

# 氟硅产品对外贸易预警信息

第 7 期

(总第 74 期)

衢州氟硅产品对外贸易预警示范点办公室

2018 年 7 月 26 日

---

## 本期导读

### 市场行情：

多元业务布局并进 光伏风暴下何惧风险？..... 2

格力光伏空调为何能成为拳头产品？..... 4

### 衢州企业：

巨化股份：二季度业绩亮眼..... 6

践行“八八战略” 建设美丽巨化..... 7

### 国外动态：

美对我国光伏逆变器、交流组件和非锂电池提出征税 10%..... 8

美国对中国商品将加征 10%进口关税..... 9

### 国内动态：

多家光伏上市公司卖电站资产改善流动性..... 13

龙头公司破产将引发系统性危机，高品质硅料供给结构性不足 14

# 多元业务布局并进 光伏风暴下何惧风险？

在行业低谷期，企业之间的竞争或不仅仅是销售业绩的比拼，更多应该是一种综合实力的较量。特别是随着 531 新政出台，高歌猛进的光伏市场紧急按下减速键，制造企业思考的问题已经由谋发展转变为求生存。

过去的一个半月里，光伏新政的后遗症日益显现。停产、休假、讨薪、裁员、降薪股票跌停……各种负面新闻充斥着我们的眼球，不管是上百亿市值的龙头企业，还是入行不久的中小经销商，原有业务都或多或少因新政而遭遇了阵痛。然而待冷静下来理性思考，这何尝不是一次关于行业洗牌的警钟？过度依赖国家补贴在现阶段已经行不通，光伏企业想存活、想发展，唯一的通路就是提质增效，精进产业技术，遏制非理性扩张，建立更多元、稳健的业务模式。这不仅对企业，对实现产业持续健康发展和提高我国光伏产业在国际上的竞争力都具有重要作用。

成立于 1988 年的厦门科华恒盛股份有限公司(以下简称“科华恒盛”)，依托深厚的电力电子自主核心技术，于 2007 年推出光伏逆变器、风电变流器，正式进军新能源领域。新政之下，科华恒盛多元化的企业战略已成为当下过渡光伏市场低迷期的强有力砝码。

### 多元平衡定位不惧政策巨变

市场规模收窄，短时间内企业压力倍增。中国光伏行业协会秘书长王勃华在 7 月 8-9 日召开的 2018 中国光伏领袖峰会上表示，受政策影响，过去行业飞速发展的态势已经难以为继，预计 2018 年光伏装机规模将下滑至 30GW 或以上。如此现状，最考验企业的莫过于自身抗风险能力。

作为涉足光伏逆变器领域的企业之一，科华恒盛在销售规模的扩张上或许没有其他企业迅猛，但稳健的财务政策却让其在抵御市场风险上不断增强，正如科华恒盛一直以来的企业发展理念——平衡发展、多元布局。

1988 年，科华恒盛切入电力电子设备制造领域，以 UPS 电源起家，目前其业务版图已形成了以“智慧电能业务”(UPS、高端定制电源、军工电源、电力自动化系统)为主体，“新能源业务”(光伏、储能、微网、售电、电动汽车充电系统)和“云服务业务”(云动力、云服务、云安全)为两翼的三大板块。据 2017 年度财报描述，目前在“一体两翼”的战略指引下，公司已持续向解决方案和技术服务提供商转型，并不断推出多场景融合的技术解决方案，如“光

伏+交通”、“数据中心+光伏”等，呈现出稳定的增长态势。

当然，财报指标也进一步佐证，多元化的产业布局已经显示出良好的驱动优势。2017 年公司实现营业收入 24.12 亿元，同比增长 36.29%；归属于上市公司股东的净利润 4.26 亿元，同比增长 148.42%。其中，智慧电能业务收入占比约 51%，云服务收入占比约 31%，新能源业务收入占比约 18%。

科华恒盛产品总监曹建表示，公司自 2010 年上市以来，一方面坚持主业——UPS 制造不动摇，实现智慧电能业务持续稳健发展，另一方面，新能源、云服务业务也成为目前公司业绩增长的重要支撑点。

在新能源板块，科华恒盛已从单一的产品制造商转变为涵盖光伏、储能、微网等不同场景类型的新能源解决方案提供商。特别是伴随近几年光伏产业的快速发展，公司新能源业绩也一路上扬。以光伏逆变器为例，科华恒盛 2017 年出货量达 2GW，表现出强劲的市场竞争力。

#### 探求“光伏场景”附加值

新政之下，光伏企业纷纷寻求生存出路，或加大技术创新，或选择出海自救，或断臂求生，或探求相关附加值。

业内普遍看来，当下补贴下滑是行业发展的必然趋势，只有推进整个行业降本增效才能摆脱新政泥潭，最终实现平价上网。而对于逆变器企业，不少业内人士则认为，受电子电器供应链影响，目前逆变器成本下降空间仅有 10%-20%，甚至低于 10%。

