

태양광

Section 232 최종안 발표

이차전지/석유화학

Analyst 노우호

wooho.rho@meritz.co.kr

RA 황현식

hyeonsig.hwang@meritz.co.kr

2026년 8월 백악관 태양광에 최저수입가격 도입

미국 트럼프 대통령은 Section 232(Trade Expansion Act, 수입품이 미국 국가안보를 위협하다고 상무부가 판단할 경우, 대통령이 해당 물품에 수입관세를 부과할 수 있는 권한)를 근거로 태양광 폴리실리콘 및 이하 파생제품에 대한 최저수입가격(MIP, Minimum Import Price) 실행에 서명함. 2025.7월 첫 조사 개시 이후 13개월만의 결론이며 12월 4일에 발효될 예정

Meritz Research 2026. 8. 10

태양광 MIP 설정 = 가격 하단 설정

수입산 (1) 폴리실리콘 21달러/Kg, (2) 중간재 잉곳 및 웨이퍼 100\$/kg, (3) 셀 0.22\$/W, (4) 모듈 0.38\$/W 기준, [증가세(Ad Valeorem) 15% 추가 부과] 폴리실리콘을 제외한 기타 제품군은 지정된 MIP에 15% 증가세 추가, [On-shoring] 미국 상무부의 승인 및 2029년 1/20까지 착공을 전제한 프로젝트는 공사기간 동안의 설비 및 원자재를 무관세로 도입 가능. 단, 미국산 폴리실리콘 사용 비중에 따라 혜택은 차등

최선호주 First Solar, 한화솔루션, OCI홀딩스

2026년 태양광 산업은 구조적 전환기를 맞이함. 태양광 제조기업들의 핵심 역량이 과거 제조원가 기반에서 현재는 생산 및 운영 거점, 전력연계 사업모델로 변화 중. 또한 정책 인센티브(미국 AMPC 세액공제 및 중국산에 기존 관세 유효) 외에 꾸준한 중국 정부의 공급과잉 산업 억제 정책, 중국 기업들의 폴리실리콘 등 태양광 덤핑 판매 금지 노력 등에 극단적 가격 경쟁은 마무리 단계. 결국 미국 정부의 강력한 최저 가격 제도 설정과 미국 On-shoring 프로그램으로 미국 태양광 공급망에 분류된 기업들은 수익성 개선 및 기업가치 상승이라는 낙관적 전망 가능. 미국의 태양광 Section 232 발효에 최대 수혜는 CdTe를 주력으로 판매하는 미국 First Solar(FSLR), 미국 내 태양광 수직 계열화를 구축한 한화솔루션(009830), 폴리실리콘 증설 및 미국 내 셀 생산설비를 재개하는 OCI홀딩스(010060)가 될 것

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료 공표일 현재 한화솔루션의 발행주식총수의 1% 이상을 보유하고 있습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.
