

ESG上市公司在行动

# 深圳能源：坚守上市公司高质量发展的“绿色底线”

●本报记者 曾秀丽

深圳能源有关负责人日前在接受中国证券报记者采访时表示，公司聚焦低碳清洁能源和城市环境治理两个战略定位，积极践行“质量强企”新发展要求，推动公司从单一发电企业向综合性能源企业转变，在产业市场和资本市场上树立起“诚信、绩优、规范、环保”的良好形象。深圳能源完善以绿色发展为导向的考核评价体系，坚守上市公司高质量发展的“绿色底线”。

“公司坚持高标准定位，完善绿色治理架构，绘就可持续发展底色。”上述负责人表示。深圳能源不断完善公司治理体系，构建由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的现代公司治理架构，形成“董事会负责、管理层执行、部门协调配合”的多层次绿色治理体系，确保绿色治理制度的科学性及其实施和更新。成立战略委

员会，以绿色标准为基础，对公司可持续发展战略进行研究、规划并提出建议，对绿色治理行为进行有效指导。公司还成立生态文明建设、“深圳蓝”可持续发展行动、“无废城市”合作示范项目等专门绿色工作领导小组和日常工作机构，定期召开绿色治理专题会议，并在定期报告和社会责任报告中清晰、准确、充分地披露公司排放情况、防治污染设施的建设和运行情况、突发环境事件应急预案、环境自行检测方案以及其它环保相关信息，使利益相关方能够准确地评估公司经营对生态环境的影响。深圳能源对公司生产经营的各个环节进行绿色管理。在供应链、采购和生产等多方面推行绿色理念，优先选择环境影响最小化的产品和服务，采用更严格的环境标准以及能效和节能技术，提供环境友好型的产品和服务。

深圳能源有关负责人表示，公司培育绿色治理文化，汇聚可持续发展合力。

在打造绿色文化、提升竞争优势方面，公司将绿色治理文化纳入到公司文化体系，使之更加适应公司全面可持续、高质量发展，并将绿色治理文化理念纳入到各项培训中。此外，公司强化绿色引导，凝聚发展共识。公司《深圳能源》期刊、微信公众号及各单位自有宣传媒介中，大力宣传报道绿色发展相关主题内容，使全体员工充分认识到绿色企业创建的紧迫性和重要性。深圳能源还在国内率先打造集“生活垃圾处理+科普教育基地+休闲娱乐+工业旅游”四位一体的现代化环保电厂，组织开展公众开放日活动等。

“公司践行绿色治理理念，厚植可持续发展根基。”上述负责人介绍。低碳清洁能源方面，公司在效益较好的浙江、福建、贵州等重点区域，以投资并购为主要手段，加快开拓水电市场，逐步形成局部区域规模化、流域化的产业布局。城市环

境治理方面，“十三五”期间，公司垃圾日处理能力从0.71万吨增加至2.68万吨，增长近2.8倍，彻底解决了深圳市垃圾围城压力，助力深圳成为国内首个实现生活垃圾全量焚烧的特大城市。绿色创新方面，公司总部设置能源创新研究院，所属企业拥有“深圳市固废处理工程实验室”“深圳高含盐废水处理与资源化利用工程实验室”等多个创新平台载体，进一步推动了创新工作的开展和深入。公司在融资过程中注重突出绿色金融优势，于2017年、2019年分期发行共38亿元绿色公司债券。公司还发行了“2019年第一期深圳能源集团股份有限公司绿色债券”，这也是中国香港与内地债券市场互联互通合作机制启动后首只债券通公司债券。

【“ESG上市公司在行动”专栏由中国证券报和中国上市公司协会联合推出】

## 国庆假期将带动旅游消费 行业复苏趋势向好

●本报记者 于蒙蒙 见习记者 彭思雨

根据第三方平台预测，国庆期间，全国国内游人数将达6.5亿人次，恢复至2019年同期的八成以上。受疫情不确定性因素影响，目前国庆周边短途游需求更胜一筹，红色旅游、乡村旅游的热度在中长线旅游项目中持续走高。

机构表示，“十一”黄金周有望逆转周边游趋势，恢复跨省出行，带动旅游消费进一步增长，继续看好行业长期修复趋势。

### 节前预订量增长

飞猪数据显示，近一周，国庆机票、酒店、民宿、周边游、长线游、租车的预订量环比上一周增长均超100%。其中，本地及周边游预订量环比上周劲增超380%。

携程数据显示，截至9月21日，通过该平台预订国庆景区门票的订单量同比增长超三成，特别是周边景区门票占比较去年提升。度假酒店预订情况也体现出周边游的景气趋势，携程平台上周边酒店的订单占比高于去年同期。

