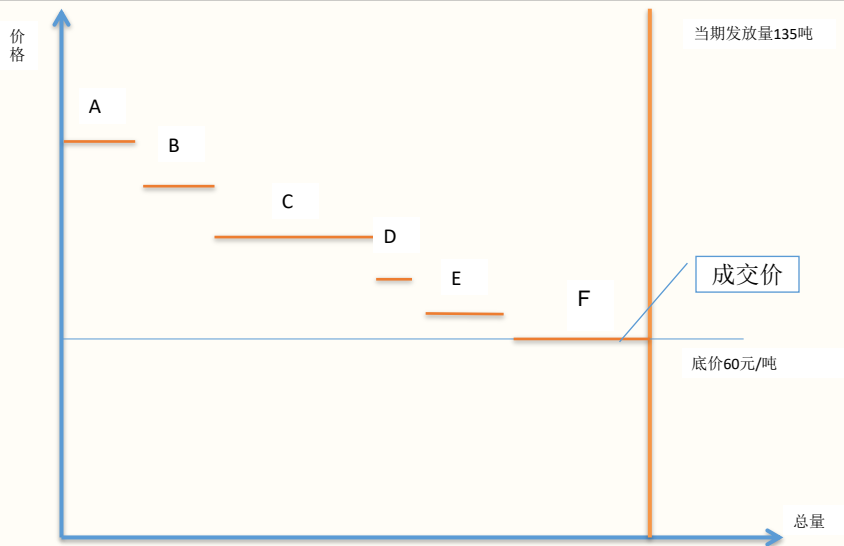


情况二：假设主管部门当次发放总量  
为135吨，成交底价为60元/吨



| 企业 | 意向买入价（元/吨） | 意向购买量（吨） |
|----|------------|----------|
| A  | 65         | 20       |
| B  | 64         | 20       |
| C  | 63         | 40       |
| D  | 62         | 10       |
| E  | 61         | 15       |
| F  | 60         | 30       |

# 当企业申报数量 <或= 竞价总量



成交结果：A-G全部以60元每吨底价成交。

## 挂牌竞价

### 市场交易方式

挂牌竞价是指交易参与者通过广碳所交易系统进行买卖申报，交易系统在规定的时段内对买卖申报进行一次性统一配对的交易方式。

#### 委托申报

挂牌竞价交易的交易参与者向系统发起委托申报，系统提供卖出申报的实时最高价、最低价和加权平均价，受让方提交买入申报，委托完成后对应的产品和资金会被冻结，冻结成功后委托放入委托队列。

#### 统一配对

系统在规定的统一配对时间内对于位于买卖委托队列的委托进行配对操作。配对采用价格优先、时间优先的原则。配对成功后，交易参与者可以查看成交记录。

#### 撤单

出让方的卖出申报不可撤销。受让方可在挂牌竞价的交易时间内对发出的尚未成交的买入委托进行撤单。对于当天未被撤销的未成交的买卖委托，在交易时间结束后自动撤销。



## 单向竞价

### 市场交易方式

单向竞价交易是指出让方向系统提交卖出挂单申报，确定需要转让标的数量、底价和保留价，经审核后由意向受让方在自由竞价和限时竞价时间内，通过网络进行自主竞价的交易方式。

**委托受理** 意向出让方向广碳所提出交易委托申报并提交相关资料，通过广碳所审查的，广碳所将正式受理申报。

**单向竞价** 意向受让方经广碳所审核符合资格后，凭交易账户和密码，在规定时间内，以网络报价方式进行竞价。网络竞价不集中在同一场所，由竞价人自行安排地点进行报价。

**竞价过程** 竞价的过程由自由竞价阶段和限时竞价阶段组成。自由竞价阶段中，竞价人可以对交易标的进行充分报价，自由竞价阶段结束后竞价系统将根据预先预定的限时周期自动延时，竞价系统自动进入预先设定的限时竞价阶段。

## 实时挂牌点选

## 市场交易方式

实时挂牌点选交易是指交易参与者提交卖出挂单申报，意向受让方通过查看实时挂单标的列表，点选意向挂单，提交买入申报，完成交易的交易方式。

### 挂单申报

出让方向广碳所申请办理实时挂牌点选交易委托挂单申报并提交相关资料，广碳所审核同意后，征集意向受让方。挂单申报需提交产品代码、产品数量、产品单价等信息。挂单产品数量不得大于产品账户中该产品的登记数量。

