

■ 了解我的上市公司——走进蓝筹 ■

善用自然的能量 ——中国广核阳江基地调研



□中国广核上半年实现归母净利润69.59亿元,同比增长17.91%

□截至6月30日,中国广核管理9大核电基地,27台在运机组,6台在建机组,总装机容量3777.6万千瓦

□上半年,中国广核管理的核电站总上网电量达到1059.18亿千瓦时,同比增长14.09%,在全国核电上网电量中占比53.25%



◎记者 邱德坤

调研车队停靠在阳江核电基地观景台,映入眼帘的一句话便是“善用自然的能量”。中国广核财务总监兼董事会秘书尹恩刚介绍,这是公司的品牌口号,凸显了“安全、绿色、创新、担当”的发展理念。

近日,上海证券报记者走进阳江核电基地,探寻中国广核的发展密码。据悉,阳江核电基地是我国核电“规模化、系列化、标准化”发展的标志性项目,其6台核电机组全面建成,是中国广核核电自主化技术路线发展的重要成果。

截至2023年6月30日,中国广核管理的在运和在建核电机组,占全国在运及在建核电总装机容量的45.87%。尹恩刚介绍:“核电具有清洁、稳定、高效的特点,在推动能源结构转型中扮演重要角色,契合国家‘双碳’战略及能源结构转型。”

落实到经营业绩,中国广核2023年上半年实现归母净利润69.59亿元,同比增长17.91%。尹恩刚表示,核电作为清洁低碳能源,具有边际成本低等优势,得到国家电力消纳政策支持,能够保障较高利用率。

在“双碳”目标下,未来我国将以清洁能源发电为主,目前核电发电量在全国总发电量中占比较低。中国广核将通过核电装机容量稳步增长、机组设备提质增效、核能技术科技创新等方式,助力全社会实现碳达峰、碳中和。

绿色为底: 低碳发展凸显蓝筹特色

调研阳江核电基地,一路上可见环境实验室、环境监测站、观景平台、平堤水库水土保持涵养区等环保科普场地。阳江核电基地工作人员介绍,被称为“水中大熊猫”的中华白海豚,近年来多次在阳江核电基地的海域出没。

阳江核电基地是中国广核绿色发展的缩影。2023年上半年,公司管理的核电站总上网电量达到1059.18亿千瓦时,同比增长

14.09%,按照中国核能行业协会发布的数据计算,在全国核电上网电量中占比53.25%。尹恩刚介绍:“这相当于种植约24万公顷森林,减少标煤消耗约3175万吨。”

核电作为安全可靠、绿色清洁、经济高效的能源,是应对气候变化、践行“双碳”战略、实现低碳发展的现实选择。截至2023年6月30日,中国广核管理9大核电基地,27台在运机组、6台在建机组,总装机容量3777.6万千瓦。

为了充分发挥核电优势,国家和中国广核的核电机组所在省区出台相应政策,保障核电多发电。中国广核也通过积极参与电力市场交易方式,争取更多上网电量。尹恩刚称,公司将持续加强市场营销能力建设,努力获取更好的销售收益。

“核电作为高效能源,能量密度高、无间歇性、受自然条件约束少,具有供应能力稳定和边际成本低的优点。”中国广核阳江核电总经理赵福明介绍,当前正是迎峰度夏、能源保供的关键时刻,公司核电机组除大修外全部保持满发状态。

在核电机组运行过程中,中国广核也积极推进绿色运营降低自身碳排放,统筹开展能源管理体系认证。尹恩刚介绍,目前,中国广核已有5个核电基地,成为国内首批建立并通过能源管理体系认证的核电企业。公司计划在“十四五”期间,实现主要成员公司的能源管理体系认证全覆盖。

此外,中国广核充分发挥核电清洁低碳优势,积极拓展核能综合利用方向。其中,公司与其他企业合作,拟在广东联合打造大型核储互补电化学储能示范项目,正在推进可行性研究相关工作。

自主为魂: “引进、消化、吸收、创新”

阳江核电基地是目前我国唯一“一次核准建设6台百万千瓦级压水堆核电机组”的核电项目。赵福明向记者介绍:“阳江核电6台机组全面建成,是公司核电自主化技

术路线发展的一个重要成果。”

中国广核自20世纪80年代建设大亚湾核电站起,坚持“引进、消化、吸收、创新”的道路,形成了具有自主知识产权的二代改进型CPR1000系列核电技术,应用在阳江1号至4号机组等项目。此后,中国广核在CPR1000技术基础上实施31项安全技术改造,开发出具有三代核技术特征的ACPR1000技术,应用在阳江核电5号、6号机组等项目。

