

# 国内北京试点碳价再破新高，欧盟周五碳价单日跌超6%

## 碳交易周报（2022.9.19-2022.9.25）

分析师：张锦

执业证书编号：S0890521080001

电话：021-20321304

邮箱：zhangjin@cnhbstock.com

研究助理：曾文婉

电话：021-20321380

邮箱：zengwenwan@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

相关研究报告

### ◎ 投资要点

◆国内：整体来看，本周（9月19日-9月25日）全国整体碳配额交易市场活跃度持续下降，主要原因是广东、重庆等试点交易量回落较多；整体碳价有所回落。本周碳配额二级市场成交量共计28.9万吨，其中全国碳市场交易量0.06万吨，同比上涨52.5%，碳试点交易量28.84万吨，同比下降51.68%，其中广东试点同比大幅下降74.94%、为主要拖累项。从价格（仅比较线上或挂牌交易）上看，全国碳市场均价57.82元/吨，同比下降0.53%，已跌破58元/吨的价格支撑位，碳试点平均碳价56.17元/吨，同比下降10.89%，主要原因是成交量占比较大的北京、福建试点碳价有所下跌，但北京试点碳价周一突破新高。本周（9月19日-9月25日）全国整体碳信用（CCER）二级交易市场成交量大幅上升。从交易量上看，本周CCER交易量大幅上升，主要是北京、天津等地CCER交易量大幅上升，本周北京试点有两笔CCER挂牌交易，周内价格波动较大。

◆国际：本周（9月19日-9月25日）国外碳配额二级市场交易量涨跌不一、碳价均有所下跌。欧盟本周一级市场拍卖量1032.3万吨，同比下降17.38%，拍卖周均价69.93欧元/吨，相比上周小幅上升1.08%。欧盟二级市场EUA总成交量下降24.95%，本周平均碳价下探3.17%，周五碳价出现较大跌幅，根据中创碳投消息，主要原因是在欧盟REPowerEU能源计划的有关市场稳定储备（MSR）政策的谈判中，德国在考虑利用配额拍卖获取更多资金，因此导致投资者预计未来MSR释放的配额量有所增长、看跌碳价，故碳价走低。本周英国二级市场期现货交易量大幅上涨、交易均价小幅下跌，周内UKA价格呈现波动趋势。本周韩国碳市场量价齐跌，KAU22现货成交量大幅下降，同比下降21.06%，平均碳价亦有明显下跌。

◆相关新闻：1)9月21日，国资委召开中央企业碳达峰碳中和工作推进会，强调各中央企业要科学合理、“一企一策”制定碳达峰行动方案；2)9月23日，国管局、国家发展改革委、财政部联合印发《关于鼓励和支持公共机构采用能源费用托管服务的意见》。

◆投资建议：碳交易市场将逐步从区域试点阶段过渡到全国交易阶段。碳交易市场体系的建立一方面有利于高排放企业通过节能减排技术降低碳排放，排放配额的市场化交易手段为其提供安排动力及经济性支撑，另一方面可再生能源企业也将受益于自愿核证机制的推广，通过CCER交易实现企业价值重估，同时全国碳交易市场建设初期对于相关系统建设需求较大。重点关注可再生能源、高排放龙头及第三方服务等领域的相关投资机遇。

◆风险提示：碳中和政策推进力度不及预期，碳交易市场建设进度不及预期，碳交易市场活跃度不及预期。

## 内容目录

1. 碳市场行情跟踪 .....	3
1.1. 国内市场行情 .....	3
1.2. 国外市场行情 .....	7
2. 政策与新闻跟踪 .....	9
3. 投资建议 .....	11
4. 风险提示 .....	11

## 图表目录

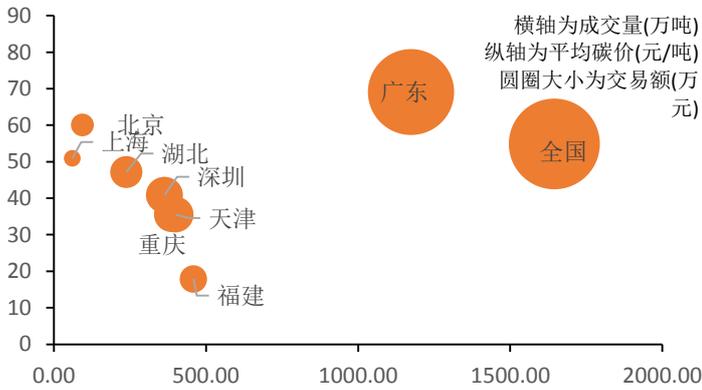
图 1: 今年以来国内各碳配额二级市场交易情况 .....	3
图 2: 本周国内各碳配额二级市场交易情况 .....	3
图 3: 国内碳配额二级市场近四周交易量对比 (万吨) .....	4
图 4: 国内各碳配额二级市场近两周交易情况对比 .....	4
图 5: 全国统一碳市场近一个月交易情况 .....	4
图 6: 开市以来全国统一碳市场收盘价涨跌幅 (%) .....	4
图 7: 深圳碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	4
图 8: 北京碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	4
图 9: 上海碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 10: 广东碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 11: 湖北碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 12: 天津碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 13: 重庆碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 14: 福建碳交易试点近一个月碳配额交易情况 .....	5
图 15: 近四周国内整体 CCER 交易情况对比 .....	6
图 16: 部分试点 CCER 挂牌交易价格近 2 个月走势 (元/吨) .....	6
图 17: 今年以来各市场 CCER 累计成交量 (万吨) .....	7
图 18: 各市场 CCER 近两周成交量对比 (万吨) .....	7
图 19: EEX 交易所欧盟 EUA 拍卖近一个月拍卖情况 .....	7
图 20: ICE 交易所英国 KAU 拍卖近一年拍卖情况 .....	7
图 21: ICE 交易所欧盟 EUA 期现货近四周交易情况 .....	8
图 22: ICE 交易所欧盟 EUA 期现货近一个月交易情况 .....	8
图 23: ICE 交易所英国 UKA 期现货近四周交易情况 .....	8
图 24: ICE 交易所英国 UKA 期现货近一个月交易情况 .....	8
图 25: 近四周 KRX 交易所韩国 KAU22 现货交易情况 .....	8
图 26: 近一个月 KRX 交易所韩国 KAU22 现货交易情况 .....	8
表 1: 各试点履约截止时间 .....	6
表 2: 政策与新闻跟踪 .....	9

