

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：2025-005

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 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
参与单位名称及人员姓名	广发基金张家栋；摩根士丹利 Reigna Chen、Estelle Wang；汇丰银行唐银潞；工银安盛人寿甘晓瑶；汇丰晋信基金韦钰；摩根士丹利基金李子扬；景顺长城基金刘龙威；交银施罗德基金傅爱兵；富荣基金钟津莹；东兴基金孙义丽；德意志银行陈卫涛、周天宇；瑞银集团严亦舒；圆方资本李今韵；长江证券任佳惠、张宇辰；招商证券左一锟；中信证券吴子祎、林劼；中信建投任佳玮、王吉颖；国金证券姚遥；中银证券顾真、张岩松；银河证券葛长征；中金公司马妍、钟正宇、胡子慧；兴业证券杨森、张忠业；天风证券敖颖晨；太平洋证券钟欣材；瑞银证券袁程悦；民生证券朱碧野、林誉韬；交银国际证券文昊等
时间	2025年8月29日（周五）下午 15:30~17:00
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	钧达股份：董事、总经理张满良；副董事长、副总经理郑洪伟；独立董事沈文忠、茆晓颖；财务总监黄发连；董事会秘书郑彤。 捷泰科技：副总经理陈平。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司副董事长郑洪伟介绍行业变化及公司经营情况</p> <p>1、行业变化情况</p> <p>当前光伏发电已成为最具经济性的发电方式之一，全球能源转型背景下，光伏需求增长潜力进一步释放。据统计，2025年上半年我国新增光伏装机高达212.21GW，同比增长107.07%，再创历史新高；我国光伏组件产品累计出口规模达121.78GW，光伏电池产品累计出口规模达41.48GW，同比增长43.13%。</p> <p>在海外光伏需求不断增长且全球组件产能本土化趋势下，专</p>

业化电池厂商的价值不断凸显，中国光伏电池企业有机会凭借电池技术领先优势，一方面通过电池产品海外市场销售的方式，服务全球组件客户，实现海外销售业务持续增长；另一方面通过海外先进电池产能建设的方式，融入海外本土产业链之中，面向高附加值海外市场，深化全球市场服务能力及电池产品供应能力，获得企业发展新机遇。

2025 年上半年，在上一轮以行业自律为主的“反内卷”行动基础上，供给侧改革及“反内卷”政策持续升级，相关国家主管部门陆续出台政策并提出明确指导意见，引导行业高质量发展。行业内各企业积极响应，落实会议治理精神，加速推动各环节产能整合与价格自律的相关措施落地实施，目前光伏产业链价格正在不断修复。

2、公司经营情况

2025 年上半年，随着市场化产能出清进入后程、行业自律及政策引导不断推进，第一季度产业链价格及企业业绩一定程度上迎来修复；但受制于国内电价政策调整对国内短期需求的影响以及复杂多变的海外贸易政策的影响，第二季度产业链价格阶段性出现下滑，“内卷”式竞争依然存在，主产业链制造业企业大多数仍处于亏损，一定程度影响了公司经营业绩。

面对行业形势的复杂多变，2025 年上半年，公司聚焦于光伏电池核心技术环节，开展 N 型电池技术优化升级，加速落后产能淘汰出清，持续降本增效；公司积极加强国内客户稳定合作，并持续开拓海外市场及海外产能建设，实现海外销售收入占比从 2024 年度的 23.85%大幅提升至 51.87%；同时，上半年公司顺利完成港股上市，成为行业第一家 A+H 上市公司，助力公司全球战略。

二、交流互动环节

问题一：反内卷政策的大背景下，公司如何看待未来光伏产业的发展趋势？

从今年7月份开始，反内卷政策持续加码，国家层面高度重视，行业协会及企业均有效配合，产业链价格已不同程度上反弹；目前主要从三个大方向上来落实反内卷政策，首先是“控产能”，通过加强光伏行业项目投资管理，推动落后产能有序推出；其次是“控价格”，企业在遵守《价格法》《反垄断法》的规定同时遵循行业自律关于价格的要求，不以低于成本的价格销售产品，创造公平良性的市场竞争环境；最后就是“提标准”，提高光伏行业的产品性能及效率标准，加速落后产能出清，引导光伏产业迈向技术创新为核心的集约型高质量发展阶段。

未来，随着“反内卷”措施持续落地，行业落后产能将加速出清，有助于持续优化光伏行业竞争环境，行业集中度进一步提升，光伏行业供需关系将得以改善，产业链价格将不断修复。公司作为光伏电池行业龙头企业，受益于技术领先及行业集中度提升，有望实现盈利恢复及持续增长。

