

公司零距离·新经济新动能

微观公司

“全球水电一哥”长江电力何以稳固水电巨擘地位

——实地探访“国之重器”白鹤滩水电站

■本报记者 贺王娟

穿过一条明亮的隧道沿江而上，驱车四五个小时，翻越一座又一座高山，《证券日报》记者一行来到位于云南省巧家县和四川省宁南县交界处的白鹤滩水电站，在右岸马脖子观景平台就可俯瞰整个电站全貌。

“实地来到白鹤滩水电站，太震撼了，近距离感受到了‘大国重器’的力量，也感受到了长江电力对于中小投资者的充分尊重、体现了央企的责任担当与价值。”一位中小投资者对记者感叹。

10月11日，长江电力组织了“股东开放日”活动，近200位投资者走进了单机容量世界第一、装机规模全球第二的水电站——白鹤滩水电站，一睹金沙江畔的“绿色心脏”，实地感受中国水电工程的又一历史丰碑。

今年4月份，乌东德、白鹤滩水电站重大资产重组配套融资成功定价，募集资金约161亿元。随着乌东德、白鹤滩水电站的资产注入，长江电力总装机容量由4559.5万千瓦增至7179.5万千瓦，增幅57.46%。这也进一步巩固了长江电力作为“全球水电一哥”的水电巨擘地位。

累计发电量突破1000亿千瓦时

据现场工作人员介绍，整个白鹤滩电站枢纽工程由拦河坝、泄洪消能设施和引水发电系统等主要建筑物组成。拦河坝为混凝土双曲拱坝，坝顶高834米，最大坝高289米，坝下设有垫塘和二道坝，泄洪消能设施包括大坝坝身6个表孔、7个深孔和左岸3条泄洪隧洞。地下厂房对称布置在左右两岸，厂房内各安装8台单机容量为1000MW水轮发电机组。

白鹤滩水电站也是当今中国乃至世界技术难度最高的水电工程，对于当初工程的建设难度，从现场还未拆除完毕的“七仙女”缆机群，便可窥探一二。

记者在大坝左岸834平台看到，高耸入云的“七仙女”缆机群雄伟壮观，成为连接两岸的“空中走廊”。据了解，这7台30吨移动式缆机采用“双平双层”布置，高线3台、低线4台，塔架高度相当于25层楼高，在白鹤滩大坝浇筑过程中，承担着大坝混凝土及设备材料的吊运工作，也是名副其实的白鹤滩大坝工程“生命线”，直接决定着白鹤滩“大国重器”工程建设的成败。

据介绍，白鹤滩水电站工程大坝为300米级特高混凝土双曲拱坝，坝体混凝土总量803万立方米，体积超过3个胡夫金字塔，全坝均使用低热水泥混凝土浇筑。

为完成建设世界一流精品工程的使命，白鹤滩水电站的建设者们精益求精，攻克了一系列世界级技术难题。

从坝体中取出完整、光滑、密实、骨料分布均匀、层间结合良好的混凝土芯样就是最好的佐证。据悉，为检查坝体的整体性及混凝土的密实性，全坝钻孔848米，压水透率均为0，取出20米以上长芯共6根，其中最上一根长达36.74米，相当于13层居民楼高度，为迄今全球最长纪录。

而让人叹为观止的不仅这些，在山体之内，白鹤滩水电站还拥有世界第一的地下洞室群规模，据悉，地下洞室总长217公里，相当于北京到天津距离的1.7倍。

在体内，经过指引车的引导，驶过层层隧道，就可来到左岸厂房，《证券日报》记者在此看到了白鹤滩水电站的“超级心脏”——全球单机容量最大功率百万千瓦水轮发电机组。

据现场工作人员介绍，左岸厂房位置为590高层，室内两侧长438米，宽为34米，厂房内放置着8台由东方电气生产的全球单机容量最大功率百万千瓦水轮发电机组，其中单台白鹤滩百万机组有50多米高，8000多吨重，相当于法国埃菲尔铁塔的重量。