## 1. 碳市场行情跟踪

### 1.1. 国内市场行情

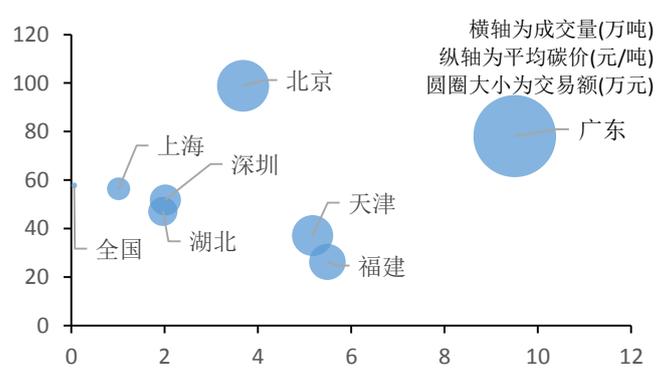
整体来看，本周（9月19日-9月25日）全国整体碳配额交易市场活跃度持续下降，主要原因是广东、重庆等试点交易量回落较多；整体碳价有所回落。本周碳配额二级市场成交量共计28.9万吨，其中全国碳市场交易量0.06万吨，同比上涨52.5%，碳试点交易量28.84万吨，同比下降51.68%，其中广东试点同比大幅下降74.94%、为主要拖累项。本周碳配额二级市场成交额共计1624万元，其中全国碳市场交易额4万元，同比上涨51.7%，碳试点交易额1620万元，同比下降56.94%。从价格（仅比较线上或挂牌交易）上看，全国碳市场均价57.82元/吨，同比下降0.53%，已跌破58元/吨的价格支撑位，碳试点平均碳价56.17元/吨，同比下降10.89%，主要原因是成交量占比较大的北京、福建试点碳价有所下跌，尽管北京试点周内碳价呈下降趋势，但周一碳价再破新高，突破119元/吨。

图1：今年以来国内各碳配额二级市场交易情况



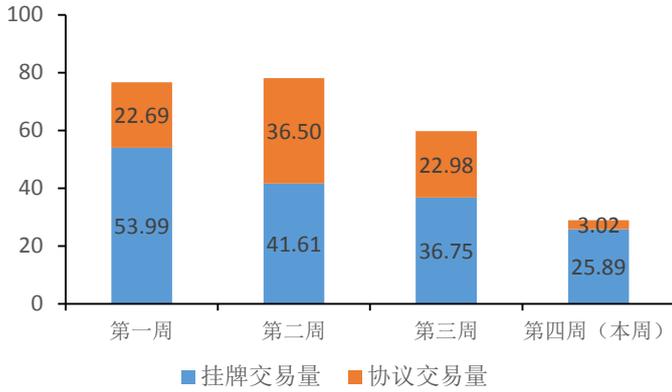
资料来源：深圳排放权交易所官网及公众号，北京绿色交易所官网及公众号，上海环境能源交易所官网及公众号，广州碳排放权交易中心官网及公众号，湖北碳排放权交易中心官网及公众号，天津排放权交易所官网及公众号，重庆联合产权交易所官网，海峡股权交易中心官网，华宝证券研究创新部

图2：本周国内各碳配额二级市场交易情况



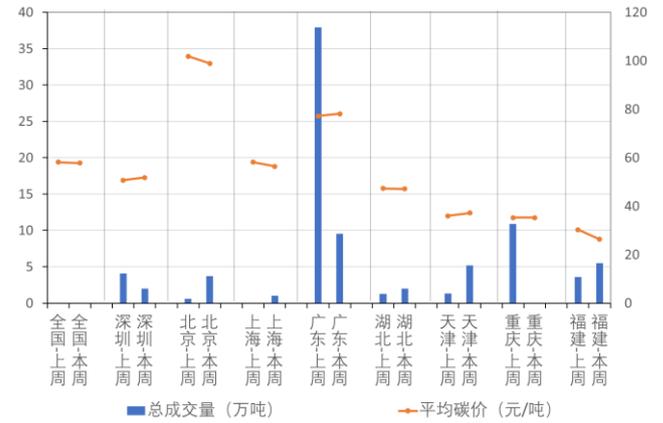
资料来源：深圳排放权交易所官网及公众号，北京绿色交易所官网及公众号，上海环境能源交易所官网及公众号，广州碳排放权交易中心官网及公众号，湖北碳排放权交易中心官网及公众号，天津排放权交易所官网及公众号，重庆联合产权交易所官网，海峡股权交易中心官网，华宝证券研究创新部

图 3：国内碳配额二级市场近四周交易量对比（万吨）



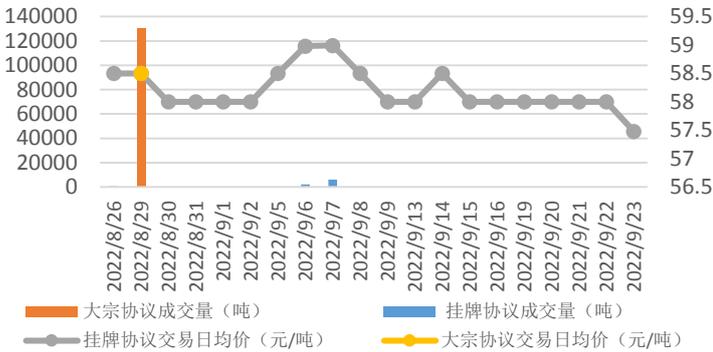
资料来源：深圳排放权交易所官网及公众号，北京绿色交易所官网及公众号，上海环境能源交易所官网及公众号，广州碳排放权交易中心官网及公众号，湖北碳排放权交易中心官网及公众号，天津排放权交易所官网及公众号，重庆联合产权交易所官网，海峡股权交易中心官网，华宝证券研究创新部

图 4：国内各碳配额二级市场近两周交易情况对比



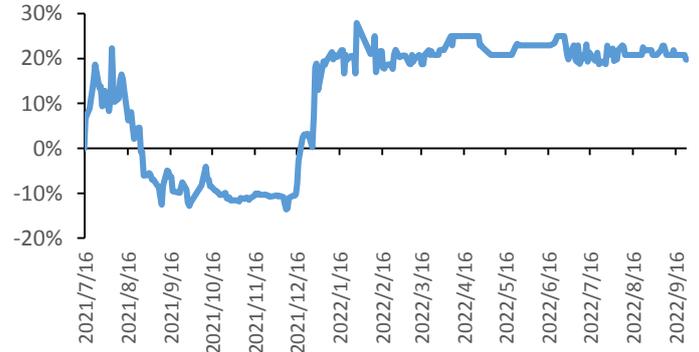
资料来源：深圳排放权交易所官网及公众号，北京绿色交易所官网及公众号，上海环境能源交易所官网及公众号，广州碳排放权交易中心官网及公众号，湖北碳排放权交易中心官网及公众号，天津排放权交易所官网及公众号，重庆联合产权交易所官网，海峡股权交易中心官网，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 5：全国统一碳市场近一个月交易情况



