

赛维获注资推倒光伏国有化骨牌?

业界警示国有化加重国企负担,并对小型光伏企业自救寄予厚望

■ 本报记者 陈玮英

拯救光伏还是光伏自救?

在供应商的声讨中与业界的猜测中,江西赛维 LDK 走上了国有化之路。

虽然此前对于赛维 LDK 国有化早有传言,但消息一出还是在业界引起不小的波澜。人们感叹赛维 LDK 都国有化的同时,东营光伏被曝出国有化的消息。谁将是下一个被国有化的企业成为业界关注的焦点,那么光伏突围只能国有化吗?

东营光伏否认国有化中断

10月22日,江西赛维 LDK 突然宣布,公司已与江西恒瑞新能源有限公司签署了股权购买协议。根据协议,恒瑞新能源将以 0.86 美元/ADS 的价格收购赛维近期发行的普通股,相当于赛维 LDK 此次增发前全部发行及流通股本的 19.9%,锁定期 180 天。

值得一提的是,恒瑞新能源是一家今年 9 月底刚刚成立的公司,两大股东分别为北京恒基伟业投资发展有限公司占股 60%、新余市国有资产经营有限责任公司占股 40%。

就在消息发布的同一周,10月25日,中国中材国际工程股份有限公司与江西赛维 LDK 签署合作框架协议,共同开发和建设太阳能光伏电站。

毫无疑问,江西恒瑞新能源和中材国际的进入为赛维带来了转机。

这种转机是否会在无锡尚德上演?无锡尚德目前也濒临破产边缘。

事实上,尚德国有化的消息也从未停息,9 月以来一直有无锡国联将接管尚德的消息。但尚德方面始终三缄其口。

就在光伏国有的消息甚嚣尘上之时,东营光伏率先国有的消息不胫而走。

据媒体报道,东营市国资委作为东营市政府代表持有 CNPV (东营光伏)51%股份,并拥有运营决策权。

对此,东营光伏集团一位女性工作人员在电话中告诉记者,“现在还没有最后决定,现在的消息都是传言。”

延伸

负债千亿 政策救市能否终结光伏极寒

■ 陈玮英

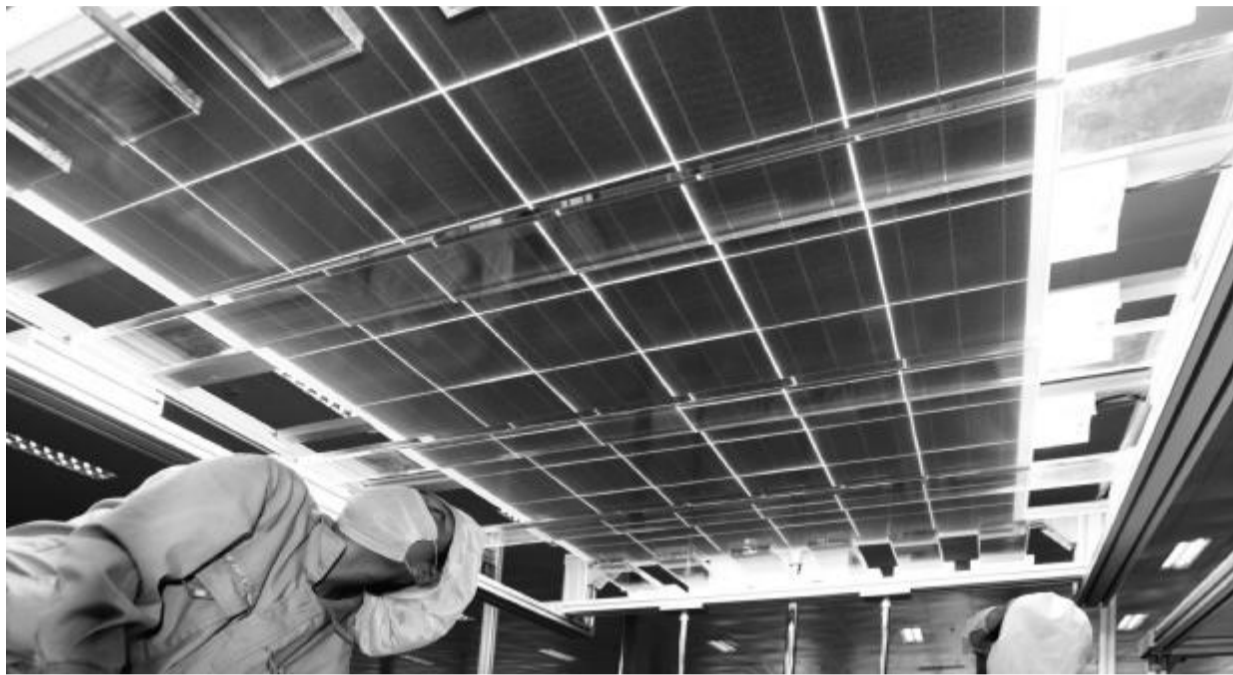
在连续 30 个交易日平均收盘价格低于 1 美元后,晶澳太阳能控股有限公司于 10 月 16 日宣布,收到纳斯达克交易所的退市警告。这是继 8 月大全新能源、9 月尚德电力控股有限公司之后,又一家收到美国证交所退市警告的光伏公司。

