

Круглый стол «Углеродное регулирование: риски и ВОЗМОЖНОСТИ»

Уральский банк ПАО Сбербанк

Волчик Андрей Валерьевич
(Заместитель Председателя Уральского банка)



*Смотри
в будущее —
действуй
сейчас*

Новые правила ведения бизнеса

Глобальный курс на ESG

- Цели в области устойчивого развития

193 страны-члена ООН утвердили цели в области устойчивого развития (ЦУР) до 2030 года

17 целей, 169 задач, 232 индикатора, экономика, экология, общественное благополучие

На уровне стран - соотнесение национальных целей с ЦУР, мониторинг показателей и отчетность ежегодно



Парижское соглашение по климату

Существенное сокращение глобальных выбросов CO2 и ограничение повышения глобальной температуры до 2 градусов

195 стран подписали,
189 ратифицировали

Запуск механизмов по сокращению выбросов




Европейская зеленая сделка

- Пакет политических и экономических мер ЕС по достижению углеродной нейтральной экономики к 2050 году
- 2021 г. – принятие решений о механизме трансграничного углеродного регулирования

Новые правила ведения бизнеса

Глобальный курс на ESG



- **Новые требования ЕЦБ к банкам**
 - Новые требования по учету климатических и экологических рисков
 - Оценка влияния, КПЭ, отчетность
- **ESG риски – новая реальность**
 - Отчет по глобальным рискам ВЭФ, впервые ТОП-5 – экологические
 - **90%** всех рисков относятся к ESG повестке
- **Углеродная нейтральность:**
 - Япония - достижение углеродной нейтральности к 2050 г.
 - Китай - достижение углеродной нейтральности к 2060 г.
- **Новая климатическая повестка США**
 - Подписан указ о возвращении США в Парижское соглашение по климату
 - Планы достижения углеродной нейтральности к 2050 году 
- **ЕЦБ**
 - Заявление Главы ЕЦБ Кристиан Лагард о роли центральных банков в вопросе изменения климата
 - **~20%** зеленых облигаций, выпущенных в Европе выкупил ЕЦБ
- **Конференция сторон по изменению климата (COP26) в Глазго (ноябрь)**

Предпосылки ТУР



Риск «утечки углерода» в страны с менее жестким углеродным регулированием



Отсутствие УР или его мягкость по сравнению с ЕС в странах экспортерах



Недостаточная амбициозность NDC стран - экспортеров



Сокращение объема выдачи бесплатных углеродных квот предприятиям Европы



Рост цен на углеродные квоты в ЕС за последние два года



Постановка цели по достижению углеродной нейтральности ЕС к 2050

Поиск механизма уравнивания мер климатического законодательства, поддержки европейских производителей и предотвращения «выбросов»



Выдвижение инициативы **«Зеленая сделка»** (Green Deal) и включение предложений по введению ТУР

Урсула фон дер Ляйен, 2019

Сторонники

Франция, Еврокомиссия, Канада, Европейские компании

Противники

США, Компании вне ЕС

Общее описание ТУР

Трансграничное углеродное регулирование (ТУР) – налог (расширение EU ETS) на ввозимую продукцию, основанный на объеме ПГ, выделенном при производстве этой продукции. Основная цель налога (расширения EU ETS) – уравнивание мер климатического законодательства в отношении внутренних и внешних производителей продукции для продажи в Евросоюзе с целью предотвращения «утечки углерода»

Издержки европейских производителей

- Обязательства в Европейской системе торговли квотами на выбросы парниковых газов (EU ETS)
- Расходы на внедрение НДТ и достижение целевых показателей сокращения выбросов
- Расходы на достижение цели по углеродной нейтральности ЕС к 2050 г

Издержки производителей вне ЕС

- Внедрение НДТ
- Соблюдение законодательства в области регулирования ПГ

Общее описание ТУР



Ожидаемые эффекты

- Стимулирование к декарбонизации промышленности за пределами ЕС
- Защита экономики ЕС от негативных эффектов «утечки выбросов»
- Создание рынка низкоуглеродных товаров в ЕС
- Привлечение доп. денежных средств в гос. бюджеты стран ЕС
- Стимул для стран вне ЕС к участию в многосторонних переговорах по достижению углеродной нейтральности к 2050 году



