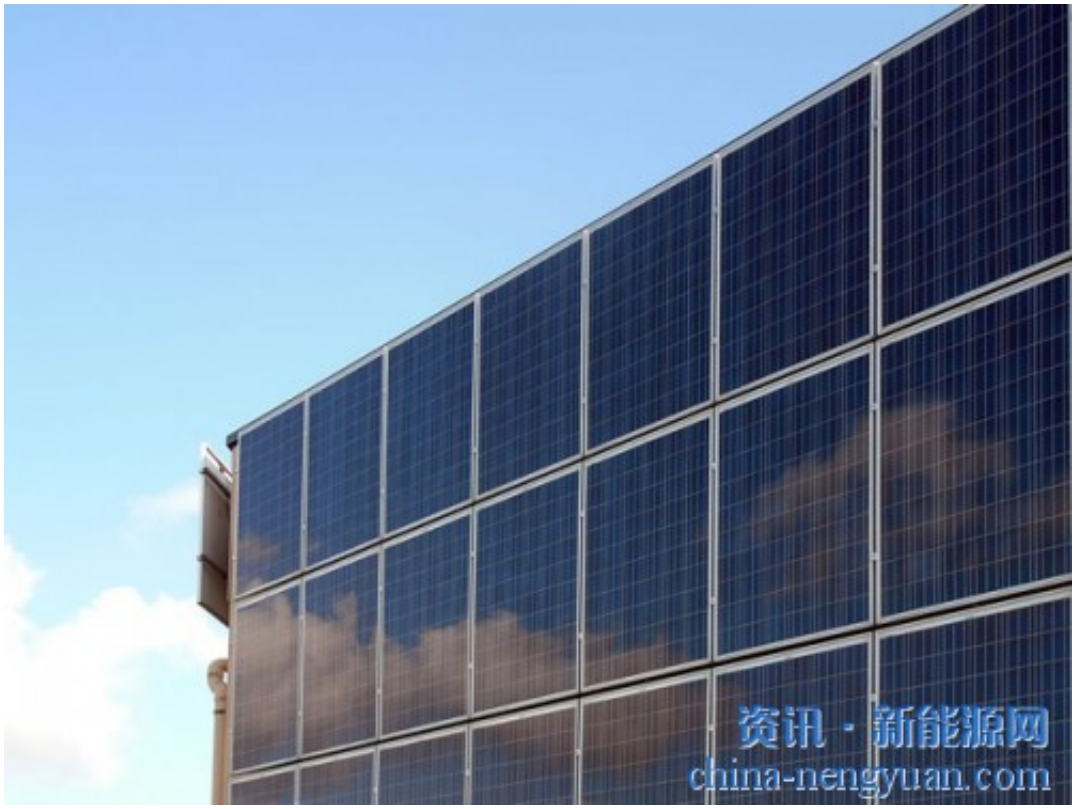
30亿光伏补贴促变革



对于弥漫在A股市场的谨慎乐观情绪，光伏行业近日推出的新政与接连传出的关键产品涨价消息，从供需关系的角度为光伏板块的持续向好提供了强有力的支撑。

那么，将会有哪些企业在角逐中脱颖而出成为最后的寡头呢？

角逐30亿补贴蛋糕

据中国光伏行业协会，2月18日下午，国家能源局新能源司召集相关企业举行座谈会，就2019年光伏发电建设管理相关工作征求企业意见，其要点可以总结为财政部定补贴规模、发改委定补贴上限、能源局定竞争规则、企业定补贴强度、市场定建设规模。

会议提出，2019年的光伏发电建设将采取“量入为出”的方式，以补贴额定装机量，改变以往财政部、发改委和国家能源局“各自为政”导致补贴总量和装机规模脱节的情况。该方式实行后，过去光伏电站建成数年仍拿不到补贴的状况将有所改善。

同时，会议明确将光伏项目分为需要国家补贴和不需要国家补贴的项目。需要补贴项目将划分为五类，分别为扶贫项目、户用光伏、普通光伏电站（地面电站）、工商业分布式光伏，以及领跑者、特高压通道配套等专项项目。其中，户用光伏首次作为单独分类，给予单独规模，对其年度装机总量进行管理，并实施固定补贴。

按照座谈会提出的意见，国家能源局将于每年年初发布国家补贴支持的户用光伏年度装机总量，电网公司每月公布上一个月的装机量，当公布的上一个月装机量已突破总规模限制时，本月最后一天为本年度可享受国家补贴的户用光伏并网截止时间。

这意味着，户用光伏将有一个月的补贴缓冲期。

为解决户用光伏在2018年“5·31政策”实施后的遗留问题，本次座谈会还提出，户用光伏在2018年5月31日后并网未纳入国家补贴规模的，可以申报2019年额度。

2018年5月31日，发改委、财政部、国家能源局联合发布了《关于2018年光伏发电有关事项的通知》，对控制光伏新建规模、降低补贴强度、资源配置市场化等事项做出了安排。该政策被业内称为“史上最严厉光伏政策”。自此，中国光伏全产业链步入“寒冬”，其杀伤力甚至可以与前次欧盟补贴骤降带来的行业巨震不分上下，使不少企业遭受致命一击。

2018年10月9日，发改委、财政部、国家能源局正式联合下发的《关于2018年光伏发电有关事项说明的通知》确定，6月30日之前并网投运的项目可以享受补贴，这才使得光伏企业开始逐渐回暖。

据统计，2018年光伏发电新增装机4426万千瓦，仅次于2017年新增装机，为历史第二高。

其中，集中式电站和分布式光伏分别新增2330万千瓦和2096万千瓦，占比分别为52.64%和47.46%。

截至2018年12月底，全国光伏发电装机达到1.74亿千瓦，位居世界第一。其中，集中式电站1.24亿千瓦，分布式光伏5061万千瓦。若此次新政得以顺利实施，光伏协会预计，2019年光伏装机量将超过2018年。

