

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	泰信基金 高盛 瑞银 富瑞 长江证券 国泰海通 中金公司 中信建投 天风证券 东方证券 华泰证券 华金证券 国盛证券等
时间	2025 年 11 月 3 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 财务负责人 李少辉 光伏事业群总裁 郭亚菲 董事会秘书 秦世龙
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营业绩介绍 1、业绩、出货 业绩 公司持续深化市场拓展，加速国际化布局，并依托于技术领先优势，电池组件出货量维持行业领先地位。但目前光伏行业产业链各环节供需失衡，市场竞争激烈，产品价格持续处于低位，导致公司经营业绩出现阶段性亏损。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 368.09 亿元，较上年同期下降 32.27%；实现归属于上市公司股东的净利润为-35.53 亿元；截至 2025 年第三季度末公司总资产为 1053.80 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 231.74 亿元。 2025 年第三季度实现营业收入 129.04 亿元，较上年同期下降 24.05%；实现归属于上市公司股东的净利润为-9.73 亿元。公司自二季度减亏损以来，三季度与二季度基本持平。

出货

2025 年前三季度，公司电池组件出货量 51.96GW，出货量持续保持行业前列。其中海外出货量占比 49.78%。

2025 年第三季度，电池组件出货 18.17GW。

2、下修可转债转股价格，提升公司抗风险能力

根据可转债募集说明书相关条款约定及公司 2025 年第三次临时股东会的授权，综合考虑股票价格和公司实际情况，公司董事会决定将“晶澳转债”的转股价格由 38.22 元/股向下修正为 11.66 元/股，修正后的转股价格自 2025 年 7 月 23 日起生效。

3、制定并实施《2025 年股票期权激励计划》《2025 年员工持股计划》

为了进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，公司制定并实施《2025 年股票期权激励计划》《2025 年员工持股计划》，充分调动公司管理团队及核心技术（业务）骨干的积极性，提升公司的核心竞争力，确保公司发展战略目标与企业愿景的实现。

4、制定并实施股份回购方案

基于对公司未来发展的信心和对公司价值的认可，建立、健全公司长效激励机制，综合考虑公司经营情况、业务发展前景、财务状况等因素，公司制定了股份回购方案，计划使用不低于人民币 2 亿元（含）且不超过人民币 4 亿元（含）回购公司股份，回购股份将用于员工持股计划或股权激励。

二、问答环节

1、公司对明年全球和国内需求如何判断？

我们预测 2025 年全球新增装机在 580~600GW 之间。对于明年，各家机构的预测还是增长，但是增长幅度对于前几年来说有所收窄。对于中国市场，预计今年的新增装机在 310GW 左右，明年在 270~300GW。对于海外市场，像欧洲还是一个稳定的增长，亚太、非洲这些地区的增速有所加快。

2、关于储能业务，公司有哪些布局和未来的战略规划？

今年公司已经在储能上实现出货，产品覆盖了户用、工商业和大储。公司已经建成自己的设计团队和售前售后团队，经营上，选择战略合作伙伴，主要采用轻资产模式运行，销售上，借助公司组件销售渠道来开拓市场。

	3、Topcon 的效率天花板在哪里？ Topcon 的提效目标是在 650~670W，未来还有很多提升空间，在提升效率的同时还需要考虑到产品的经济性。 4、在反内卷政策背景下，上游价格上涨但组件向下游顺价不明显，后续组件价格将如何发展？ 在反内卷政策持续推进的背景下，国家态度坚决，行业已开始响应。企业对低价订单进行了主动调整，客户端从最初的观望逐步转向执行，近期价格落地情况有所改善。国内市场组件价格出现上调趋势，同时海外市场需求形成一定支撑，尤其在中东和欧洲市场，客户对价格上涨趋势较为理解，新签及未来订单普遍反映价格上涨。尽管部分跨年度中远期项目仍按低点价格履约，影响整体均价表现，但剔除该因素后，组件价格已呈现上涨趋势。 展望未来，受四季度至明年一季度终端需求季节性减弱及节假日因素影响，价格支撑可能短期承压，后续走势将取决于反内卷政策的落实成效。预计随着明年二季度市场需求回升，组件价格有望迎来恢复性上涨。 5、公司的最新的产品 DeepBlue 5.0 开始上市，高功率产品是否有溢价及公司在产能升级上如何规划？ 在一些远期订单上我们已经看到了明显的价格优势。因为高功率组件在成本上比普通产品有所增加，在价格上会有一定的溢价。明年，公司所有的产能陆续释放出来之后，溢价会进一步提升。 截止今年年底，公司大概有 1/3 的产能可以实现产线升级，并且公司的全部产能都具备进一步效率提升的能力。
日期	2025 年 11 月 3 日