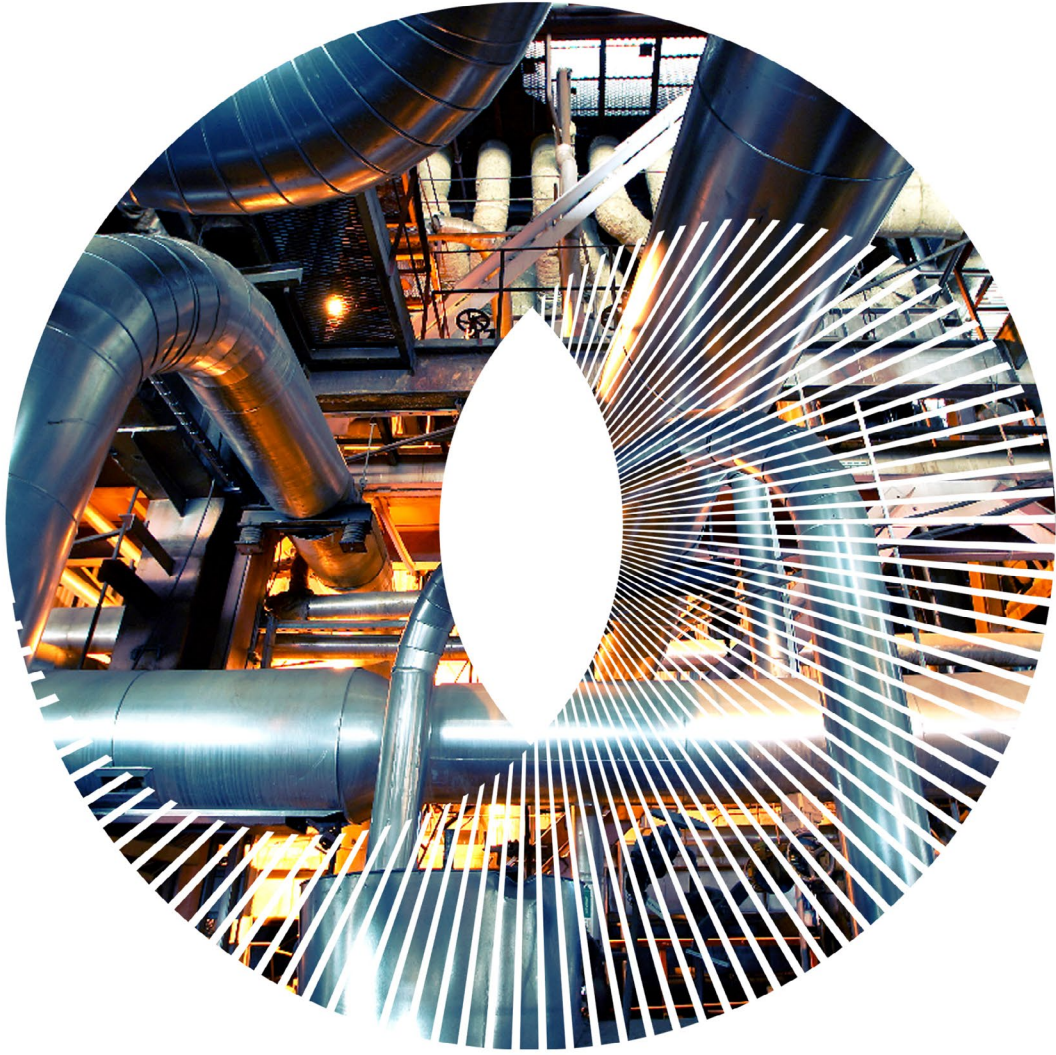


