

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：2024-003

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 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	招商证券张伟鑫、东吴证券曾朵红、长江证券任佳惠、广发证券张芷菡、财通证券吴锐鹏、东吴证券徐铨嵘、太平洋证券刘强、海通证券吴志鹏、德邦证券李天帅、兴业证券杨森、天风证券张欣、国信证券李全、西南证券谢尚师、中信建投任佳玮、德邦证券白鑫、交银国际文昊、中信里昂证券原中太、长城证券曾宁馨、东海证券王珏人、国泰君安证券朱攀、景顺长城基金刘龙威、易方达基金陈思源、民生通惠资管何文斌、中国人寿资管王新宇、国寿安保基金肖佳琪、长城财富资管胡纪元、广发基金郑澄然、东吴基金王瑞、浙商基金宋亦旻、华西基金刘秋宏、富安达基金张心怡、东方证券资管樊孝林、大家资管王箫、正圆私募亓辰、上海正心谷周秀锋、泉果基金张希坤、冰河资管刘春茂、云杉投资李晟、涌乐私募杨润泽、玄卜投资卞予沫、善达投资施筠逸、致道投资刘福杰、泉汐投资刘嘉庆、天玑投资曹国军、同犇投资林烈雄、海鹏私募熊琦、沅沛投资孙冠球等。
时间	2024年5月6日（周一）20:00~21:30
上市公司接待人员姓名	钧达股份董事、总经理张满良；副董事长、副总经理郑洪伟；董事、董事会秘书郑彤；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2024年5月6日20:00~21:30通过电话会议形式召开公司2024年一季度业绩说明会，会议主要内容如下：

一、公司副董事长、副总经理郑洪伟介绍行业变化及公司经营情况

（一）行业变化情况

2024 年一季度，光伏产业链价格持续下行，光伏发电经济性进一步增强，全球光伏需求保持高增长。海外国家在光伏需求持续增长背景下，正逐步构建自身光伏产业链，海外本土组件品牌正在兴起，中国光伏电池企业迎来较大出海发展机遇。

2024 年一季度，产业链各环节规模持续扩张，供给侧竞争加剧，P 型电池产能加速淘汰出清，N 型电池产品深得市场认可，市场占有率迅速攀升。

（二）公司经营情况

2024 年一季度，公司深耕光伏核心技术，对 TOPCon 电池工艺技术持续优化升级，不断提升电池转换效率至 26.2%以上，持续降低非硅成本。公司积极顺应行业发展趋势，研发推出 210R 等多种尺寸矩形电池，满足全球客户差异化需求。

2024 年一季度，公司持续开展 BC 电池中试研究，积极推动 BC 电池量产实现。针对钙钛矿叠层电池，不断加强与众多国内外知名科研机构的研发合作，就行业前沿技术开展储备，保持公司在光伏电池行业核心竞争优势。

2024 年一季度，公司积极加强国内客户稳定合作，持续开拓海外市场。实现电池产品出货 10.08GW（P 型 1.52GW，N 型 8.56GW），同比增长 109.56%；实现营业收入 37.14 亿元，归母净利润 1975.41 万元；实现海外销售 4.31 亿元，海外销售占比达 11.62%。

二、交流互动环节

问题 1：公司海外产能建设目前选址的规划如何？

答：海外产能建设是公司 2024 年度重点开展的项目，公司将重点考虑东南亚、中东、东欧以及美国等地投建海外高效电池产能，后续将根据国际贸易政策、当地光伏市场需求、产业链配套等因素综合确定并分步实施。

问题 2：公司目前电池盈利情况如何？

答：2024 年 3 月份以来，光伏产业链价格迎来回调，公司电池产品 3 月份盈利较 1、2 月份有所修复。后续随着市场高效 N 型电池供给的紧平衡，在光伏需求持续增长背景下，预计电池环节盈利将持续得到修复。

问题 3：公司股份回购计划的后续进展规划如何？

答：公司拟使用 1-2 亿元自有资金以集中竞价交易方式回购股份，用于后期实施股权激励计划或员工持股计划。截止目前，公司以集中竞价交易方式已开展回购股份 708,300 股，回购金额金额为 49,978,662 元。后续公司将根据市场情况，在回购期限内继续实施本次回购计划。

问题 4：公司 N 型电池产品在效率、成本等方面与同行业相比大概有哪些差异？

答：公司作为行业首家实现 N 型 TOPCon 电池大规模量产的专业化电池厂商，持续开展 TOPCon 电池升级迭代及降本增效。目前公司 TOPCon 电池转换效率达 26.2%以上，处于行业领先水平，公司持续开展降本增效工作，非硅成本同样领先行业。

问题 5：公司认为海外 TOPCon 电池的红利期能维持多久？

答：光伏电池是光伏产业核心技术环节，存在一定技术壁垒，海外本土电池产能较为短缺，电池技术发展相对国内滞后，因此 TOPCon 电池在海外的红利期较长。

问题 6：公司对于海外产能建设的资本开支，除了通过港股融资之外如何解决？

答：公司海外产能建设将通过与国际资本、产业链上下游客户合资合作的形式来完成，有助于公司借助多元化股东背景，充分发挥各类股东资源优势，协助公司海外产能顺利实施落地。

问题 7：公司一季度存货同比去年增加的主要原因是什么？

答：从绝对额来看公司存货同比去年增长，主要是由于公司产能规模较去年同期大幅提升所致。但从周转天数来看，公司存货管理表现相较同行业处于较好水平。

问题 8：公司二季度电池产品的定价策略如何？

答：公司电池产品价格将根据市场供需情况综合确定。

问题 9：公司如何保持自身的技术竞争优势？

答：公司深耕电池技术多年，率先行业实现 N 型 TOPCon 电池大规模量产，具备较强的技术积累以及先发优势。后续公司通过持续研发投入，与国内外知名研究机构、院校开展研发合作，就新一代电池技术持续探索储备，有望持续保持技术领先。

问题 10：公司 BC 电池量产预计在什么时候？

答：目前已掌握基于 TOPCon 的 BC 技术，并持续推动 N 型 BC 电池产品的量产实现。后续公司将根据 BC 电池性价比以及市场具体情况，审慎分析决策，适时推出相应产品。

问题 11：公司一季度股权激励费用有多少，以及政府补助主要是哪一块？

答：公司一季度股权激励费用约为 3500 万元，政府补助主要是电费补贴。

问题 12：公司预计行业内落后 TOPCon 电池产能何时能够出清？

答：随着行业内 N 型技术持续升级，不同企业之间的技术差异持续扩大。行业内落后的 TOPCon 产能面临较大竞争压力，当前已经存在部分企业开机不足情况，后续行业内落后 TOPCon 电池产能将加速面临淘汰。

问题 13：公司海外客户的分布如何？

答：随着光伏发电成本持续下降，海外光伏市场需求快速增长。在此背景下，海外国家正逐步构建自身光伏产业链。其中，组件环节由于投资小、技术相对稳定，海外本土组件产能及组件品牌正在兴起。电池环节由于技术的高壁垒特点，海外电池产能相对短缺，仍然依赖中国光伏电池供应。伴随海外光伏组件产能快速增长，有助于中国电池企业开拓国际市场，服务全球客户。

2024 年一季度，公司海外销售占比持续提升，从 2023 年度 4.69% 迅速提升至 2024 年一季度 11.62%。公司海外客户主要涵盖亚洲、欧

	洲、北美、南美等多个区域。未来，公司将持续构建海外销售网络，不断加强海外市场拓展，服务全球客户需求。
附件清单（如有）	无
日期	2024-5-6