

我国绿色金融实力影响力双提升

■本报记者 王林

北京绿色金融与可持续发展研究院与中国建设银行近日联合发布的《中国绿色资本市场绿皮书(2022年度)》指出,中国绿色资本市场快速发展,已成为世界上最大的绿色金融市场之一。

当前,全球各国都在积极培育具有自身特色的绿色金融体系,围绕应对气候危机、强化可持续发展、推动绿色转型而展开的绿色金融实力竞赛,已经在全球范围内铺开,绿色已成为金融行业可持续发展的底色。

值得一提的是,北上广深这4个城市,在打造绿色金融体系方面已经位于国际前列,凸显出我国在绿色金融领域的话语权和影响力。我国应继续完善绿色金融标准、规范环境信息披露等,从而进一步提升在绿色金融领域的整体实力。

绿色金融发展趋势最好的
发展中国家

《中国绿色资本市场绿皮书(2022年度)》指出,截至2022年底,中国本外币绿色贷款余额已经达到22.03万亿元,同比增长38.5%,绿色债券全年发行规模超过8690亿元,同比增长50.3%。

与此同时,股权市场投资者更加积极地参与绿色科技领域投资,绿色科技PE/VC(私募股权投资和风险投资)投资金额占比超过10%,一级市场平均投资金额高于市场平均值88%。

中国证券投资基金业协会数据显示,截至去年6月底,以绿色、可持续、ESG等为主题的公募基金共计1178只,规模达8821亿元,较2020年底规模增长34%。

北京绿色金融与可持续发展研究院院长马骏指出,我国绿色资本市场尤其是绿

色债券市场,经历了从无到有、从点及面的跨越式发展。

今年2月,由中央财经大学绿色金融国际研究院和社会科学文献出版社联合发布的《全球绿色金融发展报告(2022)》,也证实我国绿色金融发展实力。根据该报告披露的“全球绿色金融发展指数”榜单,我国是唯一跻身10强的发展中国家,位居全球第四。该榜单对全球55个国家的绿色金融发展情况进行排名,10强分别是英国、法国、德国、中国、瑞典、日本、荷兰、丹麦、美国和西班牙。

从地域上来看,欧洲、东亚和北美地区国家的绿色金融发展水平整体较高,东南亚国家次之;非洲、中东和南亚地区国家的绿色金融发展相对落后。

全球范围内,经济相对发达、金融市场基础较完善国家,其绿色金融整体发展情况较好,而中国则依靠积极的政策机制、活跃的市场参与程度以及庞大的需求和交易量,成为绿色金融前景最猛且发展最好的发展中国家。

用好自愿减排
绿色金融工具

即使是在外国绿色金融榜单中,我国城市也毫不逊色。根据欧洲去年底公布的全球绿色金融指数2022(GGFI),中国有4个城市入选“绿色金融城”30强榜单,分别是上海、深圳、北京和广州,排名为17、20、23和27。

GGFI根据绿色金融产品的发行质量对世界多个金融中心进行了等级划分,并通过两个方向进行整体评级,分别是绿色金融对金融中心业务的渗透深度,即绿色金融服务和产品的普及程度,以及所提供

绿色金融产品和服务的质量。也就是说,如果一个城市的整体金融业务绿色程度较高但质量参差不齐,评分也会随之下降。

GGFI指出,绿色金融是金融部门将环境保护作为一项基本政策,在投融资决策中考虑潜在环境影响,把与环境条件相关的潜在回报、风险和成本都要融合进金融的日常业务中,从而做到投资收益和环保收益均实现最大化。

推进绿色金融发展离不开核心工具,在GGFI的榜单中,多个城市都在规划甚至推行自己的自愿减排倡议,尽管“自愿减碳”整体发展仍处于萌芽期,但仍然是打造具有影响力绿色金融中心的关键绿色金融工具之一。

值得关注的是,我国有望重启国家核证自愿减排市场。根据生态环境部发布的《关于公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议的函》,向全社会公开征集温室气体自愿减排项目方法学建议,征集截止日期为4月30日。

此次征集工作中,具备温室气体自愿减排项目方法学编制技术条件的相关企事业单位等均可提出方法学建议。冶金工业规划研究院一位不愿具名的工作人员告诉《中国能源报》记者,他们准备与一家企业合作开发工业废气养藻方法学,助力自愿减排市场,但基于商业机密和后期合作事宜,目前尚无法公开更多细节。

