

盘点2022 资本的力量

# 2022年光伏行业火爆“出圈” 产业资本“跨界”投资引发行业洗牌

■本报记者 矫月 殷高峰

近年来,随着“双碳”目标的推进,光伏行业的景气度不断升温。2022年,光伏热度贯穿全年,产业链多个环节出现价格上涨,硅料价格更是屡创历史新高。

同时,2022年的光伏行业火爆出圈,吸引了众多产业资本跨界投资,行业上下游产业引来新一轮扩产热潮。

“总体而言,2022年是光伏行业发展迅速的一年,但也逐渐暴露出产能过剩的迹象。”万联证券投资顾问屈放接受《证券日报》记者采访时表示,未来几年,行业内部的供给侧改革将出现,行业集中度将进一步提升,龙头企业的利润率将逐渐增强。伴随着产能和政策调控,行业上中下游的利润分配也将更加合理化。

业内预计,光伏行业2022年大规模的扩产将大概率于2023年达产并投入市场,那么,光伏行业大规模扩产是否会造成本行业洗牌?光伏行业是否会迎来新一轮产业洗牌?现有的众多光伏企业有多少能够存活下来?这一切尚需市场检验。

## 硅价屡创新高 产业资本跨界“追光”

2022年,从硅料价格上涨开始,涨价传导至光伏行业整个产业链,从硅料到硅片再到光伏组件皆出现了不同程度的涨价。

隆基绿能相关负责人表示,“今年,硅料最高价格超过30万元/吨,相比去年年初的8万元/吨左右,涨了几倍。同时,光伏组件的价格也随之上涨,销售价格逼近下游电站的底线。”

一家新能源电站企业负责人对《证券日报》记者表示,组件价格今年最高都超过2元/W,这对于企业来说,成本压力就比较大。

在屈放看来,上游原材料的价格不断创新历史新高,光伏行业超过一半以上的利润被硅料环节拿走,这对行业的长期健康发展是不利的。硅料价格持续上涨,并传导至硅片和组件环节,下游企业的利润空间进一步被压缩,导致了行业发展不平衡。

根据万德数据显示,截至12月上旬,光伏硅片价格指数由年初的48.92点上涨至58.05点,累计涨幅18.66%,而今年硅片价格指数最高点达63.85点。

今年前三季度,光伏行业净利润排名前四的公司,分别是通威股份、大全能源、特变电工、隆基绿能,这4家公司净利润皆突破百亿元,排名前三位的全是硅料厂商。

2022年的“光伏热”吸引了众多跨界玩家涌入。据《证券日报》记者不完全统计,2022年以来,有不少于50家公司跨界布局光伏,其中约30家是A股上市公司。数据显示,分布式光伏、太阳能电池是产业资本跨界投资的重点,多晶硅环节也是跨界企业布局重点。此外,还有企业布局光伏全产业链。

屈放表示,“对于跨界玩家,已涉足的上市公司中,有些公司利用自身资源开启农光互补,提高资源利用率,降低发电成本,如正邦科技等,还有如江河集团开展光伏建筑一体化发电,是将自身主营业务与



2022年以来,有不少于50家公司跨界布局光伏,其中约30家是A股上市公司

光伏相结合。”

通威股份副董事长严虎表示,光伏行业新增大量参与者,一方面可以缓解行业供给紧张的局面,另一方面也为行业长期发展注入新的活力。长期来看,光伏行业长期成长空间足够大。虽然多家企业跨界光伏,但整个行业依然呈现头部集中情况。

在新势力不断涌入的形势之下,光伏企业为保持市场竞争力纷纷扩张产能并寻求多元化契机。以隆基绿能为例,公司拟在芜湖市投建二期年产15GW单晶组件项目,拟在广东江门市投建年产10GW单晶组件项目;拟投资鄂尔多斯年产46GW单晶硅棒和切片项目、芜湖年产10GW单晶组件项目。与此同时,隆基绿能布局氢能领域;晶科科技进军风电、氢能领域。

兴储世纪科技股份有限公司总裁助理刘继茂对《证券日报》记者表示,光伏产业链各环节均以非常快的速度扩张产能。

据中国光伏行业协会不完全统计,2021年初至2022年11月份,我国光伏规划扩产项目超480个。

对于光伏行业的产能扩张,上机数控董事杨昊认为,光伏行业正处于快速高速发展期,当前终端装机需求不断提升,随着各环节的产能陆续释放,可能在一定程度上会出现供大于求的情况,但适当的竞争会促使企业加大研发,降低成本,有利于行业健康发展。

