

全产业布局 走差异化竞争路线

爱旭股份穿越“阵痛期”

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

近两年,由于光伏上游原料多晶硅、硅片价格上涨抬高成本,叠加光伏一体化大军与电池竞争对手加码产能,专业化电池厂商爱旭股份(600732.SH)一度“头顶悬剑”。

2021年,爱旭股份业绩“变脸”,亏损1.26亿元。后来伴随市场需求提升,爱旭股份产销两旺,终于在2022年实现扭亏为盈。

历经阵痛期,爱旭股份调整战略布局,不仅通过参股方式向

上游多晶硅和硅片产业链环节延伸合作,同时将业务领域逐步拓展至为客户提供组件及整体解决方案。恰逢技术迭代期,爱旭股份基于ABC(即All Back Contact的简称,是爱旭股份自主研发的全新一代背接触太阳能电池)电池技术推出新型电池和组件,正构建差异化的全产业布局。

《中国经营报》记者注意到,2022年4月,爱旭股份抛出了4份电池、组件产能投资计划,其中浙江义乌、广东珠海和山东济南三地拟投建的电池、组件产能合计

分别为48.5GW和70GW,总投资约600亿元。这4份投资议案在5月4日召开的2022年年度股东大会上已全部通过。

5月5日,爱旭股份人士向记者透露,不管是签订的框架协议还是具体的项目投资,这些与年报中提及的未来战略和经营计划相一致,且投资具有一定节奏性。资金来源不用过多担心,当然风险是存在的,但是收益与风险共生。

该人士还称,爱旭股份正在积极向下游拓展,向光伏能源整体解决方案提供商转型。



据爱旭股份人士透露,爱旭股份正在积极向下游拓展,向光伏能源整体解决方案提供商转型。图为“SNEC光伏展”爱旭股份展台。视觉中国/图

差异化技术路线

2021年6月,爱旭股份正式推出N型ABC电池产品。

爱旭股份从电池环节,向提供组件及整体解决方案方向进军,这与其对差异化电池技术路线的选择密不可分。

近两年,光伏电池技术迭代的速度不断加快,继PERC电池技术后,ABC、TOPCon、HJT以及HP-BC等电池技术百花齐放,并在2023年进入规模化量产和应用阶段。

不同于晶科能源、晶澳科技和天合光能为代表的一体化龙头企业率先选择了TOPCon,以及隆基绿能选择了TOPCon和HPBC,爱旭股份则选择了ABC。

根据爱旭股份的介绍,ABC电池具有美观、转换效率高、温度系数好、易于薄片化等优势。公司开创性地研发出ABC电池的无银化技术,大幅降低了生产成本。

早在2021年6月,爱旭股份便在上海SNEC展会上正式推出N型ABC电池产品。

在ABC电池产品亮相一年后的2022年6月,爱旭股份又正式推出了基于ABC电池的“黑洞”系列组件及整体解决方案服务。

爱旭股份曾表示,“ABC产品聚焦中高端户用、工商业及大型地面电站客户”“力争开创出一个新的差异化市场、为企业摆脱同质化竞争窘境,增厚企业长期有效增长能力建立良好的基础”。

据介绍,爱旭股份珠海基地首期6.5GW的ABC电池项目已顺利投产,预计2023年二季度末满产。

记者了解到,为加快新型高效电池、组件项目的建设,爱旭股份在2022年财报中表示,“除加快珠海6.5GW的ABC电池项目满产达标进度外,计划同步展开现有基地的新产能和海内外新基地的建设。公司力争新建并投产18.5GW背接触电池和25GW背接触组件

产能,到2023年年底形成25GW高效背接触电池、组件产能。”

此外,爱旭股份还表示,“为促进未来几年企业的高质量发展,公司2023年计划新增国内生产基地2~3处,每个基地规划不低于30GW电池、组件的一体化产能。”

对于前文正在推进的电池、组件扩产项目以及2022年财报中的经营产能计划是否均为ABC技术方向,爱旭股份人士解释,“信息披露的相关信息都要以公告为准,已注明ABC技术就是ABC,没有注明ABC技术的可能基于一些原因没有对外披露。”

