

新能源行业

报告日期：2019年05月26日

通威多晶硅电池片6月提价，隆基推出166mm大尺寸硅片 ——新能源光伏市场跟踪周报 20190526

✉ : 王鹏执业证书编号: S1230514080002
☎ : 021-80105904
✉ : wangpeng@stocke.com.cn

行业评级

新能源行业 增持

投资要点

□ 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下降1.98%，弱于大盘表现：沪指收于2853点，下降29.3点，下降1.02%，成交量0.95万亿元；深证成指收于8776.8点，下降223.4点，下降2.48%，成交额1.31万亿元；创业板收于1443.7点，下降35点，下降2.37%，成交0.40万亿；电力设备收于4002.1点，下降80.8点，下降1.98%，弱于大盘表现。

□ 产业链价格跟踪

PV infoLink 统计数据显示，多晶领域，多晶硅料、硅片、组件市场价格稳定，多晶电池片价格微涨；单晶领域，硅料、硅片、电池片价格较为稳定，单晶PERC组件价格下跌。

□ 重要资讯

- ✧ 通威多晶硅电池片6月价格公布，提价0.02元/W。
- ✧ 隆基首次公布166/223尺寸硅片价格，调整至3.47元。
- ✧ 安徽铜陵市第一个光伏平价上网项目落户枞阳。
- ✧ 国家发改委发布风电上网电价新政。2019年5月21日，国家发改委发布风电上网电价新政，规定2019年I~IV类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时0.34元、0.39元、0.43元、0.52元，自2021年1月1日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。
- ✧ 国家发改委、能源局公布2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单。

□ 风险提示

新能源装机不达预期；产品价格下降超预期。

相关报告

1. 《新能源光伏行业跟踪周报：本周光伏产业链市场价格稳定 20190520》2019.05.20
2. 《新能源光伏行业跟踪周报：多晶硅菜花料价格继续回升，与致密料价差进一步缩小——新能源光伏市场跟踪周报 20190513》2019.05.13
3. 《新能源光伏市场跟踪周报：单晶PERC电池片市场价格小幅回升——新能源光伏市场跟踪周报 20190507》2019.05.07
4. 《国内市场多晶硅料价格反弹，海外光伏产业链价格稳定——新能源光伏市场跟踪周报 20190429》2019.04.29

报告撰写人：王鹏

数据支持人：胡阳艳、王俊阳

正文目录

1. 行情回顾.....	3
2. 产业链价格跟踪.....	4
3. 重要资讯.....	6
4. 风险提示.....	6

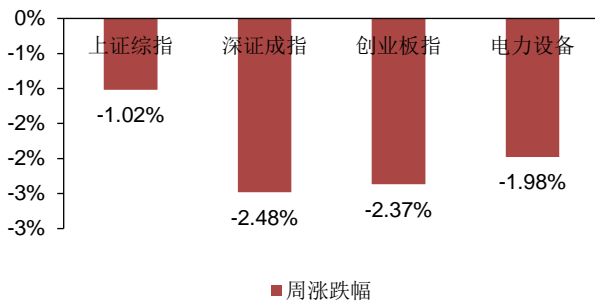
图表目录

图 1: 指数涨跌幅.....	3
图 2: 成交额.....	3
图 3: 细分子行业涨跌幅比较.....	3
图 4: 申万光伏行业指数 (884045.SI).....	3
图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg).....	5
图 6: 硅片价格走势 (元/片).....	5
图 7: 电池片价格走势 (元/W).....	5
图 8: 组件价格走势 (元/W).....	5
表 1: 光伏重要公司行情回顾.....	3
表 2: 本周光伏产品价格情况.....	4

1. 行情回顾

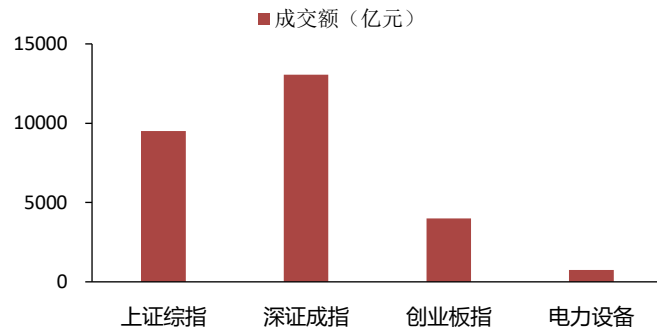
本周电力设备和新能源板块下降 1.98%，弱于大盘表现：沪指收于 2853 点，下降 29.3 点，下降 1.02%，成交量 0.95 万亿元；深证成指收于 8776.8 点，下降 223.4 点，下降 2.48%，成交额 1.31 万亿元；创业板收于 1443.7 点，下降 35 点，下降 2.37%，成交 0.40 万亿；电力设备收于 4002.1 点，下降 80.8 点，下降 1.98%，弱于大盘表现。

