

# 三一集团 All in 第三次创业：光伏业务能否做到“中国第一”？

本报记者 张英昊 吴可仲 北京报道

12月15日，在三一能源装备产业园内，三一硅能株洲5GW N型TOPCon太阳能电池制造基地投产仪式顺利举行。该项目仅用152天完成建设并投产，创造了湖南省10亿元以上项目最快投产的“株洲速度”。

这正是三一集团加速布局光伏业务的一个缩影，也是三一集团

## 转型的“光伏速度”

三一集团旗下除了三一硅能布局光伏制造外，三一重能此前也涉足光伏领域。

经过30余年的发展，三一集团旗下已坐拥三一重工(600031.SH)、三一国际(00631.HK)、三一重能(688349.SH)三家上市公司，分别主营混凝土机械和挖掘机械等装备制造、矿山装备和物流装备制造、风电机组制造等。截至12月15日，三家上市公司的市值分别为1085亿元、237亿港元、342亿元。

按照三一集团轮值董事长、三一国际董事向文波在2023年上半年业绩发布会上的表述：“三一集团将未来转型发展的新产业全部布局在三一国际，包括光伏、氢能、电池装备、智慧矿山等，对三一国际未来发展高度重视、高度支持，并且充满希望。”

三一国际2023年半年报显示：“于2022年6月30日，本集团(注：三一国际及附属公司)与三一集团订立协议，购买三一硅能70%的股权及长沙硅展99.9%的合伙权益，长沙硅展持有三一硅能15%的合伙权益，全部由三一集团最终持有。”

作为实际开展光伏业务的主体公司，三一硅能自2022年以来便紧锣密鼓地推进光伏垂直一体化产能建设，并在湖南株洲和山西朔州演绎出超常的“三一速度”。

2022年11月，三一硅能生产的首根单晶硅棒在株洲出炉。同年12月，光伏组件产品下线，自此三一硅能打通了光伏产业链，具备了从拉晶、切片、电池到组件的生产能力，也宣告了公司正式进入光伏产业垂直一体化阵营。

2023年10月，三一硅能5GW株洲基地生产的首片N型TOPCon太阳能电池顺利下线，这标志着N型一体化产业布局正式形成。两个月后，三一硅能株洲5GW N型

All in 第三次创业并转型绿色能源产业的重要一环。

三一集团创始人、原董事长梁稳根曾谈及三一集团的三次创业经历，并在“退居幕后”前提出了万亿市值的目标。“1986年，梁稳根带领创业团队，成立了涟源茅塘焊接材料厂，也就是三一集团的前身，将焊接材料做到市场第一；1994年，三一集团开始第二次创业，从涟源到长沙，从特

种材料到装备制造，三一重工完成股权改革，成为全球建机三强。”

如今，三一集团开启第三次创业，加快推进“全球化、数智化、低碳化”战略转型，并全面布局风、光、储、氢新能源产业链及部分核心装备技术。2022年，三一集团正式进军光伏产业，并成立三一硅能。2023年以来，公司进一步加速推进垂直一体化产能建设，推进规

模化落地。

关于三一硅能的垂直一体化产业布局的进展，三一硅能方面对《中国经营报》记者表示，临近年底比较忙，数据仍待统计，不便接受采访。一位业内人士向记者表示，今年三一硅能的光伏业务仍处于初步发展阶段，垂直一体化产能达到5GW，预计组件出货量300兆瓦左右，明年表现会更好一些。



如今，三一集团开启第三次创业，加快推进“全球化、数智化、低碳化”战略转型，并全面布局风、光、储、氢新能源产业链及部分核心装备技术。图为浙江湖州三一集团生产基地。图视觉中国/图

