

**晶科能源股份有限公司**  
**投资者关系活动记录表**

编号：2026-04

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" 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）
<b>参与单位</b>	<p>广发基金、摩根基金、南方基金、平安基金、宝盈基金、光大保德信基金、华商基金、景顺长城基金、金元顺安基金、圆信永丰基金、银华基金、中科沃土基金、中邮创业基金、朱雀基金、长安基金、长盛基金、硅谷先锋投资、正圆私募基金、博裕资本、广东钜洲投资、杭州玖龙资管、杭州霖诺私募、荷荷私募、鸿运私募基金、全天候基金、千日红私募、青榕资管、瑞圣源私募、中域资管、临信资管、上海兆魏投资、匀升投资、上海博笃投资、合道资管、名禹资管、上海嘉世私募、域秀资管、上海涌峰资管、涛璞私募基金、钦沐资管、前海诚域私募、深圳睿德信、深圳熙山资本、红年资管、深圳量度资本、武汉美阳投资、上海玄卜投资、张家港高竹私募、浙江誉文投资、工银安盛资管、人寿保险、中国平安、Auspice、Morning star, Inc.、Point72 以及长江证券、东吴证券、中信建投证券、财通证券、天风证券、兴业证券、招商证券、浙商证券、光大证券、国信证券、国泰海通证券、国海证券、国盛证券、国联民生证券、国金证券、华创证券、华泰证券、华福证券、华西证券、开源证券、中信证券、中原证券、中国国际金融、中国银河证券、中航证券、法巴证券、安捷证券、东兴证券(香港)、交银证券、长桥证券、GS、UBS、Daiwa、CITI、Bofa、Morgan Stanley Securities。</p>
<b>公司接待人员姓名及职务</b>	<p>董事长：李仙德          首席执行官：曹海云          首席营销官：苗根          首席技术官：金浩          董事会秘书：蒋瑞          财务总监：常宸          投资者关系高级经理：陈普妆、章友浩</p>

时间	2026年4月29日
地点	线上电话会议等

<p><b>投资者关系活动主要内容介绍</b></p>	<p><b>【2025 年度业绩】</b></p> <p>2025 年，公司全年组件出货 86.8GW，第七次荣登全球组件出货冠军，累计出货量在今年一季度突破 400GW 大关。但在报告期内全球光伏产业链价格仍处于低位，海外贸易政策趋严，落后产能退出，公司高功率产品出货占比仍有待进一步提升，全年业绩出现亏损。</p> <p>而公司储能业务飞速发展，海外市场实现显著突破。全年储能系统产品交付量达 5.2GWh，同比增长 384%，且海外占比超过 8 成。光储协同效应凸显，加速向光储一体化综合能源解决方案提供商转型。</p> <p>研发方面，报告期内公司 TOPCon 技术平台电池效率已达 27.79%，TOPCon/钙钛矿叠层电池效率已达 34.76%，并围绕 TOPCon 技术平台构建了全球专利布局，累计授权专利超 3500 件，覆盖美国、欧洲、日韩、中国等主要市场。另一方面公司与晶泰控股合资共建基于 AI 和机器人的高通量智慧钙钛矿实验室，将显著提升钙钛矿研发效率，重构光伏研发范式。公司预计将花费三年左右的时间，实现钙钛矿叠层电池一定规模商业化量产。</p> <p>产品方面，报告期内公司以飞虎 3 为代表的高功率产品实现量产，可实现较普通产品溢价 1 美分/W，今年公司高功率产品出货占比将逐季度提升，对经营业绩起到有效支撑。基于飞虎 3 平台，公司以场景为核心打造差异化产品矩阵。包括防眩光组件、不沾灰组件、防火组件、轻质高效组件等，尤其是针对全球快速增长的数据中心用电需求，发布了 AIDC 全场景光储解决方案，将为数据中心提供最适配、最安全、最高效的绿色能源保障。近期公司已与 Masdar 签署 2GW 组件供货协议，将合力打造全球最大光储+AI 算力标杆 RTC 项目。</p> <p>ESG 方面，报告期内公司 MSCI ESG 评级跃升至 A 级，Wind ESG 评级三连升至最高等级 AAA 级，Eco Vadis 可持续评级获银牌，并是全球唯一一家连续两年入选标普全球《可持续发展年鉴》的光伏组件制造商。</p> <p><b>【2026 年一季度业绩】</b></p> <p>一季度，白银等大宗商品价格波动剧烈，公司凭借全球化渠道和产品优势，紧抓海外市场机遇，实现组件出货 13.7GW，继续稳居全球第一。且 640W 以上高功率产品广受全球客户欢迎，一季度出货占比显著提升至近 1/4，实现较普通产品整体溢价 1 美分/W。</p> <p>一季度公司储能系统出货量同比继续保持快速增长，产品交付量实现 1.42GWh，确收 523MWh，毛利率环比大幅改善。</p> <p>综合而言，公司一季度毛利率 6.16%，同比提升 9.45 个百分点；归母净利润亦环比减亏。</p>
-----------------------------	---

