

受能源转型、降碳目标拉动——

绿色债券市场大热

■本报记者 董梓童



今年4月，我国绿色债券现券交易总额达1218.02亿元。1—4月，现券累计交易总额达3896.15亿元，同比增长50.1%。

6月9日，上海浦东建设股份有限公司(以下简称“浦东建设”)发布《绿色公司债券发行预案公告》(以下简称“公告”),拟发行规模不超过10亿元的绿色债券,所募集资金将用于绿色产业项目的建设、运营、收购,以及偿还绿色产业项目贷款。

近年来,我国能源转型进程提速,为满足传统行业升级、促进可再生能

源产业可持续发展的资金需求,绿色债券发行步伐加快。今年4月,我国绿色债券现券交易总额达1218.02亿元。1—4月,现券累计交易总额达3896.15亿元,累计同比增长50.1%。有研究机构预计,在利好政策和成本优势支撑下,今年我国绿色债券发行将维持火热态势,进一步带动清洁能源产业和基础设施绿色升级。

清洁能源领域最受欢迎

根据公告,浦东建设本次债券票面金额为100元,预计募集资金总额不超过10亿元。债券面向专业投资者并分期发行,拟用于绿色项目。

据2021年报,浦东建设将绿色化技术视为未来长远发展拟打造的核心竞争力之一,目前公司业务涉及基础设施项目投资、环保、水利等建筑工程施工业务。2018年、2020年及2021年,浦东建设曾发行公司债券金额,共计22亿元。此次是浦东建设第一次发行绿色债券,且发行金额最高。

据记者统计,今年以来,已有超20家A股上市公司发布有关绿色债券的公告。其中,太阳能、绿色动力、荣盛石化、宁波能源等能源企业占比较大。

随着绿色债券加速落地,绿色低碳项目开发建设进程也开始提

速。3月,厦门市政集团有限公司发行的3亿元中期票据在2天内售罄,募集资金用于厦门东部生活垃圾焚烧发电(三期)和厦门生物质资源再生项目(一期),预计垃圾焚烧项目将于明年投运。

社会专业信用评级机构远东资信在最新发布的《中国绿色债券市场运行报告》中指出,4月,我国债券市场绿色债券发行规模达到567.82亿元,包括了48个发行主体发行的金融债、企业债、公司债券等各类债券68只。其中,募集资金投向占比最大的绿色领域为清洁能源领域,共计245.86亿元,占比43.3%。其次是基础设施绿色升级领域,共计136.37亿元,占比24.02%。此外,节能环保、清洁生产、生态环境等领域也有所涉及。

东吴证券分析师李勇指出,我国是全球最大的绿色债券新兴市场。截至今年5月,我国存量绿色债券规模超千亿美元,已经跻身世界前五。

另有研究机构认为,在碳达峰、碳中和目标下,以绿色债券为代表的新兴金融产品正在获得二级市场的关注。预计未来,我国金融市场对绿色债券的需求将进一步提升。为规范市场,主管部门频发政策,加强引导,力促相关产业发展。

6月2日,中国银保监会提出,要从战略高度推进绿色金融,加大对绿色、低碳、循环经济的支持,促进经济社会发展全面绿色转型。同时,要求银行保险机构明确绿色金融的支持方向和重点领域,对国家重点调控的

限制类以及有重大风险的行业制定授信指引。

同日,中国银保监会江苏监管局也发布通知,强调创新绿色融资产品服务的重要意义,并提出立足绿色低碳转型融资需求,发展能效信贷、绿色债券和绿色信贷资产证券化。引导银行保险机构稳妥参与碳交易,探索碳金融、气候债券、蓝色债券等创新型绿色金融产品。

值得一提的是,日前,工商银行发行了全球多币种“碳中和”主题境外绿色债券,旨在促进绿色交通和可再生能源项目发展,进一步响应碳达峰、碳中和战略目标。随着产品种类不断丰富,预计未来我国绿色债券在全球市场的认可度将不断提升。

助力企业降低融资成本

发行绿色债券已经成为能源企业等市场主体以较低成本募集资金、缓解现金流压力的主要途径。不仅是浦东建设,宁波能源、太阳能等企业也透露,绿色公司债券募集资金拟用于偿还已投入绿色产业项目的有息债务本息及补充流动资金。

