

上半年中国绿色金融市场规模突破 20 万亿元

■青岛财经日报/首页新闻记者 李冬明



今年上半年中国绿色金融市场的整体规模突破 20 万亿元大关,其中绿色贷款占绿色资产的 90%。德意志银行近日发布《中国可持续金融展望报告》,对于中国绿色和低碳金融发展的切实进展,以及从政策体系和绿色金融层面持续推进 ESG 发展成果给予了高度评价。



中国绿色债券规模排名全球第二

我国为达成双碳目标推出了一系列政策,针对煤炭、化工等传统周期行业节能减排制定了具体行动方案,并大力推动光伏、风电、新能源汽车等绿色产业发展。德银认为,中国已建成 2030 年前实现碳达峰、2060 年前实现碳中和所需的全面政策架构。实现“双碳”目标的关键在于政策落地,预计中国未来将调动各方社会积极性与经济资源,以加快绿色转型发展。

金融行业积极发展绿色金融业务,为我国实现双碳目标提供资金支持。根据德银统

计,截至 2022 年第一季度,我国本外币绿色贷款余额达到 1807 万亿元,同比增长 38.6%。德银评价说,这种强劲增长部分归功于中国央行新推出的货币政策工具,即碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷款。央行此前表示,已通过这两项工具向金融机构累计提供约 2100 亿元资金,带动减少碳排放超 6000 万吨。

此外,今年上半年,中国国内市场绿色债券发行规模达 4000 亿元。截至 2022 年 6 月底,累计绿色债券发行总规模达 1.8 万亿元。刘立男预计,当前中国绿色债券市场存量规模已达到 1.4 万亿,全球排名第二,仅次于美国。

335 份 A 股上市公司半年报出炉

约六成净利增长,近百家公司增幅超过 50%

上半年,一批 A 股公司苦练内功、奋力向前,亮眼的业绩数据凸显中国经济“初实力”。截至 8 月 10 日晚间,已有 335 家 A 股公司公布 2022 年半年报,其中约六成公司实现净利润同比增长,近百家公司增幅超过 50%,鞍重股份、宇晶股份、联创股份、泰禾智能等公司净利润同比增幅超过 10 倍。

从产业分布来看,锂电、光伏等热门赛道公司领衔增长,材料、半导体、装备制造、电子通信、食品饮料等行业也都有公司表现不俗。在高增长、稳盈利的支撑下,更多上市公司勇于出手,围绕产业链上下游及关键技术创新,加大投资布局力度。

韧性显现 约六成公司净利润同比增长

专注于主业让上市公司的业绩更显韧性。截至 8 月 10 日晚间,在 335 家已经公布半年报的上市公司中,约 200 家公司上半年净利润取得同比增长。其中,净利润同比增幅超过 10% 的占比超八成,近百家公司净利润同比增幅超过 50%。

从产业分布来看,净利润增幅超过 50% 的公司分散在材料、设备制造、电子通信、软件、食品饮料等各个行业。特别是那些具有一体化生产能力的龙头公司,在控成本、稳利润方面的能力显然更胜一筹。

围绕含氟新能源相关材料沿链聚合,联创股份凭借完善的产品链实现了生产的一体化,生产从源头的基础原料开始,可以有效地降低生产成本,在保证主营产品生产的同时,还能够将生产环节中产生的副产品综合利用,生产出具有更高经济价值的其他产品,保障公司持续盈利水平。上半年,公司实现营业收入 11.94 亿元,同比增长 63.02%,净利润同比增长 1325.58% 达到 6.73 亿元。

基于 AI 视觉识别的核心技术能力,泰禾智能克服了上半年市场开拓工作的阶段性困难,加强内部管理,在以智能干式煤炭分选装备为代表的新业务领域取得了突破,新兴业务订单加速释放。截至上半年末,公司智能煤炭分选机已签订且尚未验收的在手订单金额为 7020.15 万元,另有已中标尚未签订合同订单 477 万元。公司实现归母净利润 1407.05 万元,同比增长 1056.54%。

硬科技龙头中微公司 10 日宣布,2022 年上半年,新签订单金额同比增长了约 61.83% 达到 30.57 亿元,营业收入同比增长 47.30% 达到 19.72 亿元,扣非归母净利润同比增长 615.26% 达到 4.41 亿元。中微公司董事长尹志尧在致股东信中宣布,公司各项营运的指标 KPI 已达到国际先进半导体设备企业的水平。

