

# 我国亟待建立风能 ESG 特色披露标准

■本报记者 苏南



披露,而是主动沟通。ESG 报告不是迎合标准与现有的框架。

任义东提醒,风能企业在编制 ESG 报告时,要注意部分使用话语的一致性。以“双碳”为例,编写 ESG 报告,“双碳”翻译到国外很难被理解。深圳市汇川技术股份有限公司首席可持续发展官韩国震也认为,口径或单位一致性至关重要。ESG 数据定义和利益相关方的期望不一致,表述也存在差异。比如,既能以百万营收的温室气体排放强度计算,也能以每名员工的温室气体排放强度计算。“再比如,循环使用多少吨包装,一个重量单位,改动起来不仅牵扯到数据源头,连合作伙伴关系管理都要做修正,牵一发而动全身。”

## ■ 受西方掣肘严重

业内人士认为,ESG 是企业可持续发展的具象化,是实现高质量发展的有效路径,绿色、共享、可持续发展等核心思想与风电企业高质量发展要求高度契合。由于我国 ESG 起步时间较晚,风能产业推进 ESG 还面临着一些挑战。

在北京 ESG 研究院常务副院长、北京城市副中心绿投科技发展有限公司总经理李春山看来,风能行业 ESG 主要存在两方面的问题:一方面是缺乏系统完整的科学方法论与指导,当下我国主要参与 ESG 的企业、金融机构、第三方评级机构、咨询机构等,由于缺乏科学的方法论指导,始终浮于表面。部分企业照搬套用西方已有的 ESG 标准体系,而西方标准要求和评价并不适用中国风能企业。因此,形成一套科学的理论方法,指导我国风能企业

ESG 相关工作开展至关重要;另一方面,符合中国特色的 ESG 披露标准和 ESG 评级尚未建立。

李春山认为,“风能企业 ESG 信息披露标准受西方掣肘非常严重,企业进行 ESG 信息披露时,主要采用国际标准文件,而国际组织在设立伊始,为西方国家的企业服务,立场价值观不同,其标准对于我国的议题判断存在较大差异。在 ESG 评级方面,海外 ESG 评级机构占国际主导地位,对我国风能企业 ESG 评级缺乏客观性和公允性。ESG 受到评级机构的价值观和价值倾向影响非常大,话语权掌握在西方主流评级机构手中,阻碍我国风能企业 ESG 评级。”

韩国震表示,ESG 作为由资本市场首先提出的一个概念,量化、全面、连续是一贯要求,需要有大量数据作为支撑。“作为风电零部件企业,我们进行 ESG 管理时发

现没有 ESG 数据供给。手动数据导致工作量较大,不停合并、调整数据的过程中,有可能犯错,降低报告可信度,影响业务部门和 ESG 管理部门之间的关系。”

## ■ 完善 ESG 生态

业内人士认为,我国亟待建立符合中国特色的 ESG 披露标准。围绕风能企业和投资者关注的内容,推动优质的资源向 ESG 的榜样风能企业流转,可进一步加快我国风能产业高质量发展的步伐。市场参与主体和监管机构利用 ESG 工具推动风能行业高质量发展时,要立足中国国情,共同探讨 ESG 助力“有为政府”和“有效市场”的有机结合。

“监管机构应充分发挥 ESG 引导者的

职责,打造完善的 ESG 生态,为风能企业 ESG 实践与资本 ESG 投资提供良好的基础。”李春山表示,如给予相应的税收、信贷等方面的财政金融支持,政府在采购、投资时,把 ESG 作为准入门槛,将 ESG 评级机构纳入投资或采购的可行性框架中,将政府投资向社会贡献度高的风能企业倾斜。

李春山建议,“有为政府”政策支持与引导各类金融机构要素向优质风电企业流动,制定更为规范的 ESG 信息披露标准,建立健全绿色金融风险化解机制,为金融机构树立 ESG 投资风向标,促使金融机构前瞻性的发现市场的风险和机遇,推动市场资源配置实现效益最大化,效率最优化,实现“有效政府”与“有为政府”的有机结合。

# 五大油气跨国公司保守盈利

■本报记者 王林

10 月底至 11 月初,五大油气跨国公司 bp、壳牌、道达尔能源、埃克森美孚和雪佛龙相继发布今年第三季度财报,由于原油价格下跌以及成本上升抑制炼油和化工利润,整体盈利但增长势头明显趋保守。以历史标准衡量,五大油气跨国公司第三季度业绩仍处高位水平,主要受益于地缘政治紧张局势,推动能源价格高涨所致。

整体来看,五大油气跨国公司第三季度业绩虽然远不及去年同期的创纪录水平,但较第二季度有所改善,加之丰沛现金流入账,促使他们重申股票回购和股息分红计划,甚至发起大规模并购交易。过去 1 个月,埃克森美孚和雪佛龙接连官宣各自迄今最大一笔收购交易,两笔收购案潜在价值超过 1000 亿美元。

