

挖掘行业潜力 丰富产品供给

绿色金融服务聚焦精准高效

■本报记者 王林



8月21日,国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会,国家金融监督管理总局副局长肖远企在会上表示:“下一步,绿色金融方面,要把相关的统计制度进一步完善,同时丰富绿色金融产品供给,特别是要提升绿色金融服务的精准性和有效性。”

如何“精准高效”提供绿色金融服务?如何“创新优化”绿色金融产品?受访专家普遍认为,在绿色金融标准和评价体系逐步完善的基础上,银行保险等金融机构应该通过挖掘不同行业领域潜力、基于自身优势和特点因材施教,设计符合该行业脱碳特性且有针对性的绿色金融产品。

■标准 and 评价工作持续优化

肖远企介绍称,绿色金融方面出台了关于推动绿色保险高质量发展的指导意见,持续优化绿色金融标准和绿色金融评价工作。

今年5月,国家金融监管总局印发《做好金融“五篇大文章”的指导意见》指出,绿色金融标准和评价体系更加完善,对绿色、低碳、循环经济的金融支持不断加强,绿色保险覆盖面进一步扩大,银行保险机构环境、社会和治理(ESG)表现持续提升。

当前,国家金融监管总局已经将绿色金融发展情况作为对银行保险机构日常监管、现场检查和公司治理要求的重要参考,强化对绿色金融发展的激励约束。

事实上,我国针对支持绿色、低碳、循环经济,防范环境、社会的治理风险,提升自身的环境、社会和治理表现等领域的绿色金融支持举措正在逐步完善。

安永大中华区 ESG 可持续发展主管合伙人李菁告诉《中国能源报》记者:“优化绿色金融标准体系是当前重点任务之一。我国绿色金融发展存在标准体系不够完善的问题。同时,强化以信息披露为基础的约束机制也尤为重要。”

肖远企透露:“到6月末,我国21家主要银行绿色信贷余额31万亿元,同比增长25.9%;2024年上半年绿色保险赔款支出达到850亿元。”

值得一提的是,8月13日,中国银行在法兰克福发行全球首笔SGS债券,规模25亿元,2年期固息,募集资金将用于符合资格SGS项目。SGS是可持续发展挂钩贷款、绿色贷款和社会责任贷款三类贷款合集简称。这笔SGS债券不仅体现了市场对中国银行信用状况和ESG金融实力的认可,同时也提升了中国在ESG金融创新领域的参与度。

■探索差异化供给路线

随着绿色金融对我国金融体系和经济社会绿色转型的作用影响日益深入,不同类型的金融机构应该发挥自身主观能动性,基于自身优势和特点设定绿色金融业务发展路线,从而推动绿色金融产品多元化、多角度地辐射到各行各业。

作为政策性银行,国家开发银行日前印发《做好绿色金融大文章行动方案》指出,要立足基础设施银行核心职能,主要做商业性金融机构干不了、干不好的业务,按照市场化法治化原则,为绿色低碳循环发展提供支持,持续加大对基础设施绿色发展和低碳转型的支持力度。

今年1—7月,国家开发银行发放绿色贷款超过2900亿元,贷款增速高于全行各

项贷款增速,上半年向电力、油气等能源基础设施领域发放贷款1541亿元。

8月20日,国家开发银行在上海清算所向全球投资人发行120亿元3年期绿色金融债券,发行利率1.63%,认购倍数达3.08倍。这是中国首笔基于中欧《可持续金融共同分类目录报告——减缓气候变化》标准新发行的绿色政策性金融债券。募集资金将全部用于节能环保产业、清洁能源产业和基础设施绿色升级等领域中的重点项目。据测算,相关项目按照绿色金融债券支持比例折算后,预计可实现年减排二氧化碳69.72万吨,节约标准煤30.89万吨。

各类银行在金融体系中扮演着不同角色。一直以来,政策性银行、国有银行发行绿色债券主要以交通、新能源、基础设施等大型项目为主。城市商业银行、农村商业银行以及金融租赁公司等机构,则更多集中在中小规模项目或小型融资方面。