亚洲绿色金融中心
竞争愈发激烈

亚洲地区国与国之间,城市与城市之



视觉中国

间,正在争抢区域绿色金融中心的头衔,这无疑将大大提升亚洲地区绿色金融影响力。除了厚积薄发且势头强劲的中国,新加坡和日本也是亚洲地区绿色金融发展的领头羊,但近年来日本隐隐出现落后迹象。

《金融时报》指出,日本东京由于缺乏“全球高科技金融人才所需的基本基础设施”,过去3年越来越多的金融从业者开始迁往亚洲其他国家。

东京国际金融机构 FinCity.Tokyo 执行董事有友桂一坦言,东京 ESG 投资者有机会对绿色转型产生更大影响,并获得更大回报,因为日本拥有从高科技制造业到农业等广泛的行业覆盖。“但日本大部分商业交易仍以传统方式进行,而不是通过数字工具推进,使得金融影响力大不如前。”长期倡导可持续金融发展的英国央行

前顾问、新加坡金融科技 MetaVerse Green Exchange 总裁兼首席战略官迈克尔·谢伦表示,新加坡绿色金融领域已位居亚太地区前列,政府实施了关于自愿减排市场的明确指导方针,推动绿色金融活动迅速展开。

新加坡的自愿碳市场 ClimateImpact X 平台主要拥有两项业务,分别是 GREENEX 碳积分交易所和项目市场(Project Marketplace),GREENEX 碳积分交易所通过标准化合同,将大规模和高质量的碳信用销售给跨国公司和机构投资者等市场参与者。项目市场则更多地面向中小企业,使其能够通过直接特定项目中购买高质量的碳信用,从而让企业广泛地参与自愿性碳市场。通过不断创造丰富的自愿减排交易产品,新加坡的自愿碳交易正在从“自愿”走向“回报”。

虽然一季度处于传统车市淡季,但动力电池行业延续向好趋势。近日,动力电池龙头企业宁德时代、亿纬锂能相继公布一季度财报,业绩均实现大幅增长。在业内人士看来,动力电池企业一季度业绩大增主要得益于公司在成本端的改善。年初碳酸锂价格急剧回落,动力电池企业采购成本下降,动力电池厂商由此迎来盈利修复期。

利润大增

财报显示,宁德时代今年一季度实现营业收入890.38亿元,同比增长82.91%;净利润98.22亿元,同比增长557.97%,依此计算,宁德时代平均每天可赚逾1亿元。

亿纬锂能一季度业绩表现同样不俗,一季度实现营业收入111.86亿元,同比增长66.11%;归母净利润11.4亿元,同比增长118.68%。相比之下,去年四季度碳酸锂价格抵达历史最高峰时,亿纬锂能当季归母净利润为8.5亿元。

业内人士分析认为,一季度宁德时代、亿纬锂能利润大增,成本端压力释放是重要原因。从财报来看,今年一季度宁德时代营业成本为701亿元,同比增幅为68.4%,低于其营业收入的同比增幅,且与2022年同期近200%的营业成本增幅相比缩减不少。

年初以来,上游原材料价格持续下探,促使电池制造生产成本随之降低。不过,目前碳酸锂价格仍未见底,对此有观点认为,随着碳酸锂价格进一步下探,业绩修复效果在二季度将会更显著。

“今年以来,新能源汽车市场需求增速进一步放缓,再加上动力电池厂商去年大幅度扩产,导致库存积压等影响,市场前期积累的悲观情绪短期难以消解。因此宁德时代、亿纬锂能披露的一季度业绩情况,是否意味着动力电池厂商业绩修复的号角已经吹响,尚待进一步观察。”著名经济学家宋清辉告诉《中国能源报》记者,“当前,受多重因素影响,碳酸锂价格‘底部’尚难以确定。预计随着碳酸锂成本下降,一季度可能会完成在产业链的传导,上市公司半年报时才会有更为明显的体现。”

值得注意的是,原材料价格下滑在降低动力电池企业采购成本的同时,也会导致企业资产减值计提的增加。“这方面的影响仍旧不容小觑。未来,随着锂电原材料价格进一步下跌,可能还会造成更大的库存减值。”宋清辉表示。

研发加强

在实现营收净利双增的同时,上述企业还持续加大研发投入。今年一季度,宁德时代将约46.52亿元投入了研发费用,同比增长81.16%。

亿纬锂能方面,今年一季度公司研发费用达7.28亿元,同比增长79.27%。“公司正不断加大动力电池主营业务的研发投入,培养超过4000人的研发团队,建设高水平研究院,建成多个实验室和中试线,职工薪酬、物料消耗等费用

