

东珠生态环保股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-004

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>电话会议 </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>富国基金-郑思恩、杨栋；嘉实基金-洪流、华莎、徐颖婷、沈玉梁、苏文杰；汇添富基金-谭志强、邵蕴奇；广发基金-陈少平、王小罡、姚绪增；华商基金-童立、张雨迪；信达澳银基金-冯明远、朱然；长盛基金-赵楠；上投摩根-朱晓龙、陈思郁、李文杰、杨景喻、周战海、蒋正山；太平基金-陈豪；中信建投基金-周紫光；汇丰晋信基金-赵洋；永赢基金-王佳音；中海基金-时奕；华宝基金-崔丰文；中庚基金-周汝昂；华富基金-王帅；兴全基金-余明强；东证资管-裴政；平安养老-杨冬冬、徐唯俊、闫畅迪；中欧基金-许崇晟；国寿安保基金-吴恙；钦沐资产-董瑜；华泰柏瑞-杜聪、梁金鑫；富安达-吴战峰、李守峰、余思贤、栾庆帅、路旭；国泰基金-曾攀水、陈臻迪；九泰基金-徐占杰、刘源、赵万隆、何昕、林柏川。</p>
<p>时间</p>	<p>2021年12月2日——2021年12月8日</p>
<p>地点</p>	<p>上海、公司会议室（电话通讯和现场交流相结合）</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>谈劭旻——东珠生态董事会秘书 周万里——东珠生态碳汇中心主任</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>投资者关系活动主要内容介绍</p> <p>一、董事会秘书谈劭旻简单介绍公司的基本情况；</p> <p>二、公司领导主要就以下问题和投资者进行了交流：</p> <p>1、林业碳汇碳吸收的原理是什么？</p> <p>答：林业碳汇就是利用森林的光合作用机制对大气中二氧化碳等温室气体的吸收功能，按照国家 CCER 方法学所规定的一系列严格的碳汇开发流程与审核备案和上线交易流程，运用国家指定的碳汇造林与森林经营等方法，对人工林资产进行价值重估和证券化的过程与结果。林业碳汇是一种标准化的特殊金融产品，需要温室气体减排指标的工业企业可通过购买林业碳汇等实现对自己碳排放的抵消。碳中和目标的实现主要有减排和增加负排放两种途径。在众多负排放技术中，林业碳汇是目前</p>

最经济的“碳吸收”手段，去除二氧化碳的成本大概在 10-50 美元/吨，其余途径成本均高于 100 美元/吨。

2、请介绍下国内碳市场目前交易的情况，以及近期碳排放权资产价格的走势？

答：目前全国碳排放权资产市场的交易标的现状为碳排放配额（CEA）与国家核证自愿减排量（CCER）交易并行。2021 年 7 月 16 日，全国碳排放权交易市场正式通过上海环境能源交易所开市，首批 2225 家发电企业将分到碳排放配额，这些企业碳排放量超过 40 亿吨二氧化碳，意味着中国碳排放权交易市场一启动就成为了全球覆盖温室气体排放量规模最大的碳市场。当前全国碳交易市场仅覆盖发电行业。十三五提出 8 大行业（电力、钢铁、石化、化工、建材、造纸、航空、有色）最迟不超过 2022 年将会全部纳入碳市场。伴随着短期全国重点控排企业履约期临近，CCER 申报机制即将重启的预期，以及碳排放权资产的在短中长期供不应求的形势，CEA 与 CCER 的价格有望不断走高。

根据《证券时报》12 月 3 日发文《全国碳市场累计成交额突破 20 亿元 CCER 成交量持续活跃》，“据生态环境部通知，12 月 15 日前全国 95%的重点排放单位完成履约，12 月 31 日前全部重点排放单位完成履约。随着履约期的临近，全国碳市场流动性逐步增强。”，“截至 2021 年 12 月 3 日，全国碳市场碳排放配额（CEA）累计成交量 5139.71 万吨，近六个交易日单日成交额均超过 1 亿元，在累计成交额突破 10 亿大关后不到一个月，累计成交额突破 20 亿元，达到 21.84 亿元。”，“市场流动性和成交量上升同时，全国碳市场交易价格保持合理波动，近 1 个月收盘价在 42-43 元/吨上下小幅波动。根据近日发布的 12 月复旦碳价指数，12 月全国碳市场 CEA 的买入价格预期为 43.17 元/吨，卖出价格预期为 45.10 元/吨。”。

