

专题研究

低碳主题

时间到了——最后期限是哥本哈根

2009 年 12 月 8 日

评级

最近 52 周走势:

相关研究报告:

报告作者:

行业研究员: 王席鑫、杨平、赵心
联系方式

电话: 0510-82833217

Email: wangxx@glsc.com.cn
yangp@glsc.com.cn
zhaoxin@glsc.com.cn

独立性声明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响, 特此申明。

哥本哈根会议专题之一

2009 年 12 月 7 日, 丹麦时间 10: 40 (相当于北京时间 17: 40 左右), 联合国气候变化大会第十五次会议于哥本哈根正式开幕。哥本哈根会议将最终达成一个新的气候协议, 以实现在《京都议定书》第一承诺期 (2005 年-2012 年) 结束后, 继续贯彻并加强对抗全球变暖的努力。联合国气候专家委员会 (IPCC) 的气候评估报告证实了气候变化是人为造成的。人类的底线是要把全球升温控制在 2 摄氏度, 一旦超过 2 摄氏度, 全球变暖或许将会无法控制地继续, 对人类的生存和发展造成重大的影响, 而剩下的时间已经不多, 正如 2009 哥本哈根联合国气候大会部长康妮·赫泽高的呼吁, 时间到了——最后的期限是哥本哈根。

哥本哈根会议不仅是一次国际气候大会, 也将是一次影响未来世界经济格局的大会。在减排的大趋势下, 低碳将成为未来世界经济的驱动力, 减排责任、减排资金来源、减排技术等都将切实影响到一个国家的利益, 因此哥本哈根会议不仅仅是关系人类未来的气候大会, 也必然是一次事关各国的利益之争。且不论发达国家与发展中国之间的分歧, 即使是在各集团内部, 也同样是暗潮涌动。原本仅准备领诺奖顺道在哥本哈根露个脸的奥巴马, 突然在会议召开之前意外宣布将参加 18 号召开的联合国气候首脑峰会。那厢欧盟轮值主席宣布欧盟不到最后一刻不揭晓减排承诺, 这厢英国首相布朗却公开宣称将推动欧盟承诺 30% 的减排目标。哥本哈根的这个冬天注定不会平静。从目前的情况来看, 哥本哈根会议达成新的气候协议的可能性很大, 而这一新的气候协议将对各国的经济发展模式产生重大影响, 我们将跟踪会议进展, 为投资者传递和解读会议的最新状况, 发掘投资机会。同时, 这也是我们为对抗全球变暖略尽的绵薄之力。

一、部分国家及组织减排态度概览

图表 1: 部分国家及组织减排态度概览

国家	减排态度
中国	到 2020 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 40% - 45%，作为约束性指标纳入国民经济和社会发展中长期规划。
美国	09 年 11 月 25 日宣布，将在哥本哈根气候变化大会上承诺 2020 年温室气体排放量在 2005 年的基础上减少 17%。相当于在 1990 年的基础上减少 4%。
欧盟	欧盟在 2007 年 3 月就承诺，到 2020 年将其温室气体排放量在 1990 年的基础上至少减少 20%，并且愿意和其他主要排放国一道将减排目标提高到 30%。
印度	将向联合国气候大会提交减排目标：到 2020 年温室气体排放量在 2005 年基础上减少 24%。
日本	首相鸠山由纪夫曾在 09 年 9 月份表示，将推行温室气体减排政策，到 2020 年将日本的温室气体排放量比 1990 年时减少 25%。
俄罗斯	俄总统梅德韦杰夫 09 年 6 月份在八国集团峰会之前对俄罗斯应承担的国际减排义务作了阐述，主要包括两方面：一是俄罗斯计划在 2020 年前将温室气体排放量降低 300 亿吨；二是俄罗斯计划在 2020 年前使排放量比 1990 年减少 10%-15%。

数据来源：国联证券研究所

二、会议争议聚焦

图表 2: 哥本哈根会议争议焦点

序号	争议焦点	内容
1	减排承诺之争	发展中国家要求发达国家为历史排放和当前的人均高排放承担责任，而发达国家则推诿塞责，要求发展中国家也承担相应的义务。
2	资金之争	涉及资金的来源、管理等多方面的问题，一方面是发展中国家要求发达国家承担资金支持义务的矛盾，一方面发展中国家内部对资金的争夺也很激烈。
3	技术转让之争	发展中国家要求发达国家转让低碳技术，而发达国家以种种理由不愿转让。
4	减排原则之争	发展中国家提出了“可持续发展”的原则，即在保证发展的前提下应对气候变化，要将发展精机、消除贫困与应对气候变化结合起来，而发达