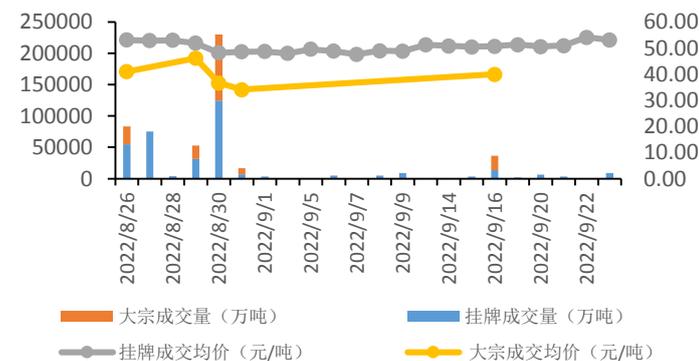
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 6：开市以来全国统一碳市场收盘价涨跌幅（%）



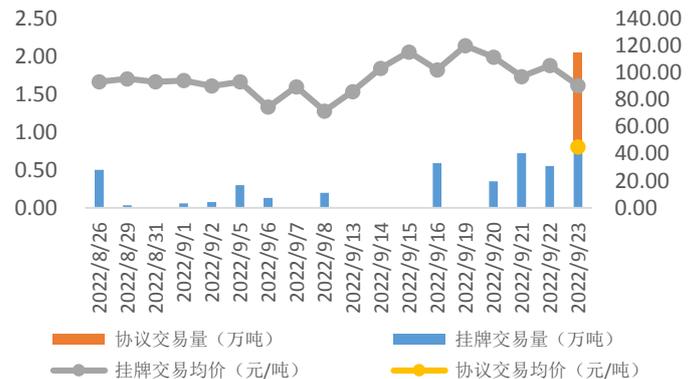
资料来源：Wind，华宝证券研究创新部

图 7：深圳碳交易试点近一个月碳配额交易情况



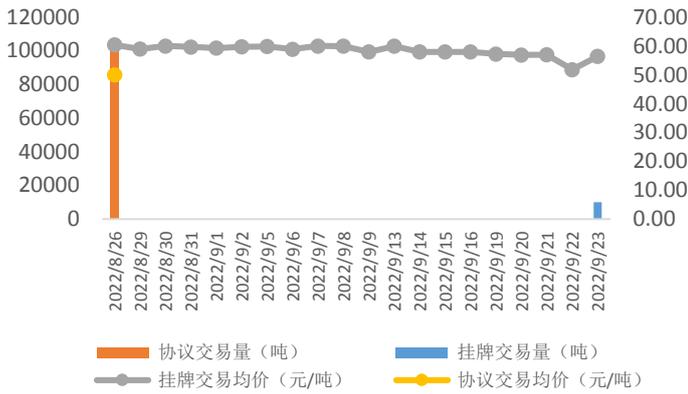
资料来源：深圳排放权交易所官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 8：北京碳交易试点近一个月碳配额交易情况



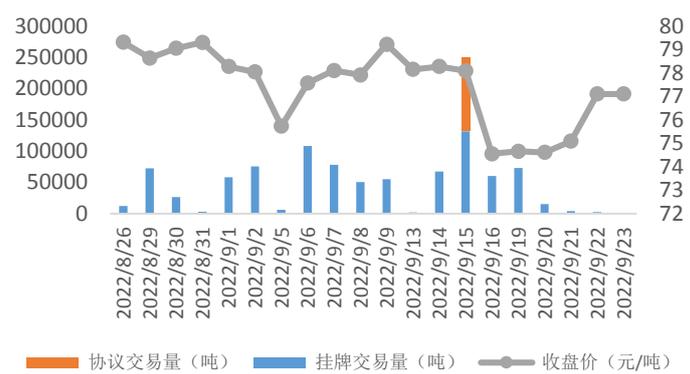
资料来源：北京绿色交易所官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 9：上海碳交易试点近一个月碳配额交易情况



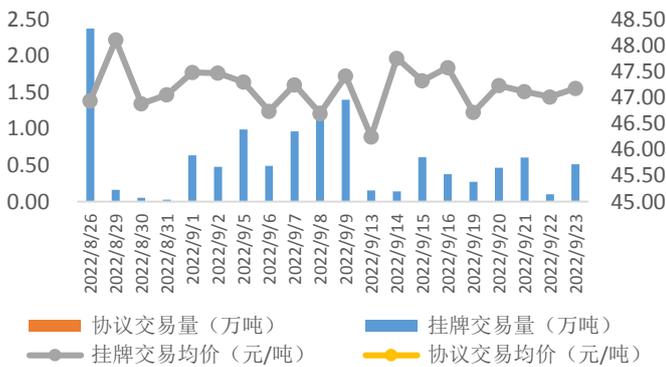
资料来源：上海环境能源交易所官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 10：广东碳交易试点近一个月碳配额交易情况



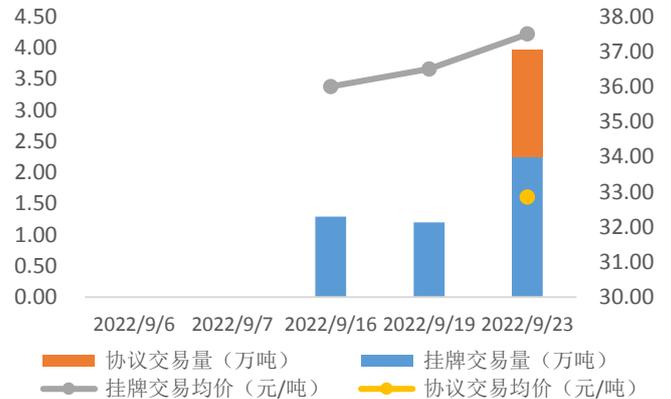
资料来源：广州碳排放权交易中心官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 11：湖北碳交易试点近一个月碳配额交易情况



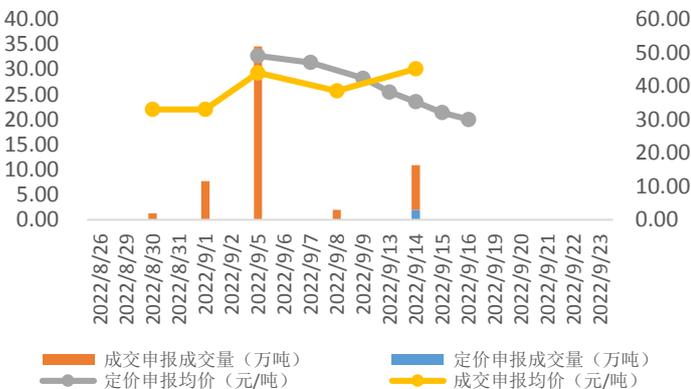
资料来源：湖北碳排放权交易中心官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 12：天津碳交易试点近一个月碳配额交易情况



