

证券代码：601012

证券简称：隆基绿能

隆基绿能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-04

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	工银国际、财通证券、华夏久盈、嘉实基金、花旗环球金融、天风证券、长江证券、泰康养老保险、兴全基金、天弘基金、中邮人寿、中荷人寿、上银基金、华创证券、立格资本、富达基金、摩根士丹利、华泰证券、安信证券、鹏扬基金、工银金融、易方达基金、淡水泉、泉果基金、富国基金、红杉资本、海通证券、路博迈基金、建银国际、安联环球投资、东吴基金、南方基金、华夏基金、建信基金、美银美林集团、西部利得基金、太平洋保险、朱雀基金、泓德基金、光大保德信基金、中国人寿、华商基金、大成基金、平安养老保险、平安银行、景顺长城基金、长盛基金、百年保险、汇添富基金、民生通惠、博时基金、渣打银行、安信基金、东方阿尔法基金、平安基金、农银汇理基金、诺德基金、挪威银行、鹏华基金、荷兰汇盈投资、JANCHOR PARTNERS、高盛国际、圆信永丰基金、华安基金、华泰柏瑞基金等 1975 人
时间	2023 年 4 月 28 日
地点	隆基绿能总部
上市公司接待人员姓名	董事长 钟宝申 董事、财务负责人 刘学文 独立董事 郭菊娥 董事会秘书 刘晓东

投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2022 年暨 2023Q1 业绩情况介绍</p> <p>2022 年，公司积极应对市场波动，全面强化成本控制，实现了经营质量的稳步提升。营业收入 1,289.98 亿元，归属于上市公司股东的净利润 148.12 亿元，同比增幅均超过 60%；经营活动产生的现金流量净额 243.70 亿元，同比增长 97.77%，加权平均净资产收益率 26.95%，总体呈现出较强的发展韧性。</p> <p>通过深入研判市场发展趋势，公司逐步形成了以科技制造为基础、科技服务为延伸的五大业务板块：单晶硅棒、硅片、电池和组件的研发、生产和销售，工商业分布式解决方案、能源系统和氢能装备。</p> <p>2022 年，公司太阳能组件及电池业务实现营业收入约 848 亿元，约占总营收的 66%；硅片及硅棒业务营收约 382 亿元，约占总营收的 30%。2022 年，公司硅片出货量 85.06GW，同比增加 21.5%，连续 9 年稳居全球单晶硅片出货量第一。同时，根据市场需求的变化，公司迅速调整产能结构，及时满足市场对大尺寸产品的需求。2022 年第四季度，公司大尺寸硅片的出货占比已经超过了 90%。</p> <p>2022 年，公司组件出货量达 46.76GW，连续 3 年位居全球第一，其中境内外出货量占比分别为 52%、48%。在原材料价格不断攀升的情况下，公司主动承担成本压力，持续向客户提供高效和可靠的组件产品，充分保障了终端客户的需求。</p> <p>2022 年，公司继续推进高效产能的建设，截至 2022 年末，硅片、电池和组件产能分别达到了 133GW、50GW 和 85GW。同时，公司加快数字化转型和智能制造，不断推动科技制造水平的提升。</p> <p>2022 年，公司持续保持高强度研发投入，研发成果显著。研发投入高达 71.41 亿元，占营业收入的 5.54%，已获受专</p>
---------------	--

利 2,132 项。在电池技术方面，年内 7 次刷新光伏电池转换效率的世界纪录。HJT 研发效率 26.81%，是目前全球硅基太阳能电池效率的最高纪录。此外，公司还推出了面向分布式应用场景的 HPBC 电池技术，量产转换效率超过 25%。

经过二十多年的发展，公司业务足迹遍布全球 150 多个国家和地区，覆盖客户数量超过 5,000 家。2022 年，公司前两大组件市场分别是亚洲和欧洲，组件出货分别达 30GW、11GW。在碳中和的背景下，公司全球业务版图还将进一步扩大。

