

光伏资本逆市密集进场

■ 本报记者 陈玮英

你方唱罢我登场。在光伏业整体还处于冬季之时,光伏资本市场却已渐渐火热起来。

今年2月中海油携3亿美元入场,3月国际资本红杉资本1亿元资金投资深圳格瑞特,4月底博世宣布2012年将在马来西亚投资建立一座新的太阳能技术生产基地,一时间光伏资本市场好不热闹。

业内专家普遍认为,目前大多数光伏企业正面临破产危险,新的光伏企业不时成立,而更多资本则是希望抄底光伏业,纷纷投资朝阳行业。

逆势扩张

杜邦集团与光伏企业牵手可谓相当频繁。先是携手垂直一体化光伏发电产品制造商英利,不足半月,又与尚德电力达成了合约。3月下旬,杜邦又分别与天合光能及中电电气签约,展开在光伏领域内的材料及创新协作。

实际上,早在2011年,就不停地有资本进入光伏业,富士康千亿资金砸向光伏,曾在业界引起不小波澜。同年11月,神秘财团罗斯柴尔德中国基金向浙江聚恒太阳能有限公司投资1000万上美金,更让光伏业平添了不少猜想。

博世方面在回复记者采访函中称,“尽管光伏市场近年来遭遇到了一些困难,我们仍然对该技术领域的长期潜力保持信心。可再生能源在全球有着良好的发展前景,终端市场对于相关技术的需求将最终显现。”

在资本密集进入光伏业的同时,企业更加渴望资金的进入。中国可再生能源学会副理事长孟宪淦认为,挺过寒冬的唯一救命稻草就是资本。

多家上市公司的年报显示,2011年这些上市公司前三季度的盈利都被第四季度的亏损抵消,几乎进入全行业亏损的境地。

中投顾问新能源行业研究员萧函告诉《中国企业家》记者,光伏业真正的繁荣期尚未到来,市场空间依然十分巨大。其次,目前光伏产业的低谷也正是整合的大好时机,一些具备实力的企业进入光伏产业或者扩大光伏业务,是为了在光伏产业复苏之前抢占先机。对于有实力的企业来说,目前正是投资光伏产业的最佳时机。

根据业内的统计,高峰时期光伏企业数量超过500家,而在2008年年底,国际金融危机爆发时,有300家企业倒闭,多位业内人士一致认为,到2013年,仍能存在的中国企业数目最多仅为目前一半。

目前世界上多家企业破产,无一例外是资金链断裂所致,获得投资的企业或者携巨资入场的企业,不会出现资金链断裂而破产的现象。

孟宪淦认为,我国光伏业经历了一个自然无序的发展过程之后,进入调整阶段。据公开资料,去年我国光伏产能达到40GW,产量达到21GW,出口16GW,国内组装仅2.8GW,产量产能过剩严重,行业到了拐点。

光伏业前景不容置疑,据权威机构调研,到2016年,全球光伏将达到50GW,国内会超过10GW,光伏产业以每年50%以上的速度增长。而当下的困难又是如此实实在在地,业内人士感慨,这种情况下,资本密集进入光伏业,寻找掌握先进技术的企业,就如同在熊市中寻找价值严重被低估的企业一样,他们掌握这些企业后不断将其壮大,静待光伏业牛市到来。

资本搅局

今年2月下旬起,光伏上市公司纷纷发布年报,英利绿色能源全年净



亏损5.098亿美元,天合光能净亏损6580万美元,而尚德亏损达到10亿元人民币。

这个冬天让人不寒而栗。行业不景气,正适合资本乘虚而入,更何况是一个有良好前景的行业。

光伏业从开始发展就带有强烈的无序性和盲目性,厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强认为,光伏业的迅速发展,是地方政府主导下发展起来的,没有国家的规划和审批,尤其是光伏业拥有高利润和巨量订单的时候,这种情况更加明显。地方政府在追求GDP和政绩的利益驱使下,大量上马光伏项目。