### 买入申报

意向受让方查看实时挂单列表，点选意向挂单提交买入申报，完成交易。成交价为卖出委托报价，成交数量为买入申报数量。

### 撤销挂单

出让方在挂单未成交时可随时撤单，部分成交时可随时撤销未成交部分，并可重新挂单。



## 协议转让

## 市场交易方式

协议转让交易是指交易参与人单宗挂单超过10万吨CO<sub>2</sub>e时，交易双方在规定的价格区间内，通过报价、询价达成一致并完成交易的交易方式。协议转让需经广碳所交易系统完成，交易系统确认后，申报不得撤销或变更，交易参与人应承认并履行相应的交收义务。

**协议转让挂单**  
出让方向广碳所申请协议转让挂单，挂单是出让方发出的表明其交易意向的指令。

**成交确认**  
挂单后出让方在规定时间内征询意向受让方；在有意向受让方的情况下，出让方录入意向受让方信息、意向成交价格，经双方确认后，向交易系统发出成交指令，双方达成协议。

**审核完成交易**  
交易双方达成协议后，广碳所对协议内容进行审核，审核通过后，系统自动成交。经交易系统确认后的成交信息不得变更或撤销，双方必须承认交易结果。



## 2. CCER交易情况

**国内第一单CCER**  
**线上交易：**成交量  
20万吨

上海宝碳新能源环  
保科技有限公司  
&

龙源电力股份集团  
有限公司

2015年  
3月9日

2013年  
1月

获得国家发改委备案批准，正式成为首批5家国家温室气体自愿减排交易机构之一。



### 3. 交易平台建设与交易制度完善

广州碳排放权交易所

#### 参与设计

作为广东省碳排放管理与交易工作小组重要成员，广碳所积极参与了广东省碳排放权交易机制研究设计，并制定了《广州碳排放权交易所碳排放权交易规则》、《广州碳排放权交易所会员管理暂行办法》及相关配套细则。

#### 系统开发

广碳所开发了安全、便捷、高效的配额和CCER电子交易系统，实现了产品的分类、交易、结算、划转等功能，建立了与**省配额登记系统、银行结算系统、省财政非税系统、国家自愿减排交易注册登记系统**的专线连接。

#### 制度建立

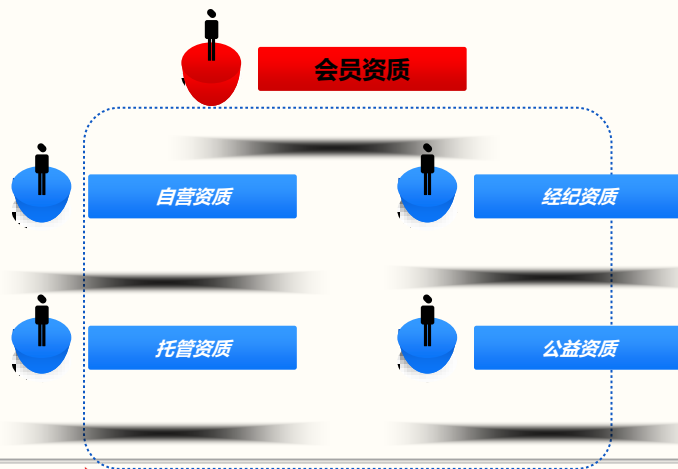
广碳所建立了包括涨跌幅限制、交易异常监管、信息披露等在内的交易风险控制制度，以及规范化的开户工作流程，有效防止了市场异常波动、违规交易和市场操控等问题的出现。





