

光伏行业下半年或爆发式增长

爆发式增长？“寻找下半年主流机会之光伏篇”来了！今日，光伏板块突然爆发并且出现涨停潮，晶硅、组件、电池片等全线上涨，行业龙头隆基股份股价再创历史新高！消息面，中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华7月曾表示，全年光伏产业规模预计大致在35GW~45GW，下半年市场可能呈现爆发式增长。利好预期之下，光伏行业下半年投资机会究竟如何？产业链存在哪些细分机会？上市公司谁最受益？

一、光伏行业下半年投资机会究竟如何？

(一)国内市场下半年可能出现爆发式增长

7月11日，国家能源局发布了《2019年光伏发电项目国家补贴竞价工作总体情况》，并且首次明确年度建设并网规模，预计2019年国内光伏建设规模50GW，年内建成并网40-45GW。

7月25日，在光伏行业2019年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华认为：“全年光伏产业规模预计大致在35GW~45GW，下半年市场可能呈现爆发式增长，或将造成产业链部分环节供应趋紧”。

数据显示，今年上半年国内光伏并网规模约11.5GW，这也意味着下半年国装机并网规模或将达到30GW以上，折算下半年装机量大约是上半年的三倍！发改委可再生能源政策专家此前表示：“目前整个项目清单比较确定，剩下就是尽快组织招标尽快启动建设”。

(二)海外市场有望延续增长趋势

上半年，中国光伏新增装机不足12GW，但是行业并未受到严重影响，因为海外市场今年上半年的装机量增幅较高。上半年，光伏电池产量同比增长16.4%，出口同比增长83.9%；7月，我国光伏组件出口同比增长58.11%。



资料来源：SOLARZOOM 光储亿家，东兴证券研究所

综合国内和国际市场情况可以看出，需求端海外市场保持高速增长趋势，国内市场存在大幅增长的预期，因此需求上大概率可以乐观看待。

但是，产品价格也是影响光伏行业盈利的重要因素之一。上半年，上游晶硅和组件等主要材料价格呈下降趋势，没有新增产能以及生产成本较高的公司盈利承压，而产能大幅投放的公司则能够对冲掉价格下跌的风险，仍然保持较高的盈利。因此，规模较大的并且处于产能投放期的行业龙头公司，在低成本和高市场占有率的双重优势下，下半年业绩还是值得关注的(如果国内装机量能够出现大幅增长)。

二、产业链存在哪些细分机会？

国内光伏行业经历了数轮景气周期，第一轮景气周期出现了全行业景气的局面，在资本和政策的支持下，行业盲目扩张局面出现，而产能大幅投放导致2011年-2012年出现断崖式的调整，行业进入整合阶段。2015年以来，受光伏补贴等政策调整影响，光伏行业进入整合阶段，内部分化严重，头部公司市占率不断提升，盈利能力稳步走高，中小企业则逐渐被市场淘汰。在光伏发电平价上网的大趋势下，公司之间马太效应将更加显著。

从产业链角度来看，光伏产业主要涉及上游的晶硅、组件、电池片和设备等环节，中游和下游涉及光伏电站的建设、发电运营等环节。光伏行业盈利的微笑曲线呈现上游盈利能力高于中下游的特点，也就是晶硅、组件、电池片等环节盈利能力强于电站建设和运营，因此值得重点关注。

国内光伏行业同样存在较大的变数，首先，在平价上网预期下，国内装机量能否出现大幅增长的情况不确定，这是行业能否进一步增长的根本前提；其次，未来行业产能存在严重过剩的风险，如果生产线盲目扩张，产品价格可能还会进一步大幅下降；最后，国际贸易关系不稳定可能会影响出口市场。



三、上市公司谁最受益？

《红周刊》统计发现，今日54只光伏概念股中，46只出现上涨(占比85%)，其中隆基股份、通威股份等10只涨停，板块表现强势。

业绩表现方面，54只光伏概念股业绩表现呈现明显的分化状态，在已经发布中报的公司中，茂硕电源、福斯特、中来股份、通威股份等增幅居前，东方日升、向日葵、天龙光电、露笑科技和隆基股份等预告中报增幅居前。

公司方面，关注市场集中度较高的单晶硅、多晶硅、组件、电池片等细分市场，以及在该细分市场具备产能释放能

力的公司，这类公司基本面相对占优，代表公司有隆基股份、通威股份、东方日升、中环股份、中来股份和迈为股份等。

中报业绩增幅居前的光伏概念股				
证券代码	证券简称	中报净利 增速(%)	预告中报增 速(%)	主营产品名称
002660	茂硕电源	603.72		变压器/电感、电源
603806	福斯特	77.23		EVA胶膜、背板、热熔网膜
300393	中来股份	70.16		太阳能电池背膜
600438	通威股份	58.01		多晶硅、电池片
601137	博威合金	10.38		光伏用材料
000591	太阳能	2.75		光伏组件、太阳能电池组件
300118	东方日升		307.83	太阳能板
300111	向日葵		103.62	电池片、电池组件
300029	天龙光电		85.97	多晶硅浇铸炉、单晶硅锯床
002617	露笑科技		83.53	光伏电站
601012	隆基股份		60.00	多晶硅、硅棒、硅片
002129	中环股份		59.98	硅棒、硅片、整流器
300751	迈为股份		39.64	成套设备
300724	捷佳伟创		35.00	设备
002335	科华恒盛		20.00	电池、电源

备注：红色标注为主营晶硅、组件和电池片的公司

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/144181.html>