随着绿色金融赛道愈发拥挤、产品同质化程度愈来愈高,各银行保险等金融机构亟需做好市场定位,结合自身金融领域

优势和特点探索差异化发展路径。

据了解,随着乡村全面振兴、美丽乡村建设步伐加快,地方层面在农村土地综合治理、人居环境改善等方面仍具有较大绿色融资需求,地方城市商业银行、农村商业银行逐渐成为环保类、可持续类绿色金融产品重要发行主体。

■助力高碳行业“绿色变身”

8月下旬,上海市首笔钢铁行业转型贷款落地。交通银行上海市分行宝山支行与中国宝武集团旗下子公司宝武清洁能源有限公司合作,根据《上海市转型金融目录(试行)》中钢铁行业高炉工序通用公辅设施改造相关认定要求,落实了这笔贷款。

这是集科技创新和绿色转型为一体的复合型融资项目,也是钢铁行业在科技创新和绿色转型方面做出的积极尝试。贷款将用于支持八一钢厂2500立方米富氢碳循环高炉配套制氧站项目建设,这是近年来钢铁行业主推的一项低碳冶金技术,正

式投产的全球首座富氢碳循环氧气高炉,固体燃料消耗同比下降约30%,碳减排超20%,本次配套的制氧站采用电驱动,较传统制氧机工作效率有明显提升。

作为高碳行业代表之一,钢铁是国民经济的重要基础行业,更是能源消耗和二氧化碳排放的重点行业,其低碳转型融资需求猛、缺口大。“转型金融作为绿色金融的有益补充,可以弥补绿色金融对于高碳行业转型支持的不足。”中金研究院执行总经理陈济接受《中国能源报》记者采访时表示。

转型金融的意义,就是帮助钢铁、水泥等高碳行业“绿色变身”。李菁对记者说:“实现‘双碳’目标过程中,在经济活动中扮演重要角色的高碳企业主动优化产业结构,积极促进高碳产业向绿色低碳转变,已成为中国经济社会在优化转型进行式中国助力实体经济稳定转型的重要举措。因此,发展碳金融、转型金融已成为加强绿色金融服务、支持市场主体绿色化、低碳化转型等可持续发展的新方向和新议题。”

上市审核,考验储能企业“硬”实力

■本报记者 杨梓

近日,深交所公告称,因力高(山东)新能源技术股份有限公司(以下简称“力高新能”)及其保荐人撤回发行上市申请,根据有关规定,终止其首次公开发行股票并在创业板上市审核。力高新能作为国内领先的第三方电池管理系统(BMS)提供商,主要从事电池管理系统的研发、生产和销售。力高新能2023年6月26日申请创业板IPO,经历两轮问询,原计划募资7.35亿元。

随着上市审核收紧、监管趋严,今年以来,储能企业IPO节奏较去年进一步放缓,已有沃太能源、尚水智能、双登股份等在内的不少储能产业链企业IPO折戟。业内人士认为,健康的财务指标与过硬的技术优势是未来储能企业能顺利上市的基础。

■纷纷折戟

7月2日上交所官网显示,因沃太能源股份有限公司及其保荐人撤回发行上市申请,交易所终止其发行上市审核。沃太能源主营用户储能系统及部件和工商业储能系统及部件,其中用户储能板块产品为营收主力。沃太能源原计划在上交所科创板上市,募资10亿元。

6月11日,上交所官网显示,因深圳市尚水智能股份有限公司及其保荐人撤回发行上市申请,根据相关规定,上交所终止其科创板发行上市审核。该公司主要产品为以非标准锂电池制浆系统应用装备为核心的微纳材料智能处理系统,可运用于动力电池、储能电池、3C电池等多领域产品的智能生产制造。

4月9日,深交所公告终止对双登集团股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的审核。双登股份的主营业务为储能电池产品的研发、生产与销售,主要产品为铅酸储能电池产品(含系统)及锂离子储能电池产品(含系统),产品主要应用于通信基站储能、数据中心储能、户用储能及电力储能等领域。

除上述企业外,捷诚智能、杰锐思、京阳科技、江铜铜箔等在内的一众储能产业链企业也相继发布终止其IPO进程的公告,涵盖锂电原材料、BMS、设备、电池、电池回收等产业链多个环节。

■审核趋严

经济学家宋清辉表示,储能企业IPO折戟主要受两方面

因素影响:一方面,近年来IPO市场整体呈现收紧趋势,导致上市企业数量大幅缩减;另一方面,则与一部分储能企业独立性不够、增收不增利、募资规模过大以及估值过高等问题有关。