## 保守盈利——

同比下降、环比增长

bp 第三季度利润从去年同期的 81.5 亿美元降至 32.93 亿美元,同比下

降 59.6%,较第二季度的 25.9 亿美元有所增长。第三季度实现营收 540.2 亿美元,同比降低 6.6%。bp 石油交易部门第三季度表现强劲,天然气交易和营销开局后出现疲弱。同时,炼油利润率在第三季度出现同比下降,预计第四季度或将进一步走弱。

壳牌第三季度调整后利润 62.2 亿美元,较去年同期 94.54 亿美元下降 34.2%,但比今年第二季度有所增长。第三季度营业现金流 123.3 亿美元,营运资金流入 4 亿美元。

## 现金丰沛——

净债减少、开支严谨

对于第三季度表现,bp 临时首席

执行官、首席财务官默里·奥金克洛斯表示:“受到强劲潜在运营业绩支持,我们又走过了一个坚实的季度。”bp 第三季度资本支出 36.03 亿美元,较第二季度的 43.14 亿美元有所下降,但经营现金流却出现同比增长,达到 87.47 亿美元。同时,bp 债务继续下降,截至第三季度,净债务已降至 223 亿美元。

截至第三季度,壳牌净债务约 405 亿美元,负债率 17.3%。壳牌表示,未来将继续简化投资组合,并以更少的排放创造更多的价值。

道达尔能源确定今年净投资在 160-170 亿美元区间。由于可再生能源发电量增加,该公司第三季度电力业务调整后营业利润和现金流均首次超过 5 亿美元。

相较于欧洲同业竞争者,埃克森美孚和雪佛龙的现金流则更为丰沛,这也是他们近期相继做出各自迄今最

大收购案的原因。埃克森美孚第三季度运营现金流达到 160 亿美元,比第二季度增加 66 亿美元;自由现金流较第二季度增长超一倍至 117 亿美元。

雪佛龙年内相继宣布收购页岩油气生产商 PDC Energy、储氢公司 ACES Delta 和美油气生产商赫斯,这对其现金流带来一定程度影响,但第三季度仍然实现了 50 亿美元自由现金流。

与此同时,埃克森美孚和雪佛龙分别在第三季度创造了新的产量纪录,其中埃克森美孚第三季度全球炼油产量达到创纪录的 420 万桶/日,雪佛龙第三季度油气产量约 310 万桶/日石油当量,本土净产量同比增长 20%,创造了其新的季度纪录。

基于新季度业绩表现,五大油气跨国公司不约而同地继续加强分红力度。bp 重申第四季度业绩公布前进行 15 亿美元股票回购交易,表示今年资本支出将达到 160 亿美元,预计每年能进行约 40 亿美元股票回购,这是其 140 亿至 180 亿美元资本支出范围的低端,而且有能力每年增加约 4%的每股普通股股息分红。

壳牌第三季度股息 0.331 美元/股,较去年同期增长 32%,未来将进一步增加分红规模,预计 2023 年股息分红将达到约 230 亿美元。同时,将在第四季度启动 35 亿美元的股票回购,今年下半年完成 65 亿美元股票回购规模。

道达尔能源也继续推进股票回购计划,确认全年回购 90 亿美元股票,并维持今年第三次中期股息 0.74 欧元/股的分红水平。



雪佛龙维持 1.51 美元/股的季度分红水平,但将 2024 年股息提高 8%,同时将年度股票回购规模提高 14%至 200 亿美元。

埃克森美孚第三季度股息从每股 0.91 美元上调至每股 0.95 美元,该公司首席财务官 Kathy Mikells 表示,埃克森美孚在疫情期间对化石燃料的投资,加上节流降本等举措,使得手中拥有丰沛现金流,可以更加稳定地回购股票、提高分红。

在提前 3 个月实现削减 90 亿美元成本目标后,埃克森美孚计划进一步推进结构性成本削减。过去 4 年,埃克森美孚裁员 1.3 万人,占其全球员工总数的 17%,加上出售部分业务、转移公司总部等举措,约每年减少 90 亿美元成本,足以支付其一半以上股息支出。“我们将继续推进结构性成本节约,第四季度开始将会有更多类似目标。”Kathy Mikells 强调。

10 月最后一周,国内主要风电制造企业陆续发布 2023 年第三季度报告。从报告业绩情况来看,国内风电装机量的持续上涨虽持续支撑起制造板块公司营收,但风电产业链各环节盈利水平却出现严重分化。受市场环境影响,国内主要风电整机企业净利润均出现了不同程度的下滑,零部件供应商毛利率也有所下降。业界普遍呼吁,除了寻求新的盈利增长点外,更需要推动产品创新,促进行业技术进步。