“仅仅从设备角度出发是不够的，必须从 25 年电站系统角度出发，提高电站系统生命周期意识，降低度电成本，确保电站系统发电量。”曹建解释，由于行业难以达到一个较高统一的认知水准，在系统设计、施工、运维等层面暴露出很多问题，严重影响了电站寿命与收益。因此，应对“去补贴”的行业风向，电站系统一定要具备高质量的设备、设计、施工及运维。

在降本空间有限、系统各个环节难以协同的现实情况下，如何创造更多附加值成为众多光伏逆变器企业思考的问题。

近几年，在政策东风下，储能市场热度持续上涨，“光伏+储能”迎来发展新机遇。科华恒盛另辟蹊径，积极发挥自身储能优势，其探索的光伏场景解决方案多面开花，正有效支撑着光伏业务持续发展。

据了解，在工商业领域，科华恒盛结合“光伏+储能”系统，利用工业厂房、机场、公路等场景进一步开辟自发自用工商业模式；在海岛、牧区、边防哨所等偏远特殊场景，利用太阳能、风能、小水能、油机等多种形式发电，提供离网储能系统解决方案，使得供电稳定性

大为提高；在户用储能领域，致力于构建家庭能源生态场景，通过生产-存储-消耗来有效地管理家庭能源循环，减少电费支出，保障电力供应，或是加入综合能源分享社区，帮助客户实现独立能源生活，在欧洲、澳大利亚、东南亚地区市场备受青睐。

“我们的储能逆变器在全球市场竞争力和影响力不断扩大，IHS Markit 发布的‘2017 储能逆变器 (PCS) 报告’显示，科华恒盛储能逆变器 2016 年出货量全球排名第六；在大于 10 千瓦容量的储能逆变器全球市场排名中位居第五。光伏市场收窄之下，储能呈现出一个很好的互补性。”曹建说。

(来源：生意社)

## 格力光伏空调为何能成为拳头产品？

近日，国务院印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》（以下简称《行动计划》），明确了大气污染防治工作的总体思路、基本目标、主要任务和保障措施，提出了打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。《行动计划》提出，经过 3 年努力大幅减少主要大气污染物排放总量，同时，加快发展清洁能源和新能源，优化风能、太阳能开布局，加大可再生能源消纳力度等。

显然，《行动计划》为打赢蓝天保卫战指明了方向，这是一场需要社会各个方面广泛参与、合力推进的攻坚战，那么，它的主战场在哪里？毫无疑问，除了政府相关部门综合运用经济、法律、技术和必要的行政手段，调整优化产业、能源、运输、用地等四大结构之外，更需要国内相关企业积极响应、集中发力，在主战场上发挥“主力军”作用，才能最终实现“源头防治”。

进一步讲，实现“源头防治”需要有越来越多的相关行业、领域的创新骨干企业挺身而出，主动融入中心、服务大局，在大气污染防治、加快发展清洁能源和新能源等方面拿出有价值的解决方案和“拳头产品”，通过绿色的生产和消费方式实现环境效益、经济效益和社会效益的多方共赢。在这方面，已发展成为全球型工业集团的格力电器已经通过多年的生动实践为打赢蓝天保卫战提供了一种前瞻性的企业样本，成为绿色生产和低碳消费的引领者。

多年以来，格力电器秉持着“让天空更蓝、大地更绿”的发展理念，坚定地立足于以低能耗、低污染、低二氧化碳排放等为特征的核心技术的自主研发，先后推出了多款节能、减排利器，如光伏空调技术、家庭中央空调变频变容技术、车用尿素智能机等，其中，格力光伏空调无疑是一款颠覆性产品，不仅开启了中央空调“不费电”的时代，还引领着行业在传

统空调的新能源化之路上实现一大飞跃。

那么，这项“黑科技”究竟神奇在哪？据了解，2013年，格力光伏直驱变频离心机组成功面世并在格力厂区率先使用。该系统采用光伏直驱技术，将光伏发电与空调系统有机结合在一起，实现了传统空调的能源革命，颠覆了人们对于空调作为“电老虎”的传统认知。

不仅如此，2017年9月，格力还在光伏空调的基础上研发出局域能源互联网系统——G-IEMS，继承光伏空调的光伏直驱技术、三元换流技术等，进一步攻关实现从设备内到家居、楼宇、社区、园区，从单一的发用网的三元换流到发用储及多单元之间的能源自由变化，体量和深度再跃一阶，进一步升级了能源供给与消费解决方案。

