

部分中企东南亚光伏工厂计划停工

文 | 赵煊

美国对东南亚四国（柬埔寨、马来西亚、泰国和越南）的光伏关税豁免期即将在6月6日结束，中国光伏企业“绕道”东南亚出口美国难度加大，东南亚部分光伏工厂面临停工。

一名隆基绿能（601012.SH）人士说，公司在东南亚马来西亚、越南的光伏工厂近期确有停工安排。他还称，目前已在东南亚布局光伏产能的企业预计将不同程度受到影响，出现停工计划是行业性问题。

隆基绿能是全球光伏硅片、组件龙头企业。截至2023年底，隆基累计硅片出货量414GW（吉瓦），占全球累计光伏装机的27%。

关于隆基的东南亚生产基地生产调整情况，隆基绿能6月4日晚回应称，经核实，目前行业环境错综复杂，公司不同区域基地的生产计划出现调整。今年以来，光伏行业面临产品价格变化、技术迭代加速和贸易政策调整等多重影响，光伏企业面临一定的经营挑战。

隆基绿能还表示，在生产计划调整期间，隆基采取跨基地支援、排班轮休

等多种措施，将对员工的影响降至最低，并依法保障员工的合法权益。后续公司将根据市场变化和升级改造进展适时调整排产。

光伏咨询机构Info Link指出，今年5月以来，部分东南亚光伏厂家受政策纷扰影响，已经暂停对明年的产品报价。

美国关税壁垒

此次东南亚光伏工厂停工，主要受到了美国将对东南亚光伏重新征收进口关税影响。加征关税将提高光伏企业赴美成本和难度。

2022年4月，美国商务部对原产自东南亚四国的光伏电池与组件发布的调查，意在打击从东南亚转口到美国的光伏制造产能，同时扶持美国本土产能。但由于当时美国本土光伏企业产能不足，难以满足装机需求，在随后的2022年6月，美国政府决定将这一调查暂缓两年，旨在留出时间打造本土产能，这亦被中国企业视作政策窗口期。但在2024年5月16日，美国白宫正

式宣布，到今年6月6日关税豁免期结束。

当前，中国光伏企业将东南亚产能转口至美国市场的风险加大。除了对东南亚现有关税结束缓征，美国对东南亚还有另一项新的“双反”调查也被提上日程。今年5月15日，美国商务部宣布，应美国太阳能制造贸易委员会于2024年4月24日提交的申请，对进口自柬埔寨、马来西亚、泰国和越南的光伏电池（无论是否组装成组件）发起“双反”调查，预计2024年四季度做出裁定。

自2012年“双反”之后，在美国多重对华关税下，中国光伏企业开始陆续转往东南亚地区建厂扩产，“曲线”出口。目前，东南亚是中国光伏产业链在海外唯一成规模的生产基地，也被视为中企前往欧美市场的政策缓冲地带。

美国多数光伏产品进口自东南亚。据彭博新能源财经数据，2023年，东南亚四国出口到美国的光伏组件约占该国总进口量的75%。到2023年底，上述东南亚四国的光伏电池片年产能达77GW，光伏组件年产能达85GW。



从光伏行业当前整体环境看，产品价格持续下行是光伏企业减产的另一重要原因。目前光伏主产业链普遍失血，部分环节甚至低于现金成本，国内外需求疲弱，组件出现 0.7-0.8 元/瓦的低价。“面对日益增长的现金流压力，5 月以来光伏行业减产、停产规模逐步增加，有望促进行业库存加速消化。”隆基绿能在 6 月 3 日发布的调研记录中指出，考虑当前非常极致的光伏产品价格，公司短期适度控制了硅片和组件的生产规模，在保障下游客户需求的前提下，尽量控制产品跌价风险。

中企东南亚产能巨大

刚刚过去的 2023 年，为强化东南亚产业布局、打通全产业链，隆基绿能在马来西亚的组件新工厂投产。这一马来西亚的光伏组件厂位于马来西亚雪兰莪州双文丹（西马），一期项目 2.8GW，

两期全部建成后合计产能 8.8GW，总投资 18 亿令吉（约合人民币 28 亿元）。另外，据该公司年报，2023 年，隆基还在越南投建了 3.35GW 的北江电池项目，总投资为 7.57 亿元。

隆基绿能是最早前往东南亚建厂的光伏企业之一，产能集中在马来西亚与越南。隆基绿能自 2016 年在马来西亚古晋（东马）布局了其第一个海外基地，主要生产单晶硅棒、硅片和电池；2020 年，隆基在越南收购了 3GW 电池和 7GW 组件产能，成为其继马来西亚古晋后公司第二个海外工厂。目前，隆基绿能在东南亚有硅片产能约 4.1GW、电池片产能约 9GW、组件产能 11GW。

除隆基之外，目前，天合光能（688599.SH）、晶澳科技（002459.SZ）、晶科能源（688223.SH）、阿特斯（688472.SH）和东方日升

（300118.SZ）等多家光伏龙头企业，都在东南亚拥有光伏制造产能。

其中，天合光能在越南拥有硅片产能 6.5GW、电池片 4GW 和组件 5GW，泰国拥有各超过 1GW 的电池片和组件产能；晶澳在越南有 1.5GW 硅片、3.5GW 电池片以及 3.5GW 组件产能，在马来西亚也有 1.5GW 电池片产能；晶科在越南拥有 7GW 硅片产能，在马来西亚拥有 6.3GW 电池片、7.1GW 组件产能。

美国是中国之外的全球第二大光伏装机市场，高利润、高需求的美国是中国光伏企业的理想市场，但赴美之路十分不易。若要继续进入美国市场，赴美建厂成为目前较为可行的供应模式。诸多中企已在布局，隆基绿能美国合资工厂 5GW 产能已于 2024 年一季度开始投入运营，是美国目前产能最大的组件厂。MFC