“我们所有的设备组装机都在厂房里完成。”前述工作人员介绍，转子是水轮发电机组的核心部件，也是机组安装过程中重量最大的部件，其中最重的转子达2300吨，依靠厂房内的两台桥机即可吊装完成。

7月11日，白鹤滩水电站16台百万千瓦水轮发电机组首次全开并网运行，全厂出力最高达1208万千瓦，创白鹤滩水电站历史新高。而截至10月12日，金沙江白鹤滩水电站累计发电量突破1000亿千瓦时。

“六库联调”提高管理效率

而除了工程的设计、建设，要运营好这座水电站也绝非易事。

作为白鹤滩水电站的运营者，长江电力以大型水电运营为主要业务，目前运营管理六座水电站，水电总装机容量7179.5万千瓦，其中，国内水电装机7169.5万千瓦，占全国水电装机的17.34%，是中国市值最大的电力上市公司，全球最大的水电上市公司。

金沙江是我国最大的水电基地之一，水电富集程度居世界前列。据公司方面介绍，白鹤滩水电站是金沙江下游四座梯级电站中库容最大、梯级效益最为显著的水电站。

“特别是在枯水期，可发挥其库容优势，根据需要对下游溪洛渡、向家坝、三峡、葛洲坝四座梯级电站提供水量。白鹤滩水电站并网发电后，能增加梯级电站保证出力85.3万千瓦，年发电量24.3亿度、枯水期发电量92.1亿度。”公司方面表示。

目前长江电力运行管理的长江干流乌东德、白鹤滩、溪洛渡、向家坝、三峡和葛洲坝六座梯级电站，共同构成了世界最大清洁能源走廊，共安装110台水轮发电机组，总装机容量达7169.5万千瓦，年平均发电量约3000亿千瓦时，可满足超3亿人一年用电需求。

长江电力表示，持有长江干流中三峡、葛洲坝、溪洛渡、向家坝、乌东德、白鹤滩等水电站，将能实现大水电资产集中管理运营和“六库联调”，通过规模化、专业化运营，提升管理效率，有效发挥梯级水电站在防洪、发电、航运、蓄水和生态等方面的综合效益。

据介绍，从乌东德到葛洲坝，水位落差超900米，通过“六库联调”，110台水轮发电机组协同运行，一滴水沿江而下可以发6次电，6座电站满发1个小时，可供约5亿个中国家庭点亮整个夜晚的灯火。此外，1立方米长江水通过世界规模最大的水电站——三峡水利枢纽工程，能发出0.25千瓦时电能，而通过“六库联调”，1立方米长江水从乌东德顺势而下流至葛洲坝，可以发出2千瓦时电能，发电效率达到了以前的8倍。

而受益于六库联合调度效益



图①：白鹤滩水电站大坝

图②：左岸厂房百万千瓦级水轮发电机组

图③：左岸厂房桥式起重机

图④：白鹤滩水电站山体上的特高压输电线路

贺王娟/摄

逐步显现，以及降水和水库存水同比偏多等因素影响，长江电力预计下半年所属六座梯级电站发电量将较去年同期显著增加。

“同时，凭借水电的稳定性、经济性和清洁性，将与公司或相关区域的风电、太阳能发电形成有效互补，成为新能源持续增长的‘稳定器’，从而保障供电安全。”长江电力称。

目前，长江电力也正全力推进金沙江下游超1500万千瓦风光储一体化大基地建设开发建设工作。在长江电力看来，金沙江下游风光资源禀赋，将会是中国未来重点建设的千万千瓦级清洁能源基地。

依托现有金沙江下游梯级水电站灵活调节潜力和跨省跨区直流外送通道能力，建设金沙江下游风光清洁能源走廊，实现风光打捆外送协同消纳，对于充分发挥金沙江下游风光资源禀赋优势、落实“双碳”目标具有重要意义。

