

## 新能源行业

报告日期：2019年07月07日

# 单晶市场价格走弱，四部委联合下发储能 2019-2020 年行动计划 ——新能源光伏市场跟踪周报 20190707

✎ : 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 1.43%，强于大盘表现：沪指收于 3011.1 点，上涨 32.2 点，上涨 1.08%，成交量 1.08 万亿元；深证成指收于 9443.2 点，上涨 264.9 点，上涨 2.89%，成交额 1.37 万亿元；创业板收于 1547.7 点，上涨 36.2 点，上涨 2.40%，成交 0.45 万亿；电力设备收于 4107.9 点，上涨 58 点，上涨 1.43%，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，组件市场价格稳定，单晶用多晶硅价格上涨，多晶硅菜花料、多晶硅片、多晶电池片价格下跌；单晶领域，硅片市场价格稳定，单晶 PERC 电池片、310W 单晶 PERC 组件价格下跌。

### □ 重要资讯

- ◇ 国家发展改革委办公厅、科技部办公厅、工业和信息化部办公厅、能源局综合司在 6 月 25 日联合下发《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020 年行动计划》（发改办能源〔2019〕725 号）。
- ◇ 由于销售业绩不佳，Amtech 谨慎决策后，选择退出中国光伏市场。
- ◇ 隆基股份与彩虹新能源于 2019 年 7 月 3 日在西安签订了关于光伏玻璃的采购协议。预估合同总金额约 18 亿元人民币(含税)，占隆基股份 2018 年度经审计营业成本的约 10.54%。
- ◇ 上周五巴西 A-4 可再生能源拍卖中，光伏平均中标电价 1.75 美分/千瓦时已成为行业发展新里程碑——创造世界光伏电价新记录。

**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：通威大幅下调 7 月电池片价格，本周硅片、电池片价格下跌——新能源光伏市场跟踪周报 20190701》2019.07.01
- 1.《新能源光伏市场跟踪周报：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 20190624》2019.06.24
- 2.《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
- 3.《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

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

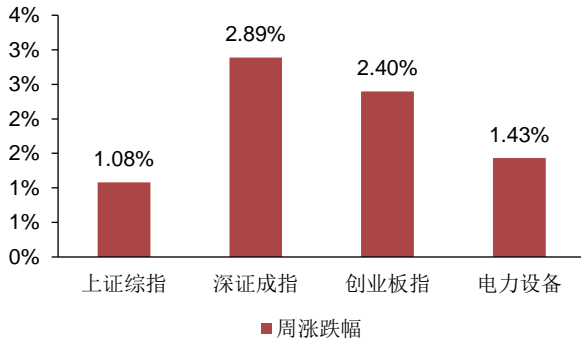
## 图表目录

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

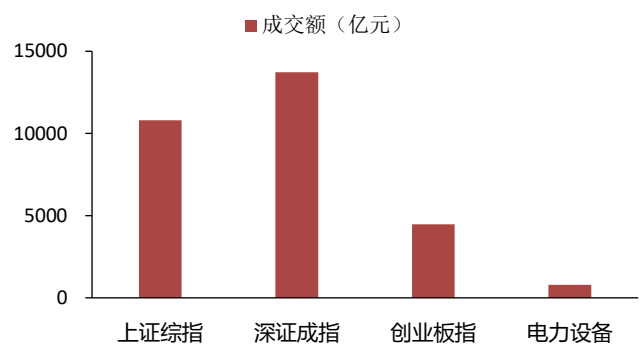
本周电力设备和新能源板块上涨 1.43%，强于大盘表现：沪指收于 3011.1 点，上涨 32.2 点，上涨 1.08%，成交量 1.08 万亿元；深证成指收于 9443.2 点，上涨 264.9 点，上涨 2.89%，成交额 1.37 万亿元；创业板收于 1547.7 点，上涨 36.2 点，上涨 2.40%，成交 0.45 万亿；电力设备收于 4107.9 点，上涨 58 点，上涨 1.43%，强于大盘表现。

**图 1：指数涨跌幅**



资料来源：Choice，浙商证券研究所

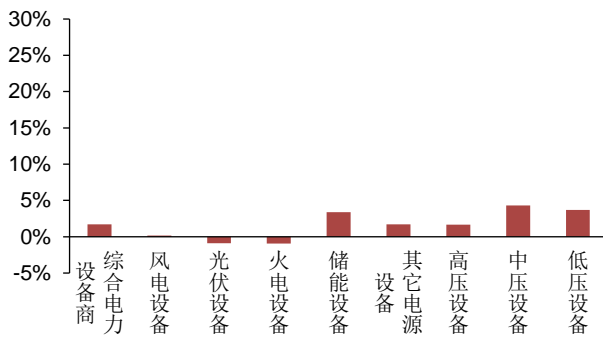
**图 2：成交额**



资料来源：Choice，浙商证券研究所

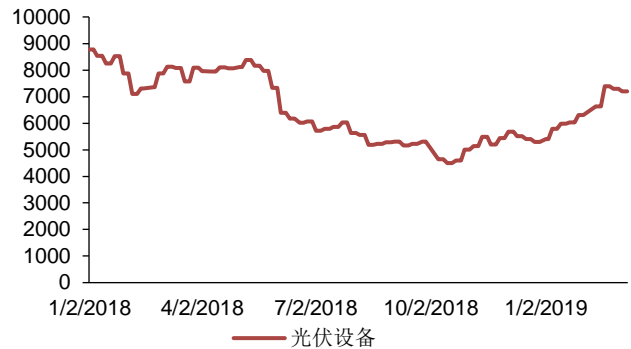
具体看新能源下游细分子行业，其中中压设备涨幅最高，达到 4.3%；光伏设备下跌 0.9%。