图 1：指数涨跌幅



资料来源：Choice，浙商证券研究所

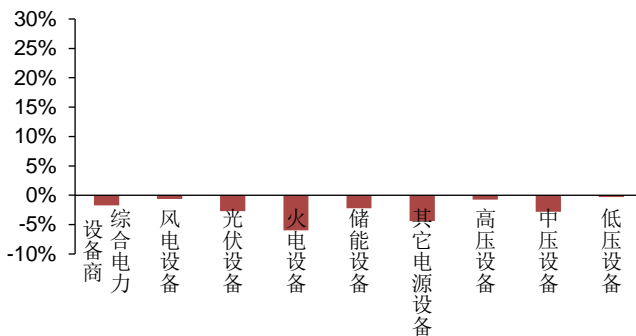
图 2：成交额



资料来源：Choice，浙商证券研究所

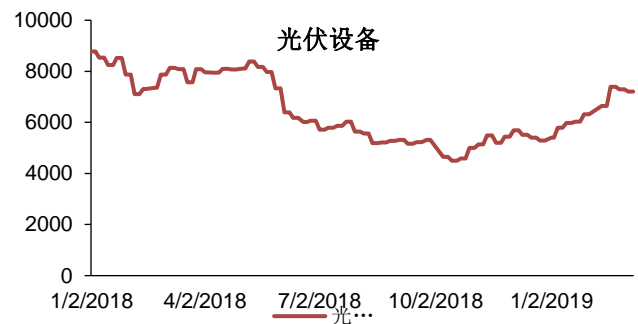
具体看新能源下游细分子行业，其中火电设备跌幅最高，达到 6%；光伏板块下跌 2.7%。

图 3：细分子行业涨跌幅比较



资料来源：Choice，浙商证券研究所

图 4：申万光伏行业指数 (884045.SI)



资料来源：Choice，浙商证券研究所

上周，在我们重点关注的标的中仅有爱康科技、协鑫集成股票价格上涨，分别为 3.63%、0.17%，京运通、东方日升、通威股份下跌幅度明显，分别为 12.63%、6.41%和 6.17%。

表 1：光伏重要公司行情回顾

代码	股票简称	股价	市值 (亿元)	上周涨跌幅	近一个月涨跌幅	近半年涨跌幅
000591.SZ	太阳能	3.35	100.74	0.00%	-14.5%	7.7%
002129.SZ	中环股份	9.37	260.97	-3.70%	-9.9%	56.2%
002506.SZ	协鑫集成	5.80	293.77	0.17%	-20.1%	20.6%
002610.SZ	爱康科技	2.00	89.78	3.63%	-7.8%	16.3%
002623.SZ	亚玛顿	14.36	22.98	-1.03%	-13.2%	-14.0%
300118.SZ	东方日升	10.65	95.99	-6.41%	6.3%	69.6%
300274.SZ	阳光电源	9.34	136.19	-5.94%	-24.6%	19.3%
300316.SZ	晶盛机电	11.44	146.96	-3.46%	-10.3%	13.3%

300393.SZ	中来股份	16.71	39.87	-1.53%	-10.7%	11.5%
600438.SH	通威股份	14.53	564.11	-6.17%	2.0%	88.7%
601012.SH	隆基股份	23.68	858.22	-1.74%	0.6%	71.8%
601222.SH	林洋能源	4.60	81.19	-2.54%	-15.4%	-3.8%
601908.SH	京运通	3.39	67.64	-12.63%	-20.0%	2.7%

资料来源：浙商证券研究所

2. 产业链价格跟踪

PV infoLink 统计数据显示，多晶领域，多晶硅料、硅片、组件市场价格稳定，多晶电池片价格微涨；单晶领域，硅料、硅片、电池片价格较为稳定，单晶 PERC 组件价格下跌。具体如下：

