

# 硅片率先降价 硅料价格现拐点信号



视觉中国图片

在“中国绿色硅谷”乐山，乐山协鑫10万吨颗粒硅项目现场塔吊林立，各种运输车辆往来不断，工人们忙着调试检测设备。不远处是永祥能源科技的12万吨高纯晶硅项目，通道道路已成型，正在加速厂房建设。今年以来，硅料价格一路上涨至30万元/吨，并保持高位坚挺。通威股份、协鑫科技等硅料龙头都在争分夺秒进行硅料项目的建设，力争早日建成投产。

值得关注的是，随着硅料产能不断释放，一直以来坚挺的硅料价格出现拐点信号。10月31日，作为硅片龙头企业之一，TCL中环率先调低单晶硅片价格，给一路高涨的硅料市场降温。业内人士表示，当硅片企业硅料满仓，硅料有存货时，便是硅料价格下降的时候。

● 本报记者 康曦 杨爽

## 硅料项目建设提速

“随着乐山协鑫10万吨颗粒硅项目产能稳步提升，公司颗粒硅日产量已达251吨，基本上日生产日出货，产出量连创新高，产品供不应求。”乐山协鑫新能源科技有限公司负责人表示。中国证券报记者了解到，乐山协鑫10万吨颗粒硅项目分5条生产线建设，每条生产线为2万吨产能。“中国绿色硅谷”推进办公室相关负责人告诉记者：“该项目已有2条生产线投产，另外3条生产线将在2023年1月底前逐步投产。”

在协鑫项目不远处，永祥能源科技的12万吨高纯晶硅项目也在加足马力建设中。按照规划，这一项目将在2023年建成投产。

通威股份的硅料产能保持满产满销状态。从年初至今，通威股份已签订了6份硅料重大销售合同，累计销售金额达3573.66亿元，签约对象包括晶科能源、美科硅能源、双良硅材料、隆基绿能子公司等。

另一硅料龙头大全能源也接连签下硅料大单，今年以来签订的5份重大销售合同，合计销售金额达2139.07亿元。

受益于光伏行业装机需求超预期，今年以来硅料供不应求，价格一路走高，头部企业盈利能力大幅提升。三季度数据显示，通威股份前三季度实现归母净利润217.3亿元，同比增长265.54%；大全能源前三季度实现归母净利润150.85亿元，同比增长237.23%。

## TCL中环宣布硅片降价

在硅料价格坚挺的背景下，下游环节硅片先迎来了降价。

作为硅片龙头企业之一，TCL中环率先调低价格引发市场关注，并被解读为硅料价格即将迎来拐点的信号。不少市场人士认为，TCL中环之所以率先调价，一方面是经历两年多上涨以后，硅料供需关系迎来转变，硅料价格预期进入下降通道；另一方面是下游竞争激烈，企业试图通过自身让利，刺激下游装机。

对此，公司相关人士表示，主要原因系上游硅料供应相较三季度更加充足，且公司加工率提高。此外，四季度国内大型地面电站开工，对大尺寸组件需求旺盛。

不仅下游环节硅片率先降价，上下游对硅料未来价格预期也出现较为明显分歧。10月25日晚，TCL中环、大全能源均披露了一份签订43.2万吨硅料合同的相关公告。虽然双方均未公告签约对象具体信息，但从公告日期、合同履行期限以及采购数量等，可以推测出TCL中环和大全能源大概率为该合同中的采购方和销售方。值得注意的是，在判断合同金额时，双方预估的硅料价格相差甚大。TCL中环在公告中称，按照均价14.60万元/吨（含税）测算，预计采购金额为630.72亿元；大全能源则称，按照均价30.30万元/吨（含税）测算，预计销售金额为1308.96亿元。

TCL中环相关人士表示，去年年初硅料价格在7万元/吨左右，可见硅料的利润空间较大，今年10月的硅料供应已经比今年前三季度较充足一些，未来何时降价及降价区间要看供应量和上下游情况。

兴储世纪总裁助理刘继茂告诉记者：“TCL中环预估的硅料价格显示其对后市硅料的价格走势判断是不断下降的。”

## 年末或迎拐点

对于后期硅料价格走势，不少业内人士认为将取决于供需关系的变化。刘继茂说：“硅料的生产成本大约为4万元/吨，近两年来由于高额的利润，吸引了大批资本进场。目前，硅片产能远大于硅料产能，所以硅片企业会不断去抱硅料维持生产。当硅片企业的硅料满仓，硅料有存货时，便是硅料价格下降的时候。”

在供给端，硅料龙头和外来资本都在争相加码布局硅料产能。从硅料龙头来看，目前，协鑫科技颗粒硅运营和在建产能已达70万吨。通威股份高纯晶硅产能规模已达23万吨/年，规划2024年至2026年高纯晶硅年产能规模达到80万吨至100万吨。大全能源内蒙古包头的10万吨高纯多晶硅项目已经启动建设，预计于2023年二季度建成。