划三年完成50GW的全产业链布局(含国内外)。

2023年5月，SNEC第十六届(2023)国际太阳能光伏与智慧能源大会暨展览会(以下简称“SNEC2023”)在上海召开。彼时，三一硅能也首次公开亮相。

三一集团董事、三一硅能董事长代晴华还出席了SNEC2023全球绿色能源领袖对话并发言。“三一集团进军光伏产业，源自对新能源的未来充满信心，当前我们正处于中华民族伟大复兴的中国梦与第四次工业革命叠加第三次能源革命的超级技术窗口期，我们将新能源的转型作为三一集团的第三次创业，对新能源革命充满了期待。”代晴华说。

代晴华还表示：“作为后加入者，我们希望以技术创新来提供光伏行业的更优解决方案，通过国际化的发展，解决全球对新能源需求的一些担忧及布局的不平衡，这也是我们中国企业家的巨大机会。”

记者注意到，三一集团旗下除了三一硅能布局光伏制造外，三一

重能此前也涉足光伏领域。

2023年9月，三一重能发布公告，基于战略发展需要，为减少关联交易，在保留自发自用的光伏电站外，将涉及分布式光伏电站运营管理业务的11家全资子公司100%的股权转让给关联方三一重工。

与此同时，三一重能在10月入股了清电光伏科技有限公司。相关资料显示，后者为清电集团(含有新能源投资、光伏制造、环保和农业业务)旗下光伏板块，业务覆盖工业硅、多晶硅、单晶硅及硅片全产业链。

三一重能人士告诉记者，目前除自用的厂房屋顶光伏外，公司并没有其他光伏业务。“此前，三一集团旗下有很多事业部建了一些厂房屋顶光伏电站，它们属于三一重能旗下，现在为了减少关联交易，因此划至三一重工。此外，投资清电光伏属于股权投资，投资比例较低，这种动作一般考量产业链公司上市或业务协同，我们看好它的增长前景。”

## 能否扛过周期风暴？

当前对于入局时间尚短且产能规模并不靠前的三一硅能而言，实现较好盈利并不容易。

近三年，在碳中和潮流背景下，光伏赛道变得越发拥挤。《大国光伏》一书记载，截至2022年8月，中国光伏相关企业数量达到49.62万家，仅2022年1—8月就新增9.15万家，同比增长45%。

作为刚入局的跨界者，三一集团选择了垂直一体化制造模式，并投入了最新N型TOPCon电池技术。这也是当下光伏行业的主流趋势。

在垂直一体化模式下，当前光伏新老玩家主要通过直接竞争终端电站项目投资“金主”或中间电站项目承包商销售光伏组件产品。值得一提的是，尽管三一集团在风电领域深耕多年，积累了稳定的客户资源，但面对身经百战的光伏巨头们和众多跨界者想要从中分走一杯羹仍面临竞争压力。

据三一硅能消息，SNEC2023期间，三一硅能便签订了国内外订单11.7GW，其中与江西电建达成了5GW的合作意向。有业内人士向记者表示，2023年三一硅能的光伏业务仍处于初步发展阶段，组件出货大约300兆瓦，明年表现会更好一些。不过，这一数据并未得到三一硅能方面的确认。

目前，三一硅能正在加速拓展市场，并逐渐走向激烈的竞赛场中央。比如记者注意到，除了上述与江西电建签订合作意向订单外，三一硅能在2023年10月才进入大唐集团的光伏组件准入供应商目录。2023年11月，在组件招投标中出现了三一硅能的身影。

值得一提的是，三一硅能布局光伏业务之际，恰逢行业进入新一轮的产能过剩周期，行业迎来“史上最内卷”。

在供过于求的市场环境下，光伏市场加速进入调整并走向出清。有的光伏企业放缓了投资步伐，甚至暂停了投资。有的光伏企业还出现了减产、停产的现象。

当前最直观的市场表现

便是光伏产品跌价。在上游多晶硅价格传导下，目前组件价格一路下跌，年内已出现腰斩。

InfoLink Consulting12月14日的数据显示，本周组件国内182型PERC单面新签价格在0.92元/瓦—0.93元/瓦，少量已开始谈判0.9元/瓦、0.85元/瓦。TOPCon组件价格每瓦在0.9元—1.18元，后续新签订单价格已接近0.98元/瓦—1.05元/瓦。