晶科科技总经理王洪表示,更多新人进入光伏行业会使光伏产品设备的成本逐渐下降。

## 价格先涨后跌 产能扩张引发隐忧

光伏行业2022年的火爆状况不仅吸引了众多产业资本的跨界投资,也带来了产能扩张后引起的过剩隐忧,进而导致整个光伏行业的价格出现下行趋势。

从12月份的数据来看,光伏行业已经进入了价格下降通道。12月23

日,隆基绿能和TCL中环再次下调硅片价格,降幅相比上次报价均超过20%。同样,硅料价格也开始下调。

“硅片价格下降,一个是上游硅料价格下跌,同时下游需求减弱,库存压力加大。”屈放分析称,12月下旬,硅料价格又跌到了25万元/吨左右,硅片产能已经超过市场需求。

事实上,不仅仅是硅料和硅片,光伏全产业链正在降价。根据中国有色金属工业协会硅业分会上周的数据,主流电池片成交价降低至1.15元/W左右,环比下跌15.4%。组件端,远期订单的执行价降至1.72元/W至1.8元/W,环比跌幅达10.4%。

业内人士预计,光伏产业链的降价将持续至明年一季度。如果光伏行业产能过剩问题不能解决的话,产业链各环节将会持续降价。

“2023年,光伏行业整体仍属高景气周期,但部分环节将出现产能过剩的情况。预计2023年全球光伏装机量有望继续高增至350GW左右。其中,国内约140GW,同比增速约40%,且地面电站的需求有望复苏,装机占比将回升。”屈放称。

## 行业洗牌加速 技术创新是制胜法宝

屈放预测,硅料产能明年预计释放到200万吨,产能将达到市场需求量的150%以上。从硅片产量来看,2022年底的全球硅片预计产能达到470GW,而明年有可能突破1000GW,严重超过实际需求。

对于行业的产能过剩问题,北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤表示,光伏行业属于技术密集型,资金密集型行业,这就决定了光伏行业需要不断地进行扩产,把新技术、新产品、新工艺等应用到生产经营中去。

隆基绿能创始人、总裁李振国表示,扩充的产能一定是现阶段行业领先的产能,只有这样的产能扩充之后对行业、对全球清洁能源转型才有推动作用。

“先进产能不会过剩反而会供不应求,行业在热钱驱动下加速洗牌,专注研发创新的企业将强者更强。”屈放表示,从目前光伏行业的发展来看,光伏电池新技术或将进一步推动光伏行业的降本增效。光伏电池有望成为2023年光伏行业的新突破,TOPCon、HJT等技术路线都有望在产业化方面有突破性进展。

2022年11月2日,隆基绿能发布了新一代HPBC电池,电池量产标准版效率突破25.0%,PRO版本效率突破25.3%,并基于此电池技术研发组件产品Hi-M6,主要聚焦于工商业分布式光伏需求。

在屈放看来,当前,光伏电池主要是P型PERC电池技术,但其转换效率已经接近极限。光伏行业主流的PERC电池转换效率的世界纪录为隆基绿能创造的24.06%,打破了行业此前认为的PERC电池24%的效率瓶颈。

11月19日,隆基绿能对外界宣布:据德国哈梅林太阳能研究所(IS-FH)最新认证报告,隆基绿能自主研发的异质结(HJT)电池转换效率达到26.81%,打破了尘封5年的硅太阳能电池效率纪录。

这是光伏史上第一次由中国太阳能科技企业创造的硅电池效率破世界纪录。

“提升转换效率、降低度电成本是光伏产业发展的永恒主题。”李振国对《证券日报》记者表示,太阳能电池效率是光伏科技创新的灯塔,晶硅太阳能电池的极限效率展示了光伏技术的发展潜力和光伏产业的发展方向。

李振国表示,下一代光伏电池技术,无论是TOPCon、HPBC、HJT,包括这些技术的一些融合和杂化,在量产上三年左右会实现26%到27%的量产效率。

“电池转换效率每提升1%,为下游地面电站可节省6%以上的成本。这意味着光伏度电成本将会进一步下降。”屈放表示,对光伏行业来说,随着新技术大规模量产,有可能进一步推动光伏行业的变革。

技术的不断进步则需要企业对技术研发的持续投资。以隆基绿能为例,公司自主研发的异质结(HJT)电池转换效率达到26.81%,打破了尘封5年的硅太阳能电池效率纪录。

综上所述,光伏行业的扩产不能盲目,而是要结合市场需求进行稳步扩张。即使是扩张也要扩张先进技术产能,而不是同质化严重的低端技术;此外,要想在行业中站稳脚跟,跨界企业需要持续对技术进行创新,一旦技术落后无法满足市场需求则会被市场淘汰。



马上就评

# 打通“堵点”、补上“断点” 汽车产业全面复工复产按下“加速键”

■本报记者 李昱丞 见习记者 王镜茹 冯雨瑶

抓生产、赶订单、加速冲刺全年目标……临近2023年春节,汽车产业全面复工复产按下“加速键”。

“公司此前有条不紊地‘闭环’生产到目前全面复工,已恢复到正常生产秩序。”重庆车企力帆科技自12月4日开始全面复工,其相关负责人对《证券日报》记者直言:“我们要加快生产进度,确保完成今年生产订单。”