“绿色心脏”为经济发展注入活力

白鹤滩水电站是实施“西电东送”的国家重大工程，其发电主要外送至长三角地区，部分电量留存四川、云南。据国家电网公布的数据显示，2022年，长三角江苏和浙江两省用电量就超过1.2万亿度，占全国用电量的近七分之一。

而白鹤滩—江苏、白鹤滩—浙

±800千伏特高压直流输电工程，也是我国迄今为止最大规模的特高压水电站送出工程。前述6座电站构成世界最大清洁能源走廊，通过“西电东送”大动脉，将有效缓解华中、华东地区及川、滇、粤等省份用电紧张局面。

对于未来的发展规划，长江电力表示，将密切围绕国家战略，充分发挥流域梯级枢纽防洪、发电、航运、补水、生态等社会综合效益，主动服务长江经济带建设，为国民经济运行提供清洁能源保障。

值得一提的是，我国水能资源位居世界首位，为全球最大的水电生产国，水电是我国电力供应系统中占比最高的可再生能源。截至2023年6月底，我国水电装机容量4.18亿千瓦，全国占比15.43%。

有专业人士认为，水电发展更重要的意义在于推动生态文明建设。例如三峡工程是世界上最大的水电站，它的三大任务是防洪、发电和航运，在发电的同时，大大减少了下游的洪涝灾害，也使长江上游的货运能力从建成前的1800万吨提高到了1.2亿吨，极大地促进了西部地区的发展。

长江电力工作人员介绍，目前在我国的水电建设中，更加注重统筹考虑和正确处理生态环境保护、移民安置、地方经济发展等多方面关系，努力使流域沿线的人民群众都能因为水电建设而享受到改革发展带来的成果。

此外，受益于造船业的高速发展，船舶用钢铁需求也保持稳定增长。今年9月份，中国船舶工业行业协会与中国钢铁工业协会公布2023年船舶用钢需求数据，预计2023年船舶用钢需求将突破1300万吨，再创新高。

汽车产业的快速发展也拉动了钢铁需求的增长。据中国汽车工业协会数据，9月份，中国汽车产销分别达到285万辆和285.8万辆，环比均增长10.7%，产销创历史新高。今年1月份至9月份，中国汽车产销累计完成2107.5万辆和2106.9万辆，同比分别增长7.3%和8.2%。

国泰君安证券认为，在政策支持下，国内基建提速，制造业也逐步回暖，钢铁行业未来需求并不悲观。

集采药品须确保“降价不降质”

■张敏

近日，第九批国家组织药品集中采购工作正式官宣。2018年以来，我国已经开展了8批国家组织药品集采，涉及333种药品。集采中选药品大幅降价是否会影响到药品质量，一直是老百姓关心的话题。

10月17日，国家医保局介绍，自实施国家层面药品集采以来，1327个中选国产仿制药产品中，有2个产品被通报存在质量风险，在60个进口药产品中，有4个产品被通报存在质量风险。

对此，国家医保局持续释放质量问题“零容忍”信号，具体包括联动药监部门开展处置，采取取消中选资格、纳入“违规名单”措施，限制涉事企业在一定时间内参加国家组织集采。

而上述处罚措施无疑对企业集采中标产品，甚至是企业品牌形象、自身发展产生影响。

例如，今年1月份，某上市药企旗下子公司集采品种注射用更昔洛韦不符合药品生产质量管理规范，被依法暂停生产销售。国家组织药品联合采购办公室取消该药企子公司生产的注射用更昔洛韦集采中选资格，同时将其列入“违规名单”，暂停该药企子公司自2023年1月9日至2024年7月8日参与国家组织药品集中采购活动的申报资格。