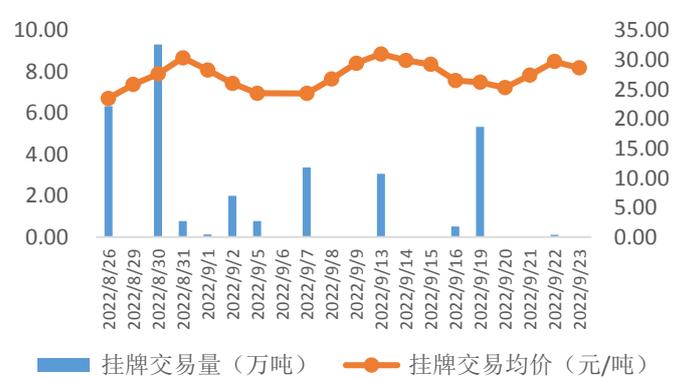
资料来源：天津碳排放权交易中心官网及公众号，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 13：重庆碳交易试点近一个月碳配额交易情况



资料来源：重庆联合产权交易所官网，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

图 14：福建碳交易试点近一个月碳配额交易情况



资料来源：海峡股权交易中心官网，华宝证券研究创新部  
注：左轴为交易量，右轴为价格。

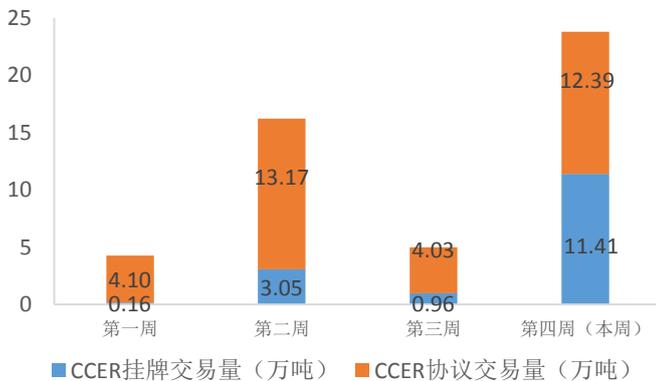
表 1: 各试点履约截止时间

试点	政策文件	履约截止时间	履约率
深圳	《深圳市生态环境局关于做好 2021 年度碳排放权交易履约工作的通知》(2022-4-9)	2022 年 8 月 30 日	暂未公布
北京	《北京市生态环境局关于做好 2022 年本市重点碳排放单位管理和碳排放权交易试点工作的通知》(2022-4-28) 《北京市生态环境局关于调整 2022 年本市碳排放权交易试点有关时间安排的通告》(2022-8-11)	2022 年 11 月 30 日	-
上海	暂未出台	-	-
广东	《广东省生态环境厅关于做好我省控排企业 2021 年度碳排放报告核查和配额清缴相关工作的通知》(2022-3-2) 《广东省生态环境厅关于延迟 2021 年度碳排放权交易配额清缴工作的通知》(2022-5-31)	2022 年 8 月 10 日	暂未公布
湖北	暂未出台	-	-
天津	《市生态环境局关于做好天津市 2021 年度碳排放报告与核查及履约等工作的通知》(2022-3-7) 《市生态环境局关于调整 2021 年度碳排放配额清缴时间的通知》(2022-6-29)	2022 年 8 月 10 日	100%
重庆	暂未出台	-	-
福建	暂未出台	-	-

资料来源: 深圳市生态环境局网站, 北京市生态环境局网站, 广东省生态环境厅网站, 天津市生态环境局网站, 天津排放权交易所公众号, 华宝证券研究创新部

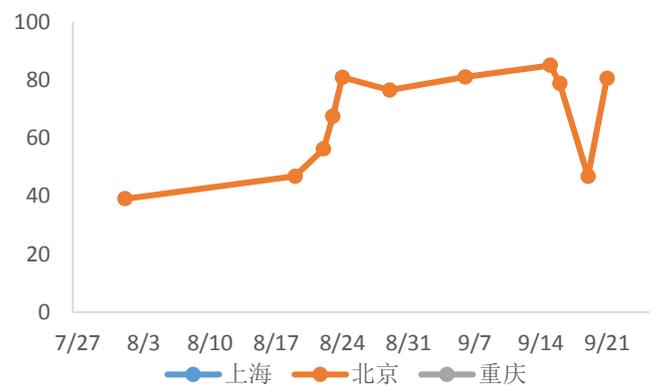
本周(9月19日-9月25日)全国整体碳信用(CCER)二级交易市场成交量大幅上升。从交易量上看, 本周 CCER 交易量为 23.8 万吨, 大幅上升 376.45%, 主要是北京、天津等地 CCER 交易量大幅上升。根据可跟踪到的碳试点 CCER 挂牌交易价格, 近 2 个月仅有北京试点公布挂牌交易价格, 本周北京试点有两笔 CCER 挂牌交易, 周内价格波动较大。

图 15: 近四周国内整体 CCER 交易情况对比



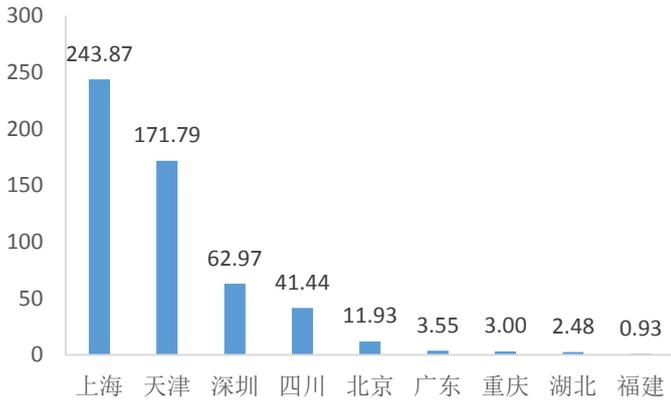
资料来源: 深圳排放权交易所官网及公众号, 北京绿色交易所官网及公众号, 上海环境能源交易所官网及公众号, 广州碳排放权交易中心官网及公众号, 湖北碳排放权交易中心官网及公众号, 天津排放权交易所官网及公众号, 重庆联合产权交易所官网, 海峡股权交易中心官网, 四川环交所订阅号公众号, 华宝证券研究创新部

图 16: 部分试点 CCER 挂牌交易价格近 2 个月走势 (元/吨)



