

# 央企缘何热衷拆分新能源上市

■本报实习记者 林水静

近日,多家央企公布消息称,将拆分旗下新能源部分上市。

拆分上市有何好处?为何传统电力企业纷纷选择拆分新能源部分上市?《中国能源报》记者就此进行了采访。

## ■ 新能源板块大有可为

“目前来看,新能源整体板块处于估值较低水平。一方面,当前大盘本身处于历史较低点;另一方面,光伏行业当下正在面临价格战,投资人对光伏行业未来发展,尤其是单个企业的盈利性有所担忧,导致整个光伏板块PE估值出现明显下降。”中国新能源电力投融资联盟秘书长彭澎说。

新能源板块估值跌至低位,业内人士一致认为,新能源板块将止跌。清晖智库首席经济学家宋清辉解释称:“随着板块深度调整基本到位,新能源板块的交易拥挤程度已经大为改善,估值泡沫已基本出清,估值或正处于历史低位。未来新能源板块仍大有可为,特别是板块内的优质龙头企业,因估值处于低位而具备相当大的布局价值,看好新能源板块长期投资价值。”

在此背景下,多家央企拆分新能源上市。6月2日晚间,中国电建公告称,拟筹划拆分下属控股子公司中电建新能源集团股份有限公司(以下简称“电建新能源”)至境内证券交易所上市,并授权公司管理层启动本次拆分上市的前期筹备工作;6月15日,华电新能源集团股份有限公司(以下简称“华电新能源”)首次公开发行通过上市委会议,下一步将提交注册;6月18日,

华润电力公告表示,5月5日公司获交易所告知,上市委员会已同意,华润公司可根据上市规则第15项应用指引,进行建议拆分及A股上市。

“从市场角度来看,拆分上市是资本市场优化资源配置和深化并购重组功能的一项重要手段。迹象表明,拆分上市已成为国企战略重组、资源整合、资本运作的一项重要手段。尤其是对于当前的传统电力企业来说,单独拆分新能源上市的热潮已经掀起。”宋清辉表示。

## ■ 拆分具有多重好处

拆分新能源上市有助于激发上市公司的市场活力和创新能力。

“拆分新能源部分上市,能够为子公司提供更多的资源支持,从而实现资金更高效运转,为实现国有资产保值增值奠定基础。”宋清辉说。

对于传统电力企业聚焦新能源板块,有业内人士表示,央企拆分其新能源板块独立上市,一方面有助于形成主业聚焦优势,进一步使其新能源业务发展壮大;另一方面有助于释放新能源业务的潜在价值,进一步拓宽融资平台以推动企业长远稳健发展;此外,还可以提升独立子品牌的知名度和品牌效应。

彭澎认为,随着新能源投资热潮渐长,每年投资额仍有较大增长。在降低负债率等通盘考虑下,央企特别是电力央企在拆分新能源板块上市后,可获得低成本融资。

传统电力企业发展新能源也有独特优势。“像火电类传统电力企业,其具备的火



资料图

电可给自身起到调峰作用。可以看到,现在有很多省份是依照本省火电装机容量分配新能源指标。传统电力企业在这方面可依靠自身的火电积累,以此获得新能源指标。”彭澎表示。

宋清辉认为,传统电力企业发展新能源具有明显的特点与优势。“传统电力企业积累了大量的技术经验,有助于加快其新能源发展进程;与此同时,传统电力企业具有现金流宽松的比较优势,在一定程度上可以有效应对新能源装机产生的巨额资本开支。”

## ■ 壮大资本市场

“对于新能源资本市场来说,央企拆分其新能源板块独立上市,有助于进一步壮大新能源资本市场,吸引更多资本进入新能源市场,为行业高质量发展注入更多动力,推动行业行稳致远。”宋清辉说。

