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 南华基金 景顺长城 安联保险 摩根士丹利 美银 富瑞 花旗 Jefferies 长江证券 中金公司 东吴证券 华创证券 国金证券 国泰海通 国盛证券 中邮证券等
时间	2026 年 10 月 30 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 区域经营中心联席总裁 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** **（一）业绩** 2026 年第三季度，公司实现营业收入 106.16 亿元，环比增长 28.2%，同比下降 17.7%；实现归属于上市公司股东的净利润-9.74 亿元，环比减亏约 39%，同比基本持平。 2026 年前三季度，公司实现营业收入 281.13 亿元，同比下降 23.6%；实现归属于上市公司股东的净利润-36.40 亿元，亏损同比扩大 2.3%。 截至 2026 年三季度末，公司总资产 993.74 亿元，归属于上市公司股东的净资产 188.25 亿元。 **（二）出货** 2026 年第三季度，公司电池组件出货 13.97GW，环比提升约 35%。

	2026 年前三季度，公司电池组件出货量 36.22GW（含自用 68MW），继续保持行业第一梯队；其中组件海外出货量占比 60.92%，全球化的市场布局持续发挥对冲国内价格压力的作用。 **（三）现金流** 第三季度，公司经营活动现金流量净额 31.2 亿元，环比大幅改善，创年内单季新高；前三季度累计 39.81 亿元，持续保持正向流入。在行业底部区间，公司把现金流安全放在经营首位，主动优化订单结构，强化回款管理与资金管控，经营基本盘保持稳固。 **二、经营情况说明** 报告期内，受行业产能供需失衡影响，市场竞争加剧，光伏组件价格持续处于低位，公司业绩仍处于亏损状态。三季度出货量环比提升，带动营收环比增长；但产品价格同比仍处低位，营收同比有所下滑。 利润端，公司持续推进降本增效、提升运营效率，单位成本持续下降，第三季度毛利率同比、环比均有所改善，亏损幅度收窄。后续公司将继续提升产品竞争力；未来随着行业能效相关政策的落地，供需结构有望得到改善，公司业绩有望逐步修复。 **三、技术与业务进展** **（一）技术创新** 公司坚持科技创新驱动，TOPCon 量产效率持续保持全球第一梯队；混合 BC 电池技术转换效率不断刷新纪录。高功率产品出货占比持续提升，为后续盈利修复积蓄动能。 **（二）光储一体化** 公司以“光储+X”为核心方向，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，依托光伏主业的品牌与渠道优势，聚焦欧洲、中东等重点区域稳步拓展。报告期内储能业务持续落地，海外项目进展顺利，光储协同的战略布局正在稳步兑现。 **四、问答环节** **1、公司对 2027 年光伏行业在需求、供给和盈利方面有何展望？** 预计 2027 年装机规模在 528-660GW 区间。分区域来看，国内市场 2027 年需

	求预计略有下滑，主要原因在于配网台区并网容量受限，午间电价收益压制工商业分布式节奏；集中式装机虽保持一定规模增长，但项目审批和并网节奏均有所放缓，整体进入阶段性调整阶段。中国市场整体装机预计维持在 275-280GW 水平，仍占全球约 45%的市场份额。海外市场是未来增长的主要来源，其中北美因集中式电站、税收抵免政策延续及数据中心等因素驱动，增长确定性较高；印度受国内可再生能源目标驱动，政府持续组织大型光伏招标，输配电条件持续改善，是较大的增长点；非洲因电力短缺推动分布式光伏需求快速增长，同时多国推进公共事业级光伏招标，集中式项目也在扩容。整体来看，中国和欧洲市场可能出现小幅下调，其他市场略有增长。 公司认为 2026 年国内供给端已出现非常明确的政策变化，包括能耗准入方面国家出台的新能源光伏产业能耗标准要求，产品端三级能耗要求已清晰并逐步落地实施。除 2026 年 4 月实施的出口退税取消政策外，2027 年 4 月和 2028 年 4 月还将有消费税调整。国家在供给端的一系列政策对整体供给侧结构性调整带来了较大改变，不符合能耗标准、不符合等级要求的产能和产品将在年底逐步退出。 盈利方面，对于产能和产品结构更有优势的一体化企业而言，有望盈利修复，公司在成本、产品的高质量和高功率、产品结构、业务结构等方面相对单环节企业均有一定优势。 **2、公司当前电池产能结构如何？2027 年强标执行后有多少产能满足该标准？** 公司所有产品均满足强标要求，目前在安全、铭牌、能效及成本强标方面基本均无问题。 **3、若 2027 年行业需求增速基本持平、盈利维持当前状态，公司将如何推进各项业务发展？** 公司对 2027 年并不悲观，认为不会比 2026 年更差。国家高质量引领及相关部门出台的政策，包括强标和反内卷措施，一定会陆续见效，公司一直在严格执行国家相关部委的政策要求。同时公司也做好了底线准备，围绕以光伏为主的新能源主业，布局储能、智慧能源、装备等相对多元化的业务。公司整体策略未来仍以光伏为主，其他业务将逐渐孵化并壮大。 **4、公司在无银化、少银化方向上是否有技术储备或进一步放大量产的计**

	划？ 公司在无银化、少银化技术应用方面具有充分的储备和准备，但对相关技术长期可靠性仍处于验证阶段。公司认为短期验证无论结果好坏均不能证明长期可靠性，因此对此持非常谨慎态度。光伏产品需使用 25 至 30 年甚至更长时间，质量可靠性排在第一位，始终坚持质量是企业的生命线。 **5、前三季度各区域的具体出货占比分别是多少？** 前三季度境内出货占比为 39%，境外为 61%，其中欧洲约 23%，亚洲和大洋洲约 22%，美洲约 8%，非洲约 7%。 **6、公司当前出货中满足一级、二级能效标准的高效率组件占比有多少？** 当前阶段三分之一的产能能够满足一级能效标准，随着时间推移该比例还将进一步提升。
日期	2026 年 10 月 30 日