

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: 2022-006

投资者活动类别	<input checked="" 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 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	东吴证券曾朵红、中银国际证券李天帅、光大证券黄帅斌、西南证券敖颖晨、东北证券韩金呈、长江证券刘锐、国信证券王昕宇、海通证券刘绮雯、中银基金张文洁、华夏基金吕佳玮、上银基金罗项天、南方电网资本控股有限公司吴珈龄、三峡资本控股有限责任公司全翔宇、上海国丰电力科技有限公司田峥等	
时间	2022 年 10 月 31 日	
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	
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-indent: 2em;">海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 10 月 31 日下午 16:30—17:30 通过电话会议形式召开投资者交流活动，会议主要内容如下：</p> <p style="text-align: center;">一、公司董事会秘书郑彤就前三季度经营情况作简要总结</p> <p>2022 年钧达股份通过原有汽车饰件业务的剥离，以及对捷泰科技剩余 49% 股权的收购，将主营业务转型为光伏电池的研发、生产与销售。得益于全球光伏市场的持续增长，以及光伏电池环节小尺寸产品退出市场和 P 型技术向 N 型技术升级迭代的因素叠加，公司光伏电池产品的单瓦盈利由一季度 3 分多/W 到三季度 7 分多/W 逐季在增长，经营业绩得到大幅提升。报告期内，捷泰科技电池片累计出货量 6.91GW（其中 P 型 PERC 产品 6.48GW，N 型 TOPCon 产品 0.43GW），出货量同比增长 75.59%；实现营业收入 69.46 亿</p>	

元，同比增长 106%；净利润 3.75 亿元，同比增长 192%。

当前光伏电池行业正处于 P 型向 N 型技术升级迭代的时期，公司率先行业实现了 N 型 TOPCon 技术的产量，滁州基地年产 8GW N 型 TOPCon 产线于 9 月份顺利达产。N 型电池在组件、发电效率及其他方面全面领先 P 型产品，较 P 型产品而言具有明显竞争优势。在下一轮电池环节的竞争中，公司有望凭借技术领先优势享受 N 型技术红利。

为充分发挥公司 N 型技术领先优势，扩大产品市场占有率，2022 年 10 月公司与淮安市涟水县政府签订 26GW N 型电池片项目合作协议，产能扩张再提速。截至目前，公司建成及规划中的生产基地有 3 处，规划年产能 53.5GW。具体为：（1）上饶基地。该基地拥有 9.5GW 大尺寸 P 型 PERC 产能，产品转换效率达 23.5%。（2）滁州基地。该基地规划 18GW N 型 TOPCon 产能。一期 8GW 已于第三季度建成达产，产品效率达 24.9%以上，二期 10GW 正在建设中，预计 2023 年上半年达产。（3）淮安基地。2022 年 10 月公司与淮安市涟水县政府签订年产 26GW N 型电池片项目合作协议，项目分二期实施，一期 13GW 计划 2022 年底前开工建设 2023 年投产。

根据公司产能规划，未来几年公司电池产能尤其是 N 型产能将大幅增加。随着公司产能的逐步释放，公司经营业绩有望保持增长趋势。同时，公司也将持续通过降本增效工作的开展，继续保持公司 N 型 TOPCon 电池的竞争优势，并不断努力提升公司经营业绩，扩大公司规模，实现高质量发展。

二、公司管理层就投资者关注问题进行交流互动

问题一：公司目前 TOPCON 产品的效率、良率如何？

答：公司率先行业实现 N 型 TOPCon 产品的量产，滁州一期 8GW N 型 TOPCon 产能于 2022 年三季度实现达产，目前 TOPCon 产品量产效率达 25%，良率与 PERC 相当。

问题二：公司预计明年 PERC 产能盈利表现如何？

答：当前光伏电池行业正处于 P 型向 N 型技术升级迭代的时期，N 型取代 P 型产品是一个渐进的过程。过去两年受制于硅料价格的上涨以及电池技术迭代的因素叠加，大尺寸电池产能出现短缺，因此今年以来，公司 PERC 产能盈利水平逐季增长。公司预计明年大尺寸电池产能短缺的状况仍将持续，明年 PERC 产能的盈利能力仍将处于较好的水平。

问题三：公司对明年 TOPCon 转换效率提升的空间如何设想？怎么去实现？

答：随着公司滁州一期 8GW TOPCon 产能的顺利达产，下一步公司将继续开展 TOPCon 电池的降本增效工作。并在 SE、激光转印、双面钝化等技术方面加大研发投入，持续进行技术探索，提升产品转换效率。

问题四：公司目前 PERC 产品的非硅成本多少？TOPCon 产品的非硅成本与 PERC 相比如何？

答：公司现拥有上饶基地 9.5GW P 型 PERC 产能，该产能均为 2020 年之后新建的大尺寸产能，具有设备新、自动化程度高的特点。当前，公司 P 型产能在行业内成本领先，盈利水平从一季度的每瓦 3 分多到第三季度的每瓦 7 分多逐季在提高。随着公司降本增效工作的持续推进，TOPCon 产品的成本将与 PERC 实现趋同。

