

上海爱旭新能源股份有限公司

关于 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会召开情况的公告

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、准确性和完整性承担法律责任。

为便于广大投资者更全面深入地了解上海爱旭新能源股份有限公司（以下简称“公司”）的业绩和经营情况，公司于 2025 年 5 月 28 日（星期三）下午 13:30-14:30 通过上证路演中心（网站：<https://roadshow.sseinfo.com/>）召开了 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会，就公司 2024 年度及 2025 年第一季度经营成果、财务状况等具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了解答。现将有关事项公告如下：

一、业绩说明会召开情况

- （一）会议召开时间：2025 年 5 月 28 日（星期三）下午 13:30-14:30
- （二）会议召开地点：上证路演中心
- （三）会议召开方式：上证路演中心视频录播和网络互动
- （四）参加人员：公司董事长兼总经理陈刚先生，独立董事徐莉萍女士、沈鸿烈先生、钟瑞庆先生，财务负责人邹细辉先生，董事会秘书李斌先生

二、本次业绩说明会投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题 1：ABC 组件比 TOPCon 溢价多少钱？

答：尊敬的投资者，您好！ABC 组件凭借功率高、收益多、超安全的产品优势，通过价值定价的商业模式，在国内外市场相较 TOPCon 竞品有较显著的销售溢价。其中国内分布式市场产品溢价约在 10%左右，海外分布式工商业市场溢价 10%-20%左右，欧洲等高价户用市场溢价可达 30%-40%左右，其中高功率、全黑美学的双玻 ABC 组件在欧洲户用市场渠道售价可达 1.2 元/W 以上。在集中式市场，凭借双面

率的提升和阴影遮挡优化、低隐裂风险、热斑温度低等综合优势，ABC 组件也获得客户在溢价上的认可。感谢您的关注，谢谢！

问题 2：公司现金流情况是否好转？

答：尊敬的投资者，您好！得益于 ABC 组件销量持续增长、现金生产成本持续降低，公司现金流已持续好转。2025 年第一季度，公司经营活动现金净流入为 7.16 亿元，体现 ABC 产品带动公司盈利和经营状况持续向好发展。感谢您的关注，谢谢！

问题 3：公司一季度 ABC 出货量多少？

答：尊敬的投资者，您好！2024 年公司 ABC 组件出货 6.33GW，同比增长约 1200%。一季度实现 ABC 组件出货量 4.54GW，环比增长 40%以上，保持高速增长的趋势。公司在现有产能满产满销基础上，还将通过其他多种产业协作和产能合作等方式补充产品出货量，目前也有多家生态合作伙伴前来洽谈合作。感谢您的关注，谢谢！

问题 4：公司公告了一季度 ABC 的出货量，那今年一季度新获得了多少 ABC 订单？

答：尊敬的投资者，您好！今年一季度公司组件业务新增订单超过 5GW，使公司现有产能愈发紧俏。公司将有序推进后续产能建设、优化产能分配，提升海外高价值市场出货量。感谢您的关注，谢谢！

问题 5：满屏 ABC 组件开始出货了吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司第三代满屏 ABC 组件已于今年一季度开始批量出货，已优先向欧洲、日韩、澳新等高价值市场进行推广销售。依托于更高的光电转换效率和美观性能，销售价格较常规 ABC 组件更高，客户反响十分热烈，产品供不应求。感谢您的关注，谢谢！

问题 6：海外市场有哪些差异化产品卖的好？价格能卖到多少？

答：尊敬的投资者，您好！公司在海外专注欧洲、日韩、澳新等高价值市场，其中户用场景中，公司 54 版型黑色美学组件已逐渐成为高端市场客户的主流选择。在欧洲区域，公司高端户用产品较 TOPCon 竞品可溢价 30%-40%以上。感谢您的关注，谢谢！

问题 7：爱旭在下一代技术方面有什么研发积累？

答：尊敬的投资者，您好！爱旭是 N 型 BC 技术的引领者，BC 电池与组件技术还有很大提升空间，公司会持续深挖 BC 技术提效降本潜力，为公司客户带来更高的产品价值。在不断提升 BC 技术综合竞争力的基础上，公司也已开展了包括钙钛矿-

晶硅叠层电池、光子倍增、光子回收技术等下一代技术的前瞻领域研究，BC 技术仍会成为下一代技术叠加的基础，我相信公司将一如既往地保持核心技术研发能力和商业化量产能力的持续领先。感谢您的关注，谢谢！

问题 8：贵司 ABC 组件量产效率现在是什么水平？

答：尊敬的投资者，您好！N 型 ABC 组件量产交付效率高达 24.6%，在叠加满屏技术之后交付效率更可达到 25%以上。公司将继续深耕 N 型 BC 技术路线，通过满屏技术、半片钝化等各项储备黑科技提效手段，保持对其他 N 型技术 6%-10%的效率优势，为客户创造更多产品价值。感谢您的关注，谢谢！