国庆期间，红色旅游和乡村旅游收入预期良好，红色旅游成为中长途旅游热门项目。飞猪平台

显示，近一周，飞猪平台上乡村民宿预订量比上周增长超100%。去哪儿网平台上，融合红色元素和自然民族元素的旅游线路在国庆节前销售量大增。

去哪儿大数据研究院预计，今年国庆期间的红色旅游人均消费有望再创历史新高，延安、遵义、贵阳、长沙、杭州、井冈山等地的红色旅游景点人气较高。

### 看好行业长期修复趋势

东兴证券研报认为，疫情一定程度上影响了“十一”黄金周的出游距离和时间，但整体可控，人均旅游支出有望延续向好趋势，旅游收入有望进一步边际改善。

相关上市公司有望受益。中青旅投资部工作人员对中国证券报记者表示，公司今年的营收恢复情况好于客流情况，人均消费水平比疫情前要高。“疫情之后，景区接待团游客数下降，而散客数量增加。散客在景区的二次消费能力明显高于团客，因而景区的酒店住宿、餐饮业绩有望提升。”

东莞证券研报指出，“十一”黄金周有望逆转周边游趋势，恢复跨省出行，带动旅游消费进一步增长，继续看好行业长期修复趋势。

## 公私募“两大”金牛奖同日在沪揭晓

（上接A01版）在全球价值链中，我国处于下游，需要在全

球市场有不可替代的产品。国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长常纪文表示，在碳达峰、碳中和方面，既要减量，还要做增量。减量是传统的化石燃料要慢慢减下去，增量是清洁能源比重要不断提升，未来清洁能源投资是一个重点。

### 资管行业大有可为

与会嘉宾一致认为，步入资管大时代，基金行业大有可为，但需要不断提高投研能力，提升核心竞争力；不断引导投资者坚持长期投资，提升投资者投资体验。

中共虹口区委副书记、区长胡广杰致辞时表示，作为中国资管行业的“奥斯卡奖”、国内资本市场最具权威性和影响力的顶级评价标杆，金牛奖已成为行业的一面旗帜、市场的一把标尺，团结了越来越多的市场参与者，为上海全球资产管理中心建设贡献力量，加快推动我国资本市场健康发展。

中国证券投资基金业协会党委书记、副秘书长黄丽萍表示，各类基金管理人应坚持以信义义务为根基，不断提升核心竞争力，以专业的资产管理能力为投资者创造长期稳健回报：一是增强投研能力；二是充分发挥投研作用；三是提升风险管理和处置水平；四是完善内部治理，建立长期激励约束机制。

建信理财董事长刘兴华表示，随着理财转型基本结束，理财业务、理财公司与理财市场进入高质量发展新时期。目前，结构调整、风险管理、合规经营、质量效益成为理财发展主旋律，做到规模、质量、效益三均衡。在践行新发展理念方面，他提出，应着力锻造投研、投资能力，提升专业水平与市场敏锐性，在复杂多变的经济金融环境里站稳脚跟。提高风险识别与化解能力，依靠管理功底和审慎习惯，再加上先进的科技，使防范风险能力成为理财公司的核心竞争力。

国信证券党委书记、董事长张纳沙发表演讲指出，在新时代，私募基金行业发展大有可为。私募基金高质量发展，首先需要发挥机制优势，成为客户价值的创造者。其次，私募基金要积极参与上市公司治理，成为公司规范运作的监督者。再次，私募基金要助力实体经济发展，成为产业升级的推动者。

## “小三线”孕育大机遇

# 华尔泰用“元素符号”谱写化工新篇章



华尔泰厂区

公司供图

●本报记者 高芬芳 见习记者 乔翔

上市前夕的华尔泰，忙碌，但从容。“不好意思，我接一个电话。”这是整个采访过程中频繁出现的一句“画外音”。为确保上市路演流程万无一失，一句路演发言，一处经营数据口径，包括华尔泰董事长吴李杰在内的公司高管都要反复斟酌与校对，期间还要与客户代表商讨订单。位于安徽省东至经济开发区的华尔泰，其总部大楼内各端口忙碌的身影，与大楼外看上去的静谧形成鲜明对比。

