

# 落后产能加速出清 光伏产业盈利将迎触底反弹？

■本报记者 殷高峰

多晶硅价格仍在持续下滑。中国有色金属工业协会硅业分会(以下简称“硅业分会”)5月15日发布的最新一周价格显示,N型棒状硅成交均价环比下降5.08%;P型致密料成交均价环比下降4.36%;N型颗粒硅成交均价环比下降6.25%。

“不仅是多晶硅环节,光伏产业链大部分环节都已跌破成本价,整个光伏产业链已经到了比拼成本、技术、现金流等竞争力的阶段,没有上述优势的企业将很难维系下去,成本高企和技术落后的产能将加速出清。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于光伏市场年内的表现,隆基绿能董事长钟宝申表示,公司始终相信光伏行业发展的长期趋势没有改变,行业技术进步和应用发展的空间依然巨大,光伏行业将在不断解决问题的过程中持续向前。

## 落后产能加速出清

“2023年以来,光伏主产业链价格快速下行,对光伏企业的利润产生了较大影响,部分企业甚至出现了亏损,这意味着整个光伏产业链的盈利或已经见底。”屈放分析称。

硅业分会表示,目前的硅料价格已突破所有在产企业现金成本,在高库存压力下,部分小产能、老产能已经停产检修。

不只硅料环节,光伏产业链的其它环节也不断传来停产或减产消息。

5月15日,ST聆达披露公告称,公司子公司金寨嘉悦新能源科技有限公司(以下简称“金寨嘉悦”)主要生产装置继续停产。公司在5月10日举行的业绩说明会中曾披露,目前账面资金尚不支持金寨嘉悦复产复工或升级产线。

“当前,光伏电池的技术迭代是行业发展的焦点,在目前的情况下,落后的技术和产能将会加速淘汰。”屈放称。

艾能聚此前发布公告称,受技术



业内看来,创新是光伏产业实现高质量发展的关键,行业竞争加剧,更促使企业加强技术创新。而提升转换效率,降低度电成本,是光伏行业高质量发展不变的主题

王琳/制图

迭代及市场需求影响,为减少公司损失及从公司整体经营业绩的角度考虑,公司管理层决定,公司旗下多晶硅电池片生产线实施正式停产,后续复工时间将视订单情况而定。

“对于光伏行业从业者来讲,尤其是做电池组件的企业,风险是很高的。”钟宝申表示,光伏电池技术迭代的速度非常快,如果稍不小心做了重资产的投资,而技术被淘汰了,就面临着巨大的风险。

“在当前的状况下,政策端的助力和市场化的力量将共同推动落后产能出清。”屈放预计,随着政策的落地和市场需求的恢复,行业将逐步回到健康发展的轨道。光伏行业经过多轮产能出清,6月份或有可能迎来行业调整的“底部”,产业链价格有望回归理性。在光伏行业长期向好的逻辑下,产业链利润有望逐渐修复。

值得关注的是,今年一季度,尽管光伏上市企业的业绩整体有所下滑,但光伏装机规模仍保持高速增长。根据国家能源局数据显示,今年一季度国内光

伏新增装机45.74GW,同比增长36%。东方证券研报称,展望2024年,全球光伏装机预期462GW,同比增长约15%。

## 技术“竞赛”推动行业进步

多位受访人士表示,从光伏行业发展来看,目前处于技术更新换代和下一代技术积累阶段,具有技术优势的企业在未来更具竞争优势。

“逆周期的严峻挑战下,企业唯创新不败,研发是最为关键一环。今年一季度,公司研发投入处同期高位,强有力地保障了颗粒硅品质持续提升及钙钛矿、CCz、硅烷等高科技核心业务科研突破保驾护航。”协鑫科技运营负责人对《证券日报》记者表示。

在业内看来,创新是光伏产业实现高质量发展的关键,行业竞争加剧,更促使企业加强技术创新。而提升转换效率,降低度电成本,是光伏行业高质量发展不变的主题。

协鑫科技上述负责人表示,在光伏产业链竞争愈发激烈,市场价格受

到较大冲击和挤压的背景下,公司的盈利能力和利润空间虽然受到一定的影响,但这将倒逼颗粒硅不断依靠科技与创新持续提升产品品质的上限和降低成本的底线,继而锤炼颗粒硅逆袭市场的耐力和张力。

“BC技术的工艺步骤非常多,而且加工精度、工艺精度要求也非常高,在光伏行业高度竞争的状态下,做长远的规划和投入,对企业来讲其实是一个很大的考验。”对于隆基绿能当前主打的BC电池技术,钟宝申表示,隆基绿能做BC技术总共投入了7年,先后投入了十几亿元的研发费用,申请发明专利120项。