## 4. 会员体系建设

截至目前，广碳所共有机构会员467家，个人会员698名。



## 5. 教育培训

- 全国首家碳交所主办
- 专业讲解掌控碳交易风舵
- 碳交易规则顶层设计师亲自授课
- 互动交流打造低碳联盟平台微信

### 碳交易师

- 与国家人力资源和社会保障部教育培训中心联合举办；
- 累计举办21期，培训学员700余名。

### 碳金融师

- 与国家人力资源和社会保障部教育培训中心联合举办；
- 针对银行、碳资产管理公司等碳金融核心从业人员。

- ◆ 联合广东省低碳促进会，深入广东省二十一地市举办控排企业免费培训
- ◆ 举办欧盟-广东碳排放权交易控排企业研讨会
- ◆ 碳交易实务与碳金融创新研讨会、林业碳汇项目研讨会、媒体沙龙等对外交流、研讨会和主题沙龙活动十余场
- ◆ 多场配额抵押融资业务、CCER相关业务推介会。



## 6. 碳金融产品创新



**理念：**创新碳金融产品，有效服务控排企业的实体经济、节能减排和碳资产管理。



**实践一：**广碳所与浦发银行联合推出并顺利完成国内首单碳排放配额在线抵押融资业务。广州大学城华电新能源公司以广东省碳排放配额为抵押物获得500万元绿色融资。



**实践二：**广碳所与浦发银行推出了国内首个碳交易法人账户透支业务。



## 7. 国际和国内区域合作



形成了国际与国内多层次、全方位的战略合作关系，广泛开展低碳发展规划、碳衍生品研究、碳金融产品创新、碳普惠制建设及推广、区域生态补偿项目等各项业务。



## 低碳帮扶 “清远模式”

清远市人民政府  
广碳所

清远市人民政府与广碳所联合设立协调机制，日常事务由清远市发展和改革局与广碳所负责。

设立广州碳排放权交易中心有限公司清远服务点，全面深入推动清远低碳发展

引入战略投资者和专业技术公司开发清远森林碳汇、风电、光伏、水电等自愿减排项目

清远市控排企业减排路径及碳交易咨询

碳金融创新工作

碳交易能力建设

广碳所在清远市人民政府的支持下，为清远市政府量身打造切实可行的生态文明建设方案和低碳经济发展路径。



## 8. 前沿课题研究

### 参与前沿课题研究

- ✓《碳排放权期现货交易市场对接研究》
- ✓《碳交易财务与税务处理问题广东实证研究》
- ✓碳金融衍生品研究
- ✓碳排放配额竞价机制
- ✓广东省碳交易市场监管体系建设
- ✓广东省碳排放权交易标准体系

目标:

积极开展碳交易前沿课题研究，为政策制定者提供相关咨询，为增强广东碳市场话语权和全国统一市场建设作出了有益探索。



## 2.广东省碳交易创新优惠措施



## 1. 市场活跃与创新

1. 会员交易监控账户向所有正在交易的会员，会员可根据需要申请开启；
2. 账户仅具备查看功能，可用于查看该会员在广东碳排放权交易系统内交易账户的交易记录、市场即时挂单和即时行情。

### 优化挂牌点选交易方式

1. 挂单列表自动按价格和时间排序；
2. 用户可点选最低价卖单或最高价买单；
3. 避免因不熟悉系统操作或为及时查看挂单造成的错选挂单情况。（具体操作详见网站公告）

### 设立监控账户

### 增加交易中减免手续费功能

1. 对达到一定交易量（或满足其他规定条件）的会员实行减免交易经手费；
2. 鼓励会员积极参与交易；
3. 免去会员满足条件后提出申请手续等麻烦；
4. 避免了人为统计的失误和延时情况发生；