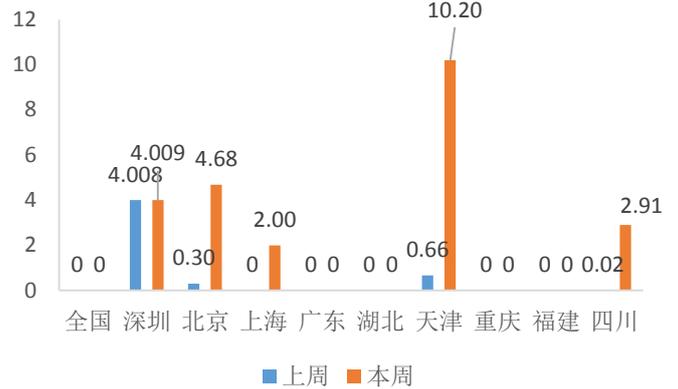
资料来源: 上海环境能源交易所官网及公众号, 北京绿色交易所官网及公众号, 重庆联合产权交易所官网, 华宝证券研究创新部

图 17: 今年以来各市场 CCER 累计成交量 (万吨)



资料来源: 深圳排放权交易所官网及公众号, 北京绿色交易所官网及公众号, 上海环境能源交易所官网及公众号, 广州碳排放权交易中心官网及公众号, 湖北碳排放权交易中心官网及公众号, 天津排放权交易所官网及公众号, 重庆联合产权交易所官网, 海峡股权交易中心官网, 四川环交所订阅号公众号, 华宝证券研究创新部

图 18: 各市场 CCER 近两周成交量对比 (万吨)

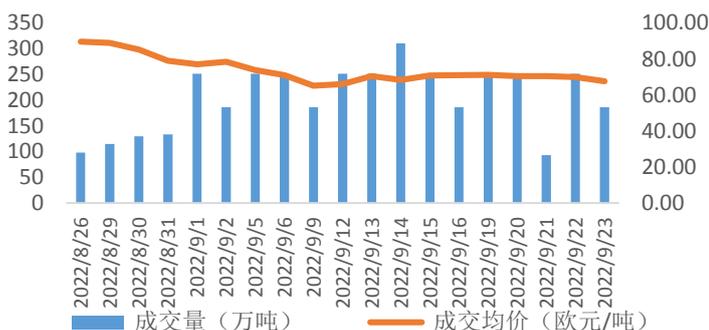


资料来源: 深圳排放权交易所官网及公众号, 北京绿色交易所官网及公众号, 上海环境能源交易所官网及公众号, 广州碳排放权交易中心官网及公众号, 湖北碳排放权交易中心官网及公众号, 天津排放权交易所官网及公众号, 重庆联合产权交易所官网, 海峡股权交易中心官网, 四川环交所订阅号公众号, 华宝证券研究创新部

## 1.2. 国外市场行情

本周 (9月19日-9月25日) 国外碳配额二级市场交易量涨跌不一、碳价均有所下跌。欧盟本周一级市场拍卖量 1032.3 万吨, 同比下降 17.38%, 拍卖周均价 69.93 欧元/吨, 相比上周小幅上升 1.08%。本周欧盟二级市场 EUA 总成交量下降 24.95%, 平均碳价下探 3.17%, 期现货碳价分别下跌 3.32%、2.58%, 周五碳价出现较大跌幅, EUA 期现货日均价跌幅分别为 6.63%、6.62%, 根据中创碳投消息, 主要原因是在欧盟 REPowerEU 能源计划的有关市场稳定储备 (MSR) 政策的谈判中, 德国在考虑利用配额拍卖获取更多资金, 因此导致投资者预计未来 MSR 释放的配额量有所增长、看跌碳价, 故碳价走低。本周英国二级市场期现货交易量大幅上涨、交易均价小幅下跌, UKA 期现货成交量分别上涨 137.75%、1579.62%, 期现货成交均价分别同比下降 4.47%、4.72%, 周内 UKA 价格呈现波动趋势。本周韩国碳市场量价齐跌, KAU22 现货成交量大幅下降, 同比下降 21.06%, 平均碳价亦有明显下跌, 跌幅为 11.84%。

