

# 光伏一体化潮流汹涌：通威股份搅动组件市场

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

奔赴在一体化的道路上，光伏巨头们“你追我赶”，热闹非凡。

近日，华润集团守正电子招

## 补齐短板

通威股份考虑在组件业务上做进一步论证规划，无疑是在光伏一体化产业链布局上试图补齐短板。

事实上，通威股份早已进入组件领域。不过，由于通威股份相比隆基绿能(601012.SH)、晶澳科技(002459.SZ)和晶科能源(688223.SH)等光伏巨头组件品牌知名度小，规模体量小，通威股份长期深耕多晶硅、电池环节并建立龙头地位，掩盖了其组件业务的存在感。

8月20日，通威股份方面告诉记者，公司自2013年收购合肥赛维时即有部分组件产能，并在此基础上保持着研发推进和少量扩产，也积累了一定的技术与市场基础。基于目前国家“双碳”目标推进和行业一体化发展趋势加强，公司会顺势而为，考虑在组件业务上做进一步论证规划。

据悉，一直以来，通威股份坚持专业分工、协同发展的经营理念，但实际上其在整个光伏产业

标采购平台公布了华润电力第五批光伏项目光伏组件集采中标候选人名单，通威股份(600438.SH)子公司通威太阳能、亿晶光电、隆基乐叶入围。根据招标公告，本次集采规模为3GW，第一中标候

链的多晶硅、硅片、电池、组件和电站环节均有所布局。

20世纪80年代，通威股份凭借鱼饲料起家，并一举成为全球领先的水产饲料龙头。2006年底，通威股份进入光伏领域，首先进入了上游多晶硅环节。

2013年9月，光伏“双反”阴影仍未消散。彼时，合肥赛维陷入停产状态，濒临破产，于是通威股份通过并购方式控股合肥赛维，并进入电池和组件领域，但后者产能较小。2014年12月，通威股份进一步延伸下游电站投资和运营业务，创造性地开发了“渔光一体”等项目。

2020年下半年以来，多晶硅供应紧张，价格高涨，以隆基绿能、晶科能源和晶澳科技为代表的企业大力巩固光伏一体化产业链布局，不仅补齐和强化

选人为通威太阳能。

《中国经营报》记者注意到，对于通威股份在组件领域的表现，外界解读为，通威股份“杀进”光伏组件环节，或将引起光伏组件“江湖”变天。

了硅片、电池和组件环节的产能，同时还通过参股或签订长单合同的形式，锁定上游多晶硅供应。

同年11月，通威股份则与天合光能在共同投资多晶硅、拉棒一切片(即硅片生产环节)、电池相关环节达成战略合作，其中规划硅片产能15GW。这也意味着，通威股份在整个光伏产业链中填补了硅片环节空白。

财报显示，截至2022年上半年，通威股份拥有光伏多晶硅产能23万吨、电池片产能54GW，“渔光一体”光伏电站规模3.12GW。同时，一份投资者交流会议纪要显示，在组件领域，通威股份已经具备6GW的组件产能。

如今，通威股份考虑在组件业务上做进一步论证规划，无疑是在光伏一体化产业链布局上试图补齐短板。

## 一体化的较量

在“双碳”背景下，资本加速涌向光伏赛道，越来越多的企业通过一体化战略布局进行较量。

其实，通威股份此前便有壮大组件环节的想法，且有迹可循。

有业内人士向记者称，通威股份曾有意收购无锡尚德，扩大国内外的组件市场份额。此外，通威股份还在安徽滁州拥有30GW的高效组件产能规划。不过，对于收购动作和产能规划，截至记者发稿，通威股份方面未作回应。

8月18日，通威太阳能人力资源部公众号公布的一则招聘启事，引起了外界的关注。其中，该公司的组件生产部、工艺部、设备部、质量部、组件计划部、采购部、研发部和财务部等都在“招兵买马”。

值得一提的是，业界对通威股份在组件环节的动作表示震惊。8月19日，股市似乎也有所反映。当天，通威股份逆势上涨4.88%，而其他组件龙头股价大跌，走势分化。外界直呼，通威股份“地震天”。

不难想象，在光伏头部企业和跨界者纷纷扩大或进军多晶硅、硅片和电池领域的同时，通威股份布局组件业务不仅可以消化电池产能，衔接电站环节，打开组件领域



在“双碳”背景下，资本加速涌向光伏赛道，越来越多的企业通过一体化战略布局进行较量。图为浙江省最大的“不拆瓦”建筑光伏一体化项目。

新华社/图

的新增长空间，使公司也更具成本控制能力。

隆基绿能方面曾在接受记者采访时表示，光伏产业包括硅料、硅片、太阳能电池、光伏组件、应用系统等多个产业链环节，垂直一体化不是小公司能干的，资金、研发等都需要实力支撑。

隆基绿能方面还表示，垂直一体化模式下并非对每个环节都能形成议价能力。随着硅料、硅片的涨价压力传导至下游，垂直一体化企业在组件环节的成本控制能力会更强。

亚洲硅业董事长、总经理王体虎认为，垂直一体化模式是一个正常的市场行为，2008年中下游企业向上游延伸，2011年很多上游企业又向下游延伸。需要注意的是，终端市场是制约所有制造企业的瓶

