



光伏设备行业快报：关注光伏 电池片环节 关注新技术变革 带来设备机会



投资要点

事件：截止上午收盘，Wind 光伏板块指数涨幅 5.34%，涨幅靠前。

电池片有望接替硅料成为供需紧张环节，超额盈利持续提振。电池片环节 2022 年盈利持续改善，核心逻辑依然是供给紧缺。2022 年，硅料价格高位，叠加电池技术路线不清晰等原因，电池片扩产不及上下游环节，将成为主产业链产能最为瓶颈环节。此外，新电池技术产能、爬坡、良率等均有不确定性，预计紧缺时间可能较长。此外，同样具备电池片产能的一体化企业也会有盈利弹性。

N 型电池产能加速建设中，利好下游设备商。根据不完全统计，截止目前，TOPCon 已落地 67GW，规划待建产能 409GW；HJT 已落地产能 10GW，规划待建产能 180GW。随着产能加速释放，大幅利好下游设备商。

重点推荐捷佳伟创。公司着力为客户降本增效，有望充分受益于产能大规模释放。TOPCon 路线上，公司 PE-Poly 相较 LPCVD 方案，工艺更精简、良率预期更高、综合生产成本大幅降低，必将成为行业主流；同时，公司是行业内为数不多能提供 TOPConSE 设备的厂商，助力客户进一步提升 TOPCon 量产效率。

在 HJT 路线上，公司积极研发板 P/管 P/Cat-CVD，其中管 P/Cat-CVD 均有望大幅降低设备投资成本，助力 HJT 电池产能加速释放。

重点推荐帝尔激光，再次成为 N 型光伏激光设备龙头。TOPConSE，

公司已累计取得 50GW 订单，预计市占率继续保持行业第一，随 TOPCon 产能持续释放，公司有望充分受益。公司激光转印设备，可节省银浆耗量 30%以上，对于银包铜、低温银浆等同样适用，并且可有效避免接触式印刷带来的隐裂、碎片等问题，公司有望充分受益于新技术大规模落地。在 XBC 路线上，激光是核心技术，且公司市占率 100%，公司有望随 XBC 电池产能释放而充分获益。公司有望随 TOPCon 产能持续释放、新技术大规模落地、XBC 电池产能释放，而充分获益。

风险提示：市场需求变动风险；国际采购的风险；技术创新、新产品开发的不确定性风险

关键词：光伏

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_50918

