

## 新能源行业

# 多晶电池片价格微涨，阿特斯签署 1.8GW 单笔组件供应协议 ——新能源光伏市场跟踪周报 20190601

✍️ : 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上涨 2.60%，强于大盘表现：沪指收于 2898.7 点，上涨 45.7 点，上涨 1.60%，成交量 1.01 万亿元；深证成指收于 8922.7 点，上涨 145.9 点，上涨 1.66%，成交额 1.28 万亿元；创业板收于 1483.7 点，上涨 39.9 点，上涨 2.76%，成交 0.40 万亿；电力设备收于 4106.0 点，上涨 104 点，上涨 2.60%，强于大盘表现。

### □ 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

- ✧ 第三届硅晶体生长技术交流会即将拉开帷幕。第三届硅晶体生长技术交流会即将在上海浦东举办，来自全国各地的晶体生长专家将齐聚一堂，共论晶体生长未来发展方向。
- ✧ 国家能源局正式下发《2019 年光伏发电建设管理工作方案》。
- ✧ 阿特斯签署 1.8GW 史上最大单笔组件供应协议。5 月 29 日阿特斯再次发布新闻公告，宣布公司和法国电力公司(EDF)旗下可再生能源北美分公司 Renewables North America 签署了一项长期组件供应协议。根据协议，阿特斯将为法国电力公司今后几年在美国、加拿大和墨西哥开发的太阳能光伏电站项目提供总计 1.8 吉瓦的组件。
- ✧ 发改委能源局下发《输配电定价成本监审办法》的通知。

### □ 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.《新能源光伏市场跟踪周报：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 20190527》2019.05.27
- 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

数据支持者：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

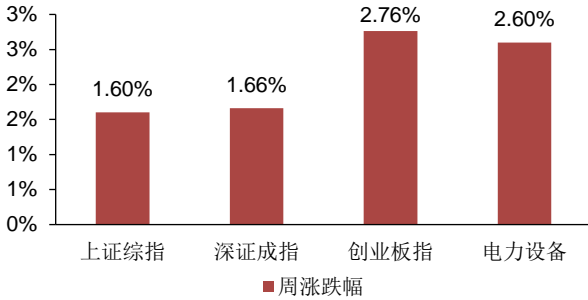
## 图表目录

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

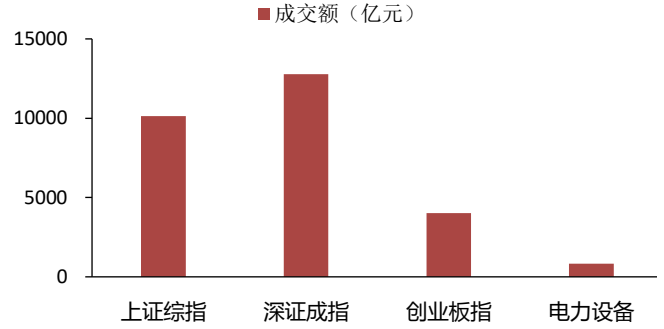
本周电力设备和新能源板块上涨 2.60%，强于大盘表现：沪指收于 2898.7 点，上涨 45.7 点，上涨 1.60%，成交量 1.01 万亿元；深证成指收于 8922.7 点，上涨 145.9 点，上涨 1.66%，成交额 1.28 万亿元；创业板收于 1483.7 点，上涨 39.9 点，上涨 2.76%，成交 0.40 万亿；电力设备收于 4106.0 点，上涨 104 点，上涨 2.60%，强于大盘表现。

