

CHINESE FOR LEGAL & COMPANY LAW



LA DECARBONIZZAZIONE IN CINESE

Avv. Paola Bernardi





意中

Premessa

Top Global Investors in Energy Transition (2021)

	Country	Investment (Billions of US\$)	% of Global Total
1	China	266	35
2	United States	114	15
3	Germany	47	6
4	United Kingdom	31	4
5	France	27	4
6	Japan	26	3
7	India	14	2
8	South Korea	13	2
9	Brazil	12	2
10	Spain	11	2

Source: CSIS China Power Project; BloombergNEF

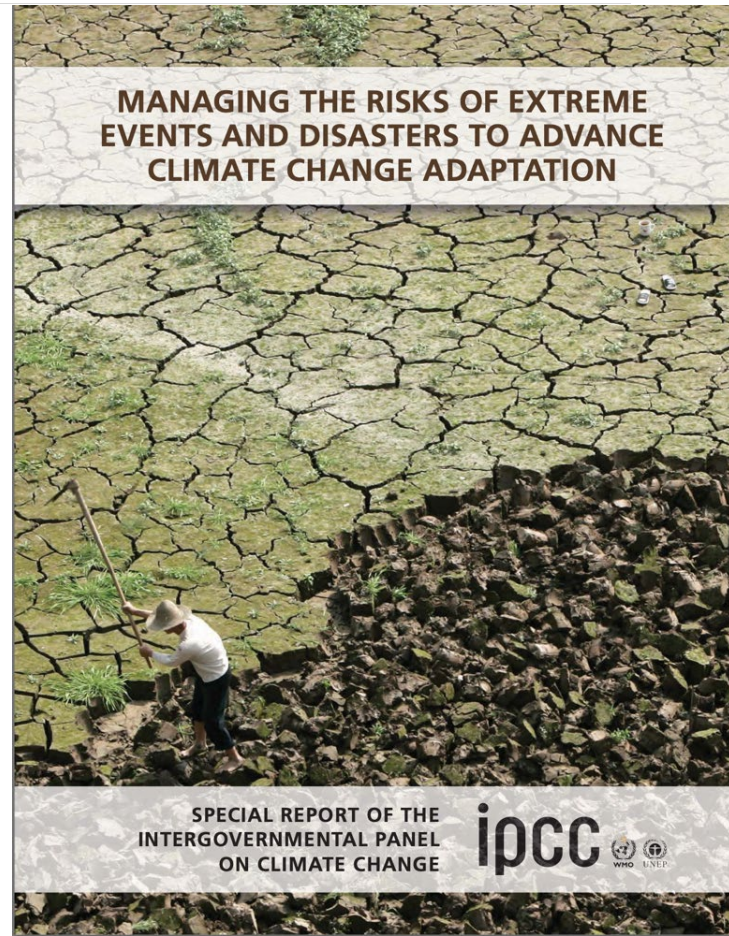
Premessa

Rapporto speciale IPCC

政府间气候变化专门委员会特别报告

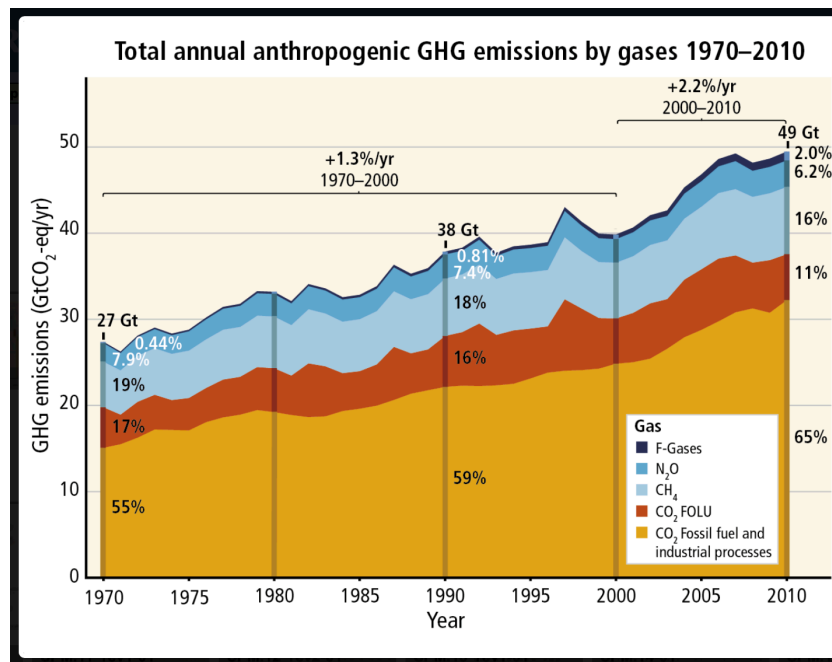
L'IPCC è il principale organismo internazionale per lo studio dei cambiamenti climatici.

L'IPCC è un organismo delle Nazioni Unite, costituito nel 1988 nell'ambito della United National Framework Convention on Climate Change (UNFCCC 联合国气候变化框架公约) con lo scopo di fornire ai governi a tutti i livelli informazioni scientifiche affidabili ed utili ai fini dello sviluppo di politiche climatiche. Ad oggi, i Paesi membri dell'IPCC sono 195.



Premessa

Il **report del 2012** non è il primo special report dell'IPCC; tuttavia il precedente report risaliva ormai al 2007; nuove tecnologie, consapevolezza rafforzata rispetto al problema e, soprattutto, una situazione climatica in progressivo e grave peggioramento, **resero l'impatto del report del 2012 dirompente**, finalmente non solo nel mondo scientifico, ma trasversalmente a livello politico, economico e sociale.



La decarbonizzazione con caratteristiche cinesi



Il presidente Xi – la «civiltà ecologica»

2012

Xi Jinping diventa Presidente della Commissione Militare Centrale dal 2012 e Presidente della RPC dal 2013.

