

中企联合油脂有限公司已经完成组建并将于2023年1月份开业运营

央企专业化整合好戏连台 明年改革重点已初露端倪

■本报记者 杜雨萌

自今年1月25日,中粮集团与中储粮集团开展股权合作,特别是明确组建由中粮集团控股的油脂油料加工合资公司后,12月29日,中粮集团、中储粮集团相继发布消息称,新公司——中企联合油脂有限公司已于2022年9月份注册成立,将于2023年1月份正式开业运营。目前,中粮集团和中储粮集团两家公司团队正在紧锣密鼓地推进运营前的准备工作。而此前的8月18日,中粮集团与中储粮集团组建的由中储粮集团控股的粮食仓储业务合资公司——中企联合粮食储备有限公司已正式揭牌成立。

除粮食领域外,近日,《证券日报》记者还获悉,央企专业化整合还将在煤电领域有新的动作。

作为2022年国资委着力推进的一项重点工作,央企专业化整合呈现出“量大且优”的特点。

从数量上看,今年以来,国资委组织了两轮合计24组央企专业化整合项目集体签约。这些项目中,既有传统行业的资源整合,又有新兴产业的聚力攻坚,既有同类业务的横向集聚,又有产业链上下游的纵向贯通,既有央企间的协同联动,又有央地间的合作发展。

从行业看,除了前述粮食领域的专业化整合外,12月21日,钢铁领域整合已正式官宣。即中国宝武重组中钢集团,中钢集团整体划入中国宝武。除此之外,年内央企专业化整合还涉及水泥、检测认证等领域。

中企联合油脂有限公司已于2022年9月份注册成立。目前,中粮集团和中储粮集团两家公司团队正在紧锣密鼓地推进运营前的准备工作,将于2023年1月份正式开业运营



王琳/制图

阳光时代律师事务所高级合伙人、国企改革与员工持股研究中心负责人朱昌明接受《证券日报》记者采访时表示,今年央企专业化整合可以用“好戏连台”“形式多样”“渐入佳境”来形容。总的来看,今年央企专业化整合规模力度空前,不仅激发了国资国企的活力,有效提升了资源配置效率,还在推动国有经济布局优化和结构调整方面取得明显成效。

虽然一年一度的中央企业负责人会议和地方国资委负责人会议目前尚未召开,但从12月19日国资委召开的扩大会议看,明年的改革重

点似乎已初露端倪。

上述会议强调,“要把建设世界一流企业作为基础性、战略性、引领性重大任务,分类施策全面对标,进一步深化‘四个专项行动’,大力弘扬企业家精神,加快向世界一流迈进。”“要加快国有经济布局优化和结构调整,着力打造现代产业链链长,推动传统产业转型升级和新兴产业加快布局。”

朱昌明表示,预计2023年专业化整合一方面会更加注重运用市场化手段,即借助资本市场和创新金融工具开展整合,尤其是加大在新技术、新产品、新市场领域的合作力度;另一方

面,专业化整合将更加注重协同效应,即以优势企业为主体,做好内部体制机制、文化、管理、技术、市场资源等多领域的深层次融合,通过固链、补链、强链、塑链,打造全产业链竞争优势。

中国企业联合会研究员刘兴国接受《证券日报》记者采访时表示,2023年,央企专业化整合的力度、广度与深度还会有所加强。从行业领域来看,一些具有做强做优做大紧迫性的行业领域,都有望成为央企专业化整合的优先推进领域,如网络与软件服务、储能、环保、资源勘探开采、检验检测、医疗服务与制药等。

公告速递

预计2022年净利626亿元 贵州茅台平均日赚约1.72亿元

■本报记者 王 鹤 见习记者 冯雨珊

12月29日晚间,贵州茅台发布公告称,经公司初步核算,2022年度公司生产茅台酒基酒5.68万吨左右,系列酒基酒3.50万吨左右;预计实现营业收入1272亿元左右(其中茅台酒营业收入1077亿元左右,系列酒营业收入157亿元左右),同比增长16.20%左右;预计实现归属于上市公司股东的净利润626亿元左右,同比增长19.33%左右。按净利润粗略计算,2022年贵州茅台日赚约1.72亿元。

2022年,白酒行业整体艰难前行。贵州茅台保持稳健增长态势,展现了行业标杆力量。贵州茅台董事长丁雄军在股东大会上提出,2022年公司的经营目标之一是实现营业收入1259亿元,增速15%,较去年提高4.5