Правовые аспекты введения ТУР*

Правовая основа для введения ТУР:

Статья 6 п.8 Парижского соглашения – нерыночные механизмы регулирования выбросов ПГ

Несоотв. нормативно-правовым актам:

Статья 3 Часть 5 РКИК ООН – недопущение использования мер по борьбе с изменением климата для дискриминации отдельных стран
Принципы ВТО – беспрепятственное осуществление торговли и недопущение дискриминации

Анализ инициатив ЕС: ЕС готовит свою нормативно-правовую базу к введению ТУР в рамках принятия «зеленой сделки», направленной на достижение углеродной нейтральности к 2050 г



Негативные последствия

- Усложнение торговых отношений между ЕС и странами-экспортерами
- Финансовое и административное давление ЕС на бизнес
- Значительные затраты на введение налога и обеспечение контроля его соблюдения
- Возможное начало торговых войн между ключ. игроками

Возможный принцип введения ТУР

Определение налогооблагаемой продукции

Введение ТУР только на наиболее углеродоемкие и импортируемые товары, обладающие ограниченной возможностью влияния на потребителей ¹

Определение налогооблагаемых составляющих внешнеторгового товарооборота

Введение ТУР с большей вероятностью только на импортируемую продукцию из стран с менее жесткими требованиями в области выбросов ПГ.^{1, 4} Освобождение от налога наименее развитых стран ¹

Определение формы ТУР

ТУР может быть введен в форме обязательств в Европейской системе торговли квотами на выбросы парниковых газов (EU ETS), пошлины или потребительского налога (акциза). Одна из возможных форм введения ТУР – обязательства в EU ETS ^{3, 4}

Определение порядка введения ТУР

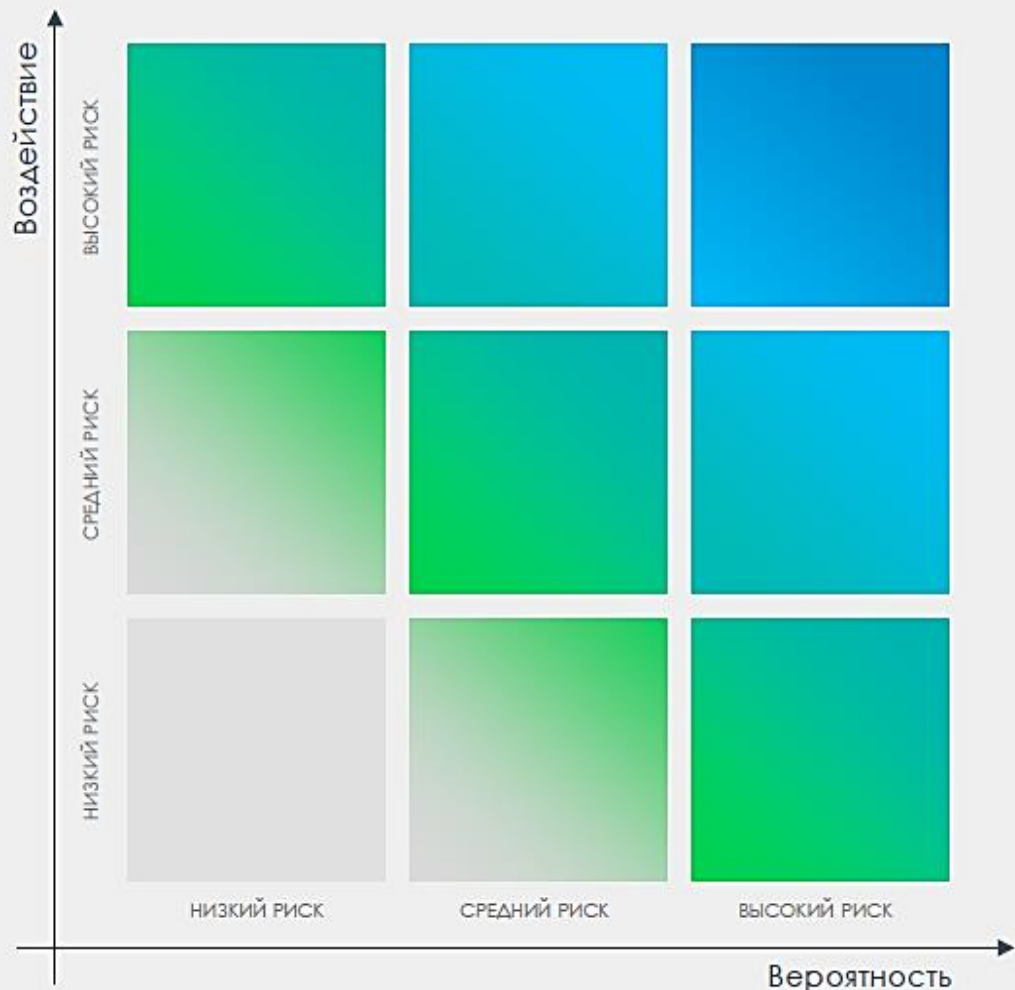
Поэтапное введение ТУР. В первую очередь облагаются базовые наиболее углеродоемкие товары вне зависимости от доли импорта товара. ^{2, 4, 5} Стремление к достижению соответствия требованиям Генерального соглашения по тарифам и торговле ВТО ^{4, 5}

