

证券代码：688223

证券简称：晶科能源

公告编号：2023-066

债券代码：118034

债券简称：晶能转债

晶科能源股份有限公司 关于接待投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性依法承担法律责任。

晶科能源股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过业绩说明会和路演活动与投资者进行了沟通，现将主要情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2023年8月14日-8月15日

调研方式：业绩说明会、路演活动

调研机构名称（排名不分先后）：广发基金、华夏基金、银华基金、招商基金、易方达基金、富国基金、南方基金、华安基金、中欧基金、博时基金、嘉实基金、汇添富基金、东方阿尔法基金、创金合信基金、睿远基金、农银汇理基金、泉果基金、鹏扬基金、路博迈基金、交银施罗德基金、摩根士丹利华鑫基金、贝莱德基金、上投摩根基金、润晖投资、淡水泉投资、正心谷投资、红杉资本投资、以及中信建投证券、长江证券、中金公司、东吴证券、兴业证券、东方财富证券、国金证券、广发证券、中信证券、中银国际证券、太平洋证券、东方证券、申万宏源证券、天风证券、招商证券、海通证券、国信证券、国泰君安证券、华泰证券、民生证券、光大证券、华创证券、财通证券、国盛证券、浙商证券、西部证券、华西证券、西南证券、中泰证券、摩根士丹利证券、瑞银证券、中国银河证券、平安证券、野村东方国际证券等机构共 800 余人在线参与。

公司接待人员：董事长李仙德、首席财务官曹海云、首席营销官苗根、首席技术官金浩、董事会秘书蒋瑞

二、调研主要内容

（一）2023 半年度业绩情况介绍

公司 2023 上半年实现收入 536.24 亿元，同比增长 60.52%，归母净利润 38.43 亿元，同比增长 324.58%，扣非归母净利润 35.36 亿元，同比增长 340.34%。上半年经营性现金流 55.72 亿元，总资产超过 1200 亿元。上半年出货 33.1GW，其中组件 30.8GW。

产能方面，公司进一步上调 2023 年底产能目标，预计到年底形成 85GW 硅片、90GW 电池和 110GW 组件，其中 N 型产能预计占比 75%，23 年底海外一体化产能 12GW。

出货方面，2023 年出货预期上调到 70-75GW，N 型占比 60%，其中 Q3 组件预期出货 19-21GW。目前下半年在手订单覆盖度超 80%。

（二）交流的主要问题及公司回复概要

1、公司再融资原因，如何利用其保持公司领先优势？

第一，光伏行业需求景气度较高且技术迭代快，为满足市场需求，亟需资本性投资以巩固公司在市场和技术方面的领先优势。第二，公司上市时间较同行相对较短，股权再融资有利于公司降低资产负债率和财务成本。第三，目前公司定向增发再融资项目基于公司实际运营需求而制定，将专注于综合优势明显的山西一体化项目投资，其中优势包括：区域辐射广、港口运输便捷、电力成本低、产能规划领先、数字化增效快、人力成本少、碳足迹溯源明确等。未来随着公司扩产项目逐步落地，公司有信心通过此次再融资扩产计划进一步夯实公司核心竞争力。

2、除山西大基地外，是否还有其他规划，后续融资安排？

公司追求有竞争力的先进产能，不盲目扩产。山西一体化大基地项目是公司目前生产模式的重要创新，目前暂无其他大基地规划。此外，公司积极关注海外扩产机会。考虑公司盈利水平的持续改善，并结合本次定增，对后续三期四期山西一体化项目建设暂无相关融资规划。

3、美国市场出货和未来布局规划？

二季度美国出货环比有所上升，由于公司总出货快速攀升，全年出货占比预期维持 5%-10%，全年美国地区绝对出货量维持环比提升趋势。公司持续秉持全球化战略，未来会继续在有竞争力的国家扩产，为全球化布局做准备。

4、未来格局的变化，未来头部厂商份额提升会不会有压力？

行业发展适度的供大于求更利于行业发展，也会提升光伏在能源行业的竞争力。未来市场份额的竞争会在头部企业中进行，在技术领先性、全球化能力和一体化等方面有优势的企业市场份额有望受益进一步扩大。

5、N 型完全主流之后，盈利如何展望？

取决于技术领先性、规模生产成本和市场布局。在技术上，公司有信心在功率、良率、成本上持续领跑；在制造端，公司不断追求创新生产模式提升成本竞争力，比如山西大基地的建设；市场布局角度，预计明年美国市场出货将同比改善，全球出货主要为 N 型产品，共同支撑公司的长期盈利水平。

6、下半年国内外光伏组件的需求？

对市场需求保持乐观，随着原材料和组件价格降价，国内部分低价订单价项目重新激活。国外市场同样由于价格变动原因，高价 ppa 安装启动加速，低价订单也有较好转化。中期来看，中国、美国、欧洲仍是光伏主要市场，而很多新兴市场爆发力较好，中东、拉美等可以支撑市场需求持续向好。预计 2023 全球组件市场规模有望超过 500GW，2024 年有望达到 600-650GW。

7、怎么看 TOPCon 和 HJT 对比？TOPCon 技术领先优势？

随着产业 TOPCon 规模扩大，其相对领先优势进一步凸显。对比在良率和成本上仍需要时间突破技术壁垒的其他路线，公司 TOPCon 进展顺利，在功率、封装材料成本等方面持续突破，量产效率、良率方面和行业水平相比始终保持动态半年领先性。

8、上半年存货和设备减值情况？

上半年计提的设备减值主要为提升资产质量而计提的小尺寸产能减值；目前公司资产结构行业领先，P 型产能占比相对较小。由于二季度硅料价格下跌带动组件价格回落，基于会计的谨慎性，公司对库存计提了减值，预期随着组件价格趋于稳定区间，下半年减值风险较小。

9、中长期的趋势是光储平价和智能化升级，有哪些需要关注的核心要素？

第一，技术领先性，展望后市 N 型技术竞争会持续，必须保持技术持续领先；第二，保证全球化能力；第三，智能化降低人力成本，提高管理能力。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

晶科能源股份有限公司

董事会

2023 年 8 月 16 日