个百分点,增长额164亿元。按照上述生产经营情况,贵州茅台已圆满完成年度经营目标。

酒业人士、知趣咨询总经理蔡学飞告诉《证券日报》记者,“2022年,受疫情、经济下行等多重不利因素影响,贵州茅台能保持产销两旺,营收、净利润两位数增长,可见其品牌韧性再次得到了验证。”

在市场拓展方面,贵州茅台加快了走向“国际化”的步伐。此前,丁雄军在参与2022年亚太经济合作组织(APEC)工商领导人峰会上发言称,公司产品已销往64个国家和地区,其中亚太地区是主要市场。

“随着贵州茅台进入新一轮产能扩张与营销发力的窗口期,量价齐升将保证贵州茅台‘十四五’期间的业绩持续增长。”有业内人士坦言。

硅片大降价后电池片又大幅降价 光伏电池新技术或成行业比拼新焦点

■本报记者 殷高峰

继硅片大幅降价之后,电池片的价格也开始急速下跌。

12月28日晚间,InfoLink发布的最新一周(12月22日至12月28日)光伏产品报价中,主流电池片的降幅最高超过19%。而在此之前,通威太阳能下调电池片报价,相比于10月底的报价,价格下降约20%左右。

“此次电池片大幅降价,主要原因是其上游硅料和硅片价格下跌。”北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤接受《证券日报》记者采访时表示,未来光伏电池环节比拼的焦点在非硅成本领域,具有效率高、效能高的电池片将成为市场关注的重点。

“2023年,伴随着新型电池市场占有率逐步提升至25%左右,电池片行业内的结构性改革将会发生,这或将进一步推动光伏行业的降本增效。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示。

电池片大幅降价

目前,市场主要的三种尺寸单晶PERC电池片中,降幅最大的是为166mm,环比降幅19.1%,均价每瓦0.93元。182mm和210mm的环比降幅均为17.4%,均价均为每瓦0.95元。

12月27日,通威太阳能公布了182mm、210mm单晶PERC电池片的最新价格,分别为每瓦1.07元和1.06元,相比其上次报价,每瓦分别降价0.26元和0.12元,降幅为19.5%和20.3%。

“电池片的主要成本就是硅片成本,随着硅片价格的大幅下降,电池片未来竞争的焦点将集中在产品的技术性和先进性方面。”祁海坤表示,光伏行业最终要回归到“降低度电成本,提高发电效率”的正确轨道上来。

屈放表示,虽然近期电池片价格出现下跌,但由于上游硅料硅片的价格跌幅更大,因此电池片企业今年四

季度的利润反而可能高于三季度。

光伏行业集中度将提高

此次大幅降价的电池片均为P型电池片,而新技术电池的产能依旧短缺,在屈放看来,“从供需角度分析,电池片在2022年产能480GW左右,而2023年规划新增产能加存量产能将达到800GW,远超市场需求。但大尺寸、新一代电池技术的电池片仍存在供不应求情况,这将成为光伏行业新的比拼焦点。”

“当硅料不再紧缺的时候,比拼的就是非硅成本,而非硅成本更考验企业的技术升级能力,电池片环节主要就是转换效率、薄片化、大尺寸等领域的比拼,包括像N型TOPCon、HJT、钙钛矿以及HPBC等新电池技术应用肯定会越来越多。”祁海坤表示,这种不同技术路线的选择,很考验头部企业。

“对于技术路线选择的风险,起初主要还是资金方面,各家都不能集中投入较大人力、物力在下一代电池技术产品产业化上。”一位光伏行业的从业人士对《证券日报》记者表示,经过2022年的洗礼,相当多的企业开始转变运营思维,多数企业在各细分领域加大研发投入,让企业在下一代产品技术迭代时能作出更多应对。

祁海坤也表示,未来光伏行业很可能会在电池片这个环节去比拼,而且会展现头部企业的优势地位。一些辅材企业、设备企业会围绕头部企业的几个技术路线去发展,形成不同技术路线的集群和技术壁垒。

屈放表示,伴随着新型电池的普及,无论是TOPCon还是HJT技术,其目的都是为了降本增效。这些技术具备更高的壁垒,新进入的企业并不能够马上掌握。所以,未来光伏行业企业的集中度将进一步提高,也会由粗放式增长逐渐转向技术等综合实力的竞争。

修改章程惹质疑 禾盛新材控制权将落向何方?

