

“逆变器巨头”阳光电源频扩张 部分电站逾期未验收

本报记者 秦泉 吴可仲 济宁报道

阳光电源(300274.SZ)是国内光伏逆变器巨头,近几年频繁向下游电站业务扩张。

根据国家能源局公布的2019年光伏发电项目国家补贴竞价结果,阳光电源一举拿下了1570MW的竞价项目,如果叠加首批平价项目860MW,共斩获2430MW电站项目,规模位居居民光伏企业之首。

目前,距离全容量并网网的截止日期(12月31日)还有近五个月的时间。根据相关政策,如果逾

期未建成,每逾期一个季度补贴每度降低0.01元,逾期两个季度仍未建成的补贴资格将被取消。各省逾期未建成的项目情况将作为影响市场环境监测评价和下一年度申报的重要因素。

近日,《中国经营报》记者调查发现,阳光电源的部分光伏电站建设进展未及预期。其中,位于山东济宁的采煤沉陷区光伏领跑技术基地项目,当地发改委相关文件要求项目于2017年9月底全部并网并通过验收。但截至2019年7月,该项目仍未完成验收。

除了领跑者项目外,阳光电源在光伏扶贫项目方面也频频发力。记者了解到,光伏扶贫工程被国家确定为“十大精准扶贫工程”之一,一直受到业内外人士的广泛关注,也曾经是很多光伏企业争相进入的市场。

负债建设光伏扶贫电站

阳光电源方面表示,山东曹县80MW分布式光伏发电扶贫PPP项目和萧县20MW光伏扶贫电站项目早于国家出台《办法》,不适用于该《办法》管理。

除了领跑者项目外,阳光电源在光伏扶贫项目方面也频频发力。记者了解到,光伏扶贫工程被国家确定为“十大精准扶贫工程”之一,一直受到业内外人士的广泛关注,也曾经是很多光伏企业争相进入的市场。

光伏扶贫电站项目,在产业扶贫项目类型中,被列入“资产收益类”扶贫。一般来说,工程承接企业在电站建成并网后,将项目移交当地政府,当地政府受益于电站资产收益,并解决部分贫困人口就业,实现从“输血式”扶贫向“造血式”扶贫转变。

阳光电源运用自身在新能源产业的专长及能力,也在积极践行光伏扶贫这一模式,培育贫困地区和家庭的造血功能。截至2018年底,阳光电源光伏扶贫足迹遍布全国16个省份,帮扶对象超300000户贫困户、2200个贫困村,总规模120万KW。

截至目前,阳光电源向安徽省多地累计捐赠5100KW光伏电站,在四川、山西、广西、江西等地捐建1070KW光伏电站;还承担了安徽岳西县、山东曹县等多地近1.8万户贫困户共计76万KW光伏扶贫电站的运维任务,为贫困户每年3000元的发电收益保驾护航。

2018年3月26日,为规范光伏扶贫电站建设运行管理,保障光伏扶贫实施效果,国家能源局、国务院扶贫办制定印发《光伏扶贫电站管理办法》(以下简称《办法》)。《办法》规定,光伏扶贫电站由各地根据财力筹措资金建设,包括各级财政资金以及东西协作、定点帮扶和社会捐赠资金。光伏扶贫电站不得负债建设,企业不得投入入股。

这一规定将此前“企业垫资—资产移交—政府以资产融资—向企业还款”的光伏产业扶贫项目资金链条突然中断,不少企业敬而远之。这一政策的转变导致包括多家光伏上市公司应收账款上升或计提坏账,或造成巨额资产减值。其中,中利集团(002309.SZ)由于受光伏行业新政及贫困县光伏扶贫项目不允许贷款等政策变化的影响,导致公司商业电站及扶贫项目的应收账款回收不能按期履行,公司新增坏账计提准备3.94亿元

此外,海陆重工(002255.SZ)2017年收购了光伏企业江南集成。2018年江南集成应收账款占营业收入的比例较上年显著增加。海陆重工解释称,由于本年度光伏行业国家宏观调控,对于光伏扶贫电站不允许融资租赁等限定造成本年度应收款项较大。海陆重工2018年年报一举对江南集成项目计提了8.14亿元商誉减值。

