

## 新能源行业

报告日期：2019年06月23日

# 单晶 PERC 电池片价格下跌，财政部拨付 30.8 亿光伏补贴

## ——新能源光伏市场跟踪周报 20190623

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

### 行业评级

新能源行业

看好

### 投资要点

#### □ 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.31%，弱于大盘表现：沪指收于 3002.0 点，上涨 120 点，上涨 4.16%，成交量 1.07 万亿元；深证成指收于 9214.3 点，上涨 404.1 点，上涨 4.59%，成交额 1.32 万亿元；创业板收于 1523.8 点，上涨 69.9 点，上涨 4.80%，成交 0.43 万亿；电力设备收于 4125.6 点，上涨 132.3 点，上涨 3.31%，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，硅片、电池片市场价格稳定，单晶用多晶硅价格上涨，275W 多晶组件价格下跌；单晶领域，硅片、组件市场价格稳定，单晶 PERC 电池片价格下跌。

#### □ 重要资讯

- ✦ 财政部发布财建〔2019〕275 号《财政部关于下达可再生能源电价附加补助资金预算的通知》通知，下发可再生能源补贴 81 亿。光伏 30.8 亿元，光伏扶贫 3718 万元，自然人分布式 4843 万元，光伏电站及工商业分布式 29.9726 亿元。
- ✦ 国家能源局对外公示，确定内蒙古达拉特、吉林白城、江苏泗洪 3 个基地为第三期光伏发电领跑奖励激励基地，每个基地奖励激励规模为 50 万千瓦。
- ✦ 10 部委发文力推行业协会改革，42 家能源协会与政府脱钩。
- ✦ 电力规划设计总院发布《全国电力供需形势分析（2019-2021）》，预测未来三年全国电力供需形势将全面吃紧。

**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：国内光伏产业链价格稳定，201 条款中 25% 双面组件关税被取消——新能源光伏市场跟踪周报 20190617》2019.06.17
- 1.《新能源光伏市场跟踪周报：国内光伏产业链价格稳定，光伏展（SNEC）在上海举行——新能源光伏市场跟踪周报 20190610》2019.06.10
- 2.《新能源光伏市场跟踪周报：多晶电池片价格微涨，阿特斯签署 1.8GW 单晶组件供应协议——新能源光伏市场跟踪周报 20190603》2019.06.03
- 3.《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

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

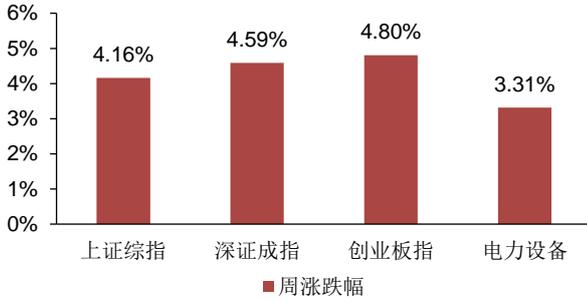
## 图表目录

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

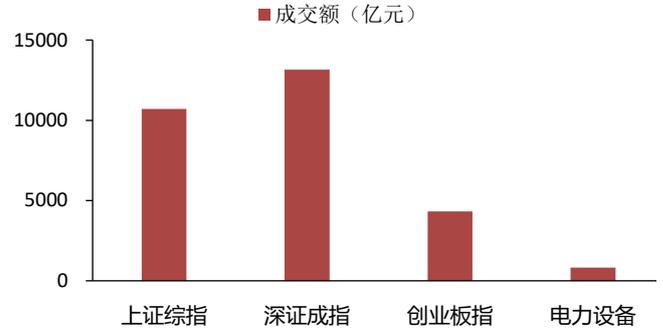
本周电力设备和新能源板块上涨 3.31%，弱于大盘表现：沪指收于 3002.0 点，上涨 120 点，上涨 4.16%，成交量 1.07 万亿元；深证成指收于 9214.3 点，上涨 404.1 点，上涨 4.59%，成交额 1.32 万亿元；创业板收于 1523.8 点，上涨 69.9 点，上涨 4.80%，成交 0.43 万亿；电力设备收于 4125.6 点，上涨 132.3 点，上涨 3.31%，弱于大盘表现。