### 优化收盘价算法

1. 每日收盘价算法由最后十笔成交加权平均价改为全天所有成交加权平均价；
2. 更真实反应市场价格和市场供求。





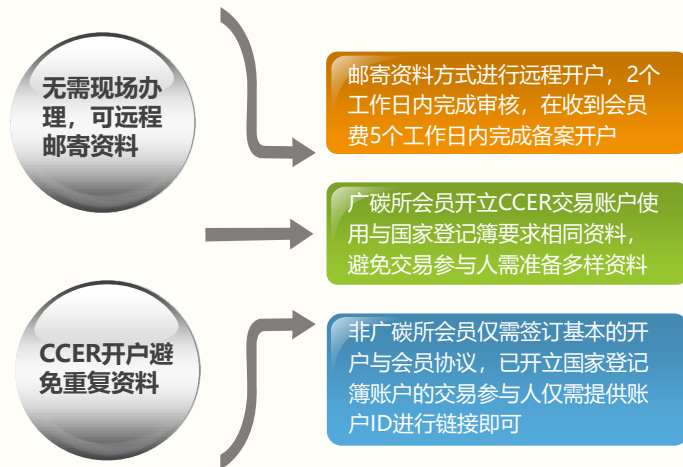
### 3. CCER交易优惠措施



CCER初始转让：CCER首次过户，CCER签发后  
首次从项目业主账户转移至买方账户



#### 4. 简化开户流程



### 3.广州碳排放权交易所金融产品介绍



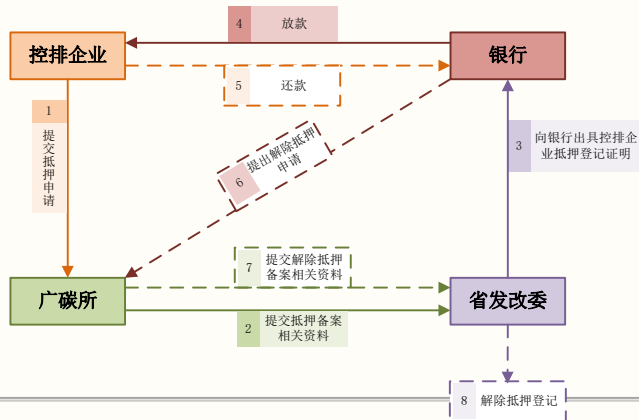
## 1. 碳排放配额抵押融资

### 产品简介

- 碳排放配额抵押融资是将碳排放配额作为抵押物以实现融资，抵押融资所获款项既可用于碳交易市场的购买，也可以投入到企业自身的节能减排改造中。

### 产品优势

企业可利用资金在碳市场中购买配额或碳信用；  
通过利用碳排放权进行抵押融资，所获资金可以循环投资于企业生产技术的革新和节能减排改造；  
抵押融资与还款流程简洁化，使企业快速获得流动资金。



## 1. 碳排放配额抵押融资

### 抵押融资业务流程

- 控排企业向广碳所提交融资申请及相关材料，控排企业和银行达成融资意向并签署融资合同后，双方向广碳所提交抵押申请；
- ↓
- 广碳所审核通过后，按照业务规则在系统中将控排企业的配额进行抵押登记；
- ↓
- 向银行出具碳资产抵押登记证明
- ↓
- 银行向控排企业发放融资款项
- ↓
- 融资期限到期后，控排企业偿还银行融资款项以及利息，银行与广碳所为控排企业碳资产进行解除抵押操作。



## 1. 碳排放配额抵押融资

### 业务申请资料清单

- 授信申请书
- 公司章程
- 股东会或董事会等公司最高权利机构同意贷款的决议书
- 公司验资报告
- 企业近三年审计报告和最新年度财务报表（资产负债表和利润表）
- 最新年度纳税申报表
- 征信查询授权书