Углеродоемкость значимых товаров

	Товар	Углеродоемкость			Ед. измерения
		Score 1	Score 1+2	Score 1	
Газ	Природный газ	0,24	0,26	0,13	т СО ₂ -экв. / тыс.м ³
	СПГ	0,34***	0,34	0,30	т СО ₂ -экв. / т СПГ
Нефть	Сырая нефть	0,026	0,036	0,038	т СО ₂ -экв. / баррель
Уголь	Металлургический	0,3	0,385*	0,180*	т СО ₂ -экв./т
	Энергетический	0,3	0,385*	0,180*	
Продукты нефтехимии	Олефины и полиолефины	2,9***	2,9	2,9	т СО ₂ -экв./т
	Пластики, эластомеры и пр. продукты	5,4***	5,4	3,6	т СО ₂ -экв./т
Черные металлы	Окатыши	0,074	0,105	0,115	т СО ₂ -экв./т
	Полуфабрикаты	1,79	1,98	1,85	т СО ₂ -экв./т
	Прокаты и гот. продукты	1,938	2,150	1,983	т СО ₂ -экв./т
Никель	Никель и изделия	12,5***	12,5	4,9	т СО ₂ -экв./т
Медь	Медь и изделия	8,8***	8,8***	2,6	т СО ₂ -экв./т
Алюминий	Алюминий и изделия	2,5	4,0	4,4	т СО ₂ -экв./т
Минеральные удобрения	Азотные	2***	2	0,9	т СО ₂ -экв./т
	Калийные	0,16***	0,16	0,23	т СО ₂ -экв./т
Электроэнергия	н/д	513	н/д	295	т СО ₂ -экв./ГВт ч

* С учетом фугитивных выбросов. В бенчмарке отсутствует разделение на виды угля. ** Данные для предприятий СНГ. *** В открытых источниках приводятся только данные о суммарных выбросах без разделения на Score 1 и Score 2. В этом случае для расчета базового сценария консервативно принята суммарная оценка выбросов.

Оценка риска от введения ТУР для экспортируемых российских товаров



Методология оценки рисков

Вероятность – показатель, отражающий вероятность значимого негативного эффекта от введения ТУР в отношении продукции. Вероятность прямо пропорциональна фактору углеродоемкости (score 1 и score 2) товара.

Воздействие – показатель, характеризующий отношение дополнительной налоговой нагрузки от ТУР к выручке от продажи российских товаров в ЕС.*

Выводы и наблюдения

Учитывая отношение ожидаемой налоговой нагрузки к выручке от экспорта и углеродоемкости отдельных продуктов, повышенному риску негативного эффекта подвержены:

- Энергетический и металлургический уголь
- Полуфабрикаты, прокаты и готовые продукты черной металлургии
- Электроэнергия
- Никель и изделия из него
- Медь и изделия из нее
- Азотные удобрения
- Пластики и эластомеры
- Природный газ

Приложение

Что такое ETS, и как устроена торговля эмиссионными квотами?