具体地说，这一系统有纯空调、纯光伏发电、光伏空调、光伏空调及系统发电、光伏空调及系统用电五种运行模式，可根据光伏发电系统及多联机运行的实际情况实现瞬时切换，不仅实现自身的“零耗电”，还能对外发电，减小电网压力。

据了解，目前，格力已为全球22个国家提供了5000多套光伏空调，使用范围已覆盖了中东、北美、东南亚等地区。其中，2018年1月，格力光伏产品还落地全球最大的光伏项目——美国凤凰世贸中心，这意味着格力已经成功地将领先的光伏技术带到了美国这一全球标准最为严苛的国家。以该项目采用的格力光伏空调计算，每年可以减排二氧化碳8600吨、二氧化硫72吨、氮化物33吨、粉尘56吨，相当于每年种植一片约430万平方米的树林。

由此可见，从光伏空调到局域能源互联网系统，格力电器在太阳能应用领域的探索一直在深化，产业链在不断地延伸，“拳头产品”不断增多，这些充分展现了行业领军企业的前瞻性、先进性和创新性，体现了格力电器一向善于谋势而动、顺势而为、乘势而上的企业文化和战略眼光。

毋庸赘言，打赢蓝天保卫战没有捷径可走，需要相关领域的制造业企业立足主战场，发挥“主力军”的作用，不断研发出能够“让天空更蓝、大地更绿”的好产品。在加快发展清洁能源和新能源方面，格力电器以光伏为切入点所掀起的能源替代革命，具有着颠覆性的绿色创新意义，不仅引领着行业的发展趋势，提高了能源效率，更是对推进生态文明建设、打赢蓝天保卫战的有效“助攻”。这样的“主力军”和“拳头产品”多了，打赢蓝天保卫战无疑是指日而待。

(来源：化工资讯)

## 巨化股份：二季度业绩亮眼

事件：

公司发布上半年业绩快报，预计实现收入 80.8 亿，同比+24.44%；归母净利润 10.57 亿，同比+101%，超市场预期。

点评：

### 1、受益制冷剂价差扩大，二季度业绩亮眼超市场预期

公司 Q2 实现利润 6.3 亿，环比+47.5%，在制冷剂业务整体走势稳定的情况下业绩超市场预期。从经营数据看，上半年制冷剂实现收入 24.24 亿元，占营收比例 38.9%，仍为公司第一大业务板块（剔除贸易）。Q2 是制冷剂传统旺季，公司制冷剂 Q2 实现销量 5.4 万吨，环比增长 5%，公司开工率饱满，基本实现满负荷生产，Q2 制冷剂成交均价 23451 元/吨，环比增长 4%；从原材料价格看，主要原材料萤石和无水氢氟酸二季度均价分别为 2002 元和 8859 元/吨，环比回落 12%和 27%，价差扩大下制冷剂业务毛利率提升，带动公司业绩环比大幅提升。

### 2、非制冷剂板块经营持续改善，公司抗周期属性提升

我们一直强调公司非制冷剂业务经营改善同样值得关注。报告期内己内酰胺均价 15812 元/吨，烧碱折百均价 3620 元/吨，均高位保持稳定；此外 PVDC 受益竞争对手退出量价齐升同样值得关注；我们认为今年公司非制冷剂板块强势崛起，全年有望占据整体利润的半壁江山。

### 3、公司处于历史估值底部，看好业绩持续释放对股价提振，强烈推荐

公司制冷剂业务历经六年去产能，当前供需格局已经得到显著改善，行业集中度很高（如 R134a 国内 top3 全球份额超过 60%）。我们认为当前时点在周期产品普遍轮动背景下，经历充分调整并踏上新平台的制冷剂可谓守得云开见月明，值得重新走进投资者视野。此外公司非制冷剂板块强势崛起，募投项目陆续达产，公司周期属性正逐步弱化。当前公司动态估值处于历史底部，看好业绩持续释放对股价提振，预计 18/19 年净利润 16.8 亿/19.2 亿，eps0.61/0.70 元，对应当前股价 12 倍/11 倍，首次覆盖给予强烈推荐评级。

（来源：巨化集团供稿）

## 践行“八八战略” 建设美丽巨化

连日来，巨化集团上下迅速掀起学习贯彻习近平总书记重要指示精神和省委十四届三次全会精神热潮。集团党委要求党员干部提高政治站位，迅速掀起学习贯彻习近平总书记重要指示和省委十四届三次全会精神热潮；坚持实干担当，进一步推动“八八战略”在巨化的深入实施；全面从严治党，进一步推进“清廉浙江”在巨化的开花结果。对此，巨化广大干部员工反响强烈。大家纷纷表示，“八八战略”是习总书记留给浙江的极其宝贵的精神财富，他对“八八战略”的重要指示，为浙江未来的发展指明了方向、提供了遵循。省委十四届三次全体（扩大）会议及省纪委十四届三次全会的召开，为巨化进一步践行“八八战略”深化改革创新开放发展、建设美丽巨化提供了强大的动力，也为高温下鏖战的巨化人带来了强劲的精神力量。

