

特斯拉充电故障“甩锅”国网电流过大 专家称存在逆变器高压烧毁安全隐患

■本报记者 龚梦泽

“电源无法启动，窗户也关不上，只能用纸挡一下，现在又在下雨。”近日，江西南昌的特斯拉车主购买仅6天的特斯拉Model 3，在一处超级充电桩上充电后，突然断电无法启动。经检查，特斯拉售后负责人表示，故障是因充电瞬间国家电网电流太大。

事实上，这已经不是特斯拉第一次面对可能由质量问题而引起的事故了。今年，在多次“驾驶失控”事故中，主角都是特斯拉车主，但特斯拉多给出“车辆没有问题”、“系统不存在故障”、“车主踩错刹车”等调查结果。

“超级充电桩是把国家电网的交流电转换为直流电。即便国家电网的电流产生了波动，也会被配电柜和转换器进行调配抵消。此外，汽车和充电桩之间具有通讯协议，进行充电电压和电流的调节，说国家电网的交流电干涉到转换之后的直流电不符合常识。”有充电桩从业人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

在上述人士看来，如果外部电网的波动，导致配电柜转换出来的直流电产生如此大的波动。不要说那辆车，整个超级充电站配电柜都会跳闸进入自动保护状态。否则就只能靠特斯拉的超充站电路保护措施设计不完善，存在安全隐患。

特斯拉“甩锅”遭“回怼”

近日，南昌市一位特斯拉车主称，新买的特斯拉Model 3在专用充电桩第二次充电后，突然断电无法

启动。据该车主透露，当时在原地拔下充电头准备要走时，车辆发生剧烈抖动，然后主屏上面显示一连串的故障码，检查后发现有车辆的逆变器烧坏。对此，特斯拉售后负责人回应称，是国家电网的电流太大了，对于该车主的损失，公司只能为其更换损毁的配件。

上述特斯拉负责人表示，因国家电网电流过载导致逆变器损坏，“从诊断的数据上来看，是因为瞬间电流过载导致的，我们是按照220V或380V来进行一个整流的，但是国家电网的电压会突然升高。”

该回应引起了国网南昌公司的关注。1月31日，国网南昌供电公司的表态，证实了特斯拉方面存在“甩锅”行为。国网南昌公司发文称，特斯拉自用充电站有其特有的充电技术标准，特斯拉电动车是与特斯拉专用充电装置直接连接并使用，而非由电源线连接特斯拉电动车。

此外，国网南昌公司还表示，在使用中电源线电压稳定无异常，周边其他用电设备也都正常工作，并建议特斯拉展开自查，请专业人士认真查找车辆充电故障原因。同时，国家电网表示：“对网络不妥及不符合实际的言论造成我公司不良影响，保留追究责任的权利。”

对此，有不愿具名的充电桩行业人士向记者表示，南昌车主表述的情况特别像是在拔充电线时瞬间，功率转换器的硬线上产生瞬时大电流导致了中央控制器芯片逻辑故障损坏，进而导致整车无法上电。然而，像中央控制器这样重要的电器件，许多主机厂都会要求试验电压在施加骚扰期间和之后，仍能执行其预先设计的所有功能。

面对国家电网方面详尽的回应以及舆论的广泛质疑，2月1日，特斯拉火速给予了答复。公司回应称，充电后异常情况，初步判断故障是充电时瞬间电流过载导致的，售后人员提及多种可能因素供用户理解时，沟通录音被选取了关于国家电网的部分进行剪辑了传播。

屡次推责中国消费者

资料显示，2019年3月份，特斯拉发布了第三代超级充电桩“V3 Supercharger”。据报道，V3超级充电桩采用全新的电池控制策略和电力电子元器件，其最大充电功率可达250KW，性能比目前国内大范围使用的V2超级充电桩120KW的峰值功率提升了一倍。

“特斯拉最新说明是逆变器故障，即驱动电机的控制器烧毁。逆变器是直接连在电池上的，存在过压烧毁的可能。”有电动汽车系统集成工程师表示，BMS(新能源汽车电池管理系统)

充电桩的模块可以根据汽车需求，输出200V至750V不等的电压。正常情况下，充电桩会通过插头上的信号线与汽车电池里的BMS进行通信，获得所需电压后才会开启充电。但如果BMS通信出现了故障，错误发送了电压信息，或者充电桩的控制器出现了故障，就会导致BMS被高压烧毁，车辆被锁死。

