

碳价破百：市场碳定价作用日益显现

全国碳排放权交易市场是推动我国经济社会绿色低碳发展的重大制度创新，配额价格破百是全国碳排放权交易市场建设的里程碑，体现了重点排放单位已经树立了“排碳有成本，减排获激励”的理念，全国碳排放权交易市场价格发现功能不断增强，以碳市场为核心的中国碳定价机制正在逐步形成。

今年以来，全国碳排放权交易市场配额价格整体呈现平稳上涨态势，日均涨幅约 0.36%。进入 4 月后，与过去两年履约期过后市场整体交易意愿大幅减弱的特点明显不同，配额买入需求及成交量、价都处于历史同期较高水平。4 月 24 日配额收盘价突破 100 元/吨 CO₂e，4 月 25 日收盘价为 102.41 元/吨 CO₂e，创开市以来历史新高，较开市价上涨 113.35%。

针对配额上涨行情，结合全国碳排放权交易市场建设进展，并比较国外主要碳市场、试点碳排放权交易市场运行情况，我们认为，总体而言配额价格仍处于合理区间，反映了现阶段碳排放管理政策力度与配额供给水平。《碳排放权交易管理暂行条例》（以下简称《条例》）即将实施，预期配额分配政策收紧以及严惩配额清缴违法等是引发配额价格和成交量走高的重要原因。5 月 1 日即将实施的《条例》强化了配额清缴履约的法律责任，未按时足额完成配额清缴的重点排放单位将受到严厉处罚，包括改正，处未清缴配额在清缴时限前 1 个月市场交易平均成交价格

5-10 倍罚款，拒不改正的将等量核减其下一年度配额，以及可以责令停产整治等，上述举措对确保完成配额清缴履约形成了强有力的法律约束。在《条例》严格配额清缴履约法律责任的震慑下，以及强化碳排放管理成为全社会共识，重点排放单位为了确保低成本完成履约，提前购买配额，导致市场配额短期供不应求，配额价格稳步上涨。

值得注意的是，1 月 22 日全国温室气体自愿减排交易市场启动创造了巨大的绿色市场机遇，此外生态环境部加快发布减排项目方法学、即将发布审定与核查机构名单、做好项目和减排量注册登记申请准备工作等利好，引发了 CCER 交易价格上升，也成为带动配额价格上涨的催化剂。

随着积极稳妥推进碳达峰碳中和工作，多个地方试点碳排放权交易市场配额月成交均价在高位震荡。2023 年 9 月和 10 月，北京试点碳排放权交易市场配额月成交均价约为 121 元/吨 CO₂e，2023 年 12 月-2024 年 2 月，配额月成交均价在 107 -115 元/吨 CO₂e 波动。

为了促进实现欧盟碳减排目标，欧盟碳市场采取包括将每年配额总量下降率由 1.74%提高至 2.2%，计划在 2024 年取消 9000 万个配额，以及到 2034 年取消免费配额等一系列举措，导致欧盟碳市场碳价在 2023 年初突破 100 欧元/吨 CO₂e，目前仍在 60 余欧元/吨 CO₂e 震荡。

形成具有合理激励和约束作用的碳价，有助于提升全国碳排

放权交易市场优化配置碳排放空间资源能力，为资金、技术创新能力汇聚到绿色低碳发展领域提供有效价格指引，推动建成更加有效、更有活力、更具国际影响力的碳市场。

（国家应对气候变化战略研究和国际合作中心，张昕）