公司长期以来专注主业，稳扎稳打，持续推进高质量发展，获得了行业内的一致认可。2023 年 3 月，公司获得了“第七届中国工业大奖表彰奖”。中国工业大奖是经国务院批准设立的我国工业领域最高奖项。在组件制造方面，公司获得了彭博新能源财经一级组件供应商、质胜中国优胜奖等多项荣誉。

今年一季度，产业链价格波动非常剧烈，其中硅料价格在快速下行后又迅速反弹，也带动了下游产品价格的波动。不过随着硅料供给的增加，硅料价格从 3 月中旬开始已经回落。同时我们也看到组件价格已经不到 1.8 元/W，对应下游电站项目的投资收益率已经具备较强的吸引力，将进一步刺激终端需求的放量。

面对短期剧烈的波动，公司克服困难，实现了经营业绩的平稳增长。第一季度，公司营业收入 283.19 亿元，同比增长 52.35%；归属于上市公司股东的净利润 36.37 亿元，同比增长 36.55%。

过去一年，全球能源危机不断升级，极端天气频繁发生，让世界各国再次意识到了加快绿色能源发展的重要性。全球光伏应用市场呈现出强劲的发展势头，根据中国光伏行业协会的数据，全年新增光伏装机 230GW，同比增长 35%GW 以上

市场不断增加。

面对能源危机和气候危机，全球可再生能源市场迎来了前所未有的发展机遇。根据国际能源署预计，2050年，全球可再生能源的发电占比将从2020年的29%上升到70%，主要来自光伏和风电。光伏具备清洁性、安全性、广泛性和经济性等优点，已经成为发展最快的可再生能源。

展望2023年，我们认为，在能源加速转型和光伏经济性的驱动下，全球需求将延续持续增长的良好态势。公司根据市场情况和自身战略规划，预计2023年电池、组件出货量85GW，硅片出货量130GW；截至2023年末，硅片年产能将达到190GW，电池年产能达到110GW，组件年产能达到130GW；全年计划实现营业收入1600亿元以上。

二、问答环节

1、请问公司对光伏行业的展望以及未来增长的动力主要是什么？

答：首先是全球气候问题，巴黎协定达成的气候共识，促使全球必须发展可再生能源，光伏是可再生能源中最容易扩张和成本最具竞争力的技术路线。其次是光伏的经济性，目前在全球大多数国家，光伏是成本最低的电力来源。通过科技创新，光伏将能源不可能三角变为可能，兼具经济性和环保性，成为支撑全球能源转型的中坚力量；最后是能源自主，俄乌战争使国际社会意识到能源安全的重要性，光伏可以加强各国的能源自主性。

2、请问公司将采取哪些措施达成2023年电池组件出货目标？

答：一方面，公司已形成了全球化的销售网络，与全球主要电力投资商均已建立了良好的战略合作关系，将在今年进一步加强合作；另一方面，公司已在全球150多个国家建

立了销售渠道，将通过广泛的销售网络来应对分布式市场的需求增长。因此，公司的战略客户和渠道客户资源可以支撑销售目标的实现。

3、请问公司 HPBC 产品的进展情况？公司后续差异化技术的方向？

答：在生产端，通过 2023 年第一季度的调整，公司 HPBC 电池和组件已投的产能均已进入满产运行的状态。在销售端，市场对 HPBC 产品充满期待，尤其欧洲市场，公司将加快产品产出，尽快满足下游市场的客户需求。在产品端，HPBC 是基于差异化场景打造的核心技术，公司将围绕客户应用场景，打造出更多差异化的产品。

4、请问公司高纯石英砂的保供情况？

答：高纯石英砂短期市场供给偏紧，但是公司有战略合作客户和长期供应协议，目前没有受到石英砂短缺的影响。

5、请问公司在海外产能布局方面的规划？

答：公司将继续在马来西亚和越南完善全产业链布局，同时在美国合资建设 5GW 组件工厂，预计今年底或明年初投产。公司有专业团队在评估全球其他地区建厂的可行性，会综合考虑市场、政策和当地法规等因素。

6、公司如何展望二季度硅片和组件的盈利水平？

答：今年一季度公司硅片环节盈利有所下降，主要因为去年年底在硅料下跌过程中，公司采取了稳健的运营策略，避免了因硅料快速下跌造成的计提损失风险。同时，公司为了平衡产业链价格波动，适度下调了硅片开工率此外，公司签订了个别低价订单，在硅料价格反弹后造成了一定损失。因此，导致今年 1-2 月份硅片环节微利。目前硅料价格处于缓降的状态，产业链价格没有出现剧烈变化，基于此展望二季度，公司对硅片盈利保持乐观预期。

7、请问公司鄂尔多斯电池产能的建设情况？如何看待

公司 TOPCON 电池的竞争力?

