

## ■ 特别报道

不做“下一个尚德”

# 两光伏巨头抱团取暖谋自救

□本报记者 郭力方

3月20日,在行业冰冻期,一份寄托两大光伏巨头抱团图存的合作协议在北京签署,协议双方是新晋的全球光伏组件出货量冠军英利绿色能源和全球最大的多晶硅生产商保利协鑫。而就在这份协议签署后不到5小时,曾经的全球最大光伏组件商无锡尚德被裁定进入破产重整。

欧盟“双反”终裁步步紧逼,国内光伏市场启动仍在纠结补贴政策。在此背景下,尚德的陨落留给光伏幸存者的是如何“绝地”自救。分析人士认为,上述两大巨头的合作协议中,成本控制+模式创新的主题诠释出在当前恶劣形势下光伏企业的最优选择。在巨头们的推动下,光伏行业或再掀起新一轮硝烟战,而电站开发的白热化则进一步考验制造商们本已日渐干瘪的钱袋子”。

## 巨头陨落 行业困境待解

3月20日,无锡尚德被法院裁定进行破产重整,一时间“尚德陨落启示录”频现报端。多位接受中国证券报记者采访的业内人士均表示,尚德的陨落或许能总结过去,但启示不了未来。对于当前的中国光伏行业来说,来自市场的诸多问题依然未解。

一位券商分析师对记者表示,当前光伏行业“内外交困”的窘境依然未有实质改变。一方面,尽管去年下半年以来欧盟“双反”已迫使国内众多企业欲纷纷摆脱对欧盟市场的过度依赖。但据了解,截至2012年底,欧盟占国内光伏组件出货量的平均市场份额仍高达60%。基于此,数月之后推出的欧盟“双反”初裁结果仍牵动着国内光伏企业敏感的神经。

另一方面,被寄予厚望的国内光伏市场目前仍纠结于补贴政策。此前,国家发改委内部下发关于完善电价补贴政策的征求意见稿,其中拟定0.75元/度~1元/度”的地面电站分区上网电价及0.35元/度”的分布式电站补贴让业内大呼低于预期。尽管最终出台的补贴政策由于业界反馈普遍消极而存在调整空间。但民生证券分析师认为,从长远来看,政府补贴的逐步下降成为必然之势。

IDC:移动应用  
从消费向企业扩展

□本报记者 李少林

咨询机构IDC发布的《2013企业业务移动化整合管理白皮书》显示,企业移动化时代已经到来,移动应用平台已经演变为提升企业业务价值的生产力工具。

数据显示,2012年中国市场PAD产品总体出货量为890万台,其中绝大部分是消费类用户,但是企业级用户的增长速度正在以消费类用户的增长速度的2倍在增长,并且这个数字在快速攀升。

IDC认为,企业级移动互联网市场即将成为中国移动互联网的下一个主要市场。

IDC的调研显示,未来一年内,企业在移动方面需求主要集中在安全管理、移动定制化开发、移动平台的迁移等方面。约有半数调查企业表示,对安全管理和定制化开发有需求。

多数企业认为,移动平台会提升生产率方面。跟传统IT部署有所不同的是,企业对移动平台的需求已经不仅仅集中在降低成本、改善服务这些领域,企业希望移动平台能够驱动业务发展。

企业移动平台需求市场将集中在快速消费、连锁、金融、医疗等行业。而类似联想集团这样既是移动终端设备制造商,同时也是专业的服务提供商,将最有能力从企业的移动应用平台市场受益。

对此,英利绿色能源首席战略官王亦逾对中国证券报记者表示,期待政策救市发挥效力尚待时日。对于当前的中国光伏企业来说,必须更加重视自我救赎,而成本控制和模式创新比以往任何时候都要突出。

## 成本控制 硝烟战再起

近期众多市场分析均认为,今年起中国有望成为全球最大的光伏应用市场,而这一预期的前提是政府出台积极的电价补贴政策。从上述征求意见稿透露出的信号来看,符合市场预期的补贴政策仍存在不确定性。

民生证券研究报告指出,如果执行0.75元~1元/度的上网电价补贴额度,按照9%的内部收益率,则电站持有成本需从现在的10元/瓦下降至7元/瓦左右,下降幅度达30%。

电站成本的下降无疑将被转移到电池组件及上游原材料的成本下降上。民生证券分析师指出,无论最终电价补贴标准如何,目前政策层面释放出的信号无疑是引导企业进一步降低成本。

因此,摆在众多制造业企业面前的首要任务,将是再次打响成本控制的硝烟战。对此,中国机电进出口商会有关专家对中国证券报记者表示,在光伏行业如日中天的过去,企业成本降低主要依靠产能扩张形成的规模效应。而在行业不景气的当前,企业降低成本的策略只有通过产业链整合以及技术进步来实现。

