

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	<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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	摩根大通 富瑞集团 摩根士丹利亚洲 麦格里资本 美国银行 圆方资本 花旗银行 贝莱德基金 易方达基金 南方基金 平安基金 广发基金 中欧基金 鹏华基金 银华基金 嘉实基金 博时基金 泉果基金 长江证券 东吴证券 中金证券 中信建投证券 财通证券 太平洋证券等
时间	2024年4月30日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理 杨爱青 联席执行总裁 李守卫 财务负责人 李少辉 副总裁 祝道诚 董事会秘书 武廷栋
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营业绩介绍</p> <p>2023年公司实现营业收入815.56亿元，较上年同期增长11.74%；实现归属于上市公司股东的净利润为70.39亿元，较上年同期增长27.21%；公司报告期末总资产为1,065.89亿元，归属于上市公司股东的净资产为351.16亿元。</p> <p>2023年度公司电池组件出货量57.1GW（含销售组件53.1GW、自用组件2.2GW、销售电池1.8GW），其中组件海外出货量占比约48%，N型组件出货7.4GW，占比14%。</p> <p>2024年第一季度公司实现营业收入159.71亿元，同比减少22.02%；实现归母净利润为-4.83亿元，较上年同期减少118.70%；公司报告期末总资产为1,097.37亿元，归属于上市公司股东的净资产为347.59亿元。</p>

2023 年第一季度,公司电池组件出货量 16.1GW(含销售组件 14.1GW、自用组件 0.53GW、电池 1.47GW),其中组件海外出货量占比约 62%,N 型组件出货 6.6GW,占比 46.6%。

2、技术创新

2023 年研发投入 44.46 亿元,占营业收入 5.45%。截至报告期末,公司自主研发已授权专利 1,263 项,其中发明专利 285 项。

报告期内,公司加速 n 型电池产能建设,57GW n 型电池项目陆续投产,量产的 n 型倍秀(Bycium+) 电池转换效率已达到 26.3%。针对多种全背接触电池、钙钛矿及叠层电池等前沿技术,研发中心积极研究和储备,保持核心竞争力。

3、新建产能

截至 2023 年底,公司组件产能超 95GW,硅片和电池产能约为组件产能的 90%,其中 n 型电池产能超 57GW。报告期内 20 个新建项目顺利投产,各环节产能规模有序增加。此外,越南 5GW 电池、美国 2GW 组件、鄂尔多斯高新区 30GW 拉晶及硅片、30GW 电池、10GW 组件等新建项目按计划推进,按照公司未来产能规划,2024 年底公司硅片、电池及组件产能均将超 100GW。

4、资本运作方面

(1) 再融资

公司顺利完成可转债发行工作,于 2023 年 8 月 4 日起在深圳证券交易所挂牌交易,募集资金 89.60 亿元,主要用于大尺寸 n 型产品产能建设,均已投产。

(2) 股份回购

基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可,计划使用 4-8 亿元回购公司股份,回购股份将全部用于员工持股计划或股权激励。截至 2024 年 3 月 31 日,公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 2,028.48 万股,成交总金额为 4 亿元。

(3) 光伏电站公募 REITs 工作

公司以拥有的部分光伏发电项目为基础设施资产,开展基础设施公募 REITs 的申报发行工作,助力智慧能源事业部轻资产运营转型,增强公司持续运营能力。

目前,公募 REITs 项目已申报至国家发改委,并收到第一轮反馈意见,公司及相关中介机构正在积极组织相关材料,加速推进工作进展。

5、可持续发展

公司已有 6 个基地获评国家级“绿色工厂”。积极承担社会责任,捐赠 2,000 万元支

持河北省防汛救灾及灾后重建工作。持续完善的法人治理结构，及时修订各项治理制度，提升股东大会、董事会、监事会、经营管理层规范运作水平。

连续两年披露可持续发展暨 ESG 报告，对外传递公司价值，促进企业高质量发展。

二、问答环节

1、一季度毛利变化较大的原因？对二季度如何展望？

一季度毛利变化主要有以下几点原因：一是，行业竞争加剧，去年下半年开始组件价格大幅下跌；二是，公司的n型产能在2023年四季度集中释放，对于工艺技术和人员的熟练度要求很高；三是，公司在一季度计提了大额的存货跌价准备，叠加2022年和2023年股权激励计划终止实施，股份支付费用一次性在一季度全部加速计提，多重因素造成一季度毛利有较大变化。

展望二季度，组件价格接近底部，下跌空间非常有限，相信市场会自行调节。公司自身n型电池产品效率、良率也都有较大程度的提升，对电池生产的非硅成本贡献大，公司对二季度持谨慎乐观态度。

2、公司二季度的出货指引？其中n型产品占比多少？

二季度出货目标在20-23GW之间，n型产品占比在70%左右。

3、国内外的市场需求如何预测？公司对未来的扩产节奏有什么看法？

第三方机构预测，全球市场装机需求保守看到510-520GW左右，对应组件需求在600-650GW之间。根据各区域看，中国可以实现15-20%左右的增长，欧洲的装机预估在90GW往上，因为双反的因素调整以后，美国存在一定变数，其他一些主要国家和地区市场保持20-30%或以上的增长。

结合全球市场需求和公司市场份额规划公司的出货量85-95GW，按照出货量建设相应的产能100GW+。全球市场在不断扩大，结合晶澳的战略，优化国内产能的同时进一步结合市场营销策略积极布局海外产能，义乌PERC电池产能已经启动升级改造，越南会形成6GW一体化产能，美国2GW组件预计今年三季度投产。目前公司已经调研考察欧洲，后续根据市场需求选择在欧洲建设供应链。

4、如何判断产业周期？接单策略是否会有变化？如何看待新的技术路线？

当前行业处于底部已经形成共识，各环节盈利较难，晶澳做好了长期坚持的准备，练好自己的内功，全球市场每年还是保持增长状态，我们会谨慎面对此次行业周期调整。

公司“利润优先”的接单策略保持不变，同时注重现金流和避免亏损，在开工率和产量

	<p>之间寻求平衡。</p> <p>对于新技术，背接触电池、钙钛矿及叠层电池等前沿技术，研发中心一直在积极研究和储备，目前认为未来三年内市场最主流的技术还是 Topcon，其他技术可能还是应用在细分市场。</p> <p>5、截止2023年底公司p型产能有多大规模？后续有怎样的处理计划？</p> <p>2023年是p型转n型的关键一年，截止2023年底，公司p型产能有30GW。</p> <p>当前已有部分产能正在进行升级改造；部分基地p型产能处在满产状态，视订单情况进行改造；另外一些设备较为老旧的产能升级改造空间受限，计划视订单情况直接关停，用新产能替代。</p> <p>6、公司在储能、氢能等方面公司如何布局？</p> <p>公司在储能方面已经有布局，去年已经有实质性突破，今年会在光储一体化上为客户提供更优的解决方案，公司在年初新增氢能业务，以晶澳稳健的风格不会盲目跟风，目前正在探索比较好的切入点。</p>
日期	2024年4月30日