

# 中环股份董事长谈海外并购：IBC电池结合大硅片技术成本将大降

2019-11-20 07:43:11 来源：上海证券报 作者：王雪青

11月12日，中环股份宣布与全球四大石油化工巨头之一的道达尔（Total）合作，收购道达尔旗下SunPower公司的部分电池组件资产，具体为：中环股份拟投资2.98亿美元，参股从SunPower公司分拆出来的MAXEON公司（也称“目标公司”），投资后以28.8480%的持股比例成为MAXEON的第二大股东，新成立的合资公司MAXEON拟注册在新加坡。

MAXEON主要业务将包括原SunPower除美国和加拿大以外的全球生产和销售网络及专利，MAXEON将会以“SunPower”品牌向全球（除美国和加拿大）市场销售其生产的高效交叉背接触（IBC）产品，并通过一个与SunPower签署的多年期独家供货协议向美国和加拿大市场销售其产品。

然而这份投资计划，却在网络上引发了质疑。近3亿美元收购的海外资产究竟划不划算？11月19日上午，中环股份董事长兼总经理沈浩平、公司董事及财务负责人张长旭，副总经理、董秘秦世龙，副总经理王岩等高管齐齐亮相北京，就投资者关心的问题一一进行了解答。

## 已花两年论证IBC电池成本问题

“实际上，中环股份对这次投资已经筹划了3年之久，前两年都在论证IBC电池技术降成本的空间问题。”中环股份董事长沈浩平表示。本次收购中，舆论质疑的一个焦点就是IBC电池是否会因成本过高而不具备竞争优势，从而影响盈利前景。

沈浩平指出，这次投资在中环内部叫作“雄鸡”项目，是公司携手法国道达尔，围绕中环股份下一步的全球光伏战略共同设立的项目。从交易设计、法律程序及执行层面看，都是中国新能源产业中的经典投资案。MAXEON所掌握的IBC电池技术，是中环所看重的。在结合中环股份发布12英寸（边长210mm）大尺寸硅片“夸父”M12系列后，目标公司的IBC电池技术有望大幅降低成本，靠近或相当于PERC电池技术（另一种电池结构）。它对于今后中环股份的硅片业务、全球化布局及企业技术的多元化等，都会带来深刻影响。

## 大尺寸硅片将使IBC电池成本骤降

资料显示，目前IBC电池是商品化晶体硅电池中工艺最复杂、结构设计难度最大的电池，标志着晶体硅研发制造的最高水平；也是单晶硅太阳能电池中转换效率最高的。

但成本问题的确是该产品能否占领市场的关键。沈浩平告诉记者，在最早谈判时我们就关注IBC电池技术是否具有成本竞争力。可以看到，IBC技术从第二代走到第五代，成本已经大幅降下来了。

“中环股份最新生产的M12大尺寸硅片将给IBC技术提供极大的想像力。”沈浩平进一步表示，相比于其他结构和工艺的太阳能电池，IBC电池技术拥有物理上最大的空间再转化效率，而M12的介入将进一步降低其投资成本高达50%，工艺步骤减少40%。

沈浩平还透露，IBC最新的第六代电池技术，将不会用银这样的贵金属元素。总体来说，MAXEON公司通过投资、制造工艺、贵金属使用等三方面不断优化IBC技术，预计第六代IBC相比第五代的成本还要大幅下降。

## 中环的下一个五年规划

中环股份在下一个五年想干什么？

沈浩平表示，作为以制造业为主的公司，中环股份主要有三个战略发展方向：第一个发展方向就是在光伏制造领域；第二个发展方向是在半导体材料制造领域；第三个则是围绕晶体制造，还有其他材料，比如蓝宝石材料、碳碳材料等方面也在布局。“‘十三五’期间，我们开展了全国化的产业布局、全球化的商业布局；‘十四五’期间，我们将升级为‘产业、商业全球化布局’，成为国际化、跨地域具有全球竞争力的高端现代制造企业。”他进一步表示。

至于本次收购后，中环股份是否会继续增加在MAXEON公司的持股，公司财务负责人张长旭表示：“本次投资我们是第二股东角色。从产业角度讲，中环股份是专业专注硅片制造和销售的公司；从全球化的角度来说，法国道达尔是全球五百强排名比较靠前的公司。中环在走向全球化的过程中有这样的交易选择，也有助于规避风险。”

常言道：世界潮流浩浩荡荡，顺之者昌逆之者亡。“我想技术潮流也是如此。”沈浩平说，“创新创造是我们中华民族的基因，中环股份始终秉承三个‘否定’，即否定公司现有的技术，否定公司现有的产品，甚至否定公司现有的管理机制。而不断‘否定’的核心是为了不断去创新。”

中环股份能否通过本次投资打开又一次创新的大门，加速全球化商业进程，需要时间的检验。

# 上海证券报

7X24小时推送, 聚焦资本市场

专业 · 深度 · 权威



上海证券报APP



上海证券报微信公众号

已有 0 位网友发表评论

输入内容, 请文明发言