

A股的ESG报告成色

“交卷”比例提升

近年来,上市公司愈加重视ESG的信息披露。数据显示,上市公司ESG信息披露比例出现进一步提升。

中上协数据显示,逾1700家上市公司单独编制并发布2022年ESG相关报告,包括企业社会责任报告(CSR)、可持续发展报告和ESG报告等,占比34%,家数较去年大幅增加。其中A+H、央企控股、主板上市公司发布率领先,银行、非银金融等行业ESG相关报告发布率超80%。

据了解,ESG是从“环境”、“社会”、“公司治理”三方面衡量企业经营的可持续性和对社会价值观念的影响。北京商报日前发布《深蓝智库2023年度专题报告之中国式ESG:现状和挑战》,从ESG的起源、推动产业创新转型、ESG投资赋能金融市场等三方面呈现ESG的中国式实践,并从实用性角度提出“国内机构如何打破对ESG的认知局限”等四个问题。

仅从环境维度来看,多家上市公司在ESG相关报告中提及了公司内在环境方面作出的努力。其中污染物排放、绿色办公等要点被反复提及。更有部分上市公司已形成了完整的环境治理体系。诸如迈瑞医疗已制定明确的EHS(环境、健康、安全)方针,以保证对EHS管理体系的有效指导。立讯精密表示,公司制定并颁布了《EHS管理手册》《员工EHS手册》等覆盖环境管理的制度文件,亦建立《环境因素识别与评估控制程序》等环境管理程序,持续推进公司环境管理标准化。

不仅上市公司,交易所也在为推动公司绿色发展而努力。诸如,上交所披露《2022年社会责任报告》显示,上交所深入推进绿色金融市场建设,引导市场各方共同走好生态优

监管机构推动ESG发展可以采取的措施



数据来源:北京商报《深蓝智库2023年度专题报告之中国式ESG:现状和挑战》

“双碳”背景下,绿色发展成为推动经济高质量发展的关键。作为经济发展的重要推动者,A股上市公司也愈发重视环境治理,在生产经营中把“绿色”“可持续”作为公司发展的理念。正值一年一度世界环境日,北京商报记者通过梳理A股上市公司所披露的2022年ESG相关报告,尝试总结公司在环境治理中的成果及问题。

上市公司加强ESG信息披露可以采取的措施

参考沪深交易所对于ESG信息的披露要求

参考GRI、TCFD等国际ESG准则

研究相对权威的评级机构的评级标准

先、绿色低碳的高质量发展之路,加大绿色项目融资支持力度、鼓励上市公司开展ESG信息披露等。

盈科国际ESG事务资深顾问博洋在接受北京商报记者采访时表示,ESG中的环境维度,主要包括气候变化、自然资源、污染和浪费、环境机遇等主题。根据不同的行业,上市公司会关注不同的关键议题,诸如碳排放、产品碳足迹、生物多样性等。上市公司环境治理水平主要体现在整体ESG体系管理,其中包括环境治理目标、制度政策、执行、监督、表现等。

博洋指出,近年来,种种迹象表明,上市

公司对于ESG的认知以及ESG信息披露的积极性均有了显著提升,披露ESG相关报告的公司数量在近年来大幅增加。从过去的碎片化的信息披露逐渐形成了环境治理披露的一整套体系。通过对ESG的认知不断加深,相信各家公司未来ESG治理能力会进一步完善。

水平仍待提高

不过,北京商报记者注意到,像博洋提到的,已形成环境治理体系的上市公司还是少数。许多上市公司披露的ESG相关报告中,仅对环境方面内容一带而过,内容相对粗糙空泛。

诸如,莫高股份仅用一自然段的篇幅概括了公司2022年在环境保护和可持续发展方面作出的工作。贵人鸟情况相类似,仅提到报告期内公司注重通过产品研发、加强供应链管理等方式履行企业环保责任。以及致力于将绿色生活理念融入到员工日常生活工作中,倡导垃圾分类、光盘行动、低碳出行、节约用纸用水用电,用实际行动建设环境友好型企业等。

针对公司相关问题,北京商报记者致电贵人鸟董秘办公室进行采访,不过对方电话未有人接听。

Co-Found智库秘书长张新原告诉北京

北京商报记者 丁宁

产能消化成疑 格林生物二闯创业板



前次闯关创业板告败后,格林生物科技股份有限公司(以下简称“格林生物”)重整旗鼓再度向创业板发起冲击。近期,深交所官网显示,格林生物创业板IPO获得受理,公司拟募资3.75亿元。值得一提的是,募资扩产背后,格林生物2022年产品产能利用率出现骤降,新增产能能否消化还要打个问号。

产能利用率骤降

深交所官网显示,格林生物招股书已经获得受理,公司专注于生物源香料和全合成香料的研发、生产与销售。

目前,格林生物形成了松节油、柏木油和全合成香料三个产品系列,具体产品主要包括檀香、甲基柏木酮、突厥酮系列等近40个细分品种,主要作为配制日化香精的原料。2020-2022年实现归属净利润分别约为6442.96万元、4074.14万元、6813.69万元;对应实现扣非后归属净利润分别约为6456.84万元、3807.27万元、7616.9万元。

此次创业板IPO,格林生物拟募资3.75亿元,其中部分募资用于扩产,不过扩产背后公司产品产能利用率却在2022年出现骤降。

具体来看,格林生物首发募资拟投向年产6800吨高级香料项目、智能工厂建设项目、补充流动资金项目,拟投入募资分别约为2.17亿元、5200万元、1.06亿元,实施主体分别是格林生物子公司金塘生物、格林生物、格林生物。