图 1：指数涨跌幅



资料来源：Choice，浙商证券研究所

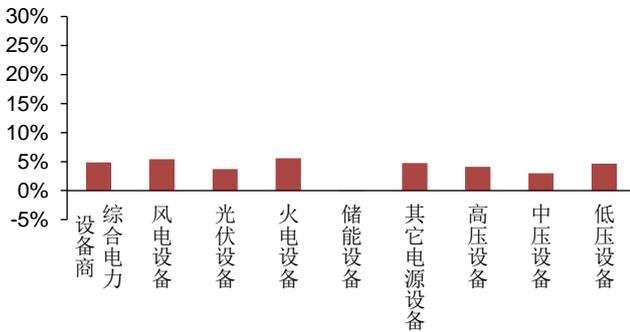
图 2：成交额



资料来源：Choice，浙商证券研究所

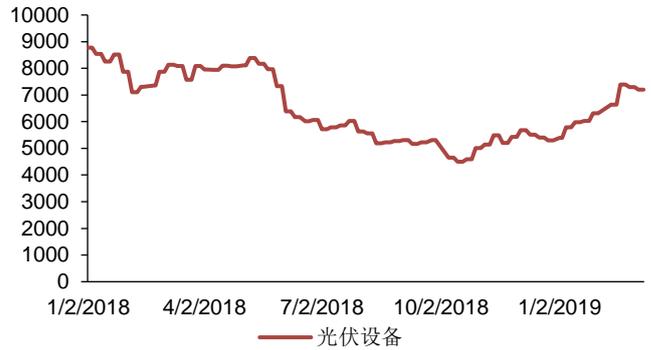
具体看新能源下游细分子行业，其中火电设备涨幅最高，达到 5.6%；光伏板块上涨 3.7%。

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，晶盛机电价格上涨幅度最多，上涨了 9.06%，阳光电源次之，上涨了 4.56%；重点关注标的中只有中来股份的股票价格呈下跌趋势，下跌了 2.97%。

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	3.33	100.14	2.77%	1.0%	12.5%
002129.SZ	中环股份	9.89	275.45	3.13%	-0.1%	33.1%
002506.SZ	协鑫集成	6.57	332.77	2.82%	11.2%	31.7%
002610.SZ	爱康科技	1.94	87.09	2.65%	0.0%	21.3%
002623.SZ	亚玛顿	15.04	24.06	1.69%	2.4%	-5.9%
300118.SZ	东方日升	10.10	91.04	1.00%	-8.0%	68.9%
300274.SZ	阳光电源	9.17	133.71	4.56%	-7.1%	-1.3%
300316.SZ	晶盛机电	13.12	168.54	9.06%	9.8%	30.4%

300393.SZ	中来股份	11.44	41.08	-2.97%	0.8%	18.0%
600438.SH	通威股份	14.56	565.27	2.39%	-3.4%	74.3%
601012.SH	隆基股份	23.14	838.65	3.77%	-3.9%	61.6%
601222.SH	林洋能源	4.80	84.72	3.23%	0.8%	-3.0%
601908.SH	京运通	3.60	71.83	1.69%	-4.0%	11.1%
601865.SH	福莱特	10.53	205.34	3.64%	2.3%	426.5%

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，硅片、电池片市场价格稳定，单晶用多晶硅价格上涨，275W 多晶组件价格下跌；单晶领域，硅片、组件市场价格稳定，单晶 PERC 电池片价格下跌。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；多晶用多晶硅均价为 6.9 美元/kg，价格稳定，单晶用多晶硅均价 8.9 美元/kg，价格上涨 0.1 美元/kg。

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，国内外市场维持不变；单晶 PERC 电池片均价为 0.157 美元/W 和 1.18 元/W，国外市场微跌 0.003 美元/W，国内市场下跌 0.02 元/W；单晶双面 PERC 电池片均价为 0.157 美元/W 和 1.18 元/W，国内外市场分别下跌 0.004 美元/W 和 0.02 元/W。

4) 多晶组件（275W）均价为 0.220 美元/W 和 1.710 元/W，国外市场维持不变，国内市场价格微跌 0.01 元/W；单晶 PERC 组件（310W）均价为 0.274 美元/W 和 2.200 元/W，国内外市场维持不变。

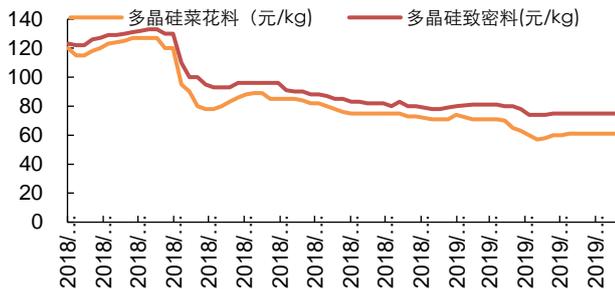
**表 2：本周光伏产品价格情况**

		上周均价	本周均价	走势
多晶硅 (kg)	多晶硅多晶用(USD)	6.9	6.9	→
	多晶硅单晶用(USD)	8.8	8.9	↑
	多晶硅菜花料(RMB)	61	61	→
	多晶硅致密料(RMB)	75	75	→
硅片 (pc)	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)	0.118	0.118	→
	多晶电池片 18.7%(RMB)	0.890	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	0.157	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+(RMB)	1.200	1.180	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面 (USD)	0.161	0.158	↓
单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面(RMB)	1.200	1.180	↓	
组件	275W 多晶组件 (USD)	0.220	0.220	→

(W)	275W 多晶组件 (RMB)	1.720	1.710	↓
	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	0.274	→
	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)	-	-	-
	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)	0.404	0.405	↑
	305W 单晶 PERC 组件 -欧洲 (USD)	0.274	0.274	→
	305W 单晶 PERC 组件 -印度 (USD)	-	-	→
	305W 单晶 PERC 组件 -澳洲 (USD)	0.272	0.272	→