La **CIVILTÀ ECOLOGICA (生态文明)** viene introdotta nello statuto del PCC → porta di accesso al mondo politico, giuridico ed economico



Evoluzione a livello internazionale

2014

APEC (Asia Pacific Economic Cooperation 亚太经合组织) di Pechino del **2014**: Xi Jinping e Barack Obama siglano a sorpresa un accordo sul cambiamento climatico → **FOTO ORMAI STORICA!**



2015 Firma dell'**Accordo di Parigi sul Cambiamento Climatico** (巴黎气候变化协定)

- aumento temperature < 2°
- National Determined Contributions (国家自主贡献)

2016 I Presidenti Xi e Obama annunciano la ratifica dell'Accordo di Parigi



Il 19° Congresso PCP

2017

2017 19° Congresso del Partito Comunista
共产党第十九次代表大会

Il presidente cinese Xi Jinping annuncia una **"nuova era del socialismo con caratteristiche cinesi"** (新时代中国特色社会主义思想)", con l'obiettivo di dare vita ad una **"civiltà ecologica"** (生态文明)".

Dal «diritto ad inquinare» ad un obiettivo ambizioso di leadership nello sforzo di tutela.

Il modello formulato nel corso del XIX congresso nazionale del partito si basa sui cinque pilastri costruzione economica, politica, culturale, sociale, e **sullo sviluppo di una civiltà ecologica ambientale.**



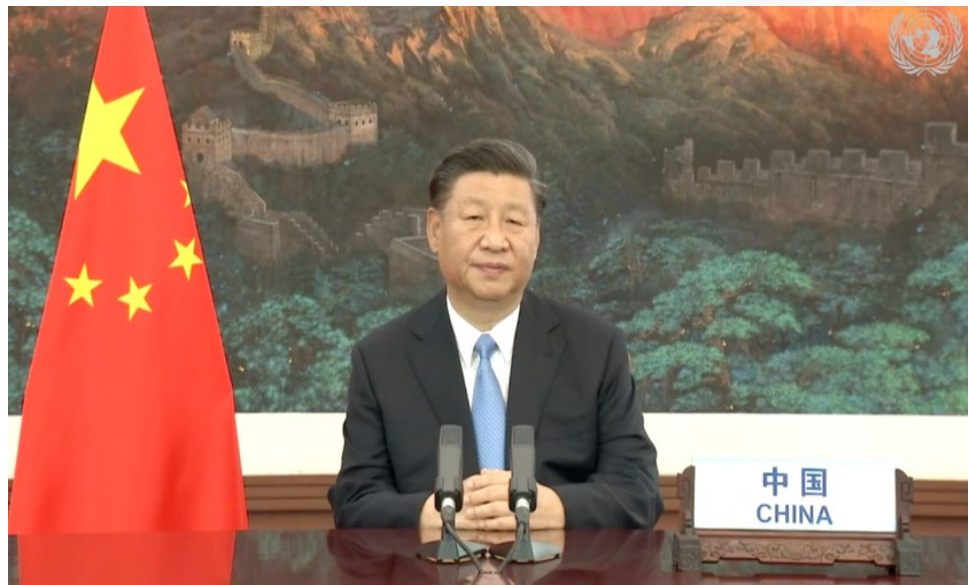
Il presidente Xi all'ONU

2017

«China will increase its nationally determined contribution, adopt stronger policies and measures, strive to peak carbon dioxide emissions by 2030, and strive to achieve carbon neutrality by 2060»

“中国将提高**国家自主贡献**力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到**峰值**，努力争取2060年前实现**碳中和**”

President Xi Jinping



- invertire l'incremento delle emissioni di biossido di carbonio entro il 2030 (2030 年排放峰值)



- Impegnarsi per raggiungere la neutralità carbonica 碳中和 entro il 2060

Ciò implica una netta inversione del trend di crescita delle emissioni ed una riduzione delle stesse molto più rapida e drastica rispetto a quanto qualsiasi altra grande economia sia riuscita a fare o si sia impegnata a fare. Sarà una grande sfida.

Carbon Neutrality (碳中和) il bilanciamento tra le emissioni residue e le attività di rimozione delle emissioni di **CO₂** dall'atmosfera

Climate Neutrality (气候中和) neutralizzazione anche di altri gas a effetto serra (GHGs) e di sostanze climalteranti in genere, non solamente alle emissioni di **CO₂**.

LA DECARBONIZZAZIONE NEL PIANO QUINQUENNALE

“十四五” 规划 IL 14° PIANO QUINQUENNALE (2021-2025)

La bozza è stata resa nota il 28 ottobre 2020 ed approvata a marzo 2021 (durante le 两会).

Il Piano riprende e sviluppa il tema della “*civiltà ecologica*”.

Il nuovo Piano delinea uno sviluppo economico maggiormente trainato dalla **domanda interna**, con focus **sull'innovazione tecnologica** e sulla **sostenibilità ambientale**, dunque un reshaping importante per i prossimi cinque anni.

Il Piano contiene l'impegno alla riduzione delle emissioni, anche se non fissa target specifici.

In ambito energetico, il XIV Piano è stato seguito dallo specifico «**14 FYP Energy Plan**», diffuso il 24 marzo 2022.

THE XIV PLAN'S CLEAN ENERGY BASES

Location of the bases

Hydropower plants

Thermoelectric power plants

Onshore wind farms

Offshore wind farms

Solar energy generation plants



I contenuti del piano relativi alla decarbonizzazione:

«**气候**» (**Clima**) → compare 6 volte, principalmente nel paragrafo « 积极应对气候变化 » (Rispondere attivamente al cambiamento climatico)

«**能源**» (**Energia**) → 49 volte, un intero paragrafo è dedicato alla «构建现代能源体系» (Creazione di un sistema energetico moderno)

La parola compare in modo trasversale in materia di *ecological planning*, *green economy*, protezione ambientale, conservazione delle risorse, **sicurezza economica nazionale** (国家经济安全), strategia di **sicurezza dell'energia e delle risorse** (能源资源安全).

