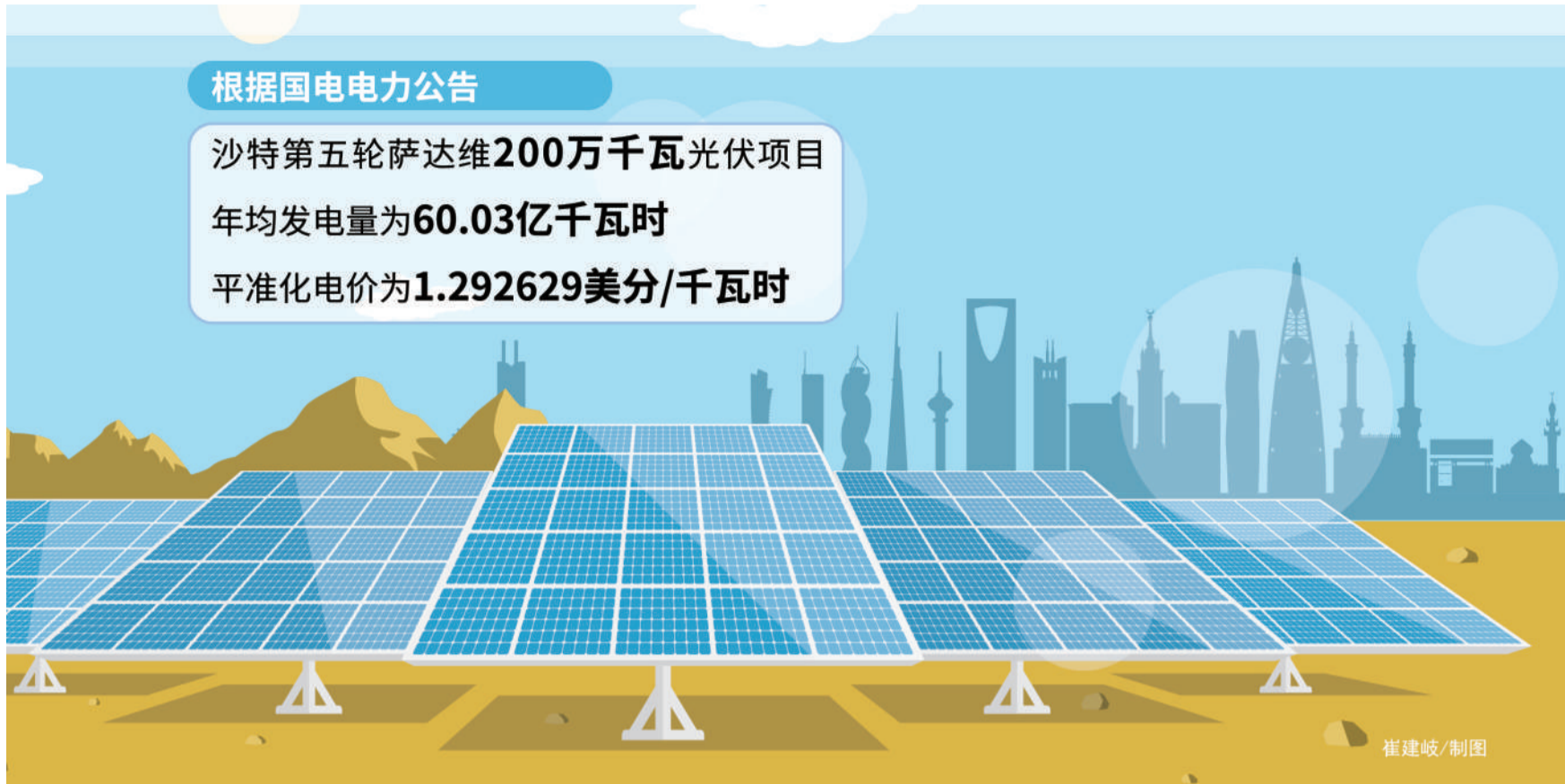


# 国电电力子公司参投沙特200万千瓦光伏项目



根据国电电力公告

沙特第五轮萨达维200万千瓦光伏项目  
年均发电量为60.03亿千瓦时  
平准化电价为1.292629美分/千瓦时

崔建岐/制图

■本报记者 李勇

1月16日晚间，国电电力发展股份有限公司（以下简称“国电电力”）发布公告称，国电电力全资子公司国电电力香港海外投资有限公司（以下简称“国电香港”）与阿布扎比未来能源公司、韩国国电电力公司合资建设沙特第五轮萨达维200万千瓦光伏项目，其中，国电香港持股比例为40%。

