

ST爱康退市进入倒计时

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

身处光伏行业低谷期，ST爱康(002610.SZ)深陷困境而苦苦挣扎。

近日，ST爱康发布公告称，债权人以ST爱康子公司——浙江

爱康光电科技有限公司(以下简称“浙江爱康光电”)不能清偿到期债务，并且明显缺乏清偿能力为由，向长兴法院申请对浙江爱康光电进行破产重整。

不仅如此，ST爱康的控股股

东江苏爱康实业集团有限公司(以下简称“爱康集团”)的微信公众号——爱康新能源发布《接单、推重整，爱康复工复产在即》文章称：“爱康集团下属其他子公司的重整工作也按既定计划有序推进中，希望通过资产重

组、债务清偿等措施，最大程度保护投资人及债权人权益。”不过，该公司随后将上述文章删除。

过去三个月里，ST爱康的发展面临一场“生死考验”。在其被ST后，监管机构警示、工厂停

产、面值退市、账户冻结、公开拍卖……一系列负面消息接踵而至，甚至牵涉到地方国资。

关于重整、退市和复工等方面的问题，记者通过邮件和电话联系采访ST爱康方面，但未获得进一步回复。上述文章透露，ST

爱康方面与各地政府、法院等主管部门保持积极互动，重整工作正有序推进，尽快实现复工复产，重返正常经营轨道。

8月1日，ST爱康发布公告，深交所决定公司股票终止上市，将在15个交易日内摘牌。

拖累国资

入股浙江爱康光电并没有让浙能电力尝到多少甜头。

当前ST爱康面临的困境，牵连到了地方国资。浙能电力便是其中之一。

作为浙江省规模最大的发电企业，浙江浙能电力股份有限公司(以下简称“浙能电力”，600023.SH)主要从事火电、气电、核电、热电联产和综合能源等业务。近年来，浙能电力积极推动向“火力发电+新能源制造”双主业转型升级，通过参股或控股的方式频频涉足光伏制造。

2021年8月，浙能电力3亿元战略入股浙江爱康光电，持股20%。2023年，浙能电力又正式获得光伏企业中来股份(300393.SZ)控制权。

不过，入股浙江爱康光电并没有让浙能电力尝到多少甜头。

7月16日，浙江爱康光电债权人——江阴康达包装制品有限公司以浙江爱康光电不能清偿到期债务，并且明显缺乏清偿能力为由，向长兴法院申请浙江爱康光电破产重整。

ST爱康方面表示，浙江爱康光电将进入破产重整程序，拟通过重整程序与战略合作伙伴、股东及债权人积极沟通，保护出资人股权，引入战略投资者，优化债务结构，尽快复工复产，保护中小投资者权益。若进入破产重整程序后重整不成功，破产重整将转为破产清算。

“浙江爱康光电不在浙能电力合并报表范围内，破产重整事项不影响浙能电力的生产经营。浙能电力对浙江爱康20%股权采用权益法核算，按3亿元核算投资成本，浙江爱康光电破产重整事项存在对其长期股权投资造成损失的风险。”浙能电力方面称。

2024年上半年，浙能电力预计实现归母净利润为36.19亿元到41.19亿元，较上年同期增加30.23%到48.22%。“该归母净利润区间已充分考虑对浙江爱康光电长期股权投资余额全额计提减值准备的影响。”浙能电力方面表示。

浙能电力方面进一步表示：“鉴于浙江爱康光电破产重整的具体方案尚未出台，且破产重整程序复杂、流程较长，时间进度难以把握，公司将根据浙江爱康破产重整进展情况，审慎确定计提资产减值准备的具体金额。”

关于浙能电力与ST爱康的合作情况以及浙江爱康光电破产重整等事宜，记者联系浙能电力方面采访，对方回应称：“不接受采访，以公告为准。”

除了浙能电力，ST爱康也寻觅了其他地方国资进行合作。

今年5月，ST爱康发布公告称，为进一步优化全资孙公司赣州爱康光电科技有限公司(以下简称“赣州爱康光电”)负债结构，其全资子公司苏州爱康光电科技有限公司(以下简称“苏州爱康光电”)、赣州爱康光电与赣州市南康区城市建设发展集团有限公司(以下简称“南康建安”)，实际控制人为赣州市南康区国有资产监督管理局(以下简称“南康国资”)签署了《股权合作协议》。