至于相比TOPCon、HJT和HPBC电池组件,哪个技术方向更具市场吸引力和竞争力?目前尚不能下结论。

InfoLink Consulting分析,2023年,预估TOPCon组件出货约110GW,HJT组件出货有望突破10GW,隆基绿能和爱旭股份为首的ABC组件出货有机会挑战10GW。

记者了解到,2023年3月爱旭股份在投资者互动平台表示,当前公司ABC产品已陆续发货销往国内外,主要面向欧洲、日本以及国内,市场对爱旭股份新型ABC组件及系统方案接受度较高,试销情况良好,目前在手订单可以完全覆盖公司ABC电池产能。预计全年ABC产品出货5~6GW。

爱旭股份人士并未向记者透露具体出货情况。他表示,“第一,上市公司的信息要以公告为准。第二,爱旭股份正在积极向下游拓展,向光伏能源整体解决方案提供商转型,技术领先,产品的市场需求也非常好,包括对ABC产品的市场营销工作非常有信心。”

业绩扭亏为盈

2022年,伴随全球光伏市场供需两旺,爱旭股份大尺寸电池供不应求,叠加企业对于供应链的管理,有效控制成本,公司业绩得以反转。

爱旭股份成立于2009年11月,发展初期主要从事太阳能电池的研发、生产和销售。2019年9月,其通过借壳ST新梅,正式登陆A股市场。

光伏行业分析机构InfoLink Consulting数据显示,2019~2022年期间,爱旭股份的光伏电池片出货(对外销售,不计一体化整合厂对自有组件产能的出货)稳居第二,位居通威股份之后。

过去两年多的时间,由于疫情

冲击物流、原料成本上涨等多重因素影响,爱旭股份的业绩在上市后首现亏损。

2021年上半年,爱旭股份亏损0.24亿元。2021年全年,亏损达到1.26亿元,同比下滑115.59%。

对于业绩下滑的原因,爱旭股份表示,疫情、限电、硅料供应紧张等多重因素叠加上游硅料、硅片价格快速上涨,下游组件受全球物流影响出货不畅,无法顺利传导价格压力,电池环节两头

受压、饱受供应不连续和成本上涨压力。

2022年,伴随全球光伏市场供需两旺,爱旭股份大尺寸电池供不应求,叠加企业对于供应链的管理,有效控制成本,公司业绩得以反转。

财报显示,爱旭股份在2022年实现营业收入350.75亿元,同比增长126.72%;实现归属于上市公司股东的净利润23.28亿元,实现扭亏为盈。

进入2023年一季度,随着原材料采购价格下降,生产降本持续改善,爱旭股份净利润继续大增。报告期内,爱旭股份归属于上市公司股东的净利润7.02亿元,同比增长208.78%;不过,其营业收入77.45亿元,同比下滑1.04%。

爱旭股份人士向记者表示,目前整个光伏产业链从上游硅料到下游,价格都呈现出一个波动下行的趋势,这对于释放下游需求其实是利好的。

全产业战略布局

在全产业战略布局指引下,进入2023年,爱旭股份已接连开启电池、组件产能的扩张模式。

历经过去两年多的市场剧烈变化,专业化厂商爱旭股份最终还是扛不住了,开始谋划全产业链战略布局。

2022年,爱旭股份在电池业务基础上,通过参股多晶硅和硅片企业的方式向上游产业链延伸合作,以确保公司上游供应链的连续性和竞争力。

其中,2022年3月,爱旭股份拟向高景太阳能增资2.5亿元,持有其2.12%股权。2022年12月,爱旭股份拟以货币出资方式参与对青海丽豪的增资,计划出资3.85亿元对价取得青海丽豪2.8%的股权。