在热议中，广大员工认为今日浙江的改革成果就是在“八八战略”指引下一张蓝图绘到底、一任接着一任干的结果。“今天的巨化，森林环绕、绿意盎然，已不再是传统印象中高污染、高能耗的化工企业。‘八八战略’提出的创建生态省，打造‘绿色浙江’，在巨化得到了完美的诠释。”歌瑞公司生产工程部部长郑建国说，“在新时代，巨化转型向电子化学品材料、高端功能性材料等‘四新’产业发展。我坚信，寓意为‘绿色’的歌瑞（green）公司，也会在绿色发展之路上越走越宽、越走越好，努力为巨化树立生态建设的标杆、打造绿色发展的典范贡献力量。”

“八八战略”提出要加快先进制造业基地建设，走新型工业化道路。对此晋巨公司党委副书记、纪委书记王君深有体会：“作为传统的煤化工企业，我们必须深刻认识到转型升级才是开启科学发展的金钥匙，必须一方面持续推进创新创效工作，加强‘四新’技术应用，通过持续的技改攻关和系统优化，提升装置的创效能力；另一方面要积极做好装置的转型升级工作，加快推进原料路线改造落地，培育出新常态下创新发展新优势。”装备制造公司党政办主任张群伟表示：“‘八八战略’再深化，作为国有企业的巨化，必须善担当、抓落实、强执行、勇创新。结合企业实际，我们要加快装备制造的转型发展，努力把巨化装备打造成全国先进装备制造基地。”

当前浙江正以“八八战略”实施15周年为新起点，真抓实干、克难攻坚，高标准推进生态文明建设，高质量建设美丽浙江。对此，氟制冷剂事业部五车间党支部副书记吴斌认为，必须带着十二分安全生产执行力去严守每一项制度、严控每一项指标，用负责任的态度踏踏实实完成岗位工作，努力为“美丽巨化”建设添砖加瓦。石化材料事业部环保主管朱杰表示：

“绿色生产是巨化发展的必由之路。目前国家对环保生产指标要求越来越高，我们在固废存放和排放方面严格管理，从工艺源头上就运用环保的理念推行废物再利用与资源化等，尽全力减少对环境的不良影响。”氟聚合物事业部八车间主任王明明也深有同感，“我们在焚烧炉科研开发、鼓风机气耗节能改造、污水系统零排放改造等项目建设过程中，引进配备了行业一流的安全环保设施，就是通过安环科技水平的提高来促进企业生态建设，以实际行动践行‘两山理论’，更好地履行‘八八战略’所赋予的历史使命。”

习总书记对浙江提出了“干在实处永无止境，走在前列要谋新篇，勇立潮头方显担当”的新要求，也激起了集团员工的干事创业信心。氯碱新材料事业部党委书记汤阳表示，要全面把握习近平总书记重要指示精神的核心要义，把学习贯彻习总书记重要指示精神转化为干在实处、走在前列、勇立潮头的强大动力，尤其要全面领会“勇立潮头方显担当”的深刻内涵，切实增强政治责任感和历史使命感，切实履行国企担当、推进绿色发展，推动“八八战略”再深化、改革开放再出发。“我们要以最坚决的态度、最有力的举措抓好习总书记重要指示精神的贯彻落实。”商贸中心总经理助理江少杰说，“围绕集团工作方针，努力做大做强做优巨化商贸板块，把习总书记‘保持战略定力，秉持浙江精神’要求落到实处。”

(来源：巨化集团供稿)

## 国外动态

### 美对我国光伏逆变器、交流组件和非锂电池提出征税 10%

据 pv-magazine 报道，随着贸易战争的升级，光伏逆变器、带有微型逆变器的太阳能电池板以及使用锂离子化学物质以外的电池存储产品可能是最新的受害者。

几个月来，随着美国和中国之间的贸易战升级，中国逆变器制造商一直在紧张地观望。7月10日晚，美国宣布将对额外2000亿美元中国商品加征10%的关税，并公布了一份长达近200页、涉及6000余种商品的清单，以报复中国对美国出口高达500亿美元的关税。

贸易律师 John Smirnow 表示，虽然该清单主要针对许多农业和化学产品以及原材料，但它还包括逆变器(8504.40.95)，交流组件(带微型逆变器的太阳能电池板)(8501.61.00)和使用锂离子化学的电池存储产品。

