

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	通过网络方式参加公司2023年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2024年5月22日
地点	“进门财经”（ https://s.comein.cn/A9VS3 ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 靳保芳 董事、副总经理 杨爱青 独立董事 秦晓路 财务负责人 李少辉 董事会秘书 武廷栋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营业绩介绍</p> <p>2023年公司实现营业收入815.56亿元，较上年同期增长11.74%；实现归属于上市公司股东的净利润为70.39亿元，较上年同期增长27.21%；公司报告期末总资产为1,065.89亿元，归属于上市公司股东的净资产为351.16亿元。</p> <p>2023年度公司电池组件出货量57.1GW（含销售组件53.1GW、自用组件2.2GW、销售电池1.8GW），其中组件海外出货量占比约48%。</p> <p>2024年第一季度公司实现营业收入159.71亿元，同比减少22.02%；实现归母净利润为-4.83亿元，较上年同期减少118.70%；公司报告期末总资产为1,097.37亿元，归属于上市公司股东的净资产为347.59亿元。</p> <p>2024年第一季度，公司电池组件出货量16.1GW（含销售组件14.1GW、自用组件0.53GW、电池1.47GW），其中组件海外出货量占比约62%。</p>

1、技术创新

2023年研发投入44.46亿元，占营业收入5.45%。截至报告期末，公司自主研发已授权专利1,263项，其中发明专利285项。

报告期内，公司加速n型电池产能建设，57GW n型电池项目陆续投产，量产的n型倍秀（Bycium+）电池转换效率已达到26.3%。针对多种全背接触电池、钙钛矿及叠层电池等前沿技术，研发中心积极研究和储备，保持核心竞争力。

2、新建产能

截至2023年底，公司组件产能超95GW，硅片和电池产能约为组件产能的90%，其中n型电池产能超57GW。报告期内20个新建项目顺利投产，各环节产能规模有序增加。此外，规划的美国、越南、鄂尔多斯等新建项目按计划推进，按照公司未来产能规划，2024年底公司硅片、电池及组件产能均将超100GW。

3、资本运作方面

（1）再融资

公司顺利完成可转债发行工作，于2023年8月4日起在深圳证券交易所挂牌交易，募集资金89.60亿元，主要用于大尺寸n型产品产能建设，均已投产。

（2）股份回购

基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，计划使用4-8亿元回购公司股份，回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励。截至2024年3月31日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份2,028.48万股，成交总金额为4亿元。

（3）光伏电站公募REITs工作

公司以拥有的部分光伏发电项目为基础设施资产，开展基础设施公募REITs的申报发行工作，目前，公募REITs项目已申报至国家发改委，并收到第一轮反馈意见，公司及相关中介机构正在积极组织相关材料，加速推进工作进展。

4、可持续发展

公司已有6个基地获评国家级“绿色工厂”。积极承担社会责任，捐赠2,000万元支持河北省防汛救灾及灾后重建工作。持续完善的法人治理结构，及时修订各项治理制度，提升股东大会、董事会、监事会、经营管理层规范运作水平。

连续两年披露可持续发展暨ESG报告，对外传递公司价值，促进企业高质量发展。

2024年，公司将保持加大研发投入，持续技术创新，稳步建设新产能以满足不断增长的

客户需求，并持续推进产业链垂直一体化产能建设，进一步提升产能一体化程度，2024年末各环节产能均超过100GW。

2024年度，PV Infolink预测全球光伏组件需求乐观情况下将达到近538GW，公司将进一步深耕全球市场，组件出货量目标为85-95GW。

二、线上问答

1、晶澳科技未来三年发展目标和计划？

公司结合行业发展制定了未来的发展规划，将保持加大研发投入，持续技术创新，实现光伏产品转换效率和功率保持行业领先地位；同时，推进公司数智化转型工作，提高产品质量，持续降低生产成本，为客户提供高性价比的光伏产品以满足不断增长的客户需求；提高运营效率，增强客户体验感，为客户创造更大价值。将进一步深耕全球光伏应用市场，发挥在国内和海外市场的销售服务网络和品牌优势，为客户提供新能源整体解决方案，助力各国实现低碳绿色高质量发展。

2、2024年一季度海外组件销售占比持续提升，但毛利率却下滑，是什么原因？

2024年一季度公司产品毛利率下降，主要是行业竞争加剧，自2023年产品销售价格大幅下降，大规模新建电池产能集中释放过程中成本略高，公司产品盈利能力阶段性下降，对公司毛利率带来一定影响。公司在持续优化销售策略、推进降本工作，从而改善毛利率水平。

3、目前从4月份到现在组件竞争激烈，造成组件价格很低，行业处于周期底部，行业拐点什么时候到来？

光伏行业是一个充分竞争的行业，各生产环节上下游的供需关系变化快，目前，各环节产品的市场价格偏低，但市场整体需求向好。从行业过去情况看，下半年市场需求相对更旺盛，随着各生产环节的落后产品竞争力下降而退出，预计在未来一段时间后市场恢复到一个正常的供需关系，各环节盈利水平会有所恢复，但具体时间节点不明确。

4、晶澳科技海外业务中，出口美国占比多少？

公司含美国在内的美洲区营收136亿元，占公司营收比重超16%。

5、请问公司有何具体措施使公司股票回归到一个合理的价格？

二级市场股价表现受多种因素影响，公司始终以“稳健增长、持续盈利”为经营原则，致力于巩固和提高公司核心竞争优势，持续降本增效，提高运营效率，增强客户体验感，为客户创造价值。并始终将企业经营和行业发行信息及时、客观、公正地传递给广大投资者。

