



中国建材

中建材绿色能源有限公司

China National Building Green Energy Co., Ltd.

中国碳市场扩容及对水泥行业的机遇和挑战

China ETS Expansion, Opportunity and Challenge for Cement

李恒 Frank Li

2024年5月18日

一、中国碳市场简介 **China ETS Brief**



中国建材

中国碳排放权市场体系 China ETS System

八大控排行业



控排企业准入

全国范围内八大控排行业年排放二氧化碳超过**2.6万吨**的企业，总计7000-8000家企业纳入

90-100亿吨碳排放量

管控碳排放量规模最终达到**90-100亿吨**占全球碳排放量的**25%**

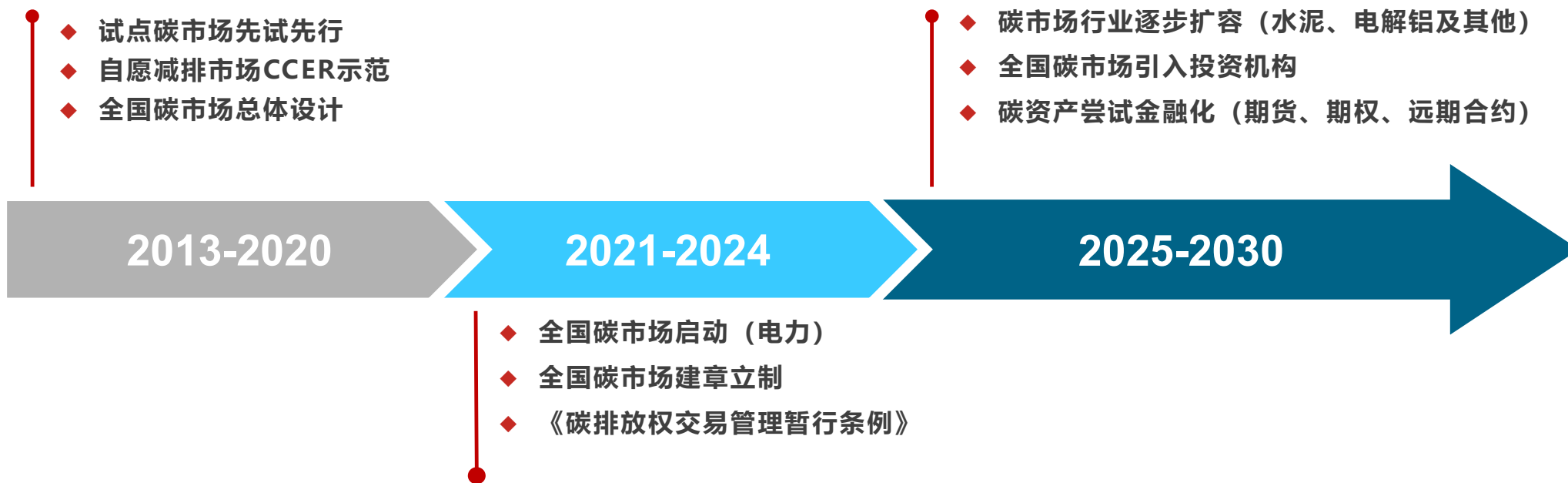
碳配额 + 减排量 双轮驱动

全球最大的允许碳减排量代替碳配额用于补充履约的碳排放权体系

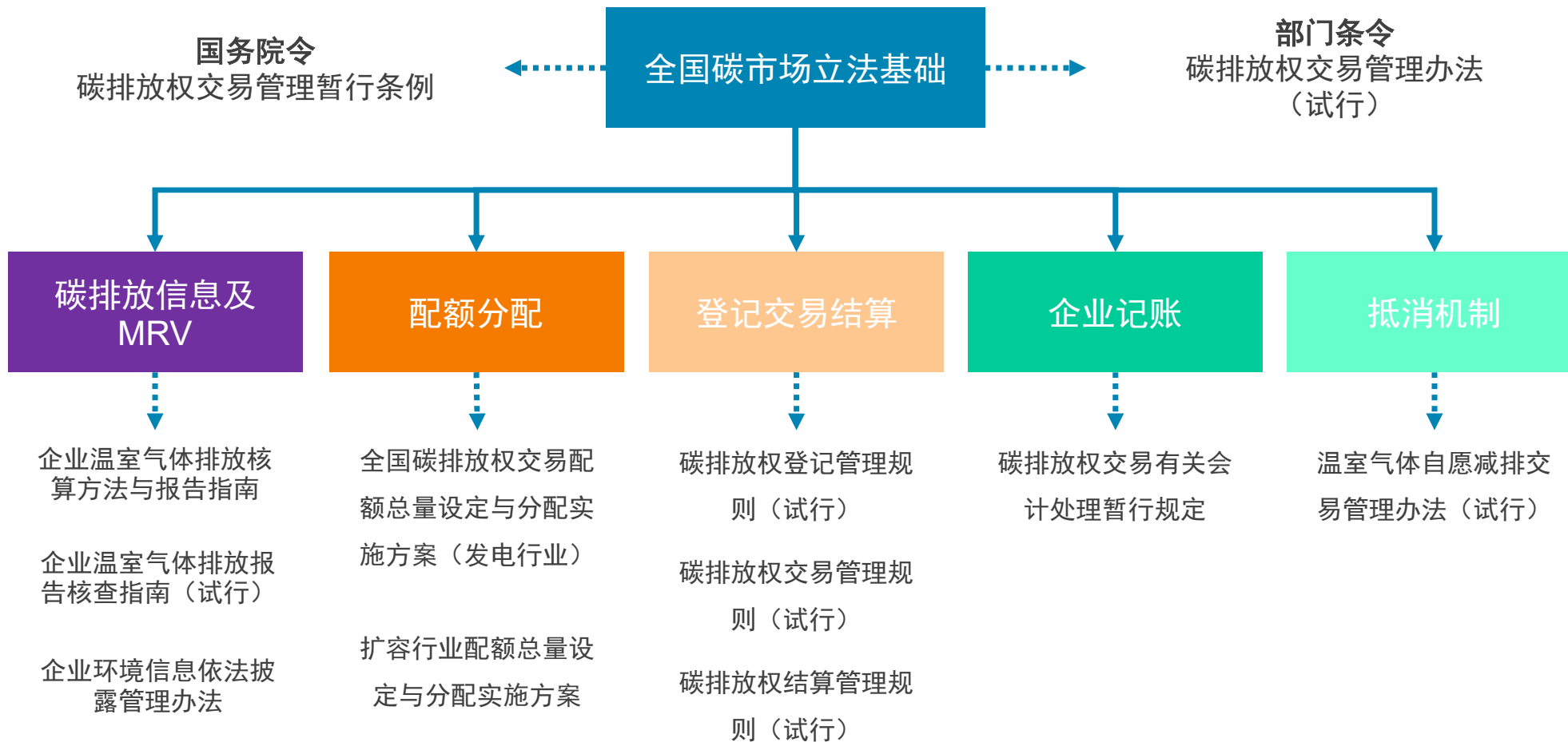
产品/交易方式	碳配额管控规模	2023年交易额	市场价格	交易品种
中国碳市场 China National ETS	八大控排行业 90-100亿吨排放	144亿人民币	100人民币/吨	现货
欧盟碳市场 EU-ETS	发电、能源密集型工业、航空、船运 13.35亿吨排放	7665亿欧元 (约合59480亿人民币)	72欧元/吨 (约合558人民币/吨)	现货、期货、期权、远期合约



