

上市公司谋开局·碳中和

# 实现碳达峰碳中和目标 煤炭行业直面挑战迎变局

■本报记者 殷高峰

《国民经济和社会发展的第十个五年规划和2035年远景目标纲要》(以下简称《纲要》)已正式公布。《纲要》规划部署的碳达峰、碳中和路线图对未来的发展具有重要的意义。

“碳达峰、碳中和是目标，碳达峰、碳中和也是我国经济可持续发展的必然选择。”西安工程大学产业投资和研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示。

“随着我国各省市各地区相继提出碳达峰和碳中和的目标和实施方案，‘30、60目标’也成为了煤炭等能源以及相关企业未来发展的政策指针。”陕西社科院金融研究所研究员周宾表示，煤炭等传统能源行业将在这一背景下迎来变局。

## 煤炭行业面临巨大挑战

在王铁山看来，以煤为主的化石

能源长期在我国能源结构中占据主导地位，这意味着煤炭行业要实现减排目标，将面临着非常大的挑战。

《新时代的中国能源发展》白皮书显示，2019年，中国煤炭消费占能源消费总量比重为57.7%。煤炭在我国能源产业结构中的主导地位短期内无法改变，这无疑增加了实现碳达峰、碳中和的难度。

“能源优则工业稳、工业稳则经济强。”周宾对《证券日报》记者表示，我国能源行业实现“30、60目标”需要注意对煤炭等传统能源的清洁化高效集约利用。

在他看来，在能源供给端，既要防止对传统能源的过度依赖而迟滞清洁能源技术产品的研发推广和利用，也要避免传统能源产业“急刹车”和不切实际地“大干快上”新能源项目；在能源消费端，则需要加快节能环保技术产品的研发推广，利用产品市场消费升级倒逼生产供给结构优化。

在开源证券资深投资顾问刘浪看来，《纲要》明确提出要推动煤炭生产向资源富集地区集中，合理控制煤电建设规模和发展节奏，推进以电代煤。优化能源开发和运输格局，加强能源资源综合利用基地建设，提升国内能源供给保障水平，“这对于像陕西这样的煤炭资源大省来说，将在国家能源安全战略中发挥更加重要的作用。”

## 煤炭大省在行动

“在碳达峰、碳中和的目标要求下，作为碳排放最大贡献者，对煤炭行业的影响是相当大的，这对像陕西、山西这样一些煤炭资源大省以及相关企业都提出了新的发展要求。”王铁山建议，国家和地方政府层面出台配套机制和支持政策，同时要更好发挥企业实施主体作用，加快煤矿智能化建设，深化煤炭清洁安全高效生产和利用，加速煤炭

行业的绿色发展。

山西作为煤炭资源大省，已开始积极响应中央政策。陕西省认真贯彻落实国家关于煤矿智能化发展的指导意见精神，制定了《陕西省煤矿智能化建设指南(试行)》。据《证券日报》记者了解，目前，陕西省已建成智能化采掘工作面50个、15处入选国家首批智能化示范建设煤矿，煤炭采掘智能化建设稳步推进。

与山西相邻的另一个煤炭大省山西，也明确2021年将实施碳达峰、碳中和山西行动。其中2021年将推动煤矿绿色智能开采，以5G通信、先进控制技术为指引，推进智能煤矿建设，建设智能化采掘工作面1000个，抓好煤炭绿色开采，建设40座绿色开采煤矿。

《证券日报》记者从陕西煤业了解到，早在2019年6月份，陕西煤业就启动了全面推进煤矿机械化、自动化、信息化、智能化“四化”建设工作。“目前煤炭行业的具体方案还没

有出来，我们在时刻关注政策动态的同时，积极推进公司的‘四化建设’。”陕西煤业相关人士对《证券日报》记者表示。

“积极推动实体产业、金融资本、科研机构的有机融合，加强对能源产业链供应链风险管理，不断优化产业链供应链和降低运营成本，进一步提升我国能源产业链供应链的现代化水平。”在周宾看来，包括煤炭在内的传统能源产业还需要通过加大对能源领域基础理论研究、关键技术攻关、样品试验测试、成果转化利用等科技创新全方位支持，进而实现我国能源产业链上下游环节的清洁化改造升级。

“特别是对于一些重点能源企业，通过加快清洁化、低碳化改造和提高产业链供应链稳定性、协同性和抗风险能力，实现结构升级、技术进步和企业转型，进而带动整个行业深化供给侧结构性改革，实现可持续发展。”周宾表示。