2023年8月,证监会宣布,考虑当前市场形势,完善一二级市场逆周期调节机制,未来将阶段性收紧IPO节奏,促进投融资两端的动态平衡。同年9月,中国证监会有关部门负责人答记者问时表示:“近期IPO撤回的企业,主要存在控制权稳定性不足、业绩下滑等影响企业持续经营能力的问题。对于涉及的产能过剩、周期性强及天花板低的行业企业,在审核实践中,中国证监会、交易所充分关注行业发展趋势及发行人自身情况,根据产业政策、发行条件、板块定位严格审核把关。”

业内人士指出,当前IPO监管趋严,对企业自身技术实力、供应商重大采购依赖、客户集中度高等多方面问题都会进行严格审查。去年在受理蜂巢能源IPO后,上交所曾要求蜂巢能源说明扣除对长城汽车的关联销售后是否还满足上市条件;是否存在对公司或关联方的利益输送,或通过关联交易调节收入利润或成本费用的情形。

铅酸电池占据双登集团收入的“大头”。在此前的审核问询中,双登股份被要求说明收入结构及技术路线与同行业公司存在差异的原因及合理性,技术路线及产品类型是否存在落后、被淘汰风险。此外,还被问询储能集成系统的收入占比,发行人对铅酸储能电池和锂离子储能电池关键技术的掌握情况,是否形成自身的核心技术及专利等。

■注重实力

“从大趋势来判断,未来上市审核还将进一步趋严,旨在提高上市公司质量,从而降低市场风险,保护投资者利益,最终目的还是为了从源头上提升上市公司质量,维护市场公信力,推动资本市场实现高质量发展。”宋清辉表示。

数据显示,2023年,新型储能新增装机规模约2260万千瓦/4870万千瓦时,是“十三五”末装机规模的近10倍。业内人士普遍认为,新型储能发展向好大趋势不变。不过与此同时,高工产业研究院指出,2024年中国新型储能市场整体仍将供大于求,竞争会更加激烈,预计过半企业将会被淘汰出局。

中国证监会首席风险官、发行监管司司长严伯进今年3月表示,上市门槛将有更严格的要求,包括上市前企业要建立现代企业制度,募投项目资金规模要合理且要做好短中长期规划;要研究提高部分板块的上市指标,指导沪深交易所修改上市规则,适度提高部分板块财务指标,丰富综合性指标,让不同发展阶段、不同行业、不同规模的企业在合适的板块上市;从严监管未盈利企业上市。

业内人士认为,面对IPO收紧的情况,储能企业可根据市场形势调整中短期发展计划,理性融资,进一步拓宽融资渠道。值得注意的是,储能企业更要加强技术研发,避免同质化竞争,提升盈利能力,提高产品质量和服务水平,增强市场竞争力。

“当前,上市审核监管主要考量企业财务真实性、合规性、市场定位、成长性、风险控制等方面的指标,以确保企业质量,保护投资者利益,促进资本市场健康发展。对于储能企业而言,扎实的技术积累和差异化优势才是IPO成功的关键。”宋清辉认为。

作为锂电池的关键原材料,碳酸锂价格自今年4月逐步稳定在11万元/吨左右后,5月起再次开启震荡下跌模式,8月初一度下探至7.2万元/吨左右。业界普遍认为,8万元/吨是碳酸锂行业的供需平衡成本线。一直以来,碳酸锂价格牵动着整个锂电产业,上海钢联发布数据显示,8月29日电池级碳酸锂均价报7.45万元/吨,再次引发热议。

■外采企业成本倒挂

据了解,不同形式锂矿生产碳酸锂的成本差距显著,其中自采锂辉石约5万—7万元/吨,自采锂云母约6万—8万元/吨。相比之下,外采锂辉石和锂云母的成本较高,分别为7.6万元/吨和8.9万元/吨左右。目前来看,碳酸锂价格已逼近或跌破部分锂企成本线。

