

西方银行仍热衷化石燃料投融资

■本报记者 王林

热带雨林行动网络(Rainforest Action Network)、银行追踪(BankTrack)等8家关注能源融资的机构日前发布《2024银行巨头和气候乱局》(Banking on Climate Chaos 2024)报告,对全球最大的60家银行在2016—2023年间为化石燃料行业提供投融资、贷款、债券承销等金融服务情况,并将其作为衡量银行气候表现的重要指标。调查发现,自2016年《巴黎协定》签署以来,以西方银行巨头为首的银行业仍在源源不断向石油、天然气、煤炭等化石燃料企业注资,虽然规模有所下降,但数额仍然不容小觑。

■ 美银行业是化石燃料最大融资方

2016—2023年,全球最大的60家银行总计向化石燃料行业提供了6.9万亿美元资金,其中3.3万亿美元主要投向化石燃料业务扩张的公司。仅2023年,这60家大型银行就提供了约7058亿美元融资,其中超过25%来自排名最前的5家美国和日本银行。

2023年60家大型银行在化石燃料领域投融资规模同比下降9.4%,但仍有27家银行继续加大投融资力度。美国的银行和金融机构是化石燃料行业最大融资方,2023年贡献了约2117亿美元,占比达30%。

从总体趋势来看,2023年与燃气发电、北极油气、超深水油气项目相关的融资有所下降,但专注于液化天然气业务(LNG)的企业融资则出现增加。

无独有偶,德国非政府环保组织厄吉华德(Urgewald)也发布了一份全球银行业煤炭融资情况的联合报告,通过调查全球638家银行发现,2016年以来银行业在煤炭行业进行的投融资活动有所下降,2023年煤炭融资降至约1360亿美元,较2016年下降20%。不过,美国大型银行仍然持续活跃于煤炭行业。

美国银行是美国最大煤炭行业贷款融资银行,2023年提供融资约28亿美元,自2016年以来增长了30%;杰富瑞位居第二,是包括印度阿达尼集团在内的重煤企业的主要合作伙伴;摩根大通是美国煤炭企业第三大融资银行,2023年提供融资约18亿美元,较2016年下降38%;花旗约16亿美元,较2016年下降50%。2023年欧洲最大煤炭融资机构是巴克莱,融资规模约14亿美元,较2016年下降了32%。

■ 中资银行去年化石投融资整体下降

热带雨林行动网络表示,2023年中资银行在化石燃料领域投融资整体出现下降,同比减少23.2%,降幅最大的3家银行分别是中国农业银行、交通银行、中国邮政储蓄银行。

对比之下,摩根大通、日本瑞穗银行、美国银行、三菱日联金融集团和富国银行是2023年为化石燃料行业提供融资支持力度最大的5家银行,分别提供了408亿美元、370亿美元、337亿美元、332亿美元和304亿美元,总量超过所有60家大型银行的1/4。

摩根大通是《巴黎协定》签署以来为化石燃料行业提供贷款及其相关融资服务最多、规模最大的金融机构。此前,花旗银行一直是化石燃料行业主要贷款机构,但过去两年融资规模有所下降。具体来看,摩根大通2023年主要对页岩油气、LNG等领域进行投融资,其中193亿美元资助了化石燃料项目扩张。瑞穗2023年主要对LNG、燃气发电、超深水海上油气开采等领域进行投融资,其中188亿美元资助化石燃料项目扩张。加拿大的银行则主导油砂行业融资。

针对这一调查结果,摩根大通发布声明称,公司是向传统能源和清洁能源公司提供资金最多的银行之一,2024年将公布在这两个领域的投融资比例,这将更全面、



更准确地反映摩根大通在能源行业整体投融资情况。

在欧洲,巴克莱是2016年以来最大化石燃料融资机构,截至2023年底,累计投资总额达2350亿美元,2023年提供了242亿美元资金。对此,巴克莱声称,其资助的能源行业排在2020—2023年间减少44%,设定到2030年为可持续和转型融资提供1万亿美元的目标,重点投资低碳多元化能源公司,对参与开发新油气项目的公司将进行更严格审查。

