上游原料价格下降

光伏中下游企业盈利空间有望释放

硅片价格大跌引发市场高度关注。中国有色金属工业协会硅业分会最新数据显示，本周硅片价格跌幅较大，其中M6、M10、G12单晶硅片成交均价分别降至5.08元/片、5.41元/片、7.25元/片，周环比跌幅分别为15.2%、20%、18.4%。

业内人士表示，硅片价格大幅下跌原因包括企业库存高企叠加硅料价格下跌、年底终端需求不振导致企业降价去库存意愿明显。展望后市，产业链中下游电池片、组件及光伏电站等环节有望受益于上游原料价格下降。

● 本报记者 孟培嘉
见习记者 罗 京

视觉中国图片

硅片价格大幅下跌

硅业分会最新数据显示，本周硅片价格大幅下跌，其中M6、M10、G12单晶硅片成交均价分别降至5.08元/片、5.41元/片、7.25元/片，周环比跌幅分别为15.2%、20%、18.4%（本周跌幅包含前两周降价幅度）。

PV InfoLink最新数据显示，硅片已成为光伏供应链价格跌幅最大的环节，其次是硅料。截至12月21日，182mm硅片、210mm硅片现货均价跌至5.5元/片和7.2元/片，周环比下降10.6%和11.1%；多晶硅致密料现货均价跌至255元/千克，周环比下降7.9%；182mmPERC电池片和210mmPERC电池片现货均价均跌至1.15元/片，环比分别下降6.5%、5.7%；182mmPERC单面单玻组件和210mmPERC单面单玻组件现货均价均跌至1.91元，环比均下降1%。

对于硅片价格大幅下降的原因，上海有色网光伏分析师史真伟告诉中国证券报记者："根据我们统计，全社会硅片的库存量已达到11亿片左右，硅片企业库存压力大，又恰逢年底终端需求减弱，企业降价去库存意愿明显。"

另一大影响硅片价格下跌的因素是硅料。"硅料价格持续下降致使硅片企业存在一定让利空间。"史真伟表示。

硅业分会表示，本周硅片价格大幅下跌的根本原因是硅料降价。供给方面，一线企业和专业化企业再度降低开工率，一方面企业对上游硅料降价持观望态度，另一方面是为了解决硅片供应过剩造成的库存问题。需求方面，全产业链降价，终端需求萎靡。

"目前，硅片整体库存量高于硅料环节，且企业间价格战更为激烈，部分硅片企业已出现成本倒挂，导致硅片价格跌幅大于硅料。"史真伟表示。

利好中下游产业链

硅料价格下行对光伏产业链各环节的影响会逐步体现，并惠及中游制造和下游电站端。史真伟认为，短期内电池片、组件等环节企业将受益于上游原料价格下降，长期来看，光伏电站企业项目投资回报率将逐步提升。

硅片龙头隆基绿能表示，光伏行业总体趋势是度电价格降低，硅料降价对下游需求是个利好，需求会带来整个行业利润的增长。

光伏电站运营商太阳能近期在接受机构调研时表示，硅料价格下行带动了光伏电池、组件价格的回落，有助于降低光伏电站投资成本，保证较好的项目收益率，增加光伏电站投资运营商投资积极性，有利于项目的开发建设。

深耕于分布式光伏电站的芯能科技在回复投资者提问时也表示，硅料价格的下降，有望带来组件价格的下降。光伏电站投资成本中，组件成本占比较高，组件价格的下降将使得电站投资回报率进一步提升。

中信建投研报表示，2021年以来硅料是整个光伏产业链的核心瓶颈，硅料价格近两年出现了较大幅度的上涨，并且产业链大部分利润也留存在硅料环节。随着2023年硅料供给放量，将刺激行业需求进一步释放，进入经典降价放量模型，产业链利润将再分配，电池片、组件、逆变器相关企业有望受益。

今年以来 26家上市公司变更为无实控人状态

● 本报记者 董添

12月21日晚，北大医药公告称，公司变更为无实际控制人状态。自此，今年以来共有26家上市公司从有实际控制人状态变更为无实际控制人状态。从变更为无实控人状态的上市公司公告看，不少是因为其他上市公司看好公司的产业价值，对上市公司原有股东股权进行收购，导致上市公司实控人发生变更。