不过,值得注意的是,在《办法》下发后,阳光电源在建设光伏扶贫电站项目中仍然通过银行进行贷款。2018年8月,因山东曹县80MW分布式光伏发电扶贫PPP项目的开发建设和运营管理需要,阳光电源旗下的曹阳曹县公司向齐鲁银行股份有限公司历下分行申请金额不超过人民币3亿元的贷款额度,借款期限不超过5年;2018年6月,因萧县20MW光伏扶贫电站项目的开发建设和运营管理需要,萧县宜光公司向中国工商银行安徽省分行申请金额不超过人民币1亿元的贷款额度,借款期限不超过15年。

对此,阳光电源方面表示,山东曹县80MW分布式光伏发电扶贫PPP项目和萧县20MW光伏扶贫电站项目早于国家出台《办法》,不适用于该《办法》管理。



阳光电源微山欢城50MW光伏领跑者项目。

本报记者秦泉/摄影

领跑者项目三年未完成验收

记者在山东济宁等地调查发现,阳光电源2016年中标的山东省济宁市微山采煤沉陷区光伏领跑技术基地欢城50MW光伏领跑者项目,时至今日仍未完成验收。

阳光电源于1997年成立,该公司实际控制人是曹仁贤,其专注于可再生能源发电领域20余年,是我国太阳能、风能发电行业的知名专家。自成立之日起,阳光电源的主营产品一直是光伏逆变器。

2013年,阳光电源介入光伏电站系统集成业务,成立了电站事业部负责光伏电站项目的开发、设计、系统集成以及电站优化与运营维护服务。并于2014年底投资5亿元成立合肥阳光新能源科技有限公司,专门从事光伏电站的开发、投资、建设以及运营维护业务。

在2017年阳光电源成立20周年活动中,曹仁贤曾表示:“我们制定了未来5-10年新的愿景目标,那就是希望努力成为清洁电力转换技术的全球领跑者,并实现500亿元的营收目标。”

据华创证券统计,阳光电源目前在手储备光伏电站资源7-8GW,仅2018年便实现电站EPC开发1.45GW左右,贡献营业收入58.68亿元,同比增长25.73%,毛利率19.04%。

不过随着摊子越铺越大,遗留下来的问题也逐渐显现。

近日,记者在山东济宁等地调查发现,阳光电源2016年中标的山东省济宁市微山采煤沉陷区光伏领跑技术基地欢城50MW光伏领跑者项目,时至今日仍未完成验收。该项目占地面积约1700亩,总投资3.7亿元。

项目选址附近的蔡园村居民向记者表示,2017年的时候项目

陆陆续续建了一些,但也只是在水里插几根柱子,大规模开始建的时候是在2018年初。

阳光电源方面在接受本报记者采访时表示,基地所有项目用地均由地方政府负责协调,送出工程由地方政府统一组织实施,地方政府承担了非常重的协调任务,各项目并网时间有一定差距。

根据2016年济宁市发改委发布的采煤沉陷区光伏领跑技术基地项目可行性研究报告评审会显示,2017年1月底前完成项目区地面附着物及渔业养殖核实、补偿协议签订及补偿款发放等基础工作,2月底前完成环评批复、用地办理、规划选址等所有开工前所需手续,3月份要确保项目开工建设,6月底前基地要完成大部分工程量,最终确保9月底前基地项目全部并网并通过竣工验收。

济宁市微山县政府的工作人员向记者表示,由于阳光电源、晶科等6个光伏项目区位于煤矿沉陷区,水域边界不齐,深浅不一,施工难度较大,同时光伏水上漂浮为创新型模式,浮体生产厂家较少出现供货不及时,影响工程整体进度,后期光伏企业经过与相关专家和浮体生产企业对接沟通,克服大量难题,并于2018年6月30日全部并网发电。其中阳光电源在该地区的项目已于2018年5月8日并网发电。

但值得注意的是,阳光电源2018年半年报显示,上述项目工程进度仅为25.93%,2018年年报显示工程进度为80.53%。

对此,阳光电源表示,持有的微山欢城50MW光伏领跑者项目,2018年半年报和年报显示的数据均为工程累计投入占预算比例,即项目实际支付的资金量占总投资预算的比例,并非是项目的施工进度比例,总投资预算并