目前,中国广核拥有我国自主知识产权的三代百万千瓦级核电技术“华龙一号”,实现了安全性与经济性的均衡、先进性和成熟性的统一、能动技术与非能动技术的结合。

“公司现在管理的在建项目已全面采用公司自主的三代核电技术路线‘华龙一号’。”赵福明介绍,今年3月,中国广核“华龙一号”示范项目防城港3号机组顺利投产。

“华龙一号”已经先后通过欧洲用户要求(EUR)认证和英国通用设计审查(GDA),从技术角度具备了进入发达国家市场的条件。赵福明表示,随着“华龙一号”批量化建设,中国广核将不断进行技术路线改进,确保在安全基础上不断提高经济性。

为了不断提高发展能力,中国广核在掌握三代核电技术基础上,正系统实施四代堆型、小型压水堆、燃料、智能核电等战略专项,加快推动战略性新兴产业的前瞻性布局,积极锻造面对未来更长远发展的先进生产力。

“公司将加快原创性、引领性技术研发,持续加大核电技术自主攻关,以自主创新驱动业务持续增长。”尹恩刚总结,中国广核将紧密围绕世界核能科技前沿,积极落实国家战略要求,加快推动核能科技研发和示范应用。

共赢为要: 迎接核电增长新蓝海

随着7月31日中国广核旗下宁德5号、6

号机组核准,以及8月26日陆丰6号机组核岛首罐混凝土浇筑(PCD),中国广核管理的核准及在建核电机组数量增至9台(包含公司控股股东委托管理的4台在建机组),总装机容量1082.8万千瓦。

中国广核是中国广核集团控股的核能发电唯一平台。尹恩刚介绍,目前,中国广核集团核准开工的项目,包括惠州核电、苍南核电等,并承诺在满足资产注入等条件下,最晚不迟于核电项目正式开工建设日之后5年内注入上市公司。

中国广核的上述动作具有示范效应。当前,我国核能发电量仅占全部发电量约5%,远低于约10%的世界平均水平。中国核能行业协会发布《中国核能发展报告2023》显示,预计到2035年,我国核能发电量在总发电量中占比10%。

“核电可支撑电网消纳高比例的间接性可再生能源。”尹恩刚认为,提高核电在我国能源结构中的占比,是构建以新能源为主体的新型电力系统的重要支撑。

近期,国家能源局发布的《新型电力系统发展蓝皮书》显示,安全高效成为构建新型电力系统的基本前提,清洁低碳则是核心目标。而核电具有清洁、稳定、高效、安全的特点,和新型电力系统的特征一致。

“预计我国每年核准6台至8台核电机组,符合近两年国家审批核电项目的节奏和行业预期。”尹恩刚介绍,中国广核的厂址储备充足,能满足当前核准节奏。

面对我国核电产业的发展机遇,中国广核具备设计、建造、运营一体化能力,协同效应明显,核电项目的成本控制能力较强。其中,中国广核通过产业链上下游企业紧密合作,实现核电产业链的共赢发展,有力推进了核电设备的国产化进程。

尹恩刚表示:“未来,中国广核将继续围绕打造互惠互利的伙伴关系,持续完善供应链管理及协同机制,不断提升供应链可持续发展能力,携手共促核电产业的繁荣发展。”

星闪应用前景广阔 上市公司争相布局

◎记者 李兴彩

华为Mate 60引爆全网抢购,除了卫星通话和麒麟9000S芯片外,另外一项创新性技术也得到市场热捧,那就是其采用的新一代近距离无线连接技术星闪(NearLink)。

上海证券报记者多方采访获悉,星闪起源于华为的超级蓝牙(绿牙),是为应对极限情况所研发的一项技术。作为一项新的无线通信标准,星闪可谓是又新又优,其在低时延、多链接、局域无线长距离高速要求等场景下均有优势。另外,其在同一个协议下可完成WiFi和蓝牙的互通,解决了WiFi和蓝牙无法实现通信的问题,并兼容蓝牙和WiFi,在无线通信领域的发展前景光明。

目前,星闪标准的产业化落地已经在国内逐步推动,相应国际标准的制定也在推动中。星闪联盟成员已超过300家,包括九联科技、创耀科技、当虹科技、国科微、汇顶科技、四维图新等多家上市公司,部分公司实现“抢跑”,在技术和产品研发上取得突破。

从绿牙到星闪 无线通信实现超越

备受热捧,星闪是一项怎样的技术?

