

カリフォルニア州キャップ・アンド・トレード制度における オークションの概要及び第1回オークション結果

平成 25 年 1 月 10 日
環境省市場メカニズム室

1. 背景

米国カリフォルニア州は、2012 年 11 月 14 日、同州 C&T 型排出量取引制度規則に基づく最初のオークションを実施した。

C&T 型排出量取引制度規則は 2011 年 12 月に最終承認され、2012 年 1 月より施行されている¹。同規則に基づく遵守期間は 2013 年 1 月 1 日から開始され、大型固定排出施設や電力の一次供給者が対象²となる。一部産業部門への無償割当等に用いられる排出枠を取り置き、残りの排出枠は全てオークションにて割り当てられる。

以下、オークションの概要及び第1回オークションの結果をまとめる。

2. オークションの概要

実施時期 ³	<ul style="list-style-type: none">・ 2012 年は 1 回のみ実施（2012 年 11 月 14 日実施済）・ 2013 年以降は四半期ごと（2、5、8、11 月の第 12 営業日）
方式 ⁴	単一封印入札均一価格方式
販売単位 ⁵	1,000t-CO ₂
参加者 ⁶	<ul style="list-style-type: none">・ 制度対象者・ 自主的参加 (opt-in) 事業者・ 以下の関連事業者（Voluntary Associated Entities, VAE）⁷<ul style="list-style-type: none">① 排出枠の購入、所有、売却等を行う事業者② オフセットプロジェクト又は早期行動オフセットプロジェクトを運営する者③ 商品取引所法に基づき、米国商品先物取引委員会（CFTC）に登録しているデリバティブ清算機関で、本制度の登録事業者間における排出枠取引のクリアリングサービスを提供し、クリアリングに際して一時的にのみ排出枠を保有する事業者・ オークション 30 日前までに参加を申請しなければならない。

¹ Title 17, California Code of Regulations, "Article 5: California Cap on Greenhouse Gas Emissions and Market-based Compliance Mechanisms"（以下「規則」）、2012 年 9 月一部改正。
http://www.arb.ca.gov/cc/capandtrade/september_2012_regulation.pdf

² 2015 年 1 月以降は天然ガス、輸送用等のガソリン等燃料の大口供給者へ対象が拡大される。

³ 規則 § 95910(a)

⁴ 規則 § 95911(a), (e)

⁵ 同上

<p>販売される排出枠の種類及び量</p>	<p>オークションには、オークション実施年（及びそれ以前）の排出枠を販売する「通常オークション」と、3年後の排出枠を販売する「先行オークション」との2つがある。</p> <p>通常オークション⁸</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2013年以降、オークション実施年の排出枠を各オークション時に25%ずつ販売する。 ・ 以下の排出枠も販売される場合がある。 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 過去の通常オークションで売れ残った排出枠 ➢ 制度対象施設の閉鎖や登録取消し等により、州にオークション販売を委託された排出枠 ➢ 限定保有口座⁹からオークション販売を委託された排出枠 <p>先行オークション¹⁰</p> <p>2015年から2020年においては、各年の排出枠総量の10%がオークション保有口座に取り置かれ、各々3年前のオークション実施時に「先行オークション」として販売される。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 2012年は1回のみ実施され、2015年の排出枠から先行オークション用に取り置かれた排出枠を全て販売する。 ・ 2013年以降、取り置かれた3年後の排出枠を各オークション時に25%ずつ販売する。 ・ 過去の先行オークションで売れ残った排出枠も販売される場合がある。
<p>最低価格¹¹</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 2012年は、通常オークション及び先行オークションともにUS\$10/t-CO₂の最低価格を設定する。 ・ 2013年以降は、毎年5%+インフレ率（消費者物価指数により算出）分、最低価格を上昇させる。
<p>購入上限¹²</p>	<p>2012年～2014年に実施するオークションに以下の購入上限を設定する。</p> <p>通常オークション</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 電力供給業者：オークションにかけられる排出枠の40% ・ 電力供給業者以外の制度対象者及び自主的参加（opt-in）事業者：同15% ・ VAE：同4% <p>先行オークション</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 全てのオークション参加者：同25%

⁶ § 95912(d)

⁷ § 95814

⁸ § 95910(c)(1)

⁹ 電力価格高騰防止措置として電力業者に無償で割当られた排出枠は、一部「限定保有口座」に移転され、同口座に保有される排出枠はオークション用途でしか用いることができない。オークション収益は、電力供給業者が電力消費者の利益のために使用しなければならない。 § 95892

¹⁰ § 95910(c)(2)

¹¹ § 95911(b)

¹² § 95911(d)