在食品饮料行业,海欣食品上半年净利润同比增长 186.56% 达到 2079.32 万元;雪天盐业凭借矿产资源丰富、产销一体等优势,上半年实现净利润 4.61 亿元,同比增长 180.77%。

出类拔萃 锂电光伏产业链公司领涨

谋求新的增长点,锂电新能源、光伏产业链成为不少公司的转型新方向。其中,鞍重股份、宇晶股份等公司的净利润同比增幅超过 10 倍。而除了抢占热门赛道“疾驰”的上市公司业绩表现不俗



之外,为相关产业链提供设备、材料等服务的公司同样收获颇丰。

上半年,“工程机械制造业务+锂资源业务”并行的鞍重股份实现营收 2.89 亿元,较去年同期增加 148.21%,归属母公司股东的净利润为 4867.49 万元,经营性现金净流入 1110.80 万元,并形成以“采、选、冶”为核心的新能源锂电池材料新业务板块。

与光伏产业链密切关联的宇晶股份,上半年实现营业收入 3.81 亿元,同比上升 122.02%;归母净利润达到 3823.25 万元,同比增长了 3009.71%;公司多线切割机、金刚石线、热场系统系列产品的销售较上年同期均有大幅增长。

受光伏产品需求持续提振带动,主营高效太阳能电池的研发、生产和销售的爱旭股份上半年扭亏为盈,盈利情况逐季度得到改善。公司上半年实现营业收入 15.985 亿元,同比增长 132.76%,实现净利润 5.96 亿元。

同样实现扭亏为盈的还有上纬新材。公司深耕新材料赛道,产品主要应用于节能环保和新能源两大领域,上半年实现净利润 3651.05 万元,扣除非经常性损益的净利润达到 3702.77 万元。

坚定信心 更多盈利公司选择投资未来

在高增长、稳盈利的支撑下,更多上市公司正在加大投资,或围绕产业链上下游加大投资布局,或增加研发投入占比,夯实技术实力。

为了确保今后 10 到 15 年的高速发展,中微公司正在同步推进三个重大项目建设。其中,位于上海临港的约 18 万平方米的生产和

绿色转型资金需求达百万亿

在国际合作方面,我国绿色金融力量崭露头角。中国央行与欧盟委员会相关部门于 2021 年 11 月共同发布《可持续金融共同分类目录》,其中涵盖了 55 项双方共同认可、对缓解气候变化有显著影响的经济活动。2022 年 6 月,该目录又新增了 17 项经济活动。《可持续金融共同分类目录》结合了中国与欧盟各自可持续政策框架的特点和优势,有助于促进绿色资本的跨境流动,并深化全球绿色资本市场的进一步融合。

在新型绿色债券产品创新方面,今年上半年取得了多项突破,中国绿色债券市场共发行了价值约 1250 亿元碳中和债券、57 亿元蓝色债券,以及 130 亿元绿色转型债券。中国绿色金融市场有广阔的发展空间,目前中国社会融资总量中绿色融资的占比尚小,德银预计未来 30 年中国绿色转型投融资需求将有望突破 100 万亿。

从信用视角看,绿色金融适应了我国信用扩张主体自地产、城投类切换至新兴领域的融资转型,是当前货币政策定向支持的重要方向。Wind 数据显示,以绿色信贷为主力的绿色类融资在今年一季度实现了明显扩张,新增规模达到 2.8 万亿元,占社融比重达到 23%、占信贷总量比重达到 33.7%,相比 2021 年增幅超过 10 个百分点,是今年信贷靠前发力的重要边际增量。

当前,全球经济增长压力巨大,资源瓶颈、环境污染、气候变暖等问题严重,经济界和产业界日益重视 ESG 可持续发展。金融作为资源配置机制发挥重要作用的重要手段,需要加大绿色、新兴产业转型力度。德银预期中国将加速制定转型金融的共同标准,以及转型信息披露的监管标准。ESG 金融将继续从纯绿色金融转向转型金融。预计未来十年间,中国将以平均每年 2.5 万亿元的规模加大脱碳转型投资。

■市场动态

沪指放量涨 1.6% 金融板块强势拉升

A 股三大指数集体收涨,北向资金单日净流入超 130 亿元。Wind 数据显示,截至收盘,上证指数涨 1.60%,报 3281.67 点;深证成指涨 2.05%,报 12474.03 点;创业板指涨 2.37%,报 2721.49 点。