事实上,新一轮成本控制战的精髓已被不少企业所重视。根据上述英利和保利协鑫签订的合作协议,双方未来合作的一大领域便是通用产能互补、价格优惠、优先供货、设备共享等方式,以提高效益,资源共享,最终实现降低成本。

王亦逾对中国证券报记者表示,未来光伏产业的发展趋势,将是逐步摆脱过去的依靠补贴生存,代之以通过成本降低带动终端自主消费的平价上网。

保利协鑫旗下江苏中能副总经理吕锦标对中国证券报记者表示,按照保利协鑫对既有生产工艺的改良升级,新的生产工艺能将公司多晶硅成本较目前下降一半,达到10到20美元/公斤。与英利的合作一个重要目的就是将成本降低的

空间传递到下游电池组件领域,实现全产业链产品的整体成本降低。

海通证券分析师认为,综合产业链各环节成本构成分析,目前组件成本可以做到约3.6元/瓦。考虑到技术进步,未来组件成本有望降到约2.4元/瓦左右。

## 模式创新 电站开发潮起

从2012年下半年开始,光伏全行业都在苦寻走出困境之道。一方面,龙头企业以资金和市场优势规避欧美等国“双反”的不利影响,到海外市场寻找代工,抑或直接去欧美投资设厂。另一方面,随着国内市场呈现“分布式”扩容之势,更多

的企业开始尝试往下游延伸,通过开发光伏电站(BT项目)来拉动产品订单销售,同时通过电站销售增厚企业利润,以商业模式创新来寻求脱困。

上述两大巨头合作的一个重要内容,便是合作进行电站开发。王亦逾表示,目前光伏制造业的毛利率维持在5%左右,如果未来产品价格进一步下跌,制造业将长期维持微利状态。但制造业毛利率的压降带来下游电站设计、建造的利润率水平上升。加之目前各国对于光伏发电的电价补贴维持稳定的水平,电站开发的优势便集中凸显。

近日,多年来发力单晶硅片生

产的中环股份公告称,其全资子公司计划未来5年内在内蒙古投资200亿元建设2000MW光伏电站。事实上,据中银国际统计,自去年以来,A股市场上的光伏制造企业几乎都在涉猎下游光伏电站业务,且基本上将BT盈利模式作为首选。海润光伏、综艺股份、中利科技、向日葵等公司2011年开始进入下游光伏电站业务。航天机电进入相对较早,2008年就有部分示范性项目投入建设。目前已有建成光伏电站销售出去的上市公司有综艺股份、东方日升、中利科技、海润光伏、向日葵,其中已经确认收入的上市公司为综艺股份、东方日升。

## 新政”即将出台 光伏电价补贴政策或有调整

□本报记者 郭力方

国家发改委能源研究员王斯成在近日举行的Solarcon中国国际太阳能技术展览会上表示,光伏行业扶持新政即将出台。其中最重要的电价补贴政策方面,多家权威机构对此前国家发改委发布的征求意见稿提出了修改建议,这些建议有望最终反映到正式出台的政策文件中。

发改委日前发布《关于完善光伏发电价格政策通知》的征求意见稿,其中提出针对目前国内光伏发电补贴的系列政策。对此,王斯成表示,在光伏行业如日中天的过去,企业成本降低主要依靠产能扩张形成的规模效应。而在行业不景气的当前,企业降低成本的策略只有通过产业链整合以及技术进步来实现。

事实上,新一轮成本控制战的精髓已被不少企业所重视。根据上述英利和保利协鑫签订的合作协议,双方未来合作的一大领域便是通用产能互补、价格优惠、优先供货、设备共享等方式,以提高效益,资源共享,最终实现降低成本。

王斯成表示,目前我们在评估重审计划和其他可行方案。”

目前市场的焦点主要放在尚德的巨额债务问题上。有熟悉企业破产相关法律的律师对中国证券报记者表示,无锡国联派代表到尚德电

## 新政”即将出台

## 光伏电价补贴政策或有调整

能源专业委员会(CREIA)等机构已对意见稿提出了各自建议。针对征求意见稿中4个分区标杆电价分别为0.7~1.0元/千瓦时的补贴标准,建议调整为0.8~1.1元/千瓦时。

此外,意见稿中提出分布式光伏自用,在用电电价的基础上按照0.35元/千瓦时进行补贴。对此,王斯成表示,中东部地区的用电价格千差万别,若分布式发电自用部分补贴“一刀切”将存在诸多问题。因此,他们建议,对于分布式光伏项目至少应分两档固定电价补贴:分别为0.35元/千瓦时和0.6~0.7元/千瓦时。建议返还光伏电量在脱硫电价基础上补贴0.2元/千瓦时。

