

制造业转型升级趋势明显

中电联预计今年电力供需总体紧平衡

用电量是国民经济发展的“晴雨表”。1月30日下午，中国电力企业联合会（简称“中电联”）秘书长郝英杰在《2023—2024年度全国电力供需形势分析预测报告》（简称《报告》）发布会上介绍，2023年我国全社会用电量同比增长6.7%，增速比2022年提高3.1个百分点。从2023年稳中有升的全国电力消费增速可以反映出我国经济回升向好的态势，特别是我国制造业产业结构转型升级趋势明显，经济增长新动能正持续壮大。

中电联表示，预计2024年全社会用电量同比增长6%左右。然而，电力供应和需求多方面因素交织叠加，给电力供需形势带来不确定性，产业结构调整将导致用电负荷尖峰化的特征更加凸显，同时部分地区可能发生强度较大的高温、寒潮天气过程，将导致局部时段电力负荷较快攀升，预计2024年全国电力供需形势总体紧平衡。

●本报记者 刘杨



新华社图片

高技术及装备制造业表现亮眼

在谈及2023年的用电量数据有哪些亮点时，中电联统计与数据中心副主任蒋德斌对中国证券报记者表示，在2023年的用电量数据中，第二产业用电量增速逐季上升，高技术及装备制造业用电表现尤为亮眼。

“制造业中的高技术及装备制造业全年用电量同比增长11.3%，超过制造业整体增长水平3.9个百分点，各季度的同比增速及两年平均增速均呈逐季上升态势。”蒋德斌表示，从行业情况来看，2023年光伏设备及元器件制造业用电量同比增长76.8%；在新能源汽车的快速发展带动下，新能源车整车制造用电量同比增长38.8%；制造业中的消费品制造业各季度的同比增速以及两年平均增速呈逐季上升态势，反映出2023年我国终端消费品市场呈逐步回暖态势。此外，制造业中的四大高载能行业全年用电量同比增长5.3%，低于制造业整体增长水平2.1个百分点。上述用电形势显示出我国制造业产业结构转型升级趋势明显，经济增长新动能正持续壮大。

“2023年第三产业用电量同比增长12.2%，各季度的同比增速以及两年平均增速总体呈上升态势，反映出服务业经济运行呈稳步恢复态势。”蒋德斌告诉记者，从行业看，2022年受疫情冲击大的批发和零售业用电量同比增长17.5%，住宿和餐饮业同比增长16.4%，租赁和商务服务业同比增长16.3%，交通运输/仓储和邮政业同比增长14.2%。电动汽车高速发展，拉动充换电服务业2023年用电量同比增长78.1%，近五年年均增长79.4%。

2024年全国电力消费料平稳增长

在回答中国证券报记者关于“2024年我国整体电力消费将会有怎样趋势特征”的问题时，中电联统计与数据中心副主任董增波预计，2024年全国电力消费平稳增长。

董增波表示，支撑电力消费增长的主要因素有：一是2024年我国宏观经济继续保持平稳增长。“综合考虑国内外宏观经济形势、我国宏观调控政策的取向以及当前阶段我国的经济增长潜力，我们预计2024年我国宏观经济将继续保持平稳增长。诸多国

全面加强电网运行管控

在谈及2024年电力供需形势预计如何，局地供电紧张的情况是否会再现时，董增波预计，2024年迎峰度夏和迎峰度冬期间全国电力供需形势总体紧平衡。

董增波表示，电力供应和需求多方面因素交织叠加，给电力供需形势带来不确定性。从供应方面看，新增发电装机继续保持快速增长，电力供应能力持续提升，为保障电力稳定供应提供了基本支撑。

“但来水情况难以准确预测导致水电出力存在不确定性；新能源发电装机比重持续上升，2024年新能源发电装机占发电装机比重将上升到

内外组织及机构对2024年我国国内生产总值增速预测值处在5%左右，宏观经济增长支撑电力消费需求保持平稳增长。”

二是电气化水平持续提升。董增波表示，在“双碳”目标引领下，越来越多的领域持续推进电气化，我国电气化水平持续提升。工业、建筑、交通、农业、居民生活等领域的电气化水平持续提升，推动电力消费需求进一步增加。

三是新型基础设施建设快速发展。

四成左右，风电、太阳能发电出力的波动加剧；电煤热值下降导致煤电机组有效出力受阻增加，这方面情况近年来比较凸显。上述这些因素增加了电力生产供应的不确定性。”董增波分析称。