这些关税是根据第301条款提出的，美国《贸易法》第301条允许总统针对那些在对贸

易中违反贸易协定或实施其他不公平贸易做法的别国，实施贸易制裁的法律渊源，301 条款调查可由美国贸易代表依申请或依职权发起。与前几轮第 301 条一样，关税将在最后确定之前进入审查程序。晶体硅太阳能电池和组件目前正在接受这样的审查。

8 月 20 日至 23 日将举行新一轮关税提案听证会，此次听证会提交申请的截止日期为 7 月 27 日，书面证词将在 8 月 17 日截止。

自中国“531”新政出台后，受市场转冷影响，多数光伏逆变器企业市场份额向国外倾斜。此前有业内人士表达了大规模光伏逆变器产品进入国外市场恐引发新一轮贸易战的担忧，如今看来不论是误伤还是蓄谋已久，该关税一旦确定，将对重点出口美国市场的光伏逆变器企业带来重大影响。

#### **相关背景：**

2018 年 6 月 15 日，美国政府发布了加征关税的商品清单，将对从中国进口的约 500 亿美元商品加征 25% 的关税，其中对约 340 亿美元商品自 2018 年 7 月 6 日起实施加征关税措施，同时对约 160 亿美元商品加征关税开始征求公众意见。

2018 年 7 月 6 日 00:01(北京时间 6 日 12:01)，美国开始对第一批清单上 818 个类别、价值 340 亿美元的中国商品加征 25% 的进口关税。作为反击，中国也于同日对同等规模的美国产品加征 25% 的进口关税。

7 月 10 日，美国贸易代表办公室发表声明，特朗普政府发布了一份针对中国 2000 亿美元商品加增关税的计划，目标产品清单涉及服装、电视零件和冰箱，加征的关税为 10%。

(来源:化工资讯)

## **美国对中国商品将加征 10%进口关税**

#### **中美贸易战回顾：**

6 月 15 日

白宫发布了一份加征关税的商品清单，宣布对从中国进口的 500 亿美元的商品加征 25% 的关税。

6 月 18 日

特朗普政府发出对 2000 亿美元的中国产品加征 10% 关税的威胁。

7 月 6 日 0 点 01 分

白宫正式宣布，开始对 340 亿美元的中国输出产品加征 25%的关税。这标志着美国正式打响了中美贸易战的第一枪。作为回应，中国也于同日对美国同等规模的产品加征 25%的进口关税。特朗普政府的“贸易霸凌主义”掀起了人类历史上迄今最大规模的贸易战。

华盛顿时间 7 月 10 日，北京时间 7 月 11 日

特朗普政府宣布对 2000 亿美元的中国商品将加征 10%的进口关税，中美贸易战升级。

路透社：关于加征关税的推文

7 月 10 日，特朗普政府发布名为“2018-0026 China FRN”的商品清单，此次清单涉及大化工产业链上下游各环节，中美化工合作即将随着贸易战的进一步升级而进入冰封期。其中，Harmonized Tariff Schedule of the United States 美国统一关税表(以下简称“HTSUS”)显示，加征关税产品类目涉及钛产业链相关产品，列举如下：

- 2614.00.30 人造金红石
- 614.00.60 钛矿石及钛精矿，除人造金红石
- 2620.99.50 钛渣，含钛量 40%以上的钛渣产品
- 2823.00.00 钛白粉
- 2827.39.30 四氯化钛
- 2850.00.07 钛氢化物，钛氮化物，钛硅化物等
- 3206.19.00 含钛量高于 80%的颜料和涂料
- 7202.91.00 钛合金，钛硅合金
- 8108.20.00 钛半成品，钛粉末
- 8108.30.00 Titanium, Articles Nesoi
- 8108.90.00 Titanium, Wrought Nesoi

注：白宫发布的 2000 亿美金加征关税商品目录《2018-0026 China FRN 7-10-2018 0-11-205》长达 205 页，此处只列举涉及钛元素的相关产品，未列举产业链其他产品。

美国彭博商业周刊用题为“贸易差额是什么”的数据来说明美国发起贸易战的原因。提到，美国从中国进口和向中国出口的贸易差额达数千亿美元，以此为由挑起中美贸易战。美国是我国钛产业链第二大出口国，此次举动无疑给许多行业带来了阵痛，钛产业链上下游企业面临着贸易战直接和间接带来的巨大挑战。

