

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：2024-006

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 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、财通证券吴锐鹏、海通证券徐柏乔、太平洋证券钟欣材、中信建投证券任佳玮、长江证券任佳惠、广发证券张玲、鹏华基金闫思倩、天风证券张欣、长城证券曾宁馨、华福证券李雪铭、国盛证券杨润思、东北证券高博禹、东吴证券刘辰、浙商证券翁晋翀、中银国际证券顾真、中国银河证券黄林、景顺长城基金刘龙威、鹏华基金闫思倩、正圆私募基金亓辰、兴业基金杨志清、野村国际张康、美林亚太曾兆軒、摩根士丹利亚洲于建钰、德意志投资陈卫涛、圆方资管李今韵、马可孛罗至真资管邝境乐、招银国际冯键嵘、东兴基金韩琛琛、鸿运私募基金舒殷、上海君和立成郑逸飞、大家资管范谦、红杉资本(天津)闫慧辰、北京致顺投资钱玄普、中信保诚基金孙浩中、华宝基金易镜明、浙商基金宋亦旻、瑞天私募基金林仲晞、上海玄卜投资韦琦、海南果实私募吴浩、上海谦心投资柴志华、润卿基金崔泽宁、北京鸿道投资柴骏临等
时间	2024年8月29日(周四) 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；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；研发总监宋怡潇；捷泰科技副总经理陈平。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年8月29日15:30~17:00通过电话会议形式召开2024年半年度业绩说明会，会议主要内容如下：</p> <p>一、公司副董事长郑洪伟介绍行业变化及公司经营情况</p> <p>（一）行业变化情况</p> <p>随着光伏电池转换效率持续提升，光伏发电成本低于传统煤</p>

电发电，具备显著经济性。2024 年上半年，全球光伏需求持续保持高增长。国内新增光伏装机达 102.48GW，同比增长 31%；2024 年 1-7 月我国组件产品累计出口规模达 150.71GW，同比增长 33.8%；电池产品累计出口规模达 35.73GW，同比增长 52.3%。全球需求推动下，中国光伏产业持续保持长期向好发展前景。

过去几年由于同质化竞争、资本盲从等因素，国内光伏产能增长过快，使得光伏行业出现阶段性供给大于需求情况，产业链各环节价格大幅下滑，一定程度影响光伏企业盈利。但随着全国统一大市场建立及地方政府招商引资的规范、资本市场融资收紧，光伏产业竞争格局正在重塑。当前业内跨界玩家接连出局、行业头部企业整合收并购开始出现，预示着行业产能出清进入后半段，行业拐点有望来临。

反观海外市场，海外各国出于能源安全、促进经济发展、当地就业等因素考虑，正逐步构建本土光伏产业链。但受制于光伏电池高技术壁垒以及对人才、研发要求较高等因素，海外光伏电池产能较为短缺。据统计，除去东南亚四国及中国产能以外，预计到 2024 年底海外光伏组件产能将达 200.8GW，而海外电池产能仅 61.6GW，缺口明显。这将有利于中国电池企业产品出口持续增长，也为中国电池企业海外产能布局提供新的机遇，为企业经营发展提供新的增长空间。

## （二）公司经营情况

2024 年上半年，公司实现营业收入 63.74 亿元，归母净利润亏损 1.66 亿。电池产品出货 19.21GW，同比增长 68.51%；其中 N 型电池出货 16.43GW，占比达 85.5%，同比增长 150%；海外销售占比从 2023 年 4.69%大幅提升至 13.79%。据 InfoLink 数据统计，2024 年上半年公司电池产品出货量排名全球第二，其中 N 型电池出货量排名保持全球第一。具体而言：

技术提升方面：2024 年上半年，公司通过金属复合降低、钝化性能提升、光学性能优化、栅线细线化、0BB 技术等多项提

效降本措施的探索及导入，持续提升电池转换效率，降低非硅成本。公司发布全新一代N型电池“MoNo 2”系列产品，实现电池片钝化性能及双面率等多项指标的全方位升级，双面率达到90%，电池产品转换效率突破26.3%。

市场开拓方面：2024年上半年，公司积极践行全球化发展战略，持续开拓海外市场。通过亚洲、欧洲、北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场客户的持续开拓及认证，不断构建海外销售网络，强化全球客户服务能力，最终实现海外销售占比从2023年的4.69%大幅增长至13.79%。为积极践行全球化发展战略，深化全球客户服务能力，满足海外光伏市场需求。公司拟于阿曼投资建设年产5GW高效N型电池产能，计划于2025年建成投产。同时，公司持续推动H股发行准备工作，积极构建海外资本市场平台，整合各类股东资源，为公司全球化发展提供有利保障。

未来，面对国内激烈市场竞争，公司将持续专注电池核心技术，凭借产能规模技术双领先优势，紧抓海外发展新机遇。持续拓展海外市场，加快海外产能落地，不断提升全球客户服务能力，顺利穿越行业周期，不断创造丰厚经营业绩回馈广大投资者。

## 二、交流互动环节

**问题 1：如何看待行业内的价格调整趋势以及电池环节有效产能的情况？**

答：过去几年，产业链各环节规模持续扩张，到2024年呈现阶段性供给大于需求局面。在此背景下，产业链供给侧竞争加剧，各环节盈利持续下行，一定程度影响光伏企业经营业绩。

随着国家产业政策的有序引导（引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目、新建P型/N型光伏电池项目效率不低于23.7%/26%、加快经济社会发展全面绿色转型等），以及银行、资本市场融资政策持续收紧，光伏产业竞争格局正在重塑。