“不仅 CEA，随着全国碳市场履约期的临近，重点排放单位 CCER 交易意愿大幅度提升，CCER 交易活跃度节节攀升。12 月 3 日，上海碳市场 CCER 单日成交量突破 300 万吨，单日成交金额突破 1.1 亿元，创下上海碳市场 CCER 上线以来单日成交量和成交金额的历史新高。当日，北京碳市场 CCER 线上成交 33.6254 万吨，线下协议转让成交 151.6960 万吨，这是北京碳市场 CCER 连续第二个交易日成交量超过百万吨。来自上海环境能源交易所的数据显示，近一个月，上海碳市场 CCER 成交量接近 2000 万吨，创上海碳市场单月历史新高。截至 12 月 3 日，上海碳市场累计 CCER 成交量 1.58 亿吨，在全国各试点碳市场中稳居第一。在 CCER 价格方面，根据 12 月复旦碳价指数，12 月北京和上海履约使用的 CCER 买入价格预期为 39.00 元

/吨，卖出价格预期为 41.57 元/吨；12 月广州履约使用的 CCER 买入价格预期为 39.20 元/吨，卖出价格预期为 42.80 元/吨；12 月其他试点履约使用的 CCER 买入价格预期为 37.93 元/吨，卖出价格预期为 39.80 元/吨。”

国际碳排放权交易市场来看，近期欧盟碳排放许可（ETS Carbon Permits）价格短期不断飙升，原因系欧洲今年燃烧更多煤炭的公用事业公司排放量增加，致使碳价突破 80 欧元/吨，相关投资机构预测欧洲碳价有望上涨至 100 欧元以上。我国可对标的碳排放配额（CEA）在 40 元-50 元人民币/吨水平，随着我国统一的碳交易市场的建立完善，“碳达峰”目标下控排力度加大以及碳排放交易权资产的供不应求，我国 CEA 与 CCER 碳价上升空间较大。

3、CCER 存量供给大概多少，如何看待未来国内碳市场自愿减排的供需格局？

答：CCER 存量交易来源为暂停前签发的项目，存量供给根据相关数据在 5000 万吨上下，从短/中/长期来看均有望呈现供不应求的局面。未来被纳入强制减排的行业计 8 大行业，其中电力行业碳排放量为 40 亿吨每年，结合其他七大行业相加年排放量静态值达到 100 亿吨左右每年（不考虑产值和碳排放增长）。此外，据公开信息，餐饮、会议等领域也有通过购买 CCER 进行碳抵消的案例。CCER 与 CEA 的碳抵消效果完全等价，CCER 的抵消比例在应清缴 CEA 的 5-10%之间。因此，目前 CCER 供给量远远满足不了目前国内碳市场自愿减排的需求。

4、东珠生态在林业碳汇的开发中具备哪些优势呢？

答：（1）林业资源承揽优势。公司深耕林业 20 余年，全国有 60 多个分支机构，长期服务地方政府且和地方政府保持着长期的良好合作关系，对拓展符合 CCER 碳汇开发标准的森林资源而言，是个显著优势；（2）团队及承做能力优势。东珠拥有市场上稀缺的林业碳汇开发与运营管理团队，能够在承做能力层面构成有效背书；此外，公司拥有较强的顾问团队与市场承揽团队，在实际承揽资源和承做能力上获得有效保障；（3）资金规模优势。公司在手资金充足，长期无借款，大股东零股权质押，项目回款状况良好。公司的资金优势可以为森林资源承揽与碳汇开发运营提供充足的资金支持；（4）战略合作优势。公司拥有许多强大的战略合作伙伴，例如与第三方审定与核定机构、中国林科院、上海环交所、南京林业大学等单位都有着深厚且良好的合作关系，这些战略合作伙伴有望给公司带来丰富的资源。

5、公司在林业碳汇业务拓展方面有自己的专业团队吗？

	<p>答：公司团队由专门的碳汇开发与运营团队、顾问团队与林业资源承揽团队三部分构成。现在用于林业碳汇资源承揽业务的团队相当部分来自于公司主营业务条线上的人才，他们本来就是与地方各级政府的林业主管部门长期打交道，角色转化得很快；这些地方政府及各部门与公司长期保持友好且卓有成效的合作关系。长期积累的林业系统客户资源对于公司来说是一个很明显的先发优势。</p>
附件清单（如有）	