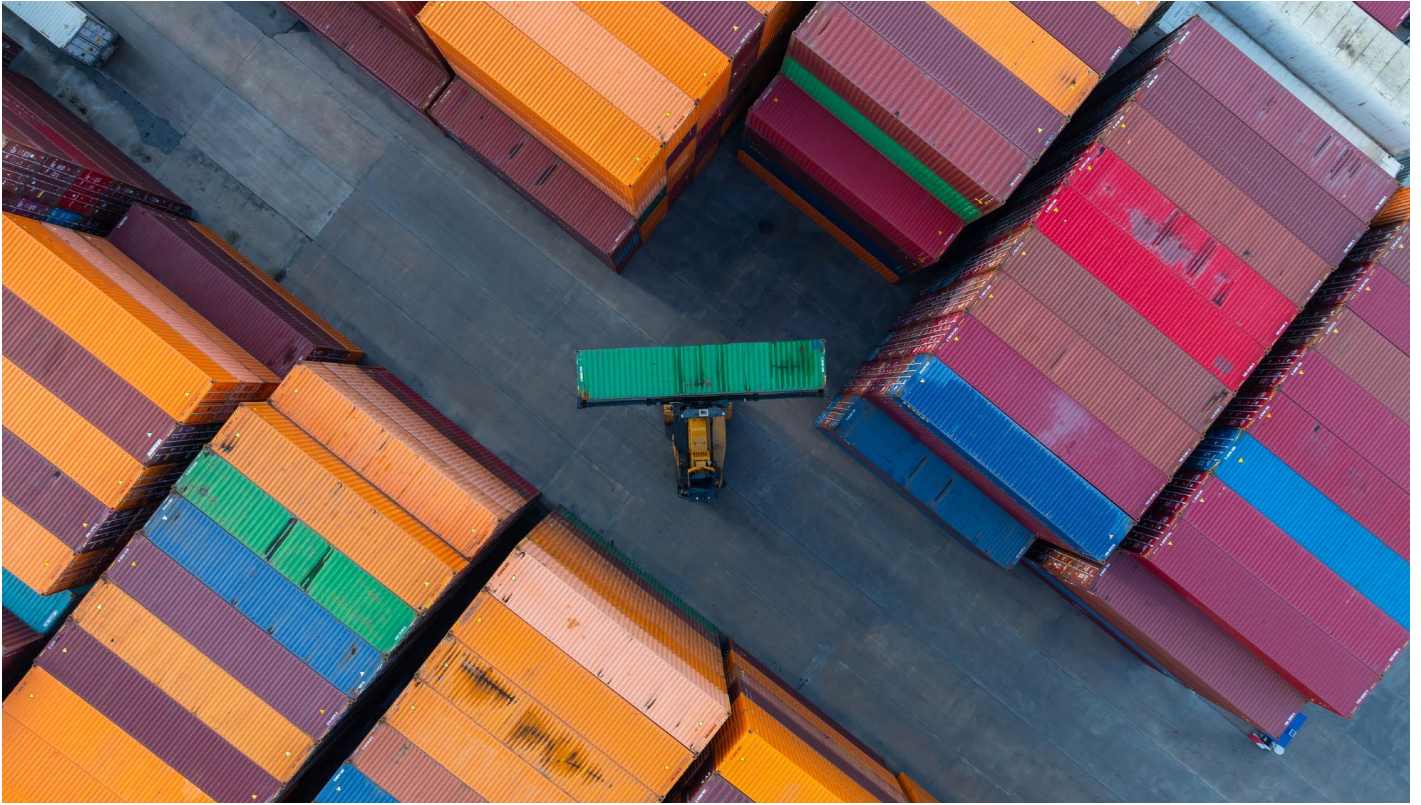
# Deloitte.

