

证券简称：钧达股份

证券代码：002865

## 海南钧达新能源科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2023-008

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	招商证券张伟鑫；财通证券吴锐鹏；浙商证券谢金翰；东吴证券陈瑶；长江证券任佳惠；太平洋证券刘强；海通证券吴志鹏；光大证券黄帅斌；华西证券曾杰煌；国海证券严语韬；安信证券王子硕；山西证券贾惠淋；天风证券张欣；东亚前海证券方田；泉果基金张希坤；招銀國際融資有限公司余欣然；兴证全球基金赵随；摩根基金赵隆隆；德意志银行陈思怡；富瑞金融集团香港有限公司陳舒程；洲和资本麦皓铭；华安基金雷张剑；圆方资本李今韵；东兴基金孙义丽；上海国际信托刘白；交银康联资产管理赵超；财信吉祥人寿保险黄义凯；深圳国源信达资本管理周安方；上海景富投资高岗；天虫资本孟兆磊；交银施罗德基金陈孜铎；天堂硅谷资产管理刘军洁；上海君和立成投资管理中心郑逸飞；上海正心谷投资管理有限公司厉成宾等
时间	2023年10月31日（周二）19:00~20:30
上市公司接待人员姓名	钧达股份董事、副总经理郑洪伟；钧达股份董事会秘书郑彤；钧达股份财务总监黄发连；钧达股份研发总监宋怡潇；捷泰科技副总经理陈平。
投资者关系活动主要内容介绍	海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年10月31日19:00~20:30通过电话会议形式召开公司投资者交流会，会议主要内容如下： 一、公司董事会秘书郑彤介绍公司前三季度经营业绩情况 二、公司副总经理郑洪伟介绍2023年前三季度行业变化及

## 公司经营情况

### 一、行业变化情况

2023年，上游硅料、硅片产能扩张到位价格持续下行，带动产业链成本下降，光伏发电经济性进一步增强，行业需求持续保持高增长。据国家能源局统计，2023年1-9月，国内光伏新增装机128.94GW，同比增长145.13%，再创历史新高。光伏仍然是一个全球需求推动，不断快速发展的行业。

2023年电池环节N型技术普及速度仍然较慢，N型电池产能扩张不及预期，N型电池产品供应持续紧张。公司是业内少数具备N型TOPCon电池大规模供应能力的专业化电池企业，凭借N型技术领先、产能规模领先优势，持续享受N型技术红利。

### 二、公司经营情况

公司作为专业化电池厂商，始终专注于产业链核心技术环节。公司率先行业实现N型TOPCon电池大规模量产，通过持续研发创新，不断完成TOPCon产品升级迭代，引领行业N型技术变革。在效率提升方面，2023年上半年公司率先行业完成LPCVD双插技术改进和SE技术量产导入，将TOPCon电池量产效率从25%左右提升至25.5%以上。对应182mm 72版型TOPCon组件，主流功率580-585W，较主流P型组件高30W以上。2023年第三季度，公司通过持续研发投入，电池平均转换效率提升0.3%以上。预计2023年第四季度，公司电池量产效率可达25.8%以上，对应组件平均功率可提升到590-595W。技术预研方面，公司持续开展TOPCon技术优化、BC平台技术叠加、钙钛矿叠层等行业前沿技术的研发探索。目前已掌握基于TOPCon的BC技术，下一步将继续加强新技术的产业化研究，不断促进TOPCon电池产品的升级迭代，保持技术领先优势。

随着公司规模持续扩张、人才队伍不断壮大，公司汇聚行业各方面优秀管理人才。2023年9月，公司推出新一期股权激励方案，进一步将450名核心管理、技术、业务等人才纳入激励对

象范围，较大程度吸引和稳定了核心人才。截止目前，公司累计推出四期激励方案，使得约 1000 名核心人才成为激励对象。通过建立长效激励机制，打造企业与员工利益共享的平台，充分调动员工积极性，提升人才竞争力，为企业持续发展提供动力。

2023 年以来，公司持续与国内主流组件企业巩固长期稳定合作伙伴关系，凭借电池产品性能优良、质量可靠的优点，深受市场客户认可。当前组件封装产能全球化成为重要趋势，公司电池产品在海外市场具备较强竞争力。2023 年公司积极构建海外客户体系，实现海外销售从 0%到 4.66%的增长。公司积极完成北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场的客户认证，持续构建全球客户销售体系，提升公司全球市场竞争力。

未来，公司将继续深耕光伏电池主业，持续加强研发投入，保持电池技术及产能规模领先优势，继续创造更加丰厚经营业绩，回馈广大投资者。

### 三、交流互动环节

**问题一：公司对于未来 N 型及 P 型产品价差如何展望？对于电池产品的定价机制是怎样的？**

答：公司 N 型电池的定价及销售策略是根据下游客户合作关系、市场供需变化情况以及公司市场推广等多方面综合确定的。N 型和 P 型产品价差的变化，其实是阶段性反映组件端供需及竞争情况。决定价格的最终因素，仍然是电池、组件转换效率对下游电站投资收益的影响。N 型产品效率远优于 P 型，决定了 N 型产品的价格高于 P 型，且取代 P 型是必然趋势。