“新资本的涌入表明光伏产业虽然暂时步入寒冬,但是未来的发展潜力依然十分巨大,这是很多资本进入光伏产业的原因所在。”中投顾问新能源行业研究员沈宏文表示,“另一

特写

胡福林跑路缘起 3 亿元光伏投资

■ 本报记者 陈玮英

在年利润几亿的神话下,有多少资金趋之若鹜,现在仍不得而知。温州眼镜大王胡福林的出逃竟也源于大规模投资光伏产业。

2008年,为抵御全球金融危机,银行实施宽松的货币政策,于是,很多企业开始了扩张计划,胡福林就是在这个时间将目光投向了光伏产业。

与如今光伏产业低迷,利润率大大降低相比,业内人士称,2006年和2007年可谓是光伏产业的第一轮爆发期,行业普遍利润高达200%。

而即使是在做得最好的时期,眼镜这一行的利润率也只有20%左右,最低的时候仅有5%或2%。巨大的利润差以及为了尽早摆脱贴牌的日子,让胡福林毅然地选择了光伏。

为了让光伏成为继眼镜产业之后的新的增长支柱,胡福林投下了3亿多元人民币,其中一半是自有资金,一半则是向朋友筹集的。据报道,这种信心来自当时一家国有银行的承诺:在看到产出后,将会给他4亿的长期贷款。可是好景不长,一年后,国家在新能源产业上的政策调整,却使得银行的贷款承诺无法兑现,而事实上光伏行业的运行需要大量的流动资金。

胡福林带领信泰集团进军光伏产业领域后,设立了新能源事业部,其旗下包括浙江中硅新能源股份有限公

司、浙江赛力科技股份有限公司、温州中硅科技有限公司等,主要生产太阳能单晶硅、太阳能多晶硅、太阳能电池、太阳能组件系统、太阳能系统工程等光伏产品。但由于涉猎业务过多,扩张过快,信泰数亿元的产值根本无法满足其扩张的需求,最终陷入资金链断裂的“绝境”。

盲目,是业内人士对胡福林转型做太阳能的评价。太阳能是典型的资金和技术密集产业。政策一旦收紧,企业很难获得银行贷款时,铺开的摊子只能依靠民间借贷维持,而借贷成本自然就水涨船高了。

“事实上,早在2010年光伏行业就已经有很明显的市场萎靡征兆了。”浙江大学创业投资有限公司的总裁朱国英认为,国内光伏企业盲目扩张是导致目前国内产能过剩,库存量过多,中小企业大面积减产停产的重要因素。

这一信号早已从欧洲多个国家传递出来。2010年,欧洲主要光伏发电国家如德国、西班牙和意大利,都相继减少了对光伏发电的补贴和优惠政策。而同时,产能严重过剩在国内光伏行业中也早已不是新闻。但是2011年,依然有大量资本涌入光伏产业,不少企业甚至没有接到订单就已经夜以继日地生产了。

朱国英表示,企业领头人不能像农民种地一样,仅因为去年青菜销量好今年就拼命种青菜,要学会抬头看

整有一定的作用,将其定义为搅局者也有一定的合理性。

沈宏文认为,目前光伏产业市场环境不好,上市难度确实较高,但是长期来看,未来仍将有大批的光伏企业上市。因此对于看重光伏产业长期发展前景,而非短期盈利的风投资本来说,目前光伏产业的困境并不是阻碍其投资的因素。至于光伏企业,如果仅仅是为了上市套现,这样的企业是不可能具备长久的竞争力的。

林伯强认为,资本在某个行业进进出出完全属于正常的情况,在目前股市和光伏行业的处境下,光伏业上市困难重重,像富士康这样的行业资本进入应该属于战略投资,而机构投资者如果为上市套现进入,在短时间也不容易实现。应该坚持战略投资方向。

背景

三分之一光伏企业停产半停产

■ 龚雯 高少华 韩莹

全国31个省区市中,有28个将物联网作为新兴产业重点发展;规模以上的LED投资项目,去年一年猛增近80%;光伏产业更是遍地开花,1/3的中小光伏企业基本处于停产或半停产状态,有的还未见盈利就被淘汰出局。部分战略性新兴产业盲目投资,“虚火”已现。业内专家表示,要解决各地政府主导的盲目发展、重复投资等共性问题,把战略性新兴产业引向健康轨道。

