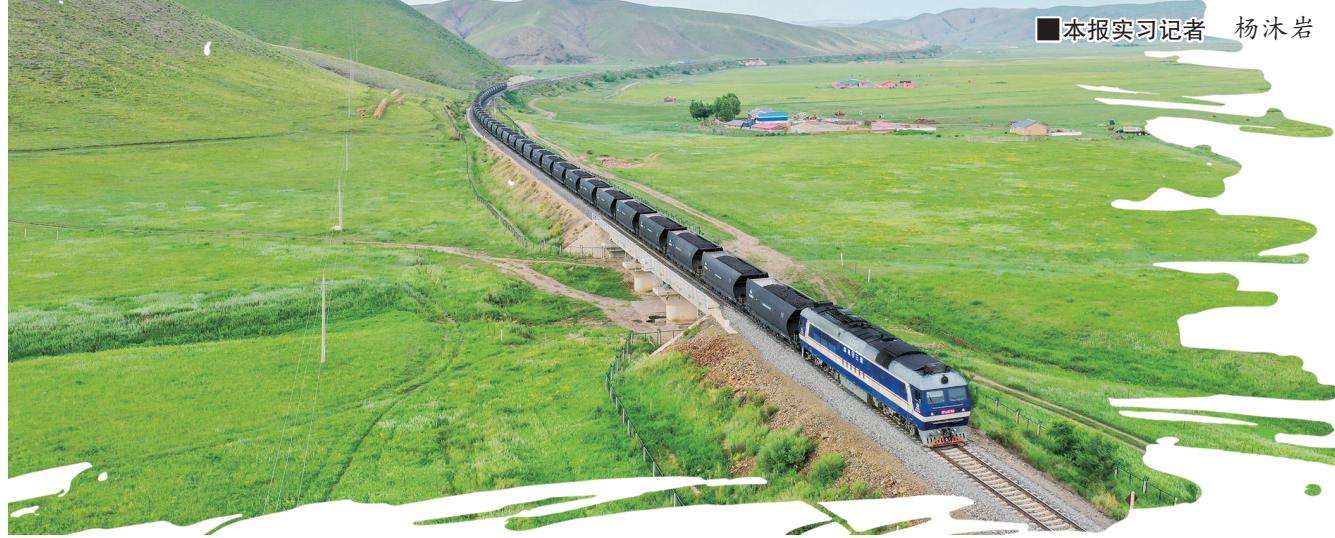


ESG体系建设助力煤炭行业转型

■本报实习记者 杨沫岩



ESG 前沿 看点

中国煤炭工业协会近日发布的《煤炭行业社会责任蓝皮书(2024)》(以下简称《蓝皮书》)指出,在高质量发展阶段,财务绩效已无法全面反映企业可持续发展竞争力,企业需承担更大责任,在环境保护、气候治理、社会责任等方面创造更大价值。

当前,煤炭行业正加快ESG(环境、社会和公司治理)体系建设,完善公司治理机制,积极推进ESG融合,取得有益进展。一批煤炭企业在智能化建设、绿色能源开

发、节能降碳等方面持续发力,并建立完善的ESG架构体系。但行业上市公司ESG评级整体较低,仍需将社会责任理念持续融入企业战略、重大决策和企业文化建设,与经营管理有机融合。

推进绿色化科技化转型

在山东能源集团杨村煤矿,工作人员通过键盘输入指令,屏幕上数字孪生采煤机开始运转,远处工作面的采煤机同步启动。据工作人员介绍,该矿薄煤层工作面最低处不足一米。智能化开采不仅解决了狭小空间内人工开采的劳动强度大、产能提升难问题,支架自动跟机、智能异物识别、少人化巡检也提升了安全性。

山东能源集团党委书记、董事长李伟表示,近年来,山东能源集团持续推动

智能化建设提档升级,实施多项关键核心技术攻关,高标准建成9处国家首批智能化示范煤矿、27处符合国家智能化示范标准的煤矿,智能开采产量占比超过86%,新建正规采煤工作面全部实现智能化开采。

