

国家电投旗下电投产融、远达环保相继披露重组预案

■本报记者 张晓玉

10月19日,电投产融及远达环保同时披露重大资产重组预案。其中,电投产融拟通过资产置换和发行股份方式购买国电投核能有限公司(以下简称“电投核能”)100%股权,同时置出国电投集团资本控股有限公司100%股权,并募集配套资金。远达环保拟通过发行股份及支付现金的方式收购五凌电力100%股权以及长洲水电64.93%股权。

电投产融和远达环保的实控人均为中央企业国家电力投资集团有限公司(以下简称“国家电投”)。国家电投是全球清洁能源装机规模最大的企业,截至2024年7月份,国家电投产规模达1.83万亿元。

工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示:“此次交易可以更好发挥各公司在其专业领域内的优势,实现资源有效配置,响应国家关于推

进绿色发展的号召。”

提高核电资产运营效率

据电投产融披露,电投产融将通过以所持国家电投集团资本控股有限公司100%股权置换电投核能100%股权的等值部分,差额部分则通过向交易对方发行股份购买。同时,电投产融计划通过向不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。

目前,我国核电机组核准速度加快,核电在新型电力系统中成为基荷能源。随着中国核电市场的开放,各大企业都在积极拓展市场,争取更多的市场份额。

截至2024年6月份,电投核能控股8台在运核电机组,总装机容量达到921万千瓦,另有8台核准在建机组,装机规模达1056万千瓦。此外,公司还在广东、广西、山东等地拥有一批沿海优质核电站选址,具备进一步扩大装机容量的潜力。

盘和林表示:“此次交易完成后,上市公司将成为国家电投核电运营资产整合平台,有助于国家电投推动资本与核电资产的深度融合,提高核电资产运营效率,进一步助力清洁低碳的绿色能源发展。”

形成“水电+环保”特色

与此同时,远达环保也披露了其重组计划,公司拟收购五凌电力100%股权及长洲水电64.93%股权。此次交易完成后,远达环保的控股股东将变为中国电力国际发展有限公司(以下简称“中国电力”),实控人仍为国家电投。

五凌电力是国家电投旗下水电资产的核心企业之一,主要经营位于湘西水电基地的沅水流域水电站。截至2024年6月底,五凌电力的总资产为559.92亿元。长洲水电主要依托长洲水利枢纽工程进行水力发电,截至2024年6月份,长洲水电的总资产为38.42亿元。

远达环保表示,本次交易完成后,公司资产质量、盈利能力预计将得到提升,实现产业经营与资本运营融合发展,有效促进上市公司转型发展,有利于兼顾价值创造和价值实现。

清华大学战略新兴产业研究中心副主任胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示,通过此次收购,远达环保不仅将新增大量水力发电资产,还将推动其业务从能源生态融合向水电开发和流域新能源一体化运营延伸。交易完成后,远达环保的业务模式将逐步形成“水电+环保”的特色,进一步增强其在国家电投体系中的战略地位。借助资本市场的价值发现机制,远达环保将更好地整合和利用水电资产资源,提升公司核心竞争力。

进一步优化结构和布局

“上述重组预案,体现了国家电投在加快绿色能源资产整合方

面的战略决心。”科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示。

中国企业资本联盟中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示:“此次资产重组是国家电投打造清洁能源运营平台的重要一步,通过将核电、水电等核心资产整合到旗下的上市公司中,国家电投进一步优化了其资产结构和资本布局。”

截至目前,国家电投旗下的6家上市公司——A股市场的上海电力、电投能源、电投产融、远达环保、吉电股份以及港股市场的中国电力,均已在其业务范畴内整合了相当规模的清洁能源资产,这些资产涵盖了核电、水电、风电及太阳能发电等多个领域。

业内人士表示,随着未来资产整合的进一步推进,国家电投有望通过资本市场的力量,持续提升其核心竞争力,最终实现打造全球一流清洁能源企业的目标。

剑南春“打假”引关注 电商平台白酒销售乱象有待治理

■本报记者 谢岚
见习记者 梁傲男

10月18日,四川省绵竹剑南春酒类经营有限公司(以下简称“剑南春”)发布的《致剑南春消费者的告知书》称,近期收到多位消费者反馈,称对在电商平台补贴购买的52°水晶剑南春(500ML、558ML)存疑。经核查,所提供店铺的剑南春授权书均系伪造。