不过,拆分后的成效还要看最终的融资情况。“当前新能源板块处于产能过剩阶段。不过,新能源板块与其他板块不同,因市场扩张迅速,消化产能时间将较短。”厦

门大学中国能源政策研究院院长林伯强分析道。

宋清辉表示,当前,拆分上市制度已经趋于完善,但是在母子公司拆分上市的内部决策机制、关联交易、利益输送等方面,还应进一步进行规范和监管。

宋清辉建议:“有必要尽快修订《公司法》《证券法》的相关规定,使拆分上市制度更好地服务资本市场。传统企业拆分新能源上市,是‘蛋糕’做大后的一种必然,但是需要注意拆分之后的子公司业务的独立性,以防止削弱母子公司协同效应。”

## 新疆首座抽水蓄能电站明年全面投产



## 图片新闻

6月20日,新疆昌吉回族自治州阜康抽水蓄能电站220千伏输电线路送出工程建设现场,施工方正在进行导线放线作业。该电站是新疆首座抽水蓄能电站,电站总装机容量120万千瓦,总装机规模在西北地区位列第二,将于2024年全面投产运行。  
人民图片

## 关注

本报讯 6月20日3时29分,随着500千伏明庄一线的顺利启动,标志着500千伏建投西上庄、明泰电厂反送电工程整体投运。本工程是山西西电东送通道调整系列工程的重要组成部分,反送电工程率先投运,为后续电厂机组的配套启动以及早日发挥项目整体成效奠定了坚实基础。

本期反送电线路工程起点为山西寿阳明泰电厂,途经山西阳泉西上庄电厂,止于500千伏山西阳泉站、500千伏河北桂山站。新建铁塔225基,新建线路折单97.3公里,为西上庄电厂2台66万千瓦、明泰电厂2台35万千瓦机组提供输电通道。

在工程建设中,华北网调科学统筹,精心组织编制启动方案,多次组织召开专项协调会,全力推进工程建设。国网山西电力落实“六精四化”工作要求,细化管控颗粒度,打造电网项目创优管控体系,在面临多达58次煤矿、新能源、重要用户的专线跨越任务中,采用错峰倒接电缆的跨越方式,最大程度压降各类安全风险,源头上筑牢安全防线;在重要通道500千伏阳桂双回、500千伏侯阳双回停电期间,合理组织施工力量,克服工期紧、天气恶劣等困难,安全高效完成停电施工任务。

该工程是山西、河北省政府和国网公司密切关注的“晋电入冀”项目,工程的投运可以促进山西煤炭资源就地高效转化为电能,待全部机组投运后,将增加202万千瓦装机容量,有利支撑电力保供。不仅可以解决河南北网电力资源相对短缺的问题,还可进一步促进山西能源资源高效利用和优化配置。同时,新建电厂属于热电联产民生项目,供热面积共计2636万平方米,将取代原有的落后小锅炉作为供热热源,对于改善空气质量,助力山西阳泉、晋中区域经济社会高质量发展具有重要意义。(冉涌 闫杰 张钰)

# 五百千伏建投西上庄、明泰电厂反送电工程投运

## 广州中西部首个大型清洁能源项目动工

恒运集团携手白云区高标准建设2×460MW级城市示范智慧电厂

■熊燕

能源安全是关系国家经济社会发展的全局性、战略性问题,坚持统筹谋划,在降碳的同时确保能源安全。6月21日,由广州恒运企业集团股份有限公司(以下简称“恒运集团”)投资建设的“恒动白云,聚力羊城”广州白云恒运2×460MW级燃气机组工程动工活动在广州市白云区大朗村举行。

作为广州市黄埔区属重要的国有专业化能源集团,恒运集团携手白云区政府在主城区高标准建设首座去工业化的现代化、高科技化城市示范智慧电厂,这也是“十四五”期间布局在广州中西部首个大型清洁能源项目。

据了解,该项目是恒运集团为区域能源保供贡献国企力量的生动实践,是践行国家碳达峰碳中和战略的实际行动,是贯彻落实广东省委着力实施大产业、大平台、大项目、大企业、大环境“五大提升行动”、加快实现由制造大省向制造强省跨越的重大举措。

“期待了几年,项目终于动工了。”一名居住白云区的居民见证了城市示范智慧电厂的奠基,流露出欣喜,“我们以后再也不会被拉闸限电了。”近年来,随着社会用电需求的急剧增长,在白云区部分区域

