



**电力设备与新能源行业光伏  
2022 年 1 月专题报告：  
2022Q1 淡季不淡 2022 年需  
求逐季向上**



产业链价格略微调涨,排产边际向上,2022年Q1需求淡季不淡:2022年1月国内分布式及海外抢装需求旺盛,产业链下游需求增加,在硅料产出环比增长的情况下,硅料硅片价格依然略有上涨,充分验证需求旺盛。2022年Q1将有超15万吨新增硅料产能释放,春节后或开启产业链真正大幅降价,进一步刺激需求放量。

组件集采需求已部分放出,各组件厂2022年1月排产继续提升,我们预计2022年1月行业排产环增10-30%,2月基本持平,2022年Q1淡季不淡。政策端,中央经济工作会议表明新增可再生能源和原料用能不纳入能耗总量,进一步明确能耗控制细则,刺激和推动光伏发展。

2022年Q1国内分布式需求和海外需求或超预期:1)国内:国内电价上涨叠加绿色贷利率降低,刺激分布式光伏爆发式增长,2022年Q1分布式光伏推进如火如荼,我们预计全年将达45GW+(户用30GW+,工商业15GW+)央企集采陆续启动,后续产业链降价进一步刺激地面电站起量,我们预计2022年国内需求或达80-90GW,同增35%+;2)海外:2022年Q1海外印度、日本、波兰等市场抢装备货,尤其印度一季度装机或将在8-10GW,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:根据国家能源局统计,2021年国内光伏装机53GW左右,其中户用光伏新增装机21.5GW,同比+114%,超市场预期。2021年1-11月累计光伏新增装机34.83GW,

同比+34.5%。2021 年境内组件出口 100.6GW，其中 2021 年 12 月境内组件出口量为 9.41GW，环增 14%，同增 45%，海外淡季依然环比提升。叠加 2021 年境内电池单独出口 22.8GW 计算，我们预计 2021 年海外市场装机 120gw+。我们预计全球 2021/2022 年光伏装机中值 160GW/220GW，同增 15%/38%。

海外巴西、德国、土耳其、印度数据亮眼：1) 巴西 2021 年 1-12 月新增装机合计 5.11GW，同比+55%，超市场预期，其中 12 月新增装机 808MW，同比+63%，环比+36%。截至 2021 年巴西已并网的光伏发电装机总量为 13GW，其中，分布式光伏的装机容量已达到 8.40GW，分布式占比高达 64.6%；2) 德国 2021 年 1-11 月光伏新增装机 4.98GW，同比+10.75%，略超我们预期，欧盟碳减排目标上调至 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 年光伏装机 1.15GW，同比+70.8%。4) 印度 2021 年光伏新增装机合计 11.88GW，同比+218.21%。

风险提示：竞争加剧，政策不及预期。

**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\\_36606](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36606)

