

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-005

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明） </p>
<p>参与单位</p>	<p> 广发基金、银华基金、南方基金、大成基金、国寿养老、汇添富基金、东方红资管、博时基金、华安基金、中欧基金、兴全基金、华宝基金、交银施罗德基金、贝莱德基金、润晖投资、睿远基金、新华基金、工银基金、嘉实基金、太平洋资产、华泰资产、平安资管、中金资管、华泰保兴、国泰基金、中投国际、Allianz、T.Rowe、Norges、Y2 Capital、Millennium Capital、Polymer Capital、Sumsung AM、China Alpha Fund、Fiera Capital 等；中信建投证券、长江证券、东吴证券、中金公司、中信证券、招商证券、民生证券、财通证券、大和证券、国金证券、天风证券、华兴资本、华创证券、海通证券、浙商证券、安信证券、信达证券、西部证券、开源证券、东方证券、麦格理、Morgan Stanley 策略会；以及花旗、汇丰、J.P.Morgan、美银美林、招银国际、第一上海等机构组织调研等。 </p>
<p>公司接待人员姓名及职务</p>	<p> 董事会秘书：蒋瑞 投资者关系总监：魏添 投资者关系经理：陈普妆 </p>
<p>时间</p>	<p>2023年5月2日-5月31日</p>
<p>地点</p>	<p>各地券商策略会、公司现场调研、线上电话会议、线下参观</p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1、公司一体化扩产项目实施周期与资金来源规划、公司后续融资计划如何？ 公司年产 56GW 垂直一体化大基地项目共分四期，建设周期约二年，每期建设规模为拉棒、切片、电池片、组件各 14GW 一体化项目。其中一期项目预计 2024 年第一季度投产，二期项目预计 2024 年第二季度投产，三期、四期项目预计 2025 年建成投产。项目资金来源于公司自有或自筹资金，后续融资计划根据公司经营需求制定。</p> <p>2、资产出售出于何种考量？对公司生产经营的影响如何？ 为充分优化一体化产能布局，提升集中化生产效率，实现公司整体资源的有效配置，对部分资产进行处置。此次出售对公司现有产能及业务没有不利影响，可促进公司进一步优化资产结构和整体经营状况、提升流动性。</p> <p>3、目前产业链价格下行背景中，近期公司出货节奏如何？排产规划与开工率是否有变化？ 公司积极利用产业链上游价格变动合理安排下游排产计划，持续优化供应链体系和生产成本。得益于下游需求旺盛，各环节开工率维持较高水平，出货节奏在可控范围内，有信心实现二季度 16-18GW 出货目标。</p> <p>4、如何看待行业未来竞争格局？行业产能是否有总体过剩的趋势？ 在全球减碳共识下，光伏行业下游市场空间广阔，光伏新增装机需求长期看好。当前公司主导的 N 型 TOPCon 技术的先进性和经济性已受到市场充分认可，产能今年供应较需求仍较为稀缺，终端产品处于供不应求的状态。目前公司扩产计划聚焦 N 型技术，目前电池量产效率已达 25.4% 以上，未来将在有效降本的基础上，进一步巩固公司 N 型龙头地位，为公司业绩的长期持续增长形成有力的支撑。</p> <p>5、目前 N 型市场接受度是否看到明确提升？ 根据第三方数据显示，2023 年以来，国内央企国企招标中 N 型占比 4-5 月已达 40%-50%，与年初相比实现大幅度占比提升。叠加海外市场 N 型出货占比持续提升，公司预计今年整体 N 型出货逐季提升，全年占比 60% 以上，进一步助力公司市场份额实现稳步提升。</p> <p>6、如何看待市场扩产 TOPCon，未来 N 型竞争格局和溢价走势？ 随着技术路线的市场论证结论逐步清晰，以及技术进步带来的降本路径进一步明确，叠加 N 型 TOPCon 产品当前市场需求旺盛，市场扩产 N 型 TOPCon 为大势所趋。扩产将加速 TOPCon 供应链降本、市场份额提升，扩大对其他技术路线的领先优势。从供给端来看，</p>
---------------------------	---

	<p>考虑到目前整个行业扩产进度与 TOPCon 电池有效供给，N 型还有相应供需缺口，后续在持续供不应求状态下，将进一步支撑 TOPCon 溢价维持坚挺。</p> <p>7、针对近期硅料价格变动，如何看待下半年硅料价格趋势？</p> <p>从行业来看，近期硅料价格下降有利于刺激下游装机需求快速增加。硅料价格主要受市场供需关系的影响，预计随着四季度行业新增硅料产能的释放，硅料的价格预计将会有所回落至较低水平，具体走势由供需关系决定。</p> <p>8、公司对于 23 年装机与市场需求预判是否有调整？</p> <p>根据第三方机构预测汇总，2023 年全球组件需求预计为 450GW 左右，其中 N 型占比预计 30%-40%，2024 年及之后每年稳健需求增长可预期。</p> <p><i>(风险提示：以上关于市场容量及增速等预判基于第三方数据，关于产能、出货量及盈利分析基于当前战略和经营计划，未来存在根据市场环境变化和经营计划更新作出调整的可能。)</i></p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 6 月 1 日</p>