

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: 2023-001

投资者活动类别	<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; 长江证券任佳慧; 中信建投任佳玮; 中银证券李天帅; 天风证券张欣; 润卿基金崔泽宁; 国信证券王昕宇; 东吴证券徐铖嵘; 东兴证券洪一; 国金证券张嘉文; 西部证券汪小东; 国融证券刘杰; 广发证券朱林涵; 上海证券刘清馨; 国盛证券杨凡仪; 华鑫证券罗笛箫; 东北证券金佳音; 安信国际金融控股有限公司罗璐; 瑞达基金管理有限公司孙兆辉; 上投摩根基金管理有限公司赵隆隆; 华润元大基金管理有限公司哈含章; 南方基金管理股份有限公司熊琳; 红杉资本股权投资管理(天津)有限公司闫慧辰; 长江绿色发展私募基金管理有限公司张晓彤; 银华基金管理股份有限公司范昭楠; 上海光大证券资产管理有限公司生寒晓; 国调战新投资管理(安徽)有限公司张向韬; 东吴基金管理有限公司陈宪; 景顺长城基金管理有限公司刘龙威; 北京金泰银安投资管理有限公司王厚恩; 国泰基金管理有限公司; 中荷人寿保险尹西龙; 上海景富投资高岗等。	
时间	2023年3月20日	
接待人员姓名	钧达股份董事、总经理张满良; 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; 钧达股份独立董事杨友隽; 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3月20日下午15:30—17:00通过电话会议形式召开公司2022年年度业绩说明会,会议主要内容如下:	

**一、公司总经理张满良就 2022 年公司经营情况及 2023 年发展规划作
简要总结**

2022 年，钧达股份通过置出原有汽车饰件业务以及收购捷泰科技剩余 49% 股权，实现主营业务向光伏业务彻底转型。重组后的钧达股份积极进取，不断突破。在光伏电池行业由 P 型向 N 型技术升级迭代的过程中，公司率先行业实现 N 型 TOPCON 电池大规模量产，并凭借技术领先优势不断扩张新产能。2022 年，公司产能规模由年初 8.5GW 提升至年末 17.5GW（P 型 9.5GW，N 型 8GW）。与此同时，公司通过三期股权激励的实施将捷泰科技约 500 名核心人才纳入激励对象范围，把员工利益与企业利益深度绑定，实现员工与企业的共同成长和发展。业务端，在全球光伏市场需求推动下，光伏行业仍然保持 40% 以上高增长。尽管硅料价格持续上涨，但光伏电池板块受益于小尺寸电池产能退出市场以及电池技术升级变革的因素影响，行业内大尺寸电池产能出现短缺，电池环节盈利水平持续提升。捷泰科技全年实现电池片出货 10.72GW（其中 P 型 PERC 产品 8.85GW，N 型 TOPCon 产品 1.87GW），出货量同比增长 88%；实现营业收入 111 亿元，同比增长约 120%；净利润 7.29 亿元，同比增长约 224%，公司经营业绩大幅增长，实现快速发展。

2023 年，是公司发展的关键窗口期。随着硅料产能扩张到位，原材料价格进入下行周期，产业链成本的下降，有利于刺激光伏产业需求持续增长。电池环节受益于 N 型技术尚未普及，产能规模相对短缺，电池环节盈利有望持续提升。2023 年，公司将充分把握行业增长红利，不断聚焦光伏主业，加快项目建设进度实现产能快速扩张，公司滁州二期年产 10GW 项目及淮安一期年产 13GW 项目将分别于二季度、三季度达产，公司产能规模将由 17.5GW 提升至 40.5GW（其中 P 型约 9.5GW，N 型约 31GW）。作为 N 型技术领先者，公司将不断加大研发投入，持续推动降本增效工作开展，保持公司在光伏电池领域的核心竞争力。与此同时，公司将充分借助资本市场平台持续开展融资活动，提升资金实力，保障经营发展资金需求。继续以信息披露为核心，不断加强投资者交流，积极传递企业价值与声音。通过持续稳定的生产经营，不断创造价值回馈广大投资者。