能源 > 气候变化
energia cambiamento climatico

Gli obiettivi del 14 FYP

Green Ecology	Reduction in energy consumption per unit of GDP (%)	--	--	[13.5]	Binding
	Reduction of carbon dioxide emissions per unit of GDP(%)	--	--	[18]	Binding
	Share of days with good air quality in cities at prefecture level and above (%)	87	87.5		Binding
	Share of surface water at or better than class III (%)	83.4	85		Binding
	Forest coverage rate (%)	23.2*	24.1		Binding

<https://www.carbonbrief.org/qa-what-does-chinas-14th-five-year-plan-mean-for-climate-change>

Consumo di energia per unità di PIL
INTENSITÀ ENERGETICA
能源强度
Misura di efficienza

Emissioni di CO2 per unità di PIL
INTENSITÀ CARBONICA
碳强度

——**生态文明建设实现新进步**。国土空间开发保护格局得到优化，生产生活方式绿色转型成效显著，能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高，单位国内生产总值能源消耗和二氧化碳排放分别降低13.5%、18%，主要污染物排放总量持续减少，森林覆盖率提高到24.1%，生态环境持续改善，生态安全屏障更加牢固，城乡人居环境明显改善。

Ottobre 2021

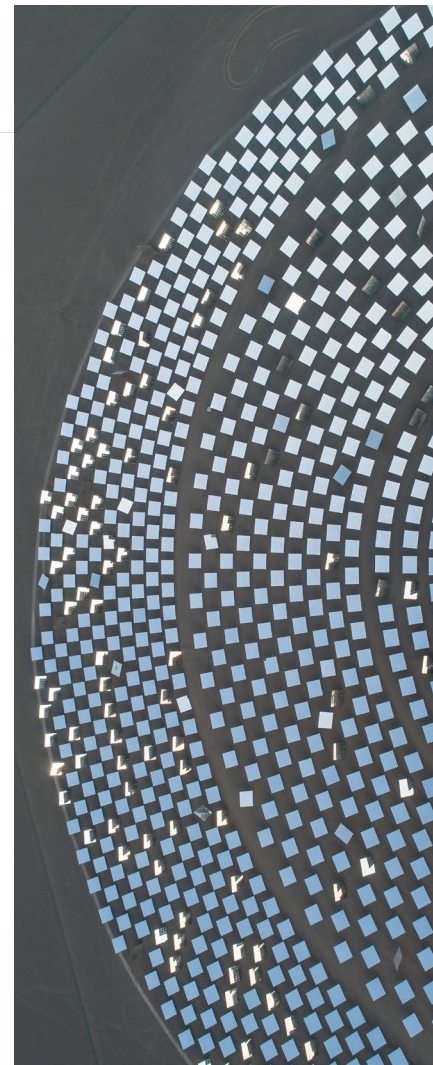
《中共中央 国务院关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》
Working Opinion for Carbon Dioxide Peaking and Carbon Neutrality in Full and Faithful Implementation of the New Development Philosophy (the Opinion)

Adottato dal **Comitato Centrale del Partito Comunista Cinese (CPC)** e dallo **State Council** → funzione politico / legislativo

Introduce le linee guida per perseguire **双重碳目标 (dual-carbon goals)** e dunque guidare la strategia di sviluppo cinese a livello nazionale ed internazionale

《国务院关于印发2030年前碳达峰行动方案的通知》（国发〔2021〕23号）
Action Plan for Carbon Dioxide Peaking Before 2030 (the Action Plan)

È un piano per settori e industrie chiave e si concentra sulla tabella di marcia per l'adozione di misure concrete per raggiungere il picco delle emissioni prima del 2030 in diverse aree dell'economia cinese in transizione verso le energie rinnovabili.



Dual-Control Energy Strategy

Il nuovo trend delle politiche energetiche

Le cause: il power crunch di settembre/ottobre 2021



CRESCITA
ECONOMICA

SICUREZZA
ENERGETICA

OBIETTIVI
CLIMATICI

Coal remains the
mainstay of the nation's
energy mix “would be
hard to change in the
short term” , based on
China's “national
reality” (President Xi).



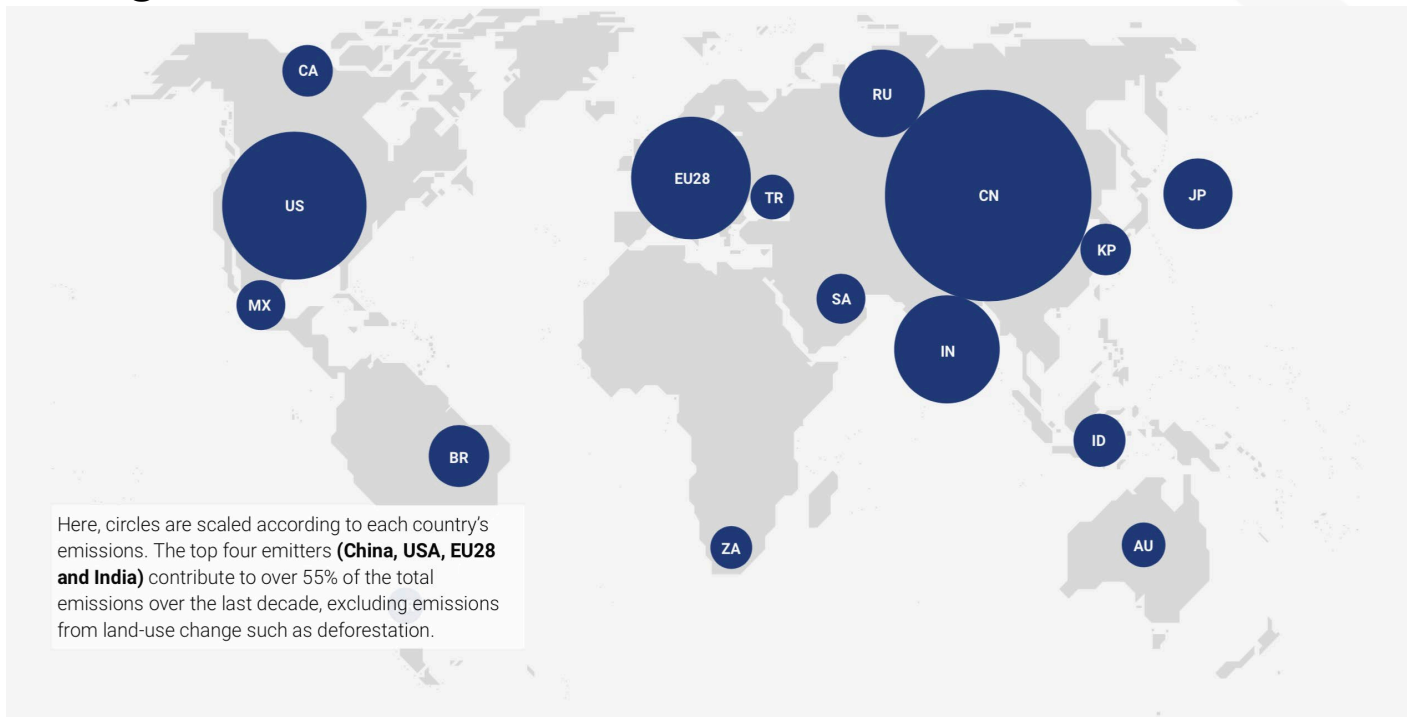
**Perché la Cina
vuole la
decarbonizzazione**