中国有色金属工业协会硅业分会预测，到2022年底，国内多晶硅产能将达到120.3万吨，全年预计产量为82万吨。浙商证券10月23日发布的研报表示，硅料产量即将迎来释放，四季度硅料产能有望迎来环比25%的增幅。

中国有色金属工业协会党委常委、副会长陈学森表示，当前硅料市场供应紧张的状况正逐步改善，未来的供需平衡有利于上下游产业健康平稳发展。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤认为，硅料价格拐点可能出现在四季度末或者明年春节这一段时间。因为四季度是传统光伏电站装机的爆发期，目前硅料价格还是维持在高位运行，现有价格有可能影响到下游电站的装机规模。如果下游装机规模上不来，那么四季度末硅料价格就有可能迎来一个拐点，这是最早的一个时间，晚一点有可能到明年春节。

## 多地延长购房优惠政策期限

● 本报记者 董涛

近日，多地延长购房优惠政策期限，以浙江义乌为代表的部分地区将购房契税补贴延长至年底。此外，多地出台稳楼市相关政策。业内人士表示，四季度是房地产修复的重要窗口期，预计未来政策延续放松态势，降低购房门槛、降低购房成本、缩短购房时间或成重要优化方向。

## 延长契税补贴时间

为支持刚性和改善性住房需求，促进房地产市场平稳健康发展，近日，浙江省义乌市对房地产相关政策进行了优化。购房契税补贴方面，延长契税补贴时间。“购买首套商品住房，按所缴契税地方留存部分100%给予补贴；购买二套及以上商品住房，按所缴契税地方留存部分80%给予补贴”的截止时间由原来的9月30日延长至12月31日。

在鼓励“团购”买房方面，义乌鼓励房企开展“团购”优惠活动，在备案价浮动基础上，对“团购”10套及以上商品住宅的可以再上浮2%以内；对“团购”20套及以上的可以再上浮3%以内；对“团购”50套及以上的可以再上浮5%以内。鼓励机关、企事业单位、社会团体与房地产开发企业接洽，组织商品房集中批量购买活动，与房企协商达成的优惠价格不计入商品房备案价格跌幅比例范围。此外，在自愿前提下，义乌鼓励房企在房地产项目在备案价浮动基础上，对使用货币化凭证购买对象，再给予一定的让利。

除了义乌，中国证券报记者观察到，河南省开封市、山东省临沂市莒南县、浙江省绍兴市越城区等地也发布了延长契税补贴的通知。

山东省临沂市莒南县发布的《促进房地产市场平稳健康发展政策措施》提出，商品住房缴纳契税补贴30%的政策延长至2022年12月31日。2022年6月1日至2022年12月31日期间，全部缴清交易契税的，享受补贴政策。

浙江省绍兴市人民政府官网发布的《绍兴市越城区行政区域内推行房地产交易契税财政补贴实施细则》显示，将原定给予房地产交易契税地方留存部分50%补贴的截止时间，从2022年9月30日延期至2022年12月31日。

河南省开封市发布的商品房契税补贴期限延长公告显示，补贴对象由原来的将“2022年9月30日（含当日，以购房合同签订日期为准）前购买并签订购房合同的住房（不含二手房）”，延长为“2022年11月30日（含当日，以购房合同签订日期为准）前购买并签订购房合同的住房（不含二手房）”。契税缴纳和补贴申报时间由原来的将“自2022年7月22日起至2022年10月31日期间缴纳商品房契税且符合补贴范围，并在2022年11月10日前申报补贴的纳税人”，延长为“自2022年7月22日起至2022年12月20日期间缴纳商品房契税且符合补贴范围，并在2022年12月30日前申报补贴的纳税人”。

## 稳楼市政策持续完善

近期，多地出台稳楼市相关政策。内容主要包括提高公积金贷款额度、降低公积金贷款首付比例、降低公积金贷款利率、支持公积金“一人购房全家帮”、支持提取公积金用于首付等。

厦门市住房公积金中心官网11月1日发布的《关于上浮个人住房公积金贷款最高贷款额度流动性调节系数的通知》显示，首次个人住房公积金贷款最高贷款额度的流动性调节系数上浮0.2；多子女家庭首次申请个人住房公积金贷款最高贷款额度的流动性调节系数提高至1。政策自文件下发之日起执行，期限为一年。新建商品住房网签时间、二手房在不动产登记中心收件时间在文件下发之日后的，按此执行。多子女家庭首次申请住房公积金最高贷款额度为120万元有效提升了首次申请个人住房公积金贷款职工住房购买力、减轻贷款职工还贷压力。

购房可提取公积金用作首付款方面，福建省福州市、广东省梅州市均出台了相关政策。广东省梅州市住房公积金管理中心公布的《职工提取住房公积金作购房首付款实施细则》显示，梅州市缴存职工及其配偶在梅州市行政区域内购买商品住房（或二手房），并与房地产企业签订购房合同（或与卖方办理不动产权证书过户手续）但尚未足额交付首付款的，可提取公积金作首付款。

