

长江电力上市二十载硕果累累 稳步迈向世界一流清洁能源公司



三峡电站 公司供图

11月18日,长江电力迎来上市二十周年。二十年来,长江电力积极融入国家战略,以“做世界水电行业引领者”为目标,开拓创新、锐意进取,取得了令人瞩目的改革发展成就。

二十年间,长江电力从运行管理葛洲坝单座电站拓展到运行管理世界最大清洁能源走廊,产业链条从以发电为主拓展到“发-配-售”并举,能源结构从单一水电扩展到水风光储并举、多能互补,业务形态上由单一电源运行管理拓展到智慧综合能源开发。公司市值从上市之初不足500亿元跃升至最高5700亿元,成为中国证券市场当之无愧的“水电航母”。同时,通过收购秘鲁路德斯公司和成功发行“沪伦通”全球存托凭证(GDR),稳步向世界一流清洁能源上市公司的发展目标迈进。

● 本报记者 刘杨

运行管理世界最大清洁能源走廊

长江电力上市二十年,是高质量发展的二十年,也是实现跨越式增长的二十年。

目前,长江电力拥有世界前12大水电站中的5座,运营70万千瓦及以上的水轮发电机组占世界总数的2/3,这铸就了长江电力宽广坚固的“护城河”,也凸显了长江电力核心资产的稀缺性。

长江电力目前运行管理着由乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、三峡、葛洲坝等共六座梯级水电站构成的世界最大清洁能源走廊,其总装机规模达7169.5万千瓦,约占全国运营的水电装机容量容量的17%,所生产的清洁能源源源不断送往华中、华东地区及川、滇、粤等省份。截至2023年7月,世界最大清洁能源走廊累计发电量已突破3.3万亿千瓦时,为我国经济社会绿色发展提供了强劲动能,为电网的安全稳定运行发挥了重要作用,为“西电东送”国家重大战略的实施提供了有力支撑,为助力国家实现“碳达峰、碳中和”目标贡献了重要力量。

累计现金分红超1600亿元

二十年来,长江电力始终坚持聚焦主业开展资本运作,以资本为纽带,与流域有关水电开发主体、行业上下游企业建立起紧密战略合作关系,助力水电产业链的健康发展。

据长江电力有关负责人介绍,围绕水电主业,长江电力通过大比例参股湖北能源、国投电力、川投能源、桂冠电力等优质电力企业,不断提升公司权益装机,优化公司电源结构,推动与长江上游流域水电开发主体建立股权纽带关系,积极推进长江流域水电资源联合调度,实现效益与规模同步增长。长江电力以电能消纳区域为重点,相继投资了广州发展、上海电力、申

能股份等优质区域综合能源平台,实现了在华南、华东、华中地区电能消纳区域的战略投资布局,增强在主要售电区域的市场竞争力。

长江电力积极响应国家电力体制改革,不断拓展海外市场,成功打造了三峡水利、秘鲁路德斯公司两个配(售)电上市平台,优化了产业链布局,实现了外延式发展。

2020年,长江电力成功发行“沪伦通”GDR,首次实现“A+G”两地上市,成为公司深度融入国际资本市场、推进国际

化发展战略进程的重要里程碑。此次长江电力GDR发行创造了多个“第一”:是国内实业类企业第一单;在中资企业中规模最大、筹备时间最短;首次成功获得伦敦交所“绿色经济标志”认证;首个采用144A规则发行;首个采用中国审计机构以中国会计准则完成发行审计报告。

长江电力现金流稳定充沛,资产负债率保持在同行业优秀水平,连续多年坚持高分红政策,是中国资本市场上首家在《公司章程》中明确长达10年高比例现金分红的上市公司。

2016年至2020年,长江电力按每股不低于0.65元进行现金分红;2021年至2025年,按不低于当年实现净利润的70%进行现金分红。上市以来,长江电力坚持每年派发现金红利,分红金额累计超1600亿元,分红率长期超过60%,2022年度派发现金红利200.92亿元,分红比例达94.29%,为股东提供了持续的良好回报,成为上市公司高比率分红典范。