动力电池厂商盈利能力增强

■本报记者 姚美娟

增长。”亿纬锂能表示。

企业持续的研发投入也让新产品、新技术层出不穷。在近期举办的上海车展上,宁德时代新技术及产品密集落地。其中包括凝聚态电池、极氪009和001搭载的麒麟电池,与奇瑞合作首发的钠离子电池、年内预计将量产装车的M3P电池等。

另外,亿纬锂能于去年发布其新一代储能电池LF560K,具备560Ah超大容量、1.792kWh电量、12000+循环寿命等优秀性能。

在业内人士看来,当前在头部新能源车企对动力电池性能指标要求不断提高的背景下,下一代动力电池技术的争夺已经进入白热化阶段。“在建以及后建电池项目的投资,应尽量投向先进电池技术、先进电池产品、先进产品车型包括降本增量车型上。”新能源与智能网联汽车独立研究者曹广平在接受《中国能源报》记者采访时提到,“电池企业可以重点关注混动车型电池,以及实际有订单增长的车企客户,在保证现金流的情况下,持续进行电池差异化领先技术的开发和基础研究,比如低温电池、快充电池、长寿电池、固态电池等方面的基础研究,逐步转变为订单,维持市场份额而存活下来,并且关注世界锂电产业的演变,突破欧美等地区的电池贸易壁垒,争取国内和国外两条腿走路。”

销量强劲

总体来看,一季度动力电池企业业绩增长,也反映出当前行业的高景气度。虽然新能源汽车增速较去年同期有所回落,但一季度动力电池销售依旧强劲。中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示,1-3月,我国动力电池累计产量130.0GWh,累计同比增长26.3%。1-3月,我国动力电池累计销量达108.5GWh,累计同比增长66.8%。

宁德时代在业绩说明会上透露,一季度动力电池系统销量超过70GWh,其中动力和储能占比分别为80%和20%。“新能源汽车行业一季度销售情况逐月好转,公司销量大于产量有助于库存的降低。上海车展热度很高,各方反响较为热烈,对今年的新能源汽车市场需求总体仍较为乐观。”

据高工产研锂电研究所不完全统计,至2022年12月底,中国锂电池企业普遍库存高企,锂电池成品合计超110GWh。一季度锂电池企业去库存超35GWh,行业仍有超80GWh锂电池成品,其中用于正常备货的锂电池成品约40-50GWh,需清理库存约为30-40GWh。“随着储能、动力电池下游市场复苏,中国锂电池单月出货量有望超60GWh,在下游出货旺盛带动下,预计锂电池清理库存周期为1.5月左右。因此,锂电池二季度下旬仍以清理库存为主,下旬排产逐步恢复。”

千亿“锂王”高价买矿受挫

■本报记者 李玲



千亿“锂王”天齐锂业股份有限公司(以下简称“天齐锂业”)海外买矿又生变数。

近日,天齐锂业发布公告称,公司控股子公司拟购买澳大利亚 Essential Metals Limited(下称 ESS)股权事宜因未获得 ESS 股东大会通过,交易终止。

锂矿资源对于锂盐企业的重要性不言而喻。近年来,包括赣锋锂业、宁德时代在内的锂业巨头都在不断买入上游矿产业资源,以完善产业链布局。相较之下,天齐锂业由于受债务压力、业绩不振等因素影响,并未在买矿上有大动作,上一次出手锂矿资源还是在2018年。时隔近五年,天齐锂业再次对海外锂矿资源出手,却遭拒绝,背后原因何在?此事又会否影响天齐锂业接下来的买矿步伐?

斥资超6亿元买矿遭拒

早在今年初,天齐锂业就抛出海外买矿计划。

1月9日,天齐锂业发布《关于公司控股子公司拟购买澳大利亚 Essential Metals Limited 股权暨签署计划实施协议的公告》称,为进一步扩充公司锂矿资源储备,公司控股子公司 TLEA 与澳洲上市公司 ESS 签订《计划实施协议》,拟以每股0.50澳元,合计约1.36亿澳元(折合人民币约6.32亿元)的价格购买 ESS 的所有股份。交易完成后,TLEA 将持有 ESS 发行在外的100%股权。

不过,协议约定该交易需经 ESS 半数以上股东参与投票,且在参与投票的股东中同意的股东合计持有的股数需占参与投票有表决权股份总数的75%以上。

值得注意的是,ESS 近两年的净利润为负值。公告显示,2020年7月-2021年6月以及2021年7月-2022年6月两个财年,ESS 经审计的净利润分别为-642.7万元、-653.8万元。截至2022年6月30日,ESS 净资产为1.22亿元。