问题五：公司产能扩张较快，目前订单签订情况怎么样，明年销售是否有压力？

答：光伏电池行业目前正在从 P 型向 N 型进行升级迭代，N 型电池在组件、发电效率及其他方面全面领先 P 型产品，因此下游组件厂商纷纷转型 N 型产品，市场上对 N 型电池也会有较大的供应需求。但与此同时，N 型电池也存在技术、投资等方面的高要求，未来几年会是 N 型电池取代 P 型电池的一个过程，因此行业内 N 型电池将呈现供不应求的局面。捷泰科技率先在行业内实现了 N 型电池的量产，公司目前已签长单覆盖公司产能 80% 以上，公司对明年实现满产满销具有较强的信心。

问题六：公司三季度单瓦盈利较二季度有较大提升，请问公司单瓦盈利提升的主要原因有哪些？

答：一方面，公司通过持续的技术研发及降本增效工作的开展，使得产品成本持续降低，盈利能力不断增强。另一方面，大尺寸电池产能仍然短缺，产品供不应求，公司电池产品的盈利逐季提升。

问题七：公司目前针对 PERC 电池降本增效的路径有哪些？

答：针对 PERC 产品的降本增效工作，公司主要从以下两方面开展。一是结构化降本，主要通过图形优化以及降低浆料单耗等方面进行；二是管理化降本，主要通过化学品以及气体耗量等辅料方面进行。

问题八：公司未来是坚持专业化的道路还是会往一体化进行延伸？

答：一体化的优点是能够保障供应链的稳定，防范上下游市场波动的风险。专业化的优点是能够聚焦公司资源，更容易打造核心优势。在整个光伏产业链当中，硅料、硅片还有组件的技术环节相对成熟稳定，电池环节的技术迭代、研发能力等，则成为了光伏发电成本下降的关键因素。无论是一体化的企业还是专业化的企业，只有拥有电池研发的核心技术，降低制造成本，才能够继续生存和发展。即使是一体化的企业，如果不具备电池的技术和管理能力，也较难得到发展。当前，公司不断聚焦资源，在电池的研发、生产等方面持续保持领先能力，率先实现 N 型电池的量产，未来公司将通过持续的研发投入，保持在电池行业的领先地位，坚持专业化的道路，致力于成为光伏电池行业的龙头企业。

问题九：公司淮安产能是继续选择 LPCVD 的路线还是会选择 PECVD 的路线？

答：LPCVD 和 PECVD 各有优势。当前阶段 LPCVD 较为成熟，公司也较好掌握了 LPCVD 技术路线的量产技术，并持续进行降本增效的改善工作。另一方面，公司时刻关注行业技术的发展情况，并对不同技术路线进行相应储备，公司将根据后续进展情况最终确定淮安项目的技术路线。

问题十：随着 2023 年各家企业产能持续放量，公司在市场竞争中如何脱颖而出？

答：电池环节这次 P 型向 N 型技术升级迭代，并不是由设备厂商通过交钥匙工程来实现的，更多的是在电池厂商主导、设备厂商配合下进行工艺技术升级。当前 N 型技术的普及速度在行业内还是比较慢，公司领先于行业完成了 TOPCon 技术的量产，可以率先享受技术红利。TOPCon 电池量产，公司也会同步开展 TOPCon 技术的降本增效等研发工作，有机会在市场上始终保持领先水平，并持续赢得市场红利，就像现在 P 型产品的情况一样。在 N 型产品普及后，公司也有能力继续保持在行业内的成本优势。同时，公司现有的 P 型产品比重较小，这也导致我们的包袱也较轻。在下一轮 N 型产品的竞争当中，有利于保持我们的利润优势。

问题十一：公司目前 TOPCon 产品的厚度多少？未来还会在薄片化方向上继续探索吗？

答：公司目前量产的 TOPCon 产品厚度为 130 μm ，目前正在进行 125 μm 的探索。公司针对电池片薄片化的探索本质上仍然是以降本增效为目的，

	<p>未来公司将持续在维持高良率基础上进行薄片化的探索，并在降低银耗、图形优化等多方面持续努力，不断提升产品核心竞争力，保持公司在 N 型 TOPCon 电池的技术领先优势。</p> <p>问题十二：公司对 TOPCon 和 HJT 的看法如何？未来是否会选择 HJT 的技术路线？</p> <p>答：TOPCon 和 HJT 作为 N 型电池的不同技术路线，理论上二者的转换效率相差无几。TOPCon 技术属于 P 型技术的延伸，在技术成熟度、产业链配套、人才积累等方面具有一定的优势，因此在当前时点下能够实现量产条件并参与到市场竞争中。HJT 作为一种新型技术，因成本和技术的因素目前并未成为市场主流技术路线。无论是 TOPCon 还是 HJT，光伏产业新技术的迭代最终解决的都是下游度电成本的问题，TOPCon 技术在转换效率以及产品性能上全面领先 P 型产品，因此，在当前时点下 TOPCon 迅速成为市场主流。在未来，随着 TOPCON 技术的进一步普及，在行业生态的共同努力下，TOPCon 将快速进入降本增效的工作。公司将持续关注不同技术的发展情况，并进行相应技术储备，保持公司竞争优势。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 10 月 31 日