去年公司股东会批准的金额为 4-8 亿元的股份回购计划，该回购计划仍在执行中，如有进一步相关计划，公司将按相关规定及时公告。

6、5 月美国新出的 301 政策，针对光伏企业东南亚产能的双反，对晶澳越南的业务有什么影响？企业有何应对策略？

301 政策是针对国内产品出口美国的，目前，公司未从国内出口组件产品到美国，因此公司不受该政策影响。关于针对东南亚产能的双反还在调查阶段，目前暂无影响，后续公司会根据调查结果和具体落地实施的政策来调整公司的相应策略，保障美国市场客户的供应，以满足美国市场客户的需求。

7、后续公司会通过什么策略有效改善毛利率和净利率水平？

公司一季报披露的组件出货中包含电池、组件自用等，营业收入和出货量不能真实反映公司的组件产品均价；后续公司 n 型电池产能大规模释放，产品效率、良率也都有较大程度的提升，对电池生产的非硅成本贡献大，公司对后续改善持谨慎乐观态度。

8、公司如何面对当下大环境在业务上有所突破？

光伏产业供需关系变化导致行业周期性波动，但全球市场需求持续向好。晶澳持续保持战略定力努力练好内功，坚守高质量发展主线不动摇。通过优化治理结构、强化技术创新水平、持续进行成本管控和品质提升、加强品牌渠道建设等方式，提升产品竞争力和附加值，不断提升公司的核心竞争力，以应对市场挑战，进而实现长期可持续发展。同时，公司将密切关注行业发展趋势和政策变化，及时调整企业战略，积极开拓新业务，并积极寻求新的利润增长点。

9、2024 年一季度海外组件销售占比继续提升，但毛利率却较同行更快下滑，是什么原因？

一季度毛利变化主要有以下几点原因：一是，行业竞争加剧，去年下半年开始组件价格大幅下跌；二是，公司的 n 型产能在 2023 年四季度集中释放，对于工艺技术和人员的熟练度要求很高；三是非美地区由于竞争激烈出现一定幅度的毛利率下滑。

10、请问公司为何不下调可转债的转股价，股价持续低迷的情况下，可转债转股率低，未来如何应对可转债的赎回？

可转债转股价格低于目前股价，综合考虑现阶段宏观经济、市场环境等诸多因素，公司董事会决定暂不向下修正转股价格。后续若再次触发“晶澳转债”转股价格向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“晶澳转债”转股价格向下修正的权利。

11、公司对未来3年内主流电池技术演进如何判断？

目前整个光伏行业保持快速发展且充分竞争，光伏行业相关技术创新井喷，呈百花齐放态势，各种电池转化效率不断刷新，成本持续降低。随着产业的发展，未来还会有更多的迭代新技术出现。如何高效研发并量产出高性价比的符合市场客户需求的光伏产品，将是晶澳同时也是整个光伏行业持续努力进步的方向。

12、短期看产业链各环节价格仍小幅下行，行业竞争加剧，国际市场受地缘政治影响，错综复杂，面对一系列经营挑战，请问公司将采取哪些经营措施，控制降低风险，保持提高收益？

从全球光伏市场需求来看，今年光伏市场需求较为旺盛，当前光伏行业面临产业链失衡，在行业调整期，拥有核心技术、销售渠道、品牌优势和市场竞争力的企业将更容易度过难关；公司在手的优质产能占总产能的将近70%，储备技术涵盖HJT、BC、钙钛矿等电池技术，在2024年公司将持续优化生产管理，降本增效，练好“内功”，持续提高公司运营效率，降低费用支出提供盈利水平；同时，提升市场竞争力，挖掘下游客户痛点，为客户提供整体解决方案，提供高效高品质的产品，为行业客户创造价值。

13、对于晶澳二季度和下半年的财务表现走向，特别是盈利这块，如何展望？

从目前看，行业竞争加剧，价格持续下行，我们认为，商业领域大多行业都具有周期与波动的特征。并且，目前也是新技术转型的关键时期，成本与工艺控制也需要团队适应和磨合。总的来说，我们已经看到行业扩张速度在放缓，并且落后产能也开始了出清，我们认为调整过后，行业一定会有一个良好的表现。

14、在国家号召提振投资者信心的背景下，公司高额分红，在行业下行期间这样做是不是和政策背道而驰？

公司在推动企业发展的同时，始终注重投资者的长期利益。积极响应监管要求，发布并落实“质量回报双提升”行动方案，实行股份回购和现金分红，为广大公司股东兑现较好的股息收益，本次分红属于年度分红，分红金额结合公司具体经营情况来确定，并且与行业内主要公司的分红比例也基本一致。公司股价下行与国际贸易政策、宏观经济、行业格局、技术进步等诸多因素相关，公司会坚持“客户至上，员工幸福、股东受益”的核心价值观和“稳健增长、持续盈利”的经营原则，降本增效、技术创新，提供运营效率，增强客户体验感，为客户创造价值，提升公司盈利水平，相信行业的周期性波动从低谷走出来时，公司价值也会体现在公司股价，从而使广大公司股东受益。

	<p>15、公司有哪些市值管理的措施？</p> <p>光伏行业供需关系快速变化，行业各环节盈利水平承压，给行业和公司股价带来较大影响，公司将持续降本增效、提升运营效率，从而提高盈利水平。目前公司有进行股份回购，将用于股权激励或员工持股计划。</p> <p>16、公司为什么在股价 20 元的时候提出不低于 14.55 元回购股票？</p> <p>公司因终止实施 2022 年及 2023 年股权激励计划，回购注销已授予尚未解除限售的限制性股票，2022 年授予限制股回购价格为 20.06 元/股加上中国人民银行同期存款利息，2023 年授予限制股回购价格为 14.50 元/股加上中国人民银行同期存款利息，截至目前，上述回购注销已办理完毕。</p>
日期	2024 年 5 月 22 日