*Together makes progress*



## 应对CBAM背景下的新市场现实

碳边境调节机制 (CBAM) 的正式实施阶段自2026年1月1日开始，对进口至欧盟商品中所含的隐含碳征收费用，该法规适用于钢铁、铝、水泥、化肥、氢气和电力。在CBAM框架下，向欧盟市场出口的国家将面临竞争环境的重大变化。本报告估算了隐含碳带来的额外成本，并概述了欧盟进口商可采取的降低成本的措施。 ➤



碳边境调节机制 (CBAM) 的最终阶段于2026年1月1日启动, 对进口到欧盟商品中的隐含碳开始征收相关费用。该法规适用于钢铁、铝、水泥、化肥、氢气和电力。德勤分析估计, 2025年欧盟在这些产品类别上的进口量约占全球二氧化碳排放量的2.7亿吨。作为对比, 这一数字约为德国全年温室气体排放总量的40%。

根据CBAM, 我们可以预期, 向欧盟市场出口的国家所面临的竞争环境将发生重大变化, 同时欧盟进口商的成本也将上升。短期内, 相关方可以采取优化报告流程, 以尽量降低这些额外成本; 但从中期到长期来看, 这些进口商将不得不专注于实现其生产过程的脱碳。

### **CBAM正在重塑全球竞争与贸易政策**

尽管新的碳税自2026年1月1日起才正式生效, 但它在一段时间以来一直是国际贸易政策中的一个关键因素<sup>1</sup>。该碳边境调节机制 (CBAM) 也是欧盟与印度之间自由贸易协定谈判中的一个关键问题<sup>2</sup>。

印度希望该协议将促进其对欧盟的出口, 特别是受CBAM约束的钢铁和其他商品。然而, 这些商品所含碳排放带来的额外成本可能会影响其竞争力。截至2026年1月27日的现行自由贸易协定版本, 并未对受CBAM约束的印度商品规定任何特定豁免条款<sup>3</sup>。两国已同意转而就碳边境调整措施总体上展开技术对话, 以及支持印度减少温室气体排放的努力<sup>4</sup>。这与CBAM的基本目标是一致的: 在促进欧盟与其战略伙伴在贸易和环境政策方面合作的同时, 增强全球脱碳的动力。

欧盟每年进口近1.15亿吨CBAM覆盖的商品，在全球范围内是重要的贸易伙伴。许多国家——不仅限于印度——越来越担心能否在欧洲市场保持竞争力。

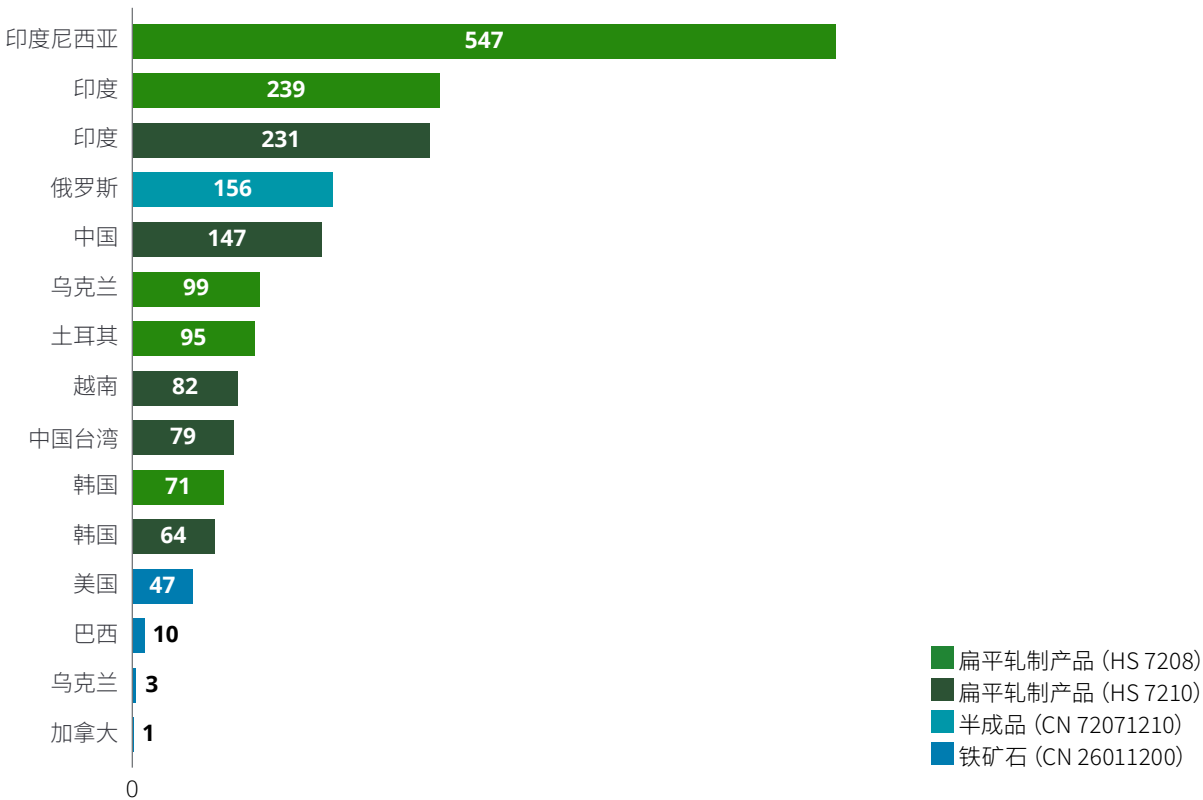
钢铁行业是政策影响分布不均的典型例证，这一点在对15组产品-国家及地区组合的分析中得到说明，这些组合占2025年上述欧盟进口总额的45%（见图1）<sup>5</sup>。