有专家称:“水晶剑南春是剑南春最为核心且销量领先的大单品,占据了剑南春总销量的超过八成。”而这份官方告知书,将公众目光引向了电商平台白酒销售领域存在的种种乱象。

低价引流导致假冒问题

剑南春表示,为保障消费者合法权益,公司对各电商平台补贴的多个店铺销售的水晶剑南春进行采样,经初步核查,采样的水晶剑南春来源繁杂,疑似为回收拼凑销售,已组织对采样的水晶剑南春进行检测和分析。

目前部分非授权店铺或直播间为让消费者放松警惕,打着“假一罚十”“破价”“补贴”等名义进行销售,消费者购买后一旦遇到假冒伪劣商品或发现商品存在瑕疵,不仅退换货条件苛刻,无法兑现承诺,而且还面临店铺突然关闭,售后服务无法保障,自身合法权益受到侵害等问题。

白酒行业分析师、知趣咨询总经理蔡学飞在接受《证券日报》记者采访时表示:“电商平台会采用低价策略来引流或者刺激用户消费,但若缺乏约束,一些平台有可能利用信息不对称,通过以次充好等手段欺诈消费者,个别经销商也可能利用电商平台覆盖面广、隐蔽性强等特点进行低价甩货,严重破坏了企业经营生态与价格体系,甚至损害了企业与消费者利益。”

北京市盈科律师事务所高培杰律师对《证券日报》记者表示,如果电商平台频繁发生类似情况,并且平台商家销售假冒产品是显而易见的,电商平台可能同样需要承担责任,但责任的判定还需要看电商平台在筛查、管理平台商家以及

在发现侵权行为上是否有所作为。

剑南春表示,公司已在京东、天猫、抖音开设了官方旗舰店,并与京东自营、天猫超市等开展了直接的授权合作,电商平台授权销售的剑南春产品,通过扫描二维码所显示的经销商信息(包括前缀)均为“四川云剑南电子商务有限公司”或“绵竹云剑南电子商务有限公司”。

“消费者在购买到假冒酒类商品时,先要及时保存购买商品、运输信息、购买记录等相关证据,并可以与商家协商,向电商平台和消费者协会投诉,争取通过便捷方式维护自身权益。”高培杰表示。

多方联手治理乱象

除剑南春外,今年3月份,五粮液也曾下场“打假”。五粮液在官方平台发布声明称,近期,公司接到多名消费者关于低价购买的五粮液产品真伪咨询,经公司核实,该平台多家店铺销售的五粮液产品为假冒,严重损害了消费者权益和公司声誉。

对此,五粮液方面曾向《证券

日报》记者表示,已经与阿里巴巴、京东、字节跳动、高德地图等多家网络平台开展常年维权合作,与名优酒企开展联合打假合作,收集侵权违法线索,并重点布控,实施常态化监控,实现精准化打击。

“不同于别的产品,白酒在电商渠道的销售规模占比较低,但是电商渠道价格对传统渠道的价格影响非常大。”白酒行业分析师、武汉京魁科技有限公司董事长肖竹青对《证券日报》记者表示,像京东、淘宝、抖音等平台在销售过程中都会非常重视获得酒厂的书面授权,而有的平台并不是依靠广告投放来盈利,是靠低价来吸引消费者续购维持生存的廉价购物平台,所以最关注拉低产品价格,甚至在品质和保真上让步。

然而,白酒线上销售的增长趋势不容忽视。开源证券研报显示,2024年9月份,阿里系酒类行业线上销售额达24.2亿元,同比增长83.7%。其中,国产白酒销售额表现相对较好,同比增116.8%。万联证券线上电商跟踪研报显示,在2023年“双11”,仅拼多多大促前三