远东资信表示,绿色债券是绿色金融体系的重要组成部分,是引导社会资本投入绿色产业的重要途径。企业通过发行绿色债券降低融资成本,使社会资本向绿色产业倾斜,促进绿色产业发展,将持续促进绿色债券市场可持续发展。在今年4月发布的绿色债券中,发行利率方面,约有89%的绿色债券显现出发行成本优势。

另据央行统计数据,绿色债券作为一种直接融资工具,相较于普通债

券具有显著的成本优势。2021年,与可比普通债券相比,77%的绿色债券具有发行成本优势。这将提升金融市场对绿色债券的接受度,绿色债券市场投资空间也将持续扩大。

在此背景下,发行主体也越来越多样化,虽然目前央企依然是绿色债券的发行主力,但民营企业也开始参与到绿色资产支持证券的队伍中来。此外,国有银行也希望通过对发行绿色金融债用于具有显著碳减排效益的绿色产业项目。今年以来,工商银行等3家国有银行发行了首期绿色金融债,助推碳减排进程。

远东资信认为,长期来看,绿色债券将成为助力我国实现碳达峰碳中和目标的重要绿色金融工具,发展前景向好。

5月PPI环比和同比涨幅均继续回落

本报讯 6月10日,国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读2022年5月PPI时表示,5月,各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展,保障重点产业链供应链畅通稳定,PPI环比和同比涨幅均继续回落。

从环比看,PPI上涨0.1%,涨幅比上月回落0.5个百分点。其中,生产资料价格上涨0.1%,涨幅回落0.7个百分点;生活资料价格上涨0.3%,涨幅扩大0.1个百分点。国际原油价格震荡上行,带动国内相关行业价格上涨。其中石油和天然气开采业价格上涨1.3%,石油煤炭及其他燃料加工业价格上涨0.9%,化学纤维制造业价格上涨0.8%,化学原料和化学制品制造业价格上涨0.6%。随着各地安全有序释放先进煤炭产能,多措并举保障煤炭供应,强化市场预期管理,煤炭开采和洗选业价格上涨2.5%转为下降1.1%,煤炭加工价格上涨0.7%,涨幅回落8.6个百分点。

从同比看,PPI上涨6.4%,涨幅比上月回落1.6个百分点。其中,生产资料价格上涨8.1%,涨幅回落2.2个百分点;生活资料价格上涨1.2%,涨幅扩大0.2个百分点。调查的40个工业行业大类中,价格上涨的有37个,与上月相同。主要行业中,价格涨幅回落的有:煤炭开采和洗选业上涨37.2%,回落16.2个百分点;有色金属冶炼和压延加工业上涨10.4%,回落6.4个百分点;石油煤炭及其他燃料加工业上涨34.0%,回落4.7个百分点;化学原料和化学制品制造业上涨13.6%,回落1.3个百分点。价格涨幅扩大的有:燃气生产和供应业上涨22.0%,扩大1.3个百分点;农副食品加工业上涨3.7%,扩大1.1个百分点;电力热力生产和供应业上涨9.7%,扩大0.4个百分点。黑色金属冶炼和压延加工业价格下降1.3%,是2020年9月份以来同比首次下降。
(倪铭娅)

新一轮政策措施推动外贸平稳提质

本报讯 6月8日,国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会,商务部、人民银行、海关总署等部门有关负责人提出,将采取新一轮政策措施,推动外贸平稳提质。

人民银行国际司副司长周宇介绍,在帮助企业应对汇率波动方面,人民银行和商务部、外汇局联合采取了一些具体措施。主要包括三方面内容:第一,指导金融机构为进出口企业提供更多的汇率风险管理产品,在风险可控的情况下,帮助企业特别是外贸企业规避汇率风险,降低企业汇率避险成本。第二,减免一些中小微企业进行外汇交易的手续费,降低外汇套期保值成本,同时,帮助减少一些外汇套保保证金的占用。第三,人民银行下属分支结构以及商业银行开展了有针对性的宣传、培训工作,并提供了一些上门服务,帮助企业提升汇率风险管理水平。数据显示,1—4月,企业外汇套保规模同比增长48%,首次办理汇率避险业务的企业数量新增近1万家。

