



# TCO 玻璃行业专题报告：设备先行 加工环节价值量大 持续性强



设备先行，弹性大格局好；加工环节价值量大持续性强。TCO 玻璃是钙钛矿电池中的核心材料，成本占比约 30%。产业链中主要关注玻璃生产（金晶科技、耀皮玻璃）及设备企业（北玻股份），1GW 钙钛矿电池约对应 4 亿元 TCO 玻璃市场、0.5 亿元 TCO 玻璃镀膜设备市场（按满产计算，实际情况或将大于测算值）。

设备环节：“卖铲人”，技术路线稳定，格局好，最早出利润。太阳能用 TCO 玻璃生产门槛高，主要在于镀膜设备。参考晶硅、锂电池等产业链，产业发展前期龙头改造、后期产能过剩，均利好设备厂家，产线改造需求将大于 TCO 玻璃的实际需求量。在线镀膜设备改造成本进口约 2000 万美元，国产约大几千万元；离线镀膜设备已基本实现国产化，价格在 5000-6000 万元。目前玻璃设备 A 股稀缺，可关注北玻股份（玻璃深加工设备龙头企业，离线镀膜设备全国占有率第一）。

加工环节：国产替代进行时。除在线镀膜设备外，工艺控制对 TCO 玻璃连续生产和良率产生重要影响。

全球市场基本被板硝子（海外市场，FS 核心供应商）、旭硝子（通过大连旭硝子生产，主要在国内供货）瓜分，国内玻璃厂家加大投入有望新进入市场，可关注耀皮玻璃（收购大连旭硝子获得 600t/d 太阳能用 TCO 玻璃产能，母公司为板硝子/皮尔金顿，技术实力雄厚，后续可将现有两条超白浮法产线改造为 TCO 产线）、金晶科技（现有年产 1500 万平 TCO 玻璃产能，计划将滕州二线 600t/d 升级为 TCO 产线，马来 500t/d TCO 面

板产线有望于 23 年投产；已与纤纳签订战略合作协议)、旗滨集团 (现有漳州、河源两条合计 1400t/dTCO 产线, 浮法玻璃大厂, 技术实力雄厚)、洛阳玻璃、安彩高科 (具备超白玻璃生产能力)。

风险提示: 钙钛矿电池发展不及预期; TCO 玻璃行业竞争加剧; 原材料价格上涨。

关键词: 锂电池

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\\_52470](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52470)