宣布当天,16 日,晶澳太阳能、昱辉阳光、大全新能源、中电光伏、韩华新能源的股价分别报 0.79 美元、1.32 美元、0.84 美元、1.2 美元和 1.05 美元。截至 10 月 26 日收盘,晶澳太阳能、昱辉阳光、大全新能源、中电光伏、韩华新能源的股价分别报出 0.67 美元、1.28 美元、0.79 美元、1.25 美元、1.04 美元。

自 2011 年光伏行业步入寒冬以来,中国光伏行业整体陷入前所未有的困境,光伏企业也成了资本市场的“坏小孩”。

十家光伏企业 A 股 IPO 受阻

据统计,今年上半年,69 家 A 股光伏概念上市公司中,有 21 家净利润为负,占总数的 30.43%,累计亏损规模达 19.34 亿元。其中,航天机电亏损 3 亿元,同比降幅超过 500%;江苏阳光、天威保变、光电股份等业绩下



CNS 供图

然后以不方便接受采访为由挂断了电话。

一位不愿具名的消息人士向记者透露,东营光伏底价可能在 1000 万美元。

中投顾问新能源行业研究员萧函接受《中国企业报》记者采访时表示,国内光伏企业因为“双反”受国外市场封杀,而国内市场还没有打开,产能过剩、债台高筑的矛盾已经达到爆发点,国资出手相救似乎已经迫在眉睫。

但在现职晶澳的 IMS Research 原资深光伏分析师王润川看来,光伏国有只会更难,整合更慢,“没有企业倒闭,将继续恶性竞争。”

目前企业面临的状况,首先需要靠自身,而不能一直依靠外国的力量。中国可再生能源学会副理事长孟宪淦接受《中国企业报》记者采访时表示,恒基伟业购买 19.9% 的股份,对赛维有点杯水车薪,折算下来实际注资只有 1 亿多元。这只能说是调整中的一项措施,并不是说所有的企业都要国产化,是根据每个企业自身的情况,来采取不同形式进行调整。比如有的企业,凭借自身能力能够渡过危机,而有的企业如赛维、尚德等自身债务都相对比较重,那么需要进行兼并重组来完成企业调整。

成企业调整。

国企成本制约整合力度

事实上,在这个时候注资光伏需要勇气与胆魄。

国有企业在注资的同时,也承担了一定的债务,“比如赛维、尚德,假如国企收购过来了,那么同时也继承了债务。”孟宪淦直言,“国企自己也会考虑,这么做是否合算。”

企业自己救不了,但谁也帮不了。孟宪淦认为,国有化只能看做是根据自身情况采取的一点有效措施,但不能看做是国有化的潮流,“一个是买不起,光伏前十家,资产负债共计 1100 亿,如果国有企业都买下来需要拿出 1100 亿元,买下来,企业就背了一个大包袱,这等于市场还是没有,那它重新又活不下去。”

王润川认为,目前市场没问题,而问题主要是无序竞争,产能上得太快而以。

“从长远来看,光伏国有给行业带来的影响取决于政府是否把光伏产业作为国家核心战略能源产业予以干涉,若是如此,光伏行业市场化将一去不复返。”萧函表示。

而光伏企业的国有化,对行业发展帮助有限。孟宪淦称,以赛维为例,

其产品竞争力并不是很好,即使救它,它的市场竞争力还是不好,还需要走很长的路。赛维万吨项目花了 100 亿元,而保利协鑫 6 万吨的项目花了 200 亿元。

“因为现在主要矛盾是产能过剩与市场需求下降的矛盾,如果说把大家都救活了,那么产能将达到 40 吉瓦到 50 吉瓦,那么市场在哪呢,那么还是活不了,现在的问题不是都要国有化,而是要根据市场的需求来调整光伏产业的规模,使得过去自由、无序、盲目发展走向健康、可持续发展的道路。”孟宪淦表示。

“恰恰是有些小企业,债务少,而且具有机动灵活的特点,在市场开发方面又具有地方优势,有可能这些企业能够活下去,反倒是赛维尚德生存下去很难。”孟宪淦这样说。

这是否说明光伏企业需要做精某一方面,而不要将产业链做得太长。孟宪淦表示,“这正是我们以前失策的地方,我们过去老是追求全产业链,肥水不外流,但是忽略了战线拉得太长,企业管理、资金都要达到很大的规模和很高的水平,这就使得企业抵抗风险的水平越来越大,一旦市场发生变化,企业一下就措手不及。这也是行业需要反思的地方。”