以上资料复印件盖公章



### 1. 碳排放配额抵押融资

- ◆ 2015年5月26日，广东省发改委与广州碳排放权交易所（以下简称“广碳所”）顺利地为广州大学城华电新能源有限公司办理了碳排放配额解除抵押手续，标志着国内首单碳排放配额在线抵押融资业务圆满完成。
- ◆ 碳排放配额抵押融资业务是广碳所在广东省碳交易主管部门指导下，联合上海浦东发展银行广州分行开发的创新型碳金融产品。该业务获得了广东省碳交易主管部门、银监会等部门的联合审批备案，解决了金融机构将碳视为一种可抵押资产的关键性障碍。
- ◆ 2014年12月24日国内首单碳排放配额抵押融资业务落地广州——广州大学城华电新能源公司以广东省碳排放配额获得500万元的碳配额抵押绿色融资。



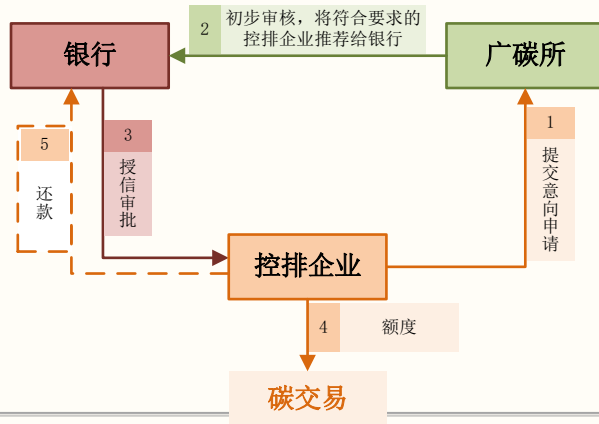
## 2. 碳交易法人帐户透支

### 产品简介

- “碳交易法人帐户透支产品”是指获得银行授信的控排企业，在银行约定的账户、额度和期限内以透支的形式取得短期融资，以进行碳排放权交易，法人透支业务仅适用于人民币。此产品就是控排企业的“信用卡”。

### 产品目的

为解决控排企业进行碳交易的短期资金周转问题，拓宽控排企业的碳金融渠道，切实履行好服务实体经济的责任与义务，广碳所特联合银行推出国内首个碳交易法人帐户透支产品。





## 2. 碳交易法人帐户透支

### 产品适用对象

为广东省内所有符合要求的控排企业，广碳所逐步向其他投资机构会员开放。准入要求为：

- 企业是广碳所自营机构会员（包含控排企业）；
- 企业应在中国境内依法注册成立并存续，依法可以授信之企业、事业法人；
- 企业应在法律、法规允许的范围内从事经营管理等活动；
- 企业的授信用途：仅限缴纳一级市场拍卖资金及进行二级市场交易；
- 企业应有良好的信用记录；
- 企业的授信应符合国家有关产业政策的要求。



## 2. 碳交易法人帐户透支

### 特色优势

- 法人透支具有资金使用便利、审批流程较短、随借随还等优势；
- 借助合作银行为广碳所结算银行的优势，可以满足企业资金到位后直接进行交易的需求；
- 透支额度有效期一年，额度可循环使用（单次可连续透支期限以银行审批意见为准）；
- 银行根据市场利率从优制定透支利率。

### 产品功能

- 缓解企业短期资金压力，短期周转资金成本较低；
- 减少集团内部资金调拨压力，当日先进行透支缴款，待资金到位后当日还款无利息；
- 帮助企业进行一级市场和二级市场交易资金安排，减少自有资金占压。