存在着缺电严重导致高峰用电时段拉闸限电及错峰用电问题,给群众的生活带来极大不便。

据悉,该项目位于广州主城区,白云湖旁,建成后可以彻底解决广州局部电网薄弱的难题,同时还兼顾环保与自然的完美结合,建设过程呈现四大亮点:

一是融入去工业化设计理念。以“白云珠水刻画卷,波光弦影映湾区”为概念,将主厂房、余热锅炉、烟囱及冷却塔等工业建筑去工业化,把造型、色彩融合到广州这座千年古城的自然山水,形成建筑形象与周边产业、地域文化和企业理念高度契合。同时充分发挥建筑材料的优势,在实现去工业化设计的同时满足节能降噪需求,打造人与自然和谐的电厂园区。

二是各项环保经济指标优越。项目采用SCR脱硝工艺,还原剂采用尿素热解工艺产生的氨气,脱硝效率不小于80%,NOx排放浓度不超过15mg/Nm<sup>3</sup>(含氧量15%),优于超洁净排放要求;执行严格的厂界噪声排放2类标准,降低对周边环境的噪音影响,打造低碳、绿色、和谐的环保型电厂。

三是实现高效的数字化、智能化管理。项目在智能DCS的基础上,结合工业互联网平台融入超融合、大数据、物联网、云计

算和人工智能等最新技术手段,通过建设覆盖全过程、全方位、全业务的智慧应用,强化生产、运维和管理的标准化、数字化、专业化、精细化、智能化,大幅提升智慧生产运营水平,切实创造经济效益,打造高效的现代化智慧电厂。

四是精心打造火电精品工程。项目以建设低能耗、低排放、高效率“两低一高”机组,实现同时期、同区域、同类型中处于领先水平“三同领先”和安全好、质量好、效益好、形象好“四好”为目标,厂热效率、厂用电率、水耗、环保指标、定员等各项技术指标处于国内同期同类机组先进水平,全力打造国家一流数字化电厂,争创国家优质工程奖和环保示范项目。

据了解,项目规划总容量为2×460MW的燃气蒸汽联合循环调峰机组,占地约120亩,预计投资约27亿元,配套黑启动、储能、光伏、充电桩等综合能源利用设施,将高标准建成去工业化的现代化、高科技化城市综合能源示范电厂。项目计划于2025年投产,建成后预计年发电量32.73亿kWh,年产值(营收)18.5亿元,年均纳税约1.23亿元,将着力解决广州中西部区域骨干支撑电源点难题,对于广州城市中心区电力供应、构建广州市坚强局部电网具有举足轻重的作用,助力构建清洁低碳、安全高效的现代能源体系,积极稳

妥推动碳达峰碳中和目标的实现。

恒运集团作为广州本地的国有专业化能源集团,近年来坚定扛起促进区域实体经济之责,做实体经济的主阵地,做主业突出的主力军,大力推动“电、热、氢、储”主业实现新发展,助力区域实现高质量发展。现代能源集团兼恒运集团党委书记、董事长许鸿生表示,白云天然气发电项目是各方践行“创新、协调、绿色、开放、共享”的新发展理念的成果。目前,经过广州市发改委、白云区区委区政府、恒运集团主动作为,以及各相关企业的共同努力,白云恒运天然气项目选址、规划调整、用地征拆、报批、出让等前期筹备工作已完成并正式动工,得到白云区委、区政府、街道村委及各职能部门的全力支持。

此次动工活动吹响了制造强市、能源强区争先竞位、跨越发展的奋进号角,恒运集团作为广州市重点能源总部企业,正致力于打造赋能湾区、全国一流的千亿级国有能源龙头企业,将以此次动工活动为新起点,坚持高起点、高标准、严要求,把项目建成投运作为未来高质量发展的重大机遇来统筹谋划,全力以赴将项目建设成白云区的标志性项目,打造成电厂项目的新典范,为白云区和集团高质量发展注入强劲动能。