据乘联会公布的数据显示，2020年特斯拉Model 3在中国共销售了13.74万辆，成为去年国内新能源汽车销量冠军。但庞大的销量数据背后，特斯拉却因频频自燃、失控等事故引发外界对其安全性的关注。



据记者不完全统计，特斯拉Model S及Model X自上市以来，在充电、行驶和碰撞中，已发生了50多起起烧、自燃及爆炸事故。仅2020年期间，特斯拉在中国就至少发生11起失控事故，其中4起官方未回应，2起称车辆无故障，1起称行驶中电脑死机，其余均以用户误操作为由草草收场。

值得一提的是，对于每次事故，特斯拉官方客服处理问题的方式通常为“甩锅”，态度也很傲慢。如断轴是因为国内道路不好，个别驾驶员不会开车；刹车失灵、加速失控是因为驾驶员操作不当；以及此次充电事故推责为国家电网电压不稳定。

在国内市场，2020年10月份，特斯拉曾进行了一次召回，引起了市场的关注。据国家市场监督管理总局总

局公告，因前悬架后连杆和后悬架存在问题，特斯拉在国内召回了29834辆进口Model X和Model S。即便如此，特斯拉在给NHTSA(美国国家公路交通安全管理局)的一封信中，仍否认其车辆悬架存在隐患，并坚称是部分中国车主滥用造成，不同意召回的观点，只是选择了自愿召回方案。

对此，新浪财经专栏作家林森建议，在风险评估方面中国应该与国际上成熟的汽车市场深入交流，以实现风险评估的程序化、模块化和标准化，从而使风险评估与国际市场全面接轨，实现互认。林森还认为，我国的监管部门应科学设定违法成本，加大惩处力度，强化监管职能作用，用法律手段对不法企业进行惩处、教育、警示和威慑，捍卫汽车市场安全底线。

聚焦港股上市公司

合生创展7天内拿下投资超393亿元项目 脚踩“红线”回本慢资金压力大

■本报记者 王丽新

或许对掉队10年终有不甘，昔日“华南五虎”成员合生创展自朱孟依卸职董事长以来，撕掉“低调”标签，频繁生猛拿地。“北京分司寺豪掷180亿元”“347亿元鲸吞广州史上最贵旧改项目”“开年47亿元大手笔加仓北京”，是这家老牌房企的最新标签。

1月21日，广州海珠区凤和(康乐村、鹭江村)举行表决会议，合生创展拿下了这个总投资近347亿元的旧改项目，其中仅复建安置资金就达到250.77亿元。4天后的1月26日，力压16家房企，合生创展以近47亿元再度拿下北京土地。

7天内的两次出击，多少透露出合生创展历经多次高管团队换血后“杀回”地产的决心，但同时也让外界开始担忧，2020年销售额首度达到300亿元门槛的合生创展，2021年开年发布的“京广”两大项目投资总额就超过393亿元，远远高于去年全年销售额，可见资金压力之大。

“承受投入资金大压力外，还需要承担旧改项目工期长，回本慢的压力。”同策研究院资深分析师肖云祥向《证券日报》记者表示，尽管近年合生创展盈利能力较强，但其稳健性不断降低，融资规模不断增加，负债规模不断增加，并且脚踩“三道

红线”中的两道。从资金需求的角度来看，引入合作企业的概率较大。

鲸吞广州最贵旧改项目

合生创展以100%通过率拿下广州巨无霸风和旧改项目，外界根据该项目申请合作企业的公司的诸多条件来看，颇为为合生创展“特制”条款的迹象。

公开资料显示，上述旧改项目位于中大纺织商圈，总占地面积约112.71万平方米，(国有土地2.78万平方米，集体土地109.93万平方米)，改造投资总金额约346.67亿元，是广州旧改挂网招商以来的最高金额。

目前，该项目周边在售住宅项目紫星华府，均价6.5万元/平方米，另外位于附近地铁站岗岗站和江泰路之间的时代湖南，未来即将推出市场，吹风价目约8万元/平方米。在二手房方面，华乐苑、逸景翠园、江南新苑等楼盘，均价3.4万元-6.8万元/平方米。

“目前板块内一手新盘不多，且价格预期较好，长期看有利于项目利润空间的达成。”肖云祥向《证券日报》记者表示，从合生创展的角度而言，公司在华南耕耘多年，旧城改造经验丰富，有助于公司推动项目

