

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号: 2025-06

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 (请文字说明)
参与单位	兴全基金、平安养老基金、长江养老基金、国家绿色发展基金、Allard Partners、以及长江证券、东吴证券、中信建投证券、财通证券、广发证券、天风证券、国金证券、中泰证券、西部证券、华创证券、国泰海通、开源证券、银河证券、华西证券、Goldman Sachs、Jefferies、BofA 等组织的策略会及投资者调研交流。
公司接待人员姓名及职务	董事会秘书: 蒋瑞 投资者关系高级总监: 魏添 投资者关系经理: 陈普妆、章友浩
时间	2025年6月30日
地点	券商策略会、公司现场调研、线上电话会议、机构反路演等

投资者关系活动 主要内容介绍	
<p>1. 今年公司产能提升规划以及 SNEC 期间新品发布情况如何？ SNEC 期间公司发布了 Tiger Neo 的 3.0 系列产品，最新高效组件可实现 670W 的最高功率，以及高达 24.8% 的组件效率与 85% 的双面率。公司今年将完成 40% 以上现有产能的升级改造，2025 年底前形成 40-50GW 高功率 TOPCon 产能。升级改造不涉及新增产能，有利于进一步加速行业产能出清，助力行业“反内卷”。</p> <p>2. 公司现在平均交付产品的功率档位是多少？高功率产品相比现有产品的成本和溢价如何？ 按照 2382mm*1134mm 的标准版型，公司升级后组件产品当前交付功率档位在 640W-645W，相较于未升级的产品有 15-20W 左右的提升。得益于更优的发电增益和 LCOE 测算，公司高功率产品相较传统产品可实现 10% 左右的溢价，同时随着量产的进一步顺畅，成本差距将进一步缩小。</p> <p>3. 今年 5 月国内光伏新增装机同比环比增速较高，如何看待下半年以及未来需求持续性？三季度排产与全年在手订单情况如何？ 今年上半年抢装结束后，下半年中国市场需求依赖大基地项目支撑，同时海外市场的需求并无明显下滑。长期来看，光伏市场发展须解决电网消纳瓶颈，同时光储配套必要性进一步提升。得益于印太和中东非等增速较好地区的订单支撑，公司三季度排产整体相对稳定。截至今年一季度末，公司在手订单规模为 85.66 亿美元，全年在手订单可见度较高。</p> <p>4. 公司与 METLEN 集团达成储能战略合作，签署 3GWh 储能项目，请问该项目交付时间与签约价格如何？ 公司与希腊能源公司 METLEN 集团签署的框架协议，将在智利和欧洲市场部署超过 3GWh 的储能项目。此次合作基于双方当前正在智利推进的 1.6GWh 标杆项目，该项目公司供应其 G2 5MWh 储能系统，价格参照正常市场化水平，计划于 2025 年第四季度完成交付。</p> <p>5. 公司目前现金储备与负债结构如何？ 截至 2024 年末，公司货币资金 303 亿元。其中受限资金仅 64 亿元，较 2023 年大幅下降 41%。未受限货币资金 239 亿元，占营收 25.8%，连续三年增长，且处于行业领先地位。公司 2024 年资产负债率逆势降低 2 个百分点，同时致力于持续优化债务结构，短期债务占比仅 16.93%，超半数为 3 年以上长期借款。结合经营性现金流和投资计划预测，整体资金状况健康、债务风险可控。</p>	

	<p>6. 公司 N 型 TOPCon 新的转换效率纪录主要应用了哪些技术？ 近期晶科能源实现了 N 型 TOPCon 高效光伏组件 25.58% 的最高转化效率，以及 182N 型 TOPCon 电池 27.02% 的转换效率。此次双效率纪录的突破，是基于电池端采用的金属化激光增强、高品质发射极钝化、局域吸收钝化接触等多项先进技术；在组件端，则通过集成胶膜图形技术、SMBB 超多主栅技术、反光膜技术等多项关键创新技术及前沿设计。</p> <p>7. 公司如何看待目前多晶硅价格走势，采购何种套保策略？ 硅料价格与行业库存水平以及下游开工率动态相关。当前行业呼吁“反内卷”的共识下，推动长期价格修复和供给侧产能出清的积极因素较多。多晶硅价格期货短期波动较大，公司套保策略偏谨慎，仅针对确定性订单进行部分套保。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 30 日