## 掘金海外光伏项目

沙特第五轮萨达维200万千瓦光伏项目位于沙特东部省份萨达维市，装机容量200万千瓦。据国电电力公告，该项目系统方案、送出工程、厂址及用地、投资架构等前期工作已落实，项目动态总投资11.12亿美元，资本金比例约32.38%。按照动态总投资及股比计算，

国电电力将向国电香港划拨资本金约1.44亿美元。

“可再生能源已经成为沙特能源转型的重要方向。光伏作为一种清洁、可再生的能源形式，非常符合沙特的能源转型需求。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示，沙特政府出台了一系列鼓励新能源发展的政策，为光伏发电市场的发展提供了良好的政策环境，沙特新能源发电市场空间广阔。

深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩表示：“沙特地理条件优越，平均日照时间长，光伏发展条件较好。特别是在‘沙特2030愿景’规划下，清洁能源转型不断加速，光伏等清洁能源项目迎来较好的发展机遇。”

对于此次投资，国电电力在公告中表示，按照运营期25年，年均发电量60.03亿千瓦时，平准化电价1.292629美分/千瓦时测算，参股投资项目收益率满

足公司有关要求。

## 国际化战略稳步推进

作为国家能源投资集团有限责任公司常规能源发电业务整合平台和核心电力上市公司，国电电力一直在稳步推进国际化发展，关注海外市场的投资机会。

据国电电力2019年年度报告，当时公司就在莫桑比克、中东欧、大洋洲等国家及区域开展了风电、光伏、火电等一系列项目的前期工作，深入研究参与共建“一带一路”国家的投资机会。

2024年2月份，国电电力决定设立全资子公司国电香港。国电香港的注册地位于中国香港，注册资本金2亿美元，主要负责国电电力境外项目的前期开发、投资运营、境外融资管理、税务筹划、风险控制等业务。

“国电电力子公司参股投资沙特新

能源发电项目，表明公司对于新能源市场的重视和对于未来发展的信心。”郑磊表示，通过与相关境外公司的合作，国电电力可以获得更多的经验和资源，提高自身的竞争力。同时，该项目也符合国家能源政策，有助于推动我国新能源产业的发展。

国电电力在公告中表示，沙特作为西亚北非地区最大的经济体，政治环境稳定，经济环境良好，可再生能源市场潜力较大。萨达维200万千瓦光伏项目，技术经济整体可行、风险可控，符合国家“一带一路”倡议和公司国际化发展战略。

郑磊表示，中国企业在新能源方面具有较高的技术水平和丰富的行业经验，并拥有较强的成本优势和市场优势，有助于在海外获得更多的投资机会和市场份额，带来更多的机遇和发展空间。

# 美丽华酒店拟31.2亿港元收购恒基地产“香槟大厦”

■本报记者 陈潇

1月15日，美丽华酒店企业有限公司（以下简称“美丽华酒店”）在港交所发布公告称，公司全资附属公司拟斥资31.2亿港元向恒基兆业地产有限公司（以下简称“恒基地产”）全资附属公司收购相应的标的，已订立买卖协议。

公告显示，目标标的主要资产为物业，包含于1957年落成，位于中国香港九龙金巴利道16号，现名为“香槟大厦”的一幢楼高10层及附带天台楼层的综合大楼。

根据买卖协议，恒基地产需促使拆卸建于目标物业上的现有建筑物，将该物业重建为与向月酒店水准相符或较佳的新酒店。据了解，新酒店毗邻美丽华酒店运营的The Mira Hong Kong(酒店)。