图 1：指数涨跌幅



资料来源：Choice，浙商证券研究所

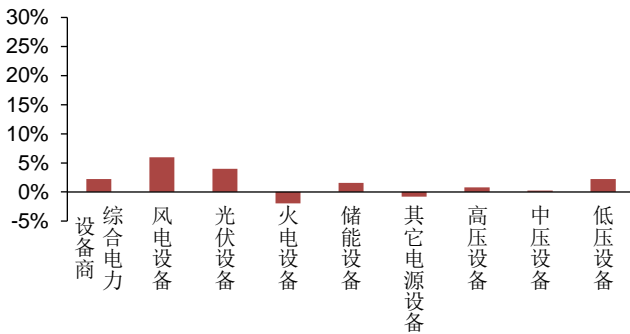
图 2：成交额



资料来源：Choice，浙商证券研究所

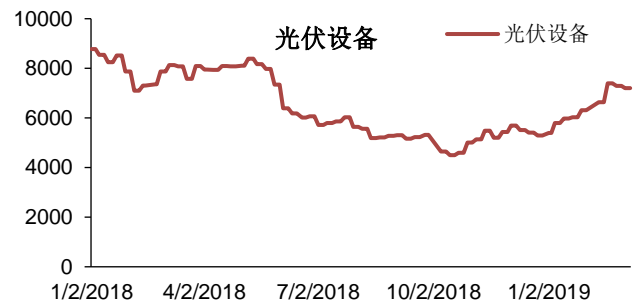
具体看新能源下游细分子行业，其中风电设备跌幅最高，达到 6%；光伏板块上涨 4.0%。

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协鑫集成、晶盛机电、中环股份股票价格上涨幅度最大，分别为 11.9%、9.79%、8.22%，爱康科技、林洋能源股价下跌，分别为 3.00%、0.87%。

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	3.42	102.84	2.09%	-7.1%	8.6%
002129.SZ	中环股份	10.14	282.41	8.22%	-0.2%	53.9%
002506.SZ	协鑫集成	6.49	328.72	11.90%	0.5%	30.3%
002610.SZ	爱康科技	1.94	87.09	-3.00%	-5.8%	16.9%
002623.SZ	亚玛顿	14.96	23.94	4.18%	-3.9%	-4.2%
300118.SZ	东方日升	11.36	102.39	6.67%	11.9%	85.6%
300274.SZ	阳光电源	10.05	146.54	7.60%	-15.5%	20.1%
300316.SZ	晶盛机电	12.56	161.35	9.79%	-1.9%	23.0%

300393.SZ	中来股份	17.67	42.16	5.75%	-5.4%	21.0%
600438.SH	通威股份	15.40	597.89	5.99%	9.1%	83.5%
601012.SH	隆基股份	23.83	863.65	0.63%	5.0%	58.4%
601222.SH	林洋能源	4.56	80.48	-0.87%	-14.3%	-6.2%
601908.SH	京运通	3.58	71.43	5.60%	-1.6%	8.2%

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 0.118 美元/W 和 0.89 元/W，国外市场上涨 0.003 美元/W，国内市场上涨 0.02 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 0.220 美元/W 和 1.72 元/W，国外市场上涨 0.02 美元/W，国内市场维持不变；单晶 PERC 组件（310W）均价为 0.273 美元/W 和 2.200 元/W，国内市场维持不变，国外市场价格微跌 0.001 美元/W。

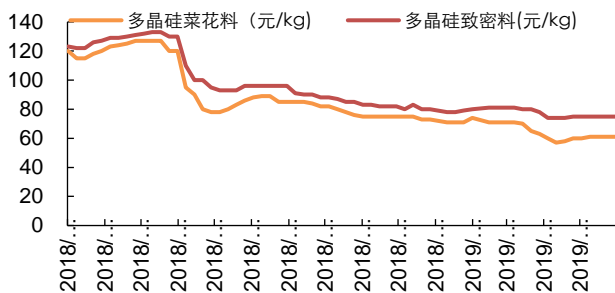
**表 2：本周光伏产品价格情况**

		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	0.118	↑
	多晶电池片 18.7%(RMB)	0.870	0.890	↑
	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	→
组件	单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(RMB)	1.200	1.200	→
	275W 多晶组件(USD)	0.218	0.220	↑

(W)	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)	0.274	0.273	↓
	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)	-	-	-
	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)	0.390	0.400	↑
	305W 单晶 PERC 组件 - 欧洲 (USD)	0.274	0.273	↓
	305W 单晶 PERC 组件 - 印度 (USD)	-	-	→
	305W 单晶 PERC 组件 - 澳洲 (USD)	0.272	0.272	→