由于加拿大铁矿石的碳足迹与欧洲生产的铁矿石大致相当，因此加拿大不太可能面临显著的成本增加（约为每吨铁矿石1欧元）。加拿大迄今为止是欧盟最大的铁矿石供应国（2025年为850万吨）。

对于进口的扁平轧制钢材产品，CBAM预计将导致所有主要贸易伙伴的价格显著上涨。我们的计算目前基于2026年的预测数据（见图1），我们预计与CBAM相关的成本在随后几年还将持续上升。

**图1 - 前15大产品 - 国家及地区组合**

基于默认值的每吨钢铁的CBAM成本（2026年）（欧元/吨）



来源：德勤基于欧盟默认值、每吨二氧化碳71欧元的CBAM证书价格以及假设的碳排放成本分摊系数（CSCF）为1所做的分析。注：制造国征收的任何符合条件的排放成本将相应降低此处所示的成本。

### 德国受CBAM影响尤为显著的行业

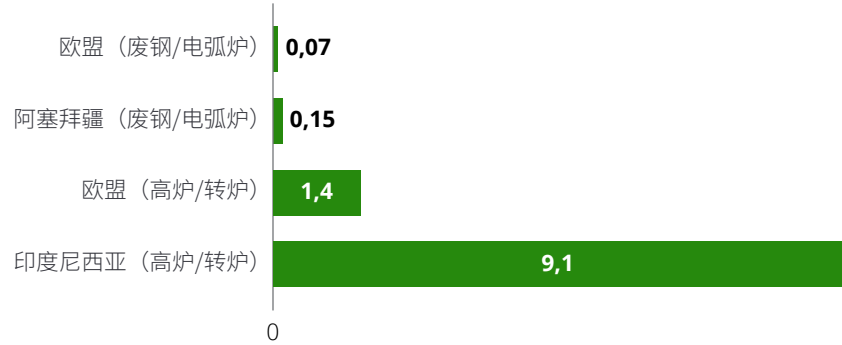
德国的制造商——尤其是汽车、金属和化工行业——以及能源和建筑行业，是受影响最严重的领域。德国加工的钢铁产品中，约有一半供应给建筑行业（31%）和汽车行业（25%）<sup>6</sup>。

预计到2026年，每吨进口钢材的额外成本将高达约550欧元，排放强度显然正成为采购和供应商选择的重要因素。进口商所需的CBAM证书数量——以及由此产生的额外成本——与申报的排放量成正比。