**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，中来股份价格上涨幅度最多，上涨了 10.84%；晶盛机电下跌幅度最大，下跌了 3.03%。

**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	3.30	99.23	0.61%	7.0%	11.9%
002129.SZ	中环股份	9.71	270.44	-0.51%	3.3%	31.8%
002506.SZ	协鑫集成	6.56	332.27	-1.80%	3.5%	30.4%
002610.SZ	爱康科技	1.88	84.40	0.53%	2.2%	16.8%
002623.SZ	亚玛顿	14.95	23.92	1.08%	4.0%	-1.8%
300118.SZ	东方日升	10.50	94.64	3.14%	2.2%	81.3%
300274.SZ	阳光电源	9.37	136.63	0.21%	4.1%	8.3%
300316.SZ	晶盛机电	12.49	160.43	-1.58%	5.4%	27.7%

300393. SZ	中来股份	11.76	42.23	10.84%	9.8%	10.1%
600438. SH	通威股份	13.95	541.59	-0.78%	-0.4%	74.5%
601012. SH	隆基股份	22.41	812.23	-3.03%	2.7%	55.2%
601222. SH	林洋能源	4.80	84.37	2.35%	7.6%	1.7%
601908. SH	京运通	3.54	70.63	1.43%	7.6%	14.2%
601865. SH	福莱特	10.55	205.73	3.84%	7.1%	427.5%

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，组件市场价格稳定，单晶用多晶硅价格上涨，多晶硅菜花料、多晶硅片、多晶电池片价格下跌；单晶领域，硅片市场价格稳定，单晶 PERC 电池片、310W 单晶 PERC 组件价格下跌。具体如下：

1) 多晶硅(菜花料)均价为 59 元/千克，价格下跌 1 元/千克，多晶硅(致密料)均价为 76 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 9.0 美元/kg，价格上涨 0.05 美元/kg。

2) 多晶硅片均价分别为 0.253 美元/片和 1.870 元/片，国外市场维持不变，国内市场下跌 0.01 元/片；单晶硅片(180μm)均价为 0.415 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 0.88 元/W，国外市场维持不变，国内市场下跌 0.01 元/W；单晶 PERC 电池片均价为 0.150 美元/W 和 1.12 元/W，国外市场下跌 0.004 美元/W，国内市场下跌 0.04 元/W；单晶双面 PERC 电池片均价为 0.150 美元/W 和 1.12 元/W，国内外市场分别下跌 0.004 美元/W 和 0.04 元/W。

4) 多晶组件(275W)均价为 0.220 美元/W 和 1.710 元/W，国内外市场维持不变；单晶 PERC 组件(310W)均价为 0.271 美元/W 和 2.070 元/W，国内外市场分别下跌 0.003 美元/W 和 0.13 元/W。

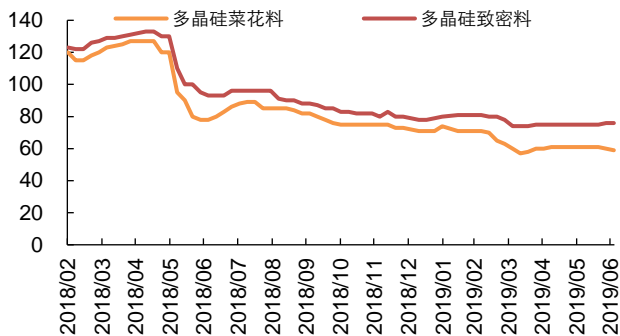
**表 2：本周光伏产品价格情况**

		上周均价	本周均价	走势
多晶硅 (kg)	多晶硅多晶用(USD)	6.9	6.9	→
	多晶硅单晶用(USD)	8.95	9.00	↑
	多晶硅菜花料(RMB)	60	59	↓
	多晶硅致密料(RMB)	76	76	→
硅片 (pc)	多晶硅片(USD)	0.253	0.253	→
	多晶硅片(RMB)	1.880	1.870	↓
	单晶硅片(USD)	0.415	0.415	→
	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	0.880	↓
	单晶电池片 -20%(USD)	-	-	-
	单晶电池片 -20%(RMB)	-	-	-
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+(USD)	0.154	0.150	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+(RMB)	1.160	1.120	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面(USD)	0.154	0.150	↓
单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面(RMB)	1.160	1.120	↓	