降幅度也超过 200%。

在美上市光伏企业半年报显示,今年上半年英利新能源亏损额高达 1.4 亿美元;天合光能净亏损 1.2 亿美元;赛维 LDK 年净亏损额为 10.8 亿美元,负债总额 266.76 亿美元;大全新能源净亏损 2080 万美元。

不完全统计,2012 年至今,已有 10 家光伏行业拟上市企业 IPO 进程受阻,其中上机数控、思可达光伏首发申请被否,恒基光伏中止审查,快可光伏、日地太阳能、天能科技及欧贝黎则被终止审查。而天能科技更是被曝出虚增收入、财务造假等重大财务问题,且多个光伏应用案例披露不实、漏洞百出,最终以上市进程终止而收场。

ChinaVenture 投中集团分析师李玲告诉《中国企业报》记者,受产能过剩、欧债危机、美国“双反”调查、上市公司业绩变脸等多重因素影响,光伏行业寒冬持续蔓延。由于产业链上下游的传导效应,行业的波动给光伏企业收入水平带来了不利影响。业绩不佳、持续盈利能力存疑等因素是光伏企业 IPO 被否的主因。

与股价同期创新低的还有各公司的债务在不断创高。目前我国 10 大光伏巨头负债总额已超千亿元。

“华尔街不喜欢好孩子。”晶澳内部一位人士向记者说出了自己看法。

事实上,今年 6 月晶澳太阳能股价在跌破 1 美元之际,为了避免退市风险,该公司曾宣布一项 6 亿美元的股票回购计划。

同样为避免退市而曾努力过的还有大全新能源。该公司曾于今年 7 月宣布在公开市场回购总价值 500 万美元的普通股。但很长一段时间,大全新能源股价一直徘徊在 1 美元以下。

“大全新能源、尚德电力等公司均因股价连续 30 个交易日低于 1 美元收到退市警告,企业必定会采取如‘并购’等手段来力保股价。”李玲认为,如果企业由于经营出现严重问题被强制退市,不但上市以来的相关费用打了水漂,企业的声誉也会受到严重影响,未来融资则更加困难。此外,很多光伏企业负债高企,面临破产。

光伏发电并网利好有限

据业内人士透露,部分亏损较为严重的光伏企业在美上市企业已经悄然开启退市程序。“如果海外退市,很多企业可能会选择重返 A 股或港股上市,以解决所面临的资金难题。”

而光伏企业到资本市场融资将成一种奢侈。李玲表示,一方面,业绩不佳、持续盈利能力存疑等问题使光伏企业 IPO 前景不容乐观。另一方

面,整个光伏行业的低迷也影响到了 PE 机构的投资热情,预计这种低迷状态在短期内难以扭转。

目前,能够实现短时出效益只能是寄托利好政策。厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强告诉记者,“在利空消息持续影响下,中国光伏企业要想解决眼前危机,只有依靠政府。”通过制定相关政策,“用利好消息来抵消利空消息对光伏股市的冲击。”

10 月 26 日,中国国家电网公司公布了《关于做好分布式光伏发电并网服务工作的意见》,承诺对满足条件的分布式光伏发电项目接入电网,并将免费提供接入系统方案制定、并网检测、调试等全过程服务,全额收购这些项目富余的电量。

中国可再生能源学会副理事长孟宪淦接受《中国企业报》记者采访时表示,电网投资不涉及制造业,但对制造业起到部分拉动作用。“十二五”规划明确提出,要把光伏产业的发展,由过去单纯销售产品、组件到改向建电站投资。

日前,财政部、工信部、商务部、国家能源局以及众多银行聚齐探讨解决光伏行业困局,无一例外地公开表态将给出具体政策帮助光伏企业渡过“寒冬”。有消息称,财政部将马上市出台并网电价补贴细则,确保分布式并网电站的投资回报。

富士康转投光伏? 郭台铭看准“最佳时机”

■ 本报记者 马宁

光伏产业在经历黄金十年的扩张后,如今积累多年的产能过剩问题已经让整个行业陷入困境,随之而来的欧债危机和以欧美为首的一些国家的反倾销反补贴调查,导致国内光伏产业危机迅速扩大。

近日,富士康表示正在重新评估旗下的太阳能光伏事业,要看值不值得做下去。预计年底会有说法。此时逆市而上进军光伏业,是一时冲动还是会让其获得新生?