“近期随着疫情防控措施的不断优化,力帆科技积极响应国家政策号召,及时制定应对措施,努力将疫情对生产的影响控制在最小。”上述力帆科技负责人告诉《证券日报》记者,在防疫方面,按照“公司整体布防,员工个人防护”的原则,减少外来传播,避免交叉感染。“目前生产人员稳定,生产订单有序交付。”

重庆是汽车产业重镇。11月份,当地不少车企因疫情而被迫临时停产。而进入12月份,车企加速恢复生产。长安汽车方面也向记者透露,“从12月5日开始,公司渝内5个整车工厂、1个发动机工厂、1个冲焊件生产工厂(渝北区空港厂区)及相关供应商,陆续启动‘社区私家车+交通车’点对点的模式实现闭环生产,有望很快恢复正常生产。”

除重庆外,北京、上海、广东、吉林等汽车核心产区也在加速复工复产。正当车企全面复工复产的时候,另一摆在整体汽车产业面前的待解难题是,零部件等配套设施的“断链”,在一定程度上影响了全产业链的正常恢复。

汽车产业链条较长,通常一辆车配备超过2万个零件。这实际为整车企业恢复生产增加了难度。“目前全产业链正在有序复工,但由于个别零部件供应商出现了产能不足的情况,进

而导致上下游企业都无法运转。”上述力帆科技负责人称。

自动驾驶领域同样面临着这一问题。深圳元戎启行科技有限公司CEO周光对《证券日报》记者表示,虽然全面复工复产,但从产业链来看,自动驾驶所需的硬件产品生产受到了一定影响,部分物料交付出现延期。

针对上述问题,作为在整个产业链中占主导地位的“链主”——车企积极行动,推进产业“链式复工”。

上述力帆科技负责人表示,“通过整合行业资源,发挥带动作用,加强与上下游企业的高效合作,公司在前期形成的保供平台基础上进一步优化,形成了原材料供应、人员保障、工艺优化等帮扶协调机制,为复工复产打通‘堵点’、补上‘断点’,在确保防疫安全的前提下,推进产业链式复工。”

长安汽车也积极发挥“链主”作用,对一些出现资金困难的配套企业提前支付货款,助其渡过难关。“下一步,公司会加强对海外供应商的帮扶,同时通过加大库存,减小此前停产的影响。”长安汽车方面称。

作为衔接汽车产业链条的“血脉”,相关地方政府正在助力物流恢复。例如,重庆市经信委等部门积极梳理整车企业在全国的重点配套企业名单,落实货运司机“白名单”制度,全力帮助企业做好物流保供、配套衔接等相关工作,保证原料运得进、产品运得出,有力保障企业及时复工复产。据悉,目前重庆主要汽车物流企业均已复工复产,全力保障汽车产业“稳产满产”。

江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔认为,整体而言,此前部分车企的临时停产对汽车产业的影响可控。“很多车企已经在前十一个月超额完成了销售任务,预计到明年一季度汽车行业会逐步恢复到正常水平。”

# 多地免费发放“爱心药” 药店前方发药药企后方保供

■本报记者 谢 岚 见习记者 李如是

近期全国多地出现退烧类药品供不应求的情况,对此,海南、河南、山东、陕西、四川、云南、安徽、广东、黑龙江等地采取免费发放药品等措施,积极保障民众用药需求。

药品的发放方式主要由当地市场监管部门组织,以连锁药店各门店为单位拆零发放;同时,后方的各地制药公司负责稳产保供,输送免费“爱心药”。药品品种不仅包括布洛芬、对乙酰氨基酚等西药,也包括对新冠病毒感染症状有所缓解的中成药。

对于药品供给紧张的情况,对乙酰氨基酚生产商云植药业呼吁民众:“不要盲目囤药,把药留给更需要的人。”

## 上市连锁药店 积极响应“爱心药”发放

地方市场监管局多方协调,积极推动各大药品经营企业加大备货力度,并组织药品经营企业向市民免费发放退烧药。

截至12月27日,佛山市场监督管理局组织20多家本地药品生产经营企业扩产保供、广拓渠道。佛山药企已向4.6万名环卫工人、30万市民送出157.6万片(包)退烧药,品种包括阿咖酚散、布洛芬、对乙酰氨基酚等。

12月21日,海口市市场监督管理局发布公告,于12月21日至23日免费向市民发放7万多片退烧药。四川省广安市市场监管局通过召开行政指导会、逐户上门到各药品经营企业,倡议药品批发和零售企业积极履行社会责任。

