

鞋匠闪光

南存辉将收获第3家上市公司

昔日修鞋匠 打造“光伏帝国”

1963年7月，南存辉出生于浙江温州乐清柳市镇上园村一个贫困家庭。在他13岁初中毕业那年，父亲南祥希在一次集体劳动中受伤，一时无法下地干活。作为长子的南存辉便辍学养家，挑着父亲的修鞋担子走街串巷。

20世纪80年代初期，南存辉在父亲的全力支持下开始创业。1984年，他和朋友合办了只有20平方米的乐清县“求精开关厂”，这正是正泰电器的前身。

历经16年奋斗，正泰电器于2010年成功登陆上交所，成为国内首家以低压电器为主营业务的上市公司。至此，南存辉收获了他的第一家上市公司。

事实上早在2006年，南存辉就踏上了转型之路，带领开启集团化运营的正泰杀入光伏新能源行业，于2009年正式成立浙江正泰新能源开发有限公司（简称“正泰新能”），一家B端光伏组件生产销售公司。

受产业周期性波动影响，光伏行业恰好在这一时期进入了寒冬。据《中国企业家》报道，正泰的光伏组件被大部分客户取消了订单，工厂几近停产。公司其他股东都打算及时止损，转战当时如日中天的房地产行业。

然而，这一建议遭到了南存辉的严词拒绝，“房地产不是正泰的主业，当初选择光伏产业作为企业转型方向，也并不是我们拍脑袋跟风而作的决策。”

2015年，南存辉将正泰新能注入上市公司正泰电器。伴随光伏行业恢复高速增长发展，2021上半年，正泰新能首次超越协鑫新能源，成为“民营光伏电站之王”。2022年9月底，正泰新能装机规模达到11.11GW，7年内增长8倍有余，成为首个电站规模超10GW的民营企业。

值得一提的是，正泰新能于今年7月刚刚完成20亿元C轮融资，投后估值达130亿元，投资方为朝希资本、长江绿色产业基金、交银投资、国寿股权、越秀投资、中金资本、中信建投资本、华登国际等。

同样是在2015年，南存辉又设立了专注户用光伏（屋顶光伏）领域的服务型C端产业公司——正泰安能。

近年来，正泰安能积极响应“双碳”和乡村振兴两大国家战略号召，业务规模快速增长，市场区域覆盖山东、河南、河北、安徽、浙江等24个省、自治区、直辖市，超1300个区县。

正泰电器披露的财务数据显示，2022年公司营业收入为459.74亿元、净利润为47.20亿元。其中，正泰安能营业收入为137.04亿元、净利润为17.53亿元，分别占上市公司的29.81%、37.14%。

营收占比近三成，净利润占比近四成，正是在这一背景下，今年6月，正泰电器公告了分拆上市预案，拟将控股子公司正泰安能分拆至上交所主板上市。

值得一提的是，在推进正泰安能上市进程的同时，正泰电器还完成了收购通润装备这一“A吃A”资本运作，并将光伏逆变器及储能相关业务资产注入后者。今年5月，通润装备正式成为南存辉的第二家A股上市公司。

为了晶硅产业链一体化布局，南存辉还投资创立了硅料独角兽丽豪半导体、硅片独角兽美科股份，与正泰安能、正泰新能、通润装备正式组建成一个庞大的“光伏帝国”。其中，美科股份已于2022年12月在深交所创业板过会，但目前尚未提交注册。

上半年营收近140亿 超去年全年

招股书显示，正泰安能致力于成为一家数字化、服务型的户用综合能源服务商。自设立以来，公司即专注于户用光伏领域，已经形成了优秀的户用光伏电站设计与开发能力，具备高

效的电站监测与运维能力，可向客户交付高质量、高标准的户用光伏电站产品，以及涵盖户用光伏电站全生命周期的优质服务。

近年来，在政策扶持和市场需求的驱动下，我国户用光伏产业链各环节成本不断降低，市场规模快速增长，2020-2022年及2023年上半年，我国户用光伏新增并网装机容量分别为10.12GW、21.60GW、25.25GW、21.52GW。

报告各期，正泰安能新增户用光伏电站并网装机容量分别为1.82GW、4.57GW、7.54GW、5.33GW，2020-2022年复合增长率达103.54%。其中，2022年正泰安能市占率达29.86%，接近1/3。今年上半年，正泰安能市占率略有下降，仍有约24.77%。

截至今年6月30日，正泰安能累计开发户用光伏并网装机容量超20GW，终端家庭用户超100万户，预计全年可产生近200亿度绿电，减排超1600万吨二氧化碳，每年可为国家节约600万吨标准煤。

而这一爆发式增长，也直接反映在正泰安能的业绩表现上。招股书显示，报告期各期，公司营收分别为16.33亿、56.31亿、137.04亿、137.05亿元；综合毛利率分别为34.80%、29.27%、25.89%、16.73%；净利润分别为2.54亿、8.67亿、17.53亿、12.02亿元；扣非归母净利润分别为2.58亿、8.46亿、17.60亿、11.72亿元。

即便受正泰电器市值缩水影响，在2022胡润百富榜上，南存辉财富缩水近一半后仍有约175亿元，排名328位。

需要注意的是，2023年上半年，正泰安能的营收已超2022年全年。

60岁浙商大佬 将手握三家上市公司

业绩爆发式增长，吸引了知名投资方蜂拥而至。招股书显示，2021年11月，红杉资本通过红杉文辰、IDG资本通过海河投资分别认缴正泰安能5400万元的新增注册资本，定价为2.78元/股。

在进行分拆上市前，正泰安能还于2022年11月、12月连续完成两轮近40亿元战略融资，投资方包括国家绿色发展基金、中俄能源基金等，定价为12.96元/股。

其中，国家绿色发展基金认缴7714.29万股，出资约10亿元，增资完成后持有正泰安能约3.16%股权，IPO后则为2.85%，仅次于正泰电器的第二大股东。

据此计算，正泰安能在2022年12月时的估值，就已约316亿元。

值得一提的是，IDG资本再次通过海河投资认缴771.43万股的新增股本（约9997万元），增资完成后共计持有正泰安能约2.53%股权，IPO后则为2.28%；红杉资本通过红杉文辰，IPO持股约1.99%。

按照最高600亿元的发行市值计算，国家绿色发展基金账面价值约17.1亿元，回报约7.1亿元；IDG资本账面价值约13.68亿元，回报约12.14亿元，回报率约788%；红杉资本账面价值约11.94亿元，回报约11.4亿元，回报率约2111%。

截至本招股说明书签署日，正泰电器作为控股股东，直接持有正泰安能62.54%股份，并通过常成创投间接持股1.59%，合计持股64.13%。而南存辉作为正泰电器的掌舵人，合计控制公司53.00%的股份。

作为正泰安能的实际控制人，南存辉还通过乐清泰舟间接持有正泰安能1.48%的股份，通过丝路投资间接持股0.02%。

未来，伴随正泰安能顺利IPO，南存辉将手握三家A股上市公司。旗下的3家上市公司，能否产生1+1+1>3的效果？又将为这位60岁的浙商大佬创造多少财富？业界都在持续关注。

据直通IPO、猎云网等



南存辉