可以明确的是，2019年光伏新政将会带来三点实际性的变化：无补贴项目将得到政策的大力支持；2019年将会以补贴额定装机量，该补贴额度据透露是30亿元；户用项目将单列并给予单独规模，实施固定补贴。

此次会议正式开启了平价上网政策的序幕。在光伏新政的影响下，2019年，所有光伏企业都将围绕着30亿元的补贴蛋糕进行角逐。

不同于以往分布式与地面电站分开制定标杆上网电价的惯例，此次征求意见机制符合多降补贴、多给规模的诉求，竞价方式上有了两大变化：一是将此前享受固定补贴的工商业分布式项目与集中式地面电站项目同台竞价；二是将此前集中式电站指标分配到省、各地分别竞价的指标分配方式，调整为国家统一竞价，进而排序分配。

当光伏进入竞价机制后，补贴强度越低，装机规模将随之越大。国家补贴资金将会优先用于补贴成本下降快的项目和地区，尽快促进平价上网。

这一全新补贴管理方式的调整，将对2019年光伏发电管理机制带来重大的改变。

东吴证券认为，国家统一竞价更利于充分利用优势地区光伏资源，从而进一步压缩非技术成本，让补贴资金能够用到度电成本最具竞争力的项目上，预计整体电价补贴强度将明显低于此前的地方竞价模式，从而令有限的补贴资金规模转化为尽可能多的新增装机量。若补贴总规模为30亿元，最终竞价度电补贴为0.05元，考虑户用等项目占用，预计可对应约50GW的新增装机量；同时，并网结点的设置将保障光伏装机进度。

东吴证券预计，2019年，国内实际装机量有望超出此前40GW左右的预期。

另一方面，考虑到量入为出的思路，国海证券预计，2019年，新建光伏项目补贴将不再拖欠，新项目的资金成本降低，现金流改善，竞价机制将有助于促进度电成本的降低，产业链龙头厂商的优势将更加突出，未来方向的新型技术也将加速渗透。

据统计，2018年，全球光伏装机103GW,中国装机约为44GW。在国内装机保持平稳的背景下，2019年，光伏装机增量主要来自于海外多国市场的复苏。

由于下游需求放缓与季节性的影响，电池板块近期出现降价现象。单晶硅片在产能释放之前，有望维持量价齐升的逻辑。

技术迭代利好行业寡头

目前，用于单晶PERC电池的高品质单晶硅片供给偏紧，龙头厂商隆基股份（601012.SH）、中环股份（002129.SZ）2019年新增产能较少。

以目前行业产能规划来看，2020年，单晶产能仅为80GWh左右，按照全球150GWh的装机需求，缺口仍很大。

东吴证券认为，在单晶硅片行业持续高度景气和单晶渗透率不断提升的趋势下，单晶硅片进入新一轮扩产周期将是

大概率事件，单晶硅片设备公司将随之受益。

电池片的光电转换效率是平价上网的关键因素，东吴证券预计，未来2-3年PERC仍是主流技术路线。

根据测算，2018年年底，全球PERC产能达55GW以上，但仍无法满足后续的装机需求，PERC产能仍将维持一定扩张速度。

2月26日，通威股份（600438.SH）在其官网公布了公司
3月的电池片定价，其中多晶电池片定价不变，单晶PERC电池片价格从1.29元-1.3元/瓦下调至1.26元-1.27元/瓦。

自2018年四季度以来，由于国内高效组件的需求旺盛导致单晶PERC电池片满载，单晶电池片的价格也随之水涨船高，从2018年10月的1.1元-1.15元/瓦上扬至本次下调前的1.3元/瓦。紧接着，因四季度订单的消化、产业政策尚不明朗等因素，通威股份新产能释放，电池片价格由涨转跌。

但短期波动的影响总归有限，受益于2018年10月以来的连续上涨，目前单晶PERC的毛利率及价格均相对处于较高水平。

通威股份此次主动下调单晶PERC电池的价格，配合其新产能的投产释放，整体依旧具有较好的盈利能力，但考虑到国内光伏政策短期内难以确定，二季度市场需求端整体持续偏松，单晶PERC的价格或继续承压。

与此同时，产业链价格走势分化，海外需求与产业高集中度支撑着硅片价格进一步小幅上涨。

在中环股份年初率先调高报价后，隆基股份于2月下旬也上调了单晶硅片价格，国内价格由3.05元/片提升至3.15元/片，海外价格由 0.38美元/片提升至0.40美元/片。

新时代证券认为，通威股份此次主动调价主要是为了保证公司新产能的产能利用率，并不是因为需求的下降。根据光储亿家数据，2019年1月，光伏出口组件约为5Gw，出口数据超出市场预期，同时二季度国内领跑者开始启动，三季度日本市场也会对高效产品形成有力支撑，光伏旺季即将来到。因此，新时代证券判断，2019年，高效单晶产品需求依然旺盛。

尽管下游电池价格承压，但由于海外市场需求旺盛、产能集中带来的龙头议价能力持续强劲，硅片价格与电池价格走势出现分化。长期来看，随着隆基股份、中环股份产能的释放，在下游需求放缓的背景下，单晶硅片价格的支撑力度仍有限。

2019年的光伏产业，或将经历表面平静、暗流汹涌的调整期：阵痛转型在所难免，行业竞争更加激烈。而光伏企业之间的竞争也将从量变逐渐演变为质变，行业将走向有综合性硬实力的寡头时代。

原文地址：http://www.china-nengyuan.com/news/136372.html