天,茅台、五粮液、洋河、汾酒、泸州老窖、剑南春等白酒整体销量就实现了100%增长。

五粮液副董事长张宇曾表示,电子商务的高速发展,为企业发展带来了新的经济增长点。但由于名优白酒网络销售过程中的电商平台审查机制不健全、经营过程监管不到位等因素,电商平台、直播带货、朋友圈营销等领域频繁出现网络侵权行为,侵害到白酒的合法权益和知识产权。

蔡学飞表示,电商本质上是流量生意,而酒企的明星产品是电商销售引流的最大品类,在电商平台相互竞争的环境下,平台补贴只会不断加大,再加上外部市场需求疲软,经销商出于业绩压力也会甩货,供需关系失衡情况下,酒类电商价格进一步下滑几乎是必然趋势。因此,电商乱象还需要企业、行业与市场共同努力。

多位受访专家表示,酒企需双管齐下治理市场,一方面,控制渠道货量以保障经销商、零售商利润,减少线上倾销;同时,联合有关部门严打非授权商家,维护消费者权益。

15家半导体上市公司披露三季报预告 业绩普遍预喜

■本报记者 丁蓉

Wind数据显示,截至10月20日17时,已有全志科技、晶合集成、韦尔股份、思特威等15家A股半导体行业上市公司披露了2024年前三季度业绩预告,业绩普遍预喜,这些公司分布在芯片设计、晶圆代工、半导体设备等多个细分领域。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示:“人工智能技术的高速发展显著拉动了高性能半导体产品需求。”

今年前三季度,全志科技预计净利润达1.4亿元至1.56亿元,有望同比扭亏。公司在业绩预告中表示,公司把握下游市场需求回暖的机会,积极拓展各产品线业务,出货量提升使得营业收入预计同比增长约50%,营业收入的增长将带动净利润的增长。

晶合集成预计前三季度净利润为2.7亿元至3亿元,同比增长744.01%到837.79%。对于业绩预增的主要原因,公司表示,随着行业景气度逐渐回升,公司自今年3月份起产能持续处于满载状态,并于今年6月份起对部分产品代工价

格进行调整,助力公司营业收入和产品毛利水平稳步提升。

从净利规模来看,北方华创、韦尔股份、海光信息、晶晨股份等4家公司预计前三季度净利润上限超5亿元。

其中,北方华创预计前三季度净利润为41.3亿元至47.5亿元,同比增长43.19%至64.69%;韦尔股份预计前三季度净利润为22.67亿元到24.67亿元,同比增长515.35%至569.64%。

多家上市公司业绩预告显示,公司前三季度加大了研发投入,取得重要研发进展。例如,全

志科技业绩预告显示,公司为满足客户持续增长的产品及服务需求,加大在芯片新产品开发及智能车载、扫地机器人等新兴应用领域方案的研发投入,研发费用同比增长约10%。

晶合集成业绩预告显示,公司高度重视研发体系建设,持续增加研发投入。目前55nm中高阶单芯片及堆栈式CIS芯片工艺平台已大批量生产,40nm高压OLED芯片工艺平台已实现小批量生产,28nm逻辑芯片通过功能性验证,28nmOLED驱动芯片预计将于2025年上半年批量量产。

智帆海岸机构首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示,目前是我国半导体产业发展的关键机遇期,赛道上市公司加大研发创新,抢抓机遇,不断取得技术上的突破,将有助于推动我国半导体产业发展。

于晓明表示:“在半导体产业链的各个细分领域,如模拟芯片、存储芯片、PCB、半导体设备和半导体材料等,需要均衡发展,有利于整个产业链的完善和健康发展。尤其是在一些高端产品方向上取得技术突破,将全面增强产业链竞争力。”

发电、储能上市公司 着力提升新能源比重、保障供电

■本报记者 肖伟

10月19日,国家能源局发布统计数据,9月份全社会用电量8475亿千瓦时,同比增长8.5%,电力消费延续较快增长态势。据了解,发电企业及储能企业均在快马加鞭支持电力生产,为即将到来的冬季用电高峰提供保障。

