



先进制造行业光伏周报： 疫情加剧硅料、硅片供给 紧张程度



整体观点:据产业草根调研,预计4月组件龙头企业排产环比提升20%左右。判断二季度国内分布式项目将维持高景气,叠加集中式项目逐步启动;海外尤其是欧洲市场因传统能源价格大幅上涨,二季度需求订单有望继续增加。2022年1-2月国内光伏新增装机10.86GW,同比增加7.61GW,主要由分布式项目拉动,集中式项目仍无太多项目启动;出口方面,2022年1、2月组件出口根据Solarzoom估计分别是11.32GW和14.37GW,同比分别增长96%和102%,判断1、2月组件出口大幅增长主要由印度、欧洲市场贡献。预计二季度国内多晶硅产能环比提升17%左右,但受限于产能爬坡,实际产量环比小幅增加,全年硅料均价或高于市场预期。硅料价格自2021年底降至23万/吨附近后,已连续小幅反弹,硅料价格的支撑力度高于预期,预计二季度多晶硅实际产量环比小幅增加,Q2有望维持在24万以上的价格,全年来看,硅料仍处紧平衡或小幅富余的状态,全年硅料降幅或低于此前市场的预期,给上游硅料企业带来更多的单吨利润,硅料企业盈利有望超预期,推荐关注通威股份、大全能源。短期价格扰动不改变中长期行业高景气,2022年预计全球光伏装机量有望达到250GW左右,国内有望达到超80GW,分布式占比有望继续超过50%,保持较高增长趋势。2022年硅料有效供给增加25-30万吨,原材料价格进入下行通道后,产业链利润有望向中下游转移,全面刺激下游需求,同时拥有开发资源的投资业主也有望受益。继续看好具有成本优势和品牌影响力的组件一体化龙头晶澳科技、晶科能源、天合光能、隆基股份,推荐关注有望迎来困境反转的东方日升、爱旭股份、中来股份;受益于分布式光伏市场

高增的晶科科技、芯能科技和有望实现量利双升的逆变器厂商德业股份、固德威、阳光电源、锦浪科技等。

1) 硅料价格环比 0%，硅料需求有增无减。根据 Pvinfolink 的统计，本周致密料价格 24.5 万/吨，环比 0%。自 2022 年 1 月初，硅料价格已连续反弹，主要原因有：1) 2021 年国内装机项目顺延至今年一、二季度，海外如欧洲等地区装机需求旺盛，下游组件和硅片企业开工率不断提升，硅料需求有增无减；2) 硅料产能相对于硅片产能始终存在缺口；3) 硅片价格上涨，对硅料接受度提高。展望后续，硅片开工率持续维持高位，硅料供给小于需求的增量，预计短期内硅料价格有继续小幅提升的可能，全年硅料价格降幅或小于市场预期。

2) 硅片需求持续旺盛，182 硅片价格环比持平。根据 Pvinfolink 的统计，单晶 166/182/210 硅片均价在 5.55、6.70、8.95 元/片左右，环比增长 0%、0%、1.1%。电池片采购热情较高，需求增量高于硅片供给增量，硅业分会统计，本周两家一线企业开工率受疫情影响小幅下调至 80%，一体化企业开工率为 90%-100%，其余企业开工率维持在 80%-100%之间。据统计 3 月份国内硅片产量增加至 25.8GW，环比增加 11.7%，但受疫情影响，4 月国内硅片产量或减少 1-2GW。判断在终端需求强劲拉动下，后续硅片价格仍有上调可能。

3) 电池片：成本传导能力好于预期，周环比 0.4%。根据 Pvinfolink 的统计，166/182/210 电池片的主流成交价格分别为 1.10 元/W、1.145

元/W、1.15 元/W 左右，环比分别增长 0%、0.4%、0%；在下游需求旺盛，组件排产提升的情况下，电池片的需求也较为旺盛，硅料和硅片的反弹也推动电池片的需求。从需求方面来看，电池片厂传导成本压力好于预期，并未出现明显下调开工率，但二季度需求端增幅仍有放缓趋势，预计后续电池片价格持稳。

4) 组件: 价格未明显调整。根据 Pvinfolink 的统计, 本周 166/182/210 组件的主流成交价格分别为 1.87 元/W、1.89 元/W、1.89 元/W, 环比持平。上游普遍开始涨价, 组件未出现明显调整, 但受上游涨价和辅材原材料价格上涨影响, 部分组件企业正在酝酿涨价, 近期组件招标价格已有所上涨, 但也需要同时考虑下游的接受程度。HJT 组件方面, HJT 组件价格波动不大, 本周主流价格集中在 1.95-2.1 元/W 之间。

5) 辅材: 本周 3.2mm 光伏玻璃价格上升 1.5 元/平米, 2.0mm 光伏玻璃均价上升 0.15 元/平米。本周 3.2mm 光伏玻璃 27.5 元/平米, 2.0mm 光伏玻璃均价 21.15 元/平米, 浮法玻璃整体需求较弱, 厂家库存持续累积, 但光伏排产较为旺盛, 因而光伏玻璃价格有所支撑; EVA 胶膜本周维持 14.5

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_40323

