



CDMFUND

碳资产评估 理论及实践初探

刘萍 陈欢 主编

 中国财政经济出版社

碳资产评估理论及实践初探

刘萍 陈欢 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

碳资产评估理论及实践初探 / 刘萍, 陈欢主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2013. 8

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4733 - 5

I. ①碳… II. ①刘… ②陈… III. ①二氧化碳 - 资产评估 - 研究 - 中国
IV. ①X511

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 200494 号

责任编辑: 马 真

责任校对: 李 丽

封面设计: 汪俊宇

版式设计: 汤广才



中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

710 × 1000 毫米 16 开 17.25 印张 289 000 字

2013 年 11 月第 1 版 2013 年 11 月北京第 1 次印刷

定价: 46.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4733 - 5/F · 3827

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 010 - 88190492、88190446

本书编写组

组 长：刘 萍 陈 欢
副 组 长：韩立英 郑 权 孙建民 江铭强
编写组成员：温 刚 刘 宇 杜元钰 傅 平
 李文杰 金 鑫 于东明 周 军
 崔 劲 殷 霞 贺晓棠 董淑荣
 杜明辉 蔡玖竑 陈一然 陈亚芹
 彭亦斯 (John Barnes) 李 瑾
 王 晶 唐章奇 李晓红 林 梅

气候变化关系到整个人类社会的生存与发展，已成为国际社会普遍关心的重大问题。积极应对气候变化，发展低碳经济已成为越来越多国家的共识。1992年签署、1994年生效的《联合国气候变化框架公约》（简称《公约》）奠定了气候变化国际合作的基本框架。为切实实现《公约》目标，1997年12月，国际社会通过了具有法律效力的《京都议定书》。这两份指导文件明确了应对气候变化国际合作中“共同但有区别的责任”原则。

根据“共同但有区别的责任”原则，发达国家必须对其历史排放承担责任并履行量化减排义务。在《京都议定书》的约束下，碳排放空间已成为一种经国际法认可的稀缺资源，并有了进行受法律保障交易的商品属性，针对碳排放权和减排量的国际碳交易市场由此产生并快速发展。实践证明，利用市场机制减排，可以有效控制排放，减少社会整体减排成本，优化社会资源，同时可以催生新的市场，开发出新的资源，拓展出新的经济增长点。在此过程中，碳排放权和减排量进一步成为兼具商品和金融属性的新型资产。

作为正处于工业化、城镇化加速发展阶段的发展中国家，我国面临着难得的发展机遇，也面临着巨大的挑战。我国政府从全国人民的根本利益和全人类的福祉出发，以高度负责任的态度，始终把应对气候变化作为重要战略任务，将其作为加快转变经济发展方式，实现可持续发展的重要抓手。2009年，我国政府向国际社会郑重承诺，到2020年，单位GDP二氧化碳排放将比2005年下降40%~45%。为实现这个承诺，我国政府在“十二五”规划中提出了应对气候变化的约束性指标和行动目标，到2015年底，单位GDP能耗和二氧化碳排放分别降低16%和17%。《“十二五”控制温室气体排放工作方案》就如何实现“十二五”期间节能减排目标提出了详细的实施措施，并将减排指标分解到地方。我们看到，在国家政策部署下，国内应对气候变化工作不断推进，取得了显著实效。

作为控制温室气体排放，实现减排目标的一项重要措施，我国一直积极探索建立国内碳交易体系，并于2012年开始在北

京、天津、上海、重庆、广东、湖北、深圳等7个省市开展了碳排放权交易试点工作。除了积极准备强制性碳交易外，我国自愿碳交易市场的准备工作也在进行中。

碳交易市场的建立和今后碳金融的发展，需要动员各方力量，涉及诸多领域和要素。为此，碳资产评估将成为市场发展过程中的一项内在需求。在碳市场发展的初期，开展对碳资产评估的研究不仅将为发挥碳市场作用进行必然准备，而且也有助于推动碳市场自身的发展和完善。

我们高兴地看到，中国资产评估协会和中国清洁发展机制基金管理中心正在集合各自的专业优势，并团结带动了一批来自各行业领域的高水平机构，共同推动碳资产评估事业的建立和发展。作为第一步，他们组织撰写了《碳资产评估理论及实践初探》。我认为，本书对处于起步阶段的碳资产评估业的基础理论和现有实践进行了较为全面的梳理和初步研究，为这一新兴领域的后续研究与实践奠定了良好的基础。

