

新能源行业

报告日期：2019年07月14日

PERC 电池片价格崩跌，ABB 将出售其逆变器业务

——新能源光伏市场跟踪周报 20190714

✍️ : 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下跌 2.41%，强于大盘表现：沪指收于 2930.5 点，下跌 80.5 点，下跌 2.67%，成交量 0.8 万亿元；深证成指收于 9213.4 点，下跌 229.8 点，下跌 2.43%，成交额 1.03 万亿元；创业板收于 1547.7 点，下跌 29.7 点，下跌 1.92%，成交 0.34 万亿；电力设备收于 4008.7 点，下跌 99.2 点，下跌 2.41%，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，多晶用多晶硅、多晶硅菜花料、多晶硅片、多晶电池片价格均下跌；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

- ✦ 7月11日，国家能源局正式公布了2019年光伏发电项目国家补贴竞价结果。截至7月1日，全国共有23个省份（吉林、黑龙江、福建、海南、云南、甘肃、新疆、西藏和新疆建设兵团未申报）组织4338个项目申报光伏发电国家补贴竞价，总装机容量为2455.8979万千瓦。
- ✦ 继西门子、施耐德后，ABB将出售其逆变器业务。ABB和Fimer S.p.A在7月9日联合宣布，Fimer将收购ABB太阳能逆变器业务。
- ✦ 香港迪士尼乐园7月8日表示，已开始安装逾4500块太阳能板的工程，将设全港最大型的太阳能发电系统，电量可供约564个3人家庭使用一年。
- ✦ 无锡尚德被法院列为失信被执行人，子公司亦出现股权冻结事项。不仅如此，顺风清洁能源正筹划将无锡尚德剥离出上市公司体系。

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：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 20190708》
- 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》
- 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》
- 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》

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

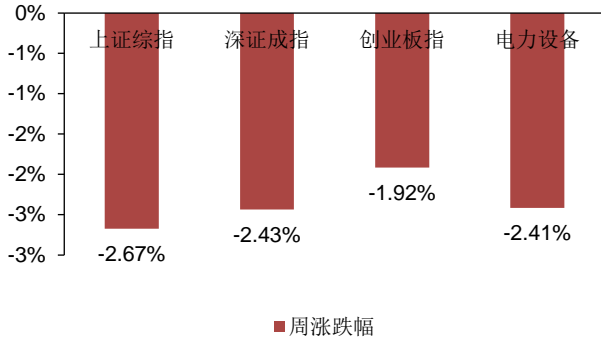
图表目录

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

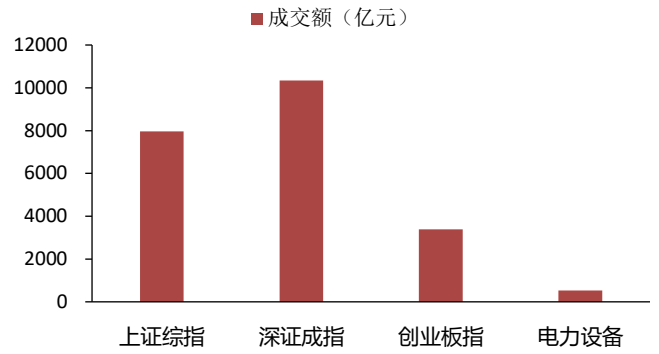
本周电力设备和新能源板块下跌 2.41%，强于大盘表现：沪指收于 2930.5 点，下跌 80.5 点，下跌 2.67%，成交量 0.8 万亿元；深证成指收于 9213.4 点，下跌 229.8 点，下跌 2.43%，成交额 1.03 万亿元；创业板收于 1547.7 点，下跌 29.7 点，下跌 1.92%，成交 0.34 万亿；电力设备收于 4008.7 点，下跌 99.2 点，下跌 2.41%，强于大盘表现。

图 1：指数涨跌幅



资料来源：Choice，浙商证券研究所

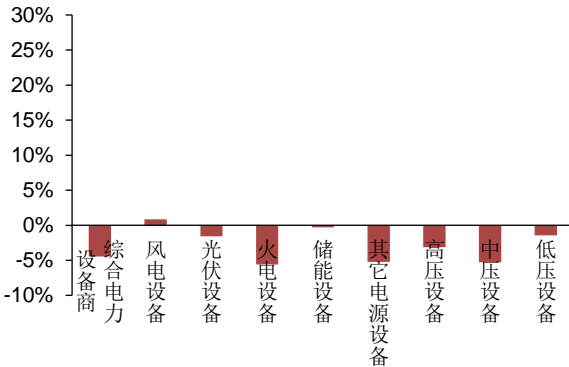
图 2：成交额



资料来源：Choice，浙商证券研究所

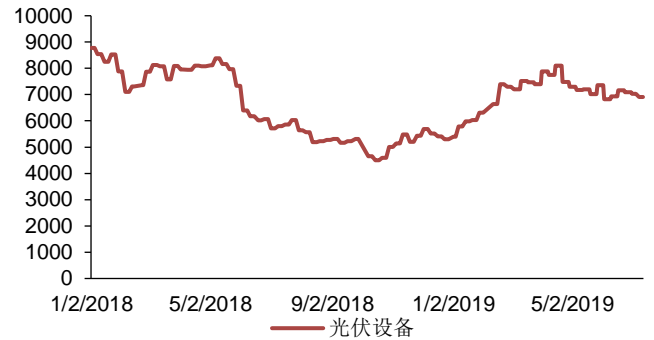
具体看新能源下游细分子行业，其中中压设备涨幅最高，达到 4.3%；光伏设备下跌 0.9%。