数据显示,今年9月份,第一产业用电量121亿千瓦时,同比增长6.4%;第二产业用电量5379亿千瓦时,同比增长3.6%;第三产业用电量1652亿千瓦时,同比增长12.7%;城乡居民生活用电量1323亿千瓦时,同比增长27.8%。

湖南大学电气与信息工程学院副院长、博士生导师黎富海对《证券日报》记者表示:“9月份三大产业用电量同比均有上升,部分是季节因素,例如,农业在秋收秋播阶段,在农机、灌溉、冷藏等领域的用电需求较大,加之今年9月份多地气温偏高,餐饮、零售、住宿、快递、外卖等领域的用电需求也有增长。但主要因素仍是国家大力推动新能源产业发展,在供给端增加了清洁且廉价的电力供应,在需求端增加了电动汽车购置、电网升级改造、成套设备更新、家用电器以旧换新等消费需求。预计今年冬季用电高峰时,全社会用电量同比有较大可能再创新高。”

申能股份主要从事电力开发建设和经营管理业务,已投资建成的电力项目广泛分布于煤电、气电、核电、风电、光伏发电等领域,并积极响应国家节能降碳政策号召,努力转型新能源发电业务,在发电量不断增长的同时,更加注重新能源发电比例的提升。

10月17日,申能股份发布公告称,今年前三季度,公司控股发电企业完成发电量445.37亿千瓦时,同比增加7.2%,其中,光伏及分布式发电完成24.66亿千瓦时,同比增加37.1%,主要是公司新能源项目装机规模同比增长。

申能股份工作人员对《证券日报》记者表示:“对于传统燃煤发电业务,公司一方面加大各类煤掺烧力度,提前为冬季用电高峰做好准备,另一方面,做好燃煤战略储备和日常储备工作,当前国际原油价格走低,燃煤价格跟随下行,用电旺季即将到来,有利于公司扩大燃煤发电利润。对于新能源发电业务,公司已组建专业团队,在全国范围内推动新能源项目落地交付。今年上半年,新能源发电装机容量已占公司总装机比重的30.9%,公司还将进一步提升新能源发电装机比重。”

10月18日,中绿电发布公告称,今年第三季度完成发电量31.40亿千瓦时,同比上升39.68%;今年前三季度累计完成发电量77.55亿千瓦时,同比上升11.68%,其中,光伏完成发电量22.90亿千瓦时,同比上升140.80%。为进一步提升新能源发电能力,中绿电投资设立中绿电(烟台)新能源发电有限公司,负责山东省烟台地区5万千瓦农光互补等新能源项目的开发建设。

在发电企业快马加鞭忙项目建设的同时,储能企业也在积极推进储能项目,为全社会电力消费作出贡献。

10月份,南网储能旗下的广东梅州抽水蓄能电站正式进入电力现货市场交易全部电量,这是我国抽水蓄能电站首次自主参与电力市场交易。

南网储能工作人员向《证券日报》记者介绍:“广东梅州抽水蓄能电站进入电力市场自主交易后发挥了‘超级充电宝’的作用。抽水时,电站可支持40个大型光伏系统发电稳定接入;发电时,电站的日均发电量可满足75万居民用户一天用电需求。未来,公司还将有更多抽水储能电站将进入电力市场自主交易,有望为提升新型电力系统调节能力作出更大贡献。”

此外,特变电工也在积极推动新型储能装置进入市场。在刚刚结束的2024北京国际风能大会上,特变电工推出了多款新型储能装置,并搭载智能控制系统,为工商业客户提供一站式储能方案。

特变电工新能源公司销售经理杨光志向《证券日报》记者介绍:“电池储能系统的核心是电池部件,在提升电池部件性能的同时,配合人工智能算法,可进一步提升储能系统的效率和安全性,延缓电池衰老。目前,工商业用户的需求多样,行业分布广泛,但是都比较关注故障率、响应速度和综合成本,特别是在冬季用电高峰期到来时,各行业的用电高峰将对公司新产品形成比较完整的检验。做好产品和服务,接受高峰检验,保供客户用电,是公司紧锣密鼓准备的重点工作之一。”

