

创富·行业报告

皇明上市搁浅拷问太阳能行业未来:

太阳能做烂了?光伏进寒冬了?

文/片 本报记者 李岩侠

▶皇明“自揭”行业之短：
太阳能行业正上演“集体大逃亡”

“现在全国有四五千家公司太阳能企业,产品质量不一,标准缺乏,太阳能成了热水器的代名词,产品单一化、低档化。大城市的高层建筑无法使用太阳能,太阳能企业正在上演‘胜利大逃亡’。这样的行业老大,即使当上了也是山大王!”

这次皇明在距离上市只有一步之遥的当口突然“急刹车”,搁浅在资本大门之外实属意外。作为一直备受行业关注的领军企业,皇明太阳能的IPO计划酝酿已久,自2007年计划于海外上市未能如愿,2010年拟在A股登陆折戟在“偷税门”事件后,今年2月再度IPO已经是皇明太阳能向资本市场发起的“第三轮冲锋”。

“记者多次拨打皇明太阳能董事长黄鸣的手机,均显示无法接通或挂断。”连日来,多家媒体在报道中这样表示黄鸣本人或皇明公司人员对媒体采访的态度,这更加剧了人们对其“刹车”原因的猜测。

但根据本报记者的了解,处于舆论漩涡中的皇明太阳能在做出申请IPO终止决定之后对媒体并没有“失声”。相关信息显示,皇明太阳能是于6月27日申请终止IPO审查的,6月29日晚,证监会网上皇明的IPO上会的状态由原来的“落实反馈意见中”变更为“终止审查”。

而在6月29日下午2点,皇明太阳能曾以董事长黄鸣赴巴西参加“里约+20峰会”归来的名义在济南召开媒体见面会,会上,黄鸣表达了“太阳能行业已经被做烂了”、正上演“集体大逃亡”之类的观点,并向媒体抛出了颇具颠覆性的“气候改善商城”概念。只是,当时记者尚不知IPO终止的内情。记者当时参加了该场媒体见面

会。黄鸣首先宣布了他在里约热内卢做出的承诺:未来5年,皇明太阳能将在全球建设50000个连锁气候改善商城。当时的黄鸣依然像过去一样随便,穿着件跟员工一样的皇明太阳能文化衫,说起话来激情洋溢。

在围绕“气候改善商城”回答记者提问时,黄鸣的回答也分外感性。他直言,未来的皇明太阳能将不再叫太阳能,而要改为“皇明节能”之类的名字。他用“胜利大逃亡”来形容当前的国内太阳能行业。他说,因为这个行业被做烂了,必须“超越和颠覆”。

他表示,现在全国有四五千家公司太阳能企业,产品质量不一、标准缺乏,太阳能成了热水器的代名词,产品单一化、低档化。而且太阳能热水器在国际上进不了欧盟高端市场,在国内市场又被“农村化”,大城市的高层建筑无法使用太阳能,太阳能企业正在上演“胜利大逃亡”。用他的原话:“这样的行业老大,即使当上了也是山大王!”他还提出,当一个行业做烂了之后,必须有一个超越现有市场的新理念新模式。

“由于6月29日下午召开媒体见面会时,皇明太阳能已向证监会提出了申请终止报告。应该说,这其实是皇明太阳能针对‘即将出现的IPO终止风波’有意安排的一次媒体见面会。会上黄鸣无疑表达了两层意思,一是目前遇到的是太阳能行业的问题,这不是皇明一家公司的问题;二是认为传统太阳能产业以光热为主是低水平竞争,光伏业才是行业的未来。只不过,他的话有些过激了。这是他一贯的风格。”7月3日,一位行业分析人士向记者表示。4日,记者致电皇明太阳能品牌总监求证这一说法,她未正面回答。

▶连续10家光伏骄子折戟IPO：
光伏业遭遇行业寒冬？

“目前,国内包括多晶硅、太阳能电池及组件等领域的整个光伏产业链均处于产能过剩状态。在新股发行审核这一门槛上,企业持续盈利能力是整个行业面临的普遍问题。”

那么,皇明太阳能在第三次上市最后时刻的急刹车,到底是皇明太阳能自身的特殊问题,还是果真如黄鸣所言“太阳能行业已经被做烂了”?抑或是,黄鸣为了掩饰皇明太阳能自身的问题,故意大放厥词转移公众视线?

有知情人士指出,皇明太阳能折戟在意料之中。“皇明打着新能源旗号上市融资,但其实新能源业务盈利能力不足,反而是房地产业务成为其最大的一项投资。”省内一位太阳能业内人士虽然对黄鸣一贯语出狂言不太认可,仍表达了适度的理解。

“不能否认,黄鸣在6月29日济南媒体见面会上表达的观点有些偏激,多少有点给自己退出IPO找面子的意思。太阳能行业远不至于到黄鸣所说‘烂’的地步。但是,撇开皇明个案,尤其是去年以来,整个太阳能行业确实面临海外市场萎缩,国内市场竞争激烈,产能过剩,赢利下降等问题,全行业不景气是现实。”省内一位太阳能业内人士虽然对黄鸣一贯语出狂言不太认可,仍表达了适度的理解。

记者注意到,在证监会披露的消息中,在6月29日同样被证监会宣告“终止审查”的,还有始创于1990年的太阳能企业江苏辉煌太阳能,主要生产真空管太阳能、平板太阳能、空气能热水器等。与皇明类似,它于6月26日主动申请终止审查。