本书形成初稿的时间，恰逢2012年党的“十八大”召开。本书定稿的时间，又逢2013年“两会”召开，落实“十八大”精神行动的大幕正在拉开。“十八大”把生态文明建设放在突出重要的位置，并将之融入经济建设、政治建设、文化建设和社会建设的各方面和全过程，提出了建设美丽中国的愿景。应该说，本书的写作和出版正逢其时。

还值得指出的是：在2012年，中国清洁发展机制基金实现运行5周年；在2013年，中国资产评估协会将迎来成立20周年。他们都将迈上自身发展的一个新台阶。我希望，两个机构能够紧密携手，引领和带动社会力量，积极贯彻落实党的“十八大”精神，共同推动碳资产评估事业的健康发展，为推动低碳发展、为建设生态文明、为实现“美丽中国”的宏伟蓝图，做出积极贡献。

中国资产评估协会会长

中国清洁发展机制基金管理中心战略发展委员会主席



在全球积极应对气候变化的大格局下，我国已将应对气候变化作为加快转变经济发展方式的重要抓手，在“十二五”规划中明确提出了节能减排目标，并同时提出要逐步发展国内碳交易体系，试点工作即将启动。党的十八大关于推进生态文明建设的东风，将加速这一进程。

随着国内节能减排工作的力度不断增大，迫切需要切实发挥碳市场对经济结构调整的积极作用，碳排放权和减排量也将因此成为参与和影响实体经济过程的新型资产。以碳排放权和减排量作为资产开展“量”和“价”的评估工作，就成为市场发展的客观需求。由于碳资产评估是处于萌芽状态的全新业务，已有的理论知识与业务实践都不充分，而且与相关领域业务存在较大差异，因此需要提前做好规划布局，保障该项业务有序健康地发展。

2012年4月10日，中国资产评估协会（以下简称“中评协”）与中国清洁发展机制基金管理中心（以下简称“清洁基金”）联合举办了“碳资产评估——实践与展望”座谈会，邀请了15家机构的代表参会，包括从事碳减排审核、碳交易、资产认定和评估的咨询服务机构、碳交易所、资产评估公司以及开展碳盘查的企业和探索开展碳金融业务的银行。中评协和清洁基金共同提出，要秉承创新理念，抓住市场发展机遇，搭建合作平台，利用各自专业优势、机构能力和行业影响力，动员和引领各方机构共同推进碳资产评估的市场培育、能力建设、行业管理和国际合作，为财政部门支持国内碳市场发展探索新的手段。这一观点得到参会各机构人员的积极支持。

会议讨论认为，碳资产评估目前还处于萌芽阶段，是一项全新的处于交叉领域的业务。即使已有的相关实践非常有限，碳资产评估已表现出在理论、方法、技术和实务等各方面，都与传统的资产评估或清洁发展机制项目咨询等存在较大差异。因此，为适应国内碳市场发展的需要，碳资产评估工作需要提前做好规划布局，加强行业组织、标准规范、知识储备和人才培养等方面的能力建设工作，使其在健康有序发展

的同时，为国内碳市场的发展做好铺垫。与会机构共同建议，中评协和清洁基金利用各自的行业优势和组织工作能力，牵头搭建平台，尽快聚合各方面优势和资源，引领形成合力，共同努力，不断探索，促进碳资产评估业务发展。

作为落实会议共识的第一项基础工作，中评协和清洁基金于2012年7月共同牵头开展了关于碳资产评估研究的重大课题——《碳资产的计量、定价与碳交易中介服务研究》，并由北京天健兴业资产评估有限公司和华能碳资产经营有限公司具体承担课题，同时邀请了与碳资产市场发展和交易、评估、管理相关的多家机构和企业共同参与，最终形成了《碳资产评估理论及实践初探》一书，作为课题的主要研究成果。

本书采取汇编方式，以碳资产评估这一主线贯穿，试图通过不同的专题对碳资产评估涉及的一些理论及实践内容进行汇集展示。本书分为综述篇、理论篇、实践篇、展望与建议篇四部分。综述篇主要介绍我国资产评估行业发展情况和碳资产评估实践，并对碳资产评估行业发展提出前景认识；理论篇主要介绍碳资产的特点与分类、碳盘查标准、碳资产会计、碳资产评估相关理论方法、交易市场和交易体系等方面的理论内容；实践篇探讨了国内外自愿减排交易体系、上海市碳排放交易体系建设与碳资产评估、国际碳资产评估和管理、我国大型能源企业开展碳盘查工作、我国碳资产评估实务、碳资产质押贷款等碳资产实践相关的内容；展望与建议篇主要从我国碳资产评估、碳资产交易体系建设、碳资产评估发展前景展望及发展、以及加强碳资产会计处理等方面提出一些初步的政策建议。