Le ragioni della svolta green

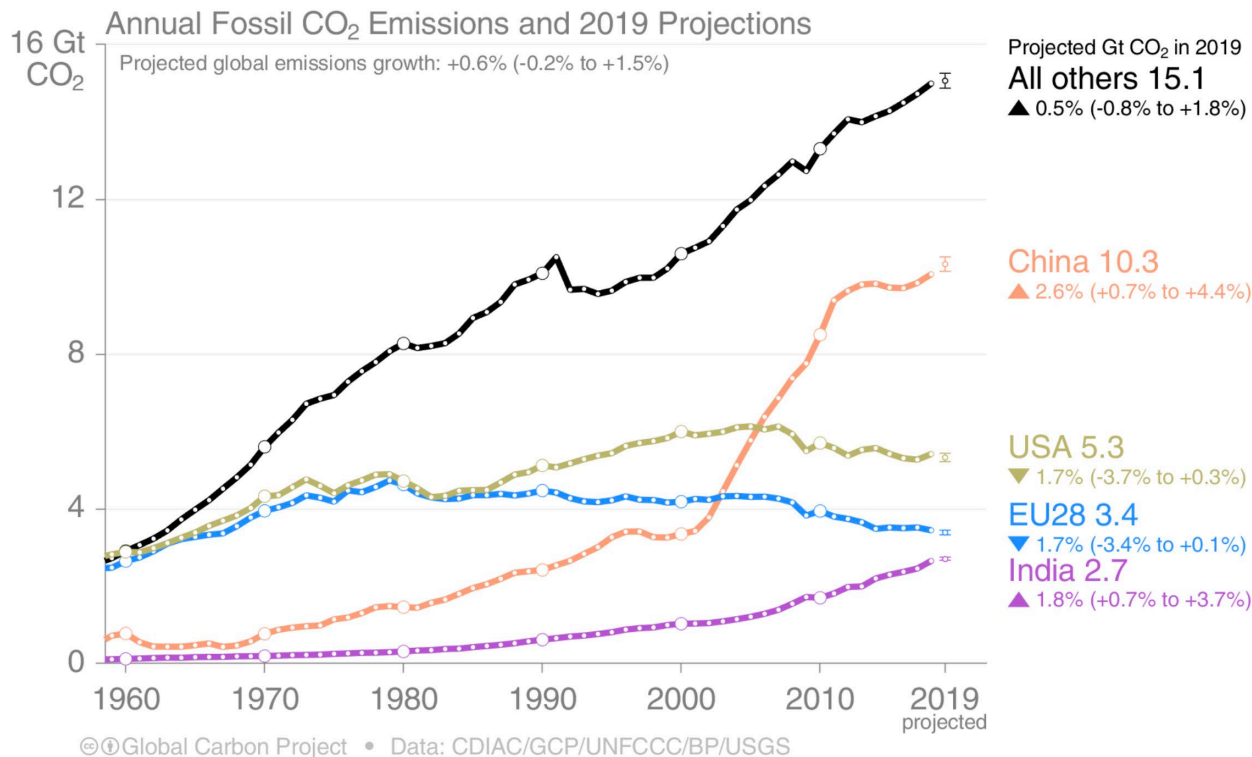
Emissioni di CO2 nel 2019

Cina, USA, EU28 ed
India → 55% delle
emissioni totali



Source: Emissions Gap Report 2019
United Nation Environment
Programme

Emissioni di CO₂ per grandi emittenti



Le ragioni della svolta green

Sostenibilità sociale 社会可持续性 – lo sviluppo deve essere sostenibile dal punto di vista della salute.

Sostenibilità economica 经济可持续性 – gravi danni arrecati da fenomeni atmosferici estremi e dall'innalzamento del livello del mare, i costi rilevanti del sistema sanitario di un Paese inquinato.

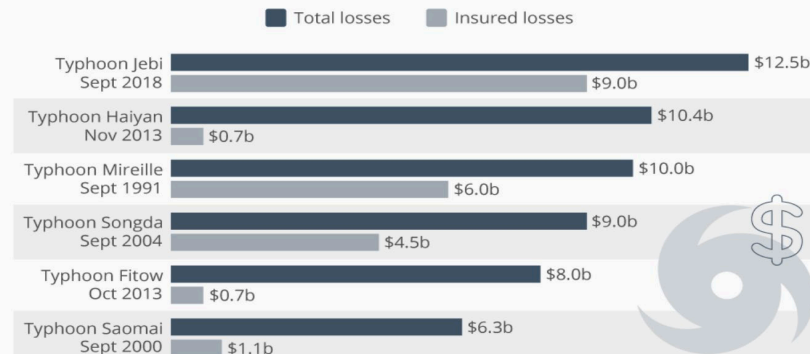
Danni derivanti da:

- inondazioni, ristagni idrici e disastri geologici
192,3 miliardi di yuan
- siccità 45,7 miliardi di yuan
- bassa temperatura, gelo e neve 2,8 miliardi di yuan
- 2.345 incendi boschivi hanno danneggiato
14mila ettari di foreste
- Tifoni (immagine)

(PRC National Bureau of Statistics)

The Economic Fallout of Typhoons

Most devastating cyclones to hit Asia by total and insured losses (1980-2018)

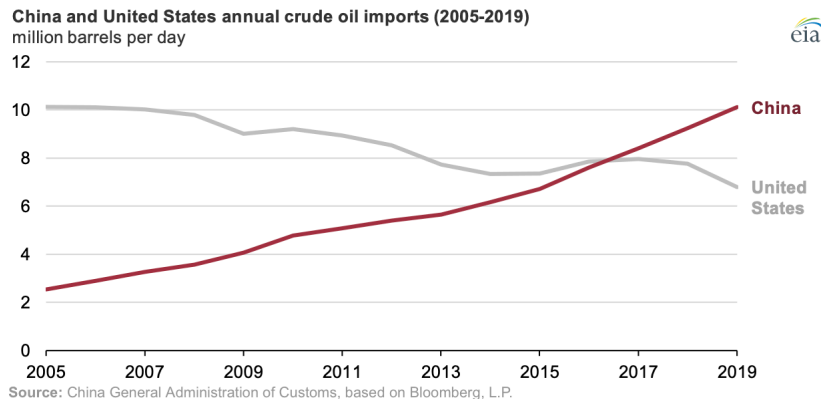


Le ragioni della svolta green

«Sostenibilità» geopolitica 地缘政治可持续性

- Riduzione della dipendenza da altri Paesi dal punto di vista energetico e del rischio di **vulnerabilità all'instabilità globale**.