相较于 ESS 不那么“好看”的账面数据,天齐锂业此次给出6.32亿元的价

格,是 ESS 净资产的5倍多,可谓是大手笔,但结果并不尽如人意。4月21日,天齐锂业对外公告,该收购事宜因未获 ESS 股东大会通过而终止。

ESS 之所以拒绝数倍于其净资产的收购价格,或许与其拥有的锂矿资源有关。公告透露,ESS 拥有位于西澳大利亚东部 Pioneer Dome 锂矿项目100%的所有权。其中,位于 Pioneer Dome 锂矿项目北部地区的锂矿资源量为1120万吨,品位为1.16%,合计为12.9万吨氧化锂当量。根据 Pioneer Dome 锂矿项目现有勘探深度推测的资源量估算,该项目矿山寿命为6.19年。随着未来勘探范围和深度的扩大,未来增储的同时矿山寿命也可能随着资源量延长。

“本次交易终止不会对公司目前的锂矿原料供应及锂盐产品加工带来不利影响。协议双方均无需因交易终止承担赔偿责任。”天齐锂业在近期的公告中称。

业绩回暖增加底气

近几年,由于经营业绩不佳和巨额债务压力,天齐锂业的财务状况并不好,因此也未曾有锂矿资源的并购计划。上一次对锂矿资源出手,还是在四年多前。

2018年,天齐锂业因收购智利化学矿业公司(SQM)23.77%A类股权,与中信银行牵头的并购贷款银团签署了贷款协议,贷款本金共计30.84亿美元。此后,天齐锂业资金压力飙升,业绩也陷入低迷。

年报数据显示,2017年底,天齐锂业的资产负债率仅40%,2018年至2020年底,天齐锂业资产负债率快速上升,分别达到73%、80.88%、82.32%。与此同时,天齐锂业业绩出现巨额亏损,2019年、2020年两年合计亏损近80亿元人民币。

2021年起,天齐锂业逐渐走出上一次收购带来的颓势,开始恢复盈利,资产负债率也有所降低。数据显示,2021

年天齐锂业实现营业收入76.6亿元,归属于上市公司股东的净利润21亿元,年末资产负债率58.9%。

2022年,天齐锂业业绩爆发,实现超预期增长。全年营业收入404.49亿元,同比增长427.82%;归属于上市公司股东的净利润241.25亿元,同比增长1060.47%。

业绩大涨背景下,天齐锂业现金流充裕。年报数据显示,天齐锂业2022年经营活动产生的现金流量净额为203亿元,相较于2021年的20.9亿元,增长近9倍。截至2022年底,天齐锂业账面货币资金余额125亿元,是上年同期的6倍多。

此次时隔四年,天齐锂业再一次对外锂矿资源出手,证明天齐锂业已彻底走出上一次收购阴霾,资金充裕带来了买矿底气。

锂盐巨头向上游扩大版图

近年来,随着锂在动力电池和储能电池领域的大力发展,世界多国对锂资源勘探开发的速度逐步加快。根据美国地质勘探局最新发布的数据显示,目前全球锂资源量已达到9800万吨金属锂当量,折合碳酸锂当量约5.2亿吨,锂储量已达到2600万吨金属锂当量,折合碳酸锂当量约1.4亿吨,主要分别以锂盐湖形式存在于玻利维亚、阿根廷、智利等南美国家,以及以锂矿形式存在于澳大利亚、中国以及北美、非洲等地区国家。

国信证券经济研究所预计,在“十四五”期间全球锂资源需求年均复合增速有望达到30%以上,市场规模预计将从2020年约40万吨碳酸锂当量快速提升至2025年约160万吨碳酸锂当量,有4倍的成长空间。锂盐巨头纷纷布局上游锂资源。

去年,宁德时代以64亿元将被称为“天价锂矿”的雅江县斯诺威矿业收入囊中;赣锋锂业全资子公司赣锋国际以9.62亿美元完成对 Lithia 公司的100%股权收购,从而获得其位于阿根廷萨尔塔省的两块锂盐湖资产。

同为锂业巨头的天齐锂业,目前已通过控股子公司文菲尔德拥有位于澳大利亚全球储量最大、品位最高的在产锂矿项目格林布什,并以参股形式战略布局于智利全球储量最大的锂盐湖项目阿塔卡马。已恢复生机的天齐锂业,接下来的买矿脚步应该不会停止。

“资源保障是公司正常经营的基石。未来,公司将继续贯彻全球化产业布局的理念,继续不断加大对上游资源布局,持开放合作的态度继续关注全球范围内优质的锂资源项目,不断夯实公司锂资源龙头地位,为公司长期稳定的资源自给能力提供更多保障。”天齐锂业在年报中称。