Emission Trading Systems (ETS) – государственные системы по обороту эмиссионных квот, используемые для сокращения выбросов CO₂, включающие в себя законодательную инфраструктуру, наличие рыночных инструментов и бирж

Принцип работы рынка ETS



Назначение квоты

Квота дает право на верифицированные выбросы парниковых газов

Раздача квот

Раздача квот может проводиться 2 способами:

- Бесплатное распределение со стороны государства с учетом выбросов отраслевого бенчмарка
- Продажа через специальные аукционы

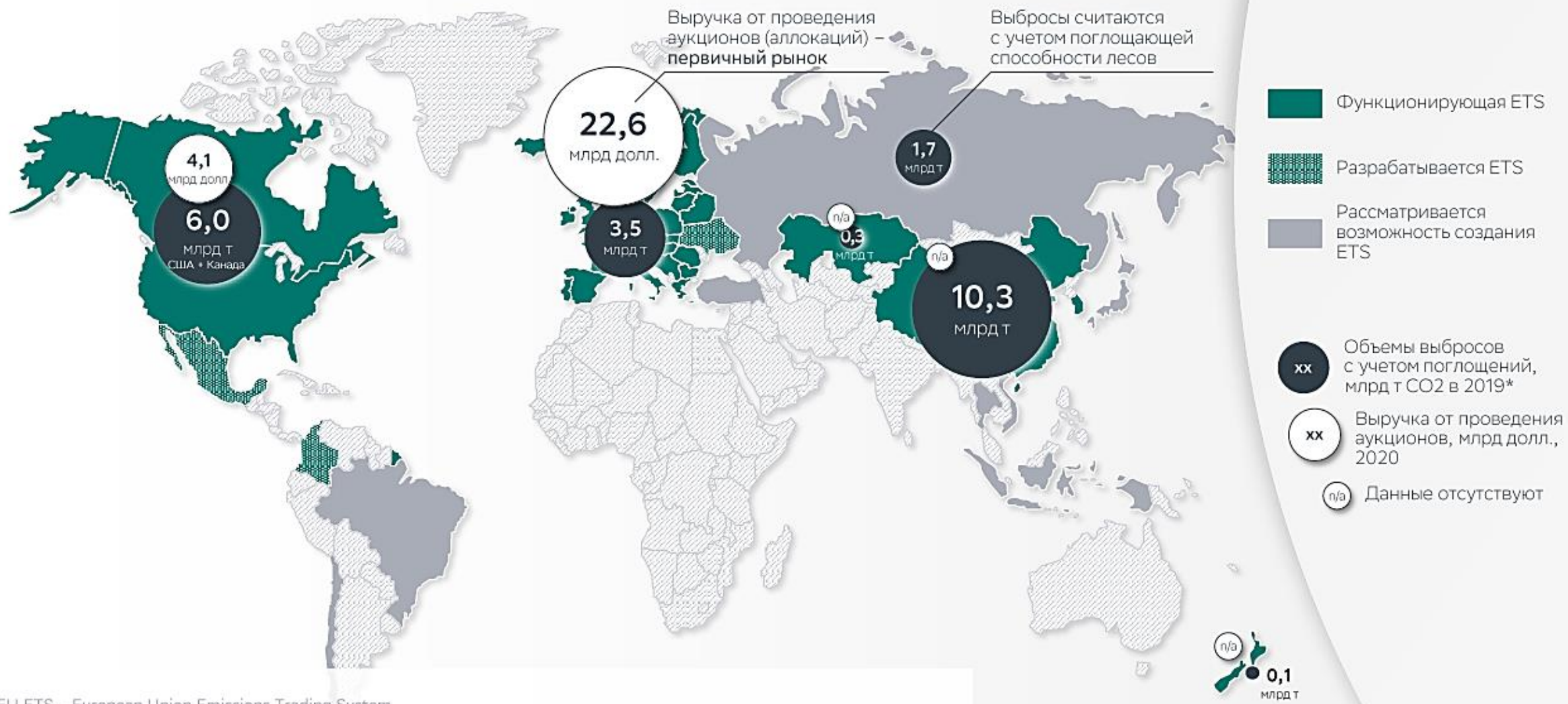
Мониторинг

Национальные платформы по торговле квотами – Emission Trading Systems (ETS) – являются основными инструментами для мониторинга выбросов и достижения стратегических целей по снижению выбросов CO₂