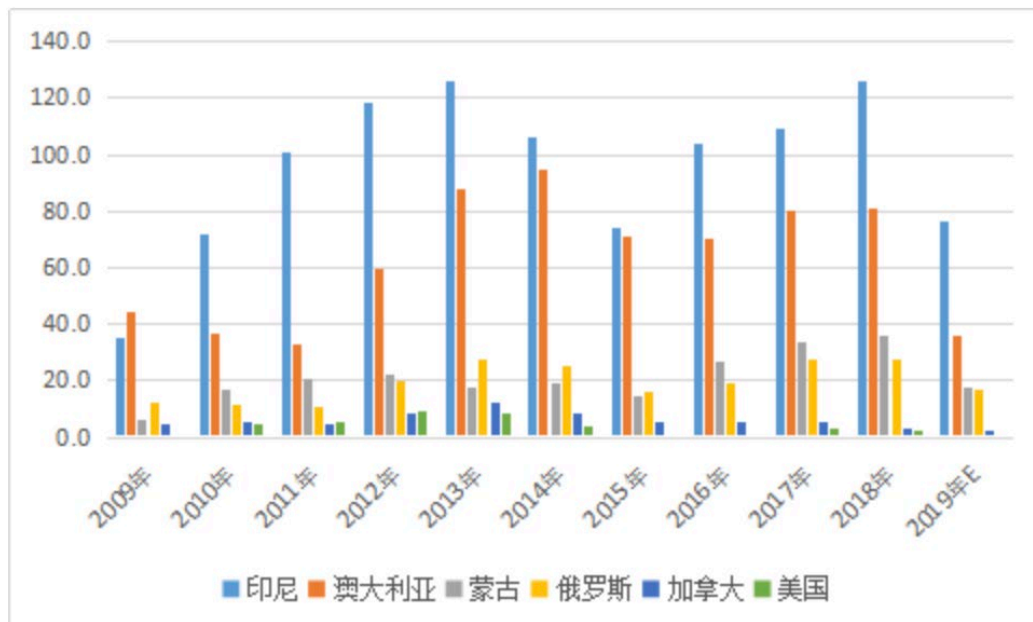
Attualmente
la Cina importa il 72%
del petrolio che utilizza
ed il 43% del gas.



- La Cina vuole rafforzare il proprio **“soft power”** ed aspira ad una posizione di leadership a livello globale

Le ragioni della svolta green – la sostenibilità geopolitica

Da chi dipende la Cina per l'importazione di carbone:

