

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：2023-006

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	招商证券张伟鑫；中信证券张志强；东吴证券曾朵红；广发证券张芷菡；中信建投证券任佳玮；长江证券任佳惠；天风证券张欣；国海证券彭若恒；银河证券葛长征；长城证券于振洋；国盛证券杨润思；国泰君安证券周淼顺；光大证券殷中枢；平安证券皮秀；瑞丰证券毛琼佩；安信资管李犁；景顺长城刘龙威；银华基金范昭楠；三峡资本王彦楠；嘉实基金谢泽林；中国国际金融严佳；中国平安资管曹辉；泉果基金张希坤；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；上海人寿保险刘俊；前海人寿陈志新；滁州城投司武水；淮安金控吴康；常州投资集团汤浩；富瑞金集团香港公司吴传德；格林基金刘冬；FOUNTAINBRIDGE 陆文博；CJKInvestment 弓永峰；IGWT Investment 投资公司廖克铭；LMRPartnersLimited 应豪等
时间	2023年9月10日（周日）20:00~21:00
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10日20:00~21:00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： <b>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情况</b>

### （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 Infolink 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。今明两年，受制于资本市场融资政策收紧，还有地方政府因财力原因对光伏产业产能扩张支持力度下降，我们预计行业内的 N 型扩产将受到较大影响，未来一两年内行业 N 型产能是主流，需求持续增长，有利于公司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）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。

## 二、交流互动环节

**问题一：对于后续的 TOPCon 电池技术迭代，公司如何保持领先地位？**

答：在技术研发层面，公司持续加大研发投入，积极开展 TOPCon 产品的升级迭代。预计 9 月底 10 月初，公司将推出新一代的产品，转换率在目前基础上提升 0.3%达到 25.8%以上，目前已经完成组件厂的验证，组件（182mm 72 版型）功率提升 8W 以上达到 590W 左右。另外，公司还在 TOPCon 电池技术持续优化基础上，积极储备 0BB、Poly、BC 等技术，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。在降本增效方面，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。在经营制造方面，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。

**问题二：近期 TOPCon 电池盈利情况，以及未来 TOPCon 盈利能力展望？**

答：N 型取代 P 型为大势所趋。8 月初 P 型盈利略有回升，主要是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。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。

公司认为 TOPCon 未来的盈利能力与产能释放和技术迭代密切相关。只有具备技术先进性的产品才能在盈利方面保持竞争优势。N 型具备技术先进性的产品在盈利方面具备领先性，公司在

技术方面的储备很有信心。

**问题三：公司 BC 电池技术的进展及未来展望**

答：BC 电池因正面无栅线遮挡，具备较高理论效率及美观度，是目前行业内正在研发的电池技术。BC 作为平台技术，无排他性，BC 类电池包括 IBC、TBC、PBC、HPBC 等，TOPCon 针对单面市场经过工艺优化升级即为 TBC，HJT 技术与 BC 结合即为 HBC，但均为 N 型技术。

公司对 BC 电池技术已有储备。公司自 2022 年初开始 BC 电池的开发，公司 BC 电池研发团队也是行业内较早研究 BC 电池的团队，公司 BC 电池研发进展也处于相对领先的地位。

公司在 TOPCon 基础上经过工艺优化升级后的 TBC 产品，已完成实验线的研究。目前在规划 BC 电池中试线，预计年底中试线投产，后期量产。

另外，公司滁州、淮安基地厂房预留了升级空间，未来 TOPCon 产线可以升级为 TBC 产线。

**问题四：TOPCon 电池的市场定价情况**

答：目前 TOPCon 电池技术处于技术普及和技术迭代，因各厂商在效率、成本、技术方面存在差异，因此在 TOPCon 定价方面存在一定的差异。基于效率领先，公司的 TOPCon 电池价格高于第三方的 TOPCon 电池报价。随着公司对 TOPCon 技术持续的领先，公司将继续保持价格和盈利的优势。

**问题五：公司降本措施有哪些**

答：公司将在材料消耗、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：公司目前 TOPCon 电池的溢价水平如何。**

答：目前 TOPCon 电池与 P 型电池的溢价大约在 0.06~0.10 元，因不同客户和效率水平而异。公司将在 9 月底至 10 月初发布最新的 TOPCon 电池产品，预计效率将提升约 0.3%，进一步拉开与 P 型电池的溢价水平。

**问题七：公司对比 HBC 和 TBC 两种技术路线的看法如何？**

答：公司目前更专注于 TBC 技术，因 HJT 技术存在多种问题，叠加 BC 结构可能面临更大的挑战。因此，公司将更多精力投入到 TBC 技术的研发上。

**问题八：针对 BC 浆料湿重较高的问题，公司考虑通过哪些方式解决？**

答：目前公司通过传统的图形和电极设计优化来解决这个问题，另外针对铜电镀技术也在进行相应的研究与开发。

**问题九：公司如何看待电池和组件环节之间的利润分配**

答：利润分配的核心问题是供求关系。因电池技术迭代的原因，先进技术的电池产能处于供不应求状态，使得电池环节具备一定的溢价能力。高效的产能和高质量的电池产品具有更有竞争力的价格，未来技术的进步和不断提高效率将影响利润分配。公司将持续致力于电池技术创新，以确保在市场上保持竞争力和盈利性。

**问题十：一体化企业在电池供应上扩张，未来一体化企业将如何影响第三方电池需求以及盈利率？**

答：在硅料、硅片、组件技术相对稳定成熟的前提下，光伏行业的竞争主要聚焦于电池技术，具备先进的电池技术的企业将获得有利的竞争地位。公司通过电池技术持续的研发创新，保持技术和成本的领先，能够持续提升市场占有率。

目前主要一体化企业存在较大的 P 型产能，在 N 型技术迭代和 N 型技术路线多元化的背景下，一体化企业将持续采用自建和外购 N 型电池相结合的方式保障 N 型电池的供应。除了一体化企业之外，国内外众多的组件品牌也存在较大的电池采购需求。

随着光伏发电成本持续降低，海外市场光伏应用持续提升，海外组件品牌也持续发展，提升了对电池供应的需求。公司针对海外组件品牌的销售，从 0% 提升至上半年的 4.18% 占比也验证了这一趋势。

	公司聚焦于光伏行业核心技术环节,持续加大对电池技术的研发和创新,保持技术和成本的领先性,持续提升公司产品的市场占有率和盈利率,促进公司持续发展。
附件清单(如有)	无
日期	2023-09-10