上市连锁药店积极响应,主动开展爱心药发放公益活动。12月27日晚,老百姓大药房发布对外捐赠公告,公司拟于12月28日起,通过全国18个省近70个城市的部分门店向人民群众免费拆零发放布洛芬,总计300万片。

12月20日以来,一心堂也在各地指定门店相继开展免费送药公益活动。涉及地区包括海南、云南、太原、广西、四川、贵州、重庆等地。其中,公司在云南省1600家门店免费发放了1800万片酚氨咖敏片。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,“连锁药店具有

门店覆盖范围广的特点,拓宽了药品发放渠道,可较大程度缓解民众购药的迫切需求。一心堂在西南地区有较大品牌影响力,老百姓大药房则在华中和华东地区发展深耕,两家药店的多家门店加入“爱心药”发放,可提高药品供应效率。”

## “爱心药” 供应背后的企业力量

连锁药店“爱心药”的发放背后,是制药企业开足马力保生产。

云植药业是云南省唯一一家对乙酰氨基酚片生产商,本身是一家中药、植物药制剂和部分化学药制剂生产商。云植药业相关负责人对记者表示,“公司自12月19日起迅速开展对乙酰氨基酚片达产、扩产专项行动,举全公司之力重点确保对乙酰氨基酚片生产,于12月28日提前实现日产能对乙酰氨基酚片200万片的目标。在做好对乙酰氨基酚片达产、扩产的同时,在原料到厂后还将立即恢复布洛芬片、N95口罩的生产。公司生产的药品将直供终端一心堂、健之佳、东骏大药房和云南白药大药房四家连锁药店。减少中间配送环节,加快供应效率。”

12月5日,昆药集团及全资子公司昆中药向昆明市高新区管委会捐赠了清肺化痰丸、板蓝清热颗粒、藿香正气颗粒、感冒消炎片等防疫物资。昆药集团党委书记徐朝能表示,“昆明市高新区为疫情防控工作付出了大量人力、财力,保障了企业疫情防控期间平稳运行,使企业发展有信心。作为本地企业,我们有责任、也有义务支援抗疫。”

某中药生产企业员工对《证券日报》记者表示,“目前感冒类、止咳化痰类、以及抗病毒类能缓解新冠感染者症状的中成药均处于热销状态,现在公司已经加大药品原料储备,全力生产保障市场供应。”

投资者积极关注纳入新冠肺炎中医药防治方案的中药产品生产商的情况。例如,贵州百灵、佛慈制药、特一药业、九芝堂、华森制药、吉林敖东等多家中药药上市公司近期收到投资者就防疫药品相关问题的问询,如新冠感染对症药物、公司生产状态、捐赠情况等,对此,上述中药公司进行了积极反馈,并表示会全力以赴保障供应。

# 跨界投资光伏行业需有技术打底

■矫月

2022年的光伏行业异常火爆,相关上市公司收益让人眼红。光伏行业的火爆吸引了大批资本的涌入,30家左右的A股上市公司也忍不住跨界投资,食品、服装等与光伏不沾边的上市公司纷纷赶时髦,借助光伏概念的光环,刺激公司股价上涨。

对于这种蹭热度、赶时髦的做法,业内并不鼓励,因为一时兴起的投资很可能引发行业洗牌。据中国光伏行业协会不完全统计,2021年初至2022年11月份,我国光伏规划扩产项目超480个。而大批资本的投入不仅造就了光伏产能急速扩张,也带来了产业链部分环节产能

过剩的风险。

光伏行业是否会产能过剩呢?这不能一概而论。首先,光伏行业正处于上升期。从国家能源局发布1月份至11月份全国工业统计数据可知,太阳能发电11月份新增装机量7.47GW,累计装机量达到65.71GW,超过2021年累计54.88GW的装机量。由此可见,光伏行业仍呈现高速增长态势,扩大生产规模也是市场增长所需。但需要注意的是,如果光伏扩张规模远远超过市场需求增速,光伏行业将面临产能过剩。

从长期来看,随着能源革命的持续推进,我国能源消费将进一步电动化、清洁化、低碳化、智慧化。光伏行业的发展需要一个漫长的时间,行业技术的创新发展也需要时间进行研

究。这使得短期内大规模的扩张不仅会带来产能过剩的隐忧,还会带来资本过度投资的浪费。

事实上,我国清洁与可再生能源还存在一定短板,一是现有能源系统特别是电力系统对可再生能源的消纳能力不足,波动性可再生能源的并网接纳程度有待进一步提高;二是可再生能源对政策的依赖性较高,可再生能源的发电成本仍略高于传统化石能源。因此,“降本增效”成为现如今光伏行业的主旋律。

根据相关部门公布的数据显示,相比于传统发电方式来说,光伏发电成本已经下降至0.3元/KWh以下。但随着技术的不断创新,光伏发电成本仍有降价空间。而要实