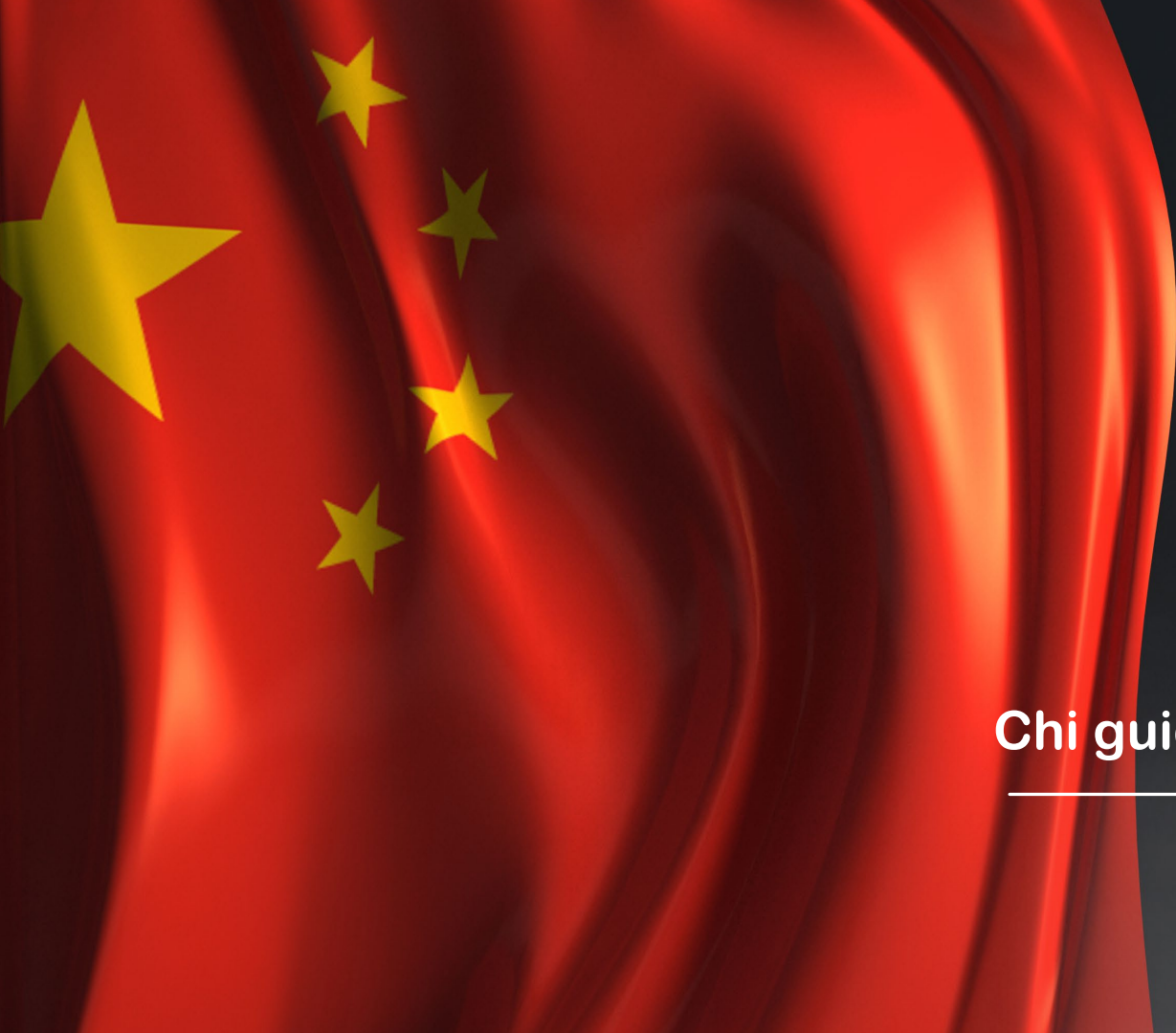


Indonesia
Australia
Mongolia
Russia
Canada
Usa

Unità: 10.000 t

La controversia Cina – Australia
Ottobre 2020





Chi guida la decarbonizzazione

Chi guida la decarbonizzazione

**Ministry of Ecology and
Environment (MEE)**

生态环境部

Fondato nel 2018

Ministry of Natural Resources

自然资源部

Competente, *inter alia*, per le attività di esplorazione
e sfruttamento delle risorse minerarie

**National Development and Reform
Commission (NDRC)**

国家发展和改革委员会 (NDRC)

Era il soggetto competente per il cambiamento climatico. E' oggi responsabile dello studio ed analisi delle attività di pianificazione macroeconomica della Cina. Ha la responsabilità per l'approvazione delle principali operazioni economiche.

- National Energy Administration
- National Nuclear Safety Administration

Chi guida la decarbonizzazione

Il ruolo del Partito Comunista Cinese

- Fondamentale ruolo di indirizzo di tutte le politiche cinesi della Commissione Centrale del PCC.
- Stretto coordinamento tra l'amministrazione statale e la struttura capillare del CPC nella gestione delle questioni ambientali: sussiste un **principio di condivisione della responsabilità tra dipartimenti statali e commissioni CPC in relazione alla protezione ecologica ed ambientale**, per cui le commissioni del partito, supervisionano le attività dei dipartimenti amministrativi.
- 中央生态环境保护督察工作规定
(*Regulation on Provisions on Central Inspection Work of Ecological and Environmental Protection*
del 17.06.2019)

Attribuisce a team del CPC, appositamente creati, un ruolo ispettivo sullo stato dell'implementazione delle norme in materia di tutela ambientale. Il primo ciclo di ispezioni è iniziato nel 2016, il secondo nel 2018. Ne risultano report in merito ai round di ispezioni effettuate e segnalazioni interne al CPC ed alle autorità amministrative competenti.



Le norme in materia di decarbonizzazione



Le norme in materia di decarbonizzazione

Alcuni analisti osservano come la Cina non abbia un **quadro normativo adeguato** a guidare e regolare un rilevante sforzo di *green reshaping* dell'economia.

Vediamo nelle seguenti slides di approfondimento, quale, invece, sia stato il notevole sforzo normativo della Cina dal 2017 ad oggi in materia ambientale.

Le norme che influiscono sulla decarbonizzazione presentano carattere trasversale: ispirano leggi, costituiscono obiettivi e guidano la formulazione delle norme a tutela dell'ambiente, così come delle norme volte a regolare le attività industriali, i trasporti, la produzione e distribuzione di energia, il settore agroalimentare.



Le norme in materia di decarbonizzazione

Environmental Protection Law (2015, revised in 2018)

Questa è stata la prima grande riforma della Cina rispetto alla normativa in materie ambientali in **più di due decenni**.

Law of the PRC on Environmental Impact Assessment (revised in 2018)

Guiding Opinions on Implementing the **Whistleblower Reward** Mechanism concerning Ecological and Environmental Unlawful Acts (2020)

Marine Environment Protection Law of the PRC (2017)

Cleaner Production Promotion Law (2019)

Forest Law (2019)

The Circular Economy Promotion Law of the People's Republic of China (2018)

The Energy Conservation Law (2018)

Air Pollution Prevention and Control Law (2018)

Water Pollution Prevention and Control Law (2017)



ENERGIE RINNOVABILI

*The Circular by the NDRC and NEA on Positively Promoting the Work on **Subsidy-free Grid Price** Parity for Wind Power and Photovoltaic Power (2019)* introduce una politica di gestione degli impianti fotovoltaici ed eolici senza sussidi statali.

*The Circular by the NDRC on Improving the **Feed-in Tariff Mechanism** for Photovoltaic Power Generation (2019)* definiscono le linee guida per fissare le **feed-in tariffs** (il Sistema è in corso di smantellamento progressivo).

*The Circular by the NDRC and NEA on Establishing and Improving the **Mechanism to Guarantee the Consumption of Electricity from Renewable Energy Sources** (2019).*

The Opinions on Promoting the Healthy Development of Non-hydro Renewable Energies (2020): si tratta di un documento di orientamento politico che pone tuttavia una serie di indicazioni relative allo sviluppo del commercio di **certificati energetici ("certificati verdi")** nell'ambito di un regime di quote, alla parallela riduzione delle feed-in tariffs per le energie rinnovabili, all'installazione di pannelli fotovoltaici nelle aree residenziali, ecc.

*The Circular on the Trial Implementation of the **Renewable Energy Green Power Certificate** Issuance and Voluntary Subscription Transaction System (2017).*

The Circular of the National Development and Reform Commission and the National Energy Administration on Establishing and Improving the Mechanism for Guaranteeing the Consumption of Electricity from Renewable Energy Sources (2019). Con queste norme viene introdotto il Sistema di emissione e scambio dei **Renewable Energy Green Power Certificates**.



Le norme in materia di decarbonizzazione

ENERGIA ELETTRICA

The Measures on the **Supervision and Examination of the Cost of Power Transmission and Distribution** (2015, amended in 2019) stabilisce le regole per la determinazione dei costi di trasmissione e distribuzione dell'energia.

The Circular by the NDRC on Fully **Liberalising Power Generation** and Consumption Plans for Commercial Power Users (2019) sancisce la **deregulation nella generazione e consumo per utenti commerciali**.

