

来源：证券日报

本报记者 肖艳青 张文娟

受去年“531”光伏新政的影响，作为光伏行业领先者之一的森源电气也受此影响，业绩掉头下滑，面对光伏政策的变化，如何转型发展成为光伏企业的生死考验。如今，森源电气调整新能源业务布局转型发展风电、核新能源，加码智能制造业务实现公司“两翼”发展，公司2019年以来现金流情况也已呈现大幅改善。

调整新能源业务布局

着重发展风电、核能业务

森源电气财报显示，该公司新能源业务2016-2018年营收分别为20.49亿元、20.56亿元和9.14亿元。可以看出从2018年开始公司新能源业务急速下滑，这也成为了拖累公司业绩的主因。

森源电气总经理曹宏接受媒体采访时表示，“531新政后，国内光伏发电行业各方面需求出现断崖式下跌，如今对于资金回收慢的光伏发电和照明工程项目，公司已经主动放弃。同时，公司已对新能源业务结构进行调整，将布局重点放在风电、核电等更有市场前景和业绩贡献的项目中来。”

森源电气早在2017年就开始积极拓展风电业务，有丰富的建设经验，主要是提供电力设备，包括电力输出升压站设备、箱式变电站设备等。曹宏也透露，目前公司风电领域的在手订单较为丰沛，后期随着风电行业开启“抢装潮”，公司后续订单也将获得明显增量。

据森源电气7月13日的公告，公司与淮安中恒新能源有限公司签署了8.3亿元的《淮安中恒99MW风电场项目工程EPC总承包合同》，该项目完工日期为2019年12月31日，项目如能顺利实施，将对公司2019年经营业绩产生积极影响。

2019年5月份，国家发改委出台了《国家发展改革委关于完善风电上网电价政策的通知》，将海上风电标杆上网电价改为指导价（亦即竞价上限），2019年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准近海风电指导价调整为每千瓦时0.8元，2020年调整为每千瓦时0.75元，且2018年年底前已核准的海上风电项目在2021年年底前完成并网，仍会执行核准时上网电价。

对此，有业内人士分析，“2018年年底前已核准的海上风电项目在2021年年底前完成并网，仍会执行核准时上网电价，意味着近几年海上风电亦将出现抢装局面。

”

曹宏说：“除风电外，核电也将成为公司在新能源发电领域的另一重要开拓方向。2019年，公司已成功中标山东海阳核电站项目，目前已完成发货，迈出了核电发电领域的第一步。核电电力装备代表了行业技术制高点，能够做核电电力装备的企业，其技术实力就已可清晰展现。”

据了解，2018年，森源电气取得了国家核安全局颁发的《民用核安全设备设计许可证》及《民用核安全设备制造许可证》，公司成为第一家取得设计和生产许可证的开关设备制造企业。

海外业务正成为公司业绩增长新亮点。2017年上半年，公司已成功签订了孟加拉JAMPUR区域光伏电站项目。2019年，公司也中标了尼泊尔电网扩容增效工程的13座变电站业务，中标金额达8465.37万元。

加码智能制造

实现“两翼”发展

深耕中高压设备领域二十余年的森源电气，不仅调整了新能源领域的布局，在非新能源领域也在稳步发展，同时还在布局智能制造产业。

据森源电气5月30日公告，鉴于国家机器人产业和智能工厂物流产业快速发展带来的市场机遇，为进一步发展公司智能装备制造产业，巩固和提升公司在工业生产智能化领域的市场竞争力，积极推进智能制造技术的应用、发展，公司与许昌中锋精密机械制造有限公司拟共同投资设立河南森源中锋智能制造有限公司（暂定名，以工商行政管理部门最终核准登记的名称为准）。

“森源电气当前实施的‘两翼发展’战略中，智能制造是其中‘一翼’。虽然目前这一翼相比传统主业规模尚小，但未来将成为公司另一重要业绩增长引擎。”曹宏介绍称，公司结合自身多年来在输配电领域的智能化制造经验，通过再开发，目前在智能装备、智能工厂物流领域已取得数十项专利技术，研制出了荷载220kg的六轴关节机器人以及荷载120kg的四轴关节机器人等系列化机器人，以及具有两种驱动方式的AGV智能物流自动化系统，具备了从生产的出库、入库、生产、上下料、智能仓库等智能制造全过程的系统化解决方案能力，能够为客户节约5%~10%的生产成本。

“当前，森源电气已建成了国际一流的柔性加工及数字化管理为一体的智能制造生产线，形成了电力设计与装备制造一体化平台，实现了机械加工的数字化及车间物

流的高度智能化。”曹宏表示。

根据中国电子学会发布的《中国机器人产业发展报告》（2018年），当前，我国工业机器人市场发展较快，约占全球市场份额三分之一，是全球第一大工业机器人应用市场。2017年，我国工业机器人保持高速增长，销量同比增长30%。当前，我国生产制造智能化改造升级的需求日益凸显，工业机器人的市场需求依然旺盛，据IFR（国际机器人联合会）统计，2017年我国工业机器人销量达13.8万台，预计2018年销量将超过15万台，市场规模将达到62.3亿美元。到2020年，国内市场规模将进一步扩大到93.5亿美元。

据曹宏介绍，当前公司已相继取得了国家电网豫南中心库智能物流系统项目、重庆郎正科技有限公司氨纶丝饼生产复合转运机器人项目和森源重工电动物流车自动化立库项目等订单，2018年公司智能制造领域实现销售收入为0.55亿元。

此外，公司募投项目“智能光伏发电系统专用输变电设备产业化项目”和“环保智能型气体绝缘开关设备产业化项目”已建成投产，随着产能的进一步释放，公司未来业绩将得到支撑。

曹宏称，“在2018年受国家光伏扶贫政策影响公司应收账款回收较慢后，2019年度，公司加强了应收账款的回收工作，2019年以来，森源电气现金流状况均得到了大幅改善。”据公司2019年一季度财报显示，货币资金比年初增长49.39%，公司解释主要是收回应收款项到期款增加所致。