本书在酝酿和写作过程中，得到中评协会长兼清洁基金管理中心战略发展委员会主席贺邦靖、财政部部长助理刘红薇和时任部长助理郑晓松的大力支持与悉心指导，在此特致衷心的感谢！

本书聚集了多家在低碳发展领域和资产评估领域的一线机构和诸多实务专家的智慧，在广泛收集资料、数据和案例的基础上，对与碳资产评估相关的理论进行了较为系统地梳理，并对实践经验加以总结提炼，同时提出了一些创新性理念和务实建议，较好地完成了本课题的研究，还为后续工作提供了良好基础。作为推动碳资产评估行业发展的第一本专著，本书还希望对本领域的理论研究者、实务工作者和政策制定者均有所助益。

需要说明的是，因碳资产评估行业刚刚探索起步，相关资料尚不完整，所形成的认识也有待进一步提高，书中内容难免存在疏漏，欢迎读者批评指

正。如有文献引用等方面的缺失和其他不周之处，敬请谅解并请告知，希望在今后本书有机会完善时予以弥补。

**中国资产评估协会
副会长、秘书长**

刘萍

**中国清洁发展机制
基金管理中心主任**

陈欢

目 录

第一篇 综述篇	(1)
我国资产评估行业的发展与碳资产评估	(3)
稳步推动碳资产评估事业健康发展	(12)
第二篇 理论篇	(17)
碳资产的特点与分类	(19)
碳盘查标准研究	(26)
碳资产会计研究	(47)
碳资产评估的相关基础理论	(65)
碳交易市场和交易体系研究	(73)
第三篇 实践篇	(93)
国内外自愿减排交易体系实践	(95)
上海市碳排放交易体系建设与碳资产评估	(123)
国际碳资产评估和管理的相关实践探讨	(132)
我国大型能源企业开展碳盘查的相关实践	(149)
我国碳资产评估的相关实践	(161)
碳资产评估在金融领域的实践探讨	(185)
第四篇 展望与建议篇	(199)
我国发展碳资产经济的意义和建议	(201)
我国碳交易体系建设方面的政策建议	(207)
碳资产评估发展前景展望及发展建议	(210)
加强碳资产会计处理, 促进资产评估工作开展	(213)
碳金融的发展空间	(215)
附件	(219)
参考文献	(259)
后记	(261)

第一篇

综述篇

我国资产评估行业的发展 与碳资产评估

我国资产评估发端于对外开放和国企改革，伴随着经济体制改革的深入和市场经济体制的完善和日益发展壮大，逐步全方位、多领域服务于我国经济、政治、文化、社会和生态建设，作为商务服务业的重要组成部分，成为我国市场经济中不可或缺的专业力量。随着我国重视发展低碳经济、大力推进生态文明建设，碳资产评估将逐渐成长为重要的新兴业务领域。

一、资产评估行业发展总体情况

近年来，资产评估行业紧跟国家经济社会重大方针政策，按照财政部工作总体部署，探索走出了一条有中国特色的评估行业发展之路。评估行业服务领域不断拓展，服务层次不断深化，服务链条不断延伸。从评估对象看，涵盖企业价值、机器设备、无形资产、不动产、珠宝首饰、金融资产、文化资产、森林资源、生物资产、无居民海岛使用权、海域使用权、碳排放交易权等。从服务的经济行为看，涵盖企业改制、公司上市、并购重组，公司注册，资产转让、拍卖、偿债、租赁、抵质押，对外投资，资产涉税，公允价值计量，不良资产及涉诉资产处置等诸多方面。

资产评估行业还为政府决策、社会管理、财政改革和企业“走出去”等提供专业价值服务，如财政资金绩效评价、生态价值评估、央企海外并购评估、企业内控设计、企业财务管理能力评估、碳资产评估等新兴领域，从