二、公司管理层就投资者关注问题进行交流互动

问题一：公司 2023 年一季度 N 型电池的盈利及供需情况

答：2023 年一季度与 2022 年相比，随着公司滁州二期项目的顺利推进，

公司产能规模相比去年大幅提升，公司产品出货量预计相应提升。公司产能变化的情况有利于经营业绩的提升，一季度具体出货量及盈利情况请持续关注公司 2023 年一季度报告内容。

问题二：公司目前 P 型产品与 N 型产品的客户结构如何？

答：当前光伏电池行业正由 P 型向 N 型升级迭代，下游组件客户纷纷布局 N 型产能。公司与市场下游主流组件厂商均建立稳定合作关系，公司 P 型产品与 N 型产品客户大部分一致。

问题三：目前市场 N 型 TOPCon 电池较 P 型 PERC 电池享有 1 毛以上溢价，公司对 TOPCon 电池溢价及后续价格趋势如何看待？

答：2023 年，随着上游硅料产能的扩张到位，硅料价格进入下行周期，有利于带动光伏产业链成本的下降，刺激行业需求的增长。电池环节因 N 型技术尚未普及，大尺寸电池产能相对短缺，电池环节盈利有望保持。N 型电池在转换效率、双面率、衰减率等方面较 P 型电池具有显著优势，与 P 型电池相比，N 型电池产品因性能优势享有一定溢价。当前 N 型电池市场供不应求，其溢价将持续保持。

问题四：行业众多电池企业布局下游组件业务，公司在组件业务方面是否有考虑？

答：电池作为光伏行业的核心技术环节，决定着光电转换效率，影响着光伏发电成本。光伏电池是未来光伏行业竞争的核心，公司将持续聚焦于光伏电池领域，通过聚焦资源，深耕光伏电池行业，保持电池环节的技术优势、成本优势，在光伏行业未来竞争中掌握核心竞争力，从而获得持续发展。

问题五：公司对于 2023 年经营情况的展望？

答：2023 年，随着硅料产能的扩张到位，原材料价格进入下行周期。产业链成本的下降有利于刺激行业需求的提升，预计 2023 年光伏行业仍将保持高增长的态势。光伏行业的利润分配有望由上游段向下游组件、电池端倾斜。电池环节的产能扩张受制于 N 型技术尚未普及的因素影响，实际供应总产能相对市场需求，依旧处于相对短缺状况，电池环节盈利有望持续提升。其中，N 型电池受益于技术红利因素影响，将获得更高收益。2023 年，公司滁州二期年产 10GW 项目及淮安一期年产 13GW 项目将分别于二季度、三季度达产，公司产能规模将由 17.5GW 提升至 40.5GW（其中 P 型约

9.5GW，N型约31GW）。随着公司产能规模的快速提升以及N型产品占比提升，公司及经营业绩有望持续增长。

问题六：公司N型电池降本增效的路径有哪些？

答：公司在当前TOPCON产品基础上，通过SE等技术的导入提升产品转换效率，同时对行业前沿技术保持探索及储备，持续保持公司在N型电池的技术领先优势。公司降本方面主要是从管理降本和结构降本出发，不断增强产品市场竞争力。

问题七：N型硅片紧张是否影响公司TOPCON产品的出货？

答：2023年硅料产能大幅增加，近几年行业内硅片产能也大幅提升。与市场需求相比，硅料、硅片产能处于相对宽松状况，硅片供给不存在问题，公司N型TOPCON产品生产不存在供应问题。

