

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：2023-005

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	招商证券张伟鑫；中信建投证券任佳玮；浙商证券谢金翰；东吴证券余慧勇；长江证券刘锐；太平洋证券刘强；天风证券张欣；国海证券彭若恒；高盛(中国)证券季超；银河证券刘兰程；长城证券于振洋；信达证券黄楷；中银国际证券王雪莹；西南证券谢尚师；国泰君安证券苏徽；光大证券邓怡亮；广发证券张玲；招银国际余欣然；景顺长城刘龙威；银华基金范昭楠；嘉实基金谢泽林；中国国际金融胡子慧；易方达基金陈思源；华夏财富创新投资程海泳；中国平安资管曹辉；泉果基金张希坤；长安国际信托胡少平；上海君和立成郑逸飞；上海同犇投资林烈雄；天虫资本孟兆磊；杭州川百纳投资陈杰；杭州绩石投资骆厚高；上海瓴仁私募张涵；圆方资本李今韵；信达资管李晨阳；UG INVESTMENT ADVISERS LTD 陈冬龙；FOUNTAINBRIDGE 陆文博；上海人寿保险刘俊；中荷人寿保险佟芳菲等
时间	2023年9月1日（周五）下午 15:30~17:00
上市公司接待人员姓名	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；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9月1日下午15:30--17:00通过电话会议形式召开公司2023年半年度业绩说明会，会议主要内容如下： 一、公司副总经理郑洪伟介绍2023年上半年行业变化及公司经营

## 营情况

### （一）行业变化情况

2023 年上半年，硅料、硅片产能扩张到位，价格持续下行，带动行业成本迅速下降，光伏发电经济性进一步增强，行业需求保持高增长。预计今年光伏行业仍将保持 30%左右增速，全球组件出货将达 500GW 以上。电池环节，N 型技术普及和产能扩张较慢，行业电池总产能相对短缺，电池环节利润持续提升。据 Tinfolink 数据统计，上半年前五名电池供应商 TOPCon 电池累计出货仅有 10.5GW 左右，公司 N 型 TOPCon 电池出货达 6.56GW，占比 62.28%，排名行业第一。

### （二）公司经营情况

产能建设方面，2022 年公司率先实现 N 型 TOPCon 电池大规模量产，并利用技术领先优势不断扩张新产能。2023 年上半年，公司滁州基地年产 18GW 项目、淮安一期年产 13GW 项目全部投产，淮安二期项目正在建设中。预计到 2023 年年底，公司产能规模将达 53.5GW（P 型 9.5GW，N 型 44GW）。

技术研发方面，2023 年上半年，公司持续加大研发投入，积极开展 TOPCon2.0 产品的升级迭代。率先实现 LPCVD 的技术改进和 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（组件功率 580W~585W）。通过降低银浆用量、图形优化以及印刷技术改进，进一步降低 TOPCon 电池的非硅成本。经中科院电工所质检中心认证，公司 TOPCon 电池实验室测试效率达 26.21%，处于行业领先水平。下一步，公司将继续深耕光伏电池技术，掌握核心竞争力。积极开展双面 poly、钙钛矿叠层等技术的研发储备，持续推动 N 型电池技术进一步升级。

人才建设方面，公司加大人才队伍培养建设，汇聚行业内技术、经营等各方面优秀管理人才。公司研发技术团队达 1000 余人，核心研发团队以国内外知名院校的博士、硕士为主。通过三期股权激励的实施，使得超 500 名核心人才成为公司股东，共享

发展红利。公司将持续建立长效激励机制，打造企业与员工利益共享的平台，提升公司人才竞争力。

资本运作方面，2023年上半年，公司向特定对象发行股份2776万股，募集资金27.76亿元。本次定增项目的顺利完成，大幅提升了公司资金实力，有效降低公司资产负债率。公司通过本次定增，成功吸引地方国资、国内外基金加入，使得股东结构更加多元，有利于公司利用股东资源，持续获得发展。

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的领先优势，不断创造更加丰厚的经营业绩，回馈广大投资者。

## 二、交流互动环节

### 问题一：公司海外客户的市场分布如何？

答：2023年上半年，公司积极构建海外客户体系，实现海外销售从0%到4.18%的增长，公司海外市场客户主要包含印度、土耳其等地。与此同时，公司积极完成欧洲、加拿大、巴西、澳洲等新兴市场的客户认证，下一步将构建全球客户销售体系，提升公司全球市场竞争力。

### 问题二：公司往后发展的重心是怎样的？

答：技术研发层面，公司在TOPCon电池技术持续优化基础上，积极储备双面poly、BC等前沿技术，同时与国内外多所知名高校研究机构开展合作，进行TOPCon/钙钛矿叠层技术的合作开发，保持电池技术领先优势。降本增效方面，公司持续通过降低银浆用量、图形优化以及印刷技术改进，进一步降低TOPCon电池的非硅成本。经营制造方面，公司在现有产能基础上，通过经营提效精细化生产，持续提高生产效率，提升产能利用率，扩大电池供应能力。