传统的价值评估逐步拓展到价值咨询、价值管理、价值运营领域，在众多行业和业务领域的影响力不断扩大。

（一）建立起完备的法律制度体系

经过 20 多年的发展，我国已初步形成了一套以国务院颁布的《国有资产评估管理办法》（91 号令）为主干，以财政部、原国家国有资产管理局等政府主管部门颁布的一系列关于资产评估的规章制度为主体，以全国人大及其常委会、司法机关和其他政府部门颁布的相关法律、司法解释和规章制度为补充的资产评估法律、制度体系。《公司法》、《证券法》、《企业国有资产管理法》、《合伙企业法》、《拍卖法》等相关法律，均规定了有关资产评估事项，如：《公司法》要求股东用实物、知识产权、土地使用权等非货币财产出资应当评估作价，《企业国有资产管理法》要求国有独资企业、国有独资公司和国有资本控股公司合并、分立、改制，转让重大财产，以非货币财产对外投资，清算等，应当按照规定对有关资产进行评估。资产评估行业立法取得突破进展，2005 年，《资产评估法》被正式列入十届全国人大常委会的补充立法计划，2012 年 2 月，《资产评估法》草案首次提交全国人大常委会审议，将为评估行业规范科学发展奠定法律基石。

资产评估制度体系覆盖全面、内容丰富，涵盖了综合管理、注册资产评估师准入与管理、资产评估机构管理、执业监督、业务管理、专业标准与规范、后续教育、理论研究、市场开拓、财务管理、会员制度等方面。截至 2011 年底，涉及的主要制度共有 120 余项。

国家发布了一系列资产评估法规和规章制度，除 91 号令外主要有《国有资产评估管理若干问题的规定》、《国有资产评估违法行为处罚办法》、《企业国有资产评估管理暂行办法》、《资产评估机构审批和监督管理办法》、《资产评估收费管理办法》等。2012 年底，财政部发布了《中国资产评估行业发展规划》，明确了行业发展方向、目标和措施。这些法规和规章制度对于促进资产评估行业规范管理和法制化发展起到重要作用，也为资产评估服务于社会经济活动提供了制度安排和行为规范。

中国评估行业建立了较为完善的自律管理制度，涵盖了评估师进入、日常管理、后续教育、自律监管和退出，以及机构内部治理等关键环节。如自律监管制度包括执业行为自律惩戒、谈话提醒、执业质量自律检查和会员诚信档案管理等制度。这些制度为完善行业自律管理、规范评估机构执业提供

了制度保障。

（二）建立起完善的行业管理体系

财政部是资产评估行业的行政主管部门，中评协是资产评估行业的全国性自律组织。资产评估行业形成了法律规范、政府监管、行业自律相结合的管理体制。财政部制定了一系列推动行业科学发展的政策措施，推动评估机构做大做强做优、开展母子公司试点、规范评估机构管理等，将资产评估专业服务嵌入企业管理和财政改革，扶持行业发展，营造发展环境。

中国资产评估协会积极履行自律职能，以推动行业科学发展为目标、更好地服务经济社会发展为主题、提升公信力为主线，充分发挥政府与会员、专业与市场、国内与国际之间的桥梁和纽带作用。建立起准入机制健全、治理结构完善、退出机制合理的行业自律监管体系，不断完善资产评估师注册管理和执业质量监管，创新建立分级分类的会员管理体系，评选资深会员和金牌会员，加强评估机构内部治理机制建设，不断完善评估信息建设，加大行业宣传力度等。建立起完善的由会员代表大会、理事会、专门专业委员会、协会秘书处组成的，适应行业发展要求的行业自律管理组织体系，在行业管理、专业建设、市场开发、人才培养等方面发挥了重要作用，为协会高效有序运行奠定了坚实的组织基础。在 2010 年中国民政部组织的全国社会组织评估中，中国资产评估协会荣获 5A 级最高荣誉。

（三）打造了高素质的执业队伍

资产评估队伍是资产评估行业的微观基础，其核心是机构的健康发展和人才的教育与培养。经过专业实践历练，评估行业形成了一批依法执业、独立经营，综合实力强、执业质量优的资产评估机构，培育了一支具备良好职业道德、专业胜任能力和丰富实践经验的注册资产评估师队伍，截至 2012 年底，全国资产评估机构共计 2936 家，执业注册资产评估师 30675 人，从业人员约 10 万余人。

中评协积极贯彻落实财政部推动评估机构做优做强做大有关政策，鼓励扶持特大型、大型资产评估机构探索母子公司、总分公司等适合自身发展的组织形式，支持资产评估机构通过兼并、联合、重组等方式，向专业化、多元化、集团化发展。稳步扩大中型资产评估机构数量，不断提高专业服务能力 and 内部管理水平，增强风险防范意识，满足区域经济社会发展需求。科学