1) 多晶硅（菜花料）均价为 61 元/千克，价格稳定，多晶硅（致密料）均价为 75 元/千克，价格稳定；单晶用多晶硅均价 8.8 美元/kg，多晶用多晶硅均价为 7.2 美元/kg，价格稳定。

2) 多晶硅片均价分别为 0.255 美元/片和 1.900 元/片，国内外市场价格不变；单晶硅片（180μm）均价为 0.425 美元/片和 3.120 元/片，国内外市场维持不变。

3) 多晶电池片均价为 0.115 美元/W 和 0.87 元/W，国外市场维持不变，国内市场价格上涨 0.01 元/W；单晶 PERC 电池片均价为 0.160 美元/W 和 1.200 元/W，国内外市场维持不变；单晶双面 PERC 电池片均价为 0.161 美元/W 和 1.20 元/W，国内外市场维持不变。

4) 多晶组件（275W）均价为 0.218 美元/W 和 1.72 元/W，国内外市场维持不变；单晶 PERC 组件（310W）均价为 0.274 美元/W 和 2.200 元/W，国内市场维持不变，国外市场价格微跌 0.004 美元/W。

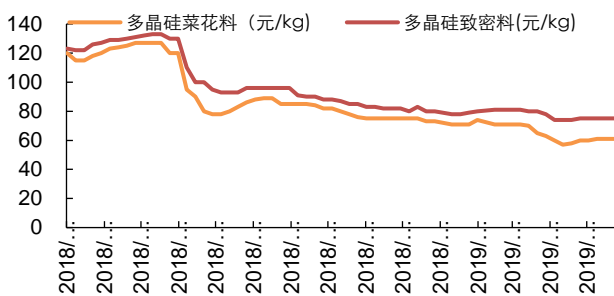
表 2：本周光伏产品价格情况

		上周均价	本周均价	走势
多晶硅 (kg)	多晶硅多晶用(USD)	7.2	7.2	→
	多晶硅单晶用(USD)	8.8	8.8	→
	多晶硅菜花料(RMB)	61	61	→
	多晶硅致密料(RMB)	75	75	→
硅片(片)	多晶硅片(USD)	0.255	0.255	→
	多晶硅片(RMB)	1.900	1.900	→
	单晶硅片(USD)	0.425	0.425	→
	单晶硅片(RMB)	3.120	3.120	→
电池片 (W)	多晶电池片 18.7%(USD)	0.115	0.115	→
	多晶电池片 18.7%(RMB)	0.860	0.870	↑
	单晶电池片-20%(USD)	-	-	-
	单晶电池片-20%(RMB)	-	-	-
	单晶 PERC 电池片-21.5%+(USD)	0.160	0.160	→
	单晶 PERC 电池片-21.5%+(RMB)	1.200	1.200	→
	单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(USD)	0.161	0.161	→
单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(RMB)	1.200	1.200	→	
组件(W)	275W 多晶组件(USD)	0.218	0.218	→
	275W 多晶组件(RMB)	1.720	1.720	→

	285W 单晶组件(USD)	-	-	-
	285W 单晶组件(RMB)	-	-	-
	305W 单晶 PERC 组件(USD)	-	-	-
	305W 单晶 PERC 组件(RMB)	-	-	-
	310W 单晶 PERC 组件(USD)	0.278	0.274	↓
	310W 单晶 PERC 组件(RMB)	2.200	2.200	→
各区域组件(W)	275W 多晶组件-美国(USD)	0.320	-	-
	275W 多晶组件-欧洲(USD)	0.220	0.220	→
	275W 多晶组件-印度(USD)	0.267	0.267	→
	275W 多晶组件-澳洲(USD)	0.217	0.217	→
	305W 单晶 PERC 组件 - 美国(USD)	0.377	0.390	↑
	305W 单晶 PERC 组件 - 欧洲(USD)	0.279	0.274	↓
	305W 单晶 PERC 组件 - 印度(USD)	-	-	-
	305W 单晶 PERC 组件 - 澳洲(USD)	0.272	0.272	→

