# 通威股份为何大跌？

2021-03-05

保利协鑫的硅晶粒产能压力。

此前，市场预期今年硅料没有大的投产，据消息称：保利协鑫与上机数控联手投建的30万吨硅晶粒项目投放速度超预期，年底就可能投产，引发了市场对于硅料产能过剩的担忧。

硅晶粒作为新技术，对西门子法硅料有较大冲击，但是短期而言由于产能不大，光伏的需求不小，2-3年内都不会出现较大冲击。但也不得不说，该技术的出现会影响到行业格局。

从另一个角度来看，光伏作为十四五的重要成长分支，是新能源的重要赛道，适当配置是有必要的，加上今明两年，硅料的格局不会快速变化，行业景气度依旧，我认为仍然值得长期跟踪。

当然，今天通威的下跌主要是基本面上的利空因素，这类下跌往往冲击较大，加上今天历时放量下跌，短期不要考虑接飞刀，耐心等待其企稳缩量再考虑加仓为好。

失败不可怕，可怕的是总是失败，在接下来的时间里，心态和节奏如何控制，该好好反思。

今天盘面的表现首先应该想到的就是会不会是基本面利空，带着这个问题，你需要先去找它下跌的原因，再去分析这个原因会不会引起基本面变化，而今天主要的原因是其对手扩产速度超预期，这个是行业基本面变化，也就印证了。

光伏行业壁垒低，竞争激烈，产能过剩严重，基于硅片接下来的竞争，我更加看好今年的硅料，没想到还是风声鹤唳，光伏接下来不会好做！

通威往下走据说是上机数控在抢它的饭碗。上机数控也要做颗粒硅

梅森投研

作者

22

嗯，上机要抢通威，也要抢隆基的饭碗，是个黑马

亦真亦凡

12

梅大您好，就算保利协鑫和上机数控投产颗粒硅，达产至少二年，是现在的基本面变坏吗？另颗粒硅只是技术路线不同，不是技术迭代，硅料市场够大，二年它们达产后，你凭什么依据说就一定对通威龙头地位产生严影响？？？希望梅大老师慎言，请求梅大刊出我的看法放在精选供大家参考，谢谢！

梅森投研： 如你所愿！其实龙头地位，市场的担忧，你可以参考下分众传媒和之前的新潮传媒的情况，

　多位业内人士表示，目前没有出现对行业不利的因素，前期板块涨幅较大，估值也跟着水涨船高，现在是阶段性调整。

　　华泰期货分析认为，光伏板块潜在的风险包括国内补贴逐步缩减、相关产业技术壁垒、原材料价格波动等。值得一提的是，2021年光伏行业已进入平价时代，这意味着除了去年部分竞价项目仍能享受补贴外，新增装机的部分将不再享受补贴。

　　也有业内人士认为，下跌与国家能源局的一纸文件有关。国家能源局近日发布《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》明确，2021年国家能源局将通过非水可再生能源消纳责任权重(简称“非水权重”)来指导各省的年度新增并网规模，不再下发具体指标；根据非水权重，省级能源主管部门自行计算年度新增风、光伏装机规模，合理确定本地区2021年风电、光伏发电项目年度新增并网规模和新增核准(备案)规模。

　　同时，各省级能源主管部门应按照国家明确的本地消纳责任权重，测算确定2021、2022年年度保障性并网规模；组织2021年拟并网的存量项目纳入2021年度保障性并网规模；根据2021年度保障存量项目并网后，剩余保障性并网规模和2022年度保障性并网规模，按照前述原则编制竞争性配置方案，组织开展保障性并网竞争性配置，确定纳入2021、2022年度保障性并网规模的新增项目。

　　也就是说，未来光伏、风电项目不再无限制并网，要根据本地区年度新增并网规模和新增核准规模及当地消纳责任权重，确定并网规模。

　　“相当于现在国家给风电和光伏并网每年设置了一个天花板，有一定量的限制。”一位光伏业内人士告诉中证君。

　　不过，全球碳中和背景下，2021年全球光伏新增装机增长确定性较强。兴业证券认为，虽然行业高景气度持续，但产业链将大幅度分化，一体化公司的抗风险能力将脱颖而出，行业开工率也将大幅度拉开差距，建议布局有产业链议价能力和格局边际向好、掌握定价权的环节。