的进展，利润可保，却不能快速提升销售规模。

众所周知，旧改项目利润空间高，但回笼现金慢非常考验房企的资金链。“旧改项目资金回流最快也差不多5年，8年-10年也是可能的。”肖云祥向《证券日报》记者表示，这与旧改项目本身的特性有关，且属于跨市场周期开发，项目推进和开发不确定性较多，需要公司做好充足的准备和预案。

“旧改项目的开发周期较长，5年-10年较为常见，根据不同地块的时间情况或许需要更久。”贝壳研究院高级分析师潘浩向《证券日报》记者表示，在合生创展的土地储备中，已落成物业占比15%，而发展中物业与待开发物业占比达85%。“慢节奏”是合生创展的特点。而此次广州的旧改项目，已明确2023年9月30日前的相关任务节点，并设置较高的违约成本，将抬升合生创展的履约预期。

公开资料显示，截至2020年上半年，合生创展现存将近80个项目，将近三分之一项目开发超过10年仍未完工，位于广州的四个项目开发超过20年。作为16年前就诞生中国第一个销售额破百亿元的房企，发展停滞多年之后，“慢周转、高溢价”成为合生创展的战略标签，也

导致其销售规模停滞10年，甚至一度跌出百强房企榜单。如今看来，这套打法开始行不通了，这或许是合生创展“奋发”的主因。

脚踩红线且负债率走高

事实上，在房企普遍选择快周转模式的当下，昔日“地产航母”正在试图投资和地产两手一起抓。

根据往年财报，2013年-2019年，合生创展合约销售额分别为112.67亿元、53.12亿元、99.87亿元、80.89亿元、92.28亿元、149.75亿元和212.58亿元，2020年则为358亿元。而2020年克瑞瑞统计的权益口径下，26家房企销售额超过千亿元；中指研究院统计的全口径下，41家房企销售额超过千亿元。

公开资料显示，2020年以来，合生创展在廊坊、昆山、北京、杭州等地拿下7个项目，总斥资超过230亿元，近两年也开始大力布局旧改项目。在一系列大刀阔斧的投资布局后，2020年合生创展销售额同比增长53.7%。但转型之路并不容易，其资产负债率正在逐年走高。

根据财报数据显示，2019年前，合生创展的资产负债率多维持在60%以下，2019年升至63.25%，较上年增长4.54个百分点；2020年中期

资产负债率升至68.56%，较上一期增长6.4个百分点；现金及银行存款达172.16亿港元，银行及财务机构借贷总额为733.48亿港元，较2019年12月31日增长42%。

“三道红线”中，合生创展踩中了两道，2020年中期现金短债比只有0.63。”肖云祥向《证券日报》表示，但布局旧改项目，虽然不能提升其销售额，却可以保证公司的利润空间。

“长期以来合生创展的商业模式并非‘快周转’与薄利多销，而是立足经济区，深耕一线城市，以高端产品的高利润率为发展基础，其合同销售金额约六成来自一线城市。”潘浩向《证券日报》记者表示，2015年至今，公司盈利水平逐年提高与之有关，同时与股权投资业务关系更为密切，未来合生创展的未来或将逐步提升投资业务占比。

不过，有不愿具名人士向《证券日报》记者直言，现金短债比低于1对选择“慢开发”商业模式的房企考验很大，如今在不稳定且市场竞争愈发激烈的行业背景下，绝大多数房企都在强化现金流管理，保证资金链安全。合生创展如今吞下广州最大旧改项目，且该项目严格设定了工期，若其不能按节点开发，后果不堪设想。

味千拉面2020年净亏或达1.1亿元 “千店计划”仍未实现

■本报记者 许洁
见习记者 王君

两次提出“五年千店”，两次都未能实现，味千拉面官网显示，其全球门店数量为800家。近日，味千拉面发布2020年业绩预报，预计亏损高达6000万元至1.1亿元。

投资失利业绩下滑

近日，主打日式拉面的味千拉面发布业绩预报称，截至2020年12月31日年度未经审核数据显示，公司2020年度将录得净亏损6000万元至1.1亿元之间，而2019年，该公司拥有人应占溢利约1.57亿元。

