

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广发基金 鹏华基金 嘉实基金 南方基金 中欧基金 平安基金 摩根史丹利 高盛 美银 摩根大通 富瑞 花旗 长江证券 中金公司 东吴证券 华泰证券 兴业证券 华创证券 招商证券 天风证券等以及通过网络方式参加公司 2026 年半年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2026 年 8 月 28 日
地点	“进门财经”平台
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理 杨爱青 财务负责人 孙鹏 运营中心总裁 郭亚菲 董事会秘书 秦世龙
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营业绩介绍 1、业绩、出货 业绩 2026 年上半年公司实现营业收入 174.98 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润为 -26.63 亿元，公司报告期末总资产为 999.97 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 197.61 亿元。 主要是因行业供需阶段性失衡，市场竞争加剧，产品价格大幅下降，叠加出口退税政策取消后新增一定税负成本，以及国际贸易环境日趋严峻，导致公司盈利能力下降，经营业绩亏损。此外受地缘冲突影响物流受阻，个别海外订单触发

履约索赔，对报告期业绩造成一定不利影响。

出货

2026 年上半年公司电池组件出货量 22.25GW（含自用 19MW），组件海外出货量占比 68.46%。其中 Q1 出货 11.87GW，Q2 出货 10.38GW。

2、强化创新，提升产品竞争力

公司始终坚持科技创新驱动，技术创新是企业发展的根本动力，2026 年上半年度研发投入 14.37 亿元，占营业收入 8.21%。截至报告期末，公司累计拥有有效专利 2,478 项，其中发明专利 1,320 项，形成覆盖电池、组件、系统解决方案的完整专利矩阵，构建起坚实的技术护城河。

公司 TOPCon 电池技术以开压 748.6mV 连续登顶世界纪录，登上国际顶级学术期刊《Advanced Functional Materials》。基于该研究，2026 年 4 月，公司旗舰组件 DeepBlue 5.0 登上 TaiyangNews 全球量产 TOPCon 组件效率榜首。随着更高性能 TOPCon 技术的持续迭代与规模化落地，光伏度电成本有望进一步下探。

同时，公司与合作伙伴联合推进的 HyperGen 技术以 28.2%（基于 TÜV Rheinland 测试结果）的转换效率突破了 BC 电池新纪录。

3、加速推进“光储一体化”战略

以“光储+X”为核心发展方向，构建覆盖大型储能、工商业储能、户用储能的全谱系产品体系，依托主产业链品牌优势和完善的营销网络，为电源侧、电网侧及用户侧客户提供安全、高效、可落地的系统化解决方案。报告期内进一步丰富产品矩阵，聚焦欧洲、中东等重点区域，稳步建立市场应用与交付服务网络，利用好光伏主业现有渠道和客户资源的复用效应，扩规模、增效益。

4、加快数智化转型，提高运营管理水平

深度推进精益化、数字化、智能化“三化”深度融合，搭建了全域覆盖、统一标准的集团化智能制造管理运营体系，打通了拉晶、切片、电池、组件全生产链路，实现了全国所有生产基地、车间、产线设备的横向对标、纵向穿透、全域协同，以精益管理为根基、以数字技术为支撑、以智能升级为抓手，形成了常态化持续优化机制，有效驱动生产提质、提效、降本等工作。为公司应对行业周期，筑牢管理基础。

二、问答环节

1、近期能效标准及上游硅料反内卷不得低于完全成本等政策执行后，上游价格上涨对下游电池组件价格展望如何？

政策出台后，上游硅料环节价格最先调整，部分组件材料环节供应商价格也在尝试回调，但供应链传导需要时间。终端方面，分布式市场对价格机制响应积极；地面电站尚未见明确价格反弹，因项目价格周期长、投资收益测算锁定。随着强标淘汰低效产能、供需结构改善，预期将出现结构性价格和利润修复空间，高功率高效等级产品议价空间更好。

2、公司自身产能功率提升规划，目前改造进度、最终产量和效率如何？

公司当前电池组件产能 75-80GW，全部符合新能效标准。到 2026 年底，约 30%产能可达一级能效，其余为可在二级与三级间柔性切换的产能，均具备升级至一级的空间。升级节奏将根据市场需求、技术成熟度综合决策，避免一刀切切换。一体化企业在技改中更具一致性与效率优势，高等级能效产品预计享有长期溢价空间。

3、公司对贱金属导入技术看法、进展及后续规划如何？

公司持续关注贱金属替代技术，研发储备多条路线。银包铜路线目前控制在量产中试阶段，是基于内部测算显示，以当前的银价，银包铜技术经济性优势不明显，更因为该技术路线可靠性待验证。当前公司保持持续关注和长期投入，后续根据银价趋势和技术成熟度进行导入。

4、公司对明年光伏需求展望如何？国内装机回调后明年是否恢复增长？哪些市场或应用场景能看到确定增长？

光伏过去十年增速太快，未来几年进入小幅稳定增长过程，大幅增长大概率不会出现，但光储结合更紧密。明年中国市场大概率持平或小幅增长：2025 年抢装潮、出口退税政策，对 2026 年需求有一定影响，2026 年是调整年，装机低点，2027 年会有所增长；十五五规划 2026-2030 年均增长 200GW 左右；政策细则落地后观望情绪有望消退，机制电价理顺、绿电直连、储能政策释放，电站收益率可测算，被抑制的需求会陆续释放；

AI 算力和数据中心是未来 5 年光储融合最快增长赛道，特高压线路、分布式变压器容量取消等打开通路。海外市场延续稳定增长轨道，储能增长更快，驱

	动因素包括能源安全、AIDC 快速增长、欧美高电价下光储经济性进入平价加套利双重驱动，欧洲负电价和消纳压力反向创造储能刚需。 5、公司上半年电池组件出货 22 到 23GW，全年出货目标展望如何？ 基于量价平衡考虑，今年公司出货目标有所下修，计划到全年出货在 50GW 左右。 6、强标明年开始实施，公司减值压力如何？ 今年上半年公司累计减值 6.8 亿，存货减值约 4 亿，资产减值约 1.8 亿。公司会按会计准则、行业情况进行减值测试，以稳健谨慎的原则进行存货和资产减值。未来行业普遍规律看，1 级能效资产已进入国标，未来国标产能可能变成稀缺产能，经济性和商业逻辑回归，行业价格回暖可能释放资产存货减值压力，这是预判趋势。
日期	2026 年 8 月 28 日