

光伏 斗士

清华高材生瞿晓铤
高位截瘫自强不息
带领公司登陆A股

6月9日,经过两年长跑后,阿特斯阳光电力集团股份有限公司正式登陆上交所科创板。

阿特斯成立于2001年,国内最早从事太阳能光伏组件研发和制造的企业,出货量排名全球前五。

在上市敲钟现场,人群中央是一位乘坐轮椅的中年人,他就是阿特斯的创始人瞿晓铤。2019年,瞿晓铤遭遇车祸,导致高位截瘫。面对“至暗时刻”,瞿晓铤“不相信眼泪”,他努力康复,历经波折,带领公司登陆A股市场。过去几年的坎坷经历,也让瞿晓铤赢得“斗士”的美誉。



瞿晓铤

1 漫漫回A路

6月9日,阿特斯正式登陆科创板。至此,中国“光伏组件五剑客”(隆基绿能、晶科能源、晶澳科技、天合光能和阿特斯)终于齐聚A股。

事实上,早在2021年12月13日,阿特斯的科创板上市曾获过会,并于去年1月提交注册。但此后一年多时间,上市流程始终未有进展。

与同行相比,阿特斯回A之路漫长而曲折。早在2017年12月,阿特斯就曾为登陆A股作准备,却因种种原因搁浅。次年11月,阿特斯宣布暂停私有化。

直到2020年7月,阿特斯才对外宣布,将其组件和系统解决方案进行业务整合,准备在科创板上市。随后,阿特斯对该业务资产进行架构调整,并获得来自比亚迪等战投的入股。

在当下回归A股,阿特斯的财报并不是最风光的时候,营收、利润双双下滑,经营性现金流由正转负,是五家龙头中唯一亏损的企业。

阿特斯在招股书中表示,公司业绩下滑的主要原因在于“原材料和境外运输价格的波动”。

实际上,阿特斯近几年业绩持续

震荡。根据阿特斯招股书,2018—2020年,阿特斯分别实现营业收入约244.38亿元、216.8亿元、232.79亿元;对应实现的归属净利润分别约为19.22亿元、17.53亿元、16.13亿元,逐年缩水。

这与阿特斯的“佛系”打法不无关系。随着大功率时代的到来,单晶组件、大尺寸组件成为光伏市场主流,单晶路线持续“碾压”多晶路线,阿特斯却布局迟缓。

2021年,多晶产品需求不振,量价齐跌,无疑拖累了阿特斯整体财报。

此次顺利登陆科创板,阿特斯将在光伏巨头“一体化”的拼杀中获得最终的子弹。

据招股书披露,阿特斯此次上市拟募资40亿元,拟将其中26.5亿元投入产能配套及扩充项目,具体包括年产10GW拉棒项目、阜宁10GW硅片项目、年产4GW高效太阳能光伏电池项目、年产10GW高效光伏电池组件项目。

此外,该公司另拟将12亿元用于补充流动资金,1.5亿元用于嘉兴阿特斯光伏技术有限公司研究院建设项目。

2 飞来横祸

公司经营上的这道难题,在瞿晓铤经历的无数危机中,或许并不是最严峻的一次。在阿特斯上市前夕,瞿晓铤刚刚经历了一次生死考验。

2019年5月初,55岁的瞿晓铤在考察阿特斯旗下的宁夏光伏电站时,意外出车祸受伤,导致高位截瘫。

在缺席期间,他任命阿特斯高级副总裁庄岩为代理CEO,自己仍参与公司所有重大决策。

康复过程中,他不仅要面对市场的波诡云谲,还要忍受疾病的折磨。

事后谈及这次“人生最大的坎坷”,瞿晓铤禁不住潸然泪下。由于脊髓损伤,神经病理性疼痛是他的最大敌人之一,如“坠冰窟、揣火炭、磨搓板”。

即便如此,他仍然咬牙忍痛坚持康复训练,工作也没有落下。

两年后,在外骨骼机器人的辅助下,瞿晓铤已经可以流畅行走,如同钢

铁侠一般。

而更惊人的是,身体修复的同时,他不仅主持公司日常工作,还积极亮相SNEC展会、为球赛开球、上电视演讲,思维敏捷、谈吐睿智,为公司注入了强心剂。

对于身经百战的瞿晓铤而言,他不相信眼泪,不轻易屈服命运。他甚至畅想,痊愈后在自己跌倒的地方重新站立起来。

但眼下,作为阿特斯的头号人物,瞿晓铤复出前的病休,还是不可避免地影响到了阿特斯的业务转型、回A进程。

这两年,中国光伏市场迎来史上最好的时期,光伏产品出口大增,上游多晶硅原材料也迎来暴涨,看起来阿特斯并没有吃到最大的红利。

从财报来看,曾经稳健的阿特斯已经出现了掉队的苗头。重返舞台的瞿晓铤,内心或许会比以往更加坚毅。

3 时势造英雄

瞿晓铤的性格密码中,最显著的标签就是低调务实、稳健踏实。这样的处事风格,让他得以安然度过光伏产业的三次剧烈波动。阿特斯连续11年稳居行业前五名,从不争抢第一,却是行业令人无法忽略的存在。