多家煤炭企业在深入推动传统能源改造升级的同时,也着力打造绿色新增长点。国家能源集团全面推进安全高效绿色矿山建设,深入推动煤炭与煤电、煤电与可再生能源“两个联营”,加快推动“三改联动”,常规煤电机组100%实现超低排放;中国中煤落实一批清洁高效煤电项目,煤矿沉陷区渔光互补项目并网发电、建设露天矿复垦区光伏发电项目,实现传统能源和新能源耦合发展;潞安化工集团司马煤业开展矿区美化工作,绿化面积6.13公顷,绿化覆盖率32.7%,可绿化面积覆盖率

达到100%。

有力推动ESG理念落地

近年来,我国煤炭行业持续向“新”向“绿”转型升级,探索实现可持续发展。据国家能源局统计,2013年到2023年,我国煤炭消费比重从67.4%下降到55.3%,累计下降12.1个百分点。十年来,全国原煤入选率、矿井水综合利用率、土地复垦率均提高10个百分点以上。

山西焦煤集团原党委书记、董事长赵建泽表示,截至今年5月底,煤矿智能化建设投资累计完成1120多亿元,全国正在开展智能化建设的煤矿有890余处,累计建成智能化采煤工作面1993个,智能化掘进工作面2232个。据初步统计,重点煤矿智能化采煤工作面单班作业人员减少6人以上,劳动工效提升20%以上。

伴随转型升级持续推进,煤炭企业成为ESG理念在国内的推广落地的重要参与方。今年以来,《上市公司可持续发展报告指引》《企业可持续披露准则—基本准则(征求意见稿)》《关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见》相继出台,ESG相关政策指引不断完善。

《蓝皮书》指出,在未来一段时期内,煤炭在保障经济社会平稳运行、确保国家能源安全和产业链供应链稳定等方面任务依然艰巨。同时,随着“双碳”目标深入推进,煤炭行业也将同时承担繁重的能源保供责任和降碳压力,需把社会责任理念全面融入企业战略、重大决策和企业文化建设,与经营管理有机融合。

行社会责任已成为适应经济发展新常态的重要战略举措,成为企业核心竞争力的必答题。”

整体能力仍需提升

《蓝皮书》以43家煤炭行业上市公司ESG管理情况为样本。分析显示,其中18家(占比41.86%)煤炭上市公司建立了完善的ESG/社会责任/可持续发展治理架构,并明确了相关职责分工。从Wind ESG评级结果分布来看,仅中国神华1家企业处于AA级,兖矿能源、金马能源、首钢资源3家为A级。31家企业处于BB级或B级,可持续发展能力有待进一步提升。

孙守仁建议,ESG理念在煤炭行业落地生根,首先要处理好企业发展与承担社会责任的关系,以社会责任赋能传统能源行业。同时,也需要处理好社会责任与ESG的关系,以社会责任治理和ESG能力建设,助推现代化煤炭工业体系建设。此外,还要处理好社会责任与可持续发展的关系,以高质量践行社会责任,促进煤炭工业可持续发展。

《蓝皮书》指出,在未来一段时期内,煤炭在保障经济社会平稳运行、确保国家能源安全和产业链供应链稳定等方面任务依然艰巨。同时,随着“双碳”目标深入推进,煤炭行业也将同时承担繁重的能源保供责任和降碳压力,需把社会责任理念全面融入企业战略、重大决策和企业文化建设,与经营管理有机融合。

证监会阶段性收紧IPO——

储能行业迎来赴港上市潮

■本报记者 苏南

继7月正力新能向香港交易及结算所有限公司(以下简称“港交所”)递交了首次公开募股(IPO)资料后,8月27日,双登集团也向港交所递交了IPO招股书。有消息称,海辰储能、欣旺动力等多家储能企业在谋划赴港上市。