从需求方面看，一方面，产业结构调整导致用电负荷尖峰化的特征将更加凸显；另一方面，据气象部门预测，2024年厄尔尼诺现象将导致我国冷暖气团波动明显，部分地区可能发生强度较大的高温、寒潮天气过程，将导致局部时段电力负荷较快攀升。此外，宏观经济增长、外贸出口形势等给电力消费增长也带来一定的不确定性。

董增波表示，近年来，我国不断加强数字基础设施布局，统筹推进网络基础设施、算力基础设施、应用基础设施等建设，大数据中心、5G基站等新型基础设施建设得到快速发展。“我们预计2024年大数据中心、5G基站等新型基础设施建设仍然延续快速增长态势，这些新型基础设施既是新兴产业，也是高耗电产业，客观上促进用电量增长。”董增波表示，综合考虑上述因素，中电联预计2024年全国全社会用电量比2023年增长6%左右。

“从供需形势看，综合考虑电力消费需求增长、电源投产等情况，我们预计2024年全国电力供需形势总体紧平衡。迎峰度夏和迎峰度冬期间，在充分考虑跨省区电力互济的前提下，华北、华东、华中、西南、南方区域中的部分省级电网电力供应偏紧。”董增波表示。

针对部分地区在用电高峰期电力供应偏紧的局势，中电联表示，电力行业将全力抓好安全生产，持续做好燃料供应保障，全面加强电网运行管控，全力以赴保安全、保供电、保民生、保重点，为经济社会发展提供坚强电力保障。

广汽埃安智能生态电驱工厂投产
三电领域全面实现自研自产

●本报记者 万宇

1月30日，广汽集团旗下广汽埃安锐湃智能生态电驱工厂正式竣工投产，广汽埃安的M25超级电驱将实现量产。至此，广汽埃安成为业内为数不多的在新能源三电领域实现了全面自研自产的企业，实现自主可控的产业链布局。

计划量产M25超级电驱

锐湃智能生态电驱工厂总投资21.6亿元，占地面积为10.4万平方米，重点围绕IDU电驱系统及电控进行自主研发及产业化，实现自主电驱、电控的研发、智造、销售和服务一体化。预计到2025年可实现年产40万套IDU电驱系统总成，以及年产10万套GMC混动机电耦合系统的电机和电控系统。

锐湃智能生态电驱工厂将实现M25超级电驱的量产。M25超级电驱是广汽埃安攻克电驱的新突破，转速可以达到22000转，并兼顾强劲动力与小体积。其体积仅为主流产品的二分之一，为车辆整体设计布局提供更大空间，同时，功率密度高达12kW/kg，超过行业平均水平。

M25超级电驱也是业内率先量产的超高压900V电驱，自主研发设计的高压碳化硅模块、铜线直连DTS技术及全银烧结工艺能够实现体积缩小30%、杂散电感降低40%，电流提升25%；该电驱同时还通过电控算法效率、电机设计效率和轻负载传动系数效率提升，达到行业领先的92.5%工况效率。

M25超级电驱将率先搭载于昊铂品牌车型。昊铂是广汽埃安推出的高端品牌，2023年广汽埃安正式开始埃安、昊铂双品牌运作。高端品牌昊铂的发力，将有助于广汽埃安盈利水平不断提升。

实现三电全链自研自产

锐湃智能生态电驱工厂的正式竣工和投产，对广汽埃安而言意义深远。在产品研发阶段，广汽埃安自研电池、电驱更具定制化，与埃安、昊铂车型的适配性更高，技术与产品较好地融合，能够发挥更优异的性能。加之轻量化技术、超充技术、平台等多方面协同，可以将三电、车辆性能、品质发挥到极致。昊铂SSR正是尖端技术突破的集大成者，超跑级的性能基因包括动力电池技术、电池技术、轻量化技术、空气动力学等在未来都将赋能品牌其他车型，打造更高的性能，提供更好的用户体验。

同时，在内部协同机制下，产线配合度、生产节点也更易掌控，极大提升生产效率，降低不必要的生产资源及成本浪费。此外，受益于自研自产，广汽埃安在三电核心技术领域将进一步积累优势，形成研发、生产相互促进提升的良性循环，使企业保持长期竞争力。

2023年12月12日，广汽埃安旗下因湃电池智能生态工厂正式竣工投产，同时发布了弹匣电池2.0的新突破——P5B微晶超能电芯。锐湃智能生态电驱工厂投产后，广汽埃安成为业内极少数实现三电全链自研自产的企业。