不仅如此,爱旭股份还以ABC电池、组件创新技术为核心,将业务领域逐步拓展至为客户提供组件及整体解决方案。

2022年6月,爱旭股份正式发布基于ABC电池的“黑洞”系列组件以及“源网荷储”一体化数字能源解决方案,并通过爱旭数字能源公司推动能源整体解决方案的落地。

无论是主动还是被动,爱旭股份无疑是顺应了一体化趋势的选择,告别了单纯电池化生产商的角色,跨足光伏各环节所需具备的核心知识差异甚大,初始投资成本、各环节的经营难点导致上游与下游的进入难度度也不同。其中,涉足组件环节,对于生产制造与资本投入相对单纯,考验的是销售渠道的建立与品牌的经营。

在全产业战略布局指引下,进入2023年,爱旭股份已接连开启电池、组件产能的扩张模式。

4月10日,爱旭股份公告关于浙江义乌15GW光伏电池项目、义乌30GW光伏组件项目、珠海一期3.5GW光伏电池扩产项目及10GW配套组件项目等建设计划,投资246.61亿元。

4月21日,爱旭股份又宣布与济南市人民政府签订《爱旭太阳能高效电池组件项目战略合作协议》,拟建设30GW光伏电池项目及其配套30GW组件项目,总投资约360亿元。

截至5月4日,上述一系列的投资议案均在爱旭股份2022年年度大会上通过。爱旭股份人士介绍,不管是签订的框架协议还是具体的项目投资,这些都是与年报中提及的未来战略和经营计划相一致,且投资具有一定节奏性。另外,资金来源不用过多担心,风险

是存在的,但是收益与风险共生。

记者了解到,在拓展组件及整体解决方案、加大产能扩张的同时,爱旭股份还进一步筹划开拓融资渠道。

2023年2月,爱旭股份决定通过发行GDR并在瑞士证券交易所上市,以拓宽国际资本市场融资渠道,加快全球产能建设和技术研发步伐,推动海内外业务发展,提升国际化品牌形象。

事实上,若撬动更大规模的电池组件项目投资,爱旭股份的资金需求并不小。财报显示,截至2022年,爱旭股份的货币资金约56.50亿元,短期借款和一年内到期的非流动负债约为21.74亿元。在货币资金中,28.57亿元属于银行存款,27.93亿元属于其他货币资金,后者处于受限状态。

智利推行锂资源国有化战略 全球锂市场影响几何?

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

锂资源争夺波澜再起。据央视财经报道,当地时间4月20日晚,智利总统博里奇(Gabriel Boric)通过电视讲话,发布智利国家锂资源开发战略,宣布国家将参与锂资源开发的全部流程。

《中国经营报》记者了解到,根据智利相关法令,锂被认定为一种不可被授予矿权、涉及国家战略意义的矿产,因此智利锂资源开发受到的束缚较多。目前,美国雅宝(Albemarle)和智利矿业化工(以下简称“SQM”)是智利国内仅有的两家在产锂资源商,两者的租约合同将分别在2043年和2030年到期。

业内人士表示,由于SQM将在2030年前启动租约续签谈判,届时需公开招标。而SQM大股东Pampa集团控制人庞塞在智利的政商关系渊源复杂,未来难免存在胶着的博弈。

五矿证券研报表示,智利的国家锂业战略雄心勃勃,强调“公—私”合作模式,目的在于将锂作为重点产业发展,优化当前格局并实现智利收益的最大化。中国是智利主要的贸易伙伴,如中国企业与智利国企合作在当地投建产业链,或有望拿到布局智利盐湖的“钥匙”。

锂业国有化战略

智利是全球当之无愧的主力矿产资源国。

五矿证券研报显示,智利矿业的历史悠久,在经历风雨后已然成熟。2021年,矿业占智利国内生产总值的14.6%,是其经济的支柱。

该研报指出:“智利拥有诸多世界级的矿产资源,优势矿种包括铜、碘、锂、钼、硝石和钾等。其是全球最大的铜、碘供应方,第二大锂、钼的供应方。此外,智利的

风险中的机遇

近年来,在应对气候变化和能源转型的大潮下,锂资源的价值越发受到关注。

目前,雅宝和SQM是智利国内仅有的两家在产锂资源商,两家私营企业的锂资源均依托当地的阿塔卡玛盐湖(Atacama)。

五矿证券研报显示,SQM现产能为锂盐18万吨、硫酸钾24.5万吨和氯化钾268万吨,其2022年销售锂盐15.7万吨、钾肥48.1万吨;雅宝已建成锂盐产能8.4万吨碳酸锂当量,其2022年产量折合碳酸锂当量为5.32万吨。