### 【2026 年经营展望】

公司 2026 全年组件出货目标为 75-85GW，将聚焦 TOPCon 高功率和场景化产品矩阵落地，全年高功率产品出货占比预计超 6 成。并持续深化光储协同，加速向光储一体化综合能源解决方案提供商转型，全年储能系统出货目标同比翻倍以上增长。同时加速钙钛矿叠层电池等下一代技术研发，推动钙钛矿叠层电池三年左右实现一定规模商业化。

### 【投资者问答环节】

#### 1. 当前行业及公司是否已出现扭亏趋势，市场整体扭亏的节点预计何时到来？

今年是光伏行业的转折年，市场化出清叠加政策引导推动落后产能退出，头部企业有望加速走出盈利低谷。公司正加快布局更高价值、更高效、更具竞争力的产品，随着产能逐步爬坡，成本竞争力也将逐步体现。一季度公司高功率产品毛利率表现良好但出货量占比仅四分之一；全年预计高功率产品出货量占比提升至 6 成以上，公司将力争在下半年尽早实现季度盈利。

#### 2. 一季度储能毛利率及盈利情况如何？如何预期全年储能业务的出货量和利润贡献情况？

一季度储能毛利率约为 16%，因部分订单确收延迟导致一季度确收量仍较少，储能业务整体仍有一定亏损。受美伊冲突等因素驱动，欧洲及其他海外市场储能需求上升，公司储能业务以海外市场为主，海外占比超 8 成。2026 年全年储能系统出货目标翻倍以上增长，业务规模与利润贡献均呈正面态势。

#### 3. 出口退税政策结束后，当前光伏行业需求情况如何？全年维度下组件价格走势将如何变化？

出口退税政策结束后，组件价格整体保持相对稳定，仅随硅料等原材料波动而小幅波动。公司对全年需求总体持乐观态度，主要驱动因素包括全球能源安全意识增强、中国等核心市场工商业分布式光伏快速发展，中东、拉美、东南亚等新兴市场大型地面电站持续规划与建设；全年组件价格有望维持合理水平。

#### 4. 公司对美国市场需求的判断如何？公司在供美供应链和本土制造布局如何？

公司中期持续看好美国市场，认为其具备长期可持续且快速增长的潜力，主要驱动力来自 AIDC 带动的算力需求及电力需求增长。2026 年美国市场需求预计小幅增长，核心制约因素是供应而非需求；2027 年订单与需求已显著攀升。供应保障方面，公司正推进两项举措：一是积极布局美国光储制造本土化产能；二是自去年起已与多家供应商协同布局多元化供应路径，整体可满足 2026 年供应计划。公司 2026 年美国市场组件出货预计占全球组件总

	<p>出货量的 5%至 10%。</p> <p><b>5. 公司在数据中心光储领域的进展情况？</b> 在数据中心光储领域，公司已确认作为组件供应商参与中东的全球最大的光储一体化+AIDC 项目，将供应 2GW 光伏组件，相关交付将于今年陆续完成。储能方面正与中国及海外潜在客户开展前期技术方案探索，预计今年将取得突破。</p> <p><b>6. 当前飞虎 3 的效率和成本情况如何？该产品相较于主流 TOPCon 产品的溢价情况如何？</b> 当前量产的飞虎 3 功率集中在 650 瓦至 655 瓦，尤其在地面电站应用场景下，功率保持行业领先水平，相较于一般 TOPCon 组件溢价 1 美分/W。成本方面，公司贱金属化技术已在大规模导入量产，预计至第三季度，高效飞虎 3 产品的成本将具备竞争力。</p> <p><b>7. 在钙钛矿技术成熟后，达到什么样的时间节点或出现哪些具体迹象时，才会开始推进钙钛矿与晶硅的叠层电池量产？</b> 钙钛矿与晶硅叠层电池量产需同时满足两个核心条件：一是实现大面积稳定批量生产的叠层光电转换效率达 30%以上；二是长期运行稳定性达到晶硅电池水平，即在 10 年左右使用周期内功率衰减控制在 15%以内，也是公司未来三年研发的重点工作。</p>
<b>附件清单 (如有)</b>	无
<b>日期</b>	2026 年 5 月 6 日