按照协议，南康建安或其指定主体拟出资不超过3.5亿元向赣州爱康光电方增资或受让苏州爱康光电持有的赣州爱康光电股权，交易完成后占赣州爱康光电股权比例不低于51%。

然而，不到两个月，赣州爱康光电因债务到期无法偿还，被南康建安全资子公司——赣州市南康区城发集团供应链管理有限公司向南康法院提起诉讼。为此，南康法院裁定执行赣州爱康光电部分资产在淘宝网司法拍卖网络平台上公开拍卖。

杭州余杭国有资本投资运营集团有限公司(以下简称“余杭国投”)是ST爱康发展中不得不提的国资平台。

早在2022年3月，ST爱康实控人邹承慧便与余杭国投开展出资合作。《杭州日报》报道，2024年2月，ST爱康出现资金缺口，余杭国投在短时间内提供了8000万元的转贷资金，还减免了企业35%的转贷费用。

公告显示，2024年5月16日，ST爱康的控股股东爱康集团的一致行动人股东股权结构发生变动，余杭国投通过间接持股成为ST爱康的单一最大股东。但如今形势下，余杭国投的投资是否打水漂有待时间检验。

对于上述事宜，记者致电余杭国投方面采访，该公司人士表示不知情，详情需联系办公室部门。记者随后致电余杭国投办公室，但无人接听。

走向退市

如今ST爱康临近摘牌退市，实控人邹承慧及关联方却早已套现离场。

毫无疑问，ST爱康面临着较大债务压力，当前急需资金纾困。

截至2024年一季度，ST爱康持有货币资金15.69亿元，而短期借款和一年内到期的非流动负债却超34亿元。

由于债务逾期，ST爱康及子公司苏州爱康金属科技有限公司、苏州爱康光电、苏州中康电力运营有限公司部分银行账户被债权人申请司法冻结，账户合计被冻结约8403.24万元。

不仅如此，由于ST爱康对外担保贷款逾期，金额约1.85亿元，可能要承担连带担保责任，包括代为偿还债务等风险。

但现实是，过去三年，ST爱康连年亏损。2021年—2023年，ST爱康经审计归属上市公司股东的净利润分别为-4.06亿元、-8.33亿元、-8.26亿元，且同期扣除非经常性损益前后净利润均为负值。

与此同时，ST爱康年度审计会计师事务所对公司2023年度财务报告出具了保留意见与持续经营相关的重大不确定性说明段的审计报告，且对公司2023年度内部控制出具否定意见审计报告。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》，ST爱康股票被实施其他风险警示。自从5月6日其被“ST”后，便接连上演了31个跌停板。

由于ST爱康股价连续20个交易日低于1元，根据相关规定，

转型不顺

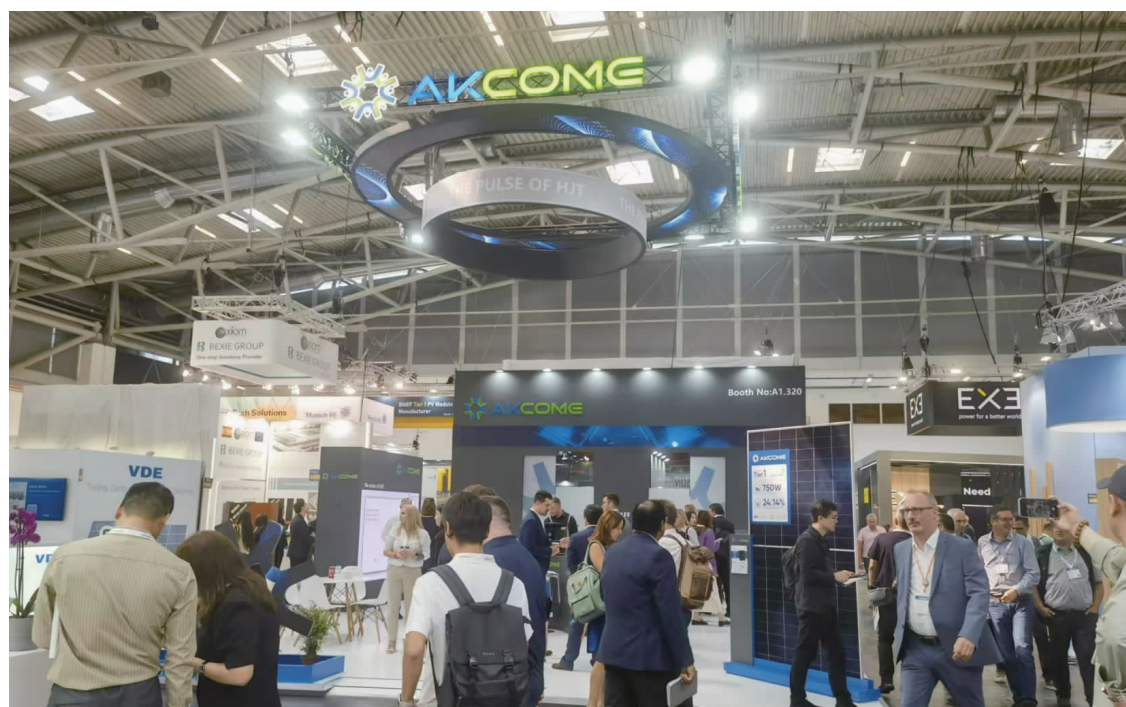
光伏技术迭代趋势、产业市场环境都可能注定了ST爱康押注异质结电池及组件并不适宜。

