

## 【有色评论】光伏产品出口退税下调点评

国投期货 张秀睿 Z0021022 2024/11/18

2024年11月15日，财政部、税务总局发布关于调整出口退税政策公告，将部分光伏产品：商品代码85414200（未装在组件内或组装成块的光电池）和商品代码85414300（已装在组件内或组装成块的光电池），出口退税率由13%下调至9%，12月1日起实施。

近年来，我国光伏产业迅猛发展，光伏组件与电池海外竞争优势显著。SMM称，光伏企业海外销售额占总销售额近50%，占全球光伏产品需求80%以上。但2023年，我国光伏产品出口额为475.9亿美元，同比下降4.9%，其中硅片及组件环节出口“量增价跌”，主要系2023年我国光伏产业格局供需失衡，各环节产能大量释放，导致全产业链价格暴跌，出口价格跟随下滑。2024年四季度，组件部分产区成本倒挂，低价竞争成交，对此，光伏行业协会发布：光伏组件低于0.68元/W投标中标涉嫌违法，以期给组件价格托底，避免内卷式竞争。

光伏产品出口退税下调，短期将直接导致企业成本上升，出口利润被压缩，但由于企业的亏损，增加的成本或转嫁海外消费者。对于光伏需求爆发，但又没有系统供应链的国家，我国光伏产品出口价格将得到支撑，价格存在上涨的可能。

国内光伏产品高度同质化，得益于补贴政策支持，中小型光伏企业仍勉强维持运营，行业内部产能出清困难。长期看，出口退税率下调将挤压中小企业生存空间，促进光伏行业结构性调整，利于加速落后产能淘汰，从而提升光伏头部企业的集中度。

表：下调出口退税率的光伏产品清单

序号	商品代码	商品名称
208	85414200	未装在组件内或组装成块的光电池
209	85414300	已装在组件内或组装成块的光电池

### 免责声明

国投期货有限公司是经中国证监会批准设立的期货经营机构，已具备期货投资咨询业务资格。

本报告仅供国投期货有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。如接收人并非国投期货的客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测只提供给客户作参考之用。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。本报告所指的期货或期权的价格、价值可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户不应视本报告为其做出投资决策的唯一因素。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所导致的任何损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，本公司不对其内容的真实性、合法性、完整性和准确性负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。

长按关注国投期货研究院