组件 (W)	275W 多晶组件 (USD)	0.220	0.220	→
	275W 多晶组件 (RMB)	1.710	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	0.271	↓
	310W 单晶 PERC 组件 (RMB)	2.200	2.070	↓
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)	0.407	0.408	↑
	305W 单晶 PERC 组件 - 欧洲 (USD)	0.273	0.271	↓
	305W 单晶 PERC 组件 - 印度 (USD)	-	-	→
	305W 单晶 PERC 组件 - 澳洲 (USD)	0.272	0.270	↓

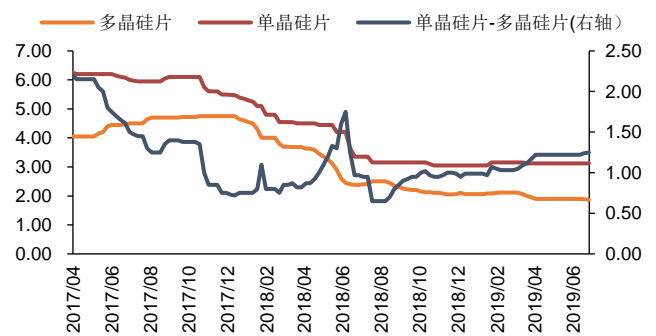
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg)



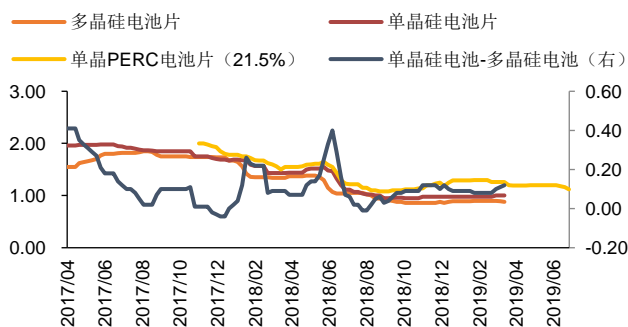
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 6: 硅片价格走势 (元/片)



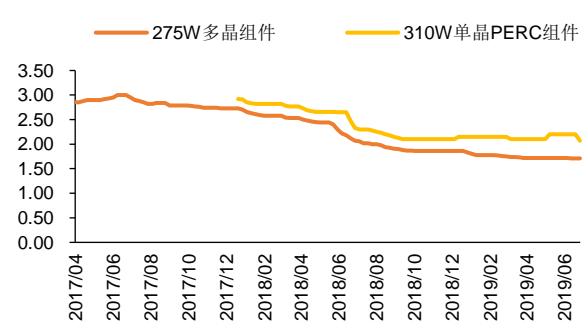
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

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

- **四部委联合下发储能 2019-2020 年行动计划。**国家发展改革委办公厅、科技部办公厅、工业和信息化部办公厅、能源局综合司在 6 月 25 日联合下发《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见>2019-2020 年行动计划》(发改办能源〔2019〕725 号)。内容包括: 加强先进储能技术研发和智能制造升级、完善落实促进储能技术与产业发展的政策、推进抽水蓄能发展、推进储能项目示范和应用、推进新能源汽车动力电池储能化应用、加快推进储能标准化。
- **Amtech 退出中国光伏市场。**由于销售业绩不佳, Amtech 谨慎决策后, 选择退出中国光伏市场。去年 9 月, Tempress 曾宣布其高效 n 型太阳能电池生产设备拿到了一个 600 多万美元的大订单, 但由于中国的 531 新政, 这一订单随后被撤销, Tempress 陷入无单可做的境地。一个价值 600 万美元的大单“飞了”, 或是压倒 Amtech 董事会的最后一根稻草。这也从侧面反映了中国太阳能市场的动荡。由于中国高效生产设备订单减少而选择退出太阳能, Amtech 的这一做法与中国大多数大型制造商的策略完全相反。
- **隆基彩虹签署 18 亿光伏玻璃采购协议。**隆基股份今日公布, 根据公司战略规划和经营计划, 为保证光伏玻璃的稳定供应, 隆基股份与彩虹新能源于 2019 年 7 月 3 日在西安签订了关于光伏玻璃的采购协议。该合同为长单采购合同, 合同采购量合计 6850 万平米, 双方按月议价; 预估合同总金额约 18 亿元人民币(含税), 占隆基股份 2018 年度经审计营业成本的约 10.54%。有效期自 2019 年 7 月 3 日至 2021 年 12 月 31 日止。
- **1.75 美分/千瓦时! 巴西 A-4 拍卖拍出太阳能电价世界新低。**上周五巴西 A-4 可再生能源拍卖中, 光伏平均中标电价 1.75 美分/千瓦时已成为行业发展新里程碑——创造世界光伏电价新记录。据悉, 此次可再生能源拍卖中, 共吸引了 26.2GW 参与竞标, 但最终只有 401MW 可再生能源项目成功中标, 751 个太阳能项目个中仅有 5 个太阳能项目中标, 共 203.7MW 中标并签署了 PPA, 最低出价 1.688 美分/千瓦时, 平均购电协议(PPA)价格为 67.48 巴西雷亚尔/兆瓦时(1.75 美分/千瓦时)。

### 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>