# 河北制定碳达峰行动方案 上市公司捷足先登加快布局

■本报记者 赵学毅

见习记者 张璐玉

自碳达峰、碳中和目标提出以来，绿色低碳已成为中国能源发展的大趋势。对于河北省来说，由于历史原因，化石能源生产较为集中，自身产业结构偏向于钢铁等重工业，属于碳排放输入型省份。

在此背景下，河北省实现碳达峰的任务更重、难度更大。今年河北省政府工作报告中仍然把坚持绿色发展列入2021年及“十四五”期间需重点抓好的工作，同时制定河北省碳达峰行动方案，单位GDP二氧化碳排放下降4.2%。

与此同时，河北上市公司以及相关企业纷纷开始行动，抓住碳达峰、碳中和风口，加入绿色发展的队伍中。中钢经济研究院首席研究员胡麒牧接受《证券日报》记者采访时表示：“碳达峰、碳中和目标之下，节能环保改造、新能源、节能材料、绿色金融服务等行业将迎来巨大发展机遇。”

## 环保企业先声夺人

近日，《证券日报》记者在上市公司关于“碳达峰”“碳中和”方面布局的调研中发现，河北环保板块上市公司利用自身优势，已在绿色低碳发展

道路上捷足先登。

作为集环境监测、环境管理、环境治理为一体的综合服务商，先河环保已在河北省率先布局碳市场的建设。先河环保表示，公司已成立开展碳资产管理有限合伙企业，将会关注碳市场的建设并积极开展碳排放权交易的配套服务等碳资产管理相关业务。此外，公司储备了二氧化碳自动监测仪、甲烷自动监测仪、温室气体传感网络监测仪等温室气体监测仪，可满足污染源排放CEMS、企业无组织排放监测、城市及农村监测、碳超站及碳背景站监测等不同场景的应用；而且大气碳排放监测系统已经在热电公司进行试点应用。

主营环保相关业务的科融环境也在积极推进生产生活方式向绿色低碳转型。

科融环境董秘宗冉在接受《证券日报》记者采访时表示：“在节能减排方面，公司服务的电站、石化、冶金、水泥等都是碳排放的重点行业，特别是水泥行业，二氧化碳的排放量占工业行业的16%，公司的余热锅炉、废热锅炉都是降低碳排放的首选设备，是能源再典型的典型。其次，碳中和的目的是为了减少全球的温室效应，公司的煤粉锅炉低氮燃烧器、油气锅炉低氮燃烧器等，都能高效缓解温室效应。”

“公司参与建设山西蕴安绿色矿

山胶凝材料生产线项目(飞灰)，合同总金额1.25亿元，将于2021年第三季度投产。固废的循环利用经济效果将充分展现。”宗冉介绍，此外，公司将积极参与碳交易捕获和交易制度的完善工作，为未来五年空气质量的提升助力。

## 新兴产业迎来契机

当前，碳达峰、碳中和已明确列入国家2021年八项重点任务，同时，全球疫后经济重建与各国碳中和压力叠加，以光伏为代表的清洁能源迎来空前的爆发式增长。

晶澳科技作为河北唯一一家A股上市的光伏企业，正在用实际行动构建全方位的绿色发展体系，助力全球生态环境建设和绿色普及。

晶澳科技董秘武廷栋对《证券日报》记者表示，截至2020年6月底，公司面向全球130多个国家和地区提供绿色光伏产品，累计光伏组件出货量超过50GW，这些产品运用到电站后，相当于每年减排二氧化碳超过5500万吨。

除了绿色产品生产外，晶澳科技还积极推进光伏电站开发和电站运营维护等业务。武廷栋表示，截至2020年末，公司持有正在运营的对外售电的电站项目32个，年发电超8亿kWh。

在国家高度重视绿色发展的背景下，国内光伏的发展潜力进一步打开。中国光伏行业协会预计，到2025年，国内光伏新增装机将达到95GW~120GW，而2020年国内新增装机才48.2GW，发展空间广阔。

除了新兴产业迎来飞速发展，能够直接或间接起到节能减排作用的产业，也将迎来“弯道超车”式的发展机遇。其中，以水电铝、再生铝等为代表的“绿色铝”迎来发展机遇。

四通新材旗下子公司立中合金集团和隆达铝业作为我国最大的再生铸造铝合金生产企业，2019年铸造铝合金产量合计为71.48万吨，其中再生铝产量达到43万吨，目前产量和市场排名处于行业第一。四通新材董秘李志国对《证券日报》记者表示，随着再生铝产业规模持续扩大，公司的再生铝相关业务也将迎来新的发展机遇。

