

晶科能源股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号: 2025-12

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	汇添富基金、交银施罗德基金、永赢基金、华商基金、大成基金、新华资产、淡水泉资管、平安资管、重阳投资、中信保诚以及长江证券、东吴证券、中信建投证券、国金证券、华泰证券、兴业证券、西部证券、浙商证券、华福证券、开源证券、Bofa、UBS 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 投资者关系高级经理: 陈普妆、章友浩
时间	2025 年 12 月 30 日
地点	券商策略会、线上电话会议

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司电池效率纪录破新高，得到行业广泛认可与高度关注，公司如何实现此突破？ 此次创纪录电池整合多项自主研发核心技术创新，包括新型钝化接触技术、超低光学寄生吸收技术、新型金属化方案。多项技术协同发力将电池转换效率推至 27.79% 新高，进一步夯实 TOPCon 作为主流电池技术路线的地位。我们认为，这是公司以 TOPCon 技术为核心，持续深耕、厚积薄发的新高度和集中体现。TOPCon 技术平台具有持续提效可行性与巨大潜力，且可与下一代钙钛矿叠层技术完美融合，助力公司持续引领行业技术创新的雄心。 2. 近期白银等大宗商品涨价较多，公司是否会加速推进银包铜技术落地，后续如何规划降本？ 受宏观环境影响，以白银为代表的贵金属短期价格波动较大。白银占组件整体成本上升，公司根据日常生产经营的需要进行必要的套期保值，并持续推动贱金属的研发和导入，如银包铜浆料方案等，有望在一定程度上抵消原材料价格上涨的影响。公司目前贱金属方案预计明年实现规模放量，在行业中有望形成显著成本领先优势。 3. 如何看待太空算力中光伏市场空间潜力和技术路线展望？ 业内分析指出，未来低轨通信卫星、轨道式太阳能电站及地外数据中心等空间能源应用场景，均需依托超高效率、轻质化的光伏技术。第三方研究机构表示，钙钛矿叠层电池实现较高发电效率的同时轻量化能力也较为突出，应用场景有望从当前的航天器供电逐步拓展至空间太阳能电站定向输电，最终支撑 2035 年后 GW 级太空数据中心规模化部署。公司基于 N 型 TOPCon 的钙钛矿叠层电池转化效率突破 34.76%，刷新了此前保持的同类叠层电池 34.22% 的最高转换效率，连续技术突破正为这些长远愿景奠定坚实基础。 4. 产业链价格变动否有传导到组件端？后续盈利是否能持续修复？ 近期上游硅片电池片分别出现不同程度涨幅，公司电池组件端原材料如白银、硅料等均有所涨价，目前公司最新报价已经考虑以上涨价因素，后续根据市场灵活调整报价策略。短期组件价格企稳，长期看好产业出清加速下供需格局持续改善，组件价格长期有望回归合理区间，在此基础上促进行业盈利加速修复。 5. 高效组件在近期招标占比提升明显，公司高功率产品溢价与销量如何？ 今年三季度公司已有部分 640W 以上高功率产品交付，可实现较未升级产品溢价 1-2 美分/W。在国内大型招标中，设置高功率标段也已逐渐成为行业趋势，如近期华能重启 6GW 组件集采项目
----------------------------------	--

	<p>中，高效组件占比接近 60%，近期开标的三峡集团 2026 年集采设置近一半的 23.8% 以上转换效率标段（2382x1134 标准版型 640W 以上）。随着明年上半年公司高功率产能的批量释放，在市场需求启动下，公司高功率产品有望维持可观溢价，预计 2026 年全年高功率产品出货占比将不低于 60%。</p> <p>6. 如何看待最新机制电价落地及明年国内需求的韧性？</p> <p>基于机制性项目规划和最新政策，国内需求仍有韧性。一方面不适用机制电价的大基地项目仍有不少，按照第三方机构估算约 60-70GW；另一方面各省出台 136 号文承接文件，并做机制电价竞价，大部分省份的机制电价相对脱硫标杆煤电价呈现明显的平稳过渡趋势；同时，9 月份发布的 1192 号文明确了绿电直连输配电费的计算方法，为绿电直连大规模推行奠定基础，各省乃至地级市都有绿电直连政策落地，对国内需求形成支撑。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 12 月 30 日