科大讯飞星火认知大模型V3.5发布
七大核心能力实现全面提升

●本报记者 董添

1月30日，科大讯飞举行星火认知大模型V3.5升级发布会，正式发布基于首个全国产算力训练的讯飞星火V3.5。据介绍，星火V3.5的七大核心能力实现全面提升，语言理解、数学能力已超GPT-4 Turbo。

部分能力赶超GPT-4

据介绍，星火认知大模型V3.5带来七大能力提升，文本生成提升7.3%，语言理解提升7.6%，知识问答提升4.7%，逻辑推理提升9.5%，数学能力提升9.8%，代码能力提升8.0%，多模态能力提升6.6%。

此外，星火认知大模型V3.5的语言理解、数学能力已经超过GPT-4 Turbo，代码能力达到GPT-4 Turbo96%，多模态理解达到GPT-4V91%。

发布会上，科大讯飞还首次发布了星火语音大模型。“大模型带来了语音技术发展的全新机会。”科大讯飞董事长刘庆峰表示，让机器具备学习、推理和决策的能力，就是认知大模型要干的主要工作。“简单来说，借助大模型，我们让一段语音具备更加丰富的属性，有语种、有内容、有韵律、有音色，还有情绪。”

会上，刘庆峰介绍了搭载语音大模型的讯飞翻译机，即将上线多语种自动识别和增强式翻译两个重要功能，分别于今年1月底和3月中旬完成升级。多语种自动识别让国际沟通更加便捷，增强式翻译技术让翻译机化身AI翻译助手。据介绍，此次讯飞翻译机多语自动识别升级，将支持35种语言，为跨语言沟通提质增效。

刘庆峰介绍，在汽车、客服、家庭、陪伴机器人等场景中，星火语音大模型还有更多用武之地，带来人机交互变革。如赋能汽车，智能驾驶、智能座舱、智能导航、音乐控制等交互体验将进一步优化；陪伴机器人、导购机器人、辅诊机器人、智能家居、穿戴式设备等产业也将随着语音大模型的赋能进一步被引爆。

加码研发投入

1月29日晚，科大讯飞发布2023年业绩预告，预计实现净利润6.45亿元-7.3亿元，同比增长15%-30%。

科大讯飞2023年预计实现扣除非经常性损益后的净利润8000万元-12000万元，比上年同期下降71%-81%。公司表示，主要原因是公司在核心技术自主可控和产业链可控的国产化方面坚定投入，同时积极抢抓通用人工智能的历史新机遇，在自主可控平台上加大认知大模型研发投入。

科大讯飞表示，尽管上述投入一定程度上影响了当期利润，但公司在核心技术自主可控方面所构建的能力，以及星火认知大模型取得的领先优势，为公司在大型产业的竞争中持续保持优势奠定了坚实的基础。

报告期内，公司在人工智能通用大模型及行业大模型方面坚定投入并取得显著进展。2023年10月，公司与华为联合发布中国首个国产支持万亿参数大模型训练的“飞星一号”平台，基于该平台训练完成的星火认知大模型V3.5于2024年1月30日正式发布。该大模型在逻辑推理、语言理解、文本生成、数学答题、代码、多模态各方面的能力均实现大幅提升。

年报业绩预告收官 电力等行业扭亏显韧性

●本报记者 乔翔

在2023年业绩预告落幕之际，除一批产业链头部公司以及搭乘产业新风的公司压轴报喜外，电力、社服、有色等行业相关细分领域公司2023年业绩表现较为突出，出现大幅预增；同时，按下限来算，不少公司业绩同比将实现扭亏，呈现较为明显的反转迹象。

Wind数据显示，1月29日、30日及31日三天（公告落款时间），共有超过360家公司预告2023年净利润下限超过1亿元。大唐发电、比亚迪、科大讯飞、中国船舶、协鑫集成、天合光能、汇川技术等一批重磅公司“刷透”2023年全年成绩单。

同时，年报业绩预告的最后几天往往也会出现一批大幅预亏的公司。市场分析称，业绩预告出现大额亏损的公司，在过往公告中其实有迹可循，不排除有的公司从一季报一路亏到三季报，广大中小投资者应在日常投资中保持警惕并做好应对，以降低在“最后时刻”吞苦果的概率。

产业链头部公司“压轴”预喜

从业绩预告最后几日的披露情况来看，不少产业链头部企业交出了优异的成绩单。

“尽管在下半年面临行业供需关系变化、光伏产业链价格整体呈波动下行趋势的情况下，公司持续发挥了全球化品牌、渠道优势以及在经销分销市场的优势，使得公司光伏产品业务快速发展，光伏组件、支

