

欧盟敲定碳关税机制

2026年开征；涉及铝、钢铁、水泥、肥料、电力等多个关键领域

■ 本报记者 王 林



碳排放交易系统 EU ETS II, 主要适用于道路运输、建筑材料等领域, 同时还向欧盟家庭征收碳排放费用。不过, 欧盟将建立一个基于补贴的新价格稳定机制, 以确保 EU ETS II 框架下的碳价格不会超过 45 欧元/吨。

《金融时报》汇编的数据显示, 欧盟碳排放许可价格今年以来持续飙升, 截至 12 月 16 日已达到每吨二氧化碳 84 欧元的高位, 约是 5 年前的 10 倍。从 2027 年开始, 将是关键时刻, 届时每个人都需要减少排放, 否则将付出巨大代价。希望这个即将到来的最后期限将鼓励对绿色能源更大规模的投资。”利泽强调。

■ 2026 年正式征收碳关税

根据改革规划, 欧盟将从 2026 年正式征收碳关税, 2023 年 10 月至 2025 年 12 月底之间进行试运行, 试运行期间受影响

的企业只需要履行报告义务, 收集数据。除了钢铁、水泥、铝、化肥和电力, 欧盟碳关税适用范围还包括氢能、特定条件下的间接排放和某些下游产品, 例如螺钉和螺栓等钢铁制品, 然后逐步扩大碳关税缴纳范围, 直至囊括所有进口产品领域。

欧盟坚称, 碳关税旨在鼓励其他国家去碳, 而不是加剧他国的愤怒和埋怨。一些国家已经与欧盟委员会接触, 要求在碳关税适用方面具有更大的灵活性。法国《回声报》指出, 欧盟碳关税旨在保持欧盟企业的竞争力, 确保他们与来自气候标准较低的国家和企业形成公平竞争, 并促使他们向欧盟的标准看齐, 此举每年预计会带来超过 140 亿欧元的收入。

■ 多国指责欧盟搞贸易保护

尽管欧盟强调碳关税旨在提高全球

环境标准并保护欧盟产业, 但舆论普遍认为, 其仍可能违反了世贸组织规则, 从而进一步引发贸易争端。大部分国家指责欧盟大搞贸易保护主义, 利用碳关税变相惩罚进口商和外资企业, 同时也将欧洲自己的企业和行业置于风险之中。

俄罗斯联邦委员会副主席康斯坦丁·科萨乔夫表示, 欧盟碳关税的政策违反国际法, 这实际上是建立一种破坏世贸组织框架内国际贸易原则的新体系。俄罗斯卫星通讯社援引科萨乔夫的话称: “这明显是歧视性的。”

美国也明确表示对美欧贸易关系感到担忧。南非方面则表示, 碳关税将导致外商面临不公平竞争, 该国宁愿将产品出口到其他国家和地区, 也不愿支付欧盟碳关税。

欧洲有色金属行业协会能源与气候主管阿迪娜·乔治塞斯库表示: “在当前能源危机蔓延的大环境中, 欧洲的企业无法承受进一步的收入损失和不确定性。”

德国智库阿德尔菲指出, 按照 2015 年至 2019 年俄罗斯从欧盟进口的商品来看, 俄罗斯受到的影响最大, 因为该国出口产品在欧占比最高。然而, 随着俄乌冲突爆发, 俄对欧出口骤降, 碳关税带来的影响则转嫁到土耳其、印度等国身上。

据悉, 已有一些发展中国家开始与欧盟就碳关税豁免进行谈判。欧盟方面表示, 将围绕是否存在提供补贴的必要性展开内部讨论, 如果讨论结果为“有必要”, 将在 2025 年提出一项退税方案。

土耳其非营利研究机构气候变化政策和研究协会主席巴兰·博伊夫卢表示: “出口商必须付费计算自己的碳排放量并向欧盟报告且得到验证之后才能推进相关出口活动, 这本身就是极大的不公平。”

印度可再生能源咨询机构 JMK 研究公司发布最新数据显示, 今年 1-9 月, 印度光伏发电新增装机 1120 万千瓦。其中, 集中式项目新增装机约 930 万千瓦, 分布式项目新增装机约 130 万千瓦, 另有 60 万千瓦的离网型光伏发电项目新增装机。