瞿晓铤是江苏常熟人,1964年出生在北京。由于父亲曾任教清华大学,他在清华校园里度过了童年和少年时代。1981年,瞿晓铤考进清华大学物理系。他在物理一二班,物理一班则有日后的搜狐创始人张朝阳,两人的宿舍也挨着。

1986年,瞿晓铤赴加拿大留学。在曼尼托巴大学攻读固体物理学硕士学位,之后在多伦多大学攻读半导体材料科学博士学位。瞿晓铤的博士生导师是知名材料物理学专家哈里·鲁达。鲁达对瞿晓铤的影响很大,他不仅指导学生们的学术,还帮助他们开拓学术界和工业界的社交圈子。瞿晓铤在钻研学术之余,还去考了加拿大安大略省的证券业执照,以备不时之需。取得博士学位后,瞿晓铤在加拿大的电力公司工作,绝大部分时间是在太阳能光电领域深耕,跟光伏材料打交道颇多,并得以接触国际先进光伏企业生产链的各环节。

2001年11月,瞿晓铤回国创办阿特斯,并将公司放在苏州。4个月后,产品雏形问世,得到了大众的认可。2002年,瞿晓铤生产了10万套太阳能充电器产品,收入2400万元,利润就有300万元,赚得了人生第一桶金。

2002年,阿特斯为德国大众生产太阳能汽车充电器。虽然在太阳能应用小产品上尝到了甜头,但瞿晓铤认为这仅是最低层级的光伏产品,无电地区电力化和大型电厂并网才拥有更大的前景。

2004年,阿特斯由做汽车充电器、路灯充电系统等应用产品,同时做大型光伏组件,两条腿走路。

2006年上半年,阿特斯营收达到2600万美元。同年11月在纳斯达克上市,融资1.55亿美元,首开国内光伏企业的先河。瞿晓铤身家高达2.13亿美元(约18亿元人民币)。

不过,当年,阿特斯出货量仅为15GW,排名不到全球前30。但靠着稳扎稳打的策略,阿特斯很快攀升到了光伏组件全球出货量第五名,市场份额也占到了8.06%。

瞿晓铤在商业决策中喜欢追求万无一失的安全感,因此不为暴利所动,稳字当先。生产上,阿特斯坚持“倒三角”模式,以增加应对风险的能力。采购中,阿特斯也尽可能采用短期模式。

2008年金融危机时,光伏上游原材料多晶硅现货价高达500美元/kg,且供不应求。瞿晓铤判断这个价格太过疯狂,随后阿特斯从当年10月初开始限制硅料采购,并限制产能,维持在1—2个月的产量。在后来的多晶硅暴跌面前,阿特斯账面上始终保持1亿多美元现金流,最大化消解了危机。在这波光伏企业倒闭潮中,阿特斯不仅避免了重大损失,也是几大光伏企业中最先扭亏为盈的。同时,瞿晓铤的个人财富也暴涨到了31亿元。

2010年后,尤其是全球多数国家设定了碳中和目标之后,中国光伏产业一片红火,吸引原本在美股上市的中国光伏企业“回归A”,比如晶澳科技、天合光能。

2017年,阿特斯原本也希望先私有化再回A股,但因为种种原因暂停。

2020年7月,阿特斯将其组件和系统解决方案进行业务拆分整合,准备在科创板上市,比亚迪等战略投资入股阿特斯。

2021年,阿特斯IPO申请被上交所受理。随后两年时间,历经多次问询,以及财务资料过有效期中止审核,今年6月9日阿特斯终于正式登陆A股市场。目前,天合光能、晶澳科技、晶科能源等光伏巨头市值均已超过千亿元。若以阿特斯在全球光伏市场的地位来衡量,其市值突破千亿元也仅是时间问题。

光伏行业是一场长跑,降本增效、技术内卷的永恒主题下,已经熬过了第一个20年的光伏老兵瞿晓铤,未来20年还会继续带来怎样的故事?让我们拭目以待。

据能源严究院、国际太阳能光伏网等