

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-07

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	华夏基金、汇添富基金、华泰柏瑞基金、银华基金、兴全基金、大成基金、华富基金、国寿安保基金、泰康基金、交银施罗德基金、民生加银基金、华安基金、国联安基金、宝盈基金、国金基金、国泰基金、申万菱信基金、东吴基金、太平基金、东海基金、天治基金、创金合信基金、源峰基金、宏利基金、华泰保兴基金、北京合创友量私募基金、摩根基金、建信养老、泰康资产、红杉资本、旭松资本、玄甲资本、雾淞资本、金圆资本、淡水泉投资、正圆投资、久期投资、明泽投资、上海顶天投资、太保资产、明溪资产、磐泽资产、睿郡资产、百年资管、海通资管、国金资管、中泰资管、华宝资管、东证资管、澄金资管、北京源乐晟资管、中国人保香港资产管理、Slate Path Capital、3W fund、Giant Redwoods Asset Management、MCi Fund、Passage Investment、POWER PACIFIC INVESTMENT MANAGEMENT、以及长江证券、东吴证券、中信证券、华泰证券、申万宏源证券、兴业证券、东方财富证券、财通证券、国金证券、中泰证券、凯基证券、中金公司、Morgan Stanley、AceCamp 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	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 7 月 31 日
地点	券商策略会、公司现场调研、线上电话会议等

投资者关系活动 主要内容介绍	1. 如何看待近期行业“反内卷”政策？ 近期，中央明确指出解决“内卷式”竞争的重要性和紧迫性，各部委的会议调研也充分体现出对治理光伏行业无序竞争、推进高质量发展的重视和决心。我们认为要解决光伏行业内卷式竞争重塑行业秩序，首先要严控新增产能，控制存量产出，引导价格回归理性。同时，要持续推动前沿技术创新升级，支持综合发电收益高的先进产能，推动不能完成升级的产能有序退出。而具备高价值的先进产品则有望引领市场价格趋势，为产业链价格修复提供基础。 2. 公司高功率产品最新改造进度，以及规模化出货时间？ 公司当前已完成上饶基地和山西基地共两个车间的技术升级改造，今年年底产品功率在 640W 以上的产能占比将达公司总产能的 40-50%，明年绝大部分产能将达到 650-670W 的主流版型功率水平。公司 640W 以上高功率产品今年三季度已实现部分交付，四季度开始将有更大规模高功率产品交付，明年预期绝大部分订单将切换为 640W 以上的高功率产品。 3. 如何看待 TOPCon 技术未来进一步提效的目标和方向？ 公司凭借前瞻的研发布局和深厚的技术沉淀，在行业中率先推进 TOPCon 产能向更高功率升级。预计明年公司先进产能功率档位将做到 670W 左右，未来两三年有望实现 680-700W，相较主要同业竞品维持 1-2 个档位领先优势。TOPCon 电池效率的持续提升一方面通过金属化技术的优化，另一方面通过正面的新型结构、新材料等优化，另外还有隐形栅线技术、背面结构优化等。公司有信心在未来 2-3 年内将 TOPCon 电池量产效率提升至 28%以上。 4. 公司如何看待下半年国内及海外市场需求？上游原材料涨价是否可以顺利传导？ 中国光伏产业协会近期将 2025 年全球光伏新增装机预测自 531-583GW 上调至 570-630GW,将中国光伏新增装机预测自 215-255GW 上调至 270-300GW。中国市场需求历经上半年抢装潮后下半年回归正常，需求主要由集中式项目贡献；海外市场方面，美国市场需求受政策扰动存在不确定性；中东非、印太等新兴市场保持快速增长，保障下半年全球光伏市场需求稳健发展。下半年整体市场需求量将与行业“反内卷”下谨慎供应相呼应，整体组件价格趋稳，定价更为灵活的国内外分销市场具有更大的价格传导优
---------------------------	--

	势。 5. 公司三季度组件排产情况如何？ 得益于印太和中东非等新兴市场保持快速增长，公司三季度排产整体环比保持稳定。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 7 月 31 日