2023年下半年起,A股IPO上市审查政策收紧,众多储能企业冲刺IPO受阻,如蜂巢能源、珠海冠宇等发布终止IPO进程公告。2024年8月证监会发布相关文件,明确完善一二级市场逆周期调节机制,阶段性收紧IPO节奏,使得包括储能相关企业在内的众多企业上市难度激增,纷纷“转战”港交所。

在业内人士看来,储能企业赴港交易所上市除了募集资金、优化财务结构、减轻现金流压力外,还将导致储能行业的竞争更为激烈和加速储能企业整合。

转换上市赛道融资 获得更多资金支持

谈及储能企业赴港IPO情况,港交所发言人对《中国能源报》记者表示:“我们一直有收到储能企业的上市查询及上市申请,香港交易所欢迎所有符合条件的公司来上市。”

北京大成律师事务所高级合伙人王杰接受《中国能源报》记者采访时表示,部分储能企业业绩亏损,同时,一些企业还面临客户集中度较高、产能扩张及研发投入大等问题,这些都导致其难以满足A股上市标准。与A股相比,港股的上市审查较为宽松,流程相对较短,企业上市可能性更高,更容易获得审批,确定性较强。此外,香港是国际金融中心,在港股上市能提升企业在国际市场的影响,让更多国际客户了解公司和产品,有助于企业拓展海外业务和市场,为企业的各项业务“走出去”创造条件。

“尤其是在港交所上市可以吸引境外资本,获得更多的资金支持。”王杰表示,对于急需资金进行产能扩张、研发投入以及解决其他风险的储能企业来说,港股市场能提供有力的资金保障。“上市公司在香港发行股票相对灵活,香港的股票是全流通的,没有外汇管制,资金进出自由,有利于企业股东变现。此外,香港上市的公司具有二次融资便利。香港的税制比较简单,每年只需要申报一次利得税,且税率较低,有利于企业降低税负。”

水木资本董事长唐劲草对《中国能源报》记者表示,尽管香港股市近年来表现不稳定,但还是有不少亮点。对于拥有技术创新和市场领先地位的企业来说,仍然能吸引到大量投资者,并获得较高的市场估值。企业在香港上市,发起人的股份锁定期通常只有6个月,同时港股又对企业的发行价没有任何市盈率的限制,这让企业背后的投资人有极大

的主动权。“在香港上市6个月之后,公司就可以进行增股融资,通常由股东大会授权董事会即可,不需要额外的行政审批。”

谈及在香港可以使用的融资手段,唐劲草直言,融资渠道众多,增发新股、可转债、认股权证、高息债、杠杆融资等皆可通过资本市场进行。除此之外,利用香港上市公司的平台进行国际并购,其便利性也优于涉及跨境审批的A股公司。

一位券商高级副总裁接受《中国能源报》记者采访时也表示,相比于内地A股市场,香港股市对盈利要求、公司治理结构等方面的要求更为灵活,这对于处于快速成长阶段但尚未盈利的储能企业来说极具吸引力。

国际化步伐加快 加速储能行业整合

随着储能公司陆续赴港上市,行业的竞争格局和市场发展可能会出现新变化。对于有国际化战略的储能企业来说,香港上市可以作为其国际化布局的重要一步,有助于企业拓展海外市场,吸引国际合作伙伴。此外,香港股市中的投资者对于新能源和储能等领域的认可度较高,这有利于储能企业获得更好的估值和投资者支持。

“上市后储能企业能吸引大量投资者和资金,为日常运营提供稳定支持,并助力企业扩大业务规模,开拓新市场领域。有了更多资金,企业可加大技术研发、产品创新和市场推广投入,为长远发展奠定基础。”王杰说,香港拥有开放且成熟的资本市场,吸引了多层次的投资者结构。这有助于储能企业吸引多元化的股东,完善自身的股权结构,提升治理水平,还能为企业带来更多的融资机会和更广阔的发展空间。

唐劲草也认为,香港股市以其国际化水平和投资者多样性吸引了全球资本,能够为企业提供更广泛的融资渠道和投资者基础。香港资本市场信息同步效率高,认可程度高,而国际金融中心的地位也对全球的资本都有极强的辐射影响能力。企业在港股上市,可以提高企业在国际上的知名度与企业形象,有利于进军国际市场。