### 问题三：公司对于N型电池和P型电池价差缩窄，以及未来走势的看法？

答：目前N型电池和P型电池的价差收窄，是由于组件价格

下行全球装机需求持续提升，而 N 型电池产能短缺行业供给不足，引发 P 型电池需求加大，P 型电池价格阶段性有所上升。

电池转换效率直接影响终端电站投资收益，决定电池价格的最终因素是电池的转换效率和产品性能。N 型电池转换效率远优于 P 型电池，决定了 N 型电池价格会高于 P 型电池。从长远来看，随着行业内 N 型电池供应的增加，将改变当前 N 型电池和 P 价电池价差收窄的现象，N 型电池取代 P 型电池的趋势将会形成。

**问题四：行业内 N 型电池产能扩张，公司石英件、网布等方面的供应是否存在问题？**

答：随着下一步行业内 TOPCon 产能的扩张，将导致石英、网布产能存在缺口。但公司凭借先发优势以及较强的供应商管理能力，已通过长单协议等方式锁定了今明两年的产能需求，公司未来不会受到石英、网布短缺的影响。

**问题五：公司通过印刷技术优化，实现非硅成本的下降，印刷技术优化具体指什么工艺。后续降本方面还有什么手段？**

答：公司前期 N 型电池网板的图形设计主要还是参考 P 型电池，由于 N 型电池与 P 型电池的导电载流子寿命有差别，因此公司通过优化 N 型电池的栅线布局可实现非硅成本的进一步降低。后续公司将继续在浆料优化、工艺改进、图形优化等方面持续降低 TOPCon 电池的非硅成本，不断提升 TOPCon 电池市场竞争力。

**问题六：公司在研发技术方面有何规划布局？**

答：公司始终坚持“预研一代、中试一代、量产一代”的技术研发理念，持续深耕光伏电池核心技术。公司在 TOPCon 电池技术持续优化基础上，积极储备双面 poly、BC 等前沿技术，同时与国内外多所知名高校研究机构开展合作，进行 TOPCon/钙钛矿叠层技术的合作开发，不断保持光伏电池环节技术领先优势。

经中科院电工所太阳能光伏发电系统和风力发电系统质量检测中心认证，公司添加优化技术后的 TOPCon 电池实验室测试效率达 26.21%。下一步，公司将进一步加强新技术的产业化研究，

促进公司 TOPCon 电池产品的持续升级迭代。

**问题七：随着海外政策波动，公司是否有海外建厂的计划？**

答：公司正积极关注海外政策变化情况，并对海外市场开展调研。公司后续产能扩张计划，将根据市场需求情况，结合公司技术研发和产品迭代情况最终确定。

**问题八：公司如何看待当下全国各地加码 TOPCon 产能局面，明年会不会对公司业绩形成实际的竞争风险？**

答：上游硅料产能扩张到位，价格持续下行，将带动行业成本下降，有利于刺激全球需求保持高增长。电池环节中，TOPCon 技术的普及和产能落地仍然需要时间。根据 infolink 预计，今年 TOPCon 电池市占率约 29%，明年市占率约 64%。预计未来几年 TOPCon 电池产能仍然短缺，TOPCon 电池盈利有保障。

公司率先完成 TOPCon 电池大规模量产，今年年底公司 N 型电池产能将达 44GW。公司通过加大研发投入，持续开展技术迭代和降本增效工作，将保持 TOPCon 产品技术和成本优势。随着资本市场融资政策收紧，地方政府对光伏产业产能扩张支持力度下降。下一步行业内 TOPCon 产能扩张将受到较大影响，可能不会出现行业产能过剩情况，有利于公司现有 N 型产能的盈利。

**问题九：公司电池主流出货效率是多少？**

答：公司 TOPCon 电池对应的 182mm72 版型 N 型 TOPCon 组件，主流功率为 580-585W，较主流 P 型组件高 30W 左右。

**问题十：行业内 TOPCon 产能扩张较慢，主要壁垒在哪？**

答：TOPCon 电池技术与 PERC 技术虽具有一定兼容性，但 PERC 技术向 TOPCon 技术的升级并非只是部分工艺的简单添加，也并非是由设备厂商主导，进行整线工程交付。TOPCon 工艺存在一定技术壁垒，需由电池厂商主导，对十几道复杂工艺进行整合以及关键工艺技术改进，最终达到转换效率、良率以及非硅成本各项指标的均衡。较为考验电池厂商的技术研发、生产和管理经验。

**问题十一：公司对 TOPCon 电池后续的单瓦盈利如何来看？**

	<p>答：光伏电池是光伏产业核心技术环节，因技术迭代因素影响，总是伴随先进产能的扩张和落后产能的逐步退出。因此，行业内先进电池产能相较上游硅料、硅片以及下游组件产能而言，供给相对短缺。近几年是TOPCon 电池逐步取代PERC 电池的过程，TOPCon 电池作为先进电池产能，其利润有望继续保持。</p> <p>公司率先行业实现 TOPCon 电池大规模量产，现有产能以 N 型 TOPCon 电池为主（占比 80%以上）。公司通过持续技术研发以及降本增效工作的开展，有机会持续保持技术领先及产能规模领先，进而取得较好利润。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023-09-01