针对美国贸易代表，商务部办公室 7 月 10 日发表的《关于 301 调查的声明》，中华人民共和国商务部声明如下：

一、美方污蔑中方在经贸往来中实行不公平做法，占了便宜，是歪曲事实、站不住脚的。

美方出于国内政治需要和打压中国发展的目的，编造了一整套歪曲中美经贸关系真相的政策逻辑。事实上，美国社会经济中的深层次问题完全是美国国内结构性问题造成的，中国经济的成功从来不是对外推行“重商主义”的成功，从来不是实行所谓“国家资本主义”的成功，而是坚定推进市场化改革和不断扩大对外开放的成功。第一，关于“中美贸易不平衡”问题。美方称对华存在大量贸易逆差，其数字是被高估的，且主要原因不在中国，而在于美国国内储蓄率过低以及美元发挥着国际主要储备货币的职能，在于产业竞争力和国际分工差异，也在于美方出于冷战思维，对自身享有比较优势的高科技产品出口实施人为限制。第二，关于所谓“盗窃知识产权”问题。中国政府已建立了相对完整的知识产权法律保护体系，并不断发挥知识产权司法保护主导作用，推进设立知识产权法院和专门审判机构。2017年，中国对外支付的知识产权使用费达到286亿美元，比2001年加入世贸组织时增长了15倍之多。第三，关于所谓“强制技术转让”问题。中国政府没有对外资企业提出过此类要求，中外企业的技术合作和其他经贸合作完全是基于自愿原则实施的契约行为，多年来双方企业都从中获得了巨大利益。第四，关于“中国制造2025”等产业政策。在市场经济条件下，中国政府实施这些政策主要是指导性、引领性的，并且对所有外资企业都是开放的。具有讽刺意义的是，美国自身在农业和制造业都存在大量补贴。

二、美方指责中方漠视中美经贸分歧、没有进行积极应对，是不符合事实的。美方声称“一直耐心地”对中方做工作，而中方置之不理。事实上，中方始终高度重视双方存在的经贸分歧，从维护中美经贸合作大局出发，从满足中国人民日益增长的美好生活需要和推动中国经济高质量发展要求出发，一直在以最大诚意和耐心推动双方通过对话协商解决分歧。仅今年2月至6月，中方就与美方进行了四轮高级别经贸磋商，并于5月19日发表《中美联合声明》，就加强双方经贸合作、不打贸易战达成重要共识，但美方出于国内政治需要，反复无常、出尔反尔，竟公然背弃双方共识，坚持与中方打一场贸易战。中方为避免经贸摩擦升级尽了最大的努力，事情发展到今天这一步，责任完全在美方。

三、美方指责中方反制行动没有国际法律依据，其实恰恰是美方单方面发起贸易战没有任何国际法律依据。2017年8月，美方不顾中方和国际社会反对，单边对华发起301调查。2018年4月，美国炮制出所谓301调查报告，不顾征求意见中高达91%的反对声音，于7月6日对中国340亿美元输美产品加征25%关税。7月11日，美国变本加厉，公布拟对中国2000亿美元产品加征关税的清单。美国301调查既在国内法项下违反其总统向国会作出的行政声明，又在国际法项下违反其在1988年欧盟诉美世贸争端案中作出的承诺。美国的征税措施公然违反世贸组织最惠国待遇基本原则和约束关税义务，是典型的单边主义、贸易保护主义、

贸易霸凌主义，是对国际法基本精神和原则的公然践踏。

四、中方被迫采取反制行动，是维护国家利益和全球利益的必然选择，是完全正当、合理合法的。对于美方一再发出的贸易战威胁，中国政府反复申明“不愿打、不怕打、必要时不得不打”的原则立场。中方坚持不打第一枪，但在美方率先打响贸易战的情况下，被迫采取了对等反制措施。中方这么做，完全是为了捍卫国家尊严和人民利益，捍卫自由贸易原则和多边贸易体制，捍卫世界各国的共同利益。中国政府已经将美国单边主义行为诉诸世贸组织争端解决机制。中国政府针对美国单边做法所造成的紧急情况，被迫采取相应的双边和多边应对措施，完全符合国际法的基本精神和原则。

五、美国打贸易战不仅针对中国，还以全世界为敌，将把世界经济拖入危险境地。美方打着“美国优先”旗号，以一己之私，随意“退群”，四面树敌，不仅以知识产权为名对中国发起 301 调查，还以国家安全名义对全球主要经济体发起 232 调查，针对钢铁、铝、汽车等重要产业制造贸易摩擦。目前，已有多个世贸成员对美国采取反制措施，并将美诉诸世贸组织争端解决机制。可以说，美方发起的这场经济史上规模最大的贸易战，不是中美之间的贸易战，而是一场全球范围的贸易战。美国这么做，将会把世界经济带入“冷战陷阱”、“衰退陷阱”、“反契约陷阱”、“不确定陷阱”，会严重恶化全球经贸环境，戕害全球产业链和价值链，阻碍全球经济复苏，引发全球市场动荡，殃及世界上众多的跨国公司和普通消费者利益。