从行业看,31 个申万一级行业集体收涨,非银金融、电子、传媒、综合、医药生物等板块涨幅居前。

概念板块中,炒股软件、证券、消费电子代工等概念板块涨幅居前;光伏逆变器、汽车配件、HIT 电池等概念板块跌幅居前。

兴业证券表示,坚定看好券商板块业绩修复和估值过度错配下的配置价值。市场回暖提振证券行业盈利修复预期,政策端在发行机制和交易机制方面的改革仍在持续,行业经营的政策环境持续向好;估值方面,当前券商板块估值与盈利错配空间显著。综合

年内 476 家公司 发布股权激励计划

8 月 10 日,太原重工、鞍重股份、华东医药 3 家公司发布股权激励计划。记者据同花顺 iFinD 数据统计,截至 8 月 10 日,年内 476 家上市公司发布了 530 单股权激励计划(股票和期权分开计算),其中 444 单已经实施,75 单正在进行中,即 519 单实施完成或正在进行中。另有 11 单未通过或停止实施。

从年内发布的股权激励计划来看,科创类企业较多;民企占比高超过八成。市场人士认为,今年是国企改革三年行动收官之年,后续国企股权激励数量有望增多。

科创板和创业板激励计划占比约五成

从激励标的物来看,上述 519 单激励计划中,393 单选择限制性股票,124 单选择期权,2 单选择股票增值权,涉及员工 1527 万人。从激励股票来源来看,主要是上市公司回购股份、向激励对象定向发行股票等。

记者梳理后发现,科创类企业实施股权激励的动力较强。从行业来看,电子行业股权激励数量最多,有 84 单,此外,机械设备、电力设备和医药生物分别有 58 单、57 单和 52 单。从板块来看,沪深主板、科创板、创业板和北交所分别有 249 单、102 单、159 单和 9 单股权激励计划,科创板、创业板股权激励计划合计占比约一半。

另外,在注册制改革中,科创板和创业板新增的第二类限制性股票,简化了股票授予方式,定价更为灵活,成为科创板和创业板公司的主流选择。在科创板和创业板的股票激励计划中,使用第二类限制性股票的占比分别为 96.91%、80.88%。

近日,天赐材料推出“一折”股权激励计划(授予价格 6 元/股为草案公告前 1 个交易日均价的 11.45%),引起投资者追问热议。天赐材料在深交所互动易上称,本次公司拟授予的限制性股票来源为公司从二级市场回购的股份,公司回购均价超过 48 元/股。公司始终认为,人才是维持公司高速发展的基石之一,公司希望通过股权激励的方式,完善长期绩效考核目标,与员工进行长期绑定,使得员工与公司共同发展。在此基础上,公司才能够进一步提升自身的核心竞争力,维持市场领先地位,并以更好的经营业绩回馈广大投资者。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹在接受记者采访时表示,股权激励计划有助于稳定、激励核心骨干,绑定核心管理团队,助力公司业务经营长期、稳定、可持续发展,从而为股东带来更高效、更持久的回报。天赐材料本次股权激励的价格折扣与市场平均水平相比力度较大,不过结合公司去年开展的股权激励计划价格来看,综合成本上升较多。

“总体而言,虽然提高折扣幅度有助于降低持股员工面临的支付压力,但如果配套的考核目标挑战不足,达不到充分的激励效果,易引发市场对于股权激励有效性和合理性的质疑。”吴婉莹表示。

后续国企股权激励数量有望增多

国企改革三年行动即将收官,股权激励是国企改革的重要组成部分。据记者梳理,上述 519 单股权激励计划中,民企发布 440 单,占比 84.78%,国企发布 42 单,占比 8.09%。

对此,东方证券首席经济学家邵宇对记者表示,民企经营灵活,进行股权激励的积极性更高,国企相对比较谨慎,特别是在当下,出台薪资增长方案顾虑较多。

“民企和国企推行股权激励计划从目的和出发点上都是为了激发团队活力、引进外部发展要素、促进企业做大做强,但由于企业性质的不同,在实操过程中存在一些区别。”吴婉莹表示,一般而言,上市国企推出股权激励计划更为严格,在股本比例、参与对象、审批流程、考核指标和限售期限等方面要求更多,因此进程相对缓慢。但近年来,随着关于深化激励机制、薪酬制度改革相关部署的进一步落地,国企改革改革的重要性愈发凸显,也迎来了更为快速稳健的发展。

某券商策略首席分析师对记者表示,“今年是国企改革三年行动的最后一年,理论上来看,国企进行股权激励的动力还是比较足的,预计后续国企股权激励方案数量可能会增长。”

据《上海证券报》

据《证券日报》