图2展示了生产国的选择如何影响申报的排放量。我们以默认值最低和最高的生产国作为参考点，并结合欧盟平板轧制钢产品的基准值（作为欧盟排放强度的指标）<sup>7</sup>。

对进口商而言，当从欧盟设定了相对较低排放值的国家采购货物时，采用默认值可能更为有利——例如，从阿塞拜疆进口再生钢。

图2 - 平板轧制钢产品的排放强度范围（吨钢当量二氧化碳）



来源：CBAM默认值（阿塞拜疆、印度尼西亚）和基准值（欧盟）。注：Scrap/BAF指废钢/电弧炉工艺；BF/BOF指在燃煤高炉中生产生铁，并在转炉中生产粗钢。



### 欧盟企业降低CBAM相关成本的机会

要将CBAM相关成本降至最低，关键在于进口商需系统地分析并从战略层面优化其采购流程。我们建议企业首先识别该政策带来的短期、中期和长期成本影响，然后根据分析结果确定最佳行动方案。

建立一套充分考虑CBAM要求的、健全的供应商甄选与评估流程也至关重要。这样，企业就能将相关成本纳入整体成本分析，并做出透明且知情充分的采购决策。

有效降低CBAM成本有三个关键步骤：

#### 1. 对商品的温室气体排放进行透明报告

欧盟设定的默认值通常高于实际排放量，且在2028年前将通过一系列分阶段上调机制，以年均约18%的幅度持续增加——电力和化肥除外<sup>8</sup>。由于目前可用的实际排放数据仅覆盖总量的极小部分，因此必须收集更多数据。进口商需尽快从供应商处获取必要的排放声明，并将其与欧盟默认值进行对比。

#### 2. 识别关键供应商以优化报告

借助这些数据，企业可以识别出那些实际排放量（而非默认值）能使所需CBAM证书数量降至最低的供应商。下一步是对供应商的排放声明进行强制性核查。供应商有责任聘请经欧盟认可的CBAM核查机构进行此项核查。根据当前计划，欧盟进口商应能通过CBAM注册库获取经核查的排放数据。

#### 3. 采购策略的战略分析

企业可通过定期审查其采购市场和供应商组合，在排放强度、数据可用性和合规性方面优化供应链。中长期战略可能包括：例如，将供应商组合调整为排放强度较低的全​​球供应商，或在欧盟境内采购更多商品。然而，这可能会带来更高的采购成本，并给采购部门增加额外的行政工作量，例如审批和认证新供应商。企业还可以选择在供应商合同中增加透明度和核查要求。

其他选项包括积极支持供应商的脱碳努力，或利用内部资源。通过可能调整设计和概念来改变当前使用的材料，将有助于企业减少高排放原材料的使用，尽管这需要研发和质量部门的参与。

企业也应开始思考CBAM未来可能扩大的范围，以便提前采取适当的措施。关于该机制（将于2028年1月生效）扩大的讨论，目前主要集中在三个关键领域<sup>9</sup>：



