

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：2023-009

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	招商证券游家训；中信建投任佳玮；中信证券张志强；财通证券吴锐鹏；国盛证券王之浩；广发证券张芷菡；浙商证券尹仕昕；东吴证券徐铨嵘；东方证券裴政；东方财富唐硕；兴业证券杨森；长江证券任佳惠；海通证券徐柏乔；东海证券付天赋；国元证券龚斯闻；东北证券高博禹；国海证券严语韬；摩根基金赵隆隆；长城基金覃晓露；江苏瑞华投资刘无私；鲸域资管王楚；一犁基金褚嘉斌；善达投资施筠逸；复胜资产孙克遥；金鹭资本李泓桦；农银汇理基金朱中伟；正奇控股孙牧佳；歌斐资产陈泽月；上海高鑫田君；混沌投资王菁；誉华资产田忠等
时间	2023年11月16日（周四）13:30~17:30
上市公司接待人员姓名	钧达股份董事、总经理张满良；钧达股份董事、副总经理郑洪伟；钧达股份董事会秘书郑彤；钧达股份财务总监黄发连；钧达股份研发总监宋怡潇
投资者关系活动主要内容介绍	活动流程一：新产品发布会 2023年11月16日下午，公司发布《新一代N型TOPCon产品白皮书》和新一代TOPCon电池“MoNo”系列产品。 公司研发的“MoNo”系列电池，集成了多项尖端技术，以高效的LPCVD技术路线为支撑，全面导入LP双插工艺，同时采用第一代和第二代SE技术，使电池开路电压提升了12mV，突破732mV。此外，“MoNo”系列还引入了J-Rpoly霓虹poly技

术和 J-STF 超密细栅技术，有效降低光学和电阻损失，提升电池转换效率。

公司“MoNo”系列电池产品转换效率达 26%以上，再次实现了行业领先，持续引领行业 N 型技术升级。

活动流程二：投资者交流会

一、公司副总经理郑洪伟简述行业变化及公司经营情况

（一）行业变化情况

光伏行业近几年持续保持年化 30%以上增速，迎来快速发展，也带来了行业内产能扩张的加剧。当前时点下，硅料、硅片、组件环节都出现了一定程度的产能过剩。尤其进入到今年第四季度，因气候原因行业处于传统淡季，国内外装机相比前三季度有所减少，行业竞争加剧，组件价格持续低位运行，光伏产业链盈利承受一定压力。

短期阶段性的产能过剩和竞争加剧，将有利于抑制行业产能的无序扩张，加速落后产能的淘汰出清，最终利好行业先进 N 型产能的盈利。而近期资本市场融资政策的收紧，政府相关部门政策的调控，以及各地政府、银行对光伏行业产能扩张支持力度的减弱，都将抑制行业产能扩张，从而促进行业健康发展。

（二）公司经营情况

公司率先行业实现 N 型 TOPCon 电池大规模量产，通过持续研发创新，不断引领行业 N 型技术变革。2023 年上半年，公司在现有 TOPCon 技术基础上，通过 LPCVD 双插技术改进和 SE 技术量产导入，将 TOPCon 电池量产效率从 25%左右提升至 25.5%以上。对应 182mm 72 版型 TOPCon 组件，主流功率 580-585W，较主流 P 型组件高 30W 以上。2023 年第三季度，公司通过持续研发投入，在金属化工艺创新、多晶硅工艺优化、栅线改进等方面取得重大进展，目前公司电池量产效率可达 25.8%以上，对应组件平均功率可提升到 590-595W。技术预研方面，

公司持续开展 TOPCon 技术优化、BC 平台技术叠加、钙钛矿叠层等行业前沿技术的研发探索。目前已掌握基于 TOPCon 的 BC 技术，下一步将继续加强新技术的产业化研究，不断促进 TOPCon 电池产品的升级迭代，保持技术领先优势。

随着公司规模持续扩张、人才队伍不断壮大，公司汇聚行业各方面优秀人才。2023 年 9 月，公司推出新一期期权激励方案，进一步将 450 名核心管理、技术、业务等人才纳入激励对象范围，较大程度吸引和稳定了核心人才。截止目前，公司累计推出四期激励方案，使得约 1000 名核心人才成为激励对象。通过建立长效激励机制，充分调动员工积极性，为企业持续发展提供动力。

2023 年以来，公司持续与国内主流组件企业巩固长期稳定合作伙伴关系，凭借电池产品性能优良、质量可靠的优点，深受市场客户认可。当前组件封装产能全球化成为重要趋势，公司电池产品在海外市场具备较强竞争力。2023 年公司积极构建海外客户体系，实现海外销售从 0%到 4.66%的增长。同时，公司积极完成北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场的客户认证，持续构建全球客户销售体系，提升公司全球市场竞争力。

二、交流互动环节

问题一：如何看待行业内各家企业 TOPCon 的差异性？

答：TOPCon 技术并不是一个标准化的技术，相较 PERC 而言工艺流程更为复杂，存在不同技术路线的选择，较为考验电池厂商的技术积累以及对于工艺路线、设备选型和生产成本管控等综合能力。行业内不同企业对于 TOPCon 电池技术的掌握将在产品的生产及销售结果上最终体现。目前行业内 N 型 TOPCon 电池产品出货仍然较少，据 InfoLink 统计，2023 年上半年，行业排名前五电池厂商 N 型 TOPCon 电池累计出货约 10.5GW 左右，公司 N 型 TOPCon 电池出货 6.56GW，占比 62%以上，排名行业第一。从结果来看，公司 TOPCon 电池技术处于行业领先地位。