“由于汽车减排对轻量化要求高，碳中和目标将长期利好汽车轻量化领域。公司36年来一直探索铝镁合金新材料和汽车轻量化，加大对新能源汽车轻量化的市场布局，因此碳中和政策对公司相关业务板块有很大的推动作用。”李志国说。

相比清洁能源爆发式增长，在“碳达峰”目标约束下，钢铁企业正迎来一轮变革。深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示，碳中和是国

家未来绿色发展战略，对我国钢铁行业是个不小的挑战。

河北作为钢铁大省，碳达峰目标加速当地钢铁企业绿色低碳转型。3月12日，河钢集团发布了公司碳达峰、碳中和总体目标：2021年发布低碳冶金路线图，2022年实现碳达峰，2025年实现碳排放量较峰值降10%以上，2030年实现碳排放量较峰值降30%以上，2050年实现碳中和。

为了实现碳达峰、碳中和目标，河钢集团表示，“十四五”期间，公司将优化产业布局和流程结构变革，推进全流程碳达峰，加快低碳转型；打造低碳循环产业链，实现协同降碳，着重加强对超低排放、固废危废等方面的管控，加快固废减量和循环利用，建设全流程绿色物流体系，大力发展电力重卡及氢燃料重卡运营体系；公司将全力打造全球氢能还原与利用技术研发中心，计划在2030年前在二氧化碳的低成本捕集、高值化利用、大规模封存等方面取得关键性突破，并建成CCUS的示范应用。

“全球超过一半的粗钢产量在中国，作为传统的‘三高’产业，钢铁行业面临的减排压力是很大的。目前国内钢铁企业超低排放水平远未达到实现碳中和目标的要求，所以未来压降产量和节能环保改造将是钢铁企业的必然选择。”胡麒牧表示。

## 寿仙谷董事长李明焱：

# 守正更要创新 诚善兼济世人

■本报记者 吴文婧

见习记者 冯思婕

《黄帝经》中有云：“灵芝，瑞草也。”在江南地区，有一个叫武义的县城，县城坐落着一家叫“灵芝第一股”美誉的上市公司寿仙谷。

多年来，寿仙谷因地制宜，一直致力于灵芝、铁皮石斛、西红花等珍稀名贵中药材的研究与开发，同时也是一集名贵中药材和珍稀食药用品种选育、研究、栽培、生产、销售等为一体的综合型现代中药国家高新技术企业。

寿仙谷的这块金字招牌始于1909年，传到公司现任董事长李明焱手里已经是第四代了。李明焱在接受《证券日报》记者采访时说，做药是一门积德的事业，药品维系民众生命健康，不容丝毫懈怠。“我的祖上不仅为我们留下了‘寿仙谷药’这块百年招牌，更留下了‘重德远上药，诚善济世人’的十字祖训，并代代相传。”

## 以匠心情怀

### 手握创新之力

出身医药世家、自幼跟随父亲采药从医的李明焱在耳濡目染之下对中医和中药有着与生俱来的亲切感。上世纪90年代初，因为在银耳、香菇种植技术方面有突出贡献，李明焱作为“全国星火计划带头人”被国家科委选派到日本研修。

“当时的中药国际市场上，大量流通的其实是日本汉方药。而中国传统的中药却由于基础的科研长期缺失，在中药材品种方面依赖进口尤为突出。”谈及过往，李明焱感慨，中

外的巨大差距给了彼时立志要传承中药的他前所未有的触动和压力。

但要从何人手去改变中药材的行业现状？李明焱的选择是从中药材育种这一基础工程抓起。“当时我就下定决心，一定要拥有自己的中药材品种，不能受制于人。”

正是带着这份强烈的责任感，回国后李明焱以中医药复兴为己任，将研究重点转向了他心目中的“仙草”——灵芝和铁皮石斛的自主种苗选育。

在归国后的日子里，李明焱和他的团队经过多年的努力，潜心钻研，先后成功选育拥有自主知识产权的灵芝、铁皮石斛、西红花等名贵中药材优良新品种8个。其中，灵芝新品种“仙芝1号”、“仙芝2号”各项指标远高于日本红芝、韩芝等目前国内主栽品种，铁皮石斛新品种“仙斛1号”、“仙斛2号”经过鉴定多糖含量分别高达47.1%和58.7%，远远超过2015年国家药典规定不低于25%的标准。