■ 西方银行气候承诺出现倒退迹象

值得关注的是,部分银行尤其是西

方银行出现了气候承诺倒退的迹象,包括减少甚至放弃相关绿色条款措施,这无疑将加剧气候风险。《2024银行巨头和气候乱局》指出,2016年以来,意大利裕信银行(UniCredit)对参与北极钻探的公司提供了2.7亿美元的资助,但该行早前表示要大幅减少化石燃料投融资。

美国银行则是气候承诺倒退的典型。2023年,美国银行提供147亿美元支持化石燃料项目扩张,同时撤销了对北极油气开采、动力煤开采和燃煤发电的融资排除条款。也就是说,美国银行打算重新对上述3个领域提供投融资及其相关服务。对此,美国银行表示,其清洁能源与化石燃料贷款比例在美国同行中处于领先地位,致力于与各能源领域客户开展合作,助力能源转型。

据路透社消息称,汇丰银行、渣打银行、法国兴业银行、荷兰银行过去一年放弃了联合国支持的科学碳目标倡议,因为担心该倡议会削弱银行为化石燃料融资的能力。

科学碳目标倡议今年将公布一项新标准,旨在专门适用于金融机构,包括要求银行和资产管理公司不得为新的化石燃料项目提供融资。热带雨林行动网络表示,金融机构气候承诺倒退是很严重的事情,将敦促他们更快速、更大程度地减少化石燃料及其相关行业投融资活动,力求2050年前实现资产组合净零排放。

科学碳目标倡议今年将公布一项新标准,旨在专门适用于金融机构,包括要求银行和资产管理公司不得为新的化石燃料项目提供融资。热带雨林行动网络表示,金融机构气候承诺倒退是很严重的事情,将敦促他们更快速、更大程度地减少化石燃料及其相关行业投融资活动,力求2050年前实现资产组合净零排放。

山东地炼“抱团”难“取暖”

■本报记者 李玲



曾肩负山东省炼化行业新旧动能转换重任的山东炼化能源集团有限公司(以下简称“山东炼化集团”)近日又出现股权变动。公开信息显示,继今年5月山东胜星化工有限公司(以下简称“胜星化工”)退出山东炼化集团股东序列后,日前江苏新海石化有限公司(以下简称“新海石化”)也从股东序列中退出。至此,山东炼化集团变为由山东东明石化集团有限公司(以下简称“东明石化”)全资控股,其余7大股东均已成为“历史股东”。

早在2017年成立之初,这个由多家山东核心地炼企业“抱团”成立的山东炼化集团被寄予厚望。但如今股东陆续退出,背后有着怎样的原因?山东炼化集团又将何去何从?

■ 八大股东七家退出

据了解,山东炼化集团成立的初衷是为了推动全省地炼企业整合、重组转型发展,加快全省石化行业新旧动能转换。2017年9月,按照政府引导、企业自愿、市场化运作方式,由东明石化等民营炼化企业以及蓝色经济区(青岛)产业投资基金管理有限公司(以下简称“蓝色投资基金”)发起设立,主要经营高端石化、化工物流、工程技术、基础炼化等业务。

资料显示,山东炼化集团首期注册资本331.9亿元,第一批股东为东明石化、蓝色投资基金、山东天弘化学有限公司(以下简称“天弘化学”)、山东清源集团有限公司(以下简称“清源集团”)、山东寿光鲁清石化有限公司(以下简称“鲁清石化”)、江苏新海石化有限公司(以下简称“新海石化”)、无棣鑫岳炼化有限公司(以下简称“鑫岳炼化”)。胜星化工共8家企业,持股比例分别为22.63%、22.6%、13.29%、12.2%、7.8%、7.56%、7.26%、6.66%。

“经过5年左右,山东炼化将投资1000亿元,整合形成9000万吨原油加工能力,实现5000亿销售收入、1000亿利税规模,多个产业发展格局清晰并初具规模,成为国际有影响、国内有贡献的产融控股的‘世界500强’企业集团。届时,山东炼化将被打造为万亿级资产规模的山东省第一大企业、强企业,形成山东省境内的国际能源市场、山东指数。”这是山东炼化集团设定的宏大目标。

事与愿违。2020年3月,山东炼化集团发生股东变更,由成立之初的8家变更为5家,其中清源集团、鲁清石化、鑫岳炼化率先退出股东之列。股权变更后,东明石化持股比例增至49.89%。2021年,蓝色投资基金、天弘化学也陆续退出,山东炼化集团股东变更为3家,由东明石化控股。随着今年胜星化工、新海石化的先后退出,山东炼化集团股东仅剩东明石化一家。

■ 炼化行业竞争加剧

据业内人士透露,由于许多山东地炼企业拥有原油进口指标,山东炼化集团成立时,是想通过原油进口指标的整合

集中谈判、集中采购以及集中销售,改变此前松散的合作形式,在国际市场上获取更大的话语权。不过,虽然成立了集团公司,但地炼企业主要通过换股方式参与其中,各股东的经营模式、管理体制都没有发生变化,仍是各自为战。

中国石油流通协会专家委员会秘书长、中国石油大学(北京)教授孙仁金在接受《中国能源报》记者采访时指出:“集团成立的初衷,是想把地炼企业联合起来形成一个比较具有规模效益的大炼化集团,改变之前地炼相对分散、规模较小的局面,但参与的各家企业可能都想先追求自己的利益,集团化模式能够发挥的作用有限,并没有太多的实质运作,更多只是形式上的。”

孙仁金指出,近两年来,炼化行业的形势发生了较大变化。一方面,多个大型炼化一体化项目投产,加剧行业竞争;另一方面,行业监管、整治力度趋严。“整体来说,现在地炼的日子比以前难过,想要生存下去可能需要做出很大的调整。”

“山东炼化集团的变化是山东地炼行业整体性变化的一个缩影。协同能力减弱,反映了山东地炼行业缺乏有行业凝聚力、塑造力的龙头,进而影响行业治理能力和治理水平。”一位不愿具名的业内人士对《中国能源报》记者表示,“近两年来,行业监管特别是税收监管的趋严,给炼化行业带来深度影响,意味着炼化行业向零售端趋进。”

■ 规模仍是第一竞争力

数据显示,截至2022年底,我国炼油总产能已达9.2亿吨/年,超过美国成为世界第一大炼油国,其中千万吨及以上炼厂超过30家。2023年,我国炼油产能再创新高,达到9.5亿吨/年。

按照“双碳”目标要求,到2025年,国内原油一次加工能力控制在10亿吨以内,主要产品产能利用率提升至80%以上。国家发改委等四部门于2023年底发布的《关于促进炼油行业绿色创新高质量发展的指导意见》中也明确炼油行业10亿吨的产能“红线”。今年6月,国家发改委等五部门在发布的《炼油行业节能降碳专项行动计划》中再次提及,全国原油一次加工能力控制在10亿吨以内。

在10亿吨的炼油产能“红线”严控下,一些规模较小的地炼企业将面临巨大压力,甚至将面临淘汰。上述不愿具名的业内人士表示,“对于山东地炼来说,整合仍是行业要走的必由之路。现在山东全省50—60家地炼企业,小而散。浙石化一家就有6千万吨的炼油产能,山东在运企业没有一家的炼油产能超过2千万吨。要一体化设计,系统推进,实现行业高质量发展。”

“国家的七大石化产业基地基本建成,行业竞争比以前更加激烈,需要追求产品质量和品牌价值。”孙仁金指出,可以走差异化的道路,一些特定的化工产品,比如与新能源、新材料相关的石化产品很有市场。对于一些规模不是那么大的地炼企业,走专业化的道路会有发展。

近日,赣锋锂业发布公告称,公司旗下控股子公司上海赣锋、Bacanora、Sonora就墨西哥颁布的一系列法律法规及相关举措向国际投资争端解决中心(ICSID)提请仲裁程序,这些法律法规及相关举措有效地将锂资源国有化,影响了项目的运营,并导致墨西哥公司持有的矿产特许权被取消。近日,公司收到ICSID的邮件确认仲裁案件已被正式登记,且ICSID在其官方网站上公告了仲裁相关信息。被誉为“白色石油”的锂是当前新能源产业中最重要的材料之一。在业内人士看来,当前受部分海外国家锂资源国有化影响,我国企业锂资源海外投资风险正在加大。

