

竞争加剧光伏行业现控产减产 业界称先进产能仍有缺口

近日,有关光伏行业控产减产的消息不时传出。对此,《证券日报》记者通过采访多家光伏产业链企业了解到,由于之前产能大规模扩张,光伏产品价格不断下降,行业出现了控产减产的情况,尤其是一些二三线企业,整体开工率降幅较大,也随之出现了人员调整。

但多位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示,光伏行业减产情况多出现在一些技术落后的产线,技术先进的产能仍存在供应紧张的情况。

“近年来,伴随着技术的更新换代和市场竞争的加剧,整个光伏行业的产能升级持续加速,落后产能不断被淘汰。同时,随着新产能的自动化率提升,对高级技术人员的需求也在不断增加。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

行业处于调整期

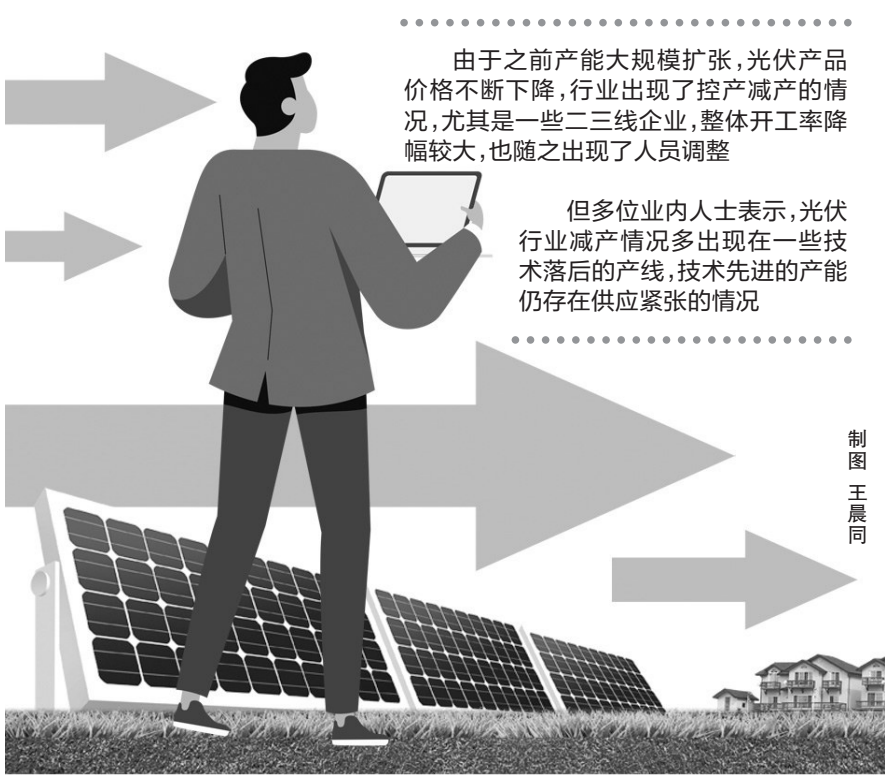
事实上,今年下半年以来,光伏产业链多个环节都曾出现开工率不足的消息。

以硅片环节为例,数据显示,10月份国内硅片市场的实际产量为50.06GW,环比下降18.8%。下半年以来,硅片环节开工率一直处于较低水平。“行业平均开工率在50%-60%,几家头部企业能维持在70%-80%。”一家硅片企业相关负责人告诉《证券日报》记者。

“这主要是随着光伏行业近几年的发展加快,产能快速增加,尤其是新玩家大量涌入,投建的产能远远大于实际需求,行业出现阶段性和结构性过剩,但行业整体向好发展的趋势不变,目前正处于调整期。”屈放称。

隆基绿能创始人、总裁李振国在公司三季度业绩说明会上直言,到2023年底,部分光伏项目会开始烂尾,大批处于投资计划中的新产能将不得不停止。

InfoLink的报告也指出,虽然整体产能的增加有助于行业发展,但也使得企业间竞争日益激烈。在2022年光伏产品供应链整体价格处于高位时,许多企业看中市场的快速成长及较优的利润,大规模宣布扩产计划,使得竞争加剧、



