

# 斥资45.29亿元 长江电力举牌国投电力川投能源

□本报记者 欧阳春香

3月15日晚间,国投电力、川投能源双双公告,获长江电力举牌。长江电力共斥资45.29亿元,举牌后持有两公司股份比例均达到10%。

分析认为,长江电力举牌国投电力和川投能源,看中的是雅砻江水电的投资价值。其中,国投电力持有雅砻江流域水电开发有限公司52%股份,川投能源持股48%。

## 斥资45.29亿元举牌

国投电力公告称,自2018年1月2日至2019年3月15日,长江电力通过上交所系统增持公司股份3.39亿股,约占公司总股本的5%,斥资25.21亿元。本次权益变动后,长江电力及其一致行动人三峡资本控

股有限责任公司、长电资本控股有限责任公司共持有公司股份6.79亿股,约占公司总股本的10%。

川投能源公告,长江电力自2018年4月3日至2019年3月15日,通过上交所交易系统累计增持公司股份2.20亿股,约占公司总股本的5%,斥资20.08亿元。本次权益变动前,长江电力持有公司2.20亿股,占公司总股本的5%;本次权益变动后,长江电力持有公司4.40亿股,占公司总股本的10%。

公告称,长江电力此次增持系对上市公司未来发展前景的看好而进行的一项投资行为。长江电力未来12个月内将根据证券市场整体状况,并结合两家公司发展及股票价格情况等因素,决定继续增持不低于100万股国投电力股份和100万股川投能源股份。

除此之外,长江电力在境内、境外拥有湖北能源、广州发展、三峡水利达到或超过该上市公司已发行股份5%。

## 瞄准雅砻江水电投资价值

分析认为,长江电力举牌国投电力和川投能源,看中的是雅砻江水电的投资价值。其中,国投电力持有雅砻江流域水电开发有限公司52%股份,川投能源持股48%。

招商证券研报认为,雅砻江水电是雅砻江流域唯一水电开发主体,具有合理开发及统一调度等突出优势。雅砻江流域水量充沛、落差集中、水电淹没损失小,规模优势突出,梯级补偿效益显著,兼具消纳和移民优势,经济技术指标优越,运营效率突出。该流域可开发装机容量约3000万千瓦,在我国13大水电基地排名第3。雅砻江

上游水电站2025年将陆续投产。

国金证券研报认为,雅砻江水电装机容量1470万千瓦,垄断雅砻江流域经营权,具备坚实护城河。雅砻江水电2016年投资回报率为17.19%,其中锦屏水电站为17.80%。雅砻江流域四阶段开发战略执行到三阶段,雅砻江水电计划2021年前后建设包括两河口水电站在内的3-4个中游电站,新增装机800万,预计两河口和杨房沟水电站2021年实现首台投产发电。

招商证券研报指出,长江电力作为中国最大的水电公司,大股东为长江三峡集团。此次长江电力举牌两家公司,将有利于未来三峡集团旗下的水电站和国投电力旗下的水电站实现六库联调,发挥水电的梯级调度效应,大水平台的资源优势开始凸显。

# 特斯拉发布纯电动汽车Model Y 将成上海工厂主力车型

□本报记者 崔小粟

北京时间3月15日,特斯拉发布了平价版纯电动SUV Model Y。特斯拉CEO埃隆·马斯克表示,Model Y最高续航里程约483公里,售价3.9万美元起(约26万元人民币),预计最早交付时间为2020年秋季。马斯克还在发布会上首次展示了特斯拉上海工厂效果图,并表示该工厂将生产供应中国市场的Model 3以及Model Y。分析人士认为,凭借快速响应以及高性价比,自主零部件企业有望进一步扩大在特斯拉国产供应链中的份额。

## 最快2020年秋季交付

马斯克称,Model Y百公里加速可达3.5秒,最高续航里程约483公里。售价方面,该SUV标准版售价为3.9万美元(约26万元人民币),长续航版售价为4.7万美元(约人民币31万元)。预计Model Y标准版在2021年春季交付,长续航版2020年秋季就可交付。

马斯克还首次展示了上海工厂效果图。他表示,上海超级工厂的建设速度非常快,规模相当于两个现有的超级工厂。该工厂将生产供应中国市场的Model 3以及Model Y。

据了解,特斯拉上海工厂在初始阶段计划每周生产约3000辆Model 3;完全投入运营后年产量将攀升至50万辆纯电动整车。上海工厂制造的Model Y将与Model 3共享75%的零部件与生产平台,预计售价届时将会降低。

中国汽车工业协会秘书长助理许海东向中国证券报记者表示,由于特斯拉良好的品牌效应以及营销能力,如果按照此前的计划,上海工厂未来年产能可达到50万辆的话,会加剧整个国内新能源汽车市场的竞争压力。在这样的情况下,自主品牌应该采取应对措施,尽快地提升产品竞争力。

工信部部长苗圩3月12日在两会期间接受中国证券报记者采访时表示,竞争是促进企业进步最好的措施和手段,特斯拉带来竞争压力是好事,便于中国车企相互学习、取长补短,最终结果肯定是市场决定、优胜劣汰。