光伏企业多成立于2年内

战略性新兴产业作为知识技术密集、物质资源消耗少、成长潜力大、综合效益好的产业,近两年在国家和地方经济部署中,“出镜率”都很高。以节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料、新能源汽车为代表的七大战略性新兴产业,是现阶段重点培育和发展的对象。

据高工LED产业研究所统计,2011年中国LED产业全年新增规模以上投资项目(投资额超过1亿元)共计132个,较2010年增加58个。受益于国家陆续推出的多项优惠政策,如研发投入金额补贴与抵减、投资设厂审批优惠等,吸引众多厂商竞相进入。2011年中国MOVDC新增机台高达400多台,占全球新增装置量60%,一跃成为全球LED磊晶制造主要国家之一。

LED的快速发展,只掀开了新兴产业“热火朝天”的一角。

据不完全统计,目前全国已有28个省区市将物联网作为新兴产业发展重点之一,众多地方都竞相进军物联网行业。在云计算领域,更是呈现出一片大肆“圈地”、斥巨资建设数据中心的局面。光伏产业亦是如此,以浙江省为例,现有光伏企业205家中,超过一半成立于2010年9月以后。

新兴产业的“热浪”还席卷了资本市场,以新能源、物联网、云计算等为代表的概念股已被炒热多次,为了反映多层次市场战略性新兴产业上市公司的整体表现,深圳证券交易所于今年2月1日发布了战略性新兴产业指数系列,包括深证战略性新兴产业指数、中小板战略性新兴产业指数、创业板战略性新兴产业指数三条。

行业利润下滑近9成

“一窝蜂”式的发展方式是导致新兴产业步入产能过剩的原因之一,僧多粥少的局面令不少企业被迫“出局”。

目前国内整个光伏行业的利润率已经从2007年的139%下滑到20%。在500多家光伏企业中,1/3的中小企业产能利用率在20%—30%,基本处于停产或半停产状态。

保利协鑫高层称:“全球市场需求总共只有20GW(10亿瓦特)左右,而实际产能却高达40GW至50GW,多余的20GW没有出路,只能被淘汰,盲目上马是光伏产业发展的一大隐患。”

中国可再生能源协会理事长石定寰指出,严重的产能过剩导致一些光伏企业可能还未见盈利就要草草收场,预计未来两、三年内被踢出局的光伏企业超过30%,约150家。

产能过剩现象在LED领域也不可避免。专业研究机构SEMI中国LED产业高级分析师戚发鑫表示,国内LED产业业从之前的过高风险发展到产能过剩,近两年更是引发大规模的价格战。可是,价格战并非长久之计,一些缺少资金和技术优势的中小厂家恐怕熬不了太长时间。

工业和信息化部副部长苗圩日前指出,要解决各地政府主导的盲目发展、重复投资等共性问题,需要中央政府和产业主管部门制定专项规划,对地方政府和企业的积极性加以引导,把战略性新兴产业引向健康发展的轨道。

事实上,在去年的政府工作报告中已指出,要抓紧制定标准,完善政策,促进战略性新兴产业健康发展,加快形成生产能力和核心竞争力。

目前,有关部委正在建立战略性新兴产业统计指标监测体系,创设战略性新兴产业产能过剩预警机制。

业内人士建议,除了政府宏观调控,企业在投资和发展中亦需把握好节奏。从谷歌、微软、亚马逊等国外大型企业的发展路径来看,大多都是依托于大规模的云服务应用需求,才在全球布局自己的数据中心。

“目前国内各地争相建设数据中心的做法不太可取,建议有多少需求配置多少数据中心,等需求提升后再相应增加数据中心的数量。”上海兆云云计算科技有限公司首席技术官雷州说。

拓展产业研究所上海分析师徐奕斐指出,由于战略性新兴产业尚在起步阶段,市场需求不稳定,且行业标准的建立和完善需要较长时间。在此期间,企业要耐得住寂寞,多在产业技术革新上下工夫,“走”得慢一点、稳一点。

互联网:风投普遍撒“网”变重点捞“鱼”

■ 实习记者 郭奎涛

统计数据显示,2012年第一季度,中国互联网行业获得的风投总额为1.385亿美元,比去年同期下滑84%;其中,以往频频获得天价融资的团购、大型B2C商城和视频网站,如今都没有拿到一份融资。

