



技术快速迭代与炙热的行业景气度，正吸引一批跨界者云集光伏赛道。但新能源转型的过程必定是一个长期而艰巨的过程，急功近利并不可取。

跨界光伏：产业之外的造富运动

8月25日，皇氏集团再披露光伏合作项目：公司与中石油西南油气田分公司签署协议，双方合作共同争取广西等地新能源指标，落实不低于1300MW集中式与分布式光伏发电项目。皇氏集团负责配套产业投资和分布式光伏项目投资协调工作，不投入资金。

这已是短短数日内，皇氏集团发出的第3份涉足光伏方案。

以皇氏集团为代表，生猪养殖企业正邦科技、地产老将蓝光发展、益智玩具企业沐邦高科纷纷进军光伏，其中，不乏百亿元投资大手笔。经粗略统计，跨界进军光伏的重心聚焦在了分布式光伏及光伏电池环节，前者门槛相对较低，后者估值相对更高。

尽管只披露了投资计划，但这些公司的股价大多闻声大涨，至于项目能否顺利落地并贡献业绩，只能留给时间来检验了。

皇氏集团的大手笔

8月24日晚，皇氏集团发布公告称，公司持股45%的皇氏农光互补（广西）科技有限公司（下称“农光互补公司”）与宾阳县人民政府、华能新能源股份有限公司广东分公司（下称“华能公司”）签署了《宾阳县新能源分布式光伏一期项目投资协议书》，项目投资约10亿元。

此前的8月22日晚，皇氏集团还宣布，拟投资年产20GW Topcon超高效太

阳能电池和2GW组件项目，总投资额约100亿元，项目由农光互补公司牵头，在阜阳经开区管委会辖区内新设立公司作为投资主体投资建设。根据建设计划，到2023年6月1日前完成一期10GW Topcon超高效太阳能电池项目建设并实际投产；至2024年6月1日前完成二期10GW Topcon超高效太阳能电池项目建设并实际投产。

皇氏集团在公告中表示，上述项目全部建成且达产后，预计可实现总年销售额不低于170亿元，年税收不低于4亿元。同时，太阳能电池项目投资资金将主要由相关合作方出资及项目公司自筹解决。除了上述光伏投资计划，公司此前还披露拟与广西宾阳县政府等



对光伏跨界者来说,技术、资金、管理将是他们要面对的三大难题。

签订关于宾阳县首期200MW的分布式光伏开发项目的合作协议。

与大手笔投资形成鲜明对比的是,2021年,皇氏集团亏损4.72亿元,期末负债率为65.94%。今年上半年,公司实现归母净利润9597.13万元,扣非归母净利润为-972.28万元。

多家企业跨界光伏

今年6月,正邦科技公告称,与国家电投浙江分公司签订“碳中和”综合智慧能源项目合作协议书,国家电投将对正邦科技的土地、能源进行统一规划,发挥在农业开发、清洁能源发展、科技研发创新、产业技术等方面的优势,继续加大投资力度,加快布局光伏、风电、综合智慧能源等产业,力争在三年内,建设生态光伏、风电、分布式及集中式综合智慧能源约1000万千瓦,预计投资总额达到400亿元左右。“实际上,正邦科技更多是提供生态能源用地、养殖场等屋顶资源,与真正参与光伏产业链相距甚远。”一位光伏产业人士表示。

7月以来,跨界光伏的举动更是在A股频频出现。8月17日,沐邦高科宣布,与鄂城区人民政府签署战略合作框架协议,拟建设10GW TOPCON光伏电

池生产基地,项目投资规模预计48亿元,同时终止前期与安义县人民政府签署的8GW TOPCON光伏电池生产基地投资战略合作框架协议。

7月20日,沐邦高科还与梧州市人民政府签订了《10GW TOPCON光伏电池生产基地项目投资合同书》,拟建设10GW TOPCON光伏电池生产基地,预计项目总投资52亿元,后明确公司出资金额为44.75亿元。

8月中旬,中南文化发布公告称,公司拟与关联法人苏龙热电、江阴热电共同出资设立江阴国联新能源有限公司(暂定名),其中,中南文化持股51%。新组建的公司主要负责江阴整县(市)分布式光伏开发、建设和运营。

为何“外行”蜂拥而至?

在上述老牌光伏龙头企业负责人看来,光伏行业确实拥有广阔空间,也是开放的行业,“外部企业参与进来,这是他们股东和管理层的决策自由。”

根据隆基能源研究院的预测,到2030年,全球新增光伏装机需要达到1500GW至2000GW,且连续安装30年才能对全球能源转型形成有效支撑,进而为实现全球碳中和奠定基础。

在今年7月中旬召开的“2022年光

伏产业链供应论坛”上,中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示,从各省装机规划来看,光伏市场或将开启加速模式,并将今年新增装机预测调高10GW,预计全年实现85GW至100GW。全球市场方面,预计今年新增装机205GW至250GW。不过,该负责人也提醒,光伏产业竞争激烈,对制造环节的品质和成本、对企业的管理与底蕴要求极高。“眼下,搞地产的、挖煤的纷纷跟风进军光伏,跟风者还是要冷静。”

值得注意的是,相较光伏龙头企业瞄准光伏产业链垂直一体化,“外行”跨界光伏,往往选择的是相对门槛较低、估值更高、落地较快的光伏产业环节。

为什么这么多“外行”跨界投向分布式光伏与光伏电池环节呢?

经粗略统计,“外行”跨界光伏首战往往选择了分布式光伏项目。以皇氏集团披露的“宾阳县新能源分布式光伏一期项目”为例,在该项目中,华能公司负责整县屋顶分布式光伏项目投资和运维,农光互补公司负责项目的开发和设计,EPC总包施工。一位光伏行业人士表示,分布式光伏相对门槛较低,“主要考量的是资源统筹、总包施工的能力,对资金成本和政府资源要求较高。”

此外,光伏电池正处于新技术变革期,因此也成为估值“最火”的光伏产业链环节之一,跨界光伏企业纷纷热衷站上“TOPCON”等风口。

沐邦高科在回复问询时表示,其近期拟投资生产的高效电池片是N型TOPCON电池,相比于当前市场主流PERC电池,产品具备高转换率、低衰减率等性能的优势。当前光伏行业正面临着从P型PERC电池技术升级到N型电池技术的产品转型机遇期。

编辑:彭洋

(摘自《上海证券报》,有删改)