对于年产6800吨高级香料项目,格林生物表示,达产后将新增香料产能6800吨/年,在项目投产后,公司总产能将达到15476吨/年。

而值得一提的是,2022年格林生物香料产品产能利用率出现骤降,2020-2022年产能利

用率分别约为94.15%、101.17%、60.79%。独立经济学家、中企资本联盟主席杜猛对北京商报记者表示,产能利用率较低的情况下,IPO公司募资扩产,这其中的合理性、必要性以及投产后的产能消化问题可能会被追问。

招股书中,格林生物也提示称,若出现下游市场需求、产品价格走势、竞争对手策略等不利于公司的重大变化,将导致募集资金投资项目产品销售无法达到预期,对募集资金投资项目的投资效益和公司的经营业绩产生不利影响。

前次IPO,格林生物拟募资3.35亿元,公司此次IPO募资增多的同时,募投项目也发生了变化,公司首次IPO拟投入年产5182吨高级香料改造升级及新增年产3500吨高级香料项目、企业研究院项目、补充流动资金及偿还银行贷款项目。

外销占比远高于同行

报告期内,格林生物外销收入占比远高于同行颇为显眼。

招股书显示,格林生物在香料行业经营多年,与奇华顿(Givaudan)、芬美意(Firmenich)、国际香精香料(IPF)、德之馨(Symrise)、宝洁(P&G)等国际知名大型客户建立了长期稳定的合作关系。报告期内,公司向

五大客户的销售收入占比分别为41.83%、43.9%、43.98%。

2020-2022年,格林生物外销市场区域主要为欧洲、北美洲等地区,公司主营业务中外销收入占比分别为83.73%、84.38%、85.95%,其中,美国地区主营业务收入占比分别为14.34%、14.12%、9.5%。招股书中,格林生物给出了新化股份、华业香料、爱普股份、新和成、科思股份等几家同行业公司可比上市公司数据,在上述公司中,2020-2022年外销占比平均值分别为54.72%、50.84%、49.53%,远在格林生物之下。

格林生物也表示,如果主要境外销售国家或地区准入政策发生不利变化导致需求下降等不利情况发生,将对公司境外销售产生不利影响,公司面临因境外市场销售不利变化而出现业绩下滑的风险。

据了解,陆文聪直接持有格林生物2046.33万股股份,占公司总股本的36.11%,陆文聪为公司创始人,公司成立至今均为公司第一大股东,同时担任公司董事长,为公司的控股股东和实际控制人,出生于1942年11月,现年已80岁。

针对相关问题,北京商报记者向格林生物方面发去采访函,不过截至记者发稿,对方并未回复。

北京商报记者 马换换

侃股 Stock talking

大股东增持可以勇敢一点

周科竟

有媒体报道,近期27家上市公司重要股东增持金额13.78亿元。据此测算,平均每家5000万元左右。其实,大股东的增持规模完全可以再大一点,尤其是那些股价低于净资产的中特估概念股,大股东大手笔地增持,一定能够鼓舞投资者的信心,这对于估值的提升也很有好处。

重要股东增持股票,原本是很好的事情,但是在A股市场现在却做得有些“收敛”,相比之下,大股东减持的规模动辄超5%,甚至14%,显得多么“奔放”,如果重要股东增持股份,也能效仿减持的力度,那么会给股民带来更多的持股信心。

重要股东增持股份,一方面是为了提高大股东的持股比例,另一方面是为了提高投资者的持股信心。众所周知,以银行股为代表的中特估概念股股价明显低估,不仅股息率很高,甚至股价也只有净资产的一半,这样的低估值不仅具有非常高的投资价值,同时也是不合理的。想改变这种不合理的现状,最好的办法就是重要股东增持以及上市公司回购。其中,如果上市公司能把回购的股份注销,而不是用于给员工和高管发福利,则回购的市场意义会更大。

现在的中特估概念股股价偏低,如果重要股东在低位大量增持股份,等到股价回归到了合理的估值水平,重要股东还可以减持股份,把这些增持的股份再卖掉,那时候就完成了“低买高卖”的过程,不仅改善了估值、维护了股价,还能从中获利,可谓

一举多得。

或许并不是所有的重要股东都有闲置资金能够用于增持股份,或许他们的增持意愿没有那么强烈,但至少中特估概念股的重要股东可以带头增持股份,毕竟这些公司股价是实实在在的低位。选择现在增持,中长期持有十分划算,比如高折价银行股,放眼全球资本市场,都是很难得的价值洼地投资标的。对于大股东而言,面对安全边际如此之高的标的,增持完全可以大方一点、勇敢一点。

相比以往,大股东出手增持的情形正在变多,但在增持额度上还显得很“收敛”,其实大股东完全可以再勇敢一点,对自家的公司有信心就要敢于表达,最好的形式就是大手笔增持,重金增持足以说明一切。

对于提振投资者信心,上市公司回购和高管增持虽然也能有类似的作用,但与大股东增持相比,影响力并不是一个量级的。

高管增持一般都是蜻蜓点水,这也能理解,毕竟高管个人的财力也有限。上市公司回购也不可能太多,因为很多回购资金都来源于上市公司净利润,不少中特估公司的净利润还要用于现金分红。而大股东持股的稳定性以及增持行为一直是股民关注的重中之重,因此,真正能够带给投资者信心的还是重要股东的大手笔增持,如果增持规模大小,则很难让投资者感受到重要股东的诚意,所以本栏说,大股东的增持行为可以再勇敢一点。