

태양광

해외 태양광 기업들의 실적발표 특이사항

이차전지/석유화학

Analyst 노우호

wooho.rho@meritz.co.kr

RA 황현식

hyeonsig.hwang@meritz.co.kr

1Q26 First Solar & Wacker Chemie 실적발표

전주 해외 태양광 기업 2곳 First Solar 및 Wacker Chemie의 1Q26 실적 설명회 및 연간 가이드스 특이사항 점검. 미국 태양광 모듈 1위 기업 First Solar는 매출액 \$10.4Bil, 조정 EBITDA \$0.5Bil. 달성, 모듈 생산량 4.3Gw(+87% YoY)/판매량 3.8Gw(+31% YoY)로 미국 생산 설비 가동률 96% 기록. 당분기 AMPC 세액공제는 \$0.4Bil.(판매량 3Gw 기준) 효과로 수익성 개선. 26년 연간 낙관적 판매량 가이드스 17~18.2Gw 기준, 매출액 \$4.9~5.2Bil, AMPC \$2.1~2.2Bil 예상. First Solar는 정책 보조금 지속 및 미국 DC향 전력수요 증가에 유틸리티급 태양광 시장 지배력은 지속 증가. 당사는 현재 미국 14Gw, 해외 11Gw 생산규모 보유. 박막형 태양전지 생산과 함께 향후 27년 1Gw 규모 페로브스카이트 파일럿 설비 운영 계획

반면 독일 Wacker Chemie의 폴리실리콘 사업부문 전망은 다소 중립. 다소 보수적 전망을 제시(Slight Growth). Wacker Chemie는 폴리실리콘 중국 중심의 공급과잉에 따른 가격 부담은 지속되는 점을 강조. 탈중국 폴리실리콘 기업 OCI홀딩스와는 다소 상반된 업황 해석 및 전망치를 제시

지정학 Risk & 안정적 즉시 전력원 태양광 관심

현재의 에너지 공급망 대혼란은 에너지 자립/안정성 확보에 공감대가 형성됨. 미국/중국의 AI DC발 전력수요 증가 외에 재생 에너지 투자라는 구조적 흐름에 태양광은 즉시 전력원으로 중요성이 여전함. 기존 탈중국 공급망 정책으로 중국 외 기업들에게 성장성이 높았던 미국 시장 외에 최근 EU/한국 역시도 동일한 공급망 정책 기조를 추진 중. 공급망 수직계열화를 갖춘 혹은 전방 시장 확장성에 대응 가능한 소재 기업군에 긍정적 전망 제시

Meritz Research 2026. 5. 6

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 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.