对源于上海“小三线”企业上海自强化工厂的华尔泰而言，二十余载的努力终于得到回报。公司商品浓硝酸产能已位居全国同行业前列，系列化工产品也在华东、华中、华南市场拥有稳定的市场占有率。下一步，公司将围绕精细化工品方向实现进一步突破。

“上市对公司的发展肯定有帮助，经营效率和规范度都将上升一个台阶。实现永续经营，在细分领域掌握话语权，打造百年华尔泰，这是我的梦想与追求。”吴李杰表示。

### 刻骨铭心的历史记忆

华尔泰的成长之路颇具历史意义。“华尔泰是由华泰有限整体变更设立的股份公司，而华泰有限的前身为2000年1月设立的地方国有企业自强硝酸。”吴李杰告诉记者，自强硝酸设立时的主要资产及业务来源于自强股份，而自强股份的主要业务源于原上海“小三线”企业上海自强化工厂。

所谓上海“小三线”建设是指20世纪60年代至80年代上海市在安徽南部、浙江西部山区建设起来的以生产常规武器为主的综合配套的后方工业基地。“如果从1965年开始选点筹建算起，到1988年调整结束，跨度长达24年。”吴李杰不禁感叹。

在此背景下，上海市于1970年开始在安徽省东至县建设以红星、卫星、金星三家火药化工厂为主体的火药化工基地。为了解决生产火药中的原材料供应问题，上海市于1974年开始筹建专门为三家火药化工厂供应原料（合成氨、硝酸、硫酸、甲醇）的上海自强化工厂。1980年，因国家开始调整国防项目，上海自强化工厂停产。

为了解决后续发展问题，根据相关会议精神，上海自强化工厂于1986年底正式移交给安徽省东至县人民政府。1989年7月，东至县依托接收的资产成立东至县自强化化工总厂；1989年11月，东至县自强化化工总厂更名为安徽省自强化化工总厂；1997年，经安徽省体改委相关文件批准，由安徽自强化化工总厂为主发起人组建自强股份；2000年1月，自强股份注册设立自强硝酸，后者于2001年8月更名为华泰有限（2009年7月整体变更为华尔泰）。

“‘小三线’建设是国家特殊历史时期的记忆，无论是最早的上海自强化工厂，还是如今的华尔泰，这都是一段刻骨铭心的历史。在近50年的发展，几代华尔泰人洒尽汗水，为的就是将一个上海‘小三线’移交企业不断做大做强。”吴李杰说到这里，语气中颇显自豪。

### “逼出来”的技术创新

回顾几十年发展历程，华尔泰的经营并非一帆风顺。“1999年10月，我刚掌管企业的时候，当时甚至一度濒临倒闭。”临危受命的吴李杰深知，企业想要活下去只有改革一条路，“当时有一种声音，说搞技改是找死。我倒认为，不搞技改就是等死。”

为了彻底摆脱企业随时可能面临的亏损局面，除了在制度上激活员工积极性外，2001年后，吴李杰将目光转到了工艺设备落后、规模小、污染大、能耗

高的合成氨和硝酸装置技改上。

经过一段时间的摸索，2003年，吴李杰积极寻求扩改资金，顺利实施了年产6万吨硝酸扩能改造工程，彼时的硝酸生产规模一举晋升到全国第六位，硝酸产品在华东市场的销售份额形成“三分天下有其一”的格局，实现了公司由过去化肥并举向以硝酸为主导的战略转移。

“2005年10月，公司耗资1.6亿元上马年产10万吨硝酸装置是一次标志性事件。”吴李杰回忆，当时在选择装置生产工艺时，不惜多增加一倍投资，也要引进最先进的工艺技术。

吴李杰始终认为，决定一个企业持续健康发展的核心动力就是技术应用与创新。在提升硝酸装置工艺后，2006年公司原有蒸汽生产能效低下的两套锅炉进行淘汰改造。2008年底，再次投资2亿元对合成氨装置进行新一轮扩能改造。此外，公司先后实施了多项技改。其中，生产凉水系统无动力改造可年节约用电550万度。

2020年10月，凭借对绿色理念的深入贯彻，华尔泰入选工信部第五批国家绿色工厂名单。吴李杰表示，华尔泰已将绿色发展融入化工企业的生命周期，并努力实现由“环境换增长”向“环境促增长”的转变。

### “全产业”的竞争底气

目前，华尔泰已发展成为以基础化工产品为基础，以精细化工产品和化工新材料为方向的综合型企业。作为商品硝酸主要生产生产企业之一，公司2020年商品硝酸产量占国内25家规模企业总产量的14.64%。