The Measures for **Transmission and Distribution Prices** for the Provincial Network (2020) e

The Measures for Transmission and Distribution Prices for the Regional Network (2020) definiscono le modalità di calcolo dei prezzi di trasmissione.

The Circular by the NDRC and NEA on Actively Promoting Market-oriented Power Transactions and Further Improving the Trading Mechanism (2018) definisce la road map per rimuovere le restrizioni agli operatori di mercato al fine di **favorire le operazioni market-oriented**.



Le norme in materia di decarbonizzazione

OIL AND GAS

The Measures for Regulation of Fair and Open Access to Oil and Gas Pipeline Facilities (2019) regola lo sfruttamento della capacità non utilizzata delle facilities dei gasdotti da parte di terzi.

The Regulations on the Administration of Grant of Mining Right (Draft for Comment) (2019) nella quale viene per la prima volta affermata la necessità di **assegnare i diritti di sfruttamento in base a criteri di mercato**.

MINING

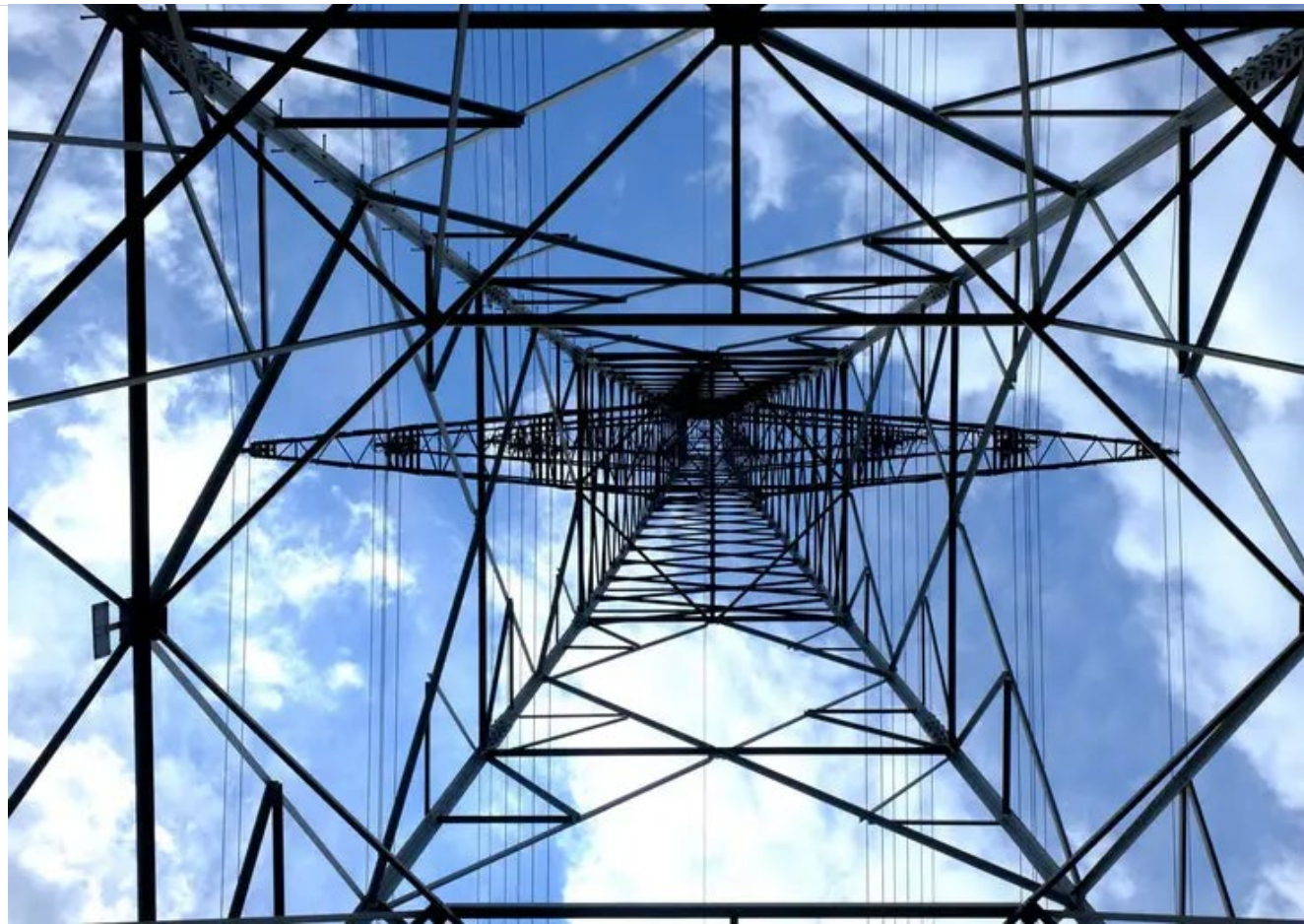
Announcement of the Ministry of Natural Resources on Seeking Public Comments on the Mineral Resources Law of the People's Republic of China (Draft Amendment) (Draft for Comment)

Several Matters Concerning Promoting the Reform of Mineral Resources Administration (for Trial Implementation) (2020): la circolare **liberalizza il settore dei “diritti minerari” per lo sfruttamento di petrolio e gas**, consentendo anche a società con capitale straniero (con assets > 300M CNY) di ottenere tali diritti.



Market Instruments per la decarbonizzazione

脱碳市场工具





Market Instruments per la decarbonizzazione

L'EMISSION TRADING SYSTEM 碳排放权交易系统

- Sistema per lo scambio delle quote di emissione di CO₂
- Lanciato a giugno 2021 a livello nazionale dopo anni di trial a livello locale – **è il più vasto del mondo!**
- Opera attraverso l'assegnazione di quote, scambiabili in appositi mercati **MA** non vi è ancora un limite assoluto alle emissioni (non è un cap-and-trade system come quello EU).

LO SCOPO: Attribuire un “prezzo” alla CO₂, come se il diritto di emissione fosse una “commodity”.