图 19: EEX 交易所欧盟 EUA 拍卖近一个月拍卖情况



资料来源: EEX 交易所官网, 华宝证券研究创新部

注: 左轴为交易量, 右轴为价格。

敬请参阅报告结尾处免责声明

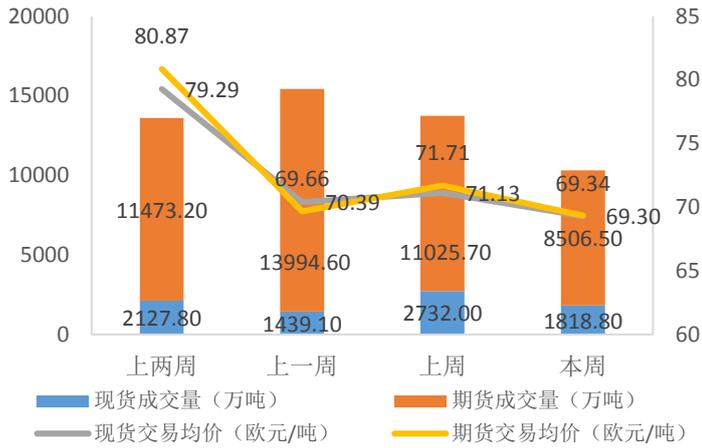
图 20: ICE 交易所英国 KAU 拍卖近一年拍卖情况



资料来源: Bloomberg, 华宝证券研究创新部

注: 左轴为交易量, 右轴为价格。

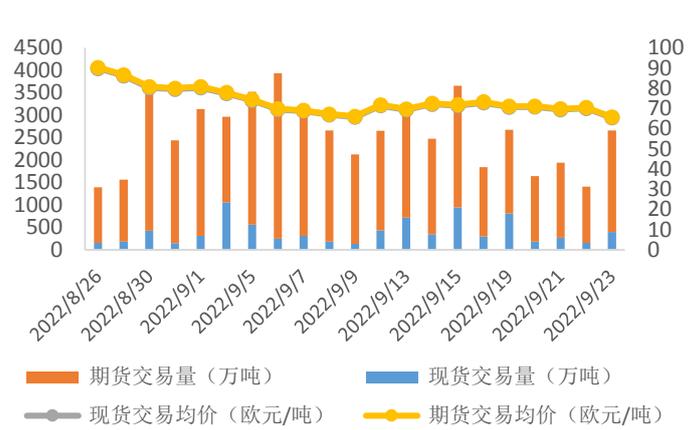
图 21: ICE 交易所欧盟 EUA 期现货近四周交易情况



资料来源: Bloomberg, 华宝证券研究创新部

注: 现货统计仅包括对应产品的 daily future 数据; 期货统计仅包括对应产品的活跃期货数据; 左轴为交易量, 右轴为价格。

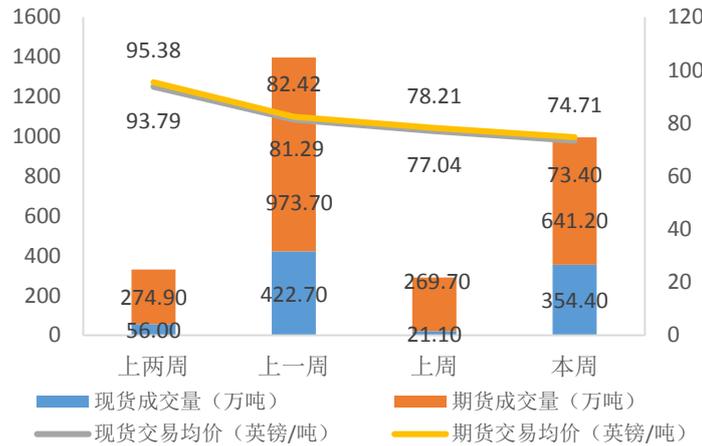
图 22: ICE 交易所欧盟 EUA 期现货近一个月交易情况



资料来源: Bloomberg, 华宝证券研究创新部

注: 现货统计仅包括对应产品的 daily future 数据; 期货统计仅包括对应产品的活跃期货数据; 左轴为交易量, 右轴为价格。

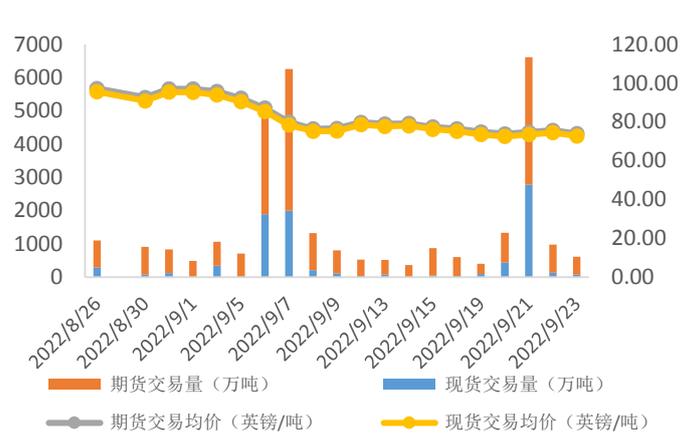
图 23: ICE 交易所英国 UKA 期现货近四周交易情况



资料来源: Bloomberg, 华宝证券研究创新部

注: 现货统计仅包括对应产品的 daily future 数据; 期货统计仅包括对应产品的活跃期货数据; 左轴为交易量, 右轴为价格。

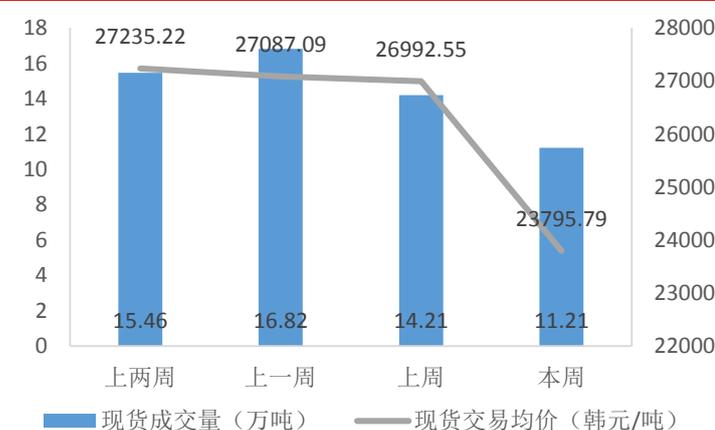
图 24: ICE 交易所英国 UKA 期现货近一个月交易情况



资料来源: Bloomberg, 华宝证券研究创新部

注: 现货统计仅包括对应产品的 daily future 数据; 期货统计仅包括对应产品的活跃期货数据; 左轴为交易量, 右轴为价格。

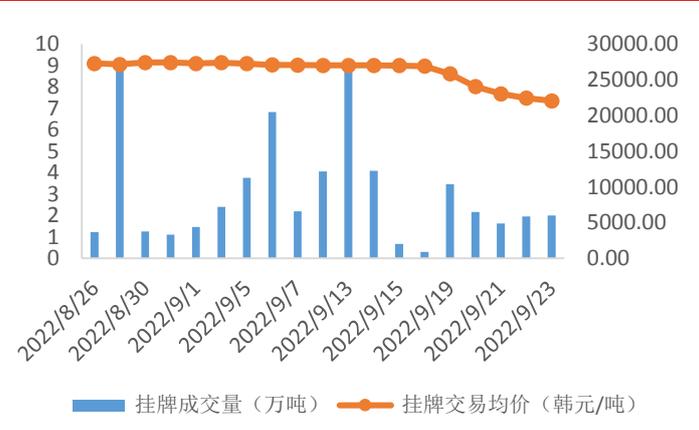
图 25: 近四周 KRX 交易所韩国 KAU22 现货交易情况



资料来源: KRX 交易所, 华宝证券研究创新部

注: 左轴为交易量, 右轴为价格。

图 26: 近一个月 KRX 交易所韩国 KAU22 现货交易情况



资料来源: KRX 交易所, 华宝证券研究创新部

注: 左轴为交易量, 右轴为价格。

## 2. 政策与新闻跟踪

表 2: 政策与新闻跟踪

分类	标题	相关内容	相关链接
政策发布	国资委:各央企要“一企一策”制定碳达峰行动方案	国资委 9 月 23 日消息, 9 月 21 日, 国资委以视频形式召开中央企业碳达峰碳中和工作推进会, 对积极稳妥推进碳达峰碳中和工作进行部署。会议要求, 各中央企业要深刻认识做好碳达峰碳中和工作的重大意义, 完整准确全面贯彻新发展理念, 有力有序推进碳达峰碳中和重点工作。会议强调, 各中央企业要按照国资委要求, 科学合理、“一企一策”制定碳达峰行动方案, 着力推进产业结构转型升级, 调整优化能源结构, 强化绿色低碳科技创新和推广应用, 推进减污降碳协同增效; 要加强组织领导, 压实工作责任, 抓好组织实施, 确保取得成效, 发挥好中央企业引领作用。	<a href="https://finance.eastmoney.com/a/202209232516724139.html">https://finance.eastmoney.com/a/202209232516724139.html</a>
	三部门发文鼓励和支持公共机构采用能源费用托管服务	国管局、国家发展改革委、财政部近日联合印发《关于鼓励和支持公共机构采用能源费用托管服务的意见》, 鼓励公共机构采用能源费用托管服务, 调动社会资本参与公共机构节约能源资源工作, 推进公共机构绿色低碳转型。	<a href="https://tech.cnr.cn/ycbd/20220924/t20220924_526019056.shtml">https://tech.cnr.cn/ycbd/20220924/t20220924_526019056.shtml</a>
	生态环境部、发展改革委等 17 部门联合印发了《深入打好长江保护修复攻坚战行动方案》	《行动方案》明确, 到 2025 年年底, 长江流域总体水质保持优良, 干流水质保持 II 类; 长江经济带县城生活垃圾无害化处理率达到 97% 以上, 县级城市建成区黑臭水体基本消除, 化肥农药利用率提高到 43% 以上, 畜禽粪污综合利用率提高到 80% 以上, 农膜回收率达到 85% 以上。	<a href="https://www.mee.gov.cn/ywdt/xwfb/202209/t20220919_994359.shtml">https://www.mee.gov.cn/ywdt/xwfb/202209/t20220919_994359.shtml</a>
	安徽省绿色电力交易试点规则出台	近日, 华东能监局、安徽省能源局发布《安徽省绿色电力交易试点规则》。参与绿电交易的电力用户、售电公司, 其购电价格由绿电交易价格、输配电价、辅助服务费用、政府性基金及附加等构成。其中, 输配电价、政府性基金及附加按政府有关规定执行。参与绿电交易的电力用户应公平承担为保障居民、农业等优购用户电价稳定产生的新增损益分摊费用。	<a href="http://www.jiasolar.com/zhengce/58373.html">http://www.jiasolar.com/zhengce/58373.html</a>
市场新闻	贵州省政府印发“十四五”节能减排综合工作方案	近日, 省政府印发《贵州省“十四五”节能减排综合工作方案》(以下简称《方案》)。《方案》明确, 到 2025 年, 全省单位地区生产总值能耗比 2020 年下降 13%, 力争完成 14.5% 的激励目标, 能源消费总量得到合理控制, 氮氧化物、挥发性有机物、化学需氧量、氨氮重点工程减排量达到国家要求。重点行业能源资源利用效率和主要污染物排放控制水平达到国内平均水平以上, 有利于节能减排的体制机制、配套政策、科技创新更加健全, 绿色生产生活方式基本形成, 经济社会发展绿色转型取得显著成效。	<a href="https://www.gzstv.com/a/d955397544374de5873ba2bc99d7bce6">https://www.gzstv.com/a/d955397544374de5873ba2bc99d7bce6</a>
