

2022年光伏行业总产值突破1.4万亿元 “照亮”光伏电池等投资主线

■本报记者 张颖 刘慧

近年来,随着新能源产业投入和政策支持力度不断加大,中国光伏产业以令人惊叹的速度,取得了让全世界瞩目的成就,并受到资本市场热捧。业内人士纷纷表示,光伏行业高速增长趋势明确,未来蕴藏着巨大投资机会,龙头企业投资价值凸显。

去年总产值突破1.4万亿元

2月16日,工业和信息化部电子信息司公布,2022年全年光伏产业链各环节产量再创历史新高,全国多晶硅、硅片、电池、组件产量分别达到82.7万吨、357GW、318GW、288.7GW,同比增长均超过55%。行业总产值突破1.4万亿元人民币。

据中国光伏行业协会名誉理事长王勃华介绍,2022年,全球光伏新增装机230GW,同比增长35.3%;我国光伏新增装机87.41GW,同比增长59.3%。2023年,全球光伏新增装机保守预测为280GW,乐观预测为330GW;我国光伏新增装机保守预测为95GW,乐观预测为120GW。

据悉,2022年,我国光伏组件产量连续16年位居全球首位,多晶硅产量连续12年位居全球首位,光伏新增装机连续10年位居全球首位,光伏累计装机连续8年位居全球首位。

光伏产业高景气发展,离不开利好政策的推动。过去10年间,光伏产业通过降本提质增效,从被“卡脖子”到全球领先,为中国可再生能源跨越式发展做出重要贡献。

近年来,光伏产业在政策“护航”下,全面驶向发展快车道,成为我国参与国际竞争并取得领先优势的战略新兴产业。

对此,排排网财富公募产品运营经理徐圣雄告诉记者,“双碳”背景下,我国正积极布局新型电力系统,因此,看好光伏产业的长期发展趋势,光伏新增装机需求将持续增长态势。政策面上,光伏产业扶持力度不减,国家能源局发布的《新型电力系统发展蓝皮书(征求意见稿)》明确了2030年新能源装机占比和发电量占比,同时,制定了新型电力系统在2030年、2045年以及2060年的战略目标,为光伏

产业长期发展奠定了基础。

产业链公司业绩亮眼

从业绩上看,据同花顺iFind数据显示,截至2月17日,有39家光伏产业链上市公司披露了2022年业绩预告。其中,32家公司业绩预告,占比超八成。按照预计净利润增长上限计算,总额达到1034.58亿元。头部企业业绩尤其亮眼,通威股份、大全能源和隆基绿能等预告净利润上限均超过150亿元。

对此,分析人士表示,2022年光伏行业景气度高,市场需求持续旺盛,硅料企业是最大受益者。

据光伏资讯团队统计,2022年光伏产业链价格整体呈上涨走势,尤其是硅料环节,光伏市场出现“拥硅为王”的景象,单晶硅料价格一度涨至310元/kg。目前光伏市场利润占比最大的仍为上游硅料行业,其次为硅片、电池片、组件行业;硅料约占光伏市场60%的利润,相比之下,组件企业单瓦利润不足0.1元。

2022年11月下旬,受硅片价格下跌牵引,光伏产业链价格也整体进入下行通道。硅料、硅片价格几近腰斩,市场一度认为光伏价格已向理性回归,上游利润空间将向下转移。但今年1月中旬,却出现价格超预期反弹。根据infolink公布的最新数据显示,2月15日,多晶硅致密料的均价为230元/公斤,较1月18日的低价调升了53.33%。

2月17日,隆基绿能公布最新硅片价格。150μm厚度M10硅片最新报价6.25元,相比上次官方报价上涨0.85元,涨幅为15.74%;150μm厚度M6硅片最新报价5.40元,相比上次官方报价上涨0.86元,涨幅为18.94%。

对于近期价格的变化,北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤对《证券日报》记者表示,近期价格的反弹是阶段性的,总体来看,硅料目前不存在结构性短缺的问题。