## 利好自主零部件供应商

机构分析认为,平价车型有望推动特斯拉产销再上台阶,但更应关注向背后的特斯拉Model 3、Model Y国产化给中国零部件供应商带来的新一轮配套机会,特斯拉的国产化有望复制当年苹果产业链盛况。

中金公司认为,目前距离特斯拉上海工厂投产不到一年时间,而留给零部件供应商的开发时间更短。凭借快速响应以及高性价比,自主零部件企业有望突破外资供应商的重围,进一步扩大在上海工厂生产的Model 3、Model Y供应链中的份额。特斯拉现有零部件供应企业大概率会继续沿用。此外,对于部分运输不经济的部件,如内饰件及铝压铸件,预计特斯拉也会加大本土化采购,因此现有供应链上的自主零部件企业拥有量价齐升的机会。

天风证券认为,国产Model 3和Model Y投放,有望推动特斯拉未来3年实现54%的销量复合增速。一方面,原有供应商在产品品类、配套比例等有潜在增配空间,另一方面,江浙沪优质的全球零部件供应商由于性价比竞争力和区位优势也有新入选机会。从业绩角度,特斯拉在2018年至2021年给各供应商带来的营收弹性在1%至25%不等,从市场拓展角度,配套特斯拉将极大助力这些零部件厂商进一步开拓新能源汽车中高端客户,以此更好地分享电动红利。

# 两公司回应泛在电力物联网影响 称主营业务产品未发生重大变化

□本报记者 胡雨

3月15日晚间,华仪电气、国电南自两家公司发布风险提示公告称,截至目前,关于媒体报道的“泛在电力物联网”相关事项对公司生产经营未产生影响。同时,一些公司仍在互动平台上透露本公司与泛在电力物联网市场的联系。

## 主营业务产品未发生重大变化

华仪电气称,近期公司关注到除国家电网建设“泛在电力物联网”的行业相关媒体报道外,暂未发现对公司股票交易价格可能发生重大影响的其他媒体报道或市场传闻。截至目前,上述关于“泛在电力物联网”媒体报道的相关事项对公司生产经营未产生影响。

公司表示,公司主营业务、产品未发生重大变化,不涉及创投、特高压相关业务或产品。经公司于2016年3月18日召开董事会会议审议通过,同意公司投资设立浙江华仪创投有限公司(暂定名),经工商核定

名为浙江华仪投资管理有限公司,该公司主要从事股权投资、投资管理,不涉及创投相关业务。

3月11日至3月15日,华仪电气连续5个交易日涨停,截至3月15日,公司静态市盈率为107.08。根据中证指数有限公司发布证监会行业市盈率显示公司所处的电气机械及器材制造业行业平均静态市盈率为24.06,公司市盈率高于行业平均市盈率。

华仪电气还提示,公司于2019年1月31日发布了《2018年年度业绩预告公告》,经公司财务部初步测算,预计公司2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润将亏损9000万元左右。

同日发布风险提示公告的还有国电南自,公司称除国家电网建设“泛在电力物联网”的行业相关媒体报道外,暂未发现对公司股票交易价格可能发生重大影响的其他媒体报道或市场传闻,截至目前,上述关于“泛在电力物联网”媒体报道的相关事项对公司生产经营未产生影响。

从二级市场表现看,国电南自3月11日至3月15日期间也录得5个涨停,截至3月15日,公司市盈率为146.54,高于电气机械及器材制造业行业市盈率24.06。公司还提示,公司2016年、2017年及2018年前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为分别为-8375.31万元、-4695.31万元、-1.67亿元,主营业务盈利能力尚待加强。

## 部分公司回应参与情况

2019年,国家电网有限公司提出了“三型两网、世界一流”战略目标,泛在电力物联网便是“两网”其中之一。根据国家电网公司战略安排,未来建设分两个阶段:至2021年,初步建成网路,基本实现业务协同和数据贯通,初步实现统一物联网管理;到2024年,建成泛在电力物联网,全面实现业务协同、数据贯通和统一物联网管理。

上述消息出台后,泛在电力物联网迅速成为市场关注热点,华仪电气、国电南自

等相关概念股受投资者追捧,多家上市公司也在互动平台回应其泛在电力物联网业务开展情况。

上海贝岭3月15日表示,公司设计生产各种电能计量芯片,是国内电表厂的主要计量芯片供应商。智能电表作为用电侧采集监控的终端,属于国网泛在电力物联网的感知层部分,公司的电能计量产品在泛在电力物联网的感知层有一定的应用。

东软载波3月12日表示,公司电力线载波芯片等各类芯片、智能化产品、集成电路产品均可为泛在电力物联网提供产品和解决方案,公司将积极参与国网泛在电力物联网的应用。

中国银河证券研究认为,泛在电力物联网的技术核心涉及智能芯片、智能传感与智能终端、一体化通信网络、物联网平台、网络信息安全与人工智能六大部分。从建设规划看,二次设备供应商有望率先受益于配网终端类感知层设备的覆盖率提升,而网络层、平台层以及应用层服务商则更具长期发展动能。



# 你能品味的历史 國窖 1573



国窖1573 X 17世纪中式屏风 摄于英国伯利丑国Burginley House