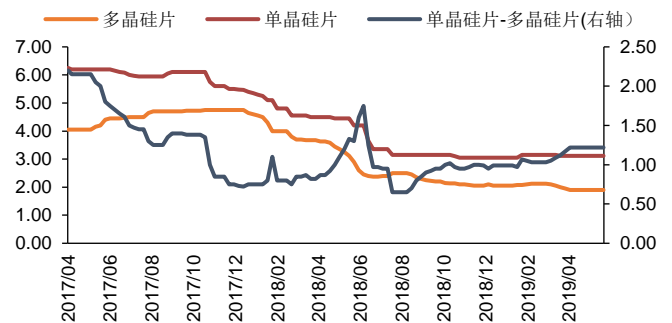
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg)



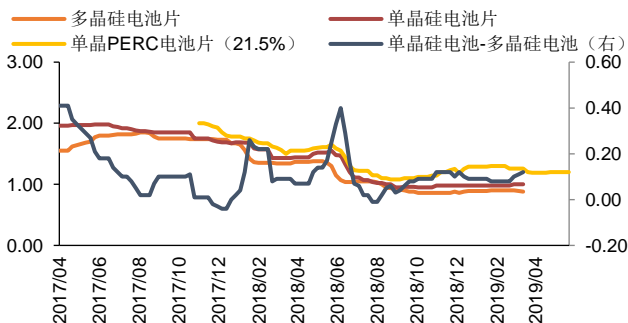
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 6: 硅片价格走势 (元/片)



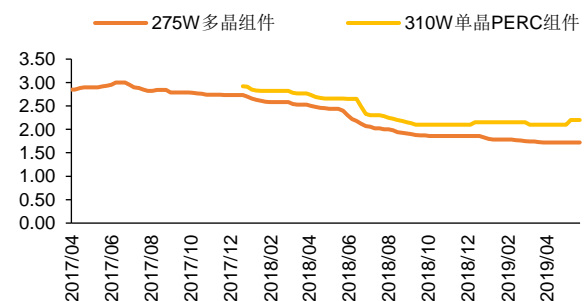
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

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

- **第三届硅晶体生长技术交流会即将拉开帷幕。**第三届硅晶体生长技术交流会即将在上海浦东举办，来自全国各地的晶体生长专家将齐聚一堂，共论晶体生长未来发展方向。隆基研发总监周锐先生、协鑫研发总监胡动力博士、凯泊科技总经理张南先生、阿特斯高级技术总监王栩生博士、西安交大刘立军教授、昆明理工大学魏奎先教授、横店东磁晶体总工边志坚先生、赛维研究院副院长何亮先生、Semilab 总经理黄黎先生、锦州阳光研发部长刘玉颖女士等将在会议上做技术交流报告。
- **国家能源局正式下发《2019 年光伏发电建设管理工作方案》。**与 4 月 12 日的征求意见稿略有不同。1.2019 年 1 月 1 日（含）后并网项目均为新项目，均可参与 2019 年的补贴竞价。2.竞价获得指标的项目，其补贴单独划拨，不会拖欠补贴。3.参与省内竞价时，竞价项目要求电价精确到小数点后 4 位。4.参与国家竞价时，竞价要求：①2019 年 1 月 1 日后并网的新项目；②项目具备接入和消纳条件；③项目具备土地（场地）建设条件
- **阿特斯签署 1.8GW 史上最大单笔组件供应协议。**5 月 28 日，阿特斯阳光电力集团(简称“阿特斯”)发布新闻公告，宣布公司研发的高效 P5 多晶太阳能电池转换效率达到 22.28%，创造了新的大面积多晶电池的世界纪录。5 月 29 日阿特斯再次发布新闻公告，宣布公司和法国电力公司(EDF)旗下可再生能源北美分公司 Renewables North America 签署了一项长期组件供应协议。根据协议，阿特斯将为法国电力公司今后几年在美国、加拿大和墨西哥开发的太阳能光伏电站项目提供总计 1.8 吉瓦的组件。
- **发改委能源局下发《输配电定价成本监审办法》的通知。**新《办法》对电网企业部分输配电成本项目实行费用上限控制。明确了不得计入输配电成本的项目，细化输配电定价成本分类、界限及审核方法，增加分电压等级核定有关规定等，进一步提升成本监审操作性。

### 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>