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，阳光电源、中来股份价格上涨幅度最多，分别上涨 4.06%、2.64%；福莱特、太阳能下跌幅度最大，分别下跌 6.92%、6.06%。

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	3.10	93.22	-6.06%	-5.7%	-2.3%
002129.SZ	中环股份	9.22	256.79	-5.05%	-6.0%	24.8%
002506.SZ	协鑫集成	6.59	333.79	0.46%	2.6%	30.2%
002610.SZ	爱康科技	1.81	81.25	-3.72%	-7.2%	4.0%
002623.SZ	亚玛顿	15.21	24.34	1.74%	0.8%	-3.0%
300118.SZ	东方日升	10.13	91.31	-3.52%	-1.8%	58.3%
300274.SZ	阳光电源	9.75	142.17	4.06%	6.6%	3.3%
300316.SZ	晶盛机电	12.07	155.04	-3.36%	-3.0%	18.8%

300393.SZ	中来股份	12.07	43.35	2.64%	-1.3%	10.8%
600438.SH	通威股份	13.60	528.00	-2.51%	-4.6%	57.1%
601012.SH	隆基股份	22.33	809.33	-0.36%	-1.1%	38.4%
601222.SH	林洋能源	4.64	81.56	-3.33%	-4.7%	-5.7%
601908.SH	京运通	3.36	67.04	-5.08%	-12.5%	-0.6%
601865.SH	福莱特	9.82	191.49	-6.92%	-7.7%	391.0%

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，多晶用多晶硅、多晶硅菜花料、多晶硅片、多晶电池片价格均下跌；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 58 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 6.8 美元/kg，价格下跌 0.1 美元/kg，单晶用多晶硅均价 9.0 美元/kg，价格稳定。

2) 多晶硅片均价分别为 0.253 美元/片和 1.860 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 0.115 美元/W 和 0.86 元/W，国外市场下跌 0.003 美元/W，国内市场下跌 0.02 元/W；单晶 PERC 电池片均价为 0.147 美元/W 和 1.07 元/W，国外市场下跌 0.003 美元/W，国内市场下跌 0.05 元/W；单晶双面 PERC 电池片均价为 0.147 美元/W 和 1.07 元/W，国内外市场分别下跌 0.003 美元/W 和 0.05 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 0.270 美元/W 和 2.050 元/W，国内外市场分别下跌 0.001 美元/W 和 0.02 元/W。

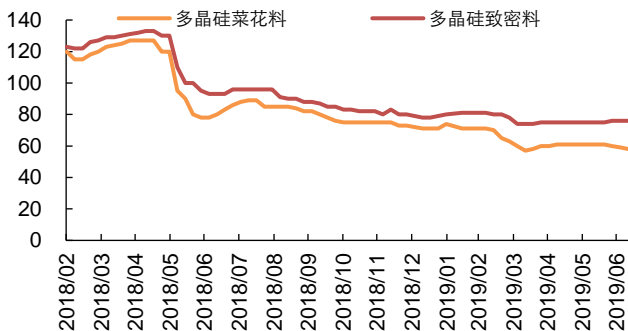
表 2：本周光伏产品价格情况

		上周均价	本周均价	走势
多晶硅 (kg)	多晶硅多晶用(USD)	6.9	6.8	↓
	多晶硅单晶用(USD)	9.00	9.00	→
	多晶硅菜花料(RMB)	59	58.0	↓
	多晶硅致密料(RMB)	76	76.0	→
硅片 (pc)	多晶硅片(USD)	0.253	0.253	→
	多晶硅片(RMB)	1.870	1.860	↓
	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	0.115	↓
	多晶电池片 18.7%(RMB)	0.880	0.860	↓
	单晶电池片 -20%(USD)	-	-	-
	单晶电池片 -20%(RMB)	-	-	-
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+(USD)	0.150	0.147	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+(RMB)	1.120	1.070	↓
	单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面(USD)	0.150	0.147	↓
组件	单晶 PERC 电池片 -21.5%+ 双面(RMB)	1.120	1.070	↓
	275W 多晶组件(USD)	0.220	0.220	→

(W)	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)	0.271	0.270	↓
	310W 单晶 PERC 组件 (RMB)	2.070	2.050	↓
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)	0.408	0.409	↑
	305W 单晶 PERC 组件 -欧洲 (USD)	0.271	0.270	↓
	305W 单晶 PERC 组件 -印度 (USD)	-	-	→
	305W 单晶 PERC 组件 -澳洲 (USD)	0.270	0.270	→