#### 产品

目前受CBAM覆盖的商品，例如汽车产品和电器，价值链上的上下游生产商，涉及约180个新增关税税目。



#### 行业

欧盟排放交易体系（EU ETS）覆盖的其他行业，例如：化工与聚合物、玻璃、陶瓷以及纸浆与造纸。



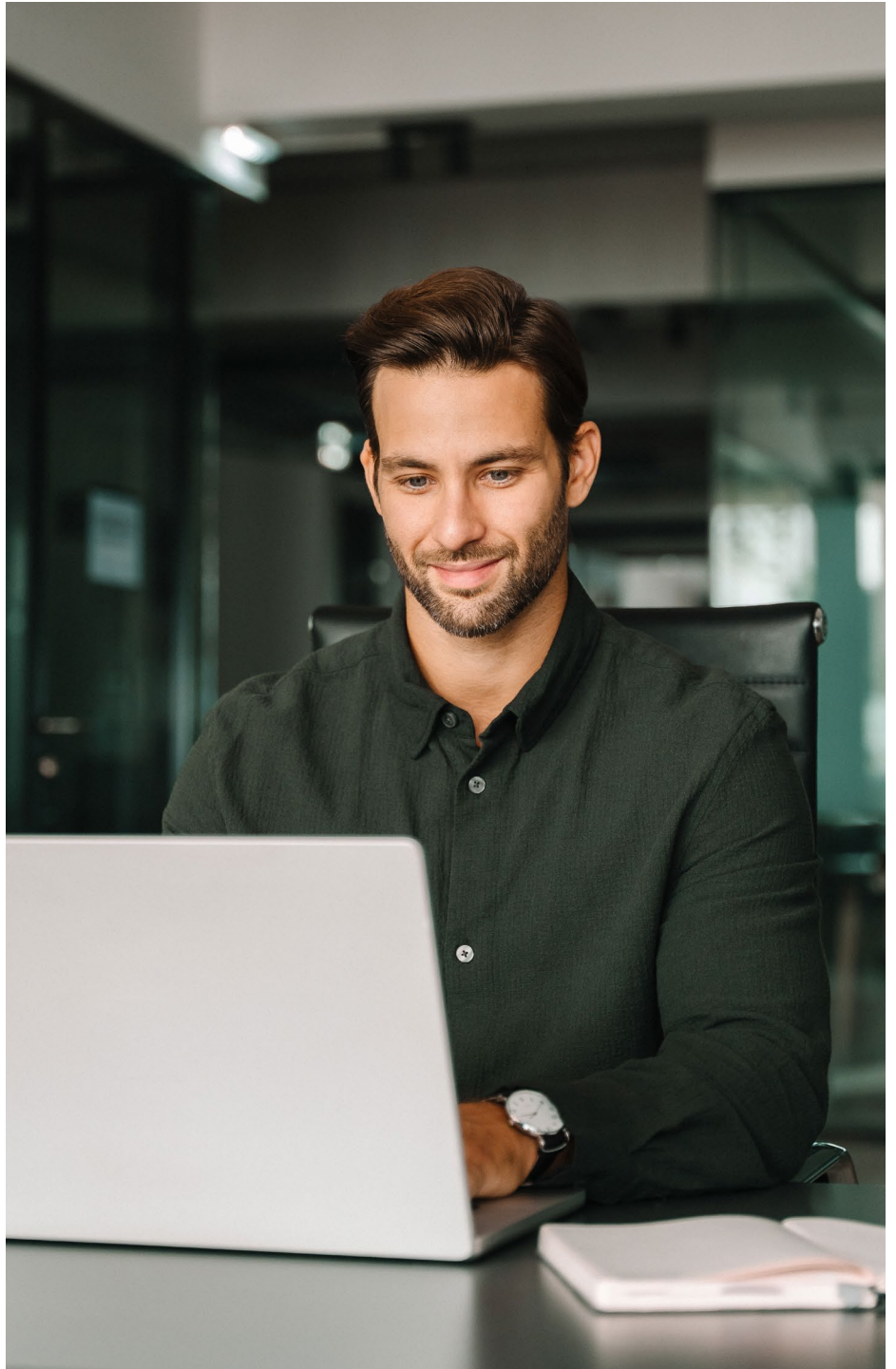
#### 排放范围

将排放范围扩大至包括间接排放。

### 将CBAM与其他可持续性法规相结合

CBAM是欧盟绿色协议的重要组成部分，旨在帮助欧洲实现其气候目标，同时确保企业在全世界舞台上保持竞争力。其目标是将CBAM与对企业的其他监管要求相结合，例如数字产品护照、欧洲可持续发展报告标准（ESRS）、欧盟排放交易体系（EU ETS和EU ETS2）以及欧盟零毁林法案（EUDR）。

