

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：2025-001

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	长江证券任佳惠；海通证券吴志鹏；太平洋证券钟欣材；东吴证券曾朵红；财通证券吴锐鹏；中信建投证券任佳玮；国联民生证券张磊；招商证券张伟鑫；浙商证券陈明雨；西南证券谢尚师；国金证券张嘉文；华福证券魏征宇；天风证券敖颖晨；易方达基金陈思源；交银施罗德基金傅爱兵；汇添富基金李超；南方基金黄春逢；东兴基金孙义丽；兴业基金高圣；红杉资本闫慧辰；上海正心谷投资周秀锋；广东正圆私募基金张萍；深圳中天汇富基金慕陶；绿色发展基金周松；中国人寿资管刘子良；中国平安保险张甦；民生通惠资管何文斌；中邮人寿保险张文鹏；中国太平洋保险徐军平；摩根士丹利王子璿；博裕资本姜涵奕；交银国际文昊；瑞士百达资产管理许汪洋；德意志银行周天宇；圆方资本李今韵等。
时间	2025年3月21日（周五）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；独立董事马树立；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	<p>海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年3月21日15:30~17:00通过电话会议形式召开2024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>2024年，光伏发电效率稳步提升，光伏发电成本持续下降，刺激全球光伏装机需求保持高增长。据中国光伏协会数据统计，2024年全球光伏新增装机继续高位增长，同比增加35.9%。</p>

光伏发电已成为世界主要国家重要能源生产方式之一，海外光伏需求持续火热，具备独立价值体系的新兴市场逐步兴起，全球光伏贸易分散化趋势进一步加强。同时，海外各国出于能源安全、促进当地经济发展、保护就业等因素考虑，正逐步构建本土光伏产业链。海外组件产能已初具规模，受制于光伏电池高技术壁垒及对人才、研发要求较高等因素，海外光伏电池产能较为短缺。中国光伏电池企业有机会凭借电池技术领先优势，一方面通过电池产品海外市场销售的方式，服务全球组件客户，实现海外销售业务持续增长；另一方面通过海外先进电池产能建设的方式，融入海外本土产业链，深化全球市场服务能力，获得企业发展新机遇。

过去几年，全球光伏需求高速增长背景下，中国光伏产业链各环节规模持续扩张。至 2023 年底，中国光伏行业出现阶段性供需错配局面，行业开始进入去产能周期。经过一年左右的市场化出清，加之政策引导及行业自律推进，进入 2024 年四季度，光伏行业去产能周期进入后程，光伏行业供需关系逐步改善，产业链各环节价格逐步提升，光伏行业正回归良性发展轨道。此轮行业产能出清调整，使得行业技术迭代及落后产能淘汰进程快速推进，行业集中度进一步提升。长远来看，有助于优化行业竞争环境，助力行业高质量健康发展。光伏行业龙头企业，受益于技术领先及行业集中度提升，有望率先实现盈利恢复及持续增长。

（二）公司经营情况

2024 年度，公司凭借 N 型产能结构及技术领先优势，实现电池产品出货 33.74GW，同比增长 12.62%；其 N 型电池出货 30.99GW，占比超 90%，同比增长 50.58%。据 InfoLink 数据统计，公司电池产品出货排名全球第三，其中 N 型电池产品出货量保持行业领先。

2024 年度，受制于行业处于去产能周期，产业链价格下行，对公司经营业绩造成不利影响。2024 年度，公司营业收入 99.52

亿元，净利润-5.91 亿元，具体而言：

技术研发及储备方面：2024 年度，公司通过金属复合降低、钝化性能提升、光学性能优化、栅线细线化等多项提效降本措施的探索及导入，持续提升电池转化效率，降低非硅成本。实现电池平均量产转化效率提升 0.5%以上，单瓦非硅成本降低约 30%。公司持续开展 TOPCon 电池工艺升级及技术储备，与国内外知名机构开展研发合作，就下一代钙钛矿叠层、TBC 等行业前沿技术开展技术研发储备。2024 年度，公司中试 TBC 电池转化效率较主流 N 型电池效率可提升 1-1.5 个百分点，并持续推动 TBC 电池量产准备。公司与外部机构合作研发的钙钛矿叠层电池实验室效率达 31%，居于行业领先水平。

市场拓展方面：2024 年度，公司坚持全球化发展战略，积极瞄准持续增长的海外市场需求，不断完善全球销售服务网络，提升全球客户服务能力。公司通过亚洲、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，全面强化海外市场业务拓展，实现海外销售业务占比从 2023 年 4.69%大幅增长至 23.85%。其中，印度、土耳其、欧洲等主要海外市场占有率行业领先。除电池出口业务市场拓展以外，公司拟进一步通过产能出海形式，构建海外稀缺电池产能，增强公司全球市场电池产品供应能力。公司拟通过香港联合交易所上市的方式，构建国际化资本运作平台，整合各类股东资源，为公司全球化发展提供保障。2024 年度，公司持续推动香港 H 股项目工作，助力公司实现 H 股上市目标。