随着越来越多的储能企业赴港上市,储能行业的竞争格局可能会更加激烈。“一方面,这将推动技术创新和产业链整合,加速市场的成熟;另一方面,随着资本的注入和企业规模的扩大,行业标准化和成本优化将成为竞争的关键因素。”唐劲草表示,企业间的并购和战略合作也可能进一步加速。企业需要在技术创新、市场拓展以及成本控制方面下足功夫,以在这快速发展的行业中占据有利位置。

“上市企业凭借资金和品牌优势,可

能通过并购、合作等方式整合行业资源,一些规模较小、竞争力较弱的企业可能面临更大的生存压力,从而推动行业整合,提高行业集中度。”王杰分析,上市企业获得资金后,会加大在储能项目上的布局和投入,推动储能市场规模的快速增长。同时,企业的国际化发展也会促进储能技术在全球范围内的应用和推广,加速全球储能市场的发展。

业内人士一致认为,在市场竞争加剧的背景下,技术创新和成本控制将成为企业脱颖而出的关键因素。“储能行业的发展迅速,企业需要不断投入研发,推出具有竞争力的产品。同时,随着更多企业参与竞争,储能产品的价格可能会逐步下降,这将推动整个市场的普及,但也要求企业具备更强的成本管理能力。”唐劲草表示。

做足上市准备工作 技术创新是关键

谈及对于赴港上市融资企业的建议,王杰表示,在决定赴港上市前,一是要充分了解香港资本市场的规则、要求和流程,制定详细的上市计划,包括时间表、财务安排、法律合规等方面;二是要按照香港上市规则的要求,完善公司的治理结构,建立健全内部控制制度和信息披露机制,提高公司治理的透明度和规范性。努力提升企业的经营业绩和盈利能力,增强企业的核心竞争力,给投资者信心;三是要保持业绩的稳定性和可持续增长性,以吸引长期投资者;四是在上市过程中及上市后,要严格按照规定进行信息披露,确保信息的真实、准确、完整和及时,增强投资者对企业的信任。

业内人士普遍认为,储能企业在面临上市困难时,应该更加注重产品和技术的创新,同时也应灵活应对市场变化,寻找适合自己的发展路径,不因短期内无法上市而放弃技术创新和市场拓展。

“技术创新是储能行业的核心竞争力。在市场竞争加剧的背景下,企业需要不断提升自己的技术能力,以应对行业的快速变化和市场需求的多样性。持续加大研发投入,推出具有差异化和市场竞争力的产品,将有助于企业在市场中建立独特的定位。”唐劲草说,随着更多企业进入市场,储能产品的价格竞争将更加激烈。为确保在竞争中保持优势,企业需要在供应链管理、生产流程优化和规模经济方面进行系统性优化。通过精细化管理和成本控制,企业可以在降低产品价格的同时,保持合理的利润空间。他认为,高技术含量的产品不仅可以提升企业的核心竞争力,还能在资本市场上获得更好的认可。企业应避免盲目跟风,而是应该寻找市场中的细分领域或特定应用场景,进行差异化发展。

近期深交所披露信息显示,因一道新能保荐人向深交所提交了《国金证券股份有限公司关于撤销保荐一道新能源科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的申请》,根据有关规定,深交所决定终止对一道新能首次公开发行股票并在创业板上市的审核。

当前,光伏企业A股IPO节奏整体放缓,部分IPO失利企业转向并购之路,谋求曲线上市。在业内人士看来,当前形势下,光伏企业需要通过产品提质升级、加强成本控制、增强自身造血能力,同时适时调整战略,通过整合资源等方式进一步实现可持续发展。