在8月4日的华为开发者大会上,华为常务董事、终端BG CEO余承东表示,星闪(NearLink)用一套标准集合蓝牙和WiFi等传统无线技术的优势,适用于消费电子、智能家居、新能源汽车、工业智造等多种场景,为鸿蒙万物互联提供更强大的连接,为用户打造更低时延、更低功耗、更广覆盖、更安全的连接技术,带来鸿蒙生态的革新体验。

相较于传统的无线通信技术,星闪具备功耗(Bit能耗)降低60%、数传速度提升6倍、传输时延低至原来的1/30、组网连接数高10倍等优势。

“星闪是一项又新又优的标准,发展前景光明。”一家芯片设计公司的高管在接受上证报记者采访时表示,作为一项新的无线通信标准,星闪站在WiFi和蓝牙肩膀上,发展出了新的技术优势,产品技术性能优于WiFi和蓝牙,在低时延、多链接、局域无线长距离高速要求等场景下均有优势。另外,其在同一个协议下可完成WiFi和蓝牙的互通,解决了WiFi和蓝牙无法实现通信的问题,并兼容蓝牙和WiFi。

另外一位通信行业人士则表示,更低的时延、更低的功耗,支持最大4096台设备互联,这让星闪在物联网领域有着巨大的应用空间。当前,在设备接入数量上,蓝牙的最大连接数是8台,WiFi是256台,接入数量远远小于星闪。

星闪的背后,还有一个本土无线通信技术从跟随到突破,再到可能领先的故事。

2019年,华为被蓝牙技术联盟开除,遂自行研发无线通信技术,于2020年推出超级蓝牙技术,对标准蓝牙命名为绿牙,并成立了类似蓝牙技术联盟的无线技术组织——绿牙联盟,这就是星闪联盟的前身。2020年9月22日,星闪联盟正式成立。

有半导体业内人士表示,作为一项本土主导的技术标准,星闪联盟有望让本土无线通信技术实现从跟随到突破、再到领先的发展,让本土无线通信不用再担心国际技术联盟的钳制。

产业化已开启 上市公司争相布局

根据星闪无线短距通信技术产业化推进白皮书及业界进展,2023年是星闪商用元年,2024年将会是星闪设备大爆发的一年,技术前景诱人,多家上市公司已经“抢跑”布局星闪技术。

星闪技术汇聚了国内外300多家头部企业和机构的集体智慧。当前,九联科技、创耀科技、当虹科技、国科微、汇顶科技、四维图新等多家上市公司成为星闪联盟的会员,部分公司在技术和产品研发上取得进展,主要体现在芯片的量产及行业产品的集成场景落地。

九联科技与海思深度合作,基于鸿蒙智联在智慧家庭领域进行系列布局,积极储备第五代通信、星闪、WiFi7、视频AI分析、5G车规等产品相关的新技术。在星闪技术方面,公司目前基于智慧家庭场景,在IPC(网络摄像机)产品及高保真4K/8K的投屏场景及大视频流传输上处于构建研发模型阶段。

创耀科技披露,目前公司的星闪芯片已完成流片量产,将于2023年下半年与IoT产品客户共同立项,进行搭载星闪芯片的高性能无线终端设备的开发。据悉,公司星闪芯片主要搭载于华为AIoT设备如键盘、鼠标、手表等,后续可能会有车载应用,目前暂未有用于手机端的产品。

国科微在互动易回复投资者,公司作为星闪联盟成员之一,将密切关注相关标准与技术的应用发展,后续如汽车电子等相关产品规划会支持该标准。常熟汽饰披露,2022年与华为、博泰共同开发星闪沉浸式氛围灯,并在2022年星闪联盟产业峰会上进行展出,获业内高度评价。

“办公室键盘鼠标、IPC大视频流、涉及高保真音频联动场景将是该标准率先落地的领域。”对于星闪技术的产业化落地,某上市公司研究院人士在接受上证报记者采访时表示,随着产业生态的丰富,星闪有望发展成为最主流的无线通信技术。

记者注意到,除了将星闪技术应用到手机终端,华为还在星闪技术的产业化落地上做出了更多的探索,将其应用于智能汽车场景,发布了星闪数字车钥匙,以解决智能汽车时代用户精准定位、高安全的需求。

“星闪在技术上确实存在比较强的优势,但一项标准能推广开来,被业界众多厂商采用,是需要时间和一个过程的。”上述芯片设计公司的高管强调,星闪的技术优势,需要在市场一步步完善,星闪设备持续扩容后,才能得到体现并更好发展。