王斯成称,除电价补贴政策外,还涉及利用市场机制促进产业整合;推动光伏建设规划与电网同步,保证全额收购;可再生能源电力附加和专项基金统一管理,保证补贴到位;电网对光伏全面开放,解决并网难等问题。

王斯成还表示,“金太阳”示范工程并未取消,财政部正在制定新的“金太阳”示范政策,未来将不再进行初期投资补贴,而是对新的光伏应用模式进行补贴。

另据中国证券报记者了解,即将出台的光伏新政还涉及包括免除多晶硅增值税、提高出口退税比例等财税优惠政策。

## 尚德电力:正在评估重整计划

□本报记者 李晓辉

尚德电力日前宣布,由8家银行组成的债权人委员会已向江苏省无锡市中级人民法院提交对公司进行破产重整的申请。尚德首席执行官金纬表示:“目前我们在评估重审计划和其他可行方案。”

目前市场的焦点主要放在尚德的巨额债务问题上。有熟悉企业破产相关法律的律师对中国证券报记者表示,无锡国联派代表到尚德电

力,仍然属于前期摸底阶段,然后再决定是否接盘。

有银行业人士认为,无锡尚德此次按照市场化实施破产重整,或为理顺债务关系,整合资源打开僵局。

今年1月,深陷债务危机的超日太阳宣布,公司实际控制人已与有青海国资背景的青海省木里煤业签订转让公司股权意向书。最终木里煤业认为债务能见底低,后续风险大,仅止步于尽调阶段。

## 三网融合三年规划将出炉

## 中国有线未提整合地方电视网

的规划,不久将会公布。邹峰认为,2013年应该确定三网融合双向准入的地区和双向进入的业务。

“应该推动宽带接入技术,在2015年实现每家固定的接入带宽30兆的数据,同时在有条件的地方能够达到100兆。”邹峰表示,“另外,2013年~2015年应该建立好关于三网融合的相关技术标准体系,这是需要大力开展的工作。”

按照国务院的规定,2010年至2012年重点开展广电和电信业务双向进入试点,探索形成保障三网融合规范有序开展的政策体系和体制机制。2013年~2015年需要总结推广试点经验,全面实现三网融合发展。

2012年三网融合应该说是再次掀起了高潮。”邹峰表示。2012年10月,国务院批准了国家广电总局正在制定2013年~2015年三网融合

组建中国广播网络有限公司的提案——由财政部出资,广电总局负责组建和代管,注册资本45亿元,赶在2012年年底之前组建完成。公众一度认为,新组建的国网公司将成为与三大电信运营商相抗衡的第四大电信运营商。

## 实现全国互联互通

国家新闻出版广电总局成立后,国家网络公司接下来该如何开展工作备受关注。从近期监管层对三网融合的态度来看,国家网络公司的版图正在逐步清晰起来。据悉,国家网络公司成立以后的一个重要任务就是建立全国内容分发的网络,实现各地网络的互联互通。

国家新闻出版广电总局科技司司长王效杰表示,国家级网络公司组建方案已经批准,未来会

专门做互联互通的工作,实现各地网络、业务和运营支撑的互联互通。建设全国有线网络互联互通平台,重点有五方面工作:一是网络互联互通,骨干网和各地分配网在物理上相连接;二是技术互联互通,统一技术标准,分发调度跨域业务;三是业务互联互通,各台节目和各行业内容跨域传送;四是运营互联互通,统一结算跨域业务,产业链利益分成;五是管理互联互通,统一管理网络业务,确保内容安全。

同时,全面提高网络的大规模内容汇集能力,开发各种跨新兴业务,加快高清交互、视频点播、信息服务等新业务研发。

但是,国家网络公司对各地省网整合怎么推进,特别是已上市的省网公司是否要被整合,王效杰没有提及。

## 沪10公司加入钢材仓储诚信联盟

□本报记者 李晓辉

件,给上海市大宗商品交易市场和金融系统造成非常大的冲击,至今余波未消。

上海市工商联钢贸商会仓储专会会长王志国表示,去年爆发的钢贸信贷问题,有的是钢贸商骗贷,也有托盘融资,这些行为对行业造成严重影响。联盟是钢材仓储企业联合自律、重塑行业诚信的重要尝试。

