

每週熱點

需求及政策配合下

內地光伏行業前景可期

2024年08月07日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

內地持續提倡環境保護，當中以推動新能源應用為重點之一，而光伏正是其中一個主要範疇，內地政府亦推出多項政策支持行業發展。此外，內地光伏企業近年積極開拓海外市場，特別是新興市場，獲得廣泛正面反應。因此，內地的光伏行業前景值得期待。

內地發展綠色經濟帶動光伏供應增加

內地經濟發展帶動全國用電需求增加，據中國電力企業聯合會發布《2024年一季度全國電力供需形勢分析預測報告》表示，今年首季內地社會用電量為 2.34 萬億千瓦時，同比增長 9.8%。在電力生產方面，截至今年 3 月底，內地全口徑發電裝機容量達 29.9 億千瓦，同比增長 14.5%。當中，非化石能源發電裝機容量是 16.4 億千瓦，同比增長 24.8%；太陽能發電達 6.6 億千瓦，佔非化石能源發電裝機容量的四成左右。報告估計，2024 年全年內地發電裝機總容量將達到 32.5 億千瓦。當中，非化石能源發電裝機容量將達到 18.6 億千瓦；太陽能發電達 7.8 億千瓦，佔非化石能源發電裝機容量將提升至 42% 左右。隨著內地光伏發電量佔比提升，對光伏的需求有望持續增加，有利行業

發展。

內地政府政策支持

今年以來，內地政府陸續推出不同政策，以支持光伏行業的發展。今年 1 月份，中國國家工業和信息化部等八大部門印發《推進磷資源高效高值利用實施方案》，鼓勵磷化工企業及園區發展屋頂屋面光伏等可再生能源，促進可再生能源的應用。同月，中國國家發改委等部門印發《關於加強新能源汽車與電網融合互動的實施意見》，鼓勵充電運營商因地制宜建設光儲充一體化場站，以增強電網與新能源汽車的互動性。2 月份，國家鐵路局等五個部門，為推動綠色鐵路建設，選取了典型客站進行光伏試點應用，為此特別印發了《推動鐵路行業低碳發展實施方案》，旨在通過光伏等新能源技術的應用，減少鐵路行業的碳排放。由此可見，內地持續加大對光伏行業的支持，令行業更具發展潛力。

內地光伏行業出口持續增長

內地光伏行業近年來亦積極把相關產品推出到海外，獲得正面迴響。中國光伏行業協會於 2024 年 7 月初召開《2024 年第二季度光伏行業發展形勢座談會》，會上提及今年 1 至 4 月內地晶矽光伏組件出口量達 83.8GW，同比增長 20%，光伏產品出口總額達 127 億美元。據媒體國際商報報導，有內地企業於今年 1 月協助智利政府，完成在當地

北部建造全國最大的太陽能發電場。同時，內地更有企業於今年 2 月與阿曼政府合作，協助當地建立太陽能電站項目，以支持阿曼政府實現在 2040 年國家新能源政策目標。由此可見，內地光伏企業除開拓出口外，更直接協助海外國家建立太陽能發電，爭取海外市場份額。

總結：

內地積極鼓勵使用太陽能發電，加上政府政策的配合，令內地光伏行業具發展潛力。同時，內地光伏行業除了透過出口開拓市場外，亦積極與海外政府合作，參與海外的光伏建設。因此，內地光伏行業前景值得留意。

資料來源：中國電力企業聯合會、《2024 年一季度全國電力供需形勢分析預測報告》、中國國家工信部、《推進磷資源高效高值利用實施方案》、中國國家發改委、《關於加強新能源汽車與電網融合互動的實施意見》、國家鐵路局、《推動鐵路行業低碳發展實施方案》、中國光伏行業協會、《2024 年第二季度光伏行業發展形勢座談會》

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。