问题二：公司目前海外市场销售情况如何？未来对于海外市

场如何规划？

答：随着组件封装产能全球化，公司电池产品凭借优异性能在海外市场具备较强竞争力。2023年，公司积极开拓海外市场，前三季度实现海外销售从0%到4.66%的增长，公司海外市场主要包含东南亚、欧洲等地。同时，公司也正积极完成北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场的客户认证，持续构建全球客户销售体系，提升公司全球市场竞争力。

问题三：公司推出新一代N型TOPCon“MoNo”系列产品，产品性能大幅提升。针对新一代TOPCon电池的生产，是否需要对产品线设备进行优化调整？

答：公司新一代N型TOPCon电池“MoNo”系列产品，集成了多项尖端技术，以高效的LPCVD技术路线为支撑，全面导入LP双插工艺，同时采用第一代和第二代SE技术，使电池开路电压提升了12mV，突破732mV。此外，“MoNo”系列还引入了J-Rpoly霓虹poly技术和J-STF超密细栅技术，有效降低光学和电阻损失，提升电池转换效率，为降本增效提供广阔空间。针对新一代TOPCon产品的升级，需要对部分设备和材料同步优化。预计2023年底，公司可全面上线最新一代TOPCon电池产品。

问题四：公司认为TBC电池技术量产的挑战在哪里？公司目前研发的TBC技术预计何时走向产业化？

答：BC电池因正面无栅线遮挡，具备较高理论效率及美观度，BC作为平台技术与TOPCon技术结合即为TBC技术，TBC技术是公司TOPCon技术升级的重点方向之一。目前公司已经掌握基于TOPCon的BC技术，但在当前时点，公司认为BC电池的成本仍然较高，并不具备性价比优势。公司将持续通过研发，优化和改进TBC电池成本，后续将根据市场变化情况，择机考虑推动TBC电池技术的量产。

问题五：目前行业处于相对淡季，甚至出现部分厂家新产线并未正式投产便对外低价出售的情况。公司作为N型TOPCon

电池领跑者，是否会在当前局势下顺势而为，通过收购一些资产持续扩大影响力？

答：当前行业市场竞争加剧，确实存在部分厂商低价出售新产线的情况。公司认为，TOPCon 电池技术并非是一个通过设备安装就能简单实现的工艺。不同厂家对于技术路线以及设备、材料的选型会存在差别，这些差别将直接影响 TOPCon 电池最终的生产结果。公司更加倾向于通过持续研发投入以及工艺改进，保持自身的技术及成本领先优势，以此扩大影响力。

问题六：公司新一代 TOPCon 电池产品具有较强的效率优势，在销售端如何定价？

答：公司电池产品的销售将根据市场供需情况、客户合作关系以及分阶段产品销售策略等多种因素综合确定。

问题七：公司如何看待 BC 电池技术，是否会存在专利壁垒？

答：公司高度重视技术的研发创新，同时注重知识产权的甄别与保护。公司已经建立了较为完善的产品研发体系，在对不同技术路线选择和研发过程中，首先会对专利技术进行调研，并在此基础上开展技术研发工作，从而有效规避知识产权风险。

问题八：当前 TOPCon 电池逐步成为行业主流，公司如何看待后续业内 TOPCon 技术的差异趋势？

答：TOPCon 电池技术并非是一个由设备厂商交付，凭借机械设备简单生产的同质化技术。TOPCon 技术相较 PERC 技术而言工艺流程更为复杂，存在不同技术路线的选择，较为考验电池厂商的技术积累以及对于工艺路线、设备选型和生产成本管控等综合能力。从行业 TOPCon 电池量产结果可以看出，不同厂家对于 TOPCon 产能的爬坡速度不一，这也反映了不同厂家对于 TOPCon 技术的掌握程度存在差异。公司认为，由于各家企业的技术积累存在差异，后续行业内 TOPCon 的技术差异将持续扩大。

问题九：如何看待明年石英件供给情况，对明年行业供给是否有影响？

	<p>答:随着下一步 TOPCon 产能的扩张,以及各家公司因技术差异化带来的石英耗材需求差异化,将导致行业内石英件的供给存在一些缺口。但公司凭借 N 型电池先发优势以及较强的供应商管理能力,已通过长单协议等方式锁定了今明两年的产能需求,未来不会受到石英短缺的影响。</p> <p>问题十: 公司如何展望明年行业 N 型电池产品利润?</p> <p>答:光伏行业经过这几年的快速发展,带来了行业内产能扩张的加剧。当前时点处于传统淡季,硅料、硅片、组件环节都出现了一定程度的产能过剩,这也导致行业竞争加剧。但公司认为,阶段性的竞争加剧有利于抑制行业新产能的扩张,加速落后产能的出清,也有利于 N 型电池产能盈利的提升。预计明年, N 型先进产能仍将保持较好盈利水平。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023-11-17