记者了解到，目前三一硅能的TOPCon组件报价处于行业的中间水平，在1元/瓦左右，可根据规模略有调整。

随着光伏价格下行，企业的盈利能力难免承压。10月31日，隆基绿能创始人、总裁李振国在第三季度业绩说明会上表示，光伏组件环节出现直逼1元/瓦的非理性价格，这一价格水平全产业链都很难盈利。即使一体化产业链企业，在1元/瓦的水平上也只能勉强维持。

晶科能源和晶科科技董事长李仙德近期则表示，光伏组件价格即使降至1元/瓦，对于光伏垂直一体化企业来说仍有盈利空间。

不过，当前对于入局时间尚短且产能规模并不靠前的三一硅能而言，实现较好盈利并不容易。

三一国际2023年上半年业绩报告显示：“自收购事项以来，三一硅能截至2023年6月30日已经为本集团贡献0.37亿元的收入及0.22亿元的综合亏损。”

三一硅能光伏业务的发展，仍有待时间的检验。

按照三一集团此前制定的目标，其工程机械、港口机械、煤矿矿车业务要成为世界第一，风能装备、新能源商用车、石油装备、电池装备、氢能装备、光伏装备成为中国第一，工业互联网、动力电池、光伏产业、建筑工业化、环保装备、投资协同实现破局。

# 红海危机波及航运 国际油气价格影响几何？

本报记者 陈家运 北京报道

巴以冲突持续，红海地区的局势也骤然升温。

12月15日，也门胡塞武装发表声明称，该组织向开往以色列的“阿拉尼亚”号集装箱船和“帕拉蒂尤姆3”号集装箱船发射了导弹。声明称，胡塞武装将继续阻止所有前往以色列的船只，直到加沙地带的人民所需物资运抵。

受此影响，多家国际航运企业已陆续调整航线并暂停在红海海域航行，导致国际海运运输受到严重影响。

卓创资讯分析师陈昭娟在接受《中国经营报》记者采访时表示，红海停运对欧洲地区的影响尤为明显，主要是因为中东液化天然气(LNG)资源通往欧洲的成本和时间将不可避免地增加。截至12月18日，欧洲TTF天然气期货价格上涨7.03%，至每兆瓦35.522欧元。预计短期内欧洲天然气市场价格将偏强调整。不过，红海事件对于中国市场的直接影响有限。

## 多公司暂停红海运输

12月18日，英国石油公司(BP)宣布将暂停所有通过红海的运输。消息公布后，欧洲天然气价格迅速飙升。截至12月19日，英国天然气主连盘中上涨超过13%，收盘涨幅回落至6.66%。

此前，由于多艘船只行至红海水域时遭到也门胡塞武装袭击，地中海航运公司、达飞海运集团、马士基集团、赫伯罗特公司等多家国际航运巨头都暂停了其

集装箱船在红海及其毗邻海域的航行。

红海是进入苏伊士运河的必经之路，避开红海意味着放弃通过苏伊士运河进入地中海。光大证券研报数据显示，苏伊士运河承载着10%左右的全球海运贸易总量，是连接亚洲和欧洲最为重要的航运通道。

陈昭娟告诉记者，作为全球海运的重要航道，苏伊士运河扮演着

欧洲、亚洲、非洲十字路口的角色，同时也是北美至亚洲的快捷航线。随着红海事件的爆发，马士基集团、赫伯罗特等航运企业已暂停在红海和苏伊士运河的航行。多家海运公司正在考虑绕行好望角，以确保货物安全送达目的地。