值得一提的是，由于卖方为恒基地产的间接全资附属公司，而恒基地产是美丽华酒店的控股股东，持有公司股份占比已发行股份总数约50.08%，该交易构成关联交易。

公开资料显示，恒基地产是一家在港交所上市的香港

地产公司，市值超千亿港元，创办人为李兆基，现任董事局主席兼董事总经理由他两位儿子李家杰及李家诚联席出任。

而此次出售的物业资产“香槟大厦”也来头不小，据了解，这是中国香港早期采用分层出售的物业，距今已有约67年。2024年1月5日，香槟大厦B座项目进行拍卖，恒基地产以底价17.28亿港元竞得。

针对此次公司为何会选择酒店作为重建目标，以及如何确定的转让价格等问题，记者以发送邮件方式对恒基地产进行采访，截至发稿尚未获得公司方面回应。

1月15日香港旅游发展局公布数据显示，据初步统计，2024年全年访港旅客约为4500万人次，较2023年上升31%。

“从恒基地产的角度来看，将香槟大厦出售给其控股公司，有助于优化物业布局及运作效率。对于美丽华酒店来说，同一区域内多品牌酒店布局，亦有助于为公司带来长期稳定的回报。”上海易居房地产研究院副院长严跃进表示。

# 哈飞集团拟将所持中直股份全部股权转让予中航科工

■本报记者 马宇璇

1月16日，中航直升机股份有限公司（以下简称“中直股份”）发布公告称，公司召开2025年第一次临时股东大会，审议通过《关于全资子公司哈飞集团转让所持中直股份全部股权暨关联交易的议案》。

具体来看，近日，中国航空工业集团有限公司（以下简称“中航工业”）出具批复，同意中直股份全资子公司哈尔滨飞机工业集团有限责任公司（以下简称“哈飞集团”）将持有的中直股份1918.70万股股份（占总股本2.34%）以非公开协议方式转让至中航科工。

转让价格为39.76元/股，交易总价款约7.63亿元。早在2023年9月27日，中直股份审议通过了《关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案》的议案。公司向中航科工发行股份购买其持有的昌河飞机工业（集团）有限责任公司（以下简称“昌飞集团”）92.43%的股权、哈飞集团80.79%的股权，向中航工业发行股份购买其持有的昌飞集团7.57%的股权、哈飞集团19.21%的股权，并募集配套资金。公司发行股份购买资产完成后，哈飞集团成为公司的全资子公司。

由于哈飞集团本身持有中直股份约1918.70万股股份，双方出现交叉持股的情况。为有效化解这一问题，2024年12月25日，中直股份控股股东中航科工与中直股份全资子公司哈飞集团签订《关于中航直升机股份有限公司之股份转让协议》，哈飞集团向中航科工协议转让其持有的中直股份全部股权。

本次权益变动前，中航科工直接持有中直股份3.98亿股股份，占公司已发行股份总数的48.56%。本次权益变动后，中航科工直接持有中直股份的股份数量增加至4.17亿股，占公司已发行股份总数的50.90%。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长张培元向《证券日报》记者表示：“此次哈飞集团向中航科工转让其所持中直股份全部股权，进一步深化了集团层级间资源整合与协同效应。交易完成后，中直股份预计将迎来更充沛的研发资源与市场拓展动能，加速技术创新与市场渗透速度，进而促进业绩稳健提升。”

稳健提升。”

公开信息显示，中直股份是我国直升机产业的专业化上市公司，公司业务涉足直升机整机及零部件制造、通用飞机、航空转包生产和客户化服务等多领域。同时，公司也是全面支撑低空经济发展的航空高科技核心骨干企业。

2023年底，中央经济工作会议将低空经济正式列为战略性新兴产业。2024年3月份，低空经济被首次写入政府工作报告并被定义为“新增长引擎”。

2024年12月份，国家发改委网站信息显示，“低空经济发展司”（简称“低空司”）作为内设机构已纳入到国家发展改革委的机构设置中。低空经济发展司是负责拟订并组织实施低空经济发展战略、中长期发展规划，提出有关政策建议，协调有关重大问题等的职能部门。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示：“在低空经济蓬勃发展的背景下，空域管理改革的推进为中直股份带来了新的发展机遇。此次交易将有助于中直股份更好地把握低空经济带来的机遇，特别是在低空旅游、短途运输直升机运营业务拓展上，通过股权变更带来的战略调整和资源优化配置，中直股份有望快速布局，抢占市场先机。这将有助于中直股份在低空经济领域形成更强的竞争力，推动其业务的多元化发展。”