■本报记者 王丽新 见习记者 陈 潇

12月29日,禾盛新材股权司法拍卖结果出炉,其中26238284股以约1.67亿元的底价被拍下;51429633股因无人出价,暂时流拍。

此次司法拍卖涉及的股权为禾盛新材原控股股东深圳市中科创新资产管理有限公司(以下简称中科创)所拥有,占公司总股本31.3%。

值得注意的是,司法拍卖的结果或决定禾盛新材的控制权花落谁家,从结果上看,两个拍卖项目仅有10.58%左右的首发限售股被名为李云飞的买家以底价拍下,但暂无从知晓竞买人与原股东之间的关系。

此外,12月21日,禾盛新材因修改公司章程收到深交所关注函,从内容上看,修改后的章程针对股东权利作出多重限制。

对此,《证券日报》的记者致电禾盛新材,相关负责人在电话中表示,“我们也是通过公开的竞价结果确认书了解到的买家信息,至于章程修订是否违规,或需交易所判定。”

修改章程是为“顾全大局”?

12月17日,禾盛新材召开第六届董事会,审议通过《关于修订〈公司章程〉的议案》,而该议案受争议颇多,主

要在于修改后的章程对股东权利作出较大限制。

有投资者在第三方平台质疑此项修改的合法性,“公司章程不得剥夺、限制股东选举董事的基本权利,不得违反《公司法》第126条‘同股同权’的强制性规定,不合理地限制市场化的公司收购行为。”

12月21日,禾盛新材收到深交所关注函。深交所要求禾盛新材就《公司章程》修订案的两方面作出说明,一是说明本次修改公司章程限定董事会换届选举比例及董事任职资格的原因是否符合法律法规的要求;二是说明公司是否存在控制权变更的可能,若后续发生控制权变更时,是否会导致公司主业变更,以及本次修改公司章程对董事的相关从业资格的限制是否合理等。

12月28日,在回复深交所关注函中,禾盛新材称,公司董事会基于稳定发展的需要,为避免未来因控股股东变更而可能出现的潜在的控制权之争罢免董事会成员造成董事会成员结构不稳定,以及避免给公司正常的生产经营活动带来负面影响,造成公司股价大幅波动,影响广大投资者利益,因此,公司董事会拟通过修订《公司章程》限定董事会换届选举比例及董事任职资格,营造相对稳定的董事会治理结构,确保公司决策的公允和稳定。此外,公司主营业务为家电用外观复合

材料的研发、生产及销售,对管理层有一定的任职要求符合公司日常经营的需求。若公司在面临控制权争夺中没有事前设定管理层资历和保障管理层持续、稳定的相关合理条件,则公司的发展目标和经营规划将很可能被改变或打乱,有可能导致公司陷入控制权争夺的乱局中。

股东大会将审议修订议案

上正恒泰律师事务所副主任刘阳芳对《证券日报》记者表示,“禾盛新材董事的考虑是合理的,在以往上市公司案例中也有前车之鉴。在上市公司控制权争夺战中,各争夺方会为自身利益推举己方董事,若争夺方成为新实际控制人为了快速巩固控制权,会通过改选董事议案罢免尚在任期的现任董事,因此,禾盛新材《公司章程》修订有利于保障董事会结构的稳定性,有效避免了公司控制权争夺下公司治理的混乱,也保护了小股东的利益。”

据了解,审议此次修订章程议案的股东大会将在2023年1月5日召开,而相关的股权登记截至时间为12月27日下午3点,这也意味着此次司法拍卖的竞买人将无缘参与。

对此,IPC中国区首席经济学家柏文喜表示,“正常情况下,董事会确实可以通过修改章程来限制大股东权

利,但在涉及股权司法强制拍卖之际,董事会修改章程来限制潜在投资人的权力,则有滥用董事会职权妨碍司法执行的嫌疑。”

巨丰投资高级投资顾问李名金对《证券日报》记者表示,“近年来,不少上市公司为防止所谓的‘野蛮人’入侵,纷纷修改公司章程。修改主要集中在两个方面:一是针对收购人设置收购障碍,增加收购成本和难度;二是强化对公司董事和高管利益的保障。不过,根据《证券法》《公司法》《上市公司收购管理办法》的规定,上市公司章程中涉及控制权条款的约定需遵循法律、行政法规的规定,不得利用反收购条款限制股东的合法权利,法律也会保护合法正当收购行为,确保资本市场优化资源配置的功能。”

“在这种情况下,不太可能有新的投资人入主,因为新进入的大股东控制不了董事会则无法保护和体现自身的合法权益。在司法拍卖难以执行之后,法院可能会限制现有董事会对于公司章程的修改,从而推动新一轮的司法拍卖。”柏文喜表示。

12月29日,《证券日报》记者以投资者身份致电深交所投服热线,负责接线的工作人员告诉记者,“暂时还不清楚是否违规,还需要看具体业务部门如何执行。”