## ■ 主要整机商盈利下降

近期,金风科技、明阳智能、运达股份、三一重能、电气风电五家风电整机上市公司陆续公布了 2023 年第三季度业绩,虽然风电大型化不断推进,新产品层出不穷,整机制造商营收大多实现增长,但盈利水平仍在走低。

金风科技公布的数据显示,今年公司前三季度实现营业收入 293.19 亿元,同比增长 12.06%,但前三季度净利润总计 12.61 亿元,同比下降 46.69%。其中,第三季度营业收入 103.18 亿元,同比增长 8.61%,归属于上市公司股东的净利润为 9435 万元,同比下滑 97.88%。

同期内,运达股份、明阳智能、三一重能营业收入也基本维持上涨态势,但归属于上市公司股东的净利润出现不同程度下滑,海上风机头部企业电气风电出现亏损。数据显示,电气风电前三季度营业收入 59.24 亿元,同比下降 11.61%,归属于上市公司股东的净利润为-6.52 亿元,与上年同期相比下降 6110.27%。在业绩说明中,电气风电表示,净利润大幅下滑的主要原因是“本期产品销售毛利率较去年同期有较大幅度下降”,同时表示营业收入同比有所下降导致毛利总额有所下降。

从各大整机商公布的销售数据来看,在售的各类机组中 4 兆瓦及以上机组销售量成为绝对主流。今年前三季度,金风科技在售的各类型机组中,4-6 兆瓦机组占比 62.74%,6 兆瓦及以上机组销售容量为 3252.15 兆瓦,占比 36.54%,与往年相比风机大型化趋势明显。

## ■ 利润水平各有不同

最新公布的业绩数据正是当前风电市场环境的写照。根据市场研究机构彭博新能源财经公布的数据,2022 年金风科技、明阳智能、运达股份和三一重能都进入了全球新增吊装容量排名的前十位。在业界看来,全球各国提出的气候目标和可再生能源装机目标大幅提振了风电市场,但风机大型化趋势、风电补贴退坡、原材料成本不及预期等因素却带来了高度竞争的市场环境。

从 2020 年至今,国内风电整机招标价格就进入下行通道,陆上风机招标每千瓦价格

# 风电产业链盈利水平出现分化

■本报记者 李丽雯

从 3000 元/千瓦以上降至 1500 元/千瓦左右,而海上风机招标每千瓦价格从 8000 元/千瓦骤降至 3500 元/千瓦左右。风机销售价格的下行,直接挤压了风电整机的利润。

除了风电整机以外,主要风电零部件供应商也披露了最新业绩报告,整体上看,风电产业链零部件供应商营收同样因市场需求增长而呈现上涨态势,但毛利率普遍有所下滑。

塔筒供应商海力风电数据显示,2023 年前三季度公司毛利率为 12.42%,同比下降 1.7 个百分点,净利率为 4.36%,同比下滑 16.6 个百分点。同期内,公司营业收入为 15.55 亿元,同比增长 32.85%。公司说明称,报告期内收入规模虽然有所上升,但因公司资产折旧增加、产能利用率不饱和、行业竞争较为激烈等因素综合影响,毛利率水平整体低于去年同期,利润规模整体较低。

同期,日月股份、天顺风能、中天科技、时代新材等零部件头部企业前三季度营业收入也都出现了可观的增长,但利润水平各有不同。

## ■ 盈利能力有望回升

面对风电市场的持续竞争,近期多位风电整机商高管都公开表示,应理性维护行业健康发展。某风电整机企业的高管公开表示,风电供应链对行业发展带来的最核心支撑仍是产品创新、科技创新和技术进步。

与此同时,业界对于风电市场未来潜力仍有积极预期。从国家能源局最新发布的数据来看,2023 年前三季度,全国风电新增装机容量 3348 万千瓦,其中陆上风电 3205 万千瓦,海上风电 143 万千瓦。截至 9 月底,全国风电累计装机突破 4 亿千瓦,同比增长 15%,其中陆上风电 3.68 亿千瓦,海上风电 3189 万千瓦。

行业研究机构信达证券分析师指出,从装机情况来看,我国陆上风电维持景气,海上风电近期发展情况向好,根据“十四五”规划目标和已实现的装机量,2023-2025 年海上风电有望累计新增 27.9 吉瓦装机量,重回高速增长时期。随着今年前三季度风电整机价格出现止跌,产业链盈利能力有望回升。

除了发力国内市场外,风电制造业出口也有望成为未来方向。当前,欧盟、英国、美国陆续上调了风电装机目标,新兴市场风电装机需求也持续增长,但全球风能理事会指出,从供给上看,多本土制造产能很可能存在瓶颈,产能相对富足的对中国风电产业或迎来前所未有的出海机遇。

“与国际制造商相比,中国风电产品成本更低是不争的事实,出口有很大的价格优势。”一位风电整机企业人士告诉记者,“虽然中国风电产业走向国际市场还有诸多不确定性,但如果能做好本地化,突破贸易壁垒,未来市场潜力十分值得期待。”