味千拉面董事会认为，2020年业绩表现较上一年同期有所下降主要是受疫情影响。梳理味千拉面近三年财报可知，2018年-2020年，公

司股东应占溢利分别为5.5亿元、1.56亿元、-6000万至-1.1亿元，净利润处于持续下滑态势。

此外，味千拉面董事会认为，业绩下降还与联营公司权益、使用权资产及投资物业确认减值亏损有关。公告称，减值亏损主要是由于集团2015年的一起失败投资，董事会认为该笔投资可收回性极低，并确认该笔投资造成6100万元亏损。财报中披露的投资失败是指味千拉面2015年投资鸡蛋供应商江苏鸿轩生态农业(以下简称鸿轩)事件。据公告，近期由于鸿轩及其控股股东涉及多宗诉讼案件，偿债能力成疑，味千拉面随即将此笔投资的6100万元确认为减值亏损。

事实上，这并不是味千拉面第一次投资失败。2017年，味千拉面由于投资百度外卖失利，导致当年整体业绩亏损4.87亿元。

“味千拉面盈利都是基于非营业外的投资所得。”中国品牌研究院研究员朱丹蓬对《证券日报》记者表示，“味千拉面主营业务较差，并无太多核心竞争力”。

味千拉面财报显示，2018年公司来自餐厅经营的盈利为3.49亿元，较2017年的3.54亿元同比下滑1.41%；来自拉面相关产品的销售盈利0.14亿元，较2017年的0.45亿元同比下滑68.89%。2018年味千投资控股带来的溢利达3.68亿元，较2017年的-8.82亿元(投资的百度外卖被折价收购)，同比上涨141.72%。而2019年，投资控股带来的溢利为5883万元。“味千这两次投资看似与餐饮相关，实际也有些冒进。”前宅食送CEO、餐饮老板内参副总裁穆杨对《证券日报》记者表示，我们在很多投资案例中可以看到，大部分“不务正业”的投资基本

都会宣告失败。

“千店计划”难实现

2007年，味千拉面在中国香港上市，但上市十余年来，除了投资失利，股价也不尽如人意。

公司股价从2011年的12.85港元高点跌至2021年的1港元/股左右，截至2021年2月1日收盘，味千拉面报收于1.22港元/股，总市值13.32亿港元。

不过，味千拉面也曾有过高光时刻。上市当年，潘慰凭借60亿元的身家排在《胡润餐饮富豪榜》首位，并且四年蝉联。在此背景下，拥有508家门店的味千拉面于2010年首次喊出“五年千店”口号。

五年后，潘慰再次提出“千店计划”，同时，投资了百度外卖。但投资的失败带走大量现金流，味千拉

面2017年以亏损收官，直到2018年，味千拉面净利润5.51亿元，超越顶峰时期的2010年。

然而，2018年底却又曝出首席财务官刘家豪挪用公司资金一事，味千拉面陷入“贪腐门”风波。之后，公司股价持续下跌至历史最低2.22港元，市值仅剩27.08亿港元。直到2019年，味千拉面的门店数只有799家，2020上半年又关闭了大量门店，如今五年时间已到，味千拉面“千店计划”仍未实现。

“味千拉面品牌老化，跟不上消费升级的速度，自身造血能力几乎没有，再加上投资决策出现偏差，这让味千拉面近年来的业绩表现都不好。”朱丹蓬对《证券日报》记者表示，可以看到，味千拉面的门店多处于火车站、机场等场景，而随着商业租金的上涨，没有一定核心竞争力、粉丝流量，很难支撑味千拉面的千店计划。

黔源电力拟建国内首家水光互补能源基地

■本报记者 王鹤 实习生 冯雨璠

多能互补是能源转型发展的主要方向。作为贵州省内唯一的电力上市公司，黔源电力日前披露的投资者关系活动记录表显示，公司正在构建全国第一家流域梯级水光互补可再生能源基地。

水光互补实现了水力发电和光伏发电的进一步融合，近些年来，在国家政策的引导支持下，水光互补项目正在多地逐步普及开来。

“水光互补发电主要是利用水电站已有送出线路和水电机组快速调节能力，将光伏发电和水电机组电力联合打捆送出，可提高线路通道利用率，减少光伏发电波动性影响，降低系统备用，其中光伏发电视为水电站一台不可调节的机组。”东兴证券研究策划组组长兼能源行业分析师沈一凡告诉《证券日报》记者。