上市监管趋严

除一道新能外,今年包括鸿禧能源、中润光能、陆海新能在内的多家光伏企业也先后撤回、终止IPO申请。

7月9日,深交所官网显示,鸿禧能源IPO撤单,公司冲A告败。深交所表示,因鸿禧能源、保荐人撤回发行上市申请,根据《深圳证券交易所股票发行上市审核规则(2024年修订)》第六十二条,决定终止其发行上市审核。据悉,鸿禧能源IPO在2023年6月28日获得受理,当年7月17日进入问询阶段。

6月28日,深交所创业板官网显示,因中润光能保荐人撤回上市申请,该公司IPO已终止;同在6月,晶盛机电披露公告称,基于目前市场环境等因素考虑,为统筹安排公司所属子公司美晶新材料业务发展和资本运作规划,经与相关各方充分沟通及审慎论证后,公司决定终止分拆美晶新材料至创业板上市并撤回相关上市申请文件。

据了解,光伏企业IPO艰难与监管政策收紧相关。今年3月,中国证监会首席风险官、发行监管司司长严伯进表示,上市门槛将有更严格的要求,包括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。

“对于处于亏损状态的企业来说,IPO并不是最佳选择。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《中国能源报》记者采访时说。

市场洗牌加剧

中国新能源电力投融资联盟秘书长彭澎向《中国能源报》记者表示,对于光伏企业来说,IPO是重要的融资渠道,能够筹集到大量资金,用于研发生产。如果IPO受阻,企业或面临资金短缺问题,进而影响研发进度和市场竞争力。

光伏企业IPO难、业绩承压的现象也反映出市场竞争加剧。今年以来,光伏市场产业链价格不断降低,部分小型企业在巨大的经营压力下被迫退出市场。例如,8月华东重机宣告终止投资建设惠州年产10GW N型高效太阳能电池片生产基地项目,并注销项目公司。

“光伏产业链利润普遍承压时,新入局企业会一定程度上减少,同时部分战线拉得过长、资金链断裂的企业则面临被淘汰出局。”林伯强说。

中原证券发布研报称,长期来看,光伏头部企业有望凭借规模优势、成本优势、销售渠道优势以及资金实力渡过行业低谷。

在彭澎看来,光伏企业想要改善盈利能力,需要将落后产能逐步出清,同时技术路线的选择也非常关键。现在光伏市场已经形成TOPCon、BC、HJT三大技术阵营,从现有市场规模来看,短期内这三条技术路线会并存,企业在技术路线方面的选择会直接影响到其市场竞争力。

转向并购之路

不少业内人士认为,当前光伏市场的低迷是短期现象,未来随着环境不断优化以及企业自身的创新升级,市场将迎来转折。同时,光伏行业在面临上市监管趋严压力的同时,也迎来优化行业结构、提升企业质量的重要时机,企业可借此机会进一步加强内部管理,拓展市场,为未来上市打下坚实基础。

高盛分析师Trina Chen在报告中表示,光伏行业下行周期即将结束,2025年有望迎来周期性底部;摩根士丹利分析师Eva Hou则指出,光伏设备价格已接近盈亏平衡,未来6—12个月内有望回升。

8月14日,光伏巨头通威股份发布公告称,公司拟通过增资及收购方式合计取得润阳股份不低于51%的股权,总计金额不超过50亿元。这是7月以来,光伏行业第五起兼并重组案例。据悉,润阳股份曾谋求在创业板上市,但在注册生效后未继续推进上市工作。有观点认为,此次收购或为润阳股份在IPO失利及业务单一压力之下提供新出路。

在业内人士看来,兼并重组是扩大业务、增加市场竞争力的重要途径。部分企业可能因市场环境变化、监管政策收紧等因素选择提前退出IPO市场,转向与上市公司展开重组,以期获得更好的发展机会和资源。

中国光伏行业协会名誉理事长王勃华曾表示,当前业内竞争激烈,行业需要“轻装上阵”,整合时间不宜过长,要推动落后产能出清,鼓励企业兼并重组,鼓励企业有针对性地收购跨界企业退出行业所遗留的新建产能。

光伏并购渐成新出路

■本报记者 姚美娇