商务部对外贸易司司长李兴乾表示,下一步,将同相关部门进一步发挥好出口信用保险的风险保障和融资增信作用,帮助外贸企业增强接单的信心,稳定发展预期。

具体来看,一是要更好发挥防风险的作用,鼓励信用保险机构出台更多有针对性的举措,加大对外贸企业风险保障的力度。强化出口信用保险与出口退税政策相衔接,将企业取得的出口信用保险赔款视同为收汇处理,允许企业办理退税。积极拓展产业链承保,深化对上下游企业的协同服务,同时支持跨境电商、海外仓等新业态的发展,提供更有针对性、更加具有差异化的信保服务。二是加大对中小外贸企业的支持,进一步扩大承保的覆盖面,继续优化承保和理赔条件,缩短理赔时间,让中小外贸企业能够享受到更精准、更专业、更便捷的服务。三是要扩大保单融资的规模,鼓励银行与出口信保机构加强对接。
(马玲)

中国银行间市场交易商协会拟创新推出转型债券

本报讯 6月6日,中国银行间市场交易商协会发布《关于开展转型债券相关创新试点的通知》(以下简称《通知》),拟创新推出转型债券,以应对气候变化,支持传统行业绿色低碳转型。

《通知》明确,“转型债券”是指为支持适应环境改善和应对气候变化,募集资金专项用于低碳转型领域的债务融资工具,并针对转型债券,在募集资金用途、转型信息披露、第三方评估认证和募集资金管理等方面提出要求。

其中,在募集资金用途方面,《通知》规定,转型债券募集资金应专项用于企业的低碳转型领域,重点推动传统行业转型升级。试点领域包括电力、建材、钢铁、有色、石化、化工、造纸、民航8个行业。主要支持两类项目和经济活动:一是已纳入《绿色债券支持项目目录》,但技术指标未达标的项目;二是与“双碳”目标相适应、具有减污降碳和能效提升作用的项目和其他相关经济活动。

在转型信息披露方面,《通知》要求发行人披露募集资金投向的转型领域、预计或实际的转型效果、实现转型目标的计划及行动方案等。同时,披露发行人在募集资金所投领域的总体转型规划,是否与国内“双碳”目标、《2030年前碳达峰行动方案》、“十四五”规划纲要等相一致。同时,《通知》建议发行人聘请评估认证机构出具转型评估报告,报告内容包括债务融资工具相关信息,以及发行人募投领域的总体规划。

此外,《通知》对募集资金管理作出四方面要求:一是设立募集资金监管账户或专项账户;二是加强募集资金用途存续期信息披露;三是开展募集资金用途专项排查;四是规范存续期募集资金用途变更流程。
(张弛)

紫金矿业大手笔布局新能源赛道

■本报记者 李玲



矿业巨头紫金矿业集团股份有限公司(以下简称“紫金矿业”)的多元化战略布局再落一子。

5月31日,紫金矿业发布公告称,已完成对福建龙净环保股份有限公司(以下简称“龙净环保”)的控制权收购,公司通过直接持股和受托行使表决权方式合计拥有龙净环保约2.677亿股股份的表决权,占龙净环保股东所持表决权总数的25.04%,并结合公司治理安排等相关方式获得龙净环保的控制权。

作为一家以金、铜、锌等金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团,紫金矿业于2021年通过收购多个锂盐项目开启全面进军新能源、新材料领域的征程,此次对龙净环保控制权的收购,是其绿色多元化发展战略上迈出的又一重要一步。

■17亿元控股环保企业

据了解,龙净环保为上交所A股上市的环保领军企业,致力于提供生态环境综合治理系统解决方案。

早在今年5月9日,紫金矿业就披露了一份《关于收购福建龙净环保股份有限公司控制权的公告》(以下简称“公告”),称公司与龙净环保控股股东龙净实业投资集团有限公司(以下简称“龙净实业”)及其一致行动人签署了控制权转让协议,拟出资17.34亿元,通过协议转让方式收购龙净实业及其一致行动人合计持有的龙净环保约1.6058亿股股份(占龙净环保总股本的10.02%)的表决权无条件、独家且不可撤销地全部委托给紫金矿业行使。

在不到一个月的时间内,紫金矿业就完成了上述交易,正式成为龙净环保的控股股东。

紫金矿业为何突然青睐这样一家环保企业并大手笔拿到其控制权?