近年来，中直股份紧抓低空经济发展机遇，面向国内、国外两个市场提供优质的产品和服务，以哈尔滨、景德镇、天津为直升机及低空经济相关产品的产业基地，主动引领直升机产业及低空经济相关产业科技创新、先进制造、开放合作。

“从技术角度看，低空飞行器与5G、物联网等新兴技术的融合正在逐步深入。目前，已经有一些创新应用场景落地，如利用5G技术进行低空飞行器的远程监控、利用物联网技术进行飞行器的智能化管理等。这些技术的应用不仅提高了低空飞行器的安全性和效率，也为低空经济的发展提供了新的动力。未来，随着技术的不断进步和应用场景的拓展，低空飞行器与新兴技术的融合还将衍生出更多新业态，如无人飞行器、空中出租车等，这将为中直股份等直升机行业企业带来更多发展机遇。”袁帅进一步表示。

# 梦网科技拟收购碧橙数字100%股份

■本报记者 李勇

1月16日，复牌的梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“梦网科技”）股价一字涨停。同日，公司披露《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称“交易预案”），拟通过发行股份及支付现金的方式购买杭州碧橙数字技术股份有限公司（以下简称“碧橙数字”）100%股份，并募集配套资金。如果交易顺利完成，碧橙数字将成为梦网科技的全资子公司。

## IPO申请曾被受理

据深圳证券交易所网站信息，碧橙数字的创业板上市申请曾在2021年12月31日被受理。

碧橙数字当时披露的招股说明书显示，2019年至2021年，碧橙数字分别实现营业收入6.12亿元、8.67亿元和12.08亿元，分别实现归母净利润4352.31万元、

7182.10万元和7654.09万元，增长态势明显。彼时，碧橙数字拟公开发行不超过4040万股，募集资金7.88亿元，用于综合运营中心建设项目、品牌渠道拓展建设项目、数字化管理平台建设项目及补充流动资金。

但是，碧橙数字却在2022年7月31日撤回了上市申请。直到今年1月2日，梦网科技发布筹划资产收购事项停牌的公告，碧橙数字再一次被市场所关注。

梦网科技最新披露的交易预案显示，2022年及2023年，碧橙数字分别实现营业收入12.78亿元和15.91亿元，分别实现归母净利润7954.91万元和9889.10万元。

值得关注的是，碧橙数字2024年度未经审计的财务数据尚未确定，交易预案中也暂未予以披露。同时，因相关的审计、评估工作尚未完成，标的资产的交易价格尚未确定，交易对价中股份与现金对价支付比例也尚未确定。

据交易预案，梦网科技此次收购资产所发行股份的发行价格为8.30元/股，配套融资的发行价格为不低于本次配套融

资发行期首日前120个交易日的上市公司股票交易均价的80%。

## 强化协同优势

梦网科技上市之初主营节能大功率电力电子设备制造业。2015年通过资产收购，公司业务又延伸至移动互联网云通信业务。后期，随着新业务的不断发展，梦网科技陆续剥离了电力电子业务，全面聚焦企业云通信服务。

不过，梦网科技近年的业绩表现并不理想。2021年至2023年，梦网科技净利润连续三年出现亏损，2024年有望扭亏为盈。梦网科技2024年三季度报告显示，公司前三季度实现净利润3043.81万元。

“财务数据显示碧橙数字拥有较强的盈利能力，如果收购最终完成，有助于增厚梦网科技业绩，提升公司的盈利水平。”有不愿具名的市场人士表示。

对于此次收购，梦网科技在公告中表示，公司与标的公司同属于信息传输、软

件和信息技术服务业，上市公司现有主营业务为云通信服务，标的公司现有主营业务为电子商务服务，通过本次交易，可以有效地拓展上市公司服务的广度和深度，优化业务结构。

深圳市优品投资顾问有限公司投资顾问李鹏岩表示：“并购重组是企业优化资源配置、实现价值发现与价值创造的重要方式，政策层面上也支持企业通过并购重组做优做大做强。围绕主业，更加注重产业协同和价值创造的高质量并购，将为上市公司发展带来极大助力。”

