

以美国为代表的发达国家注资行动迟缓甚至停滞

全球最大多边气候基金面临“枯竭”

■本报记者 王林

联合国绿色气候基金（Green Climate Fund）增资会议于10月5日在德国波恩结束，25个国家仅筹集了93亿美元。美国继续落空向这个全球最大多边气候基金提供资金的承诺，这是导致本轮筹资未能达到预期目标的关键原因，同时也给即将在11月召开的《联合国气候变化框架公约》第二十八次缔约方大会（COP28）埋设了一个悲观的开端。

作为全球最大经济体，美国的“不作为”给气候融资活动带来了深层次冲击，并将进一步削弱美国在COP28等重要外交场合的谈判地位。与此同时，联合国绿色气候基金融资艰难，也凸现出该基金“枯竭”加剧的窘境，无形中给全球气候行动和绿色转型带来拖累。

■ 富裕国家不作为

联合国绿色气候基金诞生于2010年，并于2011年被指定为融资机制运作实体。2014年45个国家为该基金注资103亿美元，2019年首轮增资32个国家再注资100亿美元，2023年是第二轮增资，主要为2024至2027年间气候行动提供资金，原定目标是至少维持100亿美元的增资水平，但并没有实现。

整体来看，联合国绿色气候基金的融资水平呈逐渐下滑态势，增资国家数量也在不断减少。今年，德国、英国、法国、日本分别承诺增资22亿美元、20亿美元、17亿美元和11亿美元，挪威承诺增资约3亿美元。丹麦、爱尔兰和列支敦士登的承诺增资额将增加一倍。即便如此，其他主要富裕国家仍在不断推诿，尤其是“一分不掏”的美国。

美国表示，由于国内预算程序的不确定

性，无法做出承诺，但会“继续努力”。美国于2014年承诺向该基金提供30亿美元，2019年拒绝增资，去年底表示争取到了10亿美元“新资金”，但实际上这仍是2014年承诺的一部分，而且迄今一分钱都未兑现。

澳大利亚表示，考虑重新加入联合国绿色气候基金，并作出“适度贡献”，但何时增资、规模多少均只字未提。瑞士和意大利则表示，仍在认真“研究”增资事宜。瑞典甚至开始“甩锅”，敦促发展中国家向该基金捐款来回避自己的义务。

对此，国际气候行动网络全球政治战略主管哈吉特·辛格表示：“在气候危机加剧的背景下，联合国绿色气候基金被视为发展中国家气候行动的‘生命线’，却因富裕国家的冷漠而受到阻碍，其中美国的表现完全‘不可原谅’。”

■ 融资持续低于预期

事实证明，这个全球最大气候基金因为富裕国家“不热衷”或者干脆停滞的增资态度，正在以肉眼可见速度走向干涸。

国际环境法中心绿色气候基金监测专家艾丽卡·列依表示，这一局面不可接受，各国似乎仍然没有危机意识，气候变化加剧程度与气候资金缺口规模已形成鲜明反差。

路透社指出，联合国绿色气候基金的资金池持续低于预期目标，暴露出气候资金窟窿难填的风险。事实上，随着COP28脚步临近，富裕国家兑现气候资金承诺的压力越来越大，这在无形中给今年的谈判前景蒙上一层阴影。

富裕国家在2009年作出承诺，到2020年每年提供1000亿美元气候资金，至今仍未兑现，这一承诺笼罩着今年的气候谈判。



“气候资金肯定是COP28关键议题。”德国观察组织气候政策专家大卫·雷菲施表示，“联合国绿色气候基金融资窘境，是COP28召开前夕的一个糟糕信号。”

国际货币基金组织协调人马哈茂德·穆希丁也表达了担忧，某些富裕国家持续食言，让发展中国家的气候行动无法处于“安全地带”。

COP28候任主席、阿联酋工业与先进技术部长、阿联酋气候变化特使、阿布扎比国家石油公司首席执行官苏尔坦·贾比尔日前公开表示，截至目前，全球气候资金少得可怜，完全无法承担各种气候损失，这似乎预示着COP28气候资金机制谈判可能步履维艰。

■ 寻求拓展资金来源

鉴于整体融资趋于停滞，联合国绿色气候基金开始寻求其他资金来源，比如私营部门。据透露，到2030年，联合国绿色气候基金资金池应该从目前的170亿美元增加到500亿美元，否则无法给整体气候行动带来明显推动。

《联合国气候变化框架公约》估计，到2030年，发展中国家每年将需要2000亿至2500亿美元来适应气候变化，为应对气候影响和极端天气事件造成的损害而做准备的成本将持续上升。截至2021年底，联合国绿色气候基金仅向发展中经济体提供了