多家公司变更为无实际控制人

北大医药12月21日晚公告称，公司收到第一大股东合成集团发出的《关于西南合成医药集团有限公司实际控制人变更的告知函》，告知函称，为执行北京市第一中级人民法院于2021年6月28日裁定批准的《北大方正集团有限公司等五家公司重整计划》，合成集团股东方正商业管理有限责任公司的股权已变更登记至新方正集团名下，北大方正集团有限公司等五家公司持有的新方正集团的股权已变更登记至新方正（北京）企业管理发展有限公司和珠海焕新方正投资合伙企业（有限合伙）名下。

截至公告日，新方正集团成为公司间接控股股东，平安人寿的全资子公司新方正（北京）企业管理发展有限公司持有新方正集团66.507%股权，中国平安为平安人寿的控股股东，平安人寿及中国平安通过新方正集团间接控制公司。因间接控制公司的中国平安无控股股东、无实际控制人，故公司的实际控制人变更为无实际控制人。

Wind数据显示，截至12月22日晚，A股共有306家上市公司处于无实际控制人状态，占A股数量的6.06%。

中国证券报记者进一步梳理发现，上述306家处于无实际控制人状态的上市公司中，今年以来有26家从有实控人状态变更为无实控人状态。其中，16家上市公司的原实控人是自然人，10家上市公司的原实控人是机构或国资。

看好上市公司产业价值

值得注意的是，从变更为无实控人状态的上市公司公告看，不少是因为其他上市公司看好公司的产业价值，对上市公司原有股东股权进行收购，导致上市公司实控人发生变更。

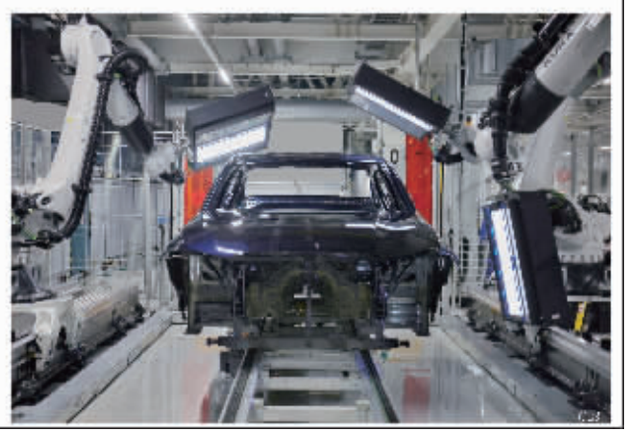
盾安环境披露的实控人变更公告显示，格力电器受让盾安精工所持盾安环境27036万股股份，占总股本的29.48%，转让价款约为21.9亿元。本次股份转让完成后，公司控股股东、实际控制人已发生变更，格力电器直接持有上市公司29.48%的股份，为公司控股股东。由于格力电器无实际控制人，故盾安环境的实际控制人由姚新义变更为无实际控制人状态。

公告显示，盾安环境的空调制冷元器件业务具备较深的技术积累和良好的生产制造能力，新能源热管理器相关产品矩阵完善，已同国内众多知名企业开展业务合作。格力电器看好盾安环境作为全球制冷元器件行业龙头企业的产业价值，拟通过本次交易进一步提高空调上游核心零部件的竞争力和供应链的稳定性，发挥盾安环境与格力电器的业务协同，完善新能源汽车核心零部件的产业布局。

另以路畅科技为例，公司披露的实控人变更公告显示，中联重科成为公司单一拥有表决权份额最大的股东，即成为公司的控股股东；由于中联重科无实际控制人，故公司变更为无实际控制人状态。

公告显示，通过本次交易，中联重科将成为路畅科技的控股股东，有助于未来发挥中联重科与路畅科技的业务协同效应，提升交易双方的业务拓展能力和竞争实力。本次交易完成后，中联重科将充分利用自身运营管理经验，进一步优化路畅科技法人治理结构，提高路畅科技的经营及管理效率，促进路畅科技持续稳定发展。本次交易不以终止路畅科技的上市地位为目的。

创新纯电动BMW i7来啦 将宝马集团电动化、数字化和循环减碳提升至新高度

[illegible]

[illegible]