当前行业去产能周期已到后期，光伏产业链各环节价格逐步企稳，业内跨界玩家接连出局，行业头部企业整合收并购开始出

现。随着行业需求持续增长，产业链供需关系有望持续改善。先进电池作为产业链供给相对紧缺环节，有望率先迎来盈利恢复。

**问题 2：公司 2024 年上半年海外销售占比快速提高，请介绍海外市场细分市场分区域情况。各区域之间价格有何差异？**

答：2024 年上半年，公司积极践行全球化发展战略，持续开拓海外市场，通过亚洲、欧洲、北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场客户的持续开拓及认证，不断构建海外销售网络，强化全球客户服务能力，最终实现海外销售占比从 2023 年的 4.69% 大幅增长至 13.79%。公司目前海外客户已覆盖超 15 个国家，不同国家地区的产品价格因当地市场情况存在差异，但海外市场价格普遍优于国内水平。

**问题 3：公司如何保持在海外市场的先发优势？**

答：下游组件厂在选择供应商时，除了考量短期价格以外，更重要的考量因素是优质的产品品质以及稳定的合作关系。公司深耕光伏电池核心技术环节，凭借领先的电池技术以及优质的产品品质，深受市场客户信赖。目前，公司已与海外多个国家地区组件厂商建立了稳定的合作关系。未来，公司将持续通过研发投入及降本增效工作开展，为全球市场客户持续提供性能高效、质量可靠、高性价比的电池产品，持续巩固和开拓海外市场，深化与海外客户的稳定合作关系。

**问题 4：现阶段阿曼产能的建设和投产进度如何？**

答：公司已与阿曼当地政府签订投资意向协议，并持续跟进和推动阿曼项目投资各具体事项的顺利落地。公司阿曼项目预计将于 2025 年建成投产，项目投产后，将有助于公司充分利用阿曼区位、资源优势以及发挥公司光伏电池核心技术优势，辐射中东及欧美市场，推动公司国际化市场业务发展。

**问题 5：公司阿曼项目投产后，未来产品销售如何考虑？**

答：当前光伏发电已成为世界较多国家主要能源生产方式之一，海外各国正逐步构建本土光伏产业链。国际光伏贸易呈现分

散化趋势，具备独立价值体系的区域市场将逐步兴起，海外光伏增速将超过国内。公司阿曼项目建成投产后，将主要面向欧美等高附加值市场，同时也依托阿曼区位优势面向中东本土市场。

**问题 6：上半年存货减值规模较高的原因是什么？公司对于下半年预期情况如何？**

答：2024 年上半年，行业内阶段性供给大于需求，产业链各环节价格持续下行。公司基于市场变化情况计提了部分存货减值准备。公司有严格的存货管理制度，始终保持着良好的存货周转水平。随着下半年行业内落后产能逐步出清，供需关系逐步改善。产业链价格有望企稳回升，公司存货减值金额将相应减少。

**问题 7：公司如何保持 N 型高效电池领域的技术领先优势？未来有哪些提效降本的路径？**

答：2024 年上半年，公司通过金属复合降低、钝化性能提升、光学性能优化、栅线细线化、0BB 技术等多项提效降本措施的探索及导入，持续提升电池转换效率，降低非硅成本。公司发布全新一代 N 型电池“MoNo 2”系列产品。该产品创新性叠加 J-HEP 半片边缘钝化及 J-WBSF 波浪背场技术，实现电池片钝化性能及双面率等多项指标的全方位升级，双面率达到 90%，电池产品转换效率突破 26.3%。

未来，公司将持续深耕光伏电池核心技术，通过持续研发投入及降本增效工作开展保持技术领先，不断提升市场竞争力。

**问题 8：公司在 BC 技术方面有何投入与成果？**

答：作为光伏电池行业龙头企业，公司持续开展 N 型电池技术升级迭代，同时就下一代钙钛矿叠层、XBC 等行业前沿技术开展技术研发储备。当前公司已掌握基于 N 型电池的 BC 技术，公司中试 BC 电池转换效率较主流 N 型电池效率可提升 1-1.5 个百分点。后续公司将根据 BC 电池产品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 9：公司关于港股发行的进展及预期情况如何？**

	<p>答：为适应全球光伏产业发展趋势，满足全球市场客户需求，公司拟布局海外高效电池产能，推进国际化战略。同时，公司拟发行 H 股并在联交所上市，积极构建海外资本市场平台，整合各类股东资源，为公司全球化发展提供有利保障。当前公司 H 股发行事项已获得中国证监会备案审批，2024 年下半年，公司将持续推动 H 股发行事宜顺利完成。</p> <p><b>问题 10：公司如何看待当前光伏行业的供给侧改革？公司的策略是什么？</b></p> <p>答：过去几年，产业链各环节规模持续扩张，到 2024 年呈现阶段性供给大于需求局面。在此背景下，产业链供给侧竞争加剧，各环节盈利持续下行，影响光伏企业盈利。当前光伏行业供给侧改革，引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，要求新建 P 型/N 型光伏电池项目效率不低于 23.7%/26%，加快经济社会发展全面绿色转型等政策的实施，将有助于减少行业内新增产能无序扩张，加速行业落后产能淘汰出清，促进行业良性发展。</p> <p>公司作为光伏电池行业龙头企业，通过持续研发投入保持技术领先，以全球化发展战略，积极开拓海外市场，布局海外先进电池产能，有助于持续获得有利竞争地位，获得良好发展。</p> <p><b>问题 11：如何看待行业内并购事件？其对行业的影响如何？</b></p> <p>答：行业内企业间的并购，是行业整合和产能出清的有效手段，有助于减少过度竞争和淘汰无效产能，也有利于提高行业集中度，从而推动行业回归健康良性发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024-08-29