	广州发布关于金融支持企业碳账户体系建设的指导意见	9 月 19 日, 广州市地方金融监督管理局、以及广东电网广州供电局等联合印发《关于金融支持企业碳账户体系建设的指导意见》。文件指出, 研究编制企业碳排放评价指标体系, 探索对企业碳排放表现给予 A (深绿)、B (浅绿)、C (白)、D (浅红)、E (深红) 标识。鼓励企业授权委托第三方专业机构对碳排放数据进行核查并出具核查及评价报告。支持金融机构、地方金融组织基于企业碳排放测算、核算和评价情况以及碳信用报告创新开发金融产品和服务。推广依托碳账户的“碳足迹”、“碳减排量”挂钩贷款。	<a href="https://news.bjx.com.cn/html/20220920/1255911.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20220920/1255911.shtml</a>
产业	工信部: 加快修订完善光伏标准体系, 推进光伏组件回收利用	9 月 20 日, 工信部举行“大力发展新一代信息技术产业”主题新闻发布会。工信部下一步将加强行业统筹规划, 加快推动光伏产业高质量发展。发布《推动能源电子产业发展的指导意见》, 促进太阳能光伏、新型储	<a href="http://www.scio.gov.cn/xwfbh/gbwxwfbh/xwfbh/g">http://www.scio.gov.cn/xwfbh/gbwxwfbh/xwfbh/g</a>

<p>态</p>	<p>用，碳足迹核查等平台建设</p>	<p>能电池、重点终端应用等创新突破。加快修订完善光伏标准体系，推进光伏组件回收利用、碳足迹核查等公共服务平台建设。</p>	<p>yhxxhb/Document/1730855/1730855.htm</p>
	<p>国家发改委：我国新能源汽车保有量已占全球 50%左右 为全球市场提供超过 70%的光伏组件</p>	<p>国家发展改革委资源节约和环境保护司司长刘德春 9 月 22 日在新闻发布会上表示，十年来，我国产业结构优化升级成效明显。2021 年，新能源产业全球领先，为全球市场提供超过 70%的光伏组件；绿色建筑占当年城镇新建建筑面积比例提升至 84%。2022 年前 8 个月，新能源汽车产销量分别达到 397 万辆和 386 万辆，保有量达到 1099 万辆，约占全球一半左右。</p>	<p>https://www.cenews.com.cn/news.html?aid=1006623</p>
	<p>特高压白浙线长江三峡跨江线路全线贯通</p>	<p>9 月 19 日，白鹤滩至浙江±800 千伏特高压直流输电工程（白浙线）长江三峡跨江线路全线贯通。白浙线是我国实施“西电东送”、清洁能源外送的重大电网工程，途经四川、重庆、湖北、安徽、浙江 5 省市，线路长度 2140 公里。</p>	<p>http://www.news.cn/power/2022-09/20/c_1211686002.htm</p>
	<p>全球最大清洁化煤制氢项目正式投入运行</p>	<p>9 月 19 日，全球最大煤制氢变压吸附装置项目在陕西榆林正式投入运行，将有力助推我国煤炭清洁高效转化。这个煤制氢装置采用自主研发的大型化变压吸附专利技术，以煤炭为原料，每年产氢总能力达 35 万吨。该项目攻克了大型煤制氢装置在工艺技术、设计制造等方面难题，实现了对国外技术的替代和超越，不仅搭建了由煤炭向石油化工产品转化的桥梁，还有效实现了资源回收、污染治理和碳减排。</p>	<p>http://www.coalchina.org.cn/index.php?m=content&amp;c=index&amp;a=show&amp;catid=10&amp;id=142749</p>
	<p>我国首批规模化生产生物航煤取得适航证书，首车计划运往空客天津工厂</p>	<p>中国石化镇海炼化公司日前正式获得中国民航局适航器审定司颁发的生物航煤适航证书《技术标准规定项目批准书项目单》，证书表明此次油脂加氢路线生产的生物航煤（HEFA-SPK）和 3 号喷气燃料（含 HEFA-SPK）全部通过适航批准。首车生物航煤计划运往空中客车（中国）天津工厂，意味着我国首套生物航煤工业装置产出的规模化生物航煤即将飞向蓝天。</p>	<p>https://www.cannews.com.cn/2022/0920/350658.shtml</p>
	<p>欧盟委员会批准为氢能价值链项目提供 52 亿欧元国家援助</p>	<p>当地时间 9 月 21 日，欧盟委员会通过了名为 Hy2Use 的项目规划，致力于促进欧盟氢能价值链发展。该规划将为氢能项目提供 52 亿欧元的公共资金，并带动额外的 70 亿欧元社会投资。规划采用成员国集体准备、共同出资的模式，包括法国、意大利、荷兰和芬兰在内的 13 个欧盟成员国参与其中。</p>	<p>https://finance.sina.com.cn/money/forex/datafx/2022-09-23/doc-imqmmtha8494148.shtml</p>
<p>国际 时 讯</p>	<p>联合国欧洲经委会新报告：采取大胆、持续的行动，在 2050 年前实现碳中和仍有希望</p>	<p>联合国欧洲经委会 9 月 19 日发布《欧洲、北美和中亚碳中和路线图》报告称，要在 2050 年前实现碳中和，就必须从现在开始采取大胆、持续的行动。为实现碳中和，欧洲经委会地区必须：利用所有低碳和零碳技术，实现一次能源和最终能源供应多样化；加速逐步淘汰化石燃料；扩大所有部门的电气化，重点关注可再生能源和核能；开发新的能源储存形式（电能、机械能、热能、化学能），以减少对备用化石能源的需求；开展能力建设，支持诸如碳捕获、利用和储存（CCUS）、氢能以及先进核能等低碳和零碳技术的广泛创新。</p>	<p>https://news.un.org/zh/story/2022/09/1109641</p>
	<p>配合联合国气候谈判，全球首个化石燃料公共数据库上线</p>	<p>为了配合在纽约举行的联合国气候谈判，全球首个用于追踪化石燃料生产、储量和排放量的公共数据库于 9 月 19 日上线。该数据库共收集了 89 个国家 5 万多个石油、天然气和煤田的数据，涵盖全球 75%的储量、产量和排放量。如此庞大的数据库向公众开放，在全世界尚属首次。其创始人马克·坎帕奈尔说：“鉴于我们迫切需要减少碳排放，希望这个数据库能赋予民间组织更多权力，让它们监督政府发放化石燃料开采许可证的程序，也让那些大型石油、天然气和煤炭企业承担更大的责任。”</p>	<p>https://finance.sina.com.cn/jjxw/2022-09-20/doc-imqmmtha7984304.shtml</p>
	<p>德国叫停碳市场碳价增长</p>	<p>据 EURACTIV 报道，为缓解破纪录的高价能源带来的压力，德国政府将暂停其国内碳价上涨一年，该举措为 650 亿欧元救助计划的一部分。本次</p>	<p>https://www.cenews.com.cn/news</p>

