

身家超 1200 亿元 合肥夫妇“再造”一个阳光电源

10月28日，安徽上市公司阳光电源（300274.SZ）创始人曹仁贤、苏蕾夫妇以675亿元（考虑统计时效，编者注）财富位列《2025胡润百富榜》第76位，是榜单中唯一居住地在安徽（合肥）的富豪，从而登顶“安徽首富”。

最近一周的时间，“合肥夫妇”的含金量仍在上升。

11月3日，阳光电源股价报收于199.47元/股，公司总市值达4135亿元，成为安徽首家也是唯一一家市值超过4000亿元的上市公司。

值得关注的是，上一次对阳光电源如此声名巨大的关注，是2021年7月，彼时，公司市值站上2000亿元关口。

此次市值超过4000亿元，相当于不到四年的时间里，“合肥夫妇”曹仁贤与苏蕾“再造”了一个2000亿市值的阳光电源。



阳光电源全球营销中心（上海）

光储龙头“一骑绝尘”

安徽商报、元新闻记者分析阳光电源年内股价波动趋势，发现主要可分为两个阶段。

第一个阶段（4月~8月）：今年4月，阳光电源发布2024年年报和2025年第一季度报告，受业绩利好刺激，公司股价开启第一波上涨趋势。

第二阶段（8月~至今）：8月26日，阳光电源公告计划发行H股股票并在香港联合交易所上市。受此消息发酵和业绩持续增收影响，公司股价从百元附近一路走高，高点直至10月30日突破200元/股大关。

根据阳光电源2024年年报披露数据：2024年，公司营业收入778.6亿元，同比上涨7.8%；归属于上市公司股东的净利润110.4亿元，同比上涨16.9%。

这种高增长态势在2025年得到有效延续：2025年一季度，阳光电源营业收入为190.36亿元，同比增长50.92%；归母净利润为38.26亿元，同比增长82.52%。

与之形成强烈反差的则是行业的低迷，例如隆基绿能、TCL中环均出现了接近四成的营收下降。但阳光电源凭借逆变器行业市占率第一的规模优势和储能业务40.21%的营收增长率，抢占了市场红利。

作为光储龙头，阳光电源市值的暴涨令安徽上市公司价值格局也发生了剧烈变动。

今年4月30日，随着A股上市公司2024年年报全部披露完毕，185家（2024年）安徽上市公司中有3家市值超过千亿：海螺水泥（1276.07亿元）、阳光电源（1256.37亿元）、科大讯飞（1084.88亿元）；另有2家市值超过500亿：古井贡酒（868.97亿元）、江淮汽车（795.85亿元）。

按照11月5日收盘数据，阳光电源（4156.8亿元）、海螺水泥（1221.5亿元）、科大讯飞（1219.9亿元）、江淮汽车（1041.8亿元）、古井贡酒（820.44亿元）分列前五。

无论从市值规模还是市值涨幅来看，阳光电源均已实现对省内其他上市公司的碾压，在市值排名上一骑绝尘。

为何感谢华为？

时间回溯到8年前，2017年11月28日，曹仁贤在阳光电源成立（1997年成立于合肥，编者注）二十周年庆典上，谈到了“对手”华为。

他的致辞主题为《感恩过去 变革未来》，对于客户、合作伙伴以及员工的感恩属于“规定动作”，但是对于华为的感恩令人有些始料未及。

彼时的华为（1987年成立，编者注），迎来自己的三十而立之年。2017年，华为全年实现营收超过6000亿元，手机出货量1.53亿台，手机业务与5G业务并驾齐驱。

在上述业务之外，就是华为布局时间不满10年但后来居上的光伏逆变器。

根据GTM Research发布的数据：2017年，全球光伏逆变器市场占有率华为为排名第一（56%），阳光电源排名第二（15%），德国SMA排名第三（8%）。

曹仁贤的原话是：感谢华为，因为有你们，我们才不敢有丝毫的松懈，正是你们的竞争，才让我们变得如履薄冰，变得更加强大。

过去，国内光伏企业普遍利用规模效应与成本优势，抢占国际市场份额。但华为以强大技术优势和运维能力为市场带来的“鲶鱼效应”，倒逼阳光电源这样的对手开始不断加大研发投入。

此后，2019年华为被美国列入首个实体清单，全面制裁下，华为迅速失掉了大部分逆变器市场。而这部分空缺，被阳光电源迎头补上。

2023年之后，阳光电源持续位居全球逆变器出货量第一。

作为全球光伏产业的“压舱石”，至2024年，中国国内光伏产品产能占据全球产能90%以上。同时，国内光伏产业竞争态势呈现“反内卷”趋势：从低价血战转向技术突围。

“曹老师”的底气

问鼎安徽首富的曹仁贤，实则是浙江杭州萧山人。合肥工业大学1986级工业自动化专业，毕业后留校任教，于1997年辞职创办阳光电源。

正和岛总编辑陈为曾带领上百企业家赴阳光电源访学，并在文章中写下了他对曹仁贤的印象：

他喜欢公司员工称其“曹老师”。他跟我说，经营之余，偶尔还会回想校园生活。这位长于战略的经营者，也是一位吹奏萨克斯的高手。

还是8年前的那场公司二十周年庆典上，身着燕尾服、头戴礼帽的曹仁贤抱起一把电萨克斯风，和年轻的乐队乐手们完成了一次碰撞。

也正是在那天，他充满底气地宣布：世界一流、百亿阳光的目标即将实现。未来十年，我们要实现500亿元的年营收目标。

2023年，阳光电源营收较上年的402.57亿元，一跃增至722.51亿元，提前完成“十年愿景”。

“曹老师”的底气在哪里？答案是“储能+出海”。从收入构成来看，传统业务的光伏逆变器营收291.3亿元，同比增长5.3%；储能业务营收249.59亿元，同比增长40.21%（2024年年报，编者注）。

从中不难看出，储能业务已经成为推动阳光电源

业绩增收的重要支点。

顾名思义，储能是通过介质或设备将能量存储并在需要时释放的技术概念，而储能业务其最直接的商业模式就是通过分时电价政策来实现电的高卖低储，从而进行峰谷套利。

10月28日晚间，阳光电源发布了2025年三季度财报，前三季度实现总营收为664亿元，同比增长33%；净利润为119亿元，同比增长56%。

其中，储能业务贡献了约288亿元收入，占比高达45%。其海外出货量占比达到83%，毛利率稳定在38%~40%的高位。

高利润回报下，阳光电源前三季度录得119亿元的净利润，已经超过去年全年。

这意味着，阳光电源用“光伏基本盘+储能加速器”的组合拳，成功避开了光伏主赛道的内卷，踩中了储能全球化的风口。

阳光电源向港交所递交的招股书显示，曹仁贤、苏蕾夫妇各自持有30.46%、0.18%的股份。按照最新市值，不计算其他对外投资和持股的情况下，“合肥夫妇”的身家达到1273.64亿元。

安徽商报 元新闻记者 戚飞