这意味着，在暂停参与集采期间，上述上市药企子公司的违规产品不仅失去了抢占市场的机会，同时，其他通过一致性评价的药品也同样会失去参与集采、抢占市场份额的机会。

当下，药品质量监管已经逐步常态化。企业需意识到，药品通过质量和疗效一致性评价是仿制药参加国家组织药品集采的质量门槛，但通过一致性评价并非不是药品质量的“护身符”或“通行证”。通过一致性评价之后，监管部门仍会对药品的生产、流通、使用进行全链条、持续质量监管。这也要求企业必须时刻在原料供应、生产、运输等过程中严格要求。

此外，降本增效一直是企业高质量发展的主题。当下，数智化正在赋能医药行业降本增效，持续在管理、研发、生产、营销等各个环节提供助力，从而大大提升企业运营效率，降低成本，将更多投入用于高品质仿制药、创新药。“前车之鉴，后事之师”。笔者认为，集采挤压的是虚高的药品价格水分，而非压缩企业的合理利润，因此参与集采，企业应做到药品降价不降品质。守住质量底线，才能守住企业的品牌形象，赢得医生和患者的信任，从而实现企业的可持续发展。

业绩承诺迟迟未履行

深交所拟公开谴责宏达新材业绩补偿义务方

■本报记者 刘 剡

10月17日，深交所发布《纪律处分事先告知书》送达公告，拟对宏达新材业绩补偿义务方宁波梅山保税港区骥勤投资有限公司(以下简称“宁波骥勤”)给予公开谴责的处分。

经深交所查明，宁波骥勤作为宏达新材业绩补偿义务方，存在涉嫌违反深交所《股票上市规则(2023年修订)》第1.4条、第7.6条第一款以及《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》第6.4.1条规定的行为。

宏达新材表示，公司2022年8月份已委托江苏昶拓律师事务所专项处理后上海观峰信息科技有限公司(以下简称“上海观峰”)相关事项，目前计划以诉讼形式维护公司权益，但因杨鑫(公司前董事长)等涉及及网络通信相关案件，公司计划的诉讼请求目前尚未正式立案。公司将持续推进该案诉讼工作，如有进展公司将及时根据法律法规要求履行披露义务。

往前回溯，2019年9月份，宏达新材拟以现金收购的方式收购宁波骥勤持有的上海观峰95%股权和江苏卓睿控股有限公司(以下简称“卓睿控股”)持有的上海观峰5%股权。根据宁波骥勤、卓睿控股、上海观峰与宏达新材签署的《股权收购协议》中有关条款规定，上海观峰实现的扣除非经常性损益后的净利润2019年度不低于900万元、2020年度不低于1950万元、2021年度不低于2300万元。如未完成上述业绩承诺，宁波骥勤、江苏卓睿将依约对公司进行补偿。

宏达新材于2023年4月10日收到中国证监会出具的《行政处罚决定书》，公司2019年度及2020年度存在通过专网通信业务虚增收入、成本及利润总额情况，导致《2019年年度报告》和《2020年年度报告》构成虚假记载。

宏达新材对2019年、2020年、2021年财务数据在经审计的财务报表基础上，根据《行政处罚决定书》追溯调整了公司财务报表，认定宁波骥勤和卓睿控股需合计对公司补偿差额金额22500万元，业绩承诺方应按各自原持有上海观峰的股权比例承担，扣抵9000万元尚未支付的股权转让款后，各业绩承诺方还应支付给公司13500万元。

宏达新材表示，公司已于2023年4月份和7月份向各业绩承诺方以及杨鑫等发出《现金补偿通知书》《通知函》。但截至目前，宏达新材尚未收到宁波骥勤和卓睿控股任何补偿款项。

《证券日报》记者致电宏达新材，公司证券部相关人员称：“由于此前已进行会计处理，不会对公司业绩产生影响。”

北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长、首席投资顾问邢星向《证券日报》记者表示：“此次宏达新材的被动局面反映出公司在此前的并购过程中，对标的方了解不够充分，管理制度以及风控环节亟待加强。”