中国碳市场发展趋势 Trend of China ETS



中国碳市场政策体系 China ETS Policy System



二、对水泥行业的挑战与机遇 **Challenge & Opportunity**



中国建材

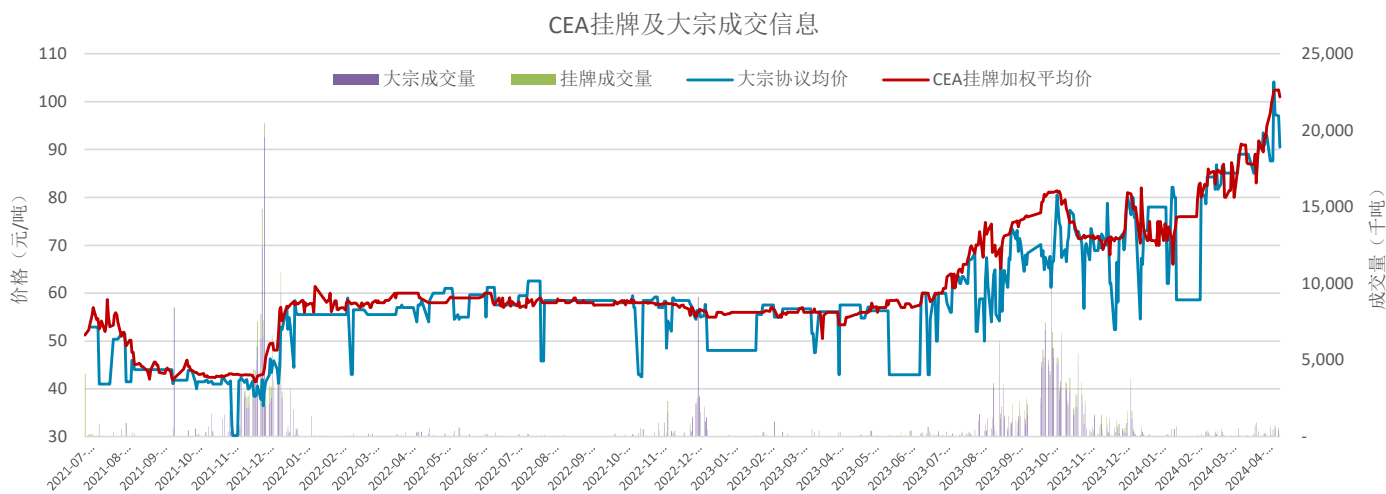
用交易的理念看待碳履约 Market Driving Policy instead of Admin

- 1、政策自上而下，统一大市场
- 2、中国碳市场初期，碳市场“现货贸易”属性大于“金融商品”属性

中国碳市场目前以场外协商，场内“定向转让”交易为主，需要专业化团队扩展市场交易渠道

产品/交易方式	定向转让数量	线上挂单交易数量	定向交易占比
碳配额	37943	7733	83%
CCER减排量	16648	1964	89%

注释：单位：万吨
 数据来源：上海环境能源交易所公众号
 碳配额统计周期：2021年开市至2024年4月30日
 CCER统计周期：2013年开市至2024年4月30日

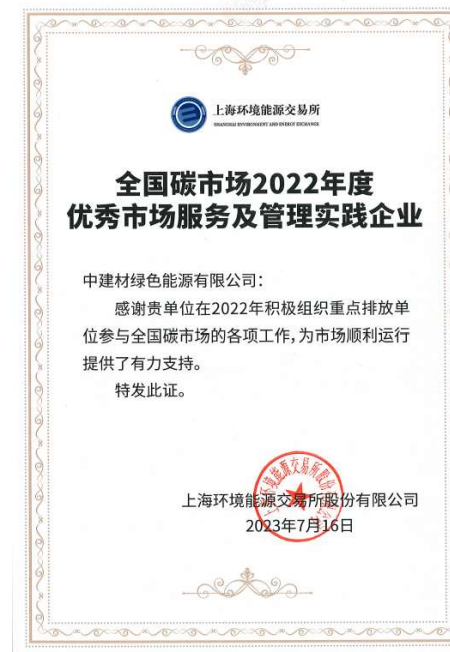
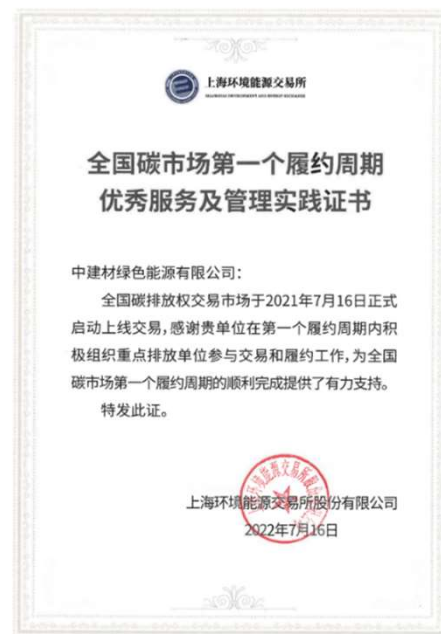