“寿仙谷以技术和市场创新者的双重身份重新定义产业机遇，选择了一条坚守品质、脚踏实地，从基础做起，把每一个环节做到极致的回归之路。”李明焱认为，在中药制药行业，“匠心”是一种情怀。情怀致远，但仅有情怀在这个求快求变的时代只能步履蹒跚，这也是诸多老字号面临的困惑。

## 传承中医药精华

### 要守正更要开拓研发

那么，寿仙谷在研发的整体策略上有哪些独到之处？

李明焱向记者介绍，多年来，寿仙谷除了利用好自身的科研实力外，还与国内外雄厚的科研团队合作，采用先进、科学的方法，系统化、规范化地开展国际标准研究，为ISO国际标准的申请铺平了道路。

在主导定制《ISO21315:2018中药药一灵芝》《ISO21370:2019中药药一铁皮石斛》两项国际标准后，寿仙谷为中国灵芝、铁皮石斛产业走向世界奠定了坚实的基础。

李明焱表示，铁皮石斛、赤灵芝作为浙江省的道地药材基地产品，虽被收录于中华人民共和国药典中，但其质量标准、采收加工还不够规范，有必要进行研究和完善其质量标准和提高其科技含量，从而发挥其作为浙江省道地药材的优势，同时也能为铁皮石斛、赤灵芝闯国内市场，并尽快向国际市场发展，与发达国家的植物药接轨打下基础。

“在现代医学飞速发展的今天，建立中药材质量标准、明确作用机制是传统中医药国际化的关键。中药材作为中药的直接物质基础，处于中药行业的基础地位，它的质量优劣、产量高低及规范化程度，直接影响中药的临床疗效及中药产品的质量。”李明焱说。

李明焱认为，中医药要走出去，在创新和传承之中，不可或缺的标准化。“中药的质量控制和标准化，是掣肘中药走向国际化的核心因素。市场上中药材良莠不分，而参与国际标准的制定是成功地打通国际市场大门的关键，需要采取具有前瞻性的对策，更好地促进其生产的可持续发展，发挥参与国际竞争的‘比较优势’。”



图为寿仙谷董事长李明焱

吴文婧、冯思婕/摄

在寿仙谷的生产线上，公司以灵芝的精华部分——灵芝孢子作为突破口，攻克了灵芝孢子去壁技术，去除灵芝孢子中的壁壳等无效成分，实现了灵芝多糖和三萜等有效成分的大幅度富集。

高科技加持的生产工艺，稳定的产品质量，引领国际的生产标准，汇聚这些优势的寿仙谷，诠释了中医药传承精华、守正创新的发展历程。

## 大健康产业前景广阔

### 推进中医药发展任重道远

近年来，中药饮片行业一直保持强劲增长势头，人们的观念逐渐从药物治病发展到养生防病，这对健康产业的发展奠定了基础。同时，伴随着我国经济水平的稳步提升与老龄化进程的加快，中国的保健品市场已经快速发展壮大起来。

搭乘在这趟高速发展前进的“大健康”列车上，寿仙谷要去往何方？

又该怎样前行？

“我认为，主要还是要立足科研，一手抓科技创新，一手抓药理药效。只有将科技成果真正转化为生产力，造福更多人，才是为中药发展开辟绿色通道。”李明焱说。

为推进高水平基础研究和高新技术应用研究，寿仙谷以省级院士专家工作站为核心，建立了寿仙谷植物药研究平台，由张伯礼、孙燕、李玉、黄璐琦4位院士领衔，聚焦中药产业高质量发展创新。

在过去的2020年里，寿仙谷以灵芝和铁皮石斛药食同源试点中药零食品研发新模式为契机，大力推进新零售食品的研发，开发以灵芝、铁皮石斛、西红花等为原料的系列食品，提升经济效益；同时也将积极推进《西红花》美国及欧盟国际标准的编制工作。

李明焱认为，科技创新代表着活力与未来，传承创新发展中医药的时代号角已经吹响。

## 以现金流和利润为导向扩张

### 金辉控股锁定千亿元目标

■本报记者 王丽新

“在‘房住不炒、因城施策’的政策基调下，楼市整体不会出现较大波动，随着经济复苏的加快，楼市大概率是稳中有升的趋势，个别城市和区域具有一定的机会。”3月19日，金辉控股(以下简称金辉)管理层人士向《证券日报》记者表示，2021年，公司合约销售金额预计会突破千亿元，但金辉并不会为了追求“千亿规模”盲目扩张，要追求有质量的增长。