有效实现国有资产保值增值

二十年来,长江电力努力提升企业经营业绩,从最初的传统国有企业蝶变成一家资产优良、管理先进、经营稳定、盈利良好的现代化上市公司,公司装机规模从271.5万千瓦跃升至7179.5万千瓦(含境外)。

财务数据显示,截至2022年底,长江电力累计实现营业收入5621亿元、利润总额3097亿元、净利润2465亿元;营业收入、利润总额、净利润分别达13.71亿元、6.75亿元、4.43亿元跃升到520.60亿元、263.13亿元、216.49亿元,复合增长率分别达到19.94%、20.10%、21.47%,有效实现了国有资产保值增值,最大程度放大了国有资本功能,全面印证了长江电力二十年的蝶变转型和跨越式发展。

近年来,长江电力全力推进“水流-电流-现金流”价值链的市场化转型和

“发电-配电-售电”产业链的战略性延伸,初步构建了以大水电为核心,配售电和国际业务蓬勃发展的良好格局,取得了内涵和外延的高质量发展。

在资本市场,长江电力发挥上市公司平台作用,充分利用好资本运营,积极开展战略性投资和财务性投资,促进公司规模扩大和盈利水平提高。长江电力投资收益逐年稳步增长,从“十三五”初期约13亿元增长至2022年约46亿元,成为公司应对长江来水波动,实现业绩稳增长、促发展的重要手段。

从创建国际一流电厂到世界水电行业引领者,长江电力的发展轨迹昭示着开拓创新始终是实现可持续健康发展的不竭动力。

从创立之初,长江电力就坚持以“创建国际一流电厂、打造一流上市公司”为目标,不断塑造强化运营管理核心能力。二十年来,通过高标准、严要求夯实电力安全生产基础,已逐步形成流域梯级联合调度、大型水电站运行管理、大型水电站检修维护、跨大区的水电营销、融资和资产并购整合等五大核心能力,形成了以“诊断运行、精益维修、风险管控、自主科研、责任体系”为内核的电力生产管理体系。与此同时,长江电力积极响应“一带一路”倡议,在马来西亚、巴基斯坦、巴西等境外水电站运维中,有效输出“三峡标准”“长电方案”,引领了世界水电行业发展浪潮。

三峡工程是国之重器,长江电力管理运行以三峡工程为代表的大国重器,是当之无愧的国之重企。作为上市公司的长江电力,借助资本市场实现企业跨越式发展,对实现国有资产保值增值、放大国有资本功能具有示范意义。长江电力将坚决扛起保供电、保供水、保民生等重大政治责任和社会责任,精益管理世界最大清洁能源走廊,充分发挥“大国重器”综合效益,稳步向世界一流清洁能源上市公司的发展目标迈进。

瞄准数字化机遇

多家上市公司密集发布产业互联网新品

● 本报记者 万宇

随着数字经济的发展,为了提升在生产、销售等环节的效益,越来越多的企业产生了数字化转型升级的需求,产业互联网行业迎来了较为明确的发展机遇。多家上市公司顺势积极布局产业互联网,近期美的集团、赛意信息等密集发布提升企业数字化能力的新产品或服务,助力企业经营质量和盈利能力的提升,为企业打造增长新引擎。

美的发布美擎五大场景解决方案

ToB业务是美的集团今年发力的方向,智慧工业业务是其中的重要内容。继美的集团携旗下美云智数、工业技术、楼宇科技、库卡、安得智联等单位发布智慧工业系列解决方案后,近日美的集团旗下的美云智数进一步整合美的集团ToB业务能力,发布了美擎五大场景解决方案。

美云智数是美的集团基于55年制造业业务实践,以及累积10余年数字化转型经验,孵化出的工业软件企业,依托美擎工业互联网平台,提供工业软件及数字化咨询服务。美的集团通过对科技与工业的持续投入,形成了统一的数字化底座和一批核心技术,具备自主可控提供软硬件一体化产品和服务的能力,对外输出可灵活组合的智慧工业解决方案,其中包括帮助企业打破经营管理边界的国家级“双跨平台”美擎工业互联网平台。

伴随着制造业企业发展需求的变化,美擎动态进化与发展,平台、咨询、硬件、生态融合能力不断迭代,从“单产品”到“套系软件”应用,逐步面向整体解决方案全面升级。此次美云智数发布的五大场景解决方案涵盖数字化转型、灯塔/数字工厂、数字供应链、数字园区和产业集群五个方面。