六、中方将继续按照既定部署和节奏，坚定不移地推动改革开放，并与世界各国一道，坚定不移地维护自由贸易原则和多边贸易体制。今年是中国改革开放 40 周年，过去 40 年中国经济高速增长靠的是改革开放，未来推动经济高质量发展仍然要靠改革开放。不管外部环境发生什么变化，中国政府都将坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用，保护产权和知识产权，发挥企业家的重要作用，鼓励竞争、反对垄断，继续推动对外开放，创造有吸引力的投资环境，坚定支持经济全球化，坚定维护国际经贸体系，与世界上一切追求进步的国家共同发展、共享繁荣。

(来源:化工资讯)

### 多家光伏上市公司卖电站资产改善流动性

自“5·31”光伏新政实施以来，光伏企业纷纷调整策略、应对变局。记者发现，从6月1日至今，有多家光伏上市公司发布了转让旗下电站资产的公告。在业内看来，此举并非巧合，表明光伏企业已开始未雨绸缪留足现金以备不测。

#### 突如其来的电站交易潮

与随时可能计提跌价减值的组件产品不同，光伏电站因锁定上网电价或购电协议且已纳入国家补贴目录而几乎具备行业的“硬通货”属性，故通常被视为一种优质资产，尤其以地处光照时间较长、发电量较大的一类资源区的电站为最。

原本，光伏企业转让电站资产、回笼资金并不奇怪。但在“5·31”光伏新政实施后，这种电站转让案例的陡然大增则有点耐人寻味。

先是6月13日，兴业太阳能宣布拟出售位于甘肃省民勤县的25兆瓦光伏电站，代价为2.04亿元人民币。公司表示，此举是为改善现金流、增加营运资金，为公司未来发展重新分配资源。

6月27日，珈伟股份发布公告称，公司的全资子公司江苏华源新能源科技有限公司拟向东方日升转让其持有的高邮振兴新能源科技有限公司100%股权，转让资产总价包括货币资金、应收账款、固定资产等不低于10.38亿元。

据悉，该电站为地面集中式渔光互补光伏电站，上网批复电价为1元/千瓦时，项目已进入第六批国家可再生能源电价附加资金补助目录。

同日，科陆电子公告称，公司全资子公司科陆能源拟将宁夏旭宁新能源100%股权，转让给东方日升子公司东方日升电力，交易总价约2.7亿元。公司称此次转让所得款项将用于补充流动资金及公司主营业务投入，有利于公司盘活资金。

7月2日，正泰电器发布公告称，其全资子公司浙江正泰新能源开发有限公司从隆基股份旗下子公司购买了17个分布式光伏项目公司100%股权，涉及容量106.3兆瓦，股权转让总价7.03亿元。

1天后，爱康科技发布公告称，公司及控股股东与浙江浙能电力股份有限公司签署了《战略合作意向框架协议》，拟出售全资子公司苏州中康电力开发有限公司控股权，后者持有约1

吉瓦并网电站。

与此同时，另一些企业则开始寻求抄底，甚至打出“大量收购分布式自发自用项目”，但条件是“有备案没有建，或没有备案6月之前能备案”。

作为上述多项电站资产转让案的主要买家，东方日升显然是抄底的一员。

“我们收购的电站资产都是比较好的资产，是长期稳定的现金流，而且我们觉得现在正是买的好机会，否则也不会出手。”东方日升市场部总监庄英宏昨天对上证记者说。

### 光伏新政有利于行业可持续发展

对于上述情况，Solarzoom一位专家表示并不奇怪。他告诉记者，一旦行业景气变差、经营性现金流恶化，银行就可能会抽贷，企业融资性现金流也随之出现恶化，最后只得被迫出售资产。

在他看来，能扛过这两年的企业将迎接光伏产业有史以来最大的向上周期，但会有相当一批扛不过的只能破产或贱卖资产。

“‘5·31’光伏新政的影响应该还是有的，可能有些公司出售电站是为了让现金流更加稳定健康。而对我们这样低负债的光伏企业来说，当前的策略转变应该更符合我们的实际。”庄英宏说。

对此，晶科能源副总裁钱晶对上证记者表示，新政对行业短期看是有很大影响，长期看其实有利于行业健康可持续发展。新政表明政府有决心和行动来解决一些实际的痛点和问题，如果避而不谈，只会让问题积重难返。

“就市场反应结果而言，新政策已显露积极的一面，如为平价上网补上了最后一脚。”钱晶认为，这会让体质好的设备制造企业从红海的泥潭里跳出来成为真正赚钱的企业。

钱晶说，因光伏新政而加速的平价上网会从根本上改变旧的补贴模式，进而改变银行、金融机构和潜在投资人对光伏风险过高、过度依赖政策的负面观点。

(来源：生意社)