然而，绕行非洲西南端的好望角将增加数千英里的航程，这也意味着燃料成本上升。

陈昭娟表示，绕行好望角带来

的最直接影响是国际运费的上涨。据了解，已有相关航线运费较12月上半月上涨约6倍。

“红海停运对欧洲地区的影响尤为明显，由于地缘政治因素，欧洲部分管道气供应已逐步替换为LNG，在欧洲LNG进口来源国中，卡塔尔位列第二，2022年欧洲自卡塔尔地区进口的LNG约占总量的四分之一。”陈昭娟进一步解释称，因此来自中东地区的LNG资源送

至欧洲需绕路好望角，而改道好望角航线一方面会使运输时间延长，另一方面则是引发运费上涨。欧洲地区或面临阶段性短缺和接货价格高涨的问题，从而加剧国际LNG供需错配矛盾。

国际航运公会发布信息称，货轮避开苏伊士运河、绕行非洲西南端的好望角，意味着航行成本增加，航运天数增多，交货时间也会相应推迟。

## 国内LNG进口影响有限

“中国LNG进口资源主要来源于澳大利亚、卡塔尔和马来西亚等地，而这些地区的LNG运输均不受红海事件的影响，因此无论是航运暂停还是航线调整，对中国LNG进口影响相对有限。”陈昭娟表示。

卓创资讯的船期数据显示，未来几天到港的船期受红海事件的影响也相对较小。然而，欧洲和亚洲地区作为全球主要的LNG进口地，欧洲市场的价格变动将不可避免地影响到亚洲市场。此外，与欧洲气价关联度较大的东北亚LNG现货到岸价格变化需要一定的时间周期进行反映。预计未来东北

亚现货到岸价仍有一定上行空间，可能间接影响到国内天然气市场。

中研普华研究员李芬珍子告诉记者，短期来看，红海局势对国内天然气市场影响甚微。如果航运公司长期无法继续供应天然气，可能会导致全球天然气供应中断或减少，从而对中国市场造成一定影响。

目前，市场整体保持稳定。截至12月19日，中国LNG地区成交均价为5544.38元/吨，较上月末下滑11.65%。较今年1月5日的最高价6862.48元/吨，下滑19.21%。陈昭娟表示，近期LNG价格下滑主要是受前期北方多地降雪天气影

响，导致多地高速出现封闭现象，上游出货压力加大，进而通过降价刺激销售。此外，近日西部液厂气源成本下调，也未能对市场价格形成有效支撑。

在管道气市场，由于近日我国多地气温出现“断崖式”下滑，居民采暖需求增量明显。据卓创资讯监测，多地城燃管道供应压力有所加大，全国天然气用量已突破峰值，叠加进口管道减量等利空影响，国内管道气整体供需偏紧。

对此，陈昭娟指出，LNG市场一方面受管道气供应偏紧影响，部分液厂出现停售、限售优先保供居民用气现象，接收站气化外输量有

所增加，相应削减液槽槽批出货量，LNG市场整体供应缩减；另一方面，华中、华东、西北多地城燃开展补库行为，且随着积雪融化，多地高速恢复通行，物流周转速率加快，内陆低价辐射范围有所扩大，沿线加气站销量亦有所回升，LNG市场呈现供需偏紧现状。

李芬珍子告诉记者，当下我国天然气行业供需情况相对健康。随着我国经济发展和工业化进程加快，对能源的需求不断增长。天然气作为清洁能源的重要替代品，受到了广泛的关注和推动。我国天然气生产能力不断提高，供应能力逐步增强，并逐步建立了一个较

为完善的管道输气和液化天然气进口体系。国内市场上的天然气消费主要集中在城市居民使用、工业生产和电力行业方面，随着国民经济的发展和政策的推动，这些需求预计还会继续增长。

对于后市行情，陈昭娟分析，地缘因素影响短期难消，欧洲气价仍有上行空间，国际供需错配矛盾或将逐步渗透至中国市场，可能在一定程度上对已入上行周期的国内市场起到推波助澜的作用。综合来看，预计短期国内LNG市场仍保持偏强运行，但国际影响始终有限，当前国内市场走势仍需多关注国内自身驱动因素的变化。