截至 9 月底, 印度光伏发电累计装机规模已经达到 6080 万千瓦, 超一半集中于拉贾斯坦邦、古吉拉特邦, 以及卡纳塔克邦。

同时, 印度无补贴光伏发电项目规模正不断扩大。马科姆印度研究公司发布的最新报告显示, 今年前三季度, 印度新增无补贴光伏发电项目装机 190 万千瓦, 较 2021 年同期增长 96%。截至 9 月底, 印度无补贴光伏发电项目累计装机规模已达 700 万千瓦。其中, 卡纳塔克邦和马哈拉施特拉邦分别安装无补贴光伏发电项目 270 万千瓦和 80.1 万千瓦, 约占全国的 38% 和 11%。

马科姆印度研究公司认为, 高电价、更为完善的行政监管政策、政府机构的及时审批, 以及电网接入手续办理流程顺畅是卡纳塔克邦和马哈拉施特拉邦无补贴光伏发电项目规模快速扩张的主要驱动力。

“随着光伏产业逐渐成熟, 光伏发电成本快速下降。即使今年全球光伏产业都面临各环节供应短缺和价格上涨的情况, 但印度企业对无补贴光伏电站的需求仍在不断增长。截至 9 月底, 印度拟建和正在建设的无补贴光伏发电项目装机量超过 500 万千瓦。”马科姆印度研究公司总经理普里亚·桑杰表示。

外媒认为, 未来, 随着光伏发电成本的持续下降, 在印度光伏产业发展条件较好的领域, 比如印度西部及西南部, 光伏发电的渗透率将进一步提升。

值得一提的是, 近期, 印度政府宣布, 将豁免进口光伏组件关税。本次获得豁免的进口光伏组件规模约 600 万千瓦。预计这些组件将安装在已完成招标的光伏发电项目上。关税豁免后, 所涉及上述组件的光伏电站发电成本将从 0.0086 美元/千瓦时下降至 0.0062 美元/千瓦时。

JMK 研究公司预计, 2022 年全年, 印度光伏发电新增装机规模将达到 1360 万千瓦, 其中, 集中式光伏发电项目新增装机规模在 1200 万千瓦左右, 分布式光伏发电项目新增装机规模约 160 万千瓦。

印度前三季度光伏装机超千万千瓦



■ 潘 翔

国内炼厂加工量回升

上周开始, 国际油价终于摆脱连续下跌的颓势, 迎来一定幅度的反弹, 布伦特原油和美国 WTI 价格重新站上 80 美元/桶和 75 美元/桶的关口。美国 11 月 CPI 数据低于预期、加息预期放缓为原油等风险资产的反弹提供了宏观环境。从基本面来看, 同样有潜在利多因素: 一方面, 在欧盟禁运落地后, 俄罗斯石油供应面临显著下滑的可能; 另一方面, 在国内防疫措施放松后, 交通活动与油品消费存在改善空间。

就俄罗斯供应而言, 欧盟制裁生效之后, 乌拉尔原油的贴水快速走阔。目前, 乌拉尔原油对布伦特的贴水已经达到 30 美元/桶以上, 主要原因是波罗的海到亚太的油轮

运费大幅上涨, 已升至 20 美元/桶。在制裁生效后, 船东对于俄罗斯石油贸易的话语权进一步增强, 一方面制裁、保险等风险增加; 另一方面, 俄罗斯对影子油轮的依赖愈来愈大, 因此船东要求更高的运费溢价, 导致乌拉尔贴水进一步扩大。总体来看, 欧盟制裁的影响已经开始显现, 在明年 2 月成品油制裁生效后, 对俄罗斯石油产业的冲击将进一步扩大, 俄油产量面临下降风险。

参考最新数据, 11 月, 国内炼厂加工量环比增加 70 万桶/日至 1456 万桶/日, 其中主营炼厂开工率 11 月环比增加 2% 至 77.6%; 地炼方面开工率维持在 66.8%, 较上月持平。化工及油品消费不佳的现实仍拖累着炼厂开工的恢复节奏, 但未来改善的预期已经建立, 需要耐心等待需求的复苏。

总体来看, 原油市场情绪有所回暖, 但供需两端的利多因素更多体现在预期上, 目前还未充分兑现, 因此油价短期上行驱动并不稳固, 仍需注意市场波动风险。

国内原油期货方面, 近期 SC 价格与外盘同步出现反弹。从市场运行情况看, 整体平稳运行, 成交保持活跃, SC 盘面与国际原油价差近期有所收窄, 但仍维持在相对合理区间。(作者供职于华泰期货研究院)