“梦网科技与碧橙数字在业务上具有较高协同度。一方有较强的通信能力，另一方有较强的推广能力。收购完成后，碧橙数字可以充分运用梦网科技消息服务能力，更加深入和广泛地触达潜在客户，促进业务增长。梦网科技也可以借助碧橙数字拓展服务范围，带来产业协同。”前述市场人士表示，除了盈利能力的提升，此次收购也有望强化双方的竞争优势，实现1+1>2的效果。

# 又两家国产GPU独角兽完成上市辅导备案

■本报记者 孙文青

自人工智能(AI)热潮席卷全球以来，GPU(图形处理器)作为高性能计算的关键力量，吸引了市场广泛关注。近日，上海证监局官网显示，国产GPU企业沐曦集成电路(上海)股份有限公司(以下简称“沐曦集成”)完成了上市辅导备案，正式启动上市进程。

## 国产GPU独角兽纷纷启动IPO进程

沐曦集成官网显示，公司成立于2020年9月份，致力于异构计算提供全栈GPU芯片及解决方案，可广泛应用于智算、智慧城市、云计算、自动驾驶、数字孪生、元宇宙等前沿领域，为数字经济发展提供算力支撑。目前，公司在北京、江苏南京、四川成都等地建立了全资子公司

暨研发中心。截至目前，沐曦集成已打造全栈GPU芯片产品，分别应用于智算推理、通用计算，以及图形渲染，满足“高性能”和“高通用性”的算力需求。

与其他国产GPU企业类似，沐曦集成自创立以来便获得多家机构投资。天眼查APP显示，公司最近一次融资发生在2024年8月份，投资方包括浦东资本(上海浦东创业投资有限公司旗下投资平台)、上海科创中心股权投资基金管理有限责任公司、湖南国创产业投资有限公司、上海源庐加佳信息科技有限公司、宁波启夏私募基金管理有限公司。

值得一提的是，沐曦集成是本周内第二家完成上市辅导备案的国产GPU企业。1月13日，另一国产GPU企业摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司(以下简称“摩尔线程”)在北京证监局完成了上市辅导备案。2024年，另外两家国产GPU企业——上海燧原科技股份有限

公司(以下简称“燧原科技”)和上海壁仞科技股份有限公司(以下简称“壁仞科技”)也已完成上市辅导备案。根据胡润研究院发布的榜单，摩尔线程、燧原科技、壁仞科技进入了《胡润2024全球独角兽榜》，而沐曦集成曾进入《胡润2023全球独角兽榜》。

## AI大模型发展带动GPU需求增长

深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示，人工智能领域的迅速发展，对高性能GPU的需求也越来越高。然而，市场上可供选择的国产产品却相对较少，无法满足日益增长的市场需求。

研究机构Jon Peddie Research发布的最新GPU市场报告也显示，2024年，全球GPU市场的规模预计将超过985亿美

元。截至目前，全球有20多家公司和7家IP供应商为市场提供独立GPU、集成和嵌入式GPU以及SoC系统设备，其中大多数都是入门级集成GPU，只有少数公司拥有能够为游戏玩家开发独立的GPU的能力。

2024年，全球GPU市场仍主要由英伟达、AMD等公司占据。受益于AI大模型发展带来的增长，英伟达在2025财年第三季度实现营收近351亿美元，同比增长93.7%。

张孝荣认为，英伟达、AMD等公司在技术、品牌和市场等方面具有显著优势，覆盖高中低端市场，对国产GPU形成了竞争压力。AI的强劲发展确实带动了GPU概念的火爆，有可能助推企业的上市热潮，但是国内GPU企业要在竞争中脱颖而出，仍需要在技术研发、生态建设，以及市场拓展、产业链协同、品牌建设和融资等多个环节持续发力。