中建材绿能积极参与全国碳市场 Pioneers In China ETS



中国建材

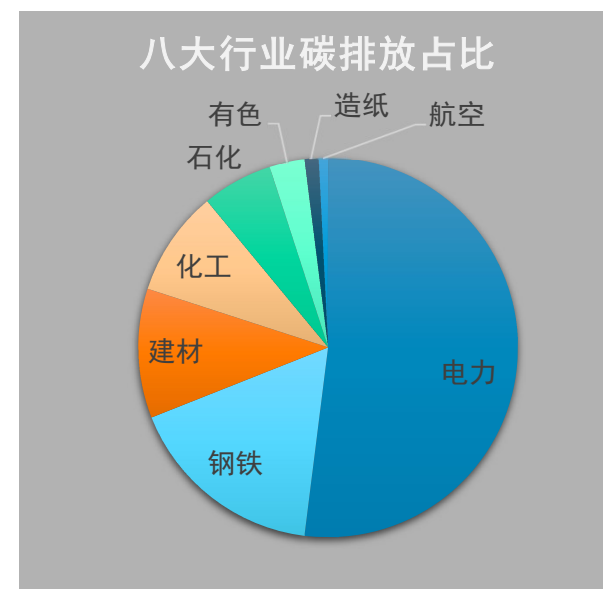
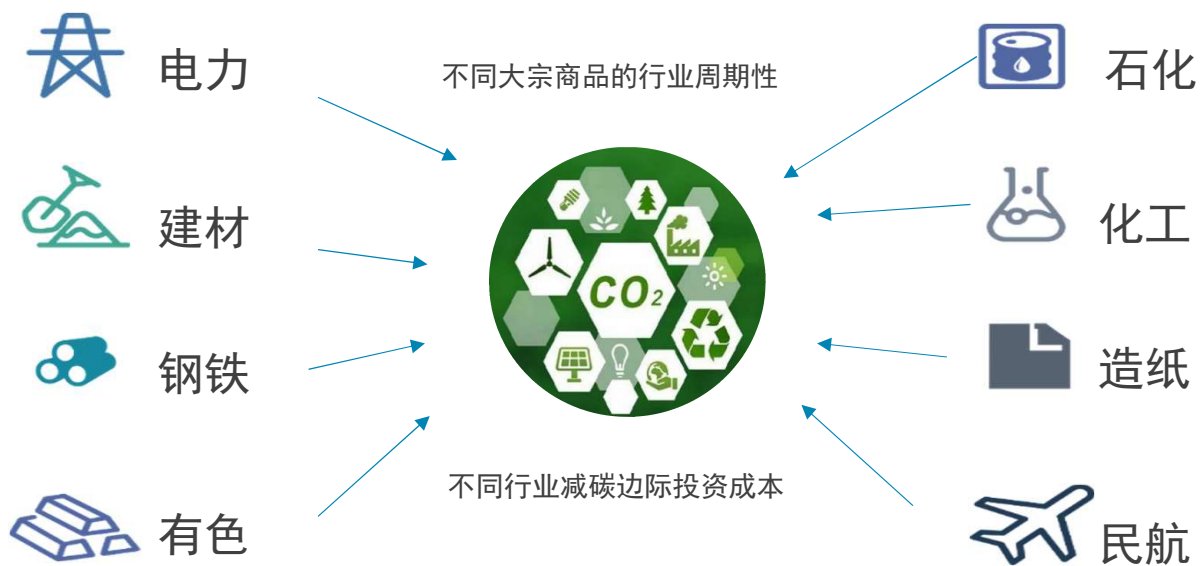
全国碳市场启动两周年大会
生态环境部气候司副司长给优秀交易企业颁奖