答：公司鄂尔多斯 30GW N 型 TOPCon 电池产能正在建设中，预计 2023 年 8 月份投产。公司在两三年前已储备了较为完整的 TOPCon 电池技术，同时有 500MW 的中试线在持续运行。因此预计公司 TOPCon 电池产能投产后，技术和成本都将处于行业领先水平。

8、请问公司如何看待叠层技术的发展?

答：我们认为叠层是非常有前景的技术方向，公司投入了较强的研发力量，实际研发成果远高于公开发布的纪录。但从研发到量产尚有较多的技术问题需要解决，比如钙钛矿层的稳定性和技术完整性等。

9、请问公司组件销售目标的区域分布和产品分布?

答：公司 2023 年电池组件出货目标是 85GW，其中欧美市场大概占总体销售目标的 30%，HPBC 产品出货占比预计 15%-20%。

10、请介绍下公司 2022 年度分红计划以及相关考量?

答：经公司董事会审议，公司 2022 年度利润分配方案是：计划向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税）。截至 2022 年年末，公司总股本为 75.82 亿股，计划派发现金红利 30.33 亿元（含税）；2022 年度公司现金分红比例为 20.47%，较去年增加约 5 个百分点。以上现金分红金额和比例以公司 2022 年 12 月 31 日总股本进行测算，最终金额和比例以实际分派为准。

目前公司所处的光伏行业仍处在高速成长的阶段，而且随着全球能源低碳转型的加速发展以及光伏技术的迭代升级，终端市场对高效产品的需求不断增加。为了满足终端市场的需求，公司 2023 年将推进建设鄂尔多斯 46GW 单晶硅棒和硅片项目、鄂尔多斯 30GW 电池项目等重大资本支出项目。综合考虑行业发展阶段、公司资本性支出、日常营运资金需

	<p>求以及股东回报计划等情况，公司制定了 2022 年度利润分配方案，旨在保障公司战略发展需要的同时，积极和全体股东分享公司的经营成果，切实保障股东的利益。本次利润分配方案尚需股东大会审议。</p> <p>11、请介绍下硅料价格下降之后，组件环节的利润是否会扩张？</p> <p>答：从今年一季度的情况去看，终端组件价格下行后，硅料价格才开始下降。过去两年，光伏行业新进入者快速增加，加上产业链不同环节的产能错配问题，行业短期波动非常剧烈，行业利润在不同环节的分配也出现很大分化。从电站资产的重要性和安全性去看，光伏电站资产的使用年限达到 25 年甚至 30 年以上，一个较长周期内的重要能源资产应该具备合理的利润水平，才能充分保障资产的质量和组件业务的健康持续发展。但是由于行业竞争激烈，组件环节的利润持续处在被严重挤压的状态。公司认为，随着原材料价格压力的缓解，组件环节盈利应该得到一定的修复。</p> <p>12、请问鄂尔多斯的电池项目，公司为什么选择新建 TOPCon 电池产能，而不是在现有 PERC 产能的基础上进行改造？</p> <p>答：2023 年，虽然行业开始布局新电池技术的产能建设，但是供给端仍然以 PERC 技术为主。截至 2022 年年末，公司电池产能 50GW，组件产能 85GW，电池相对组件需求仍有一定的缺口。在这种情况下，公司选择新建电池产能，用来提升电池的自供能力；如果选择基于现有 PERC 产线进行技术升级改造，那么将会进一步扩大公司电池产能的缺口，不利于公司组件订单的交付。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2023年5月5日
----	-----------