

2013：敢于止损

从2011年的欧债危机爆发开始，到2012年的欧美双反雪上加霜，中国光伏的危机已经持续了两年，这期间多晶硅和组件的产品价格一路下行，跌去了大约55%，行业哀鸿遍野。但问题是，一直没有看到大规模的行业整合出现，没有发生重量级的产能淘汰，只是不断有企业停产、亏损、裁员的消息，这些都没有伤筋动骨。

中国组件的产能约为40GW，只要产能过剩的问题不解决，行业危机就无法结束。解决方法无非两条：挖掘市场潜力和淘汰整合。在一系列政策组合下，国内市场有望启动，但充其量不会超过10GW，也就是只能弥补50%的欧盟市场空间损失，仍需整合关闭掉30%国内落后产能（12GW），转移8%产能（3GW）去海外规避双反，市场才能恢复平衡。问题是没人愿意淘汰掉自己的产能，都想死扛，直到别人扛不住为止。有些企业明明是要倒了，但被政府生生的撑住了。

股票高手中一个重要原则就是及时止损。只有及时、果断、坚定的止损离场，才可能另寻机会，避免发生系统性风险。这条原则非常值得当今的中国光伏企业参考。对于落后的产能，要么技改升级，要么淘汰。技改需要钱和人，政府应该掂量一下自己手里还有多少血。淘汰就是止损。没有第三条道路。耗下去，必须不断投入去维持它，损失只会不断扩大，生产得越多，亏损得越多，即使能挨过严冬，届时本就落后的产能设备只会更加落后，新的技术设备层出不穷，你永远没有出路。

如果方向错了，停止也就意味着是在前进。这方面英利值得学习。英利的“六九硅业”项目于2010年8月投产，谁知2011年国际光伏产品价格剧烈跳水，多晶硅从70美元/公斤的暴跌到了30美元/公斤，而六九硅业的技术是硅烷法，这种新技术路线的质量和成本都无法达到市场价位，英利于2011年Q4财报果断减值了高达22.75亿元人民币，终止了这个项目。这就是苗连生的勇气。当你手中抓住一件东西不放时，只能拥有这件东西，如果肯放手，就有机会拥有更多东西。不要怕因为止损少赚钱，即使出现这样的情况一百次也不要紧，后面还有机会，就怕该止损的没有止损，让一次就受不了。

当前形势严峻，你控制不了市场，控制不了政策，控制不了利润，唯一能控制的就是止损。你能控制的就是你自己。（作者 和海一样的新能源 [微博](#)）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/42728.html>