## 2. 碳交易法人帐户透支

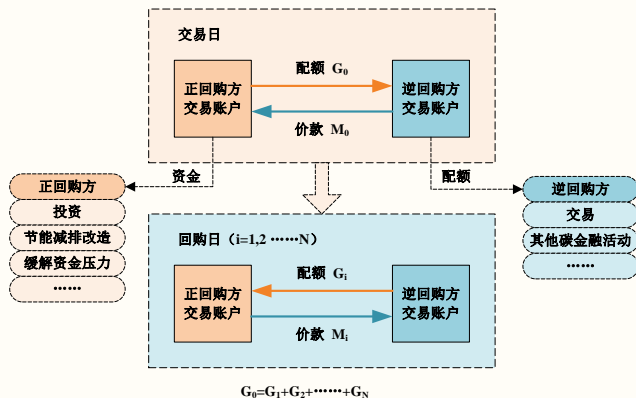
### 业务申请资料清单

- 授信申请表
- 公司章程
- 公司验资报告
- 企业近三年审计报告和最新年度财务报表（资产负债表和利润表）
- 最新年度纳税申报表
- 征信查询授权书

以上资料复印件盖公章



### 3. 碳交易配额回购



**产品概述:** 排放单位或其它配额持有者向碳排放权交易市场其他机构交易参与人出售配额，并约定在一定期限后按照约定价格回购所售配额，从而获得短期资金融通。



### 3. 碳交易配额回购

目前，广东碳市场已有3家投资机构开展配额回购交易业务，为数十家企业融资数千万元。



#### 特色优势

1. 碳排放配额回购交易可以盘活正回购方的碳资产，增加正回购方的融资渠道；

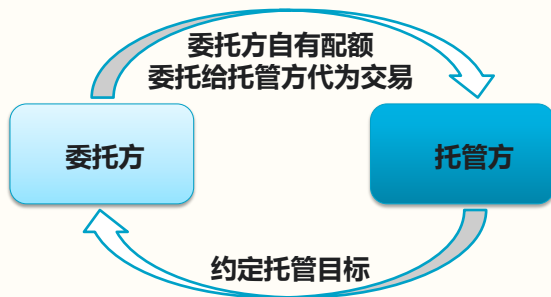
2. 逆回购方可以以较低成本获得配额，并开展后续交易或其他碳金融活动，获取利润。



## 4. 配额托管业务

## 产品简介

配额托管业务是指广东省控排企业或广碳所投资机构（简称委托方）将自有配额委托给经广碳所审核备案可开展配额托管业务的广碳所托管机构会员（以下简称托管方）代为交易，并约定托管目标的碳资产管理业务。



#### 4. 配额托管业务

◆1. 托管期限内，广碳所冻结托管账户出金和出碳功能。托管协议到期后，托管方和相关委托方共同申请解冻该功能。到期日前，需提前解冻的，由托管方和相关委托方共同提出申请，广碳所审批通过后执行解冻操作。

◆2. 托管协议经广碳所备案后五个交易日内，托管方应按照如下标准向广碳所缴纳初始保证金：

初始保证金  $\geq$  初始托管配额数量  $\times$  配额价格  $\times 20\%$ ，其中配额价格以缴纳保证金当日的前一交易日收盘价计算。

◆3. 保证金比例 = (保证金 + 委托方被托管的资产总价值) / (初始托管配额数量  $\times$  当日配额收盘价)。  
收市后，当保证金比例低于112%时，广碳所应以书面形式要求托管方在下一个交易日收市前补足保证金至比例不低于120%。下一个交易日收市后保证金仍不足的，广碳所将冻结相应托管账户并根据托管协议进行相应处置。收市后，当保证金比例高于120%时，托管方可向广碳所申请取出超额保证金。

