

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-03

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	<p>广发基金、平安基金、招商基金、朱雀基金、银华基金、嘉实基金、万家基金、景顺长城基金、华泰柏瑞基金、兴银基金、兴全基金、中庚基金、西部利得基金、德邦基金、中欧基金、天弘基金、鹏扬基金、安信基金、新华基金、交银基金、博时基金、华安基金、国泰基金、富安达基金、国寿安保基金、海富通基金、汇丰晋信基金、瀛赐基金、利幄基金、泉果基金、诚旻投资、淡水泉投资、青骊投资、聚鸣投资、博裕资本、景林资产、光合未来、东方红资管、长江资管、财通资管、源乐晟资管、和谐汇一资管、长江养老、平安养老、华泰保险、Daiwa Asset Management、North Rock Capital 以及中信建投证券、长江证券、东吴证券、财通证券、兴业证券、国泰君安证券、海通证券、华创证券、国投证券、国开证券、华福证券、国海证券、东北证券、中金公司等组织的策略会及投资者调研交流。</p>
公司接待人员姓名及职务	首席技术官：金浩 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3月
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

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司 TOPCon 三代产品的提效进展和产线升级改造规划? 公司 TOPCon 三代产品通过导入半片钝化、MAX、无主栅等技术，相较行业未升级产品可提升功率 20-30W，公司 TOPCon 优质产能占比较高，升级改造实现难度相对较小，计划今年完成 40%以上产能的升级改造。同时我们看到明后年 TOPCon 产品预计仍有 30W 以上的功率提升空间。 2. 如何判断行业整体 TOPCon 产能升级改造的空间? TOPCon 未来 3-5 年仍是主流技术路线，仍有较大提效降本潜力，但行业当前相当部分 TOPCon 常规产能在升级改造方面存在限制，未来可能无法紧跟技术进步步伐而逐步落后出清。一方面是因为部分 TOPCon 常规产线预留的升级改造空间不够；另一方面在行业资金承压、产能出清阶段，部分产能也不会选择主动升级。 3. 上述 TOPCon 三代升级技术是否可以运用到 BC 产品? 相关技术在 BC 产品的应用可能性较低。因为 BC 当前已大规模应用激光，而 TOPCon 的激光改善可能对 BC 作用不大；另外 BC 因叠片划伤问题，暂时不具备实现半片钝化的途径。 4. 公司未来三年 TOPCon 技术升级路径? 主要有四方面：第一是电池金属化技术的革新，主要是隐形栅线技术，可大幅降低正面辅栅宽度从而减少正面遮光；第二是正面图形化和钝化优化，背面激光应用逐步延展到正面；第三是新型钝化和低温材料的导入；第四是组件电路优化，减少热损失，降低成本。 5. 隐形栅线导入后，TOPCon 与 BC 的差异如何展望? 未来隐形栅线导入可将 TOPCon 与 BC 因正面遮挡的转化效率差别从当前的 0.3-0.5 个百分点降低至 0.2 个百分点以内，而 TOPCon 双面率要优于 BC 10-20 个百分点，同时 TOPCon 的生产成本具备较显著优势，因此 TOPCon 较 BC 将持续保持综合领先优势。 6. TOPCon 应用贱金属替代方案目前的进展？以及降本空间和推进节奏如何? 目前公司的贱金属化方案初期主要应用于电池背面，目标降本 1-2 分/W，未来随着技术在电池正反面全面应用，目标可实现 3-4 分/W 降本。目前该技术方案已经在公司中试线上实现应用，未来
---------------------------	---

	<p>随着产品结构优化等工作逐步推进，逐步大量推动产线应用。</p> <p>7. 国内电力市场化政策导致的抢装需求和组件价格最新情况如何？</p> <p>近期受电力市场化改革带来的抢装需求旺盛，尤其是分销市场，相较于春节前分销市场组件价格已有较显著提升。</p> <p>8. 公司 4 月份排产规划如何？</p> <p>为应对电力市场化改革带来的抢装需求，公司四月排产环比三月有一定比例的进一步提升，全年将继续保持量利平衡的经营策略。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 3 月 21 日