君盛投资管理有限公司高级合伙人石子分析认为,风投在中国互联网行业的布局已由普遍撒网改为重点捞鱼,这是由中国概念股在美国遭遇信任危机、中国互联网公司胡乱烧钱和持续亏损造成的;不过,对于比较好的、有创新的项目,资本还是毫不吝惜的。

战略性调整

汤森路透发布的数据显示,2012年第一季度,风险投资公司向中国互联网行业的投资总额仅为1.385亿美元,比去年同期的8.665亿美元下滑了84%,更不必说整个2011年的这一数字高达36亿美元,2010年的这一数字也有17亿美元。

之所以出现资本收紧的局面,石子分析认为,去年以来中国概念股由于会计造假等问题在美国股市遭到严重的信任危机,而中国互联网企业又不能盈利,使得风险投资通过退出套现的机制受阻,投资的积极性自然锐减。

“另外,部分公司尤其是大的电商胡乱烧钱,这让投资者很不满意。从去年第四季度开始,资本市场对待中国互联网行业的态度已经趋于谨慎,可能具体的细分行业情况还不太一样,下滑84%可能有些夸张了。”石子补充说。

根据易观智库发布的《TMT领域一季度投融资监测》,2012年第一季度,中国TMT领域披露的投融资事件共30起,其中网络游戏占30%,新媒体占13%,移动互联网占7%,电子商务虽然占到了37%的份额,不过主要集中在鞋类B2C等垂直领域,至于以往比较火爆的团购、视频和综合类B2C,则都没有拿到融资。

“移动互联网作为比较新兴的细分领域,正在越来越多地受到投资者的青睐,目前的资本局面上一定程度上对移动互联网领域是有利的。”移联浏览器CEO王永说。

美团网一位不愿透露姓名的高管却认为,资本寒冬只是相对于烧钱的企业而言,美团网从没做过线下广告,目前就不差钱,不过他承认受到了资本市场的压力。

“美团网会在规模化的基础上考虑盈利,预计今年第四季度实现收入平衡。”美团网这位高管还说,之所以强调规模上的盈利,因为团购网站盈利很简单,一些小的网站早就盈利了,但是没有什么意义。

“资本寒冬只是表面现象,投资者只是相对谨慎一些,不再盲目地投资,而是精挑细选了。如果你的项目足够好,融资还是并不困难的。”王永透露,多位投资界的人士都向他表达了这种观点。

这种观点也得到了石子赞同,他说,创新项目在资本寒冬的背景下尤其受到欢迎。反观团购网站,他认为,团购折扣的方式充其量只是一种亮点,但是容易被复制并引起

恶性竞争,不具有可持续性。不过,虽然团购龙如拉手网、高朋网等日益难以继,美团网则坚信团购的广阔发展前景,该网站刚刚突破月销售3亿元大关。其上述高管还透露说,移动业务将成为公司重要的发展支柱,目前这部分收入份额正在稳步提升。

石子今年只领投了一家创新型B2B网站怀特科技,这家网站在本次融资共获2000万元。该公司一位接近高层的人士还向记者透露,另外还有数家风投公司正在与公司量B轮融资事宜,公司总裁许静正在就此展开会谈。

石子还认为,改善普遍撒网为精挑细选也是中国的风投公司走向成熟的表现,他们更愿意选择可以在西方看到成功案例的公司,遗憾的是,国内互联网公司只是简单复

制了西方的经营模式,对于更高层次的契约精神则没有很好的学习。“企业胡乱的烧钱就是最不符合契约精神的行为,中国可以供投资者约束被投资公司的法律文件很少,全凭道德和自觉。但是一年多来,部分企业,包括大型B2C商城,我就不点名了,大家都知道,表现明显不是太好。”他说。

也有观点表示,创业公司关键还是要做好自己的产品,不能完全把希望寄托在融资上。

“融资更多的是锦上添花,而非雪中送炭。”淘淘镜、E店通等企业服务应用开发者、北京铂原联动科技有限公司总经理王豫鹏举例说,一个正在创业的朋友之前想融资却四处碰壁,后来做到千万元规模,资金充足却有多家投资找来合作。