◆4. 经委托方同意，托管方可使用等价值的配额作为抵押物冲抵保证金，其中配额价值 = 配额数量  $\times$  当日配额收盘价。

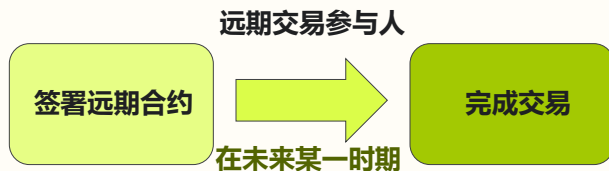


## 5. 远期交易

## 产品简介

远期交易是指远期交易参与人签署远期合约，规定在未来某一时期就一定数量的广东省碳排放配额或国家核证自愿减排量（CCER）进行交易的一种交易方式。

远期合约是指远期交易参与人签署的规定在约定时间以协商价格交割一定数量配额或CCER的合约，主要条款包括交易品种、交易价格、交易数量、交割时间等。





# 注意事项

- 1.远期交易参与者需成为广碳所自营机构会员。
- 2.远期交易参与者应将远期合约在广碳所进行备案。
- 3.不设涨跌幅限制。
- 4.自愿缴纳保证金，广碳所提供盯市与保证金监管服务



# 利益相关者的共同市场



广州碳排放权交易所

## 4.全国碳排放权交易市场进展



# 全国碳市场建设情况



中华人民共和国国家发展和改革委员会令

第 17 号

为落实党的十八大三中全会决定、“十二五”规划《纲要》和国务院《“十二五”控制温室气体排放工作方案》的要求，推动建立全国碳排放权交易市场，我委组织起草了《碳排放权交易管理暂行办法》。现予以发布，自发布之日起30日后施行。

附件：碳排放权交易管理暂行办法

国家发展改革委主任：

徐绍史

2014年12月10日

— 1 —

- 编制《国家市场体系建设方案》（深改组、国务院）
- 向国务院上报全国碳排放权交易管理条例草案
- 公布3批温室气体报告指南（24份行业指南）和研究数据报告补充规定
- 基础设施：
  - ✓ 建立碳排放报送系统
  - ✓ 注册登记系统调试运行
  - ✓ 第三方核查机构培育管理

# 全国碳市场建设情况



|  | 中央   | 地方  | 企业  |
|--|--|---|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 推进立法</li> <li>• 数据盘查</li> <li>• 制定标准</li> <li>• 起草细则</li> <li>• 能力建设</li> <li>• 组织动员</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 开展能力建设活动</li> <li>• 确定重点单位名单</li> <li>• 组织历史数据盘查</li> <li>• 开展配额试分配</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 参加能力建设活动</li> <li>• 建立内部碳排放核算报告制度</li> <li>• 履行报告义务，并配合核查</li> <li>• 根据试分配结果向地方反映意见</li> </ul> |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 完成立法</li> <li>• 出台细则</li> <li>• 配额分配</li> <li>• 建立制度</li> </ul>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 协助国家形成正式分配方案</li> <li>• 开展第一年度配额分配工作</li> <li>• 建设报告系统</li> </ul>              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 履行排放报告及履约责任</li> <li>• 完善碳资产投资与管理</li> <li>• 自愿参与交易降低减排成本</li> <li>• 积极参与制度完善创新工作</li> </ul>   |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 启动交易</li> <li>• 报告核查</li> <li>• 企业履约</li> <li>• 规范交易</li> </ul>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 每年进行配额分配</li> <li>• 每年组织排放报告、核查及履约工作</li> <li>• 根据地方特点参与制度完善创新</li> </ul>      |   |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 扩展交易</li> <li>• 完善制度</li> <li>• 稳定运行</li> </ul>   |   |   |

# 对全国碳市场发展的两点思考



根据广东碳市场一二级市场发展的经验，对全国碳市场发展提出两点思考

## 思考一

### 全国碳市场应一、二级市场并重

解决全国碳市场配额分配问题，既要加强二级市场在总量控制-交易机制下对配额合理配置的关键功能，又要发挥一级市场反映供需和配额调控的作用，实现一、二级市场的并重发展。

## 思考二

### 一级市场应尽早引入有偿分配

开展一级市场引入有偿分配可体现配额稀缺性，避免因完全免费分配而低估配额真实价值。在此基础上，鼓励有条件、经济基础较好的地区率先开展有偿分配，并逐步推广到其他地区，最终形成全国层面的有偿分配体系。

谢谢聆听!