Ключевые игроки

Государство – ключевой игрок в запуске и развитии национальных ETS

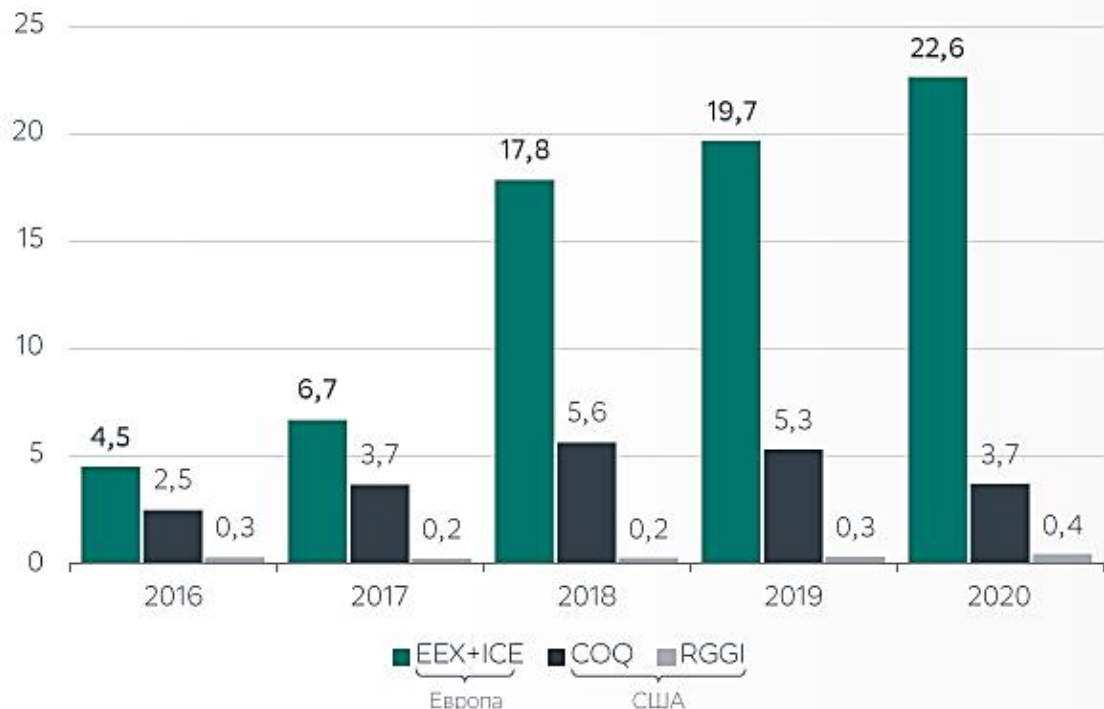
На 21 ETS размещаются квоты на 23% от общего объема эмиссии CO2



¹ EU ETS – European Union Emissions Trading System
² COQ – связанная система торговли выбросами западного побережья Северной Америки (California, Ontario, Quebec)
³ Regional greenhouse gas initiative – связанная система торговли выбросами восточного побережья США
 * Фактические данные объемов выбросов доступны за 2019, оценочные значения за 2020 см. слайд 3
 Источники: Европейская комиссия, национальные ETS, Аналитический Хаб

Мировой рынок торговли CO₂-экв. превысил \$225 млрд (~90% – Европа*)

