



光伏 2021 年 12 月专题报告： 价格博弈拐点已现 2022 年 Q1 淡季不淡



产业链价格博弈拐点已现,12 月中下旬排产修复:短期看,11 月初工业硅、EVA 粒子等原材料及玻璃价格回调,11 月底硅片率先降价,12 月 8 日硅料价格开始下跌,产业链价格博弈拐点已现,近两周组件厂排产已明显好转,辅材厂加单较多。政策端,风光大基地一期 97GW 正有序推进,二期已开始申报;中央经济工作会议:新增可再生能源和原料用能不纳入能耗总量;欧盟发布《2021-2025 欧洲光伏市场展望》,提出光伏 2021 年装机达 26GW+,同比增速或达 34%,未来十年持续高增。

2022 年光伏需求高增,Q1 淡季不淡!2022 年 Q1 硅料有 16 万吨产能陆续释放,产业链价格下调将大幅刺激需求,Q1 淡季不淡,后续逐季提升。1) 国内:产业链降价带动地面电站加速起量,整县推进+电价上涨刺激分布式光伏爆发式增长,我们预计 2022 年国内市场需求或达 80GW+,同增 60%+,其中分布式光伏比例达 50%+;2)海外:欧美市场价格接受度高,利好政策不断出台,刺激装机需求,印度、澳大利亚等新兴市场全面开花,我们预计 2022 年海外光伏装机 140-160GW,同增 30%+。

户用市场快速增长,组件&逆变器出口快速增长:2021 年户用补贴 3 分/kwh,且直接消纳并网,2021 年 1-11 月户用光伏新增装机 16.4GW,同比+62%,超市场预期。我们预计 2021 年户用新增装机将达 18GW+,同增 78%。2021 年 1-11 月累计光伏新增装机 34.83GW,同比+34.5%。组件&逆变器出口快速增长,2021 年 1-10 月组件出口量 97.1GW,同比+36.1%;2021 年 1-11 月逆变器出口金额 45.17 亿美元,同增 47%,超我们

预期。我们预计 2021/2022 年国内光伏装机中值 50GW/75GW,同增 4%/36%,全球 2021/2022 年光伏装机中值 160GW/220GW,同增 15%/38%。

海外美国、德国、土耳其、印度数据亮眼:1)美国 2021 年 1-9 月光伏新增装机 20.4GW,同比+41%,创历史新高,已签约 PPA 项目规模达 86.3GW,同比+36.55%。2)德国 2021 年 1-10 月光伏新增装机 4.57GW,同比+13.81%,略超我们预期,欧盟碳减排目标确定上调至 55%,我们预计欧洲 2021/2022 年新增装机 27GW/35GW,同比+38%/+30%;3)土耳其上网电价计划延长,2021 年 1-10 月累计装机 992MW,同比+116%。4)印度 2021 年 1-11 月新增装机合计 11.10GW,同比+249.12%,印度拟批准新能源刺激计划,提振需求,疫情未影响光伏装机热情。

风险提示:竞争加剧,电网消纳问题限制,光伏政策超预期变化。

关键词: 4G 5G 光伏 新能源 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35369