冻结的碳价不同于欧盟碳排放交易体系（EU ETS）碳价，是指德国国家排放交易体系（nEHS）下二氧化碳的价格。2021 至 2025 年期间（引入期），nEHS 碳价每年固定且逐年增长 5—10 欧元不等，该冻结举措使得 2023 年本应增长至 35 欧元/吨的 nEHS 碳价将继续维持在本年度 30 欧元/吨的水平，有望缓解企业和消费者承担的温室气体排放成本。

.html?aid=10062  
59

汇丰资产管理公司逐步退出煤炭投资

汇丰资产管理公司（HSBC Asset Management）公布了一项新政策，逐步停止对燃煤发电和动力煤开采的投资，计划与从动力煤转型的公司加强合作，并从转型计划不充分的公司撤资。根据新政策，汇丰资产管理公司计划到 2030 年不再对欧盟和经合组织国家的火电公司投资，到 2040 年不再对全球范围的火电公司投资。

<https://www.esgtoday.com/hsbc-to-exit-coal-investments/>

中国石化成立我国首个碳全产业链科技公司

9 月 22 日，我国首个碳全产业链科技公司——中石化碳产业科技股份有限公司在江苏南京正式揭牌成立。公司是从事二氧化碳捕集、利用项目投资和碳资产运营的专业化经营实体，面向国内外碳产业市场提供综合解决方案。中石化碳科公司将打造成为具有全球影响力的碳产业公司，支撑中国石化引领我国 CCUS（二氧化碳捕集、利用与封存）产业链稳链固链，以科技创新驱动和引领碳产业发展，推动化石能源走向高效、清洁、低碳。

<http://www.news.cn/energy/20220923/2efecd7fa0d547aebfde5d555c49fcef/c.html>

公司跟踪

国家电网公司印发《绿色现代数智供应链发展行动方案》

近日，国家电网有限公司正式印发了《绿色现代数智供应链发展行动方案》，从重要意义、指导思想、建设目标和体系框架等方面进行全面阐述，部署重点任务，围绕“绿色、数字、智能”现代化发展方向，聚焦供应链“效率、效益、效能”提升，进一步推动供应链平台与服务升级、绿色和数智升级，加快打造行业级供应链 3.0 版，持续提升供应链的发展支撑力、行业带动力、风险防控力，更好推动公司战略实施，促进“一体四翼”高质量发展，助推能源电力产业链供应链高质量发展。

<http://www.news.cn/energy/20220923/7539ca465c144cd5ac0d52d4f671070d/c.html>

力拓：与首钢集团合作探索钢铁减碳解决方案

据全球矿业巨头力拓方面披露，该公司与世界十大钢铁企业之一首钢集团签署了合作备忘录，以研究、设计和实施钢铁行业价值链的低碳解决方案。双方合作将集中在低碳烧结技术、高炉和转炉优化，以及碳捕集和利用技术等领域。

<http://www.tanpafang.com/jienjianpai/2022/0924/90811.html>

奔驰将在德国建设风力发电厂

梅赛德斯奔驰 9 月 19 日表示，计划在 2025 年前，在德国西北部的下萨克森州建造一个风力发电厂，该发电厂将能够生产 100 兆瓦电力，相当于公司在德国每年电力需求的 15% 以上。除了建设风力发电厂外，奔驰还在考虑建设大规模太阳能发电项目，希望通过在工厂屋顶上大规模地安装光伏系统，逐步减少对外部能源的需求。

<http://www.cweea.com.cn/xwdt/html/34655.html>

资料来源：请见相关链接，华宝证券研究创新部

### 3. 投资建议

碳交易市场将逐步从区域试点阶段过渡到全国交易阶段。碳交易市场体系的建立一方面有利于高排放企业通过节能减排技术降低碳排放，排放配额的市场化交易手段为其提供安排动力及经济性支撑，另一方面可再生能源企业也将受益于自愿核证机制的推广，通过 CCER 交易实现企业价值重估，同时全国碳交易市场建设初期对于相关系统建设需求较大。重点关注可再生能源、高排放龙头及第三方服务等领域的相关投资机遇。

### 4. 风险提示

碳中和政策推进力度不及预期，碳交易市场建设进度不及预期，碳交易市场活跃度不及预期。

感谢高远对本报告的支持！

### 风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司就不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

### 适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。