“降本增效是光伏行业发展的主旋律,尽管当前产业链价格持续下行,但产业链上的不少头部企业仍然积极地在技术上开展‘竞赛’,这将持续推动光伏行业的进步。”屈放表示,同时,叠加智能制造和自动化生产线的推动,光伏产品的生产效率和质量也在提升,未来光伏行业将会在降本增效方面更加精细化。

# 通威股份:行业优胜劣汰不可避免 今年底公司N型电池产能将超100GW

■本报记者 舒娅璐

5月15日,通威股份召开2023年度暨2024年第一季度业绩说明会。在光伏市场竞争加剧,产业链价格持续承压的背景下,龙头企业的经营策略和对于行业趋势的观点受到市场广泛关注。

通威股份董事长兼CEO刘舒琪在业绩说明会上表达了对于行业前景的信心:“光伏行业具备非常确定的发展空间,短期来看光伏产业链存在阶段性供需失衡,但是单纯说‘产能过剩’并不全面。中长期来看,无论从全球能源转型加速还是未来AI终极应用场景来看,光伏依然具备较高发展潜力。凭借高经济性、环境友好性、资源公平性,光伏发电有望成为未来三十年全球能源的‘第一主角’,还有广阔发展空间。”

据公司高管团队介绍,通威股份持续发展先进产能,目前公司N型硅料产品的产量及销量占比均在90%以上,2024年底公司N型电池产能规模将超100GW,产能结构继续行业领先。此外,公司云南二期20万吨高纯晶硅

项目已经投产,包头三期20万吨高纯晶硅项目也将于2024年如期投产。

## 坚持多技术路径并行研发

2023年,通威股份实现营业收入1391.04亿元,归属于上市公司股东的净利润135.74亿元;2024年第一季度,公司实现的营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为195.7亿元、-7.87亿元。

对于技术路线的选择问题,通威太阳能(成都)有限公司技术中心(国家级)主任邢国强表示:“未来的技术路线选择需要基于产品经济性、稳定性、可靠性、市场接受度等方面综合评估。基于公司领先的技术研发体系以及企业战略发展定位,公司坚持对多技术路线的并行研发。”

邢国强介绍,当前,TOPCon为市场选择的主流技术,通威股份作为行业TOPCon PECVD技术发展的龙头企业,产品转换效率、良率、非硅成本等指标全面领先;在异质结方面,公司是最早建成GW级HJT中试线的企业,在该技术的研发上持续维持行业领先优

势;在IBC技术方面,公司已经完成了P型和N型IBC技术的开发。

公司的产能结构也受到投资者关注。通威股份董秘严轲等人在业绩说明会上介绍,目前公司N型硅料产品的产量及销量占比均在90%以上;公司正加快TNC电池等先进产能的建设,并同步推进部分PERC产线升级,预计2024年底公司N型电池产能规模将超过100GW,全年公司N型电池出货占比预计将超过70%。

## 行业公司普遍承压

在光伏产业阶段性供需失衡的背景下,市场竞争呈现愈发激烈的态势,行业公司普遍承压。弘阳太阳能创始人刘继茂接受《证券日报》记者采访时表示:“市场需要淘汰技术落后、成本较高的产能。预计多晶硅价格将持续承压,只有等落后产能出清之后,价格才能回稳。”

通威股份在业绩说明会上也表示,各环节产品价格快速下跌背景下,行业已出现部分企业终止项目投资或推迟项目建设的情况。

“行业优胜劣汰不可避免,头部企业凭借多年来对光伏产业周期的深刻理解,结合自身经营特点,已在诸多方面建立了综合竞争优势,有望在本轮行业洗牌后进一步扩大经营优势,巩固市场份额。”刘舒琪说道。

北大纵横管理咨询集团高级副总裁孙连才向《证券日报》记者表示,通威股份的多晶硅全年平均生产成本已经降至行业领先水平,在N型硅料产品方面具有较高生产技术和市场份额,在N型电池方面的发展也保持领先,这都是公司在竞争中的优势。同时,公司还需继续加强技术研发和产品创新,以应对光伏行业的快速变化和市场竞争加剧带来的挑战。

刘舒琪表示,面对行业竞争加剧的挑战,公司将不断打磨自身精细化管理水平,持续降本增效,为客户提供更具竞争力的产品和服务。“公司将保持对多技术路线并行研发,并持续做好新技术进展的动态评估。此外,长期以来公司也保持了充沛的现金流,且资产负债率始终处于合理水平。未来,我们会继续兼顾好资本开支与现金流保障的平衡,来抵御市场环境变化。”