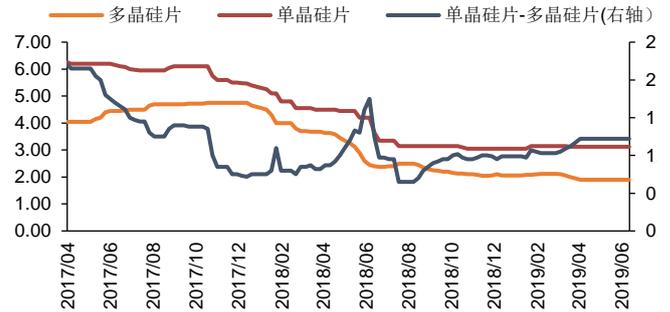
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg)



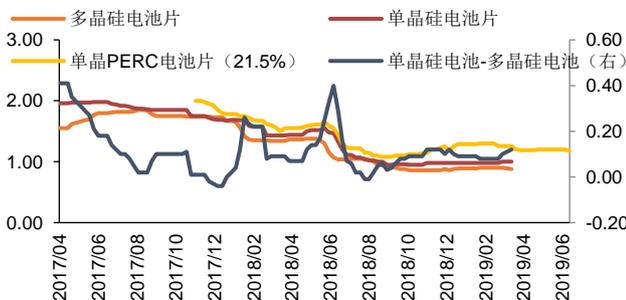
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 6: 硅片价格走势 (元/片)



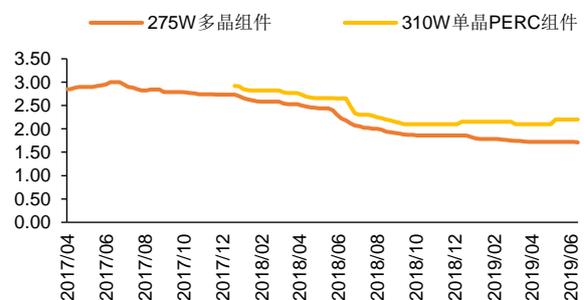
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

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

- **财政部拨付 30.8 亿光伏补贴。**近日，财政部发布财建〔2019〕275 号《财政部关于下达可再生能源电价附加补助资金预算的通知》通知，下发可再生能源补贴 81 亿。光伏 30.8 亿元，光伏扶贫 3718 万元，自然人分布式 4843 万元，光伏电站及工商业分布式 29.9726 亿元。
- **达拉特、白城、泗洪三地分别获 500MW 领跑者项目奖励指标。**根据《关于推进光伏发电“领跑者”计划实施和 2017 年领跑基地建设有关要求的通知》(国能发新能〔2017〕54 号)和《关于光伏发电领跑基地奖励激励有关事项的通知》(国能综通新能〔2018〕168 号)，经地方政府自愿申报、省级能源主管部门初审上报、国家能源局组织核实并对外公示，确定内蒙古达拉特、吉林白城、江苏泗洪 3 个基地为第三期光伏发电领跑奖励激励基地，每个基地奖励激励规模为 50 万千瓦。
- **10 部委发文力推行业协会改革，42 家能源协会与政府脱钩。**6 月 14 日，国家发改委、民政部、中央组织部、中央编办等 10 部门联合印发了《关于全面推开行业协会商会与行政机关脱钩改革的实施意见》(以下简称实施意见)。《实施意见》显示，相关部门将按照去行政化的原则，落实“五分离、五规范”的改革要求，全面实现行业协会商会与行政机关脱钩。凡是符合条件并纳入改革范围的行业协会商会，都要与行政机关脱钩，加快成为依法设立、自主办会、服务为本、治理规范、行为自律的社会组织。目前，在此次脱钩改革的 795 家全国性行业协会商会中，与能源相关的协会有 42 家，其中已经与行政机关脱钩的协会 32 家，拟脱钩企业 10 家。
- **电力规划设计总院发布《全国电力供需形势分析(2019-2021)》，预测未来三年全国电力供需形势将全面吃紧。**6 月 18 日，在《中国电力发展报告 2018》发布会上，电力规划设计总院发布了《全国电力供需形势分析(2019-2021)》。报告显示，2019-2021 年，全国电力供需形势将全面趋紧。仅考虑目前已明确可投产的电源，在跨省区电力流安排能够落实的前提下，河北、江苏、浙江、安徽、河南、湖北、湖南、江西、陕西、广东、广西、海南未来三年电力供需持续偏紧或紧张；辽宁、内蒙古、山东、上海、福建、四川重庆甘肃、新疆、云南、贵州未来三年电力供需逐步由宽松或基本平衡转变为偏紧或紧张；黑龙江、吉林、北京、天津、山西、宁夏、青海、西藏电力供需较为宽松。为保障电力供应，2019 年全国需要投产煤电 400 万千瓦左右，同时还需要一定规模应急调峰储备电源。

### 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>