<p>約定方法及び約定価格¹³</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 最低価格、購入上限等の規定を満たさない入札は対象とならない。 ・ 規定を満たした有効入札は高値から順にランク付けされ、累積入札量が表示される。以下の手順で落札者及び約定価格が決定される。 <p>① 総有効入札量<売却可能排出枠量の場合</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 全ての有効入札者が落札者となり、約定価格は最低入札額(≧最低価格)となる。 ▶ 排出枠が一部売れ残る。 <p>② 総有効入札量=売却可能排出枠量の場合</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 全ての有効入札者が落札者となり、約定価格は最低入札額(≧最低価格)となる。 <p>③ 総有効入札量>売却可能排出枠量の場合</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 累積入札量が売却可能な排出枠量を超過した時点の入札金額を約定金額とし、同入札金額の複数の入札に対しては以下の手順にて落札を決定する。 <p><複数の入札に対する解決方法 (Resolution of tie bids) ></p> <p>A) 各入札者のシェア (%) を決定する。</p> $\text{シェア (\%)} = \frac{\text{約定金額における各入札者の入札量}}{\text{約定金額における全入札量}} \times 100$ <p>B) 上記シェア (%) に売却可能な排出枠残量を乗じて各入札者の落札量を決定する。</p>
<p>① 売れ残りの場合の措置</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 売れ残った排出枠は州が管理するオークション保有口座に移転され、次回以降のオークションにて販売される。 ・ 年末の時点で先行オークションにて売れ残った将来の排出枠は、オークション保有口座に移転され、当該排出枠の年に通常オークションとして販売される。 ・ 売れ残った排出枠をオークションにかける場合は、当該オークションの販売量の25%を超えてはならない。 <p>① 売れ残った排出枠の優先順位¹⁴</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 当該オークションに売り出された排出枠のうち、以下の順で落札者に販売されるものとする。 <p>① 制度対象施設の閉鎖や登録取消し等によりオークション委託された排出枠</p> <p>② 限定保有口座から委託された排出枠</p> <p>③ オークション保有口座に移転された過去の売れ残り排出枠</p> <p>④ 当該オークションにかけられた排出枠</p>
	<p>販売される排出枠の優先順位¹⁵</p>

¹³ § 95911(e)

¹⁴ § 95911(f)(3)

¹⁵ § 95911(f)

<p>入札保証金¹⁶</p>	<ul style="list-style-type: none"> • オークション参加者は、オークション実施 12 日前までに入札保証金を提出しなければならない。 • 入札保証金は以下の一つもしくは複数の組み合わせとする。 <ul style="list-style-type: none"> ➤ 電信送金による現金、銀行小切手等 ➤ 取消不能信用状 ➤ 債務保証契約 (bond) • 入札保証金の額は、当該参加者の最大入札額以上とする。 • 入札保証金は、オークション終了後 21 日目までに速やかに返却される。
<p>支払い及び排出枠の受渡し¹⁷</p>	<ul style="list-style-type: none"> • オークション終了後、落札者に約定価格、排出枠の落札数量、購入金額、支払期日及び方法が通知される。 • 落札者は、通知後 7 日以内に支払う。 • 上記支払いがなされない場合、入札保証金から充当される。 • オークション収益は州の基金もしくは委託者に支払われる。 • 上記支払手続終了後、排出枠が各落札者の登録簿上の口座に移転される。

¹⁶ § 95912(i)

¹⁷ § 95912(j)

3. 第1回オークション（2012年11月14日実施）の結果

2012年11月14日、制度施行後初となる排出枠オークションが実施された。今回のオークションでは、通常オークションとして2013年排出枠、及び先行オークションとして2015年排出枠の二種類が販売された。

概要は以下のとおり。

表 第1回オークション結果¹⁸

通常 オーク ション	排出枠の年	2013年排出枠
	販売数量	23,126,110t-CO ₂ ➤ 売り出し数量に対して3倍を超える入札があった ¹⁹ 。
	売却数量	23,126,110t-CO ₂
	最低価格	US\$10.00
	約定価格	US\$10.09
	最高入札価格	US\$91.13
	最低入札価格	US\$10.00
	制度対象者（遵守義務） による購入割合	97.0%
先行 オーク ション	排出枠の年	2015年排出枠
	販売数量	39,450,000t-CO ₂
	売却数量	5,576,000t-CO ₂ （販売数量の14%）
	最低価格	US\$10.00
	約定価格	US\$10.00
	最高入札価格	US\$17.25
	最低入札価格	US\$10.00
	制度対象者（遵守義務） による購入割合	91.0%
オークション参加者数	73者（購入上限や入札保証金等の適格要件を満たした参加者のみ）	

¹⁸ California Air Resource Board Quarterly Auction 1,
http://www.arb.ca.gov/cc/capandtrade/auction/november_2012/auction1_results_2012q4nov.pdf
 及び Additional Auction Summary Statistics,
http://www.arb.ca.gov/cc/capandtrade/auction/november_2012/auction1_summary_statistics_2012q4nov.pdf

¹⁹ 購入上限や入札保証金等の規定に満たない不適格入札も含む

4. 2013年オークションについて

2012年12月、2013年オークション最低価格及び数量に関する通知が発表された。概要は以下のとおり。

表 2013年オークション通知²⁰

最低価格	US\$10.71
販売数量	<u>通常オークション</u> ・ 2013年排出枠：56,848,885t-CO ₂ ・ ただし、委託販売等により数量は変更する可能性がある。 <u>先行オークション</u> ・ 2016年排出枠：38,240,000t-CO ₂
オークション日程	第1回：2013年2月19日 第2回：2013年5月16日 第3回：2013年8月16日 第4回：2013年11月19日

以上

²⁰ 2013 Annual Auction Reserve Price Notice,
<http://www.arb.ca.gov/cc/capandtrade/auction/march-2013/2013annreserve.pdf>