# 双良节能:不存在亏损远超同行情况

■本报记者 李亚男

5月16日,双良节能召开2023年度暨2024年第一季度业绩说明会,回应了投资者关注的一季度大额亏损、资产负债率高、募资产项目何时启动、新增产能如何消化等问题。

在业绩说明会上,公司方面表示,在传统设备领域将会紧抓现在高耗能企业环保设备更新战略机遇,在绿电制氢设备环节密切关注需求的增长,在单晶硅材料方面持续推进经营效能的提升,降本增效,多方面持续提升公司业绩,增强股东回报。

2023年年报显示,双良节能去年实现营业收入231.49亿元,实现归属于上

市公司股东净利润15.02亿元,分别同比增长59.91%、57.07%。目前公司主要营业收入来自光伏板块,产品涉及大尺寸单晶硅棒、硅片、高效光伏组件等。

2023年,公司光伏产品实现营业收入172.73亿元,同比增长100.41%。从产销量来看,光伏产品2023年产量44.71GW,销量44.60GW,分别较上年增长166.04%、184.96%。

隆众资讯光伏产业链分析师方文正在接受《证券日报》记者采访时表示:“2023年,光伏企业业绩的大幅增长与光伏装机量的高速增长密切相关。去年全球光伏新增装机同比增长76%,中国国内光伏新增装机约217GW,同比增长148%,这有力推动

了光伏组件出货量的大幅增加。”

不过,2024年一季度,双良节能出现大额亏损,净利润为-2.95亿元。主要原因为光伏单晶硅片价格持续承压致使公司单晶硅业务收入及利润下降。同时,硅料价格持续下跌增加了公司的存货跌价损失,进而减少公司的经营利润。

安爵资产董事长刘岩向《证券日报》记者表示:“光伏产业链进入2024年以来,尤其是第一季度,由于市场竞争的加剧和盈利压力的增大,光伏产业链的利润与去年同期相比出现了较大幅度的下降。”

双良节能总经理刘正宇在回复《证券日报》记者提问时表示,光伏行

业需求目前仍处于中高速增长阶段。公司经营情况持续向好,不存在亏损远超同行情况。

此外,对于“募资产加码绿电智能制氢装备建设,能否改善公司业绩”,双良节能董事长缪文彬向《证券日报》记者表示,公司2024年氢能板块已收获欧洲和中东的海外订单,公司国际化进程与海外业务正在持续拓展中。绿电制氢系统为公司新装备业务增长点,根据行业进展与客户反馈,绿电制氢系统下游需求不断提升,是新能源行业新质生产力的重点发展方向。

# 多地收购存量房影响几何?

收购存量商品住宅,并投放至公共租赁住房等保障性住房市场被视为楼市去库存的重要手段之一

■本报记者 王丽新  
见习记者 陈 潇

近期,杭州、郑州等多地陆续试水收购存量商品住宅,并投放至公共租赁住房等保障性住房市场,这一新模式备受市场关注,也被视为楼市去库存的重要手段之一。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示,部分城市明确保障房可以通过“收储”存量的方式获得,是统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施在地方的落地。预计后续各地“以购代建”形成保障性租赁住房的政策会持续增加,对于去库存和增加保障房房源供给将起到积极作用。

## 旨在提供保障性租赁住房

5月14日,杭州市临安区发布公告,在临安区范围内收购一批商品住房用作公共租赁住房,收购房源面积原则上不超过10000平方米,现房或一年内具备交付条件的期房。

公告明确房源以整幢作为基本收购单位,同时单套建筑面积不超过70平方米;收购房源需搭配一定比例的车位,房源待售车位数量满足配比条件,即60平方米(含)以下的每套按0.6个车位比例配置,60平方米以上的每套按1.0个车位比例配置。

公告显示,最高限价原则为以不超过周边房源、车位的评估价作为本次收购的最高限价,最终按经区政府审议通过的《关于收购商品住房用作公共租赁住房的具体实施方案》执行。

5月16日,大理白族自治州人民政府网发布的《关于进一步促进房地产业平稳健康发展的实施意见(试行)》中提出,鼓励收购存量房作为保障性租赁住房或人才住房,住宅商品房去化周期超过24个月的县市、大理经开区,除产业园区内部配套和离县城(主城区)较远的镇区外,不再新建保障性租赁住房。

杭州和大理两地并非是个例,此前部分地区国资企业早已

试水收购存量商品房用于保障性住房。例如,今年4月份,郑州住房“卖旧买新、以旧换新”政策全新推出,郑州城市发展集团有限公司全年计划全面实施完成5000套二手住房收购。对于确定收购的二手房房源,城发安居公司相关负责人张晓冬表示,将对其改造用作郑州市配租型保障性租赁住房,并在“郑好办”App统一配租。