制图 王晨同

由于之前产能大规模扩张,光伏产品价格不断下降,行业出现了控产减产的情况,尤其是一些二三线企业,整体开工率降幅较大,也随之出现了人员调整

但多位业内人士表示,光伏行业减产情况多出现在一些技术落后的产线,技术先进的产能仍存在供应紧张的情况

价格快速下跌。而在供应链价格显著下滑后,现阶段许多厂家利润空间已所剩无几,必须通过稼动率的调整来对应市场需求量,因此除了部分旧产能会加速淘汰以外,在新进产能几乎无利可图的状态下,目前已有部分新产能扩张计划被取消,预计2024年将会有更多扩产计划取消,而成本控制能力落后、销售渠道不足的光伏企业也可能被迫退出市场。

有业内人士对《证券日报》记者表示,从行业规律来看,春节前后是行业淡季,往往会有开工率下降、人员优化调整的现象出现,“只不过今年的幅度相对往年大了些。同时,行业由于产能扩张及竞争加剧,又格

外受到了一些关注。”

技术型人才紧缺

但事实上,在整个光伏行业,先进的产能和技术型人才仍处于紧缺状态。

“光伏产业高速发展,产能和市场需求都在快速增加,供需匹配情况一直呈现波动式演变。”协鑫科技副总裁宋昊对《证券日报》记者表示,提升效率、降本增效是光伏产业永恒的主题,随着更先进的技术、更高效的产品出现,必然对落后产能造成挤压。但高效优质产能不仅

不过剩,相反还有很大的缺口。

宋昊表示,协鑫科技近年来一直在推动能源新技术与现代技术、新材料和先进制造技术深度融合,独创硅烷流化床法(FBR)批量生产颗粒硅,实现了在光伏硅料环节投资支出、综合电耗、人工成本的下降。据测算,当下颗粒硅的市场总体需求约为150万吨,而协鑫科技的有效产能约为34万吨,不仅不存在产能过剩的情况,相反还存在继续扩大产能的空间。

“公司最新推出的BC电池组件产品目前供应紧张,相关产线也在满负荷生产。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示,公司正在进一步加快新技术产品的产线改造,新产能的自动化程度会进一步提高,对人工的需求会有所下降,但在产业升级的过程中,对优秀技工的需求仍较大。

“公司电站项目开发方面,尤其是户用分布式项目一直在招人。光储产品研发环节目前也在招人。”一家光伏企业人力资源部门负责人对《证券日报》记者表示,当前,光伏行业正在进行产能升级,一些落后产能被淘汰,不能适应新产能的人员也将面临调整和优化。而对企业来说,要想获得更低的成本和更高的效率,必然需要人力优化,专业人才则远远不够。

某招聘平台通过对130余家光伏领域企业所发布的职位进行监测和统计发现,近两年光伏企业职位发布数量持续上涨,季度涨幅达到10%左右。尽管如此,2023年光伏产业人才供给仍然小于需求,处于持续紧缺状态。

据中国光伏协会预测,2022年-2025年中国光伏产业技术人员新增需求累计将达到2.4万-4.2万人,到2025年中国光伏产业技术人员总量将达到9.2万-11.0万人,整个光伏行业人员需求年均增长率预计将达到13.7%。

在协鑫科技董事长朱共山看来,人才不仅是产业发展的源头活水,更是抵御市场周期性风险的“防波堤”。要想抵御“平衡-失衡-再平衡”的周期规律,就需要企业在加大科技投入的同时,把培育、集聚创新型人才队伍放在企业发展的优先位置。

据证券日报

限购100元! 发生了什么?