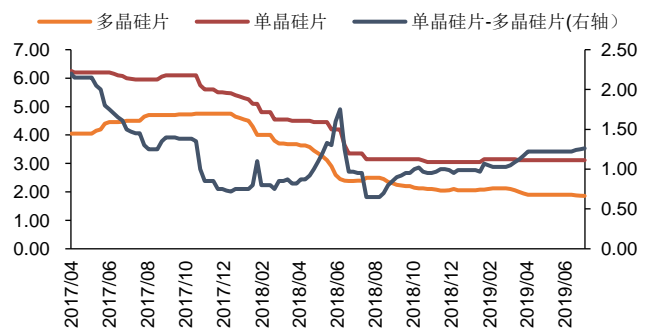
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 5: 多晶硅价格走势 (元/kg)



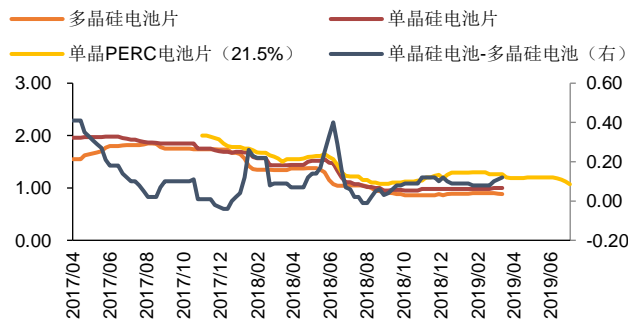
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

图 6: 硅片价格走势 (元/片)



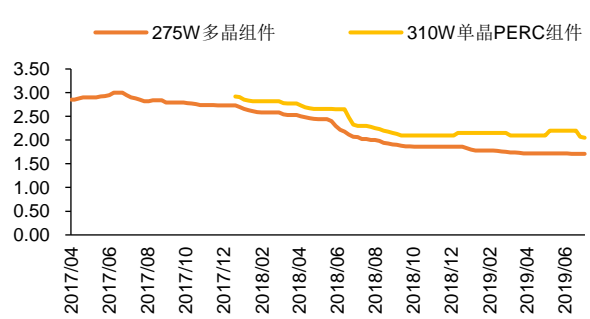
资料来源: PV infolink, 浙商证券研究所

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

- **22.79GW! 国家能源局正式公布 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果。**7 月 11 日, 国家能源局正式公布了 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果。截至 7 月 1 日, 全国共有 23 个省份(吉林、黑龙江、福建、海南、云南、甘肃、新疆、西藏和新疆建设兵团未申报)组织 4338 个项目申报光伏发电国家补贴竞价, 总装机容量为 2455.8979 万千瓦。其中: 普通光伏电站 387 个, 装机容量 1929.839 万千瓦, 占申报总容量比例为 78.6%, 主要分布在中西部地区; 分布式光伏项目 3951 个, 装机容量 526.0589 万千瓦, 占申报总容量比例为 21.4%(其中, 全额上网分布式项目 490 个, 装机容量 63.7689 万千瓦, 占申报总容量比例为 2.6%; 自发自用、余电上网分布式项目 3461 个, 装机容量 462.29 万千瓦, 占申报总容量比例为 18.8%), 主要分布在东南部沿海地区。
- **继西门子、施耐德后, ABB 将出售其逆变器业务。**ABB 和 Fimer S.p.A 在 7 月 9 日联合宣布, Fimer 将收购 ABB 太阳能逆变器业务。此消息堪称逆变器行业重磅新闻事件。这也是继西门子、施耐德之后, 又一外企退出逆变器业务(SMA 未退出逆变器业务, 但选择退出中国市场)。ABB 和 Fimer 称将会确保员工和客户的顺利交接, 交接完成后, Fimer 将履行所有后期维修责任。整个交割过程预计将于 2020 年第一季度完成。
- **香港迪士尼将装设超 4500 块太阳能板, 建大型发电系统。**据《香港商报》报道, 香港迪士尼乐园 7 月 8 日表示, 已开始安装逾 4500 块太阳能板的工程, 将设全港最大型的太阳能发电系统, 电量可供约 564 个 3 人家庭使用一年。香港迪士尼乐园度假区正分 2 个阶段, 在度假区内 14 座建筑物天台, 装设共超过 4500 块太阳能板, 总面积等于铺满一个标准足球场。预计总发电量高达约 186 万度电, 相当于 564 个 3 人家庭一年的用电量。该项目共 2 期工程将于 2019 年 12 月底完成。第一阶段的 8 座建筑物中, 单一位置安装最多太阳能板的建筑物是游乐设施“小小世界”的天台, 共铺设 1190 多块太阳能板。
- **无锡尚德被列为失信被执行人, 重整近 6 年后遭剥离。**7 月 10 日, 新京报记者自工商资料获悉, 无锡尚德益家新能源有限公司 8000 万元股权被上海市第一中级人民法院冻结, 冻结期限自 2019 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日。另外, 无锡尚德全资控股的无锡大学科技园国际孵化器有限公司工商资料显示, 公司 5800 万元股权被上海市第一中级人民法院冻结, 冻结期限自 2019 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日。不仅如此, 顺风清洁能源正筹划将无锡尚德剥离出上市公司体系。

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>