

# 光伏全产业链价格击穿成本线 头部光伏企业上半年巨亏

文 | 赵煊

中国头部光伏企业已经陷入亏损泥潭。

硅片、组件龙头隆基绿能(601012.SH)上半年净亏损52亿元,去年同期盈利92亿元,由盈转亏,净利同比下降157%。

8月30日晚,隆基绿能发布上述业绩。隆基绿能表示,上半年,光伏行业阶段性供需错配形势加剧,主产业链价格进一步下行,并跌破企业成本线,行业内企业已出现经营困难局面。

上半年,光伏企业普遍经营承压。30日晚间头部光伏企业密集公布业绩,其中,硅料龙头通威股份(600438.SH)亏损31亿元,同比下降124%;组件厂商晶澳科技(002459.SZ)亏损8.7亿元,同比下降118%。

即便有保持盈利的企业,其业绩下滑幅度也较大。组件厂商晶科能源(688223.SH)、天合光能(688599.SH)上半年分别盈利12亿元、5.3亿元,利润分别同比下降69%和85%。

今年以来,光伏行业产能过剩趋于白热化。光伏制造业主产业链从上游至下游依次为硅料、硅片、电池片及组件。据中国光伏行业协会统计,上半年这四个环节产业价格较年初分别下跌

40%、48%、36%、15%。目前,国内多晶硅、硅片、电池、组件价格分别跌至4万元/吨、1.25元/片、0.28元/瓦和0.75元/瓦左右。

“光伏主产业链各环节价格均创历史新低,全面击穿企业成本线,行业陷入普遍亏损。”通威股份在财报中指出,部分竞争力相对较弱的企业已因订单不足、库存积压、资金紧张等原因陆续出现停产或减产。

受产业链价格持续下跌影响,光伏企业纷纷大幅计提资产减值损失,30日晚间,公布业绩的5家龙头企业合计减值达百亿元。

由于硅料、硅片价格降幅较大,隆基绿能和通威股份的资产减值损失总量较高。今年上半年,隆基绿能资产减值损失达约58亿元,主要是产品存货减值;通威股份计提资产减值约24亿元,同样主要是存货跌价;晶澳科技、晶科能源、天合光能分别计提资产减值损失4.3亿元,5.8亿元,5.2亿元。

多名光伏企业人士媒体,当前,光伏全行业各环节处于现金失血状态,年底能否产能出清、达到供需平衡仍不明朗。2025年行业如能回到相对良性竞争的状态,已是乐观预期。在重回供需平衡之前,虽然目前产业链价格已跌穿

成本,但组件价格还可能将进一步下降。光伏企业在惨烈的竞争中能否穿越周期,考验各家的现金流。

近期,已有紧贴0.7元/瓦的低价组件出售,扰乱市场。第三方光伏资讯机构InfoLink Consulting 8月29日分析称,当前,组件厂家受到库存积累、弱需求的局面挤压,厂家持续出清库存产品,近期新签执行价格持续下探,厂家价格竞争策略越来越激进,新的执行订单低价持续贴近0.7元/瓦,买卖双方仍在博弈价格。同时,市场上仍充斥低价抢单、低效产品、库存商品等致使价格下探,持续打乱市场节奏,组件价格修复回升较有难度。

为回归理性竞争、走出低价竞争的困境、传递行业底部信号,8月27日,隆基绿能、TCL中环同日小幅调涨硅片价格。不过,从硅片下游电池环节厂家反馈来看,InfoLink Consulting指出,受制于终端需求并未明显起量,此时硅片报价上涨,仅仅是增加电池端的成本压力,因此多数厂家对此较为悲观,总体来看,预计电池片价格在近期仍难有明显回升,继续持稳的可能性较高。

MFC