中建材绿色能源有限公司

跳出水泥产业链看待碳市场 Consider the Overall Fundamental

- 1、碳排放权交易属于受多个商品周期性影响的大宗商品交易的一种
- 2、碳排放权交易的基本面分析需要跨行业的行业资源及基本面分析能力

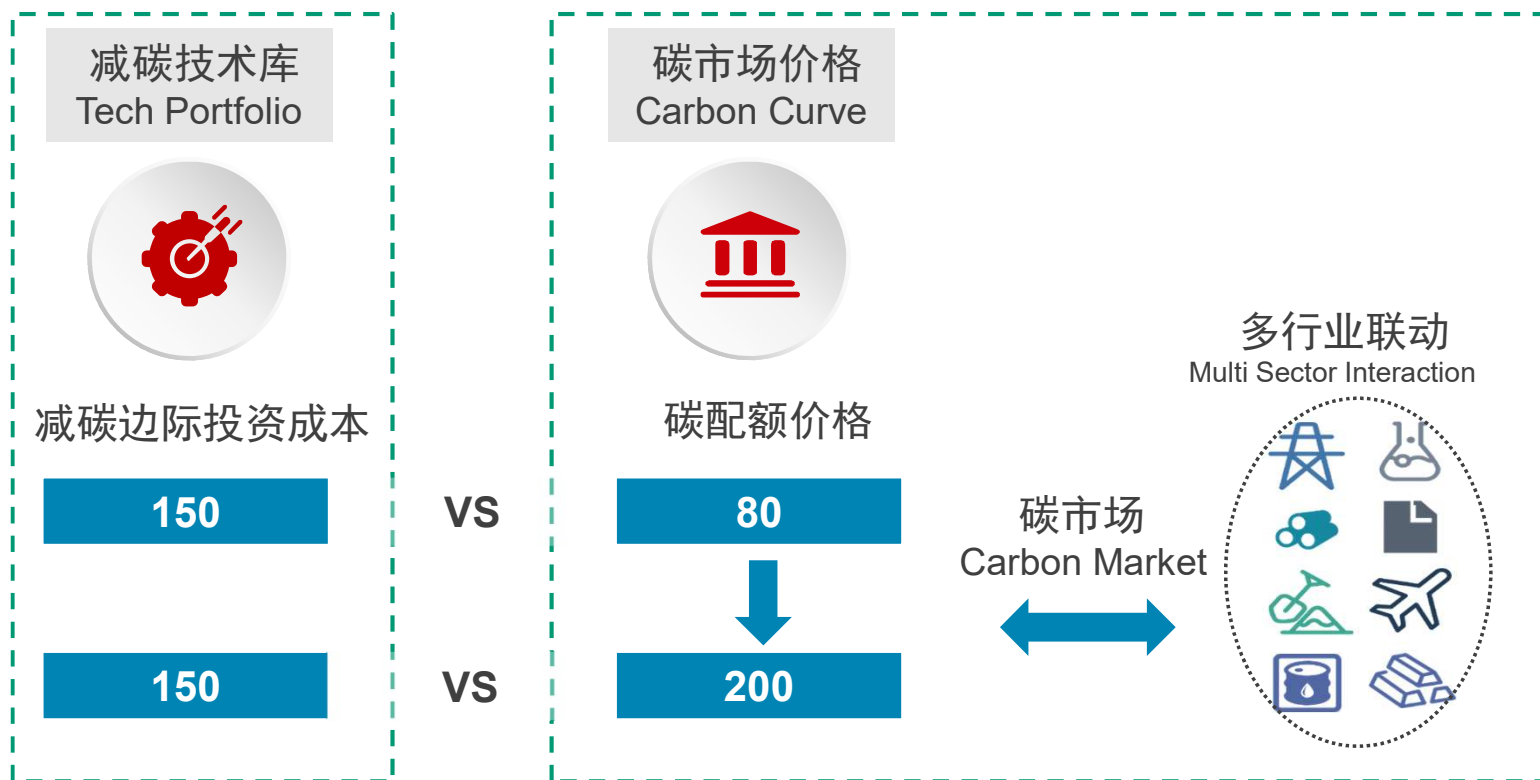


建立跨行业碳交易战略合作关系 Strategic Partnerships Across Sectors

与电力、钢铁、石油炼化、化工四个行业领军央企碳资产管理公司建立战略合作伙伴关系



碳价格与减碳边际投资成本统筹考虑 Carbon Price VS CO2 Reduction Marginal Cost



单位Unit: RMB/t

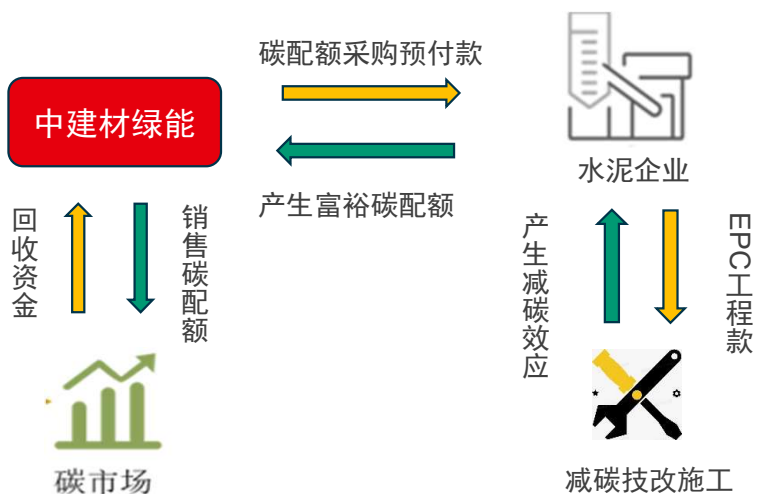
打通“管碳”和“减碳”—— Link “Carbon Trade” & “CO₂ Reduction Investment”