架以及分布式系统销量显著增长，经营业绩进一步提升。”天合光能在2023年业绩预告中表示。

据天合光能披露，公司预计2023年净利润为52.73亿元至58.28亿元，同比增长43.27%至58.36%。2023年，受益于N型先进产能的大幅提升，公司TOPCon组件产品的销售占比显著提高，大功率210系列光伏产品销售大幅提升并得到市场认可。公司自产N型硅片产能的逐步释放进一步降低公司组件产品的综合成本。

同样受益于产品的旺盛需求，协鑫集成预计2023年实现净利润1.5亿元至2.2亿元，同比增长152.87%至270.88%。2023年，公司组件业务出货量位居行业前列，产销两旺，盈利能力显著提升。在生产方面，合肥组件大基地一期15GW产能全线达产，阜宁基地12GW高效组件产能如期达产，公司大尺寸高效组件产能规模进一步提高。在销售方面，国内市场连续中标主要央企、国企大额订单，海外市场稳健推进。

预制菜行业的发展潜力则为仙坛股份提供了业绩突破的动力。公司表示，2023年预制菜品的生产产能逐步释放，生产加工数量逐步增加，销售数量和销售收入也随之增加。全年来看，公司实现的鸡肉产品销售收入和数量比去年同期增加，鸡肉产品销售价格同比上涨，公司利润也随之增加。

除报喜公司外，一批受非经常性损益影响且主营业务陷入困境的预亏公司也在披露截止日前硬着头皮“晒出”过去一年的惨淡经营。

梳理部分预亏公司不难发现，非经常性损益吞噬业绩几乎成了标配。以聚力文化为例，公司1月29日公告称，因涉及腾讯的合同纠纷案，公司计提截至2023年12月31日的损失4.16亿元，预计2023年亏损3.2亿元至3.8亿元。公司2020年至2022年的净利润分别为1.66亿元、8066.5万元、5287.36万元。

有些公司主营业务在各种因素叠加下显露疲态。华正新材1月29日晚公告称，预计2023年净利润为-9000万元至-13000万元，与上年同期相比将出现亏损。公司给出的理由主要系主营业务进展不顺利，包括产品市场终端需求持续疲软、同业竞争加剧背景下产品价格下降幅度较大使得毛利下降明显、新技术市场拉动乏力且新产品出货量不及预期等。

部分行业迎来业绩反转

梳理已披露的业绩预告，即便因各种因素导致2022年整体业绩表现不佳，但不少公司仍凭借自身的韧性，在2023年减亏增效甚至迎来全面反转，这在电力、有色、文旅等行业体现得尤为明显。

得益于燃料价格下降以及新项目投产，华电国际的年报业绩预告成绩单十分亮眼。公司披露的2023年业绩预告显示，预计实现净利润41.5亿元至49.8亿元，较上年同期（重述前）增加40.5亿元到48.8亿元，同比增长4050%到4880%；较上年同期（重述后）增加40.34亿元到48.64亿元，同比增长3478%到4193%。

华电国际并非孤例，包括赣能股份、上

海电力等多家火电上市公司业绩大幅预增。其中，赣能股份预计2023年净利润为4.3亿元至5.3亿元，同比增长3938.17%至4877.27%。燃料成本同比下降成为刺激业绩提升的共性因素。

国信证券研报认为，长期来看，火电盈利将产生分化，特别是从火电三要素角度来看，未来火电机组盈利能力或取决于区域电力供需、成本、新能源发展情况等。

1月30日、1月31日两天时间，不少铝业上市公司集中披露2023年业绩预告，其中焦作万方预计2023年净利润为5亿元至6.5亿元，同比增64.97%至114.46%。对于业绩增长，公司表示，其铝产品销售价格下降幅度小于原材料采购价格下降幅度，产品毛利增加。

“公司各主要业务板块经营整体呈现出恢复性发展特征。公司在上下游产业链一体化布局下，因内部提质增效带来的改善效果开始显现。”对于2023年净利润预计为1350万元至2000万元的成绩单，常铝股份如此归纳原因。财报显示，常铝股份2022年亏损3.75亿元。

旅游市场的快速恢复主导了一场反转大戏。同样是1月30日、1月31日两天（公告落款时间），峨眉山A、桂林旅游、三特索道、黄山旅游、九华旅游等公司纷纷预告2023年净利润同比扭亏。其中，九华旅游预计2023年净利润为1.75亿元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加1.89亿元，同比增长1377%，实现扭亏为盈。得益于峨眉山景区2023年接待人次同比增长176.9%，峨眉山A预计2023年实现净利润2亿元至2.5亿元，同样一举扭亏。