国家则有较大异议。

5	应对气候变化方式之争	小国、弱国关心适应气候变化，而大国、强国则强调减缓气候变化。
---	------------	--------------------------------

数据来源：国联证券研究所

三、哥本哈根会议日程

图表 3：哥本哈根会议议程

12月7日, 星期一		
上午10点至 下午1点	欢迎仪式	
	第十五次缔约方大会	第1项 会议开幕
		第2项 (a) —— (g) 组织事项
	第五次京都议定书 缔约方大会	第1项 会议开幕
第2项 (a) —— (c) 组织事项		
午餐休息		
下午3点至 下午6点	关于长期合作行动的第18次特设工作组会议	
	关于缔约方对京都议定书附件1做出进一步承诺的第十次特设工作组会议	
12月8日, 星期二		
上午10点至 下午1点	第三十一次执行附属机构会议	
	第三十一次科学和技术咨询附属机构会议	
午餐休息		
下午3点至 下午6点	第三十一次执行附属机构会议	
	第三十一次科学和技术咨询附属机构会议	
12月9日, 星期三		
上午10点至 下午1点	第十五次缔约方大会 非正式团体会议	
	全体会议	
	第五次京都议定书缔约方大会	
	全体会议	
午餐休息		
下午3点至 下午6点	第五次京都议定书缔约方大会 非正式团体会议	
	全体会议	
12月10日, 星期四		
上午10点至 下午1点	非正式团体会议	
午餐休息		
下午3点至 下午6点	非正式团体会议	
12月11日, 星期五		
上午10点至 下午1点	非正式团体会议	
午餐休息		

下午 3 点至 下午 6 点	非正式团体会议
12 月 12 日, 星期六	
上午 10 点至 下午 1 点	第十五次缔约方大会 非正式团体会议
	全体会议 (暂定)
	第五次京都议定书缔约方大会
	全体会议 (暂定)
午餐休息	
下午 3 点至 下午 6 点	第三十一次执行附属机构会议
	第三十一次科学和技术咨询附属机构会议
12 月 13 日, 星期日 (没有会议安排)	
12 月 14 日, 星期一	
上午 10 点至 下午 1 点	非正式团体会议
午餐休息	
下午 3 点至 下午 6 点	非正式团体会议
12 月 15 日, 星期二	
上午 10 点至 下午 1 点	非正式团体会议
午餐休息	
下午 3 点至 下午 6 点	关于长期合作行动的第 18 次特设工作组会议
	关于缔约方对京都议定书附件 1 做出进一步承诺的第十次特设工作组会议
	东道主欢迎部长和其他代表团团长的活动
12 月 16 日, 星期三	
上午 10 点至 下午 1 点	第十五次缔约方大会 非正式团体会议
	关于长期合作行动的第 18 次特设工作组会议主席报告
	第五次京都议定书缔约方大会
	关于缔约方对京都议定书附件 1 做出进一步承诺的第十次特设工作组会议主席报告
	第十五次缔约方大会
	第五次京都议定书缔约方大会
	COP 和 CMP 联合高级别会议
	国家发言
午餐休息	
下午 3 点至 下午 6 点	第十五次缔约方大会
	第五次京都议定书缔约方大会 非正式团体会议
	第十五次缔约方大会和第五次京都议定书缔约方大会联合高级别会议
	国家发言
晚上	第十五次缔约方大会 第五次京都议定书缔约方大会
	第十五次缔约方大会和第五次京都议定书缔约方大会联合高级别会议
	国家发言

12月17日, 星期四	
上午10点至 下午1点	第十五次缔约方大会 第五次京都议定书缔约方大会
	第十五次缔约方大会和第五次京都议定书缔约方大会联合高级别会议
	国家发言
午餐休息	由联合国气候变化框架公约 (UNFCCC) 执行秘书宴请各部长和代表团团长的正式午宴
下午3点至 下午6点	第十五次缔约方大会和第五次京都议定书缔约方大会联合高级别会议
	国家发言
	政府间和非政府组织代表相关人员发言
晚上	第十五次缔约方大会 第五次京都议定书缔约方大会
	第十五次缔约方大会和第五次京都议定书缔约方大会联合高级别会议
	国家发言
12月18日, 星期五	
上午10点至 下午1点	第十五次缔约方大会
	全体会议
	第五次京都议定书缔约方大会
	全体会议
午餐休息	
下午3点至 下午6点	第十五次缔约方大会
	第十五次缔约方大会结束: 通过决定和结论
	第五次京都议定书缔约方大会
	第五次京都议定书缔约方大会: 通过决定和结论

数据来源: 国联证券研究所

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833507

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区浦东南路 588 号浦发大厦 18 楼

电话: 021-58766036

传真: 021-58408396

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
行业 投资评级	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。