此外,此前各地租赁住房贷款支持计划试点贷款也在陆续落地。以青岛为例,今年1月份,国家开发银行、工商银行、农业银行和中国银行青岛分行成功发放首批试点贷款18.5亿元,支持收购首批存量住房项目7个,涉及房屋总套数2319套,主要用于向新市民、青年人等群体提供保障性租赁住房。

## 有助于楼市进一步企稳

从政策的具体细则来看,近期各地收购资产主要是单套为刚需大小的商品住宅,收购主体则主要为地方国资企业。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示,对存量现成的房源进行“收储”能缩短保障房的筹建周期,还能消化存量在售商品房,预计接下来越来越多的城市会推进存量“收储”用作保障房、拆迁安置房等。

在浙商证券房地产团队看来,收购新房库存和收购二手房转为保障性租赁住房的模式不同,收购新房可以为开发商新增融资渠道,且整栋收购便于后期管理。后续“收储”模式更有可能以收新房库存为主。

镜鉴咨询创始人张宏伟向《证券日报》记者表示,当前收购存量房数量和规模数量还较少,是一种创新尝试,建议各地明确资金来源、收购主体、收购规模,以及收购存量房作为保障房的支持政策。有了相应的政策和资金支持,可以一定程度上形成较大的购买力,配合土地供应的控制,降低税费、房贷利率等政策,有助于楼市进一步企稳。

# 看好“低空+旅游”成长潜力 多家上市公司积极布局

■本报记者 李 静

在低空经济热潮下,“低空+旅游”引发市场广泛关注。《证券日报》记者注意到,在投资者关系互动平台上,多家相关上市公司被问及是否布局“低空+旅游”市场。

岭南控股在投资者互动平台表示,公司与亿航智能以智能自动驾驶飞行器在文旅产业的应用为切入点,共同构建“旅游+”产业合作。

中化岩土在回复投资者提问时表示,公司投建的安吉天子湖机场,自2017年运行以来,已开展低空游览、教育培训、短途运输、农林作业、应急救援、高空跳伞等业务。

荣盛发展子公司美亚航空也在积极布局“低空+旅游”。美亚航空在三亚湾美亚航空水上飞机中心打造了集人工智能硬件产品展示、水上飞机低空飞行、水面新能源智能冲浪等功能服务为一体的“三亚海空驿站”。

“多家上市公司积极布局低空旅游,表明了市场对于这一趋势的认可和看好。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者表示,随着科技的发展和人们生活水平的提高,越来越多的人开始注重休闲和旅游的方式,“低空+旅游”作为一种新兴的旅游方式,具有独特的优势和吸引力。

也有上市公司已经感受到布局低空经济对其带来的影响。黄山旅游称,通过探索无人资源运输,减少了综合运营成本,2023年5月份,运载无人机开始在景区试点工作,有效优化运力配送短板;随着无人机运输线路增加,公司成本结构将得到持续优化。

近期,多地都出台了相关政策支持低空经济的发展。

北京市发布的《促进低空经济高质量发展行动方案(2024年至2027年)》公开征求意见中提到,特色文旅方面,在延庆、平谷、密云等区发展低空旅游、飞行体验等产业。

此外,海南省、江苏省、江西省等地也提出要推进低空旅游发展,部分城市还针对低空旅游发展出台了专项政策。如海南省三亚市针对低空旅游出台专项支持政策,提出将低空旅游纳入旅游产业发展专项资金支持范围。

北大纵横管理咨询集团联合创始人张连才对《证券日报》记者表示,“低空+旅游”这一模式对于旅游产业的影响是积极的,它丰富了旅游产品和服务,提高了旅游业的竞争力和吸引力,有助于推动旅游业的发展和升级。

工信部下属赛迪研究院的最新数据显示,2023年中国低空经济规模已经达到5059.5亿元,同比增长33.8%。预计到2026年,中国低空经济市场规模将进一步扩大,突破万亿元大关,2023年至2026年复合增长率将达到30%。

另据中国民航局数据,2022年国内参与空中游览和航空运动的人数约为48万人次。据测算,到2030年,我国低空旅游经济规模有望达到2000亿元以上,低空旅游未来发展空间巨大。

随着低空旅游市场的不断扩大和政策的逐步放开,低空旅游将成为旅游业的重要组成部分。柏文喜称,“低空+旅游”这一模式为旅游产业带来了新的机遇和挑战,有效优化运力配送短板;随着无人机运输线路增加,公司成本结构将得到持续优化。