

证券代码：603778

证券简称：国晟科技

国晟世安科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	<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	朱雀基金管理有限公司、德邦基金管理有限公司、正心谷资本、Pinpoint 保银投资、健顺投资、鹏扬基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、光大理财子公司、鑫元基金管理有限公司、国君资管、肇万资产、野村资管、国华兴益保险资产、工银安盛资产管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、赛颐资本、Pinpoint 保银投资、太保资产、博道基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司、建信基金管理有限公司、Blackrock、光证资管、工银安盛资产管理有限公司
时 间	2024 年 9 月 6 日 11:00-12:00
地 点	上海浦东香格里拉酒店
公司接待 人员姓名	总经理高飞先生、副总经理张忠卫、副总经理张闻斌
投资者关系 活动主要内容	<p>1. 请介绍一下国晟科技的基本情况。</p> <p>答：国晟科技由国晟能源股份有限公司（以下简称“国晟能源”）控股，国晟能源始创于 2022 年，经历过两轮融资以后，形成了民营控股，政府参股的股权格局。国晟能源以 HJT 为主导技术方向，逐步形成横纵交互的产业链布局，横向围绕装备、材料与电站开发；纵向围绕硅基材料、切片、电池组件方向展开。</p> <p>国晟能源于 2023 年 9 月完成了对 A 股上市公司国晟科技（证券代码：603778，原证券简称：乾景园林）的控股，并成功改组董事会，更名为国晟世安科技股份有限公司，简称国晟科技，上市公司主营业务由原来的园林工程向“生态园林+光伏”双主业并行的格局转型，将园林与光伏有效结合，尤其是在一些特殊应用场景中，</p>

如渔光互补、沙光互补、采煤沉陷区生态光伏处理等符合目前国家以生态治理作为新能源应用场景的发展方向。国晟科技目前已经基本建成产业基地 5 个，其中 3 个进入全面的量产，另有 3 个基地在同步开发中。

2. 与公司原有业务的整合的具体的案例及效果？

答：双板块融合是一个系统工程，多元化的光伏应用场景为二者的融合提供了有利的契机。如目前国晟科技参与的山东莱州盐光互补项目，此项目是一个近海滩涂盐田光伏项目，光伏板块有针对性的设计了专门应用于盐光互补的组件；生态板块则积极参与了后期盐田修复的一些技术方案交流，提出了有针对性的建议。未来将在光伏治沙、矿山及采煤塌陷区治理等方向上加速双板块的业务协同。

3. 2024 年有很多国企招标，请问具体价格怎么样，是否有更大规模招标可能性？

回答：无论 HJT 还是 TOPCON，2024 年市场招标容量均有增加，且价格降势明显，出现了普遍认为是“内卷”现象。2024 年的市场内卷行为，尤其是在价格端，我们认为需要慎重看待、引导和调整，需重点关注招投标价格是否是成本的真实或较为理性的体现。近期，在工信部的指导下，光伏行业协会召开了有关招投标价格机制的座谈会，诸多的头部发电及光伏制造企业参与了此次会议，讨论如何避免恶性竞争，确保光伏产业的健康发展，我们也希望通过此次大会，能将整个光伏行业引导到可持续发展及良性竞争的合理局面。

在这样的一个内卷局面下，央国企今年对于 HJT 这一先进技术给予了更多的关注和支持，加大了异质结单独标段的招标体量。据我们观察，截止目前 HJT 的单独招标中，鲜有低于 0.8 元/瓦的报价，相对来说保持了价格上的理性竞争。而 HJT 招标体量的增加，则反映出央国企对于 HJT 技术路线的认可，以及对新技术应用的支持，明年随着异质结行业降本增效的稳步推进，我们相信会有更多的异质结招标，市场也会呈现出更好的良性竞争。

4. 我们观察在很多标段，HJT 和 TOPCON 的报价接近。那么我们现期 HJT 成本如何，比 TOPCON 高很多吗？

答：因为 HJT 与 TOPCON 同属 N 型电池技术，在同台竞争及市场价格内卷的大前提下，不排除 HJT 供应商有时会做出战略性亏损的投标思路。相对接近的投标价格，其实也说明了异质结前期降本工作取得了阶段性成果。目前在 Q3 阶段，HJT 成本比 TOPCON 高出约 0.05 元/瓦左右，仍有进步空间，目前异质结厂家的降本方式均略有不同，都在进行技术更新，尤其是在银浆，薄片化，及 HJT 专用硅料的研发方面。

5. 介绍下贵司的“黑科技”导入情况，在工艺技术方面，有哪些新技术突破？

答：HJT 相应的降本提效方案和技术，国晟已经基本完成：包括 0BB 技术的全套可靠性验证、内部的导入流程已经全部走完，计划 2024 年 Q4 会上 0BB 产线，我们的产品会逐步切换到 0BB；浆料方面，50% 银铜和 30% 银铜已经完成导入工作；钢板印刷方面，我们也已进入相应的测试阶段。电镀铜和 BC 将是我们接下来关注的研发方向，钙钛矿叠层，我们已经进入相应的研发和开发阶段。

6. 0BB 技术方便透露采用的是哪种技术路线吗？

答：我们现在两种技术路线同时在做研发和中试，一种是 UV 胶技术，一种是覆膜技术。

7. 贵司今年出货量大概多少？

答：今年出货量的预估，我们预期向好，但具体出货量要看 2024 目前在手订单的完成情况以及今年国晟科技入围的框采需求的释放情况。

8. 当前全产业链亏损的情况下，您认为 HJT 是否会率先走出来？

答：我们认为目前行业的竞争乱象和全产业链亏损始于缺乏规则和引导。异质结众多企业参与的“740W+高效俱乐部”自创立之初，始终就是希望能够形成异质结产业的良性发展。未来希望整个光伏行业能够遵守行业协会的要求，避免出现恶性内卷、打压价格，使得报价长期陷入成本以下，这样会加剧并延长产业链的全面亏损情况。

9. 优质电池产能相对紧缺，如组件厂商长期报低价格会加剧组件厂商成本压

	<p>力，如下半年央国企继续释放需求，组件厂商将如何应对？</p> <p>答：下半年将会是央国企招标的一个集中期，这种时候如果电池和组件价格依然不对等-即电池成本高而组件价格低，肯定会对组件厂商造成更大压力，我们正在努力改善这种情况，如我们加大了和各大电池厂商的沟通，协同在电池片制造及组件封装全环节合作降本，加速新技术的导入，另外则加快针对特定应用场景的新品研发，争取溢价空间。最后也是希望整个行业能够尽早回到良性发展的轨迹，以此来实现整个产业链的抗风险能力。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年9月9日</p>