3月19日晚，金辉交上了上市后首次全年业绩成绩单。2020年，金辉确认收入达348.8亿元，同比增长34.3%；合约负债(预收账款)达到690.9亿元，为明后年的结转打下坚实的基础；实现净利润38.2亿元，同比增长42%；每股派息0.32港元，合计派息同比10.9亿元。

“未来，公司将一如既往地重视销售回款的管理，确保资产的盘活和使用效率，持续提升信用评级并进一步降低融资成本。”金辉管理层向《证券日报》记者表示，“将通过多方面的发展和管控，来保持‘三道红线’绿档，这是公司长期坚持的目标。”

## 达到政策绿档要求

上市仅5个月后，金辉管理层降负债承诺达成。截至2020年底，公司净负债率为75.3%，现金短贷比为1.4，剔除预售款项后的资产负债率为69%，全部达到“三道红线”政策绿档要求。

“‘降档’或成为今年房企财报的最主要特征，在集体‘降负’的大背景下，率先转为绿档房企，对现有梯队内的市场竞争有积极影响。”贝壳研究院高级分析师潘浩向《证券日报》记者表示，轻装上阵的金辉更能得到资本市场的青睐以及消费市场信心的稳定。

“转为绿档房企，对于接下来的市场格局来说，在资金流动性上更具优势，面临的压力减小，同时在拿地投资上也更能掌握主动权，可以根据自身情况积极补仓，扩大战略布局，发挥空间更大。”诸葛找房数据研究中心分析师陈霄向《证券日报》记者表示，2021年锁定千亿目标后，预计金辉将在“三道红线”零踩线标准下，稳步提升拿地规模，在布局上仍将以一线和重点二线城市为主，在长三角城市和大湾区城市深耕布局。

## 审慎拿地重点深耕

2020年，金辉共新增35幅土地，总计规划建筑面积达430.1万平方米，覆盖15个强二线重点城市，长三角和粤港澳大湾区是新增土地的布局重点城市。截至2020年底，金辉土地储备总建筑面积达到3072.7万平方米，其中94.7%位于二线及核心三线城市。

“近95%的土地分布在全国二线及强三线城市，布局较为合理。”潘浩向《证券日报》记者表示，金辉新增土地权益占比超过83%，平均土地成本5126元/平方米，保持当前“高权益、低成本”的土地特征，将有利于保持中型房企竞争优势。

“公司将继续保持谨慎的拿地策略，以刚需、首改产品为主，集中在省会及核心都市圈。这样的地块受到调控政策的影响小，抗风险能力强，可以在必要的时候实现快速周转。”金辉管理层向《证券日报》记者表示，公司对资金进行了精细管理，保证安全生产边界的基础上，保留一定的资金盈余，以便在出现市场机会的时候能够把握住。

不过，22城集中出让土地政策正在逐步落实中，这将对不同阵营房企拿地造成不同影响，考验其资金管理的综合实力。

“‘两集中’政策主要由政府控制供地节奏来达到从土地端调控市场的目的，可以‘抑制市场过热’，达到稳房价、稳地价、稳预期的目的。这更利于增加我们投资获取的机会，因此金辉还是会积极参与到土地获取中，提前摸排，科学决策，在合理的预期范围内获取土地。”金辉管理层表示，接下来，金辉继续保持投资强度，谨慎扩张新的城市。在拓展方式上，继续以公开市场为主，同时在城市更新以及产城发展、收并购等方式上进行积极的探索，作为补充。

更重要的是，上市致使金辉财务表现直接转为绿档房企，让其更有力做更多事情。“上市带来更多资本增益，更多融资金和更低的融资成本。”潘浩表示，结合金辉2021年稳健的业绩目标，可见其在谋求一条稳健持续的发展道路。

“以现金流和利润为导向，一直是金辉内部的铁律。”有熟悉金辉人士向《证券日报》记者透露，在金辉管理层看来，“准规模”论的声音式微，业绩增长速度的重要性正逐步让位于增长的质量，而利润是“高质量”发展重要衡量标准。

“公司从投资端、产品端、生产端等进行全面的管控，以实现利润管理的目标。建立了严格的投资评审制度，确保投资的安全和利润。”金辉管理层向《证券日报》记者表示，未来，公司将继续以“现金流和利润”为管理导向，坚持强化财务的安全性，并通过提升产品品质及服务质量，进一步提高市场占有率。