颈。市场景气时，垂直一体化布局可以抵抗产业链环节的供给不平衡；但市场疲软时，任何一个环节不具备核心竞争力也容易成为负担，因此要谨慎布局。

在“双碳”背景下，资本加速涌向光伏赛道，越来越多的企业通过一体化战略布局进行较量。

除上述提及的隆基绿能、晶科能源、晶澳科技和通威股份，天合光能(688599.SH)、阿特斯、TCL中环(002129.SZ)、上机数控(603185.SH)等光伏行业公司都在进行一体化布局，甚至跨界者宝丰集团和合盛硅业(603260.SH)等也宣布将全方位进军光伏领域，其公布的一体化产能规划胃口不可谓不大。

一位业内人士评论道：“当前，光伏巨头云集，跨界者那么多，都卷上天了。”

# PVC企业受挫背后：市场需求疲软致业绩下滑

本报记者 陈家运 北京报道

上半年因市场需求疲软，多家PVC(聚氯乙烯)企业的业绩出现下滑。

近日，新金路(000510.SZ)、英力特(000635.SZ)、沈阳化工(000698.SZ)等多家PVC企业相继发布上半年业绩预告，其上半年净利润较去年同期下降幅度达50%以上。其中，沈阳化工2022年上半年预计净利润亏损1.5亿元~1.8亿元；英力特预亏0.38亿元，同比由盈转亏。

对此，金联创分析师刘天旻在接受《中国经营报》记者采访时表示，受PVC下游企业开工率不足，以及终端需求下滑等因素影响，PVC市场接货力度偏弱。但市场整体环境稳中向好，下游仍有提升预期。

某PVC企业证券部人士向记者表示，上半年受新冠肺炎疫情及公司部分氯碱装置检修影响，产销量与去年同期相比下降；聚氯乙烯、烧碱等产品市场价格与去年同期相比下降。

## 需求疲软

PVC作为重要的有机合成材料，是五大通用合成树脂之一。PVC产品按照增塑剂含量分类可以分为无增塑PVC、硬质PVC、半硬质PVC、软质PVC和PVC糊。目前，PVC产品种类较多，在各行各业中都有较为广泛的分类。

7月13日，新金路发布的2022年半年度业绩预告显示，报告期内归属于上市公司股东的净利润4800万元~6000万元，比上年同期下降62.96%~70.36%。公司

## 市场仍处淡季

隆众资讯8月16日披露的信息显示，PVC现货市场价格下跌。华东地区电石法五型现货一口价为6500元/吨左右，乙烯价格重心看低，华东地区主流价格为6700元~7000元/吨，虽部分企业8月中下旬有检修计划，但成交压力加大。另据生意社价格监测，7月PVC

主导产品为聚氯乙烯树脂和烧碱。7月11日，沈阳化工发布业绩预告称，预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损1.5亿元~1.8亿元，由盈转亏。

沈阳化工方面表示，其业绩变动主要原因是：2022年上半年，公司受新冠肺炎疫情、下游主要企业停产限产以及跨地区物流受限等因素影响，于3~4月份停产，导致营业收入同比减少。同时，受产品价格降低、原材料价格上涨、成本大幅增加影

响，预计公司2022年半年度经营业绩同比亏损。

2022年以来，由于下游需求没有明显改善，国内PVC表观消费量继续下降。

金联创数据显示，2022年上半年单月PVC表观消费量均弱于去年同期水平，截至2022年5月，PVC表观消费量仍有下降，约为160.62万吨左右。

对此，刘天旻表示，自新冠肺炎疫情暴发以来，国内经济增速有所放缓，各行各业均受到一定

价格震荡下跌，截至7月29日，PVC价格为6498.57元/吨，较7月1日的7348.75元/吨，跌幅为11.57%。

此外，PVC企业和下游开工出现不同程度下降，供需均有走弱趋势。隆众资讯数据显示，截至8月4日，PVC整体开工率为76.65%，环比下降0.03%。

8月8日，广州期货方面表示，近期PVC生产企业接单一般，部分预售减少，个别生产企业仍面临一定的销售和库存压力。在需求方面，目前PVC需求端仍处淡季，终端下游制品企业新接订单情况不佳，多数下游制品开工短期难有明显提升。并且下游制品

影响，PVC下游制品企业也不例外。在众多因素影响下，2021年~2022年PVC下游企业开工率处于偏低水平，基本维持在50%~65%左右。

隆众资讯分析师石磊认为，国内PVC市场需求超过六成集中在房地产行业。2021年以来，房地产政策调整及新冠肺炎疫情压力下，房地产投资泡沫迅速去除，房市交易明显降温，房企新开工指数走低，PVC需求减少。

石磊表示，自2021年开始，国

内PVC减量减产，在成本支撑减弱后，PVC价格从2021年四季度持续下跌，行业库存稳步推高。

如今，国内PVC社会库存处于历史新高。据隆众资讯统计，华东、华南地区社会仓储库存样本显示，截至7月24日，国内PVC社会库存36.2万吨，环比减少2.48%，同比增加154.03%；其中华东地区29.1万吨，环比减少2.41%，同比增加171.08%；华南地区7.1万吨，环比减少2.74%，同比增加102.86%。

企业有一定成品库存，前期也适量备货，所以短期下游制品企业谨慎刚需，需求端环比变化不大。

“2022年下半年的中国PVC市场，下游需求面以及宏观政策面是价格波动的主要影响因素。”刘天旻预测称，供需面一直是关注的重点，随着PVC产能的提升，

国内PVC供应量不仅满足国内需求，且有多余量进行出口，而今年PVC下游需求在房地产、基础设施以及装饰等行业持续弱势的影响下表现一直欠佳，市场呈现供过于求的局面，导致价格回落，因此下半年提振PVC下游需求仍是重中之重。

Lkunion  
龙口联合

热烈庆祝  
龙口联合化学股份有限公司  
成功上市

股票简称：联合化学      股票代码：301209

广告