## 龙头公司破产将引发系统性危机，高品质硅料供给结构性不足

5.31 光伏新政以后一直在外出差调研光伏行业，走在行业第一线，用脚步丈量行业的荆棘，用身体感受行业的冷暖。一个月的调研下来，对行业的未来的发展也有诸多感悟，记录下来分享给大家，共同思考行业将何去何从。调研录将分为五篇在 Solarwit 公众号上连载，

此为第四篇。

### 高品质硅料供应不足，硅料供给结构性矛盾突出

伴随着隆基、中环单晶硅片势力的崛起，单晶硅片的占比提升，硅料品质的问题近期变得愈加突出。高品质单晶硅料价格维持在 95 元一线的位置很难再降低；而低品质的硅料价格已经低至 75 元/kg，两者的价格差拉大到了 20 元的水平。之所以出现这样的现象是因为：

1、海外一直以来是供应高品质硅料的主力军，韩国 OCI 和德国瓦克每年要向国内供应 10 万吨的高品质硅料。国内可以供应高品质硅料的企业只有 4 家，合计供应能力仅为 7 万吨。考虑了关税、双反税和增值税以后，95 元就是韩国 OCI 的现金成本的位置，所以对于高品质硅料 95 元就是底部，因为一旦低于此价格，就会有高达 10 万吨的高品质的产能退出。

2、年底国内单晶硅片产能会达到 75GW，按照 3GW 硅片产能需要 1 万吨的硅料计算，年底国内对高品质硅料的产能需求量高达 25 万吨，未来一段时间两者的供求矛盾依旧会非常突出。即便考虑到国内即将释放的高达 15 万吨的硅料产能（高品质的占比可以做到 70%，所以对高品质的产量为  $15 \times 0.7 = 10.5$  万吨），也仅是刚够替代海外硅料产能。要想妄求高品质硅料价格跌倒 95 元以下，有效产能还是不足。

### 所以结论就是：

由于大量的海外高成本硅料产能存在，未来一段时间高品质硅料价格很难低于 95 元。不同品质的硅料价格差拉大将会在未来很长一段时间内对隆基、中环等单晶硅片企业带来不小的、持续的挑战。在 95 元硅料成本、3.3 元硅片售价的假设下，隆基股份的毛利率已经低至 11.7%，再扣除三项费用等支出，可以说隆基股份当前的硅片业务也处在了不赚钱甚至略有亏损的境地。

### 龙头公司的破产将会引发行业的系统性危机

最近有一个现象值得注意，部分光伏龙头企业的摘取收益率飙升，部分公司债券收益率来到了 20%+ 的高水平，说明投资人在光伏板块公司债务违约的问题。而且投资人的担忧不无道理，调研录第三篇我们就有以 A 公司为例分析当前部分光伏公司所面临的困境以及困境背后的原因。

一边是即将到期的巨额债务，另一边是不断失血的主营业务，还有一边是被淘汰的设备和产能。前文提到过，光伏行业周期中，总会有一些曾经的龙头公司倒下，而行业龙头公司的倒下会把风险扩散出来引发光伏业的系统性危机，危机扩散的路径大致为：

1. 那些大量债务到期，没有现金流入能力的公司率先爆发债务危机，出现给付困难的现象。

2. 作为行业大型公司的债务危机会迅速把风险向与自己有合作关系的上下游企业扩散(类似于当年无锡尚德破产,给供应链相关企业留下了一屁股的坏账)

3. 龙头公司对银行贷款出现违约并且抬高银行业对光伏业贷款的整体坏账率,致使银行对光伏制造业不分青红皂白地全面收紧贷款额度。就是说:部分公司的债务危机会导致其他企业也会出现融资困难的现象。由于银行贷款计划是年初制定的,一旦收紧贷款额度,信心恢复需要较长时间。

4. 光伏制造业企业抛售电站自产;遭遇债务危机时,债权人会想到抛售电站获得现金流以偿还债务,当被迫出售电站时,又恰逢行业情绪的低谷,所以电站出售价格势必不理想,电站自产多属于高负债自产(电站自产负债率动辄 80%)同时国内约三分之二的光伏电站补贴并没有到位(现金流不理想),在抛售电站时只要打八折,净资产就会被归零。行业内持有大量光伏电站的制造业企业不在少数。电站资产打折出售会使得电站拥有方严重受伤。

(来源:化工资讯)

---

报:市委、市人大、市政府、市政协分管领导,省商务厅贸易救济调查局,市府办流通涉外处。

送:市商务局领导,市贸促会领导,各相关处室。

发:氟硅外贸预警领导小组成员,各相关单位、企业。

---

编辑单位:中国国际贸易促进委员会衢州市支会、衢州市国际商会

地址:西区白云中大道 37 号 网址: [www.qzccpit.org](http://www.qzccpit.org) 邮箱: [qzccpit@163.com](mailto:qzccpit@163.com)

电话: 0570-8356617、0570-8021016

传真: 0570-8356617