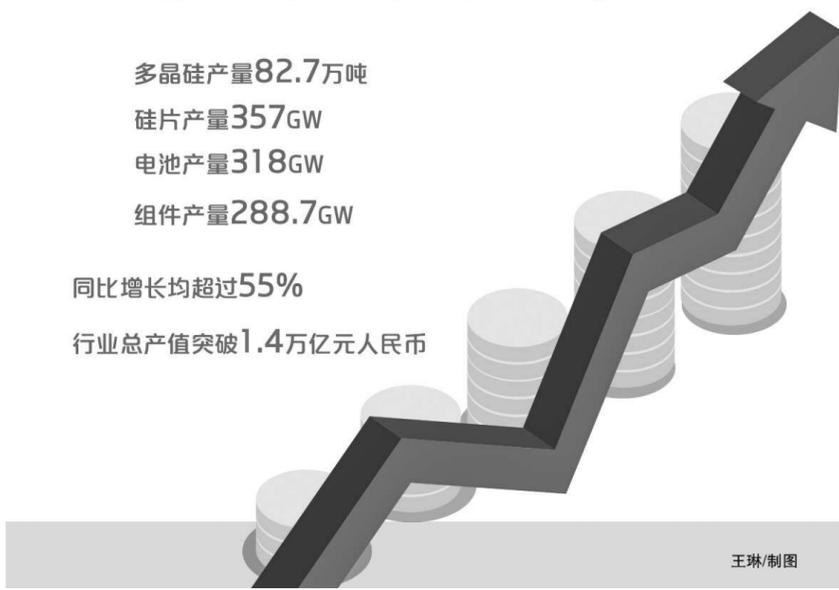
据国泰君安测算,2023年,国内硅料实际产出将达到146万吨,叠加海外产能产出约10万吨,对应组件供应量将达644GW,而2023年全球光伏装机有望达到350GW,对应组件需求仅486GW。2023年,硅料整体将供大于求,价格有望进入下降通道,预计全年硅料价格中枢约150元/kg,进入行业装机大年。

2022年全年光伏产业链各环节产量再创历史新高

多晶硅产量82.7万吨
硅片产量357GW
电池产量318GW
组件产量288.7GW

同比增长均超过55%

行业总产值突破1.4万亿元人民币



王琳/制图

对于未来价格走势,巨丰投研高级投资顾问谢后勤对记者表示:“随着‘双碳’政策持续推进,全球光伏装机量仍然会保持较高的增速,而且随着上游原材料比如硅料产能提高,原材料价格还有回落的空间。”

两大投资主线受关注

对于光伏行业的投资,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳向记者表示,光伏行业高速增长趋势明确,行业整体较强,龙头企业投资价值凸显。在产业链降本增效趋势明确的驱动下,光伏项目经济性越发凸显,行业景气度有望持续提升,继续看好光伏板块投资机会。

记者梳理受访专家和机构的观点发现,光伏产业的投资机会将主要围绕上游创新与下游盈利能力成长两条投资主线展开。

具体来看,一是创新迭代的光伏电池品种。

今年以来,A股公司跨界投资光伏产业的现象依然较多。泰达宏利基金表示,跨界光伏的公司更多集中在新技术领域,尤其是技术

迭代最为明显的光伏电池片环节。在PERC电池之后, TOPCon、HJT乃至钙钛矿电池,都在不断地突破转换效率,提升良品率(合格率)以及量产能力,因此,涌现了一些A股上市公司向光伏电池领域转型。

祁海坤表示,市场对电池片效率提高的需求仍在继续,关注技术升级迭代是投资光伏产业的一个重要环节。新型电池片技术,尤其是TOPCon产品很受市场欢迎,同时HJT高效电池片也在加速渗透,钙钛矿电池提速跟进,这都是光伏产业细分领域可重点关注的投资赛道。

钙钛矿电池作为第三代光伏电池技术,国盛证券认为,钙钛矿电池具有投资成本低、产能成本低、降本空间大、生产效率高等竞争优势等优点。据协鑫光电披露,实现1GW产能需要的投资金额仅约5亿元左右,是同级别晶硅电池生产成本的二分之一左右,对第二代GaAs薄膜太阳能电池,成本约为其十分之一。