二、交流互动环节

问题 1：公司对于 2025 年光伏行业需求增速以及电池环节供需情况如何看？

答：随着光伏发电成本持续下降，光伏发电作为全球主要能源生产方式性价比持续凸显，预计 2025 年光伏行业需求仍将保持增长态势持续发展。

具体到电池环节，经过一年多时间的市场化产能出清及技术升级迭代，国内电池环节供需情况相较 2024 年度明显改善，整体处于紧平衡状况，高效电池甚至阶段性供给紧缺，有利于电池技术领先企业实现盈利恢复及业绩增长。

问题 2：公司海外销售及盈利情况如何？未来海外市场价差能否继续保持？

答：2024 年度，公司不断完善全球销售服务网络，提升全球客户服务能力。通过海外市场持续拓展，实现海外销售业务占比从 2023 年 4.69%大幅增长至 23.85%。其中，印度、土耳其、欧洲等主要海外市场占有率行业领先。海外市场电池价格普遍优于国内水平，具有一定溢价。

当前海外光伏需求持续火热，众多具备独立价值体系的新兴市场正逐步兴起，并持续保持较高增速快速发展。受制于光伏电池高技术壁垒及对人才、研发要求较高等因素，海外光伏电池产能较为短缺。预计未来，随着海外光伏需求持续增长，海外高效光伏电池供给仍将处于紧缺状况，海外市场电池价格相较国内市场仍将保持盈利优势。

问题 3：公司未来技术研发的方向主要有哪些？

答：作为专业化光伏电池企业，公司将继续围绕“高性价比电池”，持续加强研发，提升产品竞争力。在 TOPCon 产品方向，公司将通过钝化性能提升、电学性能优化、光学性能优化、超细栅线优化等技术研发，实现电池产品持续降本增效及优化升级。BC 产品方向，公司将围绕提高转换效率，降低生产成本，推动量产实现。钙钛矿叠层方向，公司将持续与国内外科研机构紧密合作，推动 TOPCon 与钙钛矿叠层产品的产业化进程。

问题 4：公司 2024 年度资产减值较少，请问主要减值来源于哪里？

答：2022 年底，公司率先行业实现 N 型 TOPCon 电池大规模量产，并不断利用技术领先优势扩张新产能，引领行业开启 P 型

向 N 型技术的升级变革。2023 年底，公司率先行业完成 N 型技术全面升级迭代，并完成 P 型资产减值计提。到 2024 年底，公司资产结构为 44GW 全 N 型电池资产。经过专业机构评估测试，公司最新一代 N 型电池资产并不存在减值迹象。而公司 2024 年度计提的各项资产减值准备合计 13,867.99 万元，主要为存货减值。

问题 5：公司 2024 年度研发费用及研发人员下降的原因？

答：2024 年度，面对激烈市场竞争环境，公司通过优化组织机构、精简管理流程、提高组织人效，实现组织效率及管理成本改善，公司整体人员数量同比 2023 年度相应减少。同时，公司部分研发中试项目转入量产阶段，使得相应人员由研发体系转入生产体系。另外，公司调整了技术研发模式，针对行业前沿技术的研究储备，加强了与外部机构的研发合作。基于上述原因，公司 2024 年度研发费用及研发人员有所下降。

问题 6：公司 BC 电池技术的进展以及未来的扩产计划

答：公司已掌握基于 TOPCon 的 BC 电池技术，中试的 TBC 电池转化效率较主流 N 型电池效率可提升 1-1.5 个百分点。但由于当前 BC 电池相较 TOPCon 电池并不具有综合性价比优势，公司将持续开展 BC 电池技术的成本与效率优化提升。未来，公司将根据市场变化情况，综合评估，择机推动 TBC 电池量产。

问题 7：公司 2025 年海外业务的展望如何？

答：2025 年，公司将继续坚持全球化发展战略，着眼全球光伏市场，持续加强欧洲、美洲、亚洲、非洲及中东地区等海外市场的客户开发，不断完善全球销售网络，覆盖全球主要市场，持续提升海外销售占比，巩固海外市场领先优势。同时，公司将持续通过技术合作、产能建设、投资合作等多元化模式研究探索，规划布局海外高效电池产能，进一步融入海外市场本土产业链，满足不断增长的海外光伏市场发展需求。

问题 8：公司港股上市项目进展如何？

	<p>答：公司拟通过香港联合交易所上市的方式，构建国际化资本运作平台，整合各类股东资源，为公司全球化发展提供保障。当前公司港股上市项目正按计划持续推进中，后续公司将根据项目的进展情况，持续履行信息披露义务进行相应公告。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025-3-21