历经多次战略转型，ST爱康形成了聚焦先进高效制造以及新能源综合服务两大核心主业的业务格局。其中，业务覆盖高效电池组件、光伏边框、光伏支架、新能源发电与综合电力服务。

但回溯过去数年，ST爱康战略转型并不成功。2011年上市初期，ST爱康业务以光伏边框为主，此外还包括光伏支架、EVA胶膜。这一年起，公司延伸产业链，向太阳能电池铝边框的前端铝型材市场和产业链终端光伏电站及其他应用领域拓展。

在电站业务的加持下，到2016年，ST爱康的营业收入不断增长，净利润创新高。彼时，光伏边框和支架的收入占比已经不足50%。同一年，ST爱康通过收购形式，进入电池组件领域。

但是，受2018年“5·31”新政



ST爱康亮相德国 Intersolar 2024 光伏展会。

本报资料室/图

公司股票将被终止上市交易，并自6月19日起停牌。

6月21日，ST爱康收到了终止上市事先告知书。按照有关规定，ST爱康有权申请听证或者提出书面陈述和申辩。随后，深交所将根据上市审核委员会的审议意见，作出是否终止股票上市的决定。对于最新相关退市情形，ST爱康方面并未回复记者。

8月1日，ST爱康公告披露，其当日收到深交所出具的《关于浙江爱康新能源科技股份有限公司

股票终止上市的决定》，深交所决定终止公司股票上市，公司股票将于15个交易日内摘牌。

ST爱康成立于2006年，并于2011年8月成为国内率先实现上市的光伏配件企业。Wind数据显示，上市13年来，ST爱康直接融资达62.3亿元。

然而，如今ST爱康临近摘牌退市，实控人邹承慧及关联方却早已套现离场。

据《证券时报》报道，上市之初，邹承慧及其关联方合计持有

ST爱康43.63%股份。但截至2024年一季度末，邹承慧及关联方合计持有ST爱康的股份已降至6.4%。

据Choice数据不完全统计，仅2015年—2022年，邹承慧及关联方进行了30余次减持，累计减持约6.27亿股，套现金额达到20.54亿元。

2024年7月17日，在爱康集团张家港基地金融债权专项会议上，邹承慧表示：“减持的20多亿元主要用于为公司偿还银行、机构的本息或支付供应商应付款等支出，部分用于相关投资，个人没有从中得利。”

致产品价格暴跌，光伏企业自2024年一季度以来便出现大面积亏损。自2023年下半年以来，光伏企业停产、减产、裁员等消息便持续不断。

2024年6月，亏损中的ST爱康发布停产消息。按照ST爱康主要生产经营地的运营情况说明，“湖州基地、赣州基地以及苏州基地的苏州爱康光电已发布停工停产期间通知并作出了妥善安排，停工停产期间为2024年6月至2024年8月(暂定)”。

至于2024年8月是否复工复产，ST爱康方面并未向记者回应。7月31日，上述已删除的《接单、推重整，爱康复工复产在即》一文指出，近日，爱康集团与三一重工旗下三一硅能公司达成重大战略合作，双方签订750MW组件代工合同。另外，爱康集团方面有海外组件订单200MW在手。

晶澳科技首席技术官欧阳子接受包括《中国经营报》在内的多家媒体记者采访时表示，综合考量成本、衰减等因素，HJT量产仍需要一段时间。

从市场环境来看，2021年、2022年，上游多晶硅价格暴涨，非一体化的电池组件企业的日子并不好过。直至2023年年初，多晶硅价格开启了下降通道，但此时包括多晶硅在内的光伏主产业链逐渐呈现供需错配的局面。