引导众多小型资产评估机构规范发展，突出服务特色，重在做精做专，满足小型微型企业等市场经济多元化需求。

中评协倡导人才是行业发展第一资源。建立完备的教育培训体系，不断完善了“学历教育、准入教育、继续教育”三个阶段、“高端人才、管理人员、执业人员”三支队伍、“中国资产评估协会、地方协会和评估机构”三个层次的教育培训体系。丰富人才培养方式，注重高端人才、国际化和复合型人才等多层次人才培养。创立创新评估学科，全国有 70 所院校设立了评估专业硕士学位授予点，2012 年教育部又将资产评估列入我国普通高校本科专业目录。通过培训，以道德教育、执业操守、评估方法创新和应用、业务领域延伸为培养重点，使评估师专业胜任能力积极适应不断变化的市场需求。

（四）形成了一系列评估理论和应用研究成果

中评协倡导专业是行业的核心竞争力，理论研究是评估专业建设的首要环节。资产评估行业一直高度重视评估理论研究工作，建立了专门的研究队伍，建立健全课题管理相关制度，包括研究课题管理办法、课题经费管理办法、课题规划、合作研究课题管理办法等制度，使评估课题研究更加规范化、合理化、科学化。紧跟经济社会发展对评估的要求，形成了一系列评估理论和应用研究成果，近年来共开展 70 余项专业研究。

围绕市场领域开展重点研究，推动专业研究成果的转化，使之成为新的生产力，如与证监会联合开展上市公司并购重组资产评估研究，与国资委合作开展央企海外并购资产评估研究，承担财政部金融资产、税基和公允价值计量评估研究等，大部分已转化为评估市场，适应了改革和经济发展需要。围绕评估技术进行创新研究，研究市场法、收益法等评估方法，促进评估技术的应用和升级。围绕新兴市场理论空白进行突破研究，如开展无形资产、文化资产、碳资产、生态价值、上市公司重估等评估研究，为评估实践打下了理论基础，将著作权、商标权、实物期权等理论成果上升为评估准则。

同时，建立了以新业务报备、市场路线图指引和专业新锐计划为核心的专业建设机制，发现培养行业专业新锐人才，推进行业学术平台建设，形成行业专业研究的合力。通过评估理论和应用研究，指导了评估行业发展实践，保证了评估专业能力提升，增强了评估的专业话语权。

（五）建成较完备的评估准则体系

在财政部和国际评估准则委员会、国内外评估同行及相关各方的鼎力扶持下，评估准则建设取得长足进展。截至 2012 年底，评估准则已达 26 项，覆盖了企业价值、无形资产、机器设备、不动产等主要执业领域；规范了业务承接、报告出具、底稿归档等主要执业流程；实现了程序性准则与实体性准则的结合，组成了较完备的评估准则体系。准则在专业理念、基本术语、运用条件等方面与国际评估准则趋同，同时在技术运用、报告格式等方面充分考虑了中国实际。一些监管方和评估报告使用者已认可并运用评估准则。为贯彻国家质量强国的战略部署，中评协还积极配合国家质检总局制定品牌评价国家标准。我国的评估准则，从最初全面跟行国际评估准则，到逐步并行，再到金融不良资产、企业价值、投资性房地产、著作权、商标权、专利权、实物期权等多项评估准则实现领先，准则建设成果已成为国际评估界的亮点，准则制定经验成为国际评估界的有益借鉴。

（六）形成了较高的国际影响力

中国资产评估行业的代表，作为国际评估准则理事会、世界评估组织联合会、国际财产税学会的常务理事和国际企业价值评估分析师协会管理层成员，积极参与国际评估组织事务，对国际评估准则等专业问题发表意见，得到国际评估准则委员会和国际同行的专业认可。2012 年，中评协副会长兼秘书长刘萍当选世界评估组织联合会副主席，成功连任国际评估准则理事会（IVSC）管委会委员，2013 年 5 月，当选国际企业价值评估分析师协会副主席，中评协国际影响力和地位上升到新高度，国际话语权日益重要。与国际评估组织和同行在专业领域的交流沟通与合作层次逐步深化，如推荐行业专家参加国际组织，参与国际活动，与国际同行联合举办专业研讨会等。

（七）积极探索碳资产评估管理

随着我国大力推进节能减排工作、建立碳排放权交易体系以及碳市场、碳金融的发展，碳资产评估业务成为市场客观需求。关于碳资产量 and 价的管理实践逐渐增多，碳资产评估逐步成长为重要的新兴业务领域，为评估行业发挥价值发现、价值管理的专业优势、服务低碳经济和生态文明建设提供发展的空间。为探索碳资产评估理论、实务和管理，2012 年 4 月 10 日，中评