非完全准确。

当地政府人士告诉记者,按照国家、省市能源局有关要求,光伏基地项目由水电水利规划设计总院统一验收,目前各光伏企业正在准备项目验收资料,近期将相关资料报上级部门申请基地验收。

不仅仅是领跑者项目,阳光电源2017年年报显示,因未拿到并网指标,暂停建设肃州区东洞滩光伏电站49MW项目。该项目建设进度仅为11.94%,并已计提5263.94万元。

但是记者注意到,该项目仍出现在公司2018年年报中,建设进度仍停留在11.94%。

对此,阳光电源方面表示,该项目目前仍然处于暂停状态,已投入部分已完成全部计提,在甘肃省消纳条件改善、允许有新增光伏项目后,公司会积极推进项目落地。

纸企利润下滑 原料成本上升拖累业绩

本报记者 陈家运 特约撰稿 李欣 北京报道

受原材料成本攀升影响,部分纸企的业绩一路下滑。

8月1日,花旗发表研究报告指出,理文造纸(02314.HK)中期盈利预测低于预期,考虑到下半年利润普遍下滑

7月29日,理文造纸发布公告,预计上半年公司权益持有人应占盈利预期较上年同期下跌大约43%。去年同期,理文造纸的净利润约为25.13亿元,据此推测,今年上半年理文的净利润为14.3亿元左右。

记者注意到,2016年-2018年,理文造纸效益不断攀升。据财报显示,2016年-2018年,理文造纸营业收入分别为164.07亿元、215.97亿元、282.21亿元,同比分别增长11.17%、31.64%、30.67%;净利润分别为25.61亿元、42.13亿元、42.76亿元,同比分别增长31.10%、64.53%、1.50%。

不过,到了2019年,理文造纸的业绩出现下滑。理文造纸公告

废纸进口额度收紧

“从2018年第四季度开始,国内纸业市场确实出现颓势,主要原因在于近期产能同时释放及市场需求疲软。目前,由于纸制品行业产能过剩,再加上企业市场竞争力大、下游需求疲软等因素,导致纸企盈利进一步下滑。”上述上市纸企高管向记者表示,“废纸进口政策改变后,原材料已经成为整个行业亟待解决的问题。”

早在2017年7月27日,国务院办公厅印发了《关于禁止洋垃圾入

境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》(以下简称“禁废令”),使得废纸进口额度持续收紧。

2018年国务院会议指出,“大幅减少固体废物进口种类和数量,力争2020年年底前基本实现固体废物零进口”,预计2019年废纸进口量将继续同比下降53%,2020年底停止外废进口。

根据中国造纸协会数据,2017年全国纸浆消耗总量10051万吨,较上年增长2.59%。木浆3152万吨,占

纸浆消耗总量31%,其中进口木浆占21%、国产木浆占10%。2018年,木浆占我国造纸原料的33%,其中国产木浆仅占10%,相比于11660.6万吨的纸及纸板产量,我国木浆生产量明显过低,严重依赖进口。

废纸进口政策的变化,使得国内废纸回收量、原生木浆需求量均有所提高。另外,4月底,玖龙纸业(02689.HK)收购国内废纸价格连续四次涨价。据统计,在4月25日-26日,全国

口废纸额度大幅下滑,带来国内企业原材料成本上升。”一位上市纸企高管向《中国经营报》记者表示,此前国内纸业原材料很多都是依赖进口废纸,政策变化后,现在整个行业都在想办法解决原材料紧缺问题,很多纸企建设纸浆一体化项目,也是为了解决原材料难题。

“目前,由于我国造纸纸及纸制品行业产能过剩,再加上企业市场竞争力大、下游需求疲软等因素,导致纸企盈利进一步下滑。同时,进口废纸政策的变化,使得进

口废纸额度大幅下滑,带来国内企业原材料成本上升。”一位上市纸企高管向《中国经营报》记者表示,此前国内纸业原材料很多都是依赖进口废纸,政策变化后,现在整个行业都在想办法解决原材料紧缺问题,很多纸企建设纸浆一体化项目,也是为了解决原材料难题。

“在禁止废纸进口后,国内造纸原材料大多寄托在国内废纸和进口纸浆。”中国造纸协会人士告诉记者,如果是加大商品木浆来代替,面临价格高的问题,包装纸现在的价格就非常高,下游已经无法承受。同时,国外也没有那么多商品木浆可以供给中国进口使用。