欧洲多国斥巨资拯救能源业

德国完成本土最大俄气进口商尤尼珀国有化

■ 本报记者 李 丽 昊

12 月 22 日, 德国政府宣布在获得了欧盟委员会的批准后, 完成了对天然气巨头尤尼珀(Uniper)的国有化。今年 3 月至今, 欧盟进口自俄罗斯的天然气大幅下降, 尤尼珀作为德国最大的天然气进口商损失惨重。值得注意的是, 尤尼珀的困境仅是欧洲企业面对当前能源危机的缩影。

■ 德国政府出资数百亿救市

尤尼珀是德国最大的俄罗斯天然气进口商, 同时也是欧洲最大的公用事业公司之一。今年下半年, 俄罗斯天然气工业股份公司大幅降低了对欧洲的天然气供应, 北溪 1 号天然气管道也于今年 9 月初彻底停止向欧洲供气。然而, 尤尼珀进口的天然气约有一半都来自俄罗斯, 在俄罗斯天然气供应骤减的情况下, 尤尼珀不得不寻求其他天然气进口来源。在天然气价不断走高的情况下, 尤尼珀今年前 9 个月净亏损高达 400 亿欧元, 创下了德国历史上最大的企业亏损纪录。

为避免德国乃至欧盟的能源市场发

生剧烈动荡, 今年 7 月, 德国政府对尤尼珀伸出援手, 表示将购入 30% 股份, 并购买 77 亿欧元的可转换债券。但此举并没有完全解救尤尼珀。经过多次政策调整后, 今年 9 月, 德国政府首度公布了尤尼珀的国有化计划, 宣布将尤尼珀收归国有, 德国政府表示将增资 80 亿欧元收购尤尼珀 99% 的股份。今年 11 月, 尤尼珀进一步提出, 德国政府将需要额外注资 250 亿欧元以弥补俄罗斯切断天然气供应后的损失。

彭博社撰文指出, 德国政府选择在今年年底前完成尤尼珀的国有化, 是为了保障今冬以及未来能源供应做出的最大努力。

■ 欧盟要求制定退出战略

在尤尼珀现有股东批准最终的国有化措施之后, 欧盟委员会也表示“有条件地”同意尤尼珀的国有化计划, 允许德国对尤尼珀采取救助措施。

欧盟委员会发布声明称, 由于俄乌

冲突对欧盟能源市场造成了“严重干扰”, 所以同意尤尼珀进行资本重组。德国政府为尤尼珀提供的救助方案并没有达到可确保尤尼珀生存的最低限度, 这也意味着即使获得了德国政府的援助, 尤尼珀也很难恢复到原有水平。

与此同时, 欧盟委员会强调, 为尤尼珀提供的救助方案“主要是为了在俄乌冲突冲击能源市场的前提下恢复该公司的流动性”, 同时也要求德国政府“在 2023 年底前制定出一项可信的退出战略”, 除非再度获得欧盟许可, 德国需要在 2028 年底前将所持有的尤尼珀股份比例降至不超过 25%。

■ 欧洲能源企业或迎危机时刻

事实上, 在俄罗斯能源供应缩减的情况下, 德国政府并不是欧洲唯一选择向能源企业注资的政府, 尤尼珀的困境实为欧洲能源企业当前的缩影。

据路透社报道, 今年 7 月, 法国政府也表示有意完全国有化该国电力巨头法国电

力公司, 并提出将出资超过 80 亿欧元完成收购。据了解, 法国电力公司是法国最主要的电力供应商, 旗下拥有大量核电资产, 目前法国政府持有法国电力公司 84% 的股份。然而, 该公司今年核能发电量屡创新低, 负债规模已超过了 400 亿欧元, 同时该公司还制定了新建核电反应堆的计划, 额外需要数百亿欧元投资。

为加快法国电力公司的国有化进程, 今年 10 月, 法国政府发表声明称, 计划将法国电力公司完全置于国家控制之下, 将使其能够推进一些长期项目, 免于受到股市波动影响。

除此以外, 今年 9 月, 瑞典、芬兰等欧盟国家同样公布了针对能源公司的纾困计划, 注资规模同样达到了百亿规模。据路透社报道, 签署了长期电力交易协议的欧洲电力公司因本土电价飙升而蒙受巨大损失, 为避免能源公司陷入破产危机, 瑞典政府已表示为本土主要能源公司提供 2500 亿瑞典克朗的流动性担保, 而芬兰则表示将提供 100 亿欧元的流动性担保资金。

