

## 机械设备

2021年06月07日

## 高效技术引领上海光伏展，光伏设备迎发展机遇

——行业点评报告

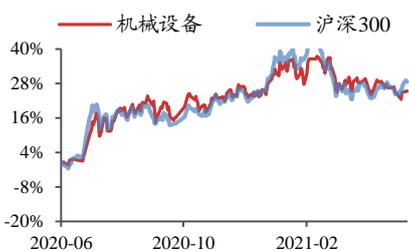
投资评级：看好（维持）

王珂（分析师）

wangkel@kysec.cn

证书编号：S0790520110002

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《海外观察系列-高空作业平台：亚太率先恢复，欧美更新周期到来》 - 2021.5.25

《海外龙头系列-电梯行业：全球需求复苏加快，龙头利润率抬升》 - 2021.5.24

《机械行业 2021 年中期投资策略-中国制造迈向全球，低碳装备孕育新机》 - 2021.5.12

### ● 高效技术引领上海光伏展，光伏设备迎发展机遇

2021年6月3日至5日，2021国际太阳能光伏与智慧能源展览会暨论坛(SNEC)在上海新国际博览中心举办，多家光伏企业发布 TOPCon 和 HJT 新品。部分光伏设备厂商也携新产品参展，技术路线布局多样化趋势明显。高效光伏电池技术受行业追捧，高效电池片设备行业迎来发展机遇。

### ● 多款 HJT、TOPCon 新品亮相，高效电池技术进入产业化节点

相较往年展会，本次上海光伏展看点之一是多款高效技术 TOPCon 和 HJT 新品纷纷亮相。TOPCon 方面，隆基股份发布 TOPCon 双面组件，该产品保持了 182-72c 的最优组件尺寸，量产转换效率达 22.3%，量产功率高达 570W。晶澳科技发布高效组件 DeepBlue3.0Pro，产品转换效率高达 21.7%，72 版型组件功率达到 560W，78 版型组件功率达到 605W。晶科能源展出 N 型 TOPCon 叠焊透明背板组件，组件功率 625W，转换效率 22.86%。中来股份发布 N 型 TOPCon 产品，该产品采用 G12 大尺寸的 N 型 TOPCon 电池，66 版型组件功率可高达 700W。尚德电力携 TOPCon 组件产品参展，430W 功率的组件转换效率达 24%。HJT 方面，晋能科技携带 HJT 相关组件产品亮相，目前最高转换效率可达 24.73%。东方日升展示的 HJT 组件效率超 20.6%，并且具有良好的抗 PID 和抗 LID 性能。部分厂商同时携两种技术路线产品参展，通威股份展示的叠瓦双玻 HJT 功率 705W，叠瓦双玻 TOPCon 功率达 695W。晶澳科技展出功率 620W 的 TOPCon 组件及 580W 的 HJT 组件，组件效率 22% 以上。

### ● 多款设备新品跟进高效路线，光伏设备行业聚焦降本增效

高效电池技术的产业化，有赖高效生产设备的跟进。本次光伏展部分设备厂商携新产品亮相。迈为股份本次展会展出异质结太阳能组件专用焊接设备，独特网版设计，增加电池片受光照面积，提升光能利用率，同时可以通过降低银浆耗量大幅降低制造成本。先导智能本次展会携多款新品亮相，在组件制造领域，公司发布产能 9000 片/小时的光伏串焊设备和汇流条焊接机、丝印叠瓦焊接设备；在电池制造领域，公司发布转换效率超 24% TOPCon 智能工厂整线解决方案和丝网印刷、制绒清洗等核心主设备。

### ● 高效技术引领行业发展，设备厂商充分受益

降本增效为行业不变的主题，高效技术为本次展会核心看点，以 TOPCon 和 HJT 为代表的新技术将引领行业未来发展，技术迭代将充分释放大量设备需求，光伏设备厂商将充分受益，布局高效技术的相关设备企业迎来发展机遇。

### ● 风险提示：全球光伏装机不及预期，下游客户扩产不及预期

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn