

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：2024-005

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 电话会议
参与单位名称及人员姓名	摩根资产管理 Vivian Tao、Point72 资产管理 Sean Xiang、Sunny Huang、太盟投资 Wei Wei、安联资产管理 Thomas Zhu、晨曦投资 Junlu Mao、城堡投资 Shiping Chen、宏利资产管理 Wenlin Li、东亚联丰投资 Elton Cheung、磊亚投资 Simon Sun、东方资本 Hao Zhang、平安资产管理 Peter Cao 等。
时间	2024 年 8 月 15 日（周四）16:00~17:00
上市公司接待人员姓名	钧达股份副董事长、副总经理郑洪伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>海南钧达新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 8 月 15 日 16:00~17:00 通过电话会议形式召开公司投资者交流会，会议主要内容如下：</p> <p><b>一、公司副董事长郑洪伟介绍行业变化及公司经营情况</b></p> <p><b>（一）行业变化情况</b></p> <p>2024 年上半年，光伏电池转换效率持续提升，产业链价格持续下行，光伏发电经济性进一步增强，刺激全球需求持续保持高增长。2024 年上半年国内新增光伏装机达 102.48GW，同比增长 31%，保持较高增速。海外各国本土产业链正逐步形成，海外新增光伏装机增速已超国内市场。从需求端来看，光伏产业仍保持长期向好发展前景。</p> <p>过去几年，产业链各环节规模持续扩张，到 2024 年呈现阶段性供给大于需求局面。在此背景下，产业链供给侧竞争加剧，各环节盈利持续下行，一定程度影响光伏企业经营业绩。截止</p>

2024年8月，光伏产业链各环节价格已逐步企稳，行业去产能周期已到后期。随着国家产业政策的有序引导、银行及资本市场融资政策的持续收紧，行业内新增产能扩张速度大幅减缓，落后产能加速淘汰出清。在行业需求持续增长背景下，光伏产业链供需关系有望持续改善。电池环节作为产业链供给相对紧缺环节，有望率先迎来盈利恢复。

## **（二）公司发展情况**

2023年底，公司率先完成P型向N型技术升级变革，并将P型电池设备资产计提减值准备。2024年上半年，在新一轮技术竞争周期中，公司产能结构以N型为主，竞争优势显著，最终实现电池产品出货19.21GW(其中N型出货16.43GW,占比达85.5%)，保持较高开机率。

2024年上半年，公司持续加强海外战略布局，积极开拓海外市场销售渠道，与东南亚、中东、欧美等地客户建立稳定合作关系，实现海外销售占比持续提升。同时，公司不断推动海外高效电池产能建设，强化全球化客户服务能力，满足海外市场客户需求。公司拟于阿曼建设年产5GW高效电池产能，该项目预计于2025年建成投产。

未来，随着光伏需求持续增长及行业落后产能加速出清，公司凭借N型技术及产能结构领先优势，叠加海外高效电池产能领先布局，有望持续获得良好发展。

## **二、交流互动环节**

### **问题 1：公司的电池产品库存情况如何？**

答：光伏电池由于其产品特性，存在一定保质期，因此公司业务模式为以销定产，并在生产经营中进行严格库存管理，公司不存在库存积压。

### **问题 2：公司对下半年市场趋势如何看待？**

答：从需求端来看，根据行业历史数据分析，下半年新增光伏装机往往高于上半年。此外伴随国内风光大基地项目的启动，预计国内下半年光伏需求仍将保持较高增长。从供给端来看，随

随着国家产业政策的有序引导、银行及资本市场融资政策的持续收紧,行业内落后产能加速淘汰出清。在行业需求持续增长背景下,光伏产业链供需关系有望持续改善,产业链各环节盈利有望迎来修复。

**问题 3: 如未来产业趋势上行, 利润开始修复, 目前已退出的竞争者是否会重新回到市场?**

答: 当前产业链各环节供给侧竞争激烈, 陆续有企业因现金流断裂而被迫关停。这些企业的退出并非出于自主性的选择, 而是被激烈市场竞争所淘汰。即便未来市场行情好转, 预计也较难回归市场。另外, 经过这一轮的市场竞争, 未来光伏行业发展将回归理性, 并面向专业化发展, 行业门槛将有所提高。不具备人才、技术积累的企业较难获得竞争优势, 也较难参与市场竞争。

**问题 4: 作为专业化的电池厂商与硅片供应商相比有具备哪些独特优势?**

答: 专业化电池厂商的独特优势主要在于客户的广泛性以及技术的稀缺性。当前海外各国正逐步构建本土光伏产业链, 国际光伏贸易呈现分散化趋势, 具备独立价值体系的区域市场将逐步兴起。但受制于光伏电池高技术壁垒及对人才、研发要求较高等因素, 海外光伏电池产能较难兴起并将持续面临短缺状况, 专业化电池厂商的技术价值将进一步凸显。面对多元化的市场, 专业化电池厂商凭借领先的技术能力及全球化的服务能力将获得广阔发展空间。

**问题 5: 公司当前银耗水平如何? 电池转换效率今年目标达到多少?**

答: 随着公司降本增效工作持续开展, 工艺技术不断改进, 当前公司电池产品银耗处于行业领先水平, 电池产品转换效率预计到年底达 26.5%以上。

**问题 6: 公司阿曼项目预计什么时候建成投产, 目标市场有哪些?**

	答：公司阿曼项目预计于 2025 年建成投产，建成后主要面向欧美、中东等区域市场客户。
附件清单（如有）	无
日期	2024-08-15