中无锡上机、河南思可达首发申请被否;恒基光伏电力中止审查;苏州快可光伏电子、日地太阳能电力、山西天能科技及欧贝黎新能源科技全部申请终止审查。同时,原定于6月29日接受创业板发审委首发审核的广州鹿山新材料也因故未能上会,加上皇明和辉煌,有意进军国内资本市场却被挡在门外的新能源企业累计已达10家。

而2008年之前那段日子却令整个行业振奋。2005年底,创立于2001年的无锡尚德在美国纽约证券交易所上市募资4亿美元,一跃成为全球最大太阳能光伏发电板生产厂。2007年6月,同样在纽约交易所上市的江西赛维再刷新纪录募资4.69亿美元。也正是从2007年,皇明开始了境外上市探索,然而好梦未果。随后,金融危机的到来改变了国内光伏行业的行进曲线。

“目前,国内包括多晶硅、太阳能电池及组件等领域的整个光伏产业链均处于产能过剩状态。在新股发行审核这一门槛上,企业持续盈利能力是整个行业面临的普遍问题。”业内人士直言。

据透露,去年9家在美国上市的中国光伏企业中,有6家报亏,全年累计亏损高达17.3亿美元,而同期盈利的3家企业净利润同比也大幅下降。投中集团分析师李玲表示,受产能过剩、欧债危机、美国“双反”调查、上市公司业绩变脸等多重因素影响,光伏行业的寒冬持续蔓延,这也使得光伏企业IPO前景难言乐观。

▶省内同行自信满满：
IPO终止不动摇行业基业

“无论是对皇明太阳能还是那九家同行,IPO终止本身不对同行造成实质性影响,也不会影响到整个行业。这就像一个人锦衣盛装去赶赴一场盛宴,赶上了当然好,可以有一顿饕餮大餐,赶不上也依然要过正常的日子。”

“国际危机四伏,国内发展增速放缓,并不乐观的国内外经济形势肯定要影响到太阳能行业。但是,相对于各行各业,这个影响也只是平均水平,至少对太阳能行业没有什么特别不好的地方。相反,相对于大多工业制造业来讲,太阳能行业的增速还是很可观的,国家各项节能政策也在向太阳能行业倾斜。”

相对于黄鸣关于“太阳能行业做烂了”的论调,省内的一些同行却表达了不同的看法。桑乐太阳能一负责人对皇明太阳能和黄鸣本人都很了解。他说,无论是对皇明太阳能还是那九家同行,IPO终止本身不对同行造成实质性影响,也不会影响整个行业稳步向上的发展基调。这就像一个人锦衣盛装去赶赴一场盛宴,赶上了当然好,可以有一顿饕餮大餐,赶不上也依然要过正常的日子。借风行船当然好,不借风也要一样行船。

采访中,多位省内太阳能行业人士测算,今年太阳能产品城乡增幅在20%左右。对于黄鸣表示的“太阳能农村化偏离主流人群”,甚至有人直言:太阳能热水器大举进入基层农村市场没什么不好,因为在温饱问题解决之后,暖气和热水问题恰恰是制约农民生活质量提高的一大障碍,

如果太阳能热水器能以合适的价格进入农村,切实地解决农民的现实需求,让农民随时用上热水洗上热水澡,恰是现阶段太阳能产品的价值所在,对企业来讲也是一件很有意义的事情。

“原来开发太阳能市场,基本上都是散户购买,现在不少城里的小区都是统一安装。尤其是济南出台政策要求12层以下建筑必须安装太阳能热水器之后,虽然城里高层建筑多了,整体上城市太阳能热水器的发展应该还是很可观的。”济南某建筑公司负责配套采购的程先生告诉记者,公司从2008年开始增加了太阳能统一招标采购工作。

在我省一家以光伏为主的太阳能企业老总看来,皇明太阳能的董事长黄鸣先生无疑是一个有着超前眼光和宏伟志向的人。他认为黄鸣新提出的“气候改善商城”概念很超前,也很美好,对全球气候改善节能减排的确很有意义,但是在当前阶段,光伏产业的发展显然不能太理想化。

“说实话,太阳能应用才刚刚起步,还只是个很小的行业。前十几年我们还只是在摸索,连个行业主管部门都没有。也就是近几年,太阳能被列入国家新能源产业的主力,国家在制定相关政策下乡政策,能耗补贴政策时把太阳能产品列了进去,大力推动了行业发展。”省内一太阳能企业负责人对太阳能光热利用市场十分乐观。她认为,除了以色列等个别国家和地区对太阳能产业全面支持力度都较大,即使是在欧美国家和澳洲也不是光伏和光热全面发展。所以,在当前,即使仅仅以光热应用为主,太阳能企业的发展空间依然不可限量。

当IPO上市融资路上只差“临门一脚”的皇明太阳能,赫然出现在6月29日证监会“终止审查”企业名单之列,皇明上市意外搁浅立刻成为各媒体竞相追逐的新闻。今年上半年,先后已有10家光伏企业IPO搁浅,人们在揣测皇明太阳能搁浅个案因由的同时,也展开了对整个太阳能行业未来的思考:太阳能行业被做烂了?光伏业正上演“集体大逃亡”、整体进入寒冬?



▲6月29日下午,皇明太阳能媒体见面会现场。