

光伏设备行业点评报告

光伏设备：工信部发文加快钙钛矿中试平台建设，产业化加速设备商优先受益

增持（维持）

2025年11月12日

证券分析师 周尔双

执业证书：S0600515110002
021-60199784

zhouersh@dwzq.com.cn

证券分析师 李文意

执业证书：S0600524080005
liwenyi@dwzq.com.cn

投资要点

- **工信部发文加快建设钙钛矿中试平台建设：**11月11日，工业和信息化部办公厅发布《关于进一步加快制造业中试平台体系化布局和高水平建设的通知》和《制造业中试平台重点方向建设要点（2025版）》，在能源电子方向的中试平台建设最新要点包括聚焦钙钛矿光伏电池、叠层光伏电池等先进光伏技术等。
- **GW线逐步落地、产业化进展加速：**京东方、极电光能GW线已于24H2-25H1投产；协鑫光电GW线于10月29日首片下线，此次下线的2400×1150mm钙钛矿组件在效率、稳定性及制造成本上实现全面突破；11月3日纤纳光电发布2.88m²组件（功率509.21W，TÜV南德认证），标志钙钛矿技术从实验室及中试阶段，向大规模商业化应用迈出坚实一步；26年仁烁光能、宁德时代等厂商亦有望跟进GW线投产。
- **产业化0-1阶段，设备商优先受益：**目前钙钛矿产业化初期设备价值量较高，单GW设备的价值量超过10亿元，100MW整线设备的报价在3-4亿元之间。某泛半导体设备龙头提出了钙钛矿/异质结叠层电池整线设备，亮点包括定制化的产能规模设计、核心真空技术、前置印刷技术、设施设备化集成、喷墨打印、EAP INLINE布局以及光子烧结等先进工艺等；捷佳伟创积近期中标一条主要用于300mm×300mm尺寸研发和生产的钙钛矿电池整线，为客户提供玻璃清洗机、P1-P4激光划刻及清边设备、钙钛矿涂布设备、VCD干燥结晶、退火设备、PVD真空镀膜设备、低温蒸镀设备、高温蒸镀设备、原子层沉积系统等。
- **投资建议：**推荐某泛半导体设备龙头、捷佳伟创，建议关注曼恩斯特、京山轻机、大族激光、帝尔激光、德龙激光、杰普特、奥来德等。
- **风险提示：**研发进展不及预期，下游扩产不及预期等。

行业走势



相关研究

《效率持续提升、GW线逐步落地，钙钛矿产业曙光渐近》

2025-07-02

《光伏设备2024年报&2025一季报总结：业绩阶段承压，静待行业复苏&看好龙头设备商穿越周期》

2025-05-11

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>