■ 海外矿产陷争端

位于墨西哥的Sonora锂黏土项目原为Bacanora公司主要资产。自2019年开始,赣锋锂业逐步对Bacanora公司进行收购。2021年底,墨西哥政府批准上海赣锋以自有资金对Bacanora公司所有已发行股份(已持有股份除外)进行要约收购,交易金额不超过1.9亿英镑,Bacanora也成为赣锋锂业旗下全资控股公司,墨西哥的锂黏土Sonora项目总锂资源量约882万吨碳酸锂当量。

不过,2022年4月及2023年5月,墨西哥政府批准了矿业法修正案,禁止锂矿特许权,并将从事锂矿开采经营的专有权授予一家国有实体。

赣锋锂业曾在2023年半年报中表示, Sonora项目的特许权不会受到这些改革影响。不过,在2023年8月,墨西哥矿业总局取消赣锋锂业子公司在墨西哥持有的Sonora锂黏土项目的9个矿产特许权,使其无法在墨西哥经营Sonora锂黏土项目。

天齐锂业在智利的锂矿项目则遭遇“公私合营”。不久前,天齐锂业参股公司SQM与智利政府控制的智利国家铜业公司Codelco签署了《合伙协议》,双方拟成立合营公司共同运营智利阿塔卡马盐湖,而合营公司由Codelco控股。天齐锂业在公告中指出,一旦SQM与Codelco的合作关系生效,SQM将面临丧失核心锂业务控制权的风险,且SQM锂业务收益将受到影响,进而影响天齐锂业投资回报和经济利益,天齐锂业参与SQM公司治理的权益也将可能受到影响。

■ 锂资源大国加强管控

“我们在投资SQM时仔细研究分析了智利的法律法规环境,智利是拉美法律规

锂矿企业海外布局遇波折

■本报记者 杨梓

相对规范,营商环境友好的国家之一。目前遇到的情况也是中国企业在“走出去”过程中可能会遇到和需要应对的问题。”天齐锂业近日表示。

中信建投期货有色金属分析师张维鑫在接受《中国能源报》记者采访时表示:“目前,我国企业出海布局资源开发面临较高的不确定性,一些缺少经验或实力较弱的企业会越发谨慎。”

近年来,智利、阿根廷、玻利维亚三国有意效仿石油输出国,筹建建立“锂欧佩克”。据美国地质调查局2023年发布的报告,全球探明锂矿储量约为9800万吨。其中,玻利维亚探明储量为2100万吨,阿根廷为2000万吨,智利为1100万吨,3国拥有的锂探明储量占全球份额超过53%。

上海钢联新能源事业部锂业分析师郑晓强在接受《中国能源报》记者采访时指出:“锂资源是重要的战略资源,新能源又是未来的长期发展趋势,锂作为最轻的金属,在锂电池不可替代性不言而喻。目前,越来越多的国家开始重视锂资源的国有化或限制出口,如智利、津巴布韦等国家都有相应的措施来进行资源管制,这会进一步增加我国企业布局海外优质锂资源的难度。随着当地国家对锂资源重视程度的提高,未来在缺少稳定锂资源供应的情况下,会在价格变动剧烈时陷入被动局面。”

■ 谋求多元化布局

“有锂走遍天下”已成为许多新能源产业链上的国家的共识。不过,张维鑫提醒称:“锂资源市场化竞争较为充分,目前随着供给释放,碳酸锂的超额利润不复存在,收归国有并承担经营风险或许不再是具有绝对优势的选择。”

对于SQM投资,天齐锂业表示,作为企业,需要讨论的课题是如何积极应对。一方面,积极应对智利遇到的问题并主张自己的合法权益;另一方面,主动向有关部门寻求支持和帮助,未来在国际化进程中公司将做好更加充分和全面的准备。

赣锋锂业表示,针对海外投资风险问题,不同国家遇到的情况也不同,我们也将在此期间积极开发其他的项目,应对海外资源开发风险,最终的解决方案就是多元化,只有靠多元化才能真正化解风险。

郑晓强建议:“为有效应对海外锂矿投资风险,我国企业应该集中优势资源,在目前价格低位时,尽可能投资一些国外较为优质的锂资源绿地项目,或尽可能与矿山企业锁定一些低价协议,再者囤积一些高品位锂矿资源,保证未来锂资源的长期稳定供应。”