**问题二：公司海外销售的产品盈利表现上有何区别？**

答：整体而言，海外市场由于产能短缺，以及中国制造业成本优势，产品出口海外销售价格及盈利相比国内更高。

**问题三：公司 TOPCon 电池后续提效的路径如何？**

答：2023 年第三季度，公司通过持续研发投入，电池平均转换效率提升 0.3%以上。预计 2023 年第四季度，公司电池量产

效率可达 25.8%以上，对应组件平均功率可提升到 590-595W。

下一阶段，公司将持续通过激光烧结、钝化效果改善、图形优化等方面对 TOPCon 产品进行工艺提升，以及 BC 平台技术叠加、钙钛矿叠层等行业前沿技术的研发探索。不断保持公司技术领先优势。

**问题四：目前产业链价格下降较多，针对四季度以及明年一季度的行业排产情况，公司预计行业盈利水平如何？**

答：光伏行业仍然是一个全球需求推动下，持续保持 30% 以上高增长的行业。目前短期的产业链价格下降，将刺激和加快 N 型产能对 P 型产能的替代。电池环节受制于 N 型技术普及速度较慢，行业电池供给仍将处于相对紧缺地位。在这个过程中，具备 N 型产能及技术领先优势的企业获得更为有利的发展机会，取得超越行业平均水平的经营利润。

**问题五：公司目前 BC 技术研发进展如何？**

答：BC 电池因正面无栅线遮挡，具备较高理论效率及美观度，但其制备程序复杂，双面率低，成本较高，目前尚不具备性价比及市场竞争力。公司作为行业率先实现 TOPCon 大规模量产的企业，持续开展 N 型技术研究及相关技术储备，目前公司已掌握基于 TOPCon 的 BC 技术，并持续推动 N 型 BC 产品的量产实现。公司将根据市场具体情况，审慎分析决策，适时推出相应产品。

**问题六：未来一两年 TOPCon 供给上来后，会不会阶段性出现 2021 年的情况，公司如何看待电池环节的盈利情况。**

答：上游产能扩张到位，进入一个供大于求的区间，行业盈利向中下游环节传导，仍然是一个大趋势。

2021 年处于 PERC 技术成熟的晚期，行业内 PERC 产能存在技术及成本同质化现象，引发 PERC 电池盈利水平下降。目前 TOPCon 技术处于发展的中早期，仍然持续在进步和发展，并不存在技术同质化的现象，不大可能在未来一两年内出现同质化产

能引发盈利下降的问题。

相反，N 型 TOPCon 技术升级存在较高技术壁垒，叠加目前资本市场融资政策收紧、地方政府产业支持力度减小等因素，N 型产能扩张将不及预期。伴随 P 型产能的逐步退出，电池环节产能仍将处于相对短缺状况，尤其 N 型 TOPCon 电池作为先进产能，更不存在产能过剩风险。因此电池环节盈利有望持续保持。

**问题七：注意到下游一体化企业都在推自己的矩形片，可能有 182mm、199mm 等尺寸，公司是否有供应一些矩形片？**

答：公司作为专业化电池厂商，始终以客户需求为导向，目前公司有根据下游客户需求提供矩形片产品。

公司具备行业领先的 N 型电池生产供应能力，未来将持续根据客户需求，推动下游客户实现 N 型产品升级迭代，助力行业完成 N 型技术升级变革。

**问题八：各家企业纷纷宣布投产 TOPCon，公司预计行业 TOPCon 产能集中上量会在什么时间节点？**

答：TOPCon 技术存在一定壁垒，较为考验电池企业对于十几道复杂工艺的整合能力。可以看到，尽管部分同行宣布投建 TOPCon 产能，但在项目投产过程中，受限于技术储备不足及工艺技术路线选择，出现了项目延期、产能、效率爬坡不及预期等问题。行业内 TOPCon 电池的供给还需看各家企业的研发、生产能力。此外，TOPCon 是一个持续发展的技术，公司率先行业实现 TOPCon 大规模量产，通过持续降本增效工作的开展，保持技术及成本领先优势，有望持续获得有利竞争地位。

**问题九：目前光伏行业上游企业均出海建厂，公司是否有海外布局电池片项目的打算？**

答：截止目前，公司拥有上饶基地 9.5GW PERC 产能（已投产），滁州基地 18GW N 型 TOPCon 产能（已投产），淮安基地 26GW TOPCon 产能（一期 13GW 已投产，二期建设中）。公司已成为行业内 N 型产能规模领先，技术领先的龙头企业。在组件全

	球化背景下，公司积极布局海外电池片市场，正在构建海外销售网络。公司将根据市场及行业变化情况，结合公司发展战略，通过审慎评估考虑，最终决定是否在海外进一步扩产。
附件清单（如有）	无
日期	2023-10-31