23亿美元。

大多数新兴经济体和发展中国家既没有资金降低排放也没有资金推进绿色转型，如何丰富资金池并充分利用好这些资金是关键。

按照联合国绿色气候基金规划，基于100亿美元的初级情景，大部分资金将被分配给筹备中的项目，而新的规划只有通过“重大权衡”才能获得资金。基于125亿美元的中期情景，可以额外为500多万农户提供气候风险预警系统建设资金，并发展气候友好型粮食系统和生态系统。基于150亿美元的高级情景，将帮助发展中国家的金融体系向绿色转型，并加速促进清洁技术创新。

光伏“融资热”拐点来了

■本报记者 董梓童



60家企业、超两万亿元融资规划——在光伏产业扩产热潮的持续推动下，今年A股光伏企业再融资活跃。不过，随着产能不断增加、供应链价格持续波动，二级市场对光伏企业融资的态度开始转变。

近日，通威股份发布公告称终止2023年向特定对象发行股票事项；高景太阳能撤回首次公开发行股票并在创业板上市申请文件的申请，深交所终止高景太阳能上市审核；向日葵发布公告称子公司终止设备购买合同暨投资项目进展。虽是利空消息，通威股份和向日葵在二级市场上却表现喜人。在业内人士看来，光伏企业开始谨慎投资扩产，开始警惕盲目投资行为。

■ 市场出现变化

据工信部10月9日发布的数据显示，今年7-8月，我国光伏制造业继续保持高位运行，产业规模及主要产品产量持续快速增长，全国多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均接近80%。这延续了上半年光伏制造端各主要环节产量同比保持增长的势头。自2022年以来，国内光伏制造端掀起新一轮扩产潮，计划项目达上百个。作为重资产产业，扩产潮也促使光伏企业再融资提速。

中国光伏行业协会秘书长王世江援引行业数据称，上半年光伏行业有60家企业发起了近2000亿元再融资，相比去年全年的融资总额翻了一番，不仅如此，融资企业也更加集中。

虽然光伏行业仍一片红火，但从金融市场来看，近期宣布再融资的光伏企业并没有收获二级市场的肯定。8月中旬，晶

核心阅读

上半年，光伏行业有60家企业发起近2000亿元再融资。相比去年全年的融资总额翻了一番。不过，随着产能不断增加，供应链价格持续波动，二级市场对光伏企业融资的态度开始转变。证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时提出，需要合理把握IPO、再融资节奏，完善一二级市场逆周期调节。

科能源公布2023年上半年业绩。1-6月，公司实现营收536.24亿元，同比增加60.52%，归母净利润为38.43亿元，同比增加324.58%。同时，晶科能源还宣布了一项规模近百亿元的定增计划。然而，股价方面显示，亮眼的业绩和97亿元的定增计划并没有让股民买账。公布消息的第二天，晶科能源股价小幅低开，一路下行，截至收盘，股价下跌11.99%。通威股份在宣布终止定增计划后，截至10月13日收盘，股价在31.25元/股，较去年高点降低了48%左右。

■ 企业态度谨慎

“十一”后，光伏产业供应链价格出现新波动。券商认为，在产业周期、供需关系等多重因素的共同作用下，光伏供应链价格持续波动。国金证券分析师在

电力设备与新能源行业研究中提及，对这一轮由行业高景气、资本市场及地方政府助力下的扩产带来的产能过剩的担忧，是过去一年多来价格下跌的核心原因之一。

10月12日，集邦咨询旗下新能源研究中心集邦新能源网EnergyTrend发布最新一周光伏供应链价格分析显示，本周硅料价格与上周持平，成交量较低。下游电池片、组件环节成本持续倒挂，硅料价格利空信号明显。硅片价格全线下行，下游采购需求缩量，上游成本端支撑乏力下，硅片价格或将跌势难止。同时，电池片和组件价格仍有下探空间。

在扩产潮和供应链价格影响下，部分光伏企业再融资脚步谨慎。向日葵表示，公司在项目筹建过程中出现了拟租厂房交付滞后，导致TOPCon电池产品项目不能按期实施，此外，近期光伏行业产业链主要产品价格出现大幅下行。受上述客观因素和外部环境变化的不利影响，为控制风险，经审慎研究，项目公司决定暂缓设备购买，并与捷佳伟创友好协商后一致同意终止原合同并签订终止协议。

通威股份则表示，基于当前资本市场环境发生变化，公司价值存在明显低估，拟终止定增。

■ 警惕盲目投资

国金证券分析师认为，此前，光伏企业、跨界企业在一级、二级市场的持续大额融资，可能带来三个负面影响：一是各环节大幅产能扩张及“出清”延后；二是企业以牺牲利润为代价争夺市占率；三是股本扩张造成企业股东利益稀释。这也造成A股光伏板块的整体下跌。上述分析师认为，在这一轮下跌过程中，对行业从供不应求转向严重产能过剩及对企业盈利能力产生的担忧，是最主要的下跌原因。

中国光伏协会理事长曹仁贤认为，有必要警惕产能过剩布局的问题，光伏产业规模一直处于动态平衡的相对过剩状态，这种状态能够较好为行业的未来需求进行铺垫，但需要避免盲目扩张和无序竞争，在没有进行充分市场研究和自身能力评估下，过度扩张产能或者大规模复制低端产品，会导致新一轮行业波动。就融资潮问题来讲，今年7月，证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时提出，需要合理把握IPO、再融资节奏，完善一二级市场逆周期调节。

鼎和保险公司：打造「能源行业保险专家」

近日，新型电力系统保险创新课题项目启动会在清华大学五道口金融学院成功举办，该课题由鼎和保险公司主导，清华大学五道口金融学院承接。课题组将组建相关领域专家团队，针对国内外新型电力系统保险发展进行系统研究，绘制体系化保险产品蓝图，助力保险业完善新型电力系统保险产品体系建设。

近年来，鼎和保险持续践行“能源行业保险专家”战略，积极开展专项改革，不断拓展保险服务能源领域的模式和规模，坚持产融结合、以融促产，在服务国家“双碳”战略、构建新型能源体系和新型电力系统建设中取得新进展。

■ 服务储能全产业链

在政策和市场的双重推动下，新型储能产业“驶”入发展快车道，安全保障需求激增。继业内首款储能专属保险产品后，鼎和保险进一步发掘客户需求，研发电化学储能系统机器损坏险和产品责任险，拓宽储能专属保险保障范围。该产品推出以来，已为逾百座储能电站提供了超30亿元的风险保障服务，承保了宁夏吴忠共享储能电站、台儿庄台阳独立储能电站等重大储能项目。

针对储能电站安全管理的痛点，鼎和保险强化“保险+服务”模式，联合优质第三方机构提供风险查勘服务。从保险视角为客户提供专业防灾防损服务。启动鼎和“风险云”电化学储能电站风险查勘模块建设，为储能风险识别评估提供敏捷的量化工具，为形成标准行业指引提供依据。储能保险产品服务模式集防灾减损、产业赋能和经济补偿于一体，荣获多个行业大奖。

■ 共建产融结合生态圈

产业金融是南方电网探索商业模式、盈利模式创新的排头兵。鼎和保险充分整合南方电网能源产业链上下游资源，创新商业模式，推动保险业务向能源电力产业链延伸，实现资源共享、互利共赢。

借鉴FM Global经验，鼎和保险将安全认证纳入储能商业体系，打造“认证+保险”新型业务模式。策划挂牌“鼎和认证”实验室，通过检测认证，改善标

的风险状况，实现风险减量管理。搭建“电池储能安全服务生态圈”，涵盖电化学储能电站安全认证、在线监测、现场运维、保险保障等服务，构建覆盖储能电站建设、运维、退役全生命周期的风险减量管理体系，推动储能保险向储能电站规划、设计、接入等环节延伸，形成对储能客户的一揽子综合解决方案，打造产融结合生态圈共建范本。

聚焦新能源汽车产业链风险，鼎和保险创新商业模式，推动保险融入新能源车生态。2023年，围绕新能源车充电、动力电池回收、充换电基础设施建设等产业链细分领域，与电动汽车服务公司签订合作协议，助力海南自贸港、粤港澳大湾区新能源汽车产业发展；深度参与深圳电力充储放一张网功能架构及服务内容规划设计，将保险风险管理融入产业链，提升城市能源安全韧性。

■ 主动融入能源生态圈

鼎和保险多渠道、全方位融入能源产业生态圈，为新型能源体系建设和主责主业发展提供保险保障。

今年4月，鼎和保险作为唯一的保险公司加入电动汽车产业极速充电生态联盟，成为首届会员单位，与联盟会员共同发表“加速极速充电应用推广行动倡议”。加入中电联电动汽车与储能分会、粤港澳大湾区电化学储能产业联盟等行业协会，持续深化与能源企业合作。

鼎和保险充分发挥金融保险对能源电力产业链的支撑作用，开发业内首个电网资产台风巨灾模型，运用保险科技支持气候风险管理，打造集合灾害预警、查勘定价、数据分析的统一风险管理平台，保障新型电力系统的稳健运行。服务能源产业绿色低碳转型，率先将碳评级与保险融合，开发碳资产损失保险产品，成为首家进驻穗碳小程序的保险公司。推进绿色投资与绿色保险发展，绿色金融业务规模突破35亿元。

鼎和保险将持续加强与能源朋友圈交流合作，推动产、学、研融合，努力打造能源行业保险专家，加快向新时代央企产业金融转型升级，为构建新型能源体系和新型电力系统贡献金融保险力量。

（吴迪 张涵玥 刘臻）