以美擎为底座、以自主可控的工业软件为抓手,美云智数依托五大场景解决方案全面赋能泛制造业,助力头部企业及厂、链、群、区提升全价值链数智化经营、生产、运维能力,实现数智化转型升级,带动全产业链协同发展,助力制造业企业通过数字化创新引领业务,实现业绩增长和经营质量提升。

产业互联网新品频出

近年来,数字经济快速发展,越来越多的企业在数字化转型方面产生需求,除了美的集团,还有多家上市公司也在产业互联网方面积极布局,帮助企业在制造、销售等环节提高效益。

智慧CRM(客户关系管理)服务提供商玄武云近期发布了代号为“玄韬”的垂直于大消费行业的多模态大模型。“玄韬”大模型基于玄武云多年来在AI技术的研发及大消费领域的数据积累,结合市场趋势和客户需求,将大模型技术能力转变为商业价值,帮助客户降本增效,实现业绩增长。

11月22日,玄武云又与华为云签署合作协议,双方将基于华为云盘古大模型和昇腾AI云服务,共同打造消费品行业大模型,赋能消费品行业数字化转型升级。双方将共创消费品行业大模型,在云基础设施、大模型、应用等多方面深化合作,并共同探索面向未来的商业模式,发掘潜在的商业机会点。玄武云希望在华为云盘古大模型底层技术基础上,结合玄武云自身AI应用、行业经验,共同建设国内首屈一指的消费品行业大模型,更全面地赋能消费品行业进行数智化转型升级,实现智慧增长。

聚焦于工业互联网、智能制造等领域技术与商业模式应用的赛意信息,近期一连发布多个产品,包括国家级“双跨”平台的赛意各神工业互联网平台、业界首个聚焦企业服务大模型的AIGC(生成式人工智能)中台(善谋GPT)、各神MBM等产品。这些产品在为企业提供更高效、智能化的解决方案,帮助企业更好地应用AI,进行数智化转型等方面发挥积极作用。比如,作为赛意信息智能制造3.0时代的产品,各神MBM提供统一的数据服务平台及丰富的APP应用组件,将支持IT快速响应变革升级,支持多业态集团化一体管控,支撑产业集群的一体化协作,帮助企业形成产业集群竞争优势。

数字化机遇明确

各行各业的数字化转型方兴未艾,IDC(国际数据公司)中国副总裁兼首席分析师武连峰表示,过去十年,中国企业数字化转型的用户发生了清晰的变化:从不屑、观望到试验、重视,到加速进程、实现创新,数字化转型到今天,几乎已经成为一个企业的必修课。根据IDC预测,到2025年,全球企业数字化转型的支出大约为2.8万亿美元。同时,他也表示,数字化发展已经进入智能数字业务时代,云原生模式、AI大模型应用、数字孪生应用、数字主权信任、可持续发展等技术深化,是当前数字化技术发展的趋势。企业需要深入打造数字与智能制造、制造MES系统、供应链、数字孪生等应用场景。

产业互联网企业也在这一发展趋势中,积极把握企业数字化转型带来的机遇。赛意信息董事长兼CEO张成康认为,伴随信息化、智能化的发展,一方面,企业的人力成本随着时间不断上升,另一方面,智能化成本随时间推进不断下降,当人力成本与智能化成本曲线达到交叉点时,智能化就会迎来爆发。赛意信息面对实体经济与数字技术加速融合趋势,将做强做大智能制造和工业软件,携手更多企业共赴AI数字浪潮,放大行业价值。

美云智数总裁金江表示,在制造业场景下,数字化领域所蕴藏的机遇是非常明确的。数字化对企业一定要有价值输出,作为数字美的实践的工业引擎,美云智数希望把美的集团在制造业的积累、转型升级的方法论和过去的经验教训沉淀在美擎平台,赋能整个工业企业。美云智数也将持续通过平台的业务整合和应用创新能力,为企业打造增长新引擎,带动行业和区域全产业链协同发展,践行数字价值。