华夏理财、气候债券倡议组织与香港中文大学(深圳)联合发布《中国转型金融研究报告:债务工具支持电力行业低碳转型》

2022年12月29日,在第四届中国资管行业ESG投资云端峰会暨华夏理财年度投资策略会中,华夏理财携手气候债券倡议组织、香港中文大学(深圳)发布了《中国转型金融研究报告:债务工具支持电力行业低碳转型》(以下简称《报告》)。气候债券倡议组织中国区负责人谢文泓现场进行了《报告》发布和解读。

《报告》提出,气候变化是目前全球面临最严峻的挑战之一,为了实现《巴黎协定》的气候目标,世界各地与各行业都在采取积极的气候行动。同时,中外各国的政策制定者和市场机构已认识到,要想控制全球升温在1.5度之内仅靠支持新能源、低碳建筑、低碳交通等绿色的产业发展远远不够,还需要对所有经济部门,特别是高碳排放行业的去碳化进行大规模和紧急的投资。电力行业是我国主要的碳排放部门,电力行业的低碳转型对实现双碳目标有着重要意义。因此,支持高碳排放行业脱碳

的转型金融,在推动和引导社会资本投向低碳领域将发挥着关键作用。

《报告》分析了我国电力行业低碳转型过程中的机遇与挑战,梳理了支持电力行业转型相关的融资模式发展,重点关注转型债务工具的市场的发展和现状,并对如何通过可信的转型框架为我国电力行业低碳转型提供融资支持给出了相关建议。

电力行业转型 助力实现双碳目标

《报告》指出,当前煤电仍是我国的主要发电方式,煤电贡献了我国电力行业绝大部分的碳排放。电力行业的低碳转型意味着我国主体电源从煤电向可再生能源发电的转变,将进一步提升我国清洁能源的占比。

从投资角度来看,近年来随着可再生能源

形成不可忽视的价格优势,国际和国内的资本开始讨论如何退出煤电领域的投资。同时,电力行业成为首个纳入全国碳市场的行业,煤电业务的盈利能力越来越多的受到碳价格与化石能源成本的影响。在我国双碳目标、电力市场化改革以及碳配额交易紧缩等背景下,电力行业将有充足的动力加速低碳转型。

2030年至2060年期间,我国将逐渐实现煤电的完全退役,或仅保留部分安全机组加装CCUS(碳捕集、利用和封存)设备。相比已到自然退役年龄的机组,相对年轻的煤电机组退役更需要相应的管理措施,以减少资产搁浅和保证公正转型。

金融体系 助力电力行业低碳转型

当前煤电行业体量巨大,需要大量资金支

持与相关配套金融支持机制推动低碳转型,这对于商业型金融机构而言既是机遇也是挑战。

《报告》通过数据分析与整理,认为当前我国转型相关债务工具初具规模,但作为创新产品,仍拥有广阔的增长空间。电力行业转型相关债务工具发展势头强劲,可持续挂钩债券已成为全球高碳排放行业最受市场欢迎的金融工具。根据《报告》研究团队的统计,截至2022年7月31日,全球范围内电力行业在可持续挂钩债券的发行金额已经达到了444亿美元,而转型债券的金额达到65亿美元。

《报告》观察到,越来越多的实体希望可以进入到转型债务市场进行融资,但在转型金融标准统一、机制设计和产品创新方面还有很多进一步完善的空间。中国银行间市场交易商协会分别于2021年和2022年发布的中国可持续发展挂钩债券和转型债券发行指引,将促进国内转型相关债务工具的进一步规范化,也为

传统行业的低碳转型拓宽了新的投资渠道。

《报告》指出,对于投资机构而言,如何识别风险,如何根据电力转型的具体要求去开发相应的金融产品是当前金融机构面临的难点。《报告》将电力行业的转型活动分为了实体层面、相关经济活动和资产层面以及具体减排措施层面,并讨论了不同类型的金融工具如何支持到相应的转型活动。

《报告》强调了企业实体层面转型对电力行业参与转型融资的重要性,并提出了可信的转型特征。《报告》认为通过设立科学的减排目标、制定切实可行的转型计划、选取合理的关键绩效指标以及构建有力内部监督与外部认证机制,有助于确保资金投向可使电力行业有效去碳化的资产、项目和实体,有效推动电力行业的脱碳进程,加快实现双碳目标。(报告包含的信息不构成任何形式的投资建议)

(CIS)

本版主编于德良 责编徐建民 曹原赫 制作李波 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话010-83251785