高价买进低价卖出 赤天化资产置换被问询

◎记者 韩远飞

当年超过19亿元从实控人手里买来的医药资产,如今不到5亿元就要置换给关联方,同时还要高溢价从关联方手中置入煤矿资产……9月11日,赤天化发布公告将进行一系列资产置换。上交所火速下发问询函,要求公司控股股东及关联方说明是否存在变相侵占上市公司利益的情形。

“高买低卖”引发交易所问询

公告显示,赤天化拟新设子公司与贵州赤天化花秋矿业有限责任公司(以下简称“花秋矿业”)进行资产置换。该交易为关联交易,花秋矿业实际控制人丁松彬为赤天化实际控制人丁林洪之亲属。

本次的资产置换分为两步。首先是资产置出,拟置出资产为贵州圣济堂制药有限公司(以下简称“圣济堂制药”)及圣济堂制药除贵州大秦肿瘤医院有限公司以外的全部子公司股权、贵州中观生物技术有限公司80%股权。经过协商,置出资产合计交易作价为4.98亿元。

而圣济堂制药是赤天化2016年花了超19亿元的代价收购而来。简单回溯,2016年9

月,赤天化收购公司实际控制人及时任董事长丁林洪控制的贵州渔阳贸易有限公司(以下简称“渔阳公司”)所持圣济堂制药100%股权,渔阳公司为赤天化控股股东。该交易作价19.7亿元,评估增值率高达868.87%。

对于圣济堂制药买进卖出如此大的差价,上交所要求赤天化说明圣济堂制药前后交易作价差异较大的原因及合理性,控股股东及关联方是否存在变相侵占上市公司利益的情形。

曾涉虚增收入 业绩补偿拖延多年

圣济堂制药的盈利承诺补偿情况也引发监管关注。根据此前签订的盈利预测补偿协议,圣济堂制药预计2016年至2018年实现扣除非经常性损益后归母净利润分别不低于1.5亿元、2.1亿元、2.61亿元。如果圣济堂制药2016年至2018年3个会计年度内实现盈利低于业绩承诺,重组交易对方渔阳公司将履行补偿义务。

而就在承诺期第一年即2016年,圣济堂制药就被曝出通过无交易实质的购销交易虚增营业收入,导致2016年营业收入、净利润等相关财务数据披露失实,当年就未达到业绩承诺。上交所还对赤天化、丁林洪、渔阳公

司等下发了纪律处罚决定,表示圣济堂制药作为重组标的,通过虚增收入实现业绩承诺,交易对方渔阳公司据此规避了盈利补偿义务的履行,损害了上市公司和全体投资者利益,性质恶劣。

公告显示,圣济堂制药2016年至2018年业绩承诺未达标,控股股东业绩补偿承诺至今仍有2.78亿元尚未完成,折合股份补偿数量为6473万股。对此,上交所要求公司说明在控股股东迟迟未能完成业绩补偿义务的情况下进行本次交易,是否能够保障上市公司利益,以及资产置换后控股股东履行前期承诺的具体安排。

高溢价再从关联方手中置入资产

上述资产置出是本次交易的第一步,第二步是置入花秋矿业持有的贵州赤天化花秋矿业有限责任公司桐梓县花秋镇花秋二矿(以下简称“花秋二矿”)采矿权及相关附属资产。

公告显示,置入资产花秋二矿采矿权的评估价值为6.31亿元,而花秋二矿采矿权账面净值为1.21亿元,溢价为419.47%,溢价率较高。此外,花秋二矿附属资产的评估价值为2.78亿元。经协商置入资产合计交易作价

为9.08亿元。据披露,花秋二矿作为花秋矿业主要经营性资产,目前生产效率较低,尚处于机械化改造进程中,花秋矿业最近一年一期净利润均为负。

对此,上交所要求公司结合丁松彬获取花秋矿业控制权的背景及交易价格,说明本次交易价格与前次是否存在较大差异;同时补充披露花秋矿业近三年财务数据,并说明近年亏损的主要原因。

有了圣济堂制药的前车之鉴,上交所也重点关注了拟置入资产的业绩承诺。公告显示,花秋矿业作为业绩承诺方,承诺自置入资产完成交割后的2023年剩余月份以及2024年、2025年和2026年三个完整会计年度,扣非后净利润分别不低于自置入资产完成交割后的2023年剩余月份数/7×610万元、3990万元、6340万元、9210万元。

对此,上交所要求公司结合业绩承诺覆盖的期限、补偿金额与置入资产作价的差额,说明上述业绩补偿安排是否有利于保护上市公司利益;分析说明其履约能力和补偿的可执行性;同时说明有关业绩承诺的设置及实现是否具有公允性,以及以相关盈利预测为基础高溢价收购关联方资产是否有利于保护上市公司利益。