根据智利相关法令,锂被认定为一种不可被授予矿权、涉及

银和钾肥资源也分别位列全球第四和第七,而且还是全球唯一可生产天然硝石的国家。”

美国地质调查局(USGS)数据显示,全球探明锂资源量中,富锂盐湖聚集的“南美锂三角”(智利、阿根廷和玻利维亚)占比达56%。储量方面,截至2021年年底,全球已探明锂矿储量为2200万吨,智利以920万吨的储量居首。

博里奇在讲话中表示,智利是世界上锂储量最大的国家之

一,政府今年下半年将向议会提交创建国有锂业公司的法案,该公司将同合作伙伴一道进行附加值产品项目开发。他强调,对国家有战略价值的项目,智利国有企业必须在公私合营中占据控股地位。

博里奇表示,锂电池是电动汽车的动力来源,也是应对气候危机和气候变化的关键,抓住锂资源的开发机遇对智利实现经济可持续发展非常重要。他同时表

示,在推动锂矿开发、创造财富、实现发展和公平分配财富时,如何保护好环境和生物多样性是智利面临的挑战。值得注意的是,2022年智利约52%的金属矿产品、57%的锂产品出口至中国。而此次智利锂业的国有化战略也并非毫无端倪。其实早在2022年11月,智利驻成都总领馆总领事迪亚兹就曾在公开场合表示,针对锂矿的不可再生性,目前

轮执政对其战略连贯性的影响,以及智利国会对于激进政策的牵制。“纵观全球绿色经济全貌,锂资源市场定价权是当前全球新能源产业链战略竞争的核心之一。”独立国际策略研究院陈佳表示。

深度科技研究院院长张孝荣则表示,智利进行国有化的目的是追求锂资源价值最大化,智利国有企业将加强对锂市场的影响,必然会引发锂金属价格逐步上升,这将影响到中国电动车产业的发展。

“中国已经在锂资源领域进行大量投资,并建立了一定的供

应链和加工能力。智利锂矿国有化不会对中国锂资源安全造成重大影响,但可能会加剧全球锂矿市场的竞争,并推动锂价格上涨。”商务部研究院电商所副研究员洪勇表示,中国企业需要加快国内锂资源勘探开发和加工产能建设,增强锂资源供应链的稳定性和安全性,以减少对进口锂矿的依赖。此外,中国企业也可以考虑与南美锂三角国家开展更多的合作,共同维护锂矿市场的稳定 and 价格合理性。

五矿证券研报指出,中国是智利主要的贸易伙伴,同时智利与美国已签署自由贸易协定,如

智利政府正筹划建立一个规范和整顿锂矿开采的新制度,以促进锂行业的可持续发展,使之成为环境友好型产业。

“除此目标之外,智利希望与同样拥有锂资源的其他南美国家展开合作,这将确保锂资源物尽其用,使智利进一步发挥锂资源大国的保障带动作用,与中国锂企业深度合作和交流,保障锂资源供应链和价值链的长期安全稳定。”迪亚兹彼时透露。

中资企业与智利国企合作并在当地投建产业链,有望拿到布局智利盐湖的“钥匙”,实现全球产业链保供及与优势锂资源国的双赢。

对于该事件对国内锂资源企业的影响,参股SQM的天齐锂业方面表示,公司已经留意到智利的锂产业国有化消息,但没有操作层面的增量信息可以提供;赣锋锂业方面则表示,目前其锂资源进口主要来自澳大利亚,由智利进口很少,不过智利推行锂业国有化,未来肯定会有很多潜在的竞争者被排除在外,对行业可能是个利好消息。