巨泽投资董事长马澄表示,钙钛矿太阳能电池是光伏产业细分

领域较值得关注的赛道,是最具潜力的下一代光伏技术之一。钙钛矿GW级量产,电池片、组件设备价值量较晶硅电池会有明显提升。预计2030年设备市场空间超800亿元, BIPV将率先应用光伏钙钛矿电池,相关企业估值也将随着行业发展不断提升,值得关注。

二是盈利能力将提升的下游电站企业。

“若上游材料价格在小区间内波动,下游电站今年或将出现爆发式增长。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示。对于整个光伏行业来说,今年行业景气度还会保持在较高水平。在当前硅料价格走低趋势下,利好光伏下游电站企业发展。

祁海坤表示,硅料环节去年的涨价严重压制了电池和组件环节的利润空间,电站环节也因此受到影响。今年,随着硅料企业的产能提升,价格还有下行的空间,下游电站环节将因此受益,叠加海外用户光伏需求确定性增强,看好逆变器、线缆等相关企业盈利空间。

160份业绩快报亮相

净利润增长公司集中于五大行业

■本报记者 楚丽君

近期,年报业绩增长的上市公司成为市场关注的焦点。《证券日报》记者根据同花顺数据统计发现,截至2月17日收盘,A股市场有160家公司发布了2022年业绩快报。其中,108家公司归母净利润实现同比增长,占比67.50%。

从净利润同比增幅来看,上述108家公司中,金铂股份、有研硅、万泰生物、邦德股份、康普化学去年的归母净利润同比增幅居前,均超104%。

良好的业绩表现也助推股价上涨。今年以来截至2月17日收盘,上述108只个股中,有86只个股期间实现上涨,占比八成。其中,毕得医药、金科环境、天孚通信、康普化学、金冠电气的涨幅位居前五,期间累计涨幅均超45%。

对此,接受《证券日报》记者采访的融智投资基金基金经理刘寸心表示,对于发布业绩快报的公司,投资者需关注其业绩是否符合市场预期,以及业绩兑现后公司未来的发展情况,例如高增长是否能持续?去年的绩优股今年是否能继续保持优秀?

从申万一级行业来看,上述108家业绩增长公司主要集中在银行、医药生物、电子、机械设备、电力设备等五大行业,分别有19家、17家、12家、10家、6家。

“这五大行业普遍的特征是权重高、估值低、泡沫小、底部构造支撑良好。在去年的复杂环境下,这些企业仍然能够保持健康的盈利能力,优异的成长潜力和强势的市场竞争力,下行空间整体有限,同时能跑出更为优异的估值上行修复空间,这对于坚持长期价值投资的投资者而言,战略布局这些行业是一个积极的信号。”黑崎资本创始合伙人陈兴文对记者表示。

接受《证券日报》记者采访的华辉创富投资总经理袁华明表示,现在是年报披露期,业绩因子会成为市场的重要推动力。那些年报业绩稳健甚至超预期的品种,更可能成为短期市场的关注点。具体来看,银行业受经济周期影响,中国经济今年出现企稳反弹的机会比较大,银行业的经营压力会进一步缓解。医药生物是长周期方向,政策支持明确,头部企业业绩表现稳健。电子、机械设备和电力设备是政策支持的重点方向,中短期的经营发展较为明确。

近一个月66家公司

获券商调高评级

食品饮料等五行业受青睐

■本报记者 任世景

近一个月(1月18日以来截至2月17日),A股市场呈现震荡回升态势,市场投资氛围有所回暖,北向资金也持续涌入布局。被券商调高评级的公司成为市场关注的焦点,对此,普通投资者该如何把握?

同花顺数据显示,近一个月,有66家公司获得券商调高评级。从次数看,燕京啤酒、新巨丰、南网储能、TCL中环、宁波银行等5家公司期间均获得2次调高评级,其余公司获得1次。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,被券商调高评级的公司,多为去年业绩表现高于预期或是当前市场景气度存在提升机会的公司,未来增值空间较大。

同花顺数据显示,被调高评级的上市公司2022年盈利普遍较好。截至2月17日收盘,上述66家公司中,有47家已披露2022年业绩预告,其中32家公司业绩喜,占比近七成。索菲亚、三诺生物、精工科技、楚天龙、佩蒂股份、桂冠电力、东方钽业、唐安环境、盘江股份等9家公司预计2022年归母净利润同比增长上限均在100%及以上。