记者获悉,我国废纸回收率一直在提高。据中国造纸协会数据显示,2008年-2017年,我国废纸回收保持平稳增长态势,废纸回收率由39.4%提高到48.5%,回收总量已超过5000万吨,达到目前可回收量的90%以上,废纸利用率保持在70%左右,已达到世界较高水平。

“国内回收已接近极限,同时进口废纸不断减少,那么进口废纸只能生产一些高档产品用于出口。国内废纸回收利用进入死循环,在多次回收利用后质量不断下降,最后就变成豆腐渣

63家纸厂均提高了废纸收购价格。“今年国内废纸进口量较去年同期大幅下降,企业就加大收购固废来替代进口,固废需求量的上升使得采购价格一路攀升。同时,固废多次回收质量较差,为保证产品品质,需要在生产中添加部分木浆,导致原材料成本上升。”华泰纸业(600308.SH)一位高管告诉记者,今年一季度的成本上升较大,多家上市纸企的毛利率、净利润均出现下滑。

“今年国内废纸进口量较去年同期大幅下降,企业就加大收购固废来替代进口,固废需求量的上升使得采购价格一路攀升。同时,固废多次回收质量较差,为保证产品品质,需要在生产中添加部分木浆,导致原材料成本上升。”华泰纸业(600308.SH)一位高管告诉记者,今年一季度的成本上升较大,多家上市纸企的毛利率、净利润均出现下滑。

破局之路艰难

在国内造纸原料消耗中,进口商品木浆、废纸和木片占据较大比例,支撑着造纸产业的发展。

中国造纸协会数据显示,2008年-2017年,进口的商品木浆和废纸(国内生产废纸浆)占纸浆消耗总量的比例始终维持在40%左右。2017年我国消费各类纸浆10051万吨,其中进口商品木浆2372万吨,占木浆总消费量的67%;进口废纸2572万吨,折合废纸浆2063万吨,占废纸浆消耗总量的32.7%。

“在禁止废纸进口后,国内造纸原材料大多寄托在国内废纸和进口纸浆。”中国造纸协会人士告诉记者,如果是加大商品木浆来代替,面临价格高的问题,包装纸现在的价格就非常高,下游已经无法承受。同时,国外也没有那么多商品木浆可以供给中国进口使用。

记者获悉,我国废纸回收率一直在提高。

据中国造纸协会数据显示,2008年-2017年,我国废纸回收保持平稳增长态势,废纸回收率由39.4%提高到48.5%,回收总量已超过5000万吨,达到目前可回收量的90%以上,废纸利用率保持在70%左右,已达到世界较高水平。

“国内回收已接近极限,同时进口废纸不断减少,那么进口废纸只能生产一些高档产品用于出口。国内废纸回收利用进入死循环,在多次回收利用后质量不断下降,最后就变成豆腐渣

一样,不可能再利用。”上述中国造纸协会人士向记者如是表示。在此背景下,为打破原材料制约的天花板,国内部分企业凭借自身的资金实力,通过在海内外布局产能与原料基地,以获取充足的原料供给。

2018年6月,玖龙纸业的全资子公司ND Paper与加拿大Catalyst公司达成协议,ND Paper以1.75亿美元收购加拿大Catalyst公司在美国的两家制浆造纸厂——缅因州的Rumford工厂和威斯康星州的Biron工厂。

山鹰纸业2018年收购荷兰废纸收购企业WPT,完善废纸—原纸—包装—废纸的产业链闭环。中国纸业则投资建设俄罗斯项目,50万吨针叶浆已签署项目谅解备忘录。

不过,2月22日,玖龙纸业董事长张茵曾公开提出,进口废纸的减量导致原料缺口很大,公司在美国收购工厂也难以满足需求,她建议国家未来能够按一定比例,保证一定数量的废纸进口,避免市场价格大起大落。

“虽然国内很多纸业龙头在国外生产原材料运回国内,缓解了资源短缺问题。但由于运输和浆板干燥环节成本较高,与国际巨头比起来,国内纸企在成本上还有差距。”晨鸣纸业一位高管告诉记者,比如外资企业——APP(金光纸业)在国内深耕多年,其一直致力于林浆纸一体化,成本优势显著,在国内的议价权远高于国内纸企。