北交所公司回购热情高涨 彰显发展信心

● 本报记者 何昱璞

近日,多家北交所上市公司主动披露股份回购进度,释放出中小企业高质量发展的信心和动能。据中国证券报记者统计,2023年下半年以来,已有超20家北交所公司加入回购大军,仅10月就有17家公司发布回购预案或公告完成回购。回购资金主要用于员工持股计划、股权激励和市值管理。

业内人士表示,回购、增持是国际通行的维护公司投资价值、完善公司治理结构、丰富投资者回报机制的重要手段,是资本市场的一项基础性制度安排,既能彰显公司对未来发展的信心,也能提升投资者的情绪。

多家公司披露回购进度

近日多家北交所上市公司披露股份回购进度。

北交所公司晨光电缆11月21日发布公告,公司已完成本轮回购。截至11月17日,公司以竞价转让方式回购公司股份189.65万股,占公司总股本的0.94%,已支付的总金额为697.85万元,占公司拟回购资金总额上限的87.63%。

科强股份11月13日公告称,为维护公司上市后股价的稳定,保护投资者的利益,公司制定了稳定股价方案,拟回购资金总额不少于600万元,不超过1000万元,同时根据拟回购资金总额及拟回购价格上限测算预计回购股份数量区间为955415股-1592356股,占公司目前总股本的比例为0.73%-1.22%,资金来源为自有资金。

11月13日,太湖雪公告称,截至2023年11月10日,公司以连续竞价转让方式回购公司股份1100603股,占公司总股本2.07%,占拟回购数量上限的71.54%,最高成交价为9.49元/股,最低成交价为8.61元/股,已支付的总金额为1000万元(不含印花税、佣金等交易费用),占公司拟回购资金总额上限的50%。

对于回购用途及目的,太湖雪表示,基于对公司未来发展前景的信心和公司价值的认可,为建立、健全公司的长效激励机制,吸引和留住优秀人才,充分调动员工的积极性,让广大员工分享公司发展红利,促进公司持续稳定健康发展,在综合考虑公司经营情况、财务状况及未来盈利能力等因素的基础上,公司回购公司股份将用于实施员工持股计划或者股权激励。

除回购外,北交所多家公司也通过大股东和管理层增持进一步维护市场信心。

政策持续加码

政策面上,证监会于9月1日发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(深改19条)。该文件意义深远,涉及北交所短中长期改革的方方面面,从投资端、融资端、发行端、交易端、生态端五大层面提出切实举措。

尤其是通过优化发行上市安排、完善转板机制、做市商制度、融资融券等提升流动性,避免此前新三板、中小板的流动性不足问题。“深改19条”是北交所迈向高质量发展的顶层设计。

目前,做市商扩容也在进行,将进一步引入增量资金。此外,“920”代码号段即将启用,市场预期北交所直接IPO政策落地在即,在IPO阶段性收紧的背景下,北交所公司吸引力逐步增强。

业内人士认为,在近期《股份减持和持股管理》《募集资金指引》以及《转板指引》等北交所相关政策陆续落地后,以上举措对完善北交所市场机制,提升市场流动性和企业估值有着重要意义。

估值有望修复

华宝证券认为,回购不仅能够有效地向市场发出股价被低估的信号,同时也能表明公司经营状况良好,有充足的现金流进行股票回购;在投资者信心不足的特定期限,回购能够增强公司股票在二级市场的买方力量,减少流通中的股票数量,一定程度上可以起到稳定股价的作用。

据开源证券统计,今年以来,北交所市场共发布92轮回购公告。目前已完成的回购总金额为7.22亿元,其中16家公司已经开展两轮及以上回购操作。10月开始,北交所市场回购潮密集出现,当月共有17家公司公告完成回购或发布回购预案;11月以来,共24家公司公告实施回购操作或发布回购预案。

展望北交所市场后市,中信证券表示,首先,买方力量有望不断增强,北交所市场流动性有望持续改善;转板制度有望进一步明确,在阶段性收紧IPO节奏的政策背景下,北交所市场的吸引力有望不断提升。其次,预计2024年北交所上市公司回购额将保持高位,有望带动整个市场的估值修复。最后,募投项目达产有望促进北交所上市公司业绩高增。