拟建首家可再生能源基地

黔源电力致力于贵州境内“两江一河”(北盘江、芙蓉江、三岔河)流域的水电资源梯级开发。

据公司官网披露，目前黔源电力共建成投产9座水电站，总装机容量3233.5MW。其中，在黔源电力的2家控股子公司中，贵州北盘江电力股份有限公司下有光照、董管、马马崖一级3个电站；贵州西源发电有限责任公司下有善泥坡电站。

为充分实现水电和光伏的能源互补，黔源电力率先试点，拟构建全国第一家流域梯级水光互补可再生能源基地。

“公司已建成投产的北盘江光照、董管、马马崖、善泥坡4个梯级水电站，装机266.35万千瓦。黔源电力董管会秘书杨焱向《证券日报》记者介绍，“2020年，黔源电力又投资建设装机容量为75万千瓦的3个光伏项目，这3个光伏项目所发电力分别利用北盘江光照、马马崖、董管梯级水电站送出线路外送，建成后将成为水光+光伏总装机容量341.35万千瓦的流域梯级水光互补基地。”

杨焱进一步讲道：“北盘江光照、马马崖、董管梯级水电站所处的安顺、六盘水、黔西南州属贵州光资源相对丰富的区域，加之线路通道有富余，光照水电站具有不完全多年调节性能，周边土地植被覆盖度相对小，诸多有利因素为构建流域梯级水光互补基地创造了条件。项目建成后，可充分发挥北盘江流域梯级水库的调节性能，利用水电的快速响应能力，将水电和光伏就近打捆上网，将原本光伏间歇、波动、随机的功率不稳定的锯齿型光伏电源，调整为均衡、优质、安全，更加友好的平滑稳定电能，利用原有水电的送出通道送入电网，提高通道利用率。”

立足当地经济、生态效益

流域梯级水光互补基地的建设，为当地绘就了一幅生态画卷，同时也带动了当地经济的发展。

据黔源电力此前公告，拟分别在镇宁县董管水光互补农业光伏电站、关岭县光照水光互补农业光伏电站、关岭县马崖水光互补农业光伏电站装机15万千瓦、30万千瓦、30万千瓦。

关岭县和镇宁县是黔源电力实施水光项目的重要基地，但长久以来，因阳光辐射强度大，加之大风对地表的侵蚀，当地部分区域一度成为寸草不生的石漠化带。与此同时，关岭县、镇宁县还曾是贵州省的贫困县，经济基础薄弱。

在此背景下，水光互补项目的推进对当地生态环境改善及经济发展意义重大。杨焱在接受《证券日报》记者采访时表示：“光伏发电工程利用太阳能资源发电，对于贵州省生态文明建设和地方绿色经济发展具有积极作用。此外，与燃煤电厂相比，光伏发电可减少多种大气污染物的排放，还可减少大量灰渣的排放，改善大气环境质量。”

杨焱介绍，公司建设光伏电站项目，不仅会带动地区相关产业如建材、交通、设备制造业等的发展，而且可以为项目区域附近居民提供大量的农业、运维等工作岗位，从而带动和促进当地经济的发展和民生进步。随着光伏电站的相继开发，太阳能将为地方开辟新的经济增长点，对拉动地方经济的发展，加快实现小康社会起到积极作用。

水光互补或成主要趋势

“在国内，凡光资源丰富、水电站容量大、线路通道能力富余、土地相对贫瘠、植被覆盖率相对较低条件下的水电流域区域，都有可能成为未来水光互补的重点落地地区。”杨焱向《证券日报》记者进一步坦言。

但在项目的发展过程中，仍需重点关注一些问题。沈一凡告诉《证券日报》记者：“一是水光互补发电优势合理的关键。我们需要基于当地土地资源、环境保护、航运及防洪要求，同时结合水库库容、水电机组调节性能、电力消纳空间、负荷特性、系统调峰需求及送出通道容量等条件，统筹光伏发电容量。二是线路接入问题，很多水电站不在负荷中心，是需要外送的，但光伏不一定，如果光伏可以就近消纳，光伏还是应该就近消纳的。三是对传统能源的挤占，水光互补后将进一步挤占传统能源市场份额，现存传统能源利用率如何保障。四是转动惯量问题，新能源基本上属于电子元件接入电网，和传统能源不同，是不能贡献转动惯量帮助电网维持频率的。”

“目前，还要看水光互补项目能不能在经济回报上实现1+1>2，即增加光伏电站稳定性的同时增加水电站的未来长期受益，两者能不能实现电量共同增长。”沈一凡说道。