**证券代码：002459 证券简称：晶澳科技**

**晶澳太阳能科技股份有限公司投资者关系活动记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 √业绩说明会□新闻发布会 □路演活动□现场参观 □其他 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称及人员姓名** | 南方基金 交银基金 博时基金 银华基金 兴业基金 长城基金 汇添富中加基金 中金资管 中邮基金 中英人寿 浦银安盛 中信建投资管 中航基金 招银理财 天安人寿 东吴人寿 东吴基金 摩根士丹利源乐晟资产 东吴证券 长江证券 兴业证券 招商证券 等 |
| **时间** | 2020年10月28日 |
| **地点** | 电话会议 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事、副总经理、执行总裁 牛新伟博士董事会秘书 武廷栋先生财务负责人 李少辉先生 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **晶澳科技2020年第三季度度业绩说明会****一、公司第三季度主要经营业绩介绍**2020年第三季度，公司组件出货量3.43GW。组件平均售价1.56元/W，毛利率19.74%。其中，海外组件出货量2.69GW，海外组件出货占比78.45%。2020年前三季度，组件出货量8.89GW。组件平均售价1.7元/W，毛利率22.69%，其中，海外组件出货量6.6GW，海外组件出货占比74.27%。**二、公司第三季度经营状况介绍**今年整体经济环境充满挑战，光伏行业供需关系一波三折。上半年新冠疫情爆发，供应、物流及生产受到一定影响，组件价格在Q2末超跌至低谷。Q3光伏市场需求逐渐回暖，但突发的新疆硅料厂安全事件导致硅料价格暴涨，硅片、电池随之上涨，银浆、玻璃、胶膜等辅材价格大幅反弹，导致国内市场的需求向四季度和明年顺延，也给生产制造端的盈利水平带来了一定压力。公司一方面加快技改和新产能的释放，生产成本的降低可以冲抵一部分原材料上涨的影响，同时，采购加强和辅材供应商的沟通，通过签订长单等方式保障原材料供应，提高内部生产调度运营效率，降本增效，保障客户出货供应，从而保证了Q3盈利水平。另外，外汇锁汇和政府补贴也贡献了一部分非经营性利润。针对Q4和明年的市场需求，目前无论第三方机构还是行业内对Q4和明年的市场需求均持乐观态度。具体来看，根据第三方机构预测，今年全年装机为117GW，其中第四季度超40GW，明年全球总装机约160GW。预计到2020年底，公司将拥有硅片产能18GW、电池产能18GW、组件产能23GW。公司内部推动的几项重要工作。1、公司非公开发行股票事项进展顺利2、进一步扩建公司一体化产能，发挥一体化优势3、签订战略合作协议，保障原材料稳定供应**三、问答环节** **问：从盈利能力的角度展望公司四季度以及明年的趋势？明年市场需求展望以及明年出货量计划？今年的现金流比去年有一个比较大幅的下降的原因？** Q4公司订单饱满，辅材价格上涨给盈利水平带来一定压力，但大尺寸高效产品产能陆续释放，也会带来生产成本的下降，公司盈利能力相对稳定。 明年全球需求量各个机构预测基本一致，预计明年全球新增装机约160GW，我们的销售计划也会根据公司自身发展规划，结合行业市场需求有所增加。 今年现金流比去年有一定幅度下降，主要原因：一是存货增长；今年的出货量同比大幅增长，同步增加了存货。其次，海外出货采取海运方式，周期长。第三，因为疫情的影响，物流速度、通关速度比往年有所下降，周转速度下降。另一方面是应收影响，出货量增大，相应的应收增加。公司管理层已经关注到该情况，制定优化的政策，未来，相信公司现金流会有所改观。**问：今年公司扩产的计划非常多，请梳理讲一下目前最新的一个产能以及明年逐步投放产能的进度和产能的结构。** 预计今年年底我们硅片、电池的产能达到18GW左右，组件产能达到23GW。三季度我们公告了一体化扩产项目，预计到明年一季度，义乌第二个5GW组件投产，其他项目产能预计在明年二、三季度陆续投产。明年166以上大尺寸的组件产能占绝大部分。**问：关于明年组件价格预测？最近市场比较关注硅料、玻璃价格，公司对这两项辅材供需的判断？以及公司如何应对可能会出现的硅料以及玻璃紧缺的措施。公司管理层关于新的技术，比如说HIT技术公司的战略和布局。**展望明年组件价格，明年Q1海外订单在21~22美分左右，国内1.6元左右。后续价格可能会下降，下降幅度也是根据市场的供需情况以及材料紧张情况来定。关于成本，因为大尺寸高效的产能是陆续释放，生产成本还有一定下降空间。硅料以及玻璃签有长单保障供应，公司和供应商保持长期稳定的合作。在新技术方面，我们现在有一条Topcon的中试线投产，转化效率近24%。我们也在推动HJT的研发，对主流电池技术都有储备。**问：目前的库存情况硅料是什么样的情况？**目前的库存硅料维持在合理水平，预计未来硅料价格处于稳中有降的趋势，硅料供应有长单保障正常的生产经营。**问：明年产品出货结构中166和182的占比。硅片、组件等等和其他公司相比各环节生产成本相对是什么样的水平。**预计明年的出货结构166尺寸约30%；182尺寸超过50%。成本方面，因为各家企业都没有披露详细的成本构成，不好做比较。**问：明年公司的毛利率水平？现在各个环节产能开工率情况？现在有没有受到原材料比如说硅料的瓶颈限制，导致某些环节的产能没有完全开满？**我们预测明年的毛利率大概是在20%左右。目前公司生产处于满产状态，我们跟供应商长期稳定合作，可以保障供应。**问：展望一下Q4海外出货量占比的情况。**Q4有国内抢装现象，国内的出货占比可能略有提升。预计全年海外占比约75%。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2020年10月28日 |