截至目前,已有7家公司披露了2022年业绩快报,圆通速递、平安银行、厦门钨业、国网通信、宁波银行、重庆啤酒等6家公司2022年均实现归母净利润同比增长。

今年以来,部分获调高评级的公司股价表现较强,有58只股票期间实现上涨,占比近九成。其中,有12只个股期间累计涨幅超20%,东方钽业、香飘飘期间累计涨幅超30%。

排排网财富研究部副总监刘有华对记者表示,获得券商调高评级的标的,往往能吸引更多的市场关注,对公司股价有提振作用。

“从年报预期来看,这些公司的业绩向好是确定的,叠加未来盈利复苏,市场回归成长主线成为必然,市场整体估值基本处于合理区间,因此,这些被券商调高评级的标的有望延续强劲表现。”金鼎资产董事长龙瀛告诉记者。

具体来看,上述66家公司涉及19个申万一级行业。其中,食品饮料、交通运输、机械设备、有色金属、电力设备等五大行业最近一个月被券商调高评级的公司数量居前,分别为13家、6家、6家、5家、5家,这五个行业合计公司数量达35家,占比逾五成。

食品饮料行业最受券商青睐。华安证券表示,在食品饮料行业中,白酒板块今年的主线是全年景气度向上。目前,市场担忧的估值、政策、短期业绩并不是决定白酒的方向性问题。当前渠道反馈整体动销好于预期,经销商信心改善明显,预计2月份至3月份,白酒有望迎来一定的需求回补。建议短期仍寻求高端龙头股,关注次高端及区域酒优质弹性的品种。啤酒方面,现饮场景持续恢复趋势明朗,行业结构升级有望较去年加速;全年成本压力同比改善。继续推荐多因素改善有望带来较大业绩弹性的品种。休闲食品方面,零食行业渠道更迭,建议把握新一轮流量红利下的成长性机会。

隆基绿能上调硅片价格 光伏产业链博弈仍在持续

■本报记者 殷高峰

2月17日,光伏龙头隆基绿能在官网更新了硅片报价。此次报价相比上次最高上涨了18.94%。

“从目前光伏产业链的情况看,各环节尤其是上游环节仍在博弈。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,光伏产业链价格由去年的中上游大幅上涨,到今年大幅度波动,究其原因,一方面是因为供需关系出现了变化,另一方面是产业链各环节尤其是中上游环节的博弈。

根据隆基绿能公布的最新硅片报价,P型150μm厚度M10硅片

上调0.85元,最新报价6.25元/片,较上期上涨15.74%;P型150μm厚度M6硅片上调0.86元,最新报价5.40元/片,较上期上涨18.94%。

隆基绿能表示,“此次调价主要是上游硅料价格近期出现比较大的涨幅,公司硅片价格随行就市,对价格进行了调整。”

这是隆基绿能今年以来首次进行调价。上次硅片价格更新于2022年12月23日。

事实上,在差不多近两个月的时间内,硅片价格已经发生了比较大幅度的波动。隆基绿能去年11月24日首次下调当年的硅片价格。而另一硅片龙头TCL中环于

去年10月31日宣布下调硅片价格。这也是光伏产品中硅片环节在2022年首次下调硅片价格。

随后,硅片进入快速下跌模式。“最初是由于对硅料产能释放的预期,硅料价格开始大幅下跌,硅片包括产业链的电池片、组件等环节的价格也快速下调。但在春节前后,光伏产业链价格开始企稳,并在近期呈现快速反弹,尤其是硅料价格,这也是此次隆基绿能上调硅片价格的一个背景。”屈放表示,硅料价格快速反弹,势必影响硅片环节的采购意愿,从而影响硅片的产能,目前硅片企业的产线开工率基本在85%左右,这也是近

期硅片供应偏紧的一个重要因素。

“对于去年赚得盆满钵满的上游企业来说,自然不愿放弃之前的高利润,一些企业就往往通过限产、惜售等措施来调控市场价格。”屈放分析称,这也是硅料价格在春节后快速反弹的一个重要因素。