“矿端价格受下游锂盐产品价格下跌影响同步下跌,但跌幅有所延迟,外采企业目前均保持倒挂。”上海钢联新能源事业部锂业分析师郑晓强告诉《中国能源报》记者。

车夫咨询合伙人曹广平在接受《中国能源报》记者采访时表示,碳酸锂价格下跌,直至失守8万元/吨“成本线”,与固定储能和移动储能两大产业震荡趋势有关。“这两大产业前期处于政策鼓励的高峰期,此后移动储能相关产品落地后价格趋势明显,风光占比固定储能的投资热潮也有所回落,再叠加前期碳酸锂供应量与囤积量过大,多因素共同造成锂价过低。”

锂价持续磨底背景下,上游企业的日子也不好过。结合多家锂企发布的2024年半年报及业绩预告,盈利能力整体下滑明显。其中,赣锋锂业亏损7.6亿元—12.5亿元;天齐锂业预计亏损48.8亿—55.3亿元。

天齐锂业表示,受锂产品市场波动的影响,公司锂产品销售价格较上年同期大幅下降,锂产品毛利大幅下降。受公司控股子公司泰利森化学级锂精矿定价机制与公司锂化工产品销售定价机制存在时间周期的错配影响,报告期公司经营业绩出现阶段性亏损。

■开展套期业务应对风险

当前,碳酸锂价格跌破8万元/吨,释放出产业或迎来新一轮洗牌期的信号,也意味着企业一体化程度、成本管控能力迎来更高要求。在受访人士看来,锂企面对供需关系的动态调整,拥有连续稳定且低成本的锂资源供应保障至关重要。在锂价低迷时期,企业可以通过参与海外优质锂资源项目,提高自身资源供给率,从而应对市场变化。

另外,多家锂企也在积极开展套期业务进行风险管理。赣锋锂业近日表示,公司正积极进行降本增效,尽力压低生产成本,面对锂价下跌,公司正开展套期保值投资;天齐锂

锂价下行,锂企热衷风险管理

■本报记者 姚美娟

业也提到,公司已经完成了前期关于套期保值的准备工作,并成立了专门的期货管理团队。公司将进行审慎的考量和决策,旨在通过精准的策略参与,以借助金融衍生品对冲功能,减少主营产品价格波动对公司经营带来的潜在风险,确保公司经营业绩的稳定和可持续性。

“传统的有色金属行业,上下游企业基本都会参与套期保值。目前碳酸锂期货已经上市一年,为企业提供了很好的风险管理工具,未来企业需进一步加强期货工具套期保值应用,以增强应对市场波动的能力。”一位电池行业人士在接受《中国能源报》记者采访时表示。

不过,也有分析认为,自有资源且进行关键产品套期保值的材料企业的利润水平可能会有相应回升,但对于一些外采企业来说,虽然可以进行套期保值,但由于没有持续稳定的原料供应,且生产成本较高,利润率可能难以保持。

■基本面未现根本性逆转

展望后市,碳酸锂的供需格局仍是影响其价格走势的关键因素。中信建投期货分析师张维鑫撰文表示,随着年末产销旺季到来,需求提升是一个确定性较高的事件。

SMM数据显示,8月铁锂产量环比会增加4.3%,而三元材料环比提升3.5%。从以往规律来看,9月份预计仍是易增难减。总体来看,结合库存变动情况及供需的变化方向,行业库存拐点将至,基本面迎来边际改善。

不过,张维鑫也提到,碳酸锂下跌动能可能会有所减弱,较大概率进入阶段性横盘状态,以震荡为主,间或反弹,但对反弹空间不宜太多乐观,主要原因在于基本面未现根本性逆转,缺少支撑。

曹广平认为,新能源汽车产业以及固定储能产业由于重大技术突破暂未完成,后期势必要经过一段时间的深度调整和洗牌过程。如果后续出现高需求或者超预期情况,锂价仍存在上涨可能性。预计后期锂价仍会先低后高,这主要基于当前锂行业供需关系、新增产能释放以及潜在的需求增长。“需要注意的是,低价提锂和低成本回收锂技术发展作为影响锂价的重要因素,其具体如何发展仍存在不确定性。另外,在目前经济形势下,电子产品的锂电需求量也比以前有所降低。此外,来自动力电池领域的废旧电池再利用,也指向了这一领域,使得新产锂电池的需求难以扩大。”

“产业各方在评估碳酸锂价格走势时,需综合考虑技术进步带来的成本变化、政策环境影响以及下游行业发展需求,这些因素共同作用和决定碳酸锂市场的供求关系和价格走势。”曹广平进一步表示。