问题八：公司与客户结算模式是怎样的？账期大概多久？

答：公司产品销售采用现款现货方式进行，并不存在账期。部分客户通过不超过6个月的银行承兑汇票方式进行货款支付，公司所收银行承兑汇票均为市场上主流银行承兑汇票。

问题九：资产负债率高的原因是什么？

答：上市公司资产负债率高的原因，主要是会计处理的原因所造成。2021年上市公司收购捷泰科技51%股权时，由于双方之前没有股权关系，财务报表层面按照非同一控制下企业合并的处理方式，将收购溢价确认为商誉，上述处理不影响公司的归母净资产。2022年收购捷泰科技49%股权时，由于捷泰科技已经是上市公司子公司，本次收购不按照企业合并进行处理，而是将收购的溢价冲减公司的归母净资产，同时由于收购少数股权导致本期货币资金或少数股东权益同步减少，也提高了公司的资产负债率。实际上公司经营业务以捷泰科技开展，捷泰科技资产负债率为76%左右，处于行业正常水平。

问题十：公司定增项目进展如何？

答：公司拟通过向不超过35名特定对象发行股份的形式，借助资本市场力量募集不超过27.76亿元，主要用于加强研发投入及产能扩张。目前项目正由深交所审核，后续公司将根据审核进展情况，持续披露相关信息。

问题十一：公司如何评价PE路线和LP路线？

答：PE路线和LP路线是N型TOPCON电池的主要路径，目前走PE路线

实现量产的 TOPCON 产品规模较小，并无太多量产数据可供参考，仍需要进一步等待更多量产数据进行评估。公司目前采用的是 LP 技术路线，从 2022 年 9 月份产品量产到现在，一直处于较为稳定的状态，结合公司 N 型 TOPCON 产品的量产情况，公司倾向于 LP 技术路径。

问题十二：公司上饶基地产线未来会通过技改，升级为 TOPCON 产线么？

答：公司上饶基地 PERC 产线有预留 TOPCON 升级改造的物理空间，但公司将从 PERC 产品市场变化、投资成本、整体发展战略规划等多方面综合研判考虑，最终决定未来是否对 PERC 产线进行升级改造。

问题十三：公司目前淮安一期项目建设进度及投产计划是怎样的？

答：公司淮安一期项目目前正按计划推进当中，预计 2023 年三季度达产。

问题十四：公司在技术储备方面，选择什么技术路线？

答：公司于 2022 年 9 月底率先完成 N 型 TOPCON 电池的量产，并通过降本增效工作的开展，持续保持市场领先地位。目前公司正积极探索储备下一代 N 型 TOPCON 电池技术，与此同时，也对 HJT、钙钛矿等不同技术的研究进展持续关注。公司并不押注某一单一技术路线，而是对有高性价比和量产前景的技术路线进行充分调研、技术论证、有策略的进行布局。公司将时刻关注行业前沿技术的进展情况，持续加大研发投入，保持自身在 N 型电池领域的技术领先优势。

问题十五：公司是否采用颗粒硅所制作硅片进行电池片的生产？如果有，产品性能如何？

答：公司并不特别关注采购的硅片是否使用颗粒硅，公司通过严格的硅片入库、检测等流程，关注所采购的硅片是否符合公司生产技术要求，以及公司生产的电池片是否满足下游客户需求。

问题十六：2022 年 1-4 季度，公司电池产品毛利率的分布是怎样的？如何看待 2023 年电池产品的毛利率？

答：2022 年，受益于小尺寸电池产能的退出以及 N 型技术的变革等因素，行业内大尺寸电池产能出现短缺，电池环节盈利逐季提升。公司电池产品一季度毛利率约为 9.86%，四季度约为 13.63%，全年平均毛利率 11.66%。2023 年，随着上游硅料产能的扩张到位，硅料价格进入下行周期，电池环节由于 N 型技术尚未普及的因素影响，电池产能相对短缺，盈利有望保持。

	2023 年，公司产品结构以 N 型电池为主，有利于公司获得超额技术红利。 也有利于公司毛利率水平的持续提升。
附件清单	无
日期	2023 年 3 月 20 日