据了解,上海钢材仓储诚信联盟实施会员制,其会员单位必须满足准入条件,并与上海诚信钢材仓储联盟签署三方合作协议,接受上海钢材仓储诚信联盟理事

会的监管。

据王志国介绍,该联盟将以“联合自律”的形式,向全社会公开会员仓储企业的库存、质押等数据。

目前联盟信息公开发布平台一期搭建工作已完成,并已投入试运行。

上海市商务委市场体系建设处处长刘敏表示,上海商业贸易总额中,大宗商品占70%,其中钢铁贸易是重要部分。

据了解,目前有10家上海钢材仓储企业加入诚信联盟,钢材库存量占上海钢材库存总量的36%。

上海市宝山盛桥仓储总经理

曹洪兵对中国证券报记者表示:“目前银行几乎停止对钢贸企业提供信贷,行业重获市场信心还需要时间。联盟通过标准化、规范化方式展示企业的能力和诚信。”

不过,仍有很多仓储企业并未加入联盟。“我们没有加入联盟,想先看看后续怎么走下去。”上海万汇物流有限公司总经理蔡永生对中国证券报记者表示,“去年的钢贸危机,不仅仅是钢贸和仓储的问题,银行监管方面也有欠缺。

钢贸行业是自由竞争的市场,主要还得靠企业自身的管理和风险控制能力。”

## 四大矿企新增产能5000万吨

## 铁矿石价格将步入下行通道

□本报记者 钟志敏

中国钢铁工业协会副会长兼秘书长张长富21日在2013年冶金矿产品国际会议上表示,预计今年四大矿企铁矿石新增产能5000万吨,铁矿石供求关系趋于平衡,价格步入下行通道,近两年支撑铁矿石高价位的因素不复存在。”张长富告诉记者。

宝钢集团采购中心总经理、宝钢股份总经理助理张典波也认为,四大矿山2013年扩产计划多数在下半年实现,产能增量显著,预计今年铁矿石价格呈现前高后低走势。

统计显示,今年以来铁矿石价格下跌了7.2%。目前天津交货含量为62%的进口铁矿石价格在每吨135美元左右。

而去年9月中旬报价为100美元/吨左右,此后最高报价在155美元附近。

## 供求关系发生变化

业内人士表示,钢材市场需求减弱,今后中国钢铁生产年增速在2%~3%左右。在产能过剩的影响下,钢材价格持续低位。由于全球矿石供应大幅提升,新建矿山逐步释放产能,铁矿石正由卖方转向买方市场。铁矿石价格难以长期处于高位。

张长富表示,2013年四大矿企总计新增产能约5000万吨。其中淡水河谷基本持平,力拓增产1500万吨,必和必拓增产1000万吨;FMG增产250万吨。其他国家也将增加一定供应量。估计澳大利亚其它矿山增产500~1000万吨,加拿大增产500~800万吨,秘鲁增产约100万吨。非洲、独联体、东南亚等地也会有所增加。

预计今年全球新增铁矿石产量6000万~7000万吨。铁矿石增长幅度明显高于钢产量增速,供求关系发生明显变化。”张长富说。

国内铁矿石供应能力也将明显增强。通过这些年“走出去”战略,中国权益矿增加2000多万吨。其中,中信泰富和山钢集团各增加500万吨,武钢700万吨,首钢和鞍钢也有一定增加。同时,国内铁矿石原矿在2012年达到13多亿吨,比2008年增加71%,预计还将继续增长1亿吨以上。

铁矿石供求关系将趋

## 去年业绩普遍超预期

## 旅游业欲借“东风”扬帆续航

□本报记者 张洁

随着上市公司年报披露日渐密集,餐饮旅游板块频频报喜。同花顺iFinD统计数据显示,截至3月21日,申万旅游行业20家上市公司中,已披露业绩的13家公司均“报喜”,且多数高于市场预期。

我国旅游业已步入大众化消费阶段,投资者担忧的三公消费影响力度正在逐渐减弱。随着旅游旺季到来以及政策红利兑现,今年旅游行业仍将持续较为可喜的增长。”业内分析师对中国证券报记者表示。

## 去年成绩斐然

在宏观经济放缓的背景下,2012年中国旅游业依然成绩斐然。上述13家披露预喜的公司中,净利润增长幅度超过30%的有7家,占据半壁江山。

大连圣亚业绩显示,2012年公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增加150%~195%。公司表示,旅游形势总体良好,使得公司客流量和销售收入均有显著增加。

尽管玉龙雪山景区客流增速不足10%,但丽江旅游凭借交通改善、索道提价等政策红利,实现业绩大幅增加。年报显示,2012年丽江旅游营业收入4.61亿元,同比增长35.36%;归属于上市公司股东的净利润2436万元,同比增长43.37%。

分析人士指出,公司索道客流总量增长6%,带动索道收入增长18%;酒店提价和印象丽江客流增长助力公司业绩增长。随着2013年国民休闲纲要实施、大理·漓江高速通车,将刺激景区客流增速回升至10%以上。

</div