“目前我国硝酸行业整体发展趋于成熟稳定，工艺落后和产能较小的生产装置逐步出清。”吴李杰表示，公司有近30年生产硝酸的历史，早在上世纪80年代初就有一套年产1.5万吨的常压法硝

酸生产装置，目前公司硝酸的设计产能已达到25万吨/年。

“公司现有的装备主要是以煤、硫磺、尿素为原料的生产系统，整个产业链体系具备协同效应。”在吴李杰看来，公司产业链的完备程度是公司具备核心竞争力的重要保障之一。

据了解，公司基础化工产品包括合成氨、硝酸、硫酸、双氧水产品等，精细化工产品主要包括三聚氰胺、甲醛、密封胶树脂。以合成氨为例，公司利用无烟块煤和蒸汽（硫酸装置副产品）作为主要原辅材料进行合成氨生产，合成氨进一步加工得到硝酸，而作为合成氨的副产品——粗甲醇以及氢气又分别是甲醛和双氧水的主要生产原料。此外，三聚氰胺以及甲醛又可作为密封胶树脂的主要原辅材料。

副产品蒸汽的硫酸装置则被吴李杰重点提及。他向记者介绍，公司为采用美国杜邦莫克公司的低温段热回收工艺技术，在上马年产60万吨硫酸项目时，比原计划足足多投了8000万元。“效果可谓立竿见影，项目投产后，每吨硫磺在生产硫酸的同时可副产5吨蒸汽。”

凭借对主业经营的理解和对产品质量的极致追求，华尔泰在市场打出了品牌，并在华中、华东、华南等地区各个行业积累了一批优质客户。“公司硝酸产品客户有知名的万华化学、德方纳米等；硫酸产品主要客户包括天赐新材；双氧水产品主要客户包括岳阳林纸；碳酸氢铵产品主要客户包括华友钴业。”吴李杰告诉记者。

此次在深交所主板上市，公司将募得资金净额7.6亿元，用于投资“热电联产项目”“15万吨双氧水（二期）项目”“年产1万吨N-甲基吗啉-吗啉联产项目”等。公司认为，募投项目是公司主要产品产能扩充的重要保障，同时也是对现有主要产品的精细化延伸，从而进一步提升产品质量，更好地服务客户。

## 从宏观经济学看，投资是一门模糊的学问吗

□兴证全球基金 徐灿

客观情况，例如自然灾害、疫情、战争等等，而另一种则被归咎于“头脑中的无形装置”。从宏观经济学的三个角度来看：其一，产出。评价一个经济体是贫穷还是富有，戴维·莫斯图德，只有大量的产出——而非大量的货币——才是一个国家繁荣昌盛的源泉。一个国家所生产出来的产出，包括产品和劳务，其总量构成了最终的预算约束。

其二，货币。货币，英国哲学家大卫·休谟（David Hume）在18世纪中叶所言，货币并不是“贸易的一个车轮，而是使贸易车轮转动起来更加顺畅、轻快的润滑油”。利率、汇率、价格总水平，三个变量构成了货币的“价格”。

其三，预期。预期不仅可以直接推动经济朝着消极管方向发展，也可以使其向相反方向推进。对预期进行管理，是宏观经济政策（包括货币政策和财政政

策）最重要的职能。“头脑中的无形装置”属于期望和心理学的范畴。简单来说，由于种种原因，人们主观地认为经济遇到了困难，这种想法很快就成为现实。这种预期后来被凯恩斯称为“动物精神”（Animal Spirit）。

这种“头脑中的无形装置”也会令人们为未来充满美好的憧憬，譬如当人们拥有很多如股票、债券等金融资产时，会觉得自己很富有。他们之所以感到富有，是因为这些资产能够间接提供给他们对未来产出的债权。

经济预期不可能脱离经济现实太久，从长期来看，经济现实又受制于生产技术。如果预期完全大幅偏离了现实的轨迹，那么它必将破灭。

受宏观经济影响，在经济周期不同阶段，各类资产轮动增长。美林时钟模型反映了在经济周期的各个阶段最推荐的资产类别，分别是：经济衰退

阶段-债券；复苏阶段-股票；过热阶段-商品；滞胀阶段-现金。理性看待经济规律，相信从长期看价值是价格的锚，做市场的投资者而非盲目投机者，或许是能够穿越时间长河，力求获得收益的一种较好的途径。

参考资料：《哈佛极简宏观经济学》、[美]戴维·莫斯（David A.Moss）中信出版社，2017年。风险提示：基金投资需谨慎