西方“限价令”让亚洲炼油商成最大赢家

■ 本报记者 王 林

在西方对俄原油“限价令”的推动下, 俄罗斯正在将大批原油通过管道或海运的方式出口到亚洲市场。有数据显示, 截至 12 月中旬, 将近 90% 的俄原油进入了亚洲市场, 欧洲市场吸收俄原油的数量几乎降至零。在此背景下, 亚洲炼油商成为西方与俄博弈的最大赢家。

■ 俄双管齐下出口原油

据俄媒报道, 俄罗斯通过管道和海运双管齐下推进原油出口。其中, 东西伯利亚-太平洋石油管道输油能力大幅提升。俄罗斯国家石油管道运输公司表示, 远东的两个石油泵站已经安装了特种设备, 提高管道输送能力。

与此同时, 俄罗斯太平洋沿岸的科兹米诺石油港口也超负荷运转。据了解, 该港口设计年转运能力为 3000 万吨, 截至 12 月中旬转运量已经达到了 4200 万吨。

此外, 俄罗斯还组建了一支由约 100 艘油轮组成的“影子舰队”, 以规避西方限制。

《金融时报》汇编的数据显示, 在截至

12 月 16 日的 4 周内, 俄罗斯平均每日运往印度、土耳其等地的原油量为 253 万桶。截至 12 月第二周, 俄罗斯对欧洲的原油出口量均仅为 22 万桶/日。而根据国际能源署的数据, 2021 年, 欧洲平均每天从俄罗斯进口 220 万桶原油以及 120 万桶成品油。

■ 印度成俄原油首选目的地

标普的数据显示, 11 月流入欧盟的俄原油仅为 46.4 万桶/日。与此同时, 印度不断加大了对俄原油采购力度, 11 月达到创纪录的 124 万桶/日。

值得一提的是, 俄罗斯 10 月首次取代伊拉克成为印度最大原油供应国, 11 月继续保持这一纪录。截至 11 月, 印度对俄罗斯原油的进口量连续 5 个月增长, 11 月当月日均进口量约占印度总进口量的 23%。

船运数据和分析师开普勒指出, 12 月 5 日以来, 至少有 7 艘装载着俄原油的油轮从俄罗斯波罗的海港口出发前往印度, 这 7 艘油轮总共搭载了约 500 万桶原

油。据悉, 印度大型私营炼油商信实工业和巴拉特石油公司是这 7 艘油轮所载原油的部分买家。

路孚特汇编的贸易流量数据显示, 拥有全球最大炼油厂的信实工业正在抢购俄罗斯精炼燃料油, 并罕见地开始采购俄石脑油。仅 9 月至 10 月期间, 印度就进口了约 41 万吨俄石脑油, 其中, 信实工业从俄罗斯鲁克港、图阿普谢港和新罗西斯克港总计接收了其中约 15 万吨。

值得关注的是, 信实工业在 2020 年和 2021 年从未进口过俄罗斯的石油, 在 2019 年之前的 4 年里进口量也微乎其微。但自今年 4 月本财年开始以来, 信实工业对俄罗斯的燃料油进口量已飙升至创纪录的 300 万吨, 而上一财年的进口量仅为 160 万吨。

■ 欧洲愈发依赖亚洲燃油

费氏全球能源咨询公司成品油主管尤金·林德尔表示, 随着放弃俄原油和石油产品, 欧美增加了对中东和亚洲地区燃油的依赖。

伍德麦肯兹预计, 由于欧盟计划明年 2 月切断俄石油产品海运进口, 西北欧的柴油库存急剧减少, 或在明年初达到最低水平。与此同时, 美国东海岸日益严重的柴油和汽油短缺则促使其开始考虑授权石油公司在国内储存更多成品油。

近年来, 美欧国家一直在大幅削减炼油产能, 而亚洲和中东地区则在不断扩充炼油产能, 美欧对俄原油限价等一系列制裁, 进一步加大了这样的对比。一方面, 美欧对俄制裁间接拓宽了亚洲炼油商低价收购俄原油的途径; 另一方面, 亚洲炼油商正利用低成本优势敲开欧美大门, 将石油产品销售到这些炼化产能下滑、供应紧张且价高量少的西方国家。

费氏全球能源咨询公司指出, 过去 3 年, 包括美洲和欧洲在内的西方市场的炼油产能净减少了 240 万桶/天, 而中东和亚洲的炼油产能则增加了 250 万桶/天, 预计这一差距还会进一步扩大。未来 3 年, 将有约 800 万桶/日的新炼油产能投产, 其中亚洲新增产能最多, 欧洲最少。