缘由:行业底部与转型需求

从未涉足太阳能光伏产业的富士康总裁郭台铭认为,光伏产业技术还不是很成熟,需要富士康这样的具有强大设计能力的公司来做产业整合,富士康目前有最佳的时机和方向。

富士康转型也是发展需要,但是转投光伏产业其底气从何而来。从富士康多年的经营发展看,来自于三个方面。第一是在国内光伏产业困境重重的情况下进行布局,可以以较低的成本进入,既有挑战也是一个巨大的机会。第二是富士康作为一个代工企业,所涉足的领域大多也是竞争十分激烈的,在长期的竞争激烈的环境中已经练就了非常好的功力,就是在各个环节进行低成本管理。第三是低碳能源的需求始终是未来能源需求的方向,光伏产业作为新兴能源产业,目前的困境并不妨碍其未来巨大的市场潜力。

中商情报网行业研究员王妍对《中国企业报》记者表示,光伏产业是比较符合富士康转型需求,其拥有比较强大的资本整合能力,能够较快的把一些优质产能聚合起来,通过其强大的设计能力,进行技术的改造、技术的升级,对于整个产业来说能够起到一个很好的整合作用,也能对其市场的竞争力有相当的保障。从目前形势看,不排除富士康会对之前投资规划做一定的调整以减轻风险压力,可能会通过减缓项目进程来等待更好的时机,或者会暂时下调项目规模,减轻市场风险压力。

10 月 23 日,在中国光伏会议上,国家发改委能源研究所研究员王斯成表示,2012 年底全球光伏装机大约 30—35GW,与 2011 年相比,年增长率为 20.4%,而 2010 年的年增长率为 126.08%,2011 年为 76.4%,光伏肯定不会再有过去爆发式的增长。

业内人士认为,全球光伏装机经过几年的爆发式增长后,规模基数比较大,加上经济形势的影响,增长幅度放缓也在情理之中。随着石油、煤炭等矿产资源的日益减少,新能源在总的能源消费占比势必会越来越大,未来光伏产业依然具有很大的发展前景。

优势:成本控制与规模生产

从目前形势来看,光伏市场短期恢复的可能性不大,可能会有三至五年的一个恢复过渡时期,但长远来看,其市场前景也只是时间问题。而光伏产业是一个资本密集型产业,投资光伏产品对资金要求十分大,所以说资金是投资光伏产品的首要条件。

富士康工程师张文彬对《中国企业报》记者表示,富士康经过多年经营,资本方面已经具备了足够的条件。另外,经营管理模式在目前激烈的光伏市场中也具备相当的竞争优势,尤其是在劳动较为密集环节。资金、经营、市场这三个方面,对富士康转型有很大的助力。

光伏产业链有一定的长度,而富士康的重点是在中下端,主要是电池和组件这两个环节,尤其是组件这个环节基本上是劳动密集型的,通过劳动力管理,能够把成本降到最低。因为采购量比较大,在光伏行业也能够发挥这样的强项,另外对于当地也能解决就业问题。

王妍认为,富士康最为擅长的就是成本控制与规模生产,也正是富士康超强的成本控制能力,让富士康成为全球最大的代工企业。在各个环节进行低成本管理模式大致上也能在光伏行业运用,大大降低了其投资的运营风险。

业内人士认为,如果富士康转型成功,肯定会成为代工行业里一个备受关注的典范,但富士康的成功也仅是一个典范而已。如果仅把资本积累、管理模式、市场渠道、设计能力等几个富士康所具备的几个条件分开,国内不少企业都能具备一二,但整合在一起放在全球能完全具备这些条件或接近这些条件的也不多。因此对于绝大部分企业而言,效仿的条件达不到,更多的是借鉴相关经验。

民企财务管理创新十佳案例发布

日前,由中国总会计师协会民营企业分会主办、天职国际会计师事务所协办的第一届“天职杯”中国民营企业财务管理创新十佳案例评选颁奖典礼在北京隆重举行。全国政协经济委员会副主任、中国工业经济联合会会长李毅中,全国人大预算工作委员会副主任冯淑萍,中国总会计师协会会长刘长根,中国注册会计师协会副会长兼秘书长陈毓圭,天职国际会计师事务所首席合伙人陈永宏等领导嘉宾出席颁奖现场。传化集团、正泰电器等企业获得“十佳案例”称号。

遵化实现社会保障与就业双驱动

遵化市以“保民生、保稳定、促发展”为目标,不断健全社会保障制度,积极完善各项就业措施。目前,该市已形成以城镇职工养老保险、新型农村养老保险、城镇居民养老保险、失地农民养老保险为内容的基本框架体系,养老保险实现全覆盖。该市及时制定出台了一系列促进就业工作的政策措施,先后发放就业专项资金 5000 多万元,全市 60 多家用人单位先后吸纳了近 2000 名下岗失业人员实现了再就业,有 20 多家民营企业因吸纳下岗职工就业享受到税收减免政策,有 900 多名下岗失业职工因自主创业享受了税费减免政策。