中指研究院表示，近期发布的稳楼市政策主要涉及优化限购条件、降低首付比例、降低贷款利率、提高公积金贷款额度、发放购房补贴、降低限售年限等方面，部分城市将住房政策与生育、养老、租赁等相结合，持续完善政策工具箱。四季度是房地产修复的重要窗口期，预计未来政策延续放松态势，降低购房门槛、降低购房成本、缩短购房时间或成重要优化方向。



新华社图片

# 百亿级项目不断 酒企掀起扩产潮

● 本报记者 段芳媛

日前，五粮液发布公告，公司拟投资115.03亿元进行产能扩建、门户型项目建设等。今年以来，贵州茅台、泸州老窖、山西汾酒、今世缘、舍得酒业以及水井坊等多家企业相继宣布了新增投资及相关产能扩张计划，投资规模将达数百亿元。

业内人士表示，本轮酒企扩产将导致市场份额进一步向强势品牌集中，名酒厂依托强势品牌在高端酒产品矩阵赚取高额利润，不断加大品牌投入和文化IP打造，中高端酒跑量抢市场份额，而产能释放的低端酒可以微利或不赚钱挤压各个区域酒厂的市场份额。

## 知名酒企纷纷扩产

五粮液11月4日晚公告称，公司召开董事会审议通过了《关于公司10万吨生态酿酒项目（二期）的议案》《关于五粮液501古窖池中国白酒文化圣地建设的议案》《关于五粮液门户型项目建设的议案》等，上述3个项目总投资达115.03亿元。

按照“十四五”发展战略规划，五粮液酿酒产能将提升至20万吨。公司下属子公司四川省宜宾五粮液酒厂有限公司拟作为投资建设主体实施10万吨生态酿酒项目（二期），项目建设内容主要包括15栋酿酒车间、8栋收酒房及相关配套设施，项目总投资估算为48.61亿元。

除五粮液外，各大知名酒企在今年纷纷宣布扩产，行业掀起扩产潮。

今年以来，白酒行业第一个宣布扩产计划的是贵州茅台。1月26日晚，贵州茅台

公告称，董事会通过议案，决定投资41.1亿元实施“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目，所需资金由公司自筹解决。

根据公告，该项目建设地点位于贵州省习水县同民镇，项目建成后可形成系列酒制酒产能约1.2万吨、制曲产能约2.94万吨、贮酒能力约3.6万吨，建设周期为24个月。

随后，五粮液公告称，拟投资27.5亿元对制曲车间进行扩能改造，新增原酒产能，主要建设内容包括制曲车间及相关配套设施等。

此后，今世缘、山西汾酒、水井坊、舍得酒业等酒企纷纷跟进。2月，今世缘公告称，拟投资90.76亿元实施南厂区智能化酿酒陈贮中心项目，完成后预计将新增优质浓香型原酒年产能1.8万吨、优质清雅酱香型原酒年产能2万吨、半敞开式酒库储量8万吨、陶坛库储量21万吨，公司制曲生产能力将达到10.2万吨/年。

3月，山西汾酒公告称，拟投资91.02亿元建设实施汾酒2030技改原酒产能扩建项目（一期），该项目占地1932亩，建设工期计划为三年。该项目建成后，公司预计将新增年产原酒5.1万吨，新增原酒储能13.44万吨。

据不完全统计，今年以来，上市白酒企业扩产共计投资额高达400亿元。广东省食安保障促进会副会长朱丹蓬在接受中国证券报记者采访时表示：“今年宣布扩产的都是头部企业，之后这些企业将依托政策红利、行业红利以及自身的规模红利、品牌红利等，得到较好的发展。这同时也给第三梯队的区域性酒企提出新的挑战。”

## 集中度不断提升

近年来，我国白酒产量呈现下降趋势。数据显示，2016—2021年，我国白酒产量分别为1358.4万千升、1198.1万千升、871.2万千升、785.9万千升、740.7万千升、715.6万千升。可以看出，白酒产量峰值在2016年，此后一路下降，2021年的白酒产量较2016年的峰值下降了47.3%。

业内人士表示，我国白酒产量连创新低说明行业提前进入品质提升和优胜劣汰的发展阶段。目前，我国的白酒消费结构属于存量市场竞争，行业集中度不断提升，品牌化、品质化发展趋势愈加明显。

随着消费升级，近年来白酒行业产业集中度不断提升。公开数据显示，2016年，规模以上白酒企业数量为1578家；2021年，这一数字下降到965家。同时，白酒产能逐年向优势产区集中，头部企业市场占有率不断提高。2021年，白酒产量占行业比重超过1%的省份共17个，比2020年减少1个。其中，9个省份的白酒产量占比较上年有所增长，8个省份下降。2021年，贵州茅台、五粮液等8大头部酒企产量占全国白酒产量的20.67%，营收占比达45.89%，利润占比达58.18%。

白酒行业分析师蔡学飞对记者表示：“在我国酒类市场上，优质基酒产能仍存在缺口。消费者对于酒类品质的要求越来越高，贵州茅台、五粮液等头部酒企在不断扩产，扩的也是年份酒、老酒等优质产能，而没有品牌特色、品质特色的产能一直严重过剩。白酒产量逐年下降是市场消费结构升级之后的必然结果。”