我们鼓励企业充分利用这些法规带来的潜在协同效应。在实践中，这可能面临挑战，因为它需要组织架构调整、专业知识以及额外的技术基础设施，以协调数据收集、报告和IT流程。这些努力的成功不仅能确保有效合规，还能赋能企业识别并把握从循环经济到清洁技术等各领域的机遇。



# 参考文献

- <sup>1</sup> 碳边境调整机制 (CBAM) 涵盖所有产品类别的二氧化碳 (CO<sub>2</sub>)，其适用范围还扩展至大多数化肥 (氨除外) 中的氧化亚氮 (N<sub>2</sub>O) 以及铝生产中的全氟化碳 (PFCs)。
- <sup>2</sup> FAZ (2025): [Klimapolitik wird zum Stolperstein für Freihandel](#) [环境政策成为自由贸易的绊脚石], 2026年2月2日访问。
- <sup>3</sup> European Commission (2026): [Free Trade Agreement, Text of the Agreement, ANNEX 14-A Carbon Border Adjustment Measures](#), 2026年3月2日访问。
- <sup>4</sup> European Commission (2026): [The EU-India trade agreement](#), 2026年2月10日访问。
- <sup>5</sup> 德勤基于进口量的成本估算: [Eurostat](#) (2025年1-12月); CBAM价格: 71欧元/吨 (欧盟排放交易体系 (EU ETS) 配额的EEX期货平均价格 (2026年1月2日至3月16日)); 默认值: [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2025/2621 \[...\] as regards the establishment of default values](#); 欧盟基准值: [Commission Implementing Regulation \(EU\) 2025/2620 \[...\] as regards the calculation of the free allocation adjustment to the number of CBAM certificates to be surrendered](#); CBAM系数: 97.5 %; 跨部门修正系数(CSCF): 1 (假设)。
- <sup>6</sup> Wirtschaftsvereinigung Stahl (German Steel Association) (2025): [德国钢铁行业的数据与事实](#), 2026年2月11日访问。
- <sup>7</sup> 该排放数据涉及《商品名称及编码协调制度》第7208章所列商品。
- <sup>8</sup> 《实施条例》目前规定，铝、铁和钢、氢以及水泥等产品类别的默认值加成将逐步提高，直至2028年。欧盟委员会计划最迟于2027年12月修订这些数值。
- <sup>9</sup> European Commission (2025): [Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council amending Regulation \(EU\) 2023/956 as regards the extension of its scope to downstream goods and anti-circumvention measures](#). COM (2025) 989, 2026年3月5日访问。

# 联系人



## Lars Essers

合伙人 | 可持续发展  
电话: +49 211 8772 5423  
lessers@deloitte.de



## Birgit Engler

合伙人 | 供应链与网络运营  
电话: +49 171 4901497  
biengler@deloitte.de



## 谈亮

德勤中国  
主管合伙人 | 可持续发展  
电话: +86 21 61411572  
kutan@deloittecn.com.cn



## 胡建宇

德勤中国  
主管合伙人 | 可持续发展与新兴技术鉴证业务  
电话: +86 10 85207138  
mhu@deloittecn.com.cn



## 杨燕

德勤中国  
合伙人 | 可持续发展  
电话: +86 21 2329 5888  
kathyyang@deloittecn.com.cn

## 作者

### Ines Österle

经理 | 研究

### Luisa Maria Weber

高级顾问 | 战略、风险与交易

# Deloitte.

#### 关于德勤

德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国31个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计、税务、咨询等全球领先的一站式专业服务。我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年启用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤全球专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界开拓前行。Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅[www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about)了解更多信息。德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。本通讯及任何附件只供内部传阅并只限于德勤组织的人员使用。本通讯包含保密信息，仅供接收个人或实体使用。若您并非指定接收方，请立即回复此邮件告知我们，并在您的系统中删除本通讯及其所有副本。请勿以任何方式使用本通讯。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。

© 2026。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

2026年第05期

