



国元总量

每日一图

转债：关注光伏高景气赛道

2021年我国光伏发电新增装机量达54.88GW，同比增长约10%；累计装机量306GW，同比增长21%，下半年由于硅料价格上涨，装机热情受到影响。而随着硅料产能的持续释放，叠加印度一季度光伏抢装热潮结束带来的短期供给缺口，成本压力有望在今年下半年逐渐缓解，光伏组件厂商及运营商有望业绩改善。中国光伏行业协会预计，2022-2025年我国光伏年均新增装机将达到83-99GW，其中2022年新增装机75-90GW。具体可关注隆22、盛虹、赛伍、通22、锦浪、晶科等转债。



资料来源：国家能源局、中国光伏行业协会、国元证券研究所

致我们
深爱的
债券市场



杨为敦 总量团队负责人

执业证书编号：S0020521060001

免责声明：本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系。网址:www.gyzq.com.cn