“从光伏行业的发展来看,装机需求仍在快速增长,同时,降本增效是行业的主旋律,但行业的主要利润不能长期集中在上游环节,这不利于行业的降本增效和健康发展,这也是产业链目前博弈的一个重要背景。”屈放表示。

根据国际能源网统计,2022年计划或者在建的多晶硅项目达到

41个,规模在500万吨以上。而硅片扩产也在500GW,电池片扩产或在在建产能接近1000GW,组件产能计划扩产470GW,且大部分产能均在今明两年投产。

“面对如此大的产能扩产计划,产业链的供需关系必然会对整体价格产生较大冲击。因此行业价格无论是纵向博弈还是横向博弈都会较为激烈。对于企业盈利情况也会有较大影响。”屈放表示,考虑到由于去年中上游价格的高企,导致下游装机计划不完全落实。如果今年中上游价格波动剧烈,会对下游装机规模和签订协议模式产生影响。

医美概念指数连涨7周 轻医美领域受关注

■本报记者 姚尧

2月17日,同花顺医美概念指数上涨1.05%,大幅跑赢上证指数(跌幅0.77%),在同花顺概念涨幅榜位置相对靠前。63只医美概念股中,有41只实现上涨。个股方面,新华制药和特一药业涨停。医美概念指数已连续7周实现上涨,期间累计上涨8.59%。

“预计2023年医美消费需求将稳步增长,合规持证产品市场份额将快速提升,特别是非手术类轻医美概念可能会成为火热的细分赛道。”广州市万隆证券咨询顾问有限公司首席研究员吴敬宏对《证券日报》记者说。

天风证券表示,医美兼具消费和医疗双重属性,符合当下消费升级的逻辑,成长性较高。去年一些医美龙头市值基本接近腰斩,行业需要逐步纳入观察范围。

从大金融环境角度看,中信证券投资顾问产业策略师(大消费方向)王冬雪表示,美国通胀拐点出现促使美联储加息步伐放缓,有助于改善外部流动性预期。叠加我国经济回暖,随着流动性边际改善,全面修复行情或将延续2023年全年,医美市场将迅速扩张,优质企业业绩有望实现高速增长。

根据艾瑞咨询统计,2021年,中国医疗美容市场规模达到2179亿元,预计2023年市场规模将达到

3115亿元。特别是轻医美概念市场迅速扩大,2021年市场规模达752亿元,预计2025年市场规模将上升至2279亿元,有望成为医美主力市场。以玻尿酸行业为例,根据弗若斯特沙利文的预测,2022年,玻尿酸行业市场规模接近80亿元,较2021年增长近27%。

“轻医美项目凭借风险相对较低、创伤更小、恢复治愈时间更短、价格更低等特性,比手术类项目更受追捧,且复购率更高。”吴敬宏说。

金鼎资产董事长龙瀛对《证券日报》记者说:“随着人们经济条件改善,生活水平不断提高,国内消费者受国际医美潮流影响医美意识逐渐提升,中国轻医美市场容量将稳

定扩张。”

部分上市公司也将目光锁定在这一领域。头豹研究院表示,轻医美产业链上游的原料及器械产品领域具有较高的垄断门槛和高盈利能力,因此受投资方青睐。2021年以来,已有昊海生科、华东医药、爱美客等多家公司以并购形式进驻轻医美领域。截至目前,轻医美行业主要相关上市公司包括奥园美谷、爱美客、昊海生科、华熙生物、华东医药等。

自去年年底A股医美概念指数开市以来,轻医美相关上市公司股价也随之上涨。最近7个交易日(12月26日至2月17日),昊海生科(28.39%)、奥园美谷(15.51%)、爱

美客(11.37%)、华东医药(7.47%)等4只个股涨幅均超7%,而同期上证指数累计涨幅为5.85%。

最近30日内,还有3只轻医美行业个股获机构给予“买入”或“增持”等看好评级,分别为爱美客(2次)、华东医药(2次)、华熙生物(1次)。

中银证券表示,虽然短期线下客流承压,但长期持续看好轻医美市场。轻医美行业具有较强的线下消费属性,龙头企业凭借自身品牌力和产品快速推广,在“爆品+新品”的双重驱动下,营收实现逆势增长。细分板块看好玻尿酸注射、胶原蛋白注射和再生针剂三方面。