通过碳配额的结构化交易预付款，为浙江南方水泥三家水泥生产企业提供燃料替代节能技改项目工程实施资金，预计可以实现降本增效：

- 每年降低燃料成本约3000万元；
- 每年减少碳排放约30万吨

建材行业全国首个碳交易预付款助力减碳技改



帮助水泥行业解决产能过剩问题的重要机遇 Opportunity for Capacity Oversupply



管碳



高水平的碳资产管理实现降低履约成本

影响产品价格竞争力



技改减碳效应通过碳市场变现碳收益

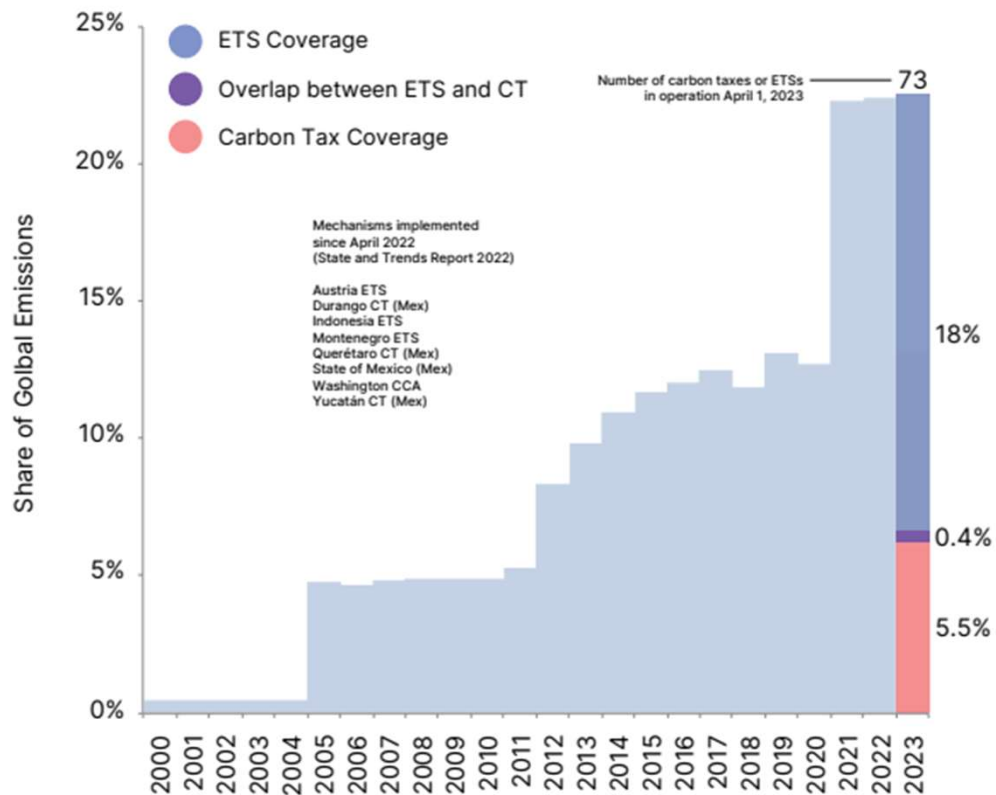
减碳



中材国际 中建材绿能 海碳中心
三方战略合作协议签署

减碳技术+交易能力的整合是核心!

水泥行业的国际化布局需要碳资产管理的国际化视野 International View



中国企业海外投资需要考虑的碳成本，包括

- 属地国碳约束机制政策评估
- 碳市场/碳税成本评估
- 产品出口面临的碳关税影响

一站式碳资产管理业务体系 One Stop Carbon Management Solution



碳盘查咨询业务

建立碳排放数据管理体系及服务年度碳核查



碳交易

碳配额、核证自愿减排量及多种国际化碳排放权产品的现货及结构化交易

碳信息化

与上海环境能源交易所合作开发推广碳信息化产品的唯一碳资产管理公司

碳金融

北京绿色交易所首批四家气候投融资战略合作服务机构之一

Thanks

李恒
中建材绿色能源有限公司

电话+86 13810018455
Frank.li@cnbmge.com