在公告中,紫金矿业表示,原因在于可以借此与公司业务形成良好的协同效应。“龙净环保的除尘及脱硫烟气

治理、工业废水及植被修复技术等领域与公司矿山、冶炼板块的环保治理业务产生协同效应。公司看好龙净环保在环保、节能降碳、装备制造方面的产业价值,认为龙净环保与公司长期可持续发展有较大的合作空间以及战略互补性,本次交易符合公司发展战略,有助于完善公司的产业布局。”

此外,将龙净环保纳入合并报表,也将进一步提升紫金矿业的整体资产规模、利润和价值。数据显示,龙净环保2020年、2021年分别实现归属于上市公司股东的净利润7.03亿元、8.60亿元;今年一季度,实现归属于上市公司股东的净利润1.78亿元。截至今年一季度末,龙净环保总资产达271.9亿元、净资产为70.68亿元。

■大手笔加码锂矿项目

布局环保业务的同时,紫金矿业也通过资产收购的方式大力进军新能源、新材料领域,开辟新能源赛道。

就在发布上述对龙净环保控制权收购公告的前几天,紫金矿业还披露了一项更大金额的资产收购方案。

4月30日,紫金矿业发布公告称,公司拟出资收购盾安集团旗下4项资产包,交易标的资产总作价为76.82亿元。其中,最核心的资产为盾安集团持有的浙江金石矿业有限公司(以下简称“金石矿业”)100%股权,作价48.97亿元,目标资产为金石矿业持股70%的子公司旗下西藏阿里改则县拉果错盐湖锂盐矿项目。据了解,该盐湖是国内最大的待开发锂盐湖之一,资源量在国内排名第5。截至2012年底,拉果错盐湖有资源量折碳酸锂214万吨。

这并非紫金矿业第一次大手笔布局新能源业务。

去年10月,紫金矿业披露拟以现金方式出资约9.6亿加元(约合人民币49.39亿元)收购加拿大新锂公司100%股权,新锂公司核心资产为位于阿根廷西北部卡塔马卡省的Tres Quebradas(以下简称“3Q”)盐湖项目。今年1月,紫金矿业顺利完成交割,获得了阿根廷3Q锂盐湖项目,迈出了新能源矿产的

■高现金流支撑并购需求

资料显示,紫金矿业是一家以金、铜等金属矿产资源勘查和开发及工程技术应用研究为主的大型跨国矿业集团,在全国多个省份和海外拥有重要矿业投资项目。在碳达峰碳中和目标背景下,紫金矿业近两年来也开始持续加大对新能源领域的投资。

动辄数十亿元的收购背后,是紫金矿业持续向好的经营业绩和充足的现金流。

年报数据显示,近年来紫金矿业营

业收入和净利润持续攀高。营业收入从2016年的788.51亿元提高到2021年的2251.02亿元,归属于上市公司股东的净利润从2016年的18.4亿元升至2021年的156.73亿元,实现跨越式增长。

尤其是2021年,其营收和归属于上市公司股东的净利润分别同比大增31.25%、140.8%;经营活动产生的现金流量净额达260.72亿元,同比翻了近一番,这也为其此后的大手笔收购奠定了基础。

今年4月,惠誉国际信用评级有限公司(以下简称“惠誉国际”)更新了对紫金矿业的信用评级,将其长期发行人违约评级和高级无抵押评级从“BB+”上调至“BBB-”,评级展望为稳定。惠誉国际认为,紫金矿业在国内外主要矿山投产、扩产的推动下实现了去杠杆,且收购阿根廷3Q高品位锂盐湖项目有助于公司实现向新能源领域的多元化拓展;紫金矿业的EBITDA及经营性现金生成能力将保持强劲,从而为其提供充裕空间以满足项目开发资本支出及项目并购需求。

“展望未来,我们将继续面向全球,寻求具有重大战略意义的优质中大型矿业资产并购机遇,同时进一步发挥好紫金矿业地质勘查的传统优势,不断加大对矿产资源及新能源矿产的储备;加大对光电、风电和氢能等新能源及新材料产业的投入,显著加大清洁能源在企业生产中的使用比例,为全球碳达峰和碳中和目标作出应有的贡献。”紫金矿业董事长陈景河表示。