问题二：公司目前在海外市场情况如何？未来如何开拓海外市场？

近两年，在海外光伏需求不断增加及海外组件本土化浪潮的背景下，海外对于光伏电池的需求尤为旺盛。公司通过亚洲、欧洲、北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场客户的持续开拓及认证，不断构建海外销售网络，强化全球客户服务能力。在印度、土耳其、南美等海外市场，公司已发展成为海外市场排名领先的光伏电池产品供应商。今年上半年，公司在境外的销售收入占比已经从2024年的23.85%大幅提升到51.87%。

公司作为专业化光伏电池厂商，未来公司一方面将持续保持对海外市场的开拓，继续通过电池产品海外市场销售的方式，服务全球组件客户，实现海外销售业务持续增长；另一方面通过海外先进电池产能建设的方式，融入海外本土产业链之中，面向高附加值海外市场，深化全球市场服务能力及电池产品供应能力，获得企业发展新机遇。

问题三：公司海外产能布局的进展如何？

公司与土耳其本土组件客户已经正式签署战略合作协议，公司凭借电池技术优势，合作共建高效电池项目，满足土耳其及全球其他市场对高性能、高可靠性光伏电池的迫切需求，填补区域电池产能结构性缺口。对于公司原计划的阿曼年产 5GW 高效电池生产基地项目，公司将结合国际贸易、关税政策和海内外市场情况，充分评估项目收益与风险，审慎推进项目。

未来，公司将持续通过技术合作、产能建设、投资合作等多元化模式研究探索，规划布局海外高效电池产能，进一步融入海外市场本土产业链，满足不断增长的海外光伏市场发展需求。

问题四：公司的技术研发进展怎么样了？

作为专业化光伏电池企业，公司深耕光伏核心技术，自 2022 年率先行业量产 N 型电池以来，持续对 N 型电池工艺技术持续优化升级，通过金属复合降低、钝化性能提升、光学性能优化、栅线细线化等多项提效降本措施的探索及导入，持续提升电池转化效率，降低非硅成本。

2025 年上半年，公司电池平均量产转化效率提升 0.2% 以上，单瓦非硅成本降低约 20%，目前公司实际入库效率处于行业第一梯队，可适配 635W 以上高功率组件的要求，且根据市场需要，通过已储备技术导入，不断提升电池转换效率及性能，满足 650W 以上的高功率组件要求。

TBC 电池方面，公司中试 TBC 电池转化效率较主流 N 型电池效率可提升 1-1.5 个百分点，并持续推动 TBC 电池量产准备。

钙钛矿叠层电池方面，公司与外部机构合作研发的钙钛矿叠层电池实验室效率达 32.08%，居于行业领先水平。

未来，公司将持续加大研发投入，建立领先的研发组织与机制，持续开展 N 型电池工艺升级及技术储备，通过新工艺的开发与优化，满足市场对于高转化效率电池的需求，并致力于打造高性价比电池，提升终端电站发电量及收益率。

问题五：行业周期底部且持续亏损，主流上市公司资产负债率均较高，请问公司目前水平如何，公司未来经营会改善吗？

公司于今年5月8日完成了港股上市，募资12.9亿港元，补充了公司流动资金并增加了净资产，目前公司资产负债率已下降至74%左右；现金储备方面，公司账面货币资金超42亿，流动资产85亿元，大于流动负债71亿元，现金储备良好，财务状况良好，有信心成功穿越周期。

随着目前反内卷政策和行业自律措施的落地实施，光伏产业链的价格将不断修复，后续公司将通过经营业绩持续改善，确保公司资产负债率处于合理水平。

问题六：海外市场的贸易壁垒对公司有影响吗？

光伏发电已成为世界主要国家重要能源生产方式之一，各国均采取措施支持光伏产业链本土化，对内提供制造补贴，对外高筑贸易壁垒，未来将成为必然趋势。

作为领先的专业化电池厂商，公司将持续利用自身技术和管理等优势，与海外各国组件客户进行合资合作，实现高效电池产能出海，规避贸易壁垒的影响，紧抓海外发展机会，继续引领全球光伏市场发展。

问题七：公司对未来全球光伏行业的需求如何看待？

国内市场方面，上半年受到136号文带来的“抢装”影响，公司认为国内下半年装机将阶段性放缓。但随着各地分布式光伏政策细则落地，国内大基地项目启动，预计明年国内装机仍将保持增长。

海外市场方面，根据欧洲光伏产业协会的装机量预测来看，海外市场需求未来仍将保持高速增长的态势，尤其是北美、拉丁美洲、澳洲等新兴市场。随着海外组件产能逐渐形成，海外对于高效电池的需求依旧旺盛。

未来随着公司海外销售网络不断完善，海外优质产能的不断落地，客户服务能力不断提升，公司将借助海外市场的高速扩张，

	推动公司经营业绩改善。
附件清单（如有）	无
日期	2025-8-31