不难看到，如今由于光伏产业供需错配，叠加企业竞争加剧，导

光伏巨头专利纠纷再起：晶澳科技起诉正泰新能侵权

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

光伏巨头之间的专利纠纷再起。

8月1日，有消息称，晶澳科技(002459.SZ)于2024年7月19日已在UPC慕尼黑分庭对正泰新能科技有限公司(以下简称“正泰新能”)以及正泰太阳能科技在欧洲的多家子公司提起专利侵权诉讼，指控后者侵犯其一件名为“太阳能电池”的欧洲专利EP2787541 B1。

8月2日，晶澳科技方面向《中国经营报》记者证实了这一消息，并称涉及TOPCon电池技术。

晶澳科技方面告诉记者，欧洲专利法院也公布了相关信息。“目前国家和整个光伏行业都在呼吁

专利保护，公司也是出于保护知识产权的目的，现在处于提起诉讼阶段。”

正泰新能方面则向记者表示：“我司将积极应对，正在按照程序妥善处理推进，以恰当的方式捍卫我们的立场。”

晶澳科技和正泰新能都是全球光伏组件出货排名前十的知名企业。第三方机构Infolink Consulting公布的2023年全球光伏组件出货榜单显示，处于第一梯队的前四家公司分别为晶科能源(688223.SH)、隆基绿能(601012.SH)、天合光能(688599.SH)和晶澳科技。紧随其后的第二梯队企业包括通威股份(600438.SH)、阿特斯(688472.SH)、正泰新能、东方日

升(300118.SZ)和一道新能等。相比晶澳科技，正泰新能在光伏组件出货规模上仍存在一定差距。

作为“光伏老兵”，晶澳科技的发展一直较为稳健，并形成了垂直一体化产能，其主营业务覆盖光伏硅片、电池及组件、光伏电站以及光伏材料与设备等。预计到2024年年底，晶澳科技光伏硅片、电池和组件产能均超过100GW。

正泰新能是正泰集团旗下专注于光伏电池组件的企业，此前也积极布局了产业链上游，战略参股硅片、硅料企业股权。公开信息显示，预计到2024年年底，正泰新能的TOPCon组件产能将达76GW，到2025年将突破100GW，达103GW。2023年7月，正泰新能完

成20亿元C轮融资。

事实上，晶澳科技与正泰新能之间的专利纠纷具有重要的市场和技术背景。一方面，当前光伏市场供需错配和贸易壁垒升级导致了企业竞争加剧；另一方面，2024年光伏市场的主流技术风向发生转变，并迈向了N型TOPCon时代。

今年6月，另外两家光伏巨头——天合光能与阿特斯之间的专利摩擦也引发关注。其中，天合光能指控阿特斯旗下的常熟阿特斯阳光电力科技有限公司专利侵权，同样涉及TOPCon电池技术。

不仅如此，天合光能围绕TOPCon技术还起诉了中清光伏和润阳股份相关公司专利侵权。

更早之前，TCL中环(002129.

SZ)子公司Moxon围绕TOPCon、BC电池技术向阿特斯控股股东CSIQ、爱旭股份(600732.SH)等国内外公司发起专利诉讼。

记者注意到，今年以来，光伏行业内尊重和保护的呼声渐高。晶澳科技、天合光能、隆基绿能、协鑫集团、晶科能源等光伏企业均就保护知识产权进行呼吁。

天合光能董事长兼CEO高纪凡表示，以创新为引领，同时保护好创新成果，构建知识产权背景下的协同合作格局，逐渐打破各自为战、过度投资的状态。在他看来，如果知识产权没有得到有效保护，侵犯知识产权的行为大行其道，不能得到严惩，就不可能走出“以创新为导向”的高质量发展之路。

晶澳科技光伏产业知识产权运营中心常务副主任陈伟在2024年6月举办的光伏产业链数智化与知识产权发展研讨会上表示：“以前光伏产业蛋糕足够大，大家没有太多心思管理知识产权，但现在不同了。依靠什么走出内卷困境？需要靠光伏人自己和知识产权。”

在当前市场环境下，我国有关部门也希望通过政策规范推动光伏行业高质量发展，避免低水平盲目扩张和无序竞争。

2024年7月，工信部公开征求对《光伏制造行业规范条件(2024年本)》(征求意见稿)的意见，提出鼓励企业加强知识产权开发、应用和保护，建立完善的知识产权合规管理体系。