



环保行业碳中和事件点评报告： 欧盟公布应对气候变化措施 加速进入清洁能源时代



事件：当地时间 14 日，欧盟委员会（下称“欧委会”）正式提出应对气候变化一揽子计划提案（Fitfor55，下称“提案”）。

改革碳交易体系(EUETS),加速配额总量下降速率、纳入海运等行业。提案中提到截至 2030 年,配额总量将比 05 年减少 61%(此前目标 43%),同时建议先一次性将配额减少 1.17 亿吨,随后每年减少 4.2%。根据 ICAP, 05 年欧盟配额总量 2,096MtCO₂e, 21 年 1610MtCO₂e, 则预计 30 年总量为 817.44MtCO₂e, 2021-30 年下降速率为 7.25%, 远大于之前设置的第四阶段速率 2.2%。此外 EUETS 将新纳入海运行业;对于航空业将逐渐取消免费分配,同时其国际航空业将加入 CORSIA;针对交通与建筑,将建立新的单独的碳市场。因此随着配额缩减,预计 EUETS 价格将走高,此外对相关行业的减排力度将逐步增强,有望推动清洁能源进一步应用。

提出欧盟碳边境调节机制 (CBAM),以降低碳泄露风险。提案中提出将使用 CBAM 政策工具,使进口活动中隐含碳排放带来的负面影响体现出来,从而让进口商品支付的碳价与盟内商品碳价保持相同。CBAM 包括几种政策工具选择,通过欧委会前期评估,很可能采取为进口商单独构建 CBAM 证书交易市场(非总量控制市场,证书价格与欧盟碳价关联)的方式,同时会考虑进口商品所在地碳定价政策的实施与否;在时间安排上,2023-25 年将处于试运行阶段,主要用于收集出口欧盟的钢铁、水泥、化肥、铝和电力等商品的排放数据,2026 年将正式生效。

碳排放政策进一步趋严,欧洲或将在 2035 年率先进入电动化时代。

文件中规定从 2035 年开始在欧盟地区禁售燃油车，这较此前 2050 年的规划大幅提前。此外要求新增乘用车和商用车的排放量 2030 年较 2021 年下降 65%，并从 2035 年起降至零。对比 2020 年 9 月的《2030 年气候目标计划》中乘用车/商用车每公里碳排放不超过每公里 95g/147g 且目标 30 年下降 37.5%/31%，即 2030 碳排放目标下降至 59.4g/km，本次文件提升至 33g/km，对应的电动车渗透率将达到 70%以上，2035 年则正式进入电动车时代渗透率达到 100%。碳排放目标趋严将推动欧洲的基础配套设施建设，文件规定高速公路上每 60/150 公里安装一个充电/加氢站，欧洲电动化趋势有望加速。

提升可再生能源份额至 40%以实现气候目标。文件中目标到 2030 年温室气体净排放量比 1990 年至少减少 55%；为此提升可再生能源份额至 40%，对应光伏新每年增装机超过 35GW，国内相关产业链将持续受益。

风险提示：碳价不及预期，碳市场政策推进不及预期，新能源车产销量不及预期，锂电行业竞争加剧，新能源车政策不及预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33069

