

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	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☒ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 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	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”。 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。 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。 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。 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。 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。 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。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 30 日