又有基金限购了, 限额100元! 行至年末,债券型基金“吸金”效应愈加显著。

12月以来,华安基金、财通基金、万家基金、海富通基金、国泰基金等多家机构相继发布了旗下债基的限购公告,部分产品的限购金额甚至仅为100元、1000元。此外,多只债基在发行市场颇受资金青睐,嘉实致裕纯债债券、浦银悦享30天持有债券等产品首募规模超过70亿元。

业内人士认为,避免基金规模较快增长影响持有人利益,避免对投资操作影响、机构投资者持仓比例高等,都可能是债基限购的原因。

百元“橱窗基金”再现

12月11日,华安基金发布公告称,为了保证基金的平稳运作,保护基金持有人利益,基金管理人决定自12月11日起暂停华安安和债券型证券投资基金机构投资者的大额申购、大额转换转入及大额定期定额投资。在此期间,单日机构投资者每个基金账户的累计申购、转换转入及定期定额投资的金额应不超过100万元。此外,中泰资管、中加基金、万家基金等多家机构亦在同日发布了旗下债基的限购公告。

年末将至,债基迎来了一波“限购潮”,甚至有产品将限购金额设定为了100元。例如,12月8日,财通基金发布公告称,旗下财通纯债债券和财通恒利债券均于12月8日起暂停大额申购(含转换转入、定期定额投资),单个基金账户单日累计申购、定期定额投资及转换转入金额不得超过100元。

11月22日,长盛基金也发布公告称,自11月23日起,对长盛盛启债券A类或C类单日单个基金账户单笔或多笔累计高于100元的申购、转换转入及定期定额投资业务进行限制。

从业绩角度来看,上述列举的债基均在今年跑出了相对不错的收益。以财通纯债债券为例,截至12月8日,该产品A类份额今年以来的收益为4.97%。截至三季度末,该产品的规模为10.13亿元,而其去年年末的规模为3.96亿元。

有业内人士表示,债基“限购潮”涉及的因素很多。“对于有些债基来说,可能后续会有分红的动作,通过限制大额申购,可以防止大量新

资金在分红前流入,摊薄基金持有人的收益;此外,不少债基面临较大额申购,基金经理为了控制基金规模增速,保持绝对收益风格,维护净值曲线,可能会采取限制大额申购的措施。”该公募人士向记者分析,“市场震荡行情下,债基成为不少投资者抵抗风险的重要理财产品,尤其是今年被市场热议的中短债策略基金,在渠道端受到不少客户的青睐。”

爆款债基募集火热

在基金新发市场,债基依然颇受资金青睐。比如,通联数据显示,12月8日,东方红季鑫90天持有纯债成立,首募规模33.87亿元;12月7日,嘉实致裕纯债债券成立,首募规模79.51亿元;12月6日,浦银悦享30天持有债券成立,首募规模76.68亿元。

此外,不少债基提前结束了募集。11月29日,华富基金发布公告称,为了更好地保护基金份额持有人的利益,原本定于12月6日结束募集的华富吉禄90天滚动持有债券于11月29日提前结束募集。11月7日,泰信基金发布公告称,为保护投资者利益,原本定于11月17日结束募集的泰信添益90天持有期债券于11月7日提前结束募集。记者注意到,该产品的发售期仅持续了两天。

从发行市场的情况来看,债基仍然是不少公募机构的重要布局方向。Wind数据显示,截至12月11日,目前正在发行的90余只基金中,债券型基金的数量超过三分之一。值得一提的是,今年刚刚拿到展业许可的外商独资公募施罗德基金,其在中国市场的首只公募产品便是

一只二级债基。

债市中长期投资机会值得挖掘

在不少业内人士看来,明年的债券市场仍然有不少投资机会值得挖掘。施罗德基金基金经理单坤对记者表示:“我们研究债券市场会观察两个非常重要的宏观指标,一个是看市场有没有通胀预期,另一个是看央行有没有收紧货币的预期,目前基本没有看到市场对这两方面的讨论,这有利于债券市场的平稳发展。”

此外,单坤提到,信用债的资产荒行情对债市的平稳运行或起到一定支撑作用。在信用债中,城投债的占比是比较大的,在三分之一左右,目前它的供给和需求出现了明显变化,因为理财资金的不断回流导致其需求旺盛,但供给端却较为短缺,叠加商业银行存款利率不断下调,对债券市场较为友好。

前海开源基金固定收益部董事总经理何威提示,展望明年的固收市场,固收资产投资是震荡与机会并存的。首先存在利率磨顶带来战略性配置机会。其次,经济总需求方面,产出缺口依然为负;利率引导方面,政策引导市场实际利率下行仍在路上;货币市场资金方面,宽财政+紧货币的政策组合出现的概率偏低。

据中国证券报

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本版稿件作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。