



电池技术：引领下一阶段光伏提效、降本



电池技术：引领下一阶段光伏提效、降本

HJT：设备、生产工艺提升、降本进行中

TOPCon：22 年量产提速，产品实现溢价

IBC：组合应用潜力大，HPBC 有望成黑马

投资建议：（1）龙头保持优势，推荐：HPBC：隆基股份；TOPCon：晶科能源；HJT：通威股份；关注：TOPCon：钧达股份、中来股份；IBC：爱旭股份；HJT：金刚玻璃、爱康科技等（2）设备公司，关注：激光设备：帝尔激光、海目星（看供应突破）；HJT 设备：迈为股份、捷佳伟创（看技术突破）；TOPCon 设备：捷佳伟创（看设备渗透率）；（3）材料方面，关注：低温银浆：苏州固锴、聚和股份（拟上市）等。

风险分析

（1）政策风险：“双碳”政策节奏发生变化，新能源上网电价政策发生变化；（2）技术风险：TOPConHJT,IBC 设备国产化、材料降本低于预期、效率提升进度低于预期；

（3）市场风险：投资过剩，产能过剩，导致格局恶化，新技术难以获得超额收益；（4）经营风险：相关企业因为研发、人员经验，导致出货量、良率低于预期。

关键词: 光伏 新能源

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41634