ПЕРВИЧНЫЙ РЫНОК – Объемы аукционов ETS по продаже квот на выбросы, млрд USD



ПЕРВИЧНЫЙ И ВТОРИЧНЫЙ РЫНКИ – Мировой объем торгов парниковыми газами, млрд USD



- В 2020 общий объем аукционов по торговле квотами на выбросы парниковых газов составил **\$26,7 млрд**
- **Европейская ETS – крупнейшая в мире**

- В 2020 году **общий мировой объем торгов парниковыми газами с учетом вторичного рынка превысил \$225 млрд**
- В 2021 ожидается **значительный рост торговых объемов в результате запуска национальной ETS в Китае**

¹ EEX – Европейская энергетическая биржа (Лейпциг), ICE – InterContinental Exchange Futures Europe (Лондон)

² COQ – связанная система торговли выбросами западного побережья Северной Америки (California, Ontario, Quebec), данные по вторичному рынку отсутствуют

³ RGGI – Regional greenhouse gas initiative – связанная система торговли выбросами восточного побережья США, данные по вторичному рынку отсутствуют

* С учетом оценочного значения объемов торгов на бирже ICE

Источники: EEX, California air resources board, Refinitiv, Аналитический Хаб

Торговля CO₂ – устойчиво растущий мировой тренд. ETS-фокус России – европейский рынок: ~90% мирового и крупнейший импортер



Мировой рынок

- Объем первичных мировых торгов квотами на выбросы CO₂-экв (аукционы) – \$26,7 млрд
- Общий рынок торгов квотами на выбросы превысил \$225 млрд в 2020 (первичный и вторичный рынки)*
- Потенциал мирового рынка – \$1,5 трлн при условии полного регулирования отраслей с высоким углеродным следом
- Ожидается рост торговых объемов в результате запуска национальной ETS в Китае в 2021

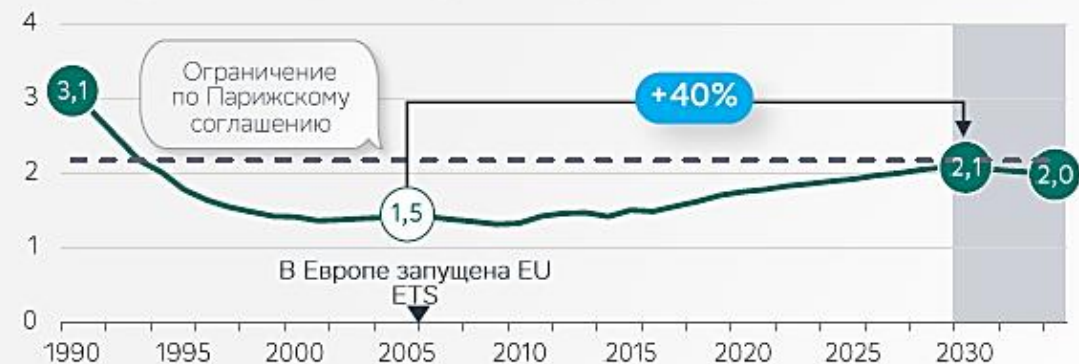


Рынок в Европе

- Объем первичных мировых торгов квотами на выбросы CO₂-экв (аукционы) – \$22,6 млрд
- Общий рынок торгов квотами на выбросы превысил \$200 млрд в 2020 (~90% мирового)
- В январе 2021 года цена углерода выросла до \$42/т CO₂-экв. (рост на 53% к январю 2020)
- EU ETS – крупнейшая в мире

Цели ЕС и Китая – углеродная нейтральность, США планируют значительное сокращение выбросов, в России рост в пределах Парижских обязательств

В результате экономического роста выбросы парниковых газов (ПГ) в России увеличатся, но не превысят уровень Парижского соглашения*



США планируют снизить выбросы ПГ на 28% по сравнению с 2005, но не планируют полную декарбонизацию



Страны ЕС планируют снизить выбросы ПГ на 55% к 2030 по сравнению с 1990; полная декарбонизация ожидается к 2050



В связи с ростом экономики Китай планирует рост выбросов ПГ до 2030; углеродная нейтральность ожидается к 2060



* Данные за период 1990-2019 – фактические, данные за период 2020-2055 – оценочные



Смотри
в будущее —
действуй
сейчас