

## 光伏制造净利润板块两极化 近四成公司成“进步生”



A股半年报披露季刚刚过去，完整的业绩、财务数据令投资者们有机会更清晰地探究个股以及板块的发展现状，更重要是预判走势。

众所周知，中国光伏自2018年6月份起迎来“531政策”，加之财政补贴严重拖欠，电站开发非技术成本居高不下，弃光限电等顽疾，令产业一度被资本抛弃，随之进入“寒冬”。

谁曾想，受“寒冬”影响，产业链中相关产品价格的大幅下降，以及企业被迫转战海外市场等无奈之举，却有意无意间加速了光伏的平价化，激发了国际能源市场对太阳能利用的巨大需求，以至于2019年上半年，在海外市场驱动下，中国光伏主要制造企业呈现出产销两旺局面。

伴随光伏技术的渗透率不断提高，在A股市场中，涉及光伏业务的相关上市公司已逾百家，但以光伏制造业为核心业务的企业大致为21家，其中绝大多数为民营企业。

这21家公司中，2019年上半年，10家公司营业收入实现了同比增长，占板块比例为47.6%；但仅有8家公司实现归属于上市公司股东的净利润（下称净利润）同比增长，占板块比例为38%。

从营收规模角度来看，特变电工、通威股份、正泰电器和隆基股份4家上市公司组成了A股上半年光伏板块的“百亿元俱乐部”。

其中，尽管特变电工上半年营业收入同比缩水8.35%，但其仍以领先第二名近10亿元的优势稳居板块第一，达到170.52亿元；而作为光伏业“后起之秀”的通威股份则以161.24亿元的营业收入位居板块第二。紧随其后的为上半年营业收入不分伯仲，分别为144.28亿元、141.11亿元的正泰电器和隆基股份。

从上半年营业收入增长率角度来看，东旭蓝天以同比增长46.65%（营收为52.33亿元）领衔板块。除此外，板块中也仅有风头正劲的隆基股份上半年营业收入同比增长幅度超过了40%。虽然在上述21家A股光伏公司中，上半年净利润为负的上市公司只有2家，分别为航天机电、亿晶光电；但有8家上市公司实现净利润同比增长，占到板块的38%。

从净利润角度来看，上半年营收跻身“百亿俱乐部”，也是营收增长率板块唯一超过40%的隆基股份，同时还摘得了上半年净利润板块第一，达到了20.1亿元，堪称“全能冠军”。

而在隆基股份之后，正泰电器、通威股份、特变电工则分别以上半年净利润17.83亿元、14.51亿元、10.48亿元位居板块第二、三、四名。这4家也是板块仅有的，上半年净利润超过10亿元的上市公司。

而在这其中，“既有企业自身管理的问题；技术路线切换及时与否的问题；也有面对政策变化，企业战略布局的问题。”一位不愿具名的券商分析人士向《证券日报》记者表示，“民营企业聚集在光伏产业的制造端，也正是主要仰仗他们，中国光伏才能成为中国产业名片之一，太阳能利用才能如此廉价，甚至正在冲击成为最便宜的能源形式。但主要由民营企业组成的中国光伏制造业，也有其十分脆弱的一面。对此，管理层应抓紧着手解决，如何在市场竞争之外，保护中国光伏制造业的生存。避免如‘531’一样的政策突变，导致产业猝不及防，甚至造成重大损失”。（本报记者于南）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/144990.html>