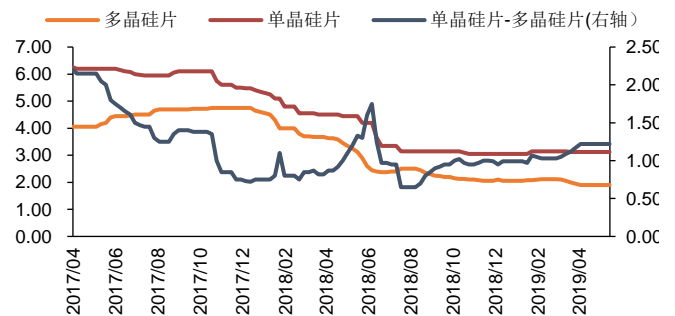
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg)



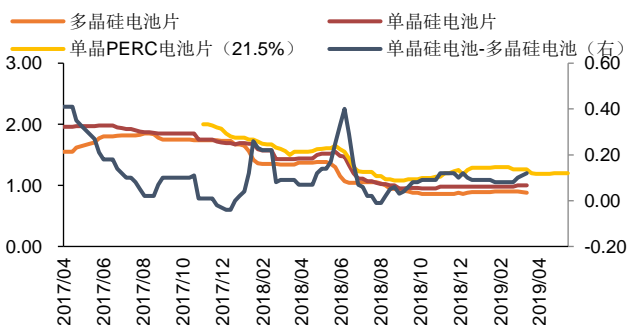
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 6: 硅片价格走势 (元/片)



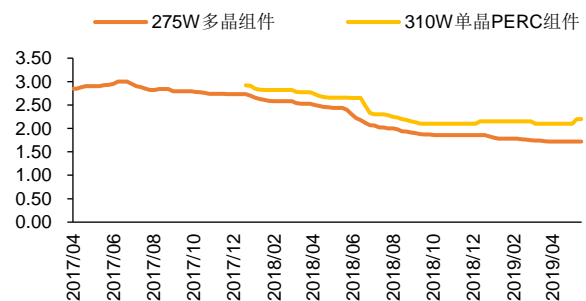
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 7: 电池片价格走势 (元/W)



资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 8: 组件价格走势 (元/W)



资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

3. 重要资讯

- **通威公布 6 月电池片价格。**通威官网公布 6 月电池片价格。规格型号为金刚线 156.75/157 的多晶硅电池片价格调整至 0.90 元/W，规格型号为黑硅 156.75/157 的多晶硅电池片价格调整至 0.96 元/W，上述两款多晶硅电池片的价格均较 5 月价格提升 0.02 元/W。
- **隆基首次公布 166/223 尺寸硅片价格。**隆基官网公布了最新硅片价格变化。规格型号为 M6 180 μm 厚度 (166/223mm) 的单晶硅片价格调整至人民币 ¥3.47，美元售价 \$0.465。需要注意的是，此次硅片为大尺寸硅片，为隆基首次推出大硅片定价。隆基上一次调整价格为两个月前，由于降低了 13% 的增值税，隆基 M2 单晶硅片价格下调了 2.52%。
- **安徽铜陵市第一个光伏平价上网项目落户枞阳。**5 月 20 日，国家发改委、国家能源局公布了 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，横埠镇龙山村 80 兆瓦光伏平价上网项目名列其中，成为铜陵市第一个光伏平价上网项目。该项目由特变电工新疆新能源股份有限公司投资建设，拟利用横埠镇龙山村龙山大圩水面和滩涂约 3000 余亩建设渔光互补光伏发电项目。项目前期工作正在有序推进，预计 2019 年 12 月底前开工，2020 年 12 月底前投产，投产后将按照核准(备案)时国家规定的当地燃煤标杆上网电价销电给购电企业。
- **国家发改委发布风电上网电价新政。**2019 年 5 月 21 日，国家发改委发布风电上网电价新政，规定 2019 年 I~IV 类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时 0.34 元、0.39 元、0.43 元、0.52 元，自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。
- **国家发改委、能源局公布 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单。**2019 年 5 月 20 日，国家发展改革委、国家能源局发布《国家发展改革委 国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》(发改能源〔2019〕19 号)要求，共有 16 个省(自治区、直辖市)能源主管部门向国家能源局报送了 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，总装机规模 2076 万千瓦。

4. 风险提示

新能源装机不达预期；产品价格下降超预期；

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200128

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>