- Convoglia le risorse finanziarie verso i soggetti virtuosi e promuove la ricerca e gli investimenti in tecnologie green

Reference | 碳排放权交易管理办法（试行）

Administrative Measures for Carbon Emission Right Trading (for Trial Implementation)

2021年02月01日

生态环境部令第19号

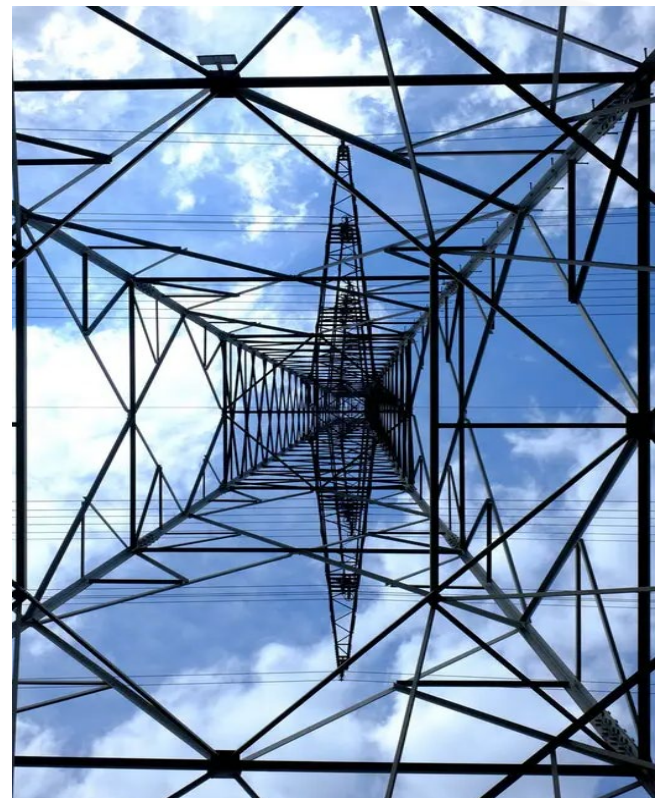
L'EMISSION TRADING SYSTEM 碳排放权交易系统

Risultati

- L'intensità carbonica in Cina si è ridotta del 3,5% nella seconda metà del 2021.
- Le emissioni totali sono cresciute «solo» del 4%, rispetto al 9% della prima metà dell'anno.
- Si tratta di un sistema in evoluzione, che verrà ampliato ad altri settori, come quello dei trasporti e dell'edilizia.

Critiche

- È per ora limitato al settore dell'energia ed a sole 1262 società (che emettono però 4,5 miliardi di tonnellate di CO₂)
- Il prezzo è ancora troppo contenuto per essere davvero incentivante (**41-61 CNY / t < EU 80 EUR t**)
- Le sanzioni sono ancora irrisorie (approccio normale in fase iniziale, ma occorre un inasprimento)



Market Instruments per la decarbonizzazione

FINANZIARE LA DECARBONIZZAZIONE

La Cina prevede un fabbisogno di circa 3 - 4 trilioni CNY (424 – 566 miliardi USD) entro il 2030 per finanziare la ristrutturazione green della propria economia

Reference | *China Green Bond Issuance and Investment Opportunities, 2020, by SynTao Green Finance, supported by UK Pact.*

GREEN ENERGY CERTIFICATES (GECs) 绿证

Nel 2017 è stato introdotto il **sistema di emissione dei Renewable Energy Green Power Certificates** con lo scopo di **ridurre il sistema dei sussidi statali**, ed alleggerire dunque il costo per lo Stato, a favore di modalità di finanziamento delle energie rinnovabili basate su **meccanismi di mercato**.

«Notice on the establishment and improvement of a safeguard mechanism for renewable electricity consumption» ('Renewable electricity quota' 可再生能源电力配额) fissa i benchmark Renewable Energy Portfolio Standard (RPS) (efficace dal 2020) per 5 anni. i.e. il consumo di energia rinnovabile assegnata a ciascuna provincia in Cina.

Soggetti obbligati all'acquisto di GECs: società statali di distribuzione e vendita di energia, società che acquistano wholesale l'energia o che la producono con propri impianti.

Green Electricity Certificates 绿证

L'iniziativa è stata lanciata nel 2017

La piattaforma nel 2019 →



← La piattaforma oggi

Reference | Circular on the Trial Implementation of the Renewable Energy Green Power Certificate Issuance and Voluntary Subscription Transaction System (2017)
Circular of the National Development and Reform Commission and the National Energy Administration on Establishing and Improving the Mechanism for Guaranteeing the Consumption of Electricity from Renewable Energy Sources (2019)

Gli strumenti finanziari – Green Bonds 绿色债券

Ulteriore strumento volto a finanziare la decarbonizzazione e la transizione energetica

- Obbligazioni, dunque titoli di debito, associati al finanziamento di progetti ecocompatibili.
- In Italia la prima «obbligazione verde» è stata lanciata nel 2014 da Hera.
- Settore in fortissima crescita: 2019 → la Cina ha emesso 55 miliardi di USD di Green Bonds, il 33% in più del 2018; 2021 (in 6 mesi) → sono stati emessi 37,6 miliardi USD.

Reference | *China Green Bond Market 2019 Research Report, CCDC Research*

- In Cina i green bonds vengono emessi dalle società, ma anche dalle Municipalità.

Gli strumenti finanziari – *Green Bonds* 绿色债券

Criteri – necessari per l'assessment ed individuazione dei progetti finanziabili: People's Bank of China, NDRC, e la China Security Reform Commission hanno pubblicato il ***Green Bonds Endorsed Project Catalogue***. I progetti vengono riclassificati secondo nuovi e più **stringenti criteri**. Non sono più considerati eligibili per l'emissione attività carbon-intensive come utilizzatori di «clean coal», estrazione di carbone, petrolio e gas.

Progetto – È necessaria la **verifica del progetto da parte di un terzo indipendente** per accertare la destinazione dei fondi e le modalità con cui l'utilizzo verrà tracciato.

Autorità competente – per corporate bonds, **China Securities Regulatory Commission** 证监会

Advisors – il bond viene strutturato con un'investment bank o advisor

Continuity – la rendicontazione deve essere assicurata con cadenza almeno annuale, con audit di terza parte. Le segnalazioni devono essere rese pubbliche.

THANK YOU!

Avv. Paola Bernardi



Avv. Paola Bernardi

Email | pbernardi@bernardi.studio

www.bernardi.studio

BERNARDI
STUDIO
LEGALE

MILANO | SHANGHAI | TREVISO