值得注意的是，由于无法取得联系，深交所以公告形式告知拟作出纪律处分的相关事宜。宁波骥勤应自公告之日起十个交易日内向深交所领取《纪律处分事先告知书》，逾期未领取的，上述期限届满即视为送达，将按照相关规定作出正式处分决定。

钢铁行业“金九银十”恐成色不足
制造业回暖有望进一步支撑“钢需”

■本报记者 赵彬彬

9月份、10月份是钢铁行业的传统旺季。不过，今年钢铁行业在传统旺季的表现却并不尽如人意。

“今年行业‘金九银十’恐成色不足。”有钢铁企业相关人士对《证券日报》记者直言，一方面，铁矿石价格高位运行，焦炭又有涨价要求，原材料推高了钢铁企业生产成本；另一方面，整体需求不旺，钢材价格不涨反跌，钢铁企业两头受挤压，不少企业盈利甚至亏损运行。

钢铁行业景气度下行已持续较长时间，投资者普遍关注的一个问题是：钢铁行业何时复苏？兰格钢铁研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示，目前钢铁行业主要的问题仍是需求不足，当需求与供给实现良好匹配时，市场必然会复苏。同时也应看到，在国家政策拉动下，基建项目和制造业已经呈现

不少亮点，有望带动钢铁需求逐步回暖。

钢铁行业旺季不旺

具体来看，9月份以来，钢材需求表现不及预期，行业呈现“旺季不旺”特征。

卓创资讯分析师许海滨表示：“今年9月份，钢材市场需求恢复缓慢，下游终端行业多维持刚需采购，国庆假期之前市场交投已出现下滑，假期后终端补库预期再度落空，加上各钢厂累库压力加大，商家纷纷小幅让利出货，导致国庆假期后钢价下滑。”

山东地区多位钢铁贸易商向记者表示，由于市场需求平淡，今年国庆节期间休假都比往年多了好几天。

兰格钢铁研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示：“需求方面，目前较7月份和8月份有所回升，但是与今年二季度

相比显得较为平淡。”

从日均产量来看，大中型钢铁企业的产能释放也在放缓。据中国钢铁工业协会统计数据，9月份重点大中型钢铁企业生铁日产量194.3万吨，环比下降0.3%；粗钢日产量212.0万吨，环比下降0.9%；钢材日产量212.3万吨，环比下降0.4%。

从吨钢利润来看，近期钢企盈利水平持续下滑。据兰格钢铁网监测数据显示，9月15日三级螺纹钢和热轧卷板的即期毛利分别为-19元/吨和-40元/吨；到了10月13日，三级螺纹钢和热轧卷板的即期毛利分别下降至-154元/吨和-232元/吨。

在此背景下，已经有企业开始减产。10月7日，云南省钢铁工业协会发布《关于云南钢企控亏减产措施的信息提示》称，由于生产不顺和成本大幅增加出现严重亏损，10月份，云南7家钢企在9月份的基础上预计减产建筑钢材

30万吨左右。

向好势头初现端倪

尽管今年钢铁行业“金九银十”大概率成色不足，但部分领域向好势头已初现端倪。王国清说：“尽管建筑行业用钢需求尚未回升，但工业领域用钢需求却呈现明显增长态势，如船舶、汽车、家电等工业用钢正成为新的‘钢需’增长点。”

工信部、国家发改委、财政部等七部门此前印发的《钢铁行业稳增长工作方案》提出，扩大重点领域消费需求，建立深化钢铁与船舶、交通、建筑、能源、汽车、家电、农机、重型装备等重点用钢领域的上下游合作机制，开展产需对接活动，积极拓展钢铁应用场景，加快研发推广新材料、新品种。

“进入9月份，随着各地重大项目开工态势持续走强，部分区域的室外施工项目进度明显加快，国内工程机械用钢需求呈现回暖态