问题 9：公司在哪些国家已经取得市占率领先，未来希望在欧洲做到多少份额？

答：尊敬的投资者，您好！高颜值、高功率的 ABC 产品非常契合欧洲高价值市场客户的选择偏好，目前，在户用市场 N 型 ABC 组件已经取得比较好的市场认可度，公司也和欧洲顶尖的渠道持续加深合作，推动在北欧、西欧等高价值区域的户用市场占有率提升。根据终端市场的反馈，目前 ABC 组件在瑞士、捷克、英国等国家户用装机市场的占有率已经位列前茅，在德国、荷兰、奥地利、比利时等国家也已成为中高端主流产品。公司将持续深耕欧洲等高价值市场，未来目标在欧洲总光伏新增装机市场获得 30%以上的市场份额。感谢您的关注，谢谢！

问题 10：目前 ABC 组件成本和 TOPCon 的差距还有多少，未来有哪些降本路径？

答：尊敬的投资者，您好！通过各项物料工艺优化和产业链生态合作伙伴的配合，公司 ABC 组件生产成本快速下降，物料 BOM 成本已和 TOPCon 基本一致。公司还将通过物料和工艺降本、提升自动化水平、降低生产能耗、提升生产节拍等途径进一步降低生产成本，力争使 ABC 成本更具优势。感谢您的关注，谢谢！

问题 11：ABC 组件生产良品率提升到多少了？

答：尊敬的投资者，您好！公司凭借在 N 型 BC 领域的技术研发创新和工程制造创新，生产良率保持在行业领先水平，电池生产良率在 97%以上，组件生产良率在 99%以上。感谢您的关注，谢谢！

问题 12：爱旭和创维的合作，是基于何种战略考量？

答：尊敬的投资者，您好！公司与创维光伏的合作是基于国内 ABC 生态的建设，并共同拓展国内户用光伏高价值市场的广阔业务空间。创维光伏作为国内户用光伏领域的领先企业，对 N 型 ABC 组件功率高、收益多、超安全的产品价值和竞争力深

度认同，后续将推动 ABC 技术在户用市场的快速渗透并引领行业发展趋势。双方的深度合作，将显著加快 ABC 产品在中国户用光伏市场占有率的提升，并促进价值定价的商业模式持续推广、铺开。公司与创维光伏的合作也能进一步夯实 BC 生态的建立，使公司主导的 BC 联盟从技术、制造、渠道、终端应用的全链路生态链条加快贯穿打通，加速终端 BC 市场的进一步扩大，构筑更加完整的生态体系，为 ABC 产品带来更高的商业价值和盈利能力。感谢您的关注，谢谢！

问题 13：ABC 在集中式方面有哪些进展？

答：尊敬的投资者，您好！在用地面积大的集中式场景下，使用 ABC 组件可以帮助业主客户在同等装机规模占地面积减少 6%以上，BOS 成本节约 3%以上，投资效益提升明显。公司已先后成功入围并交付多个国内集中式电站光伏组件项目，于年初以第一中标人身份成功中标大唐集团 1GW BC 光伏组件标段，并在中国石油天然气集团有限公司、南水北调中线新能源公司等业主方组件集采中成功中标 BC 标段。在海外市场，公司先后交付德国、波黑等集中式标杆项目，并陆续获得多个百 MW 级别项目订单。在刚结束的欧洲国际太阳能展览会上，公司斩获了欧洲、非洲最大 BC 地面电站项目，国外集中式市场认可度持续提升。感谢您的关注，谢谢！

问题 14：请问公司在手订单量如何？以目前产能是否够用？

答：尊敬的投资者，您好！ABC 电池及组件目前是公司最重要的产品。随着产业链供需关系不断改善，产业链整体价格逐步回暖，ABC 组件市场需求持续修复，在手订单增长迅速，规模效应得以显现。2025 年以来，公司 ABC 组件在手订单延续高增长的态势。即使在传统装机淡季及春节假期的影响下，2025 年第一季度 ABC 组件新增在手订单亦超过 5GW，增长趋势良好。公司目前 ABC 产能已满产，但仍不能满足在手订单持续增长的需求，后续公司将推动 ABC 产能的提升，同时也将不断优化生产工艺，尽可能提高生产效率和产品质量，满足客户对 ABC 产品日益增长的需求。感谢您的关注，谢谢！

问题 15：公司进行股权激励的想法和目标是怎样的？

答：尊敬的投资者，您好！目前公司 ABC 业务发展势头良好，进入扩产销、扭亏为盈的关键期，本次对核心人员进行股权激励是为了保持公司 BC 技术、产品的市场竞争力，稳固核心团队，通过股权激励来绑定 BC 业务各运营、支持部门的关键核心人才共同推进 BC 战略目标。伴随 N 型 ABC 的市场销售进一步拓宽，对于公司扩大营收规模、恢复经营盈利有显著帮助，但股权激励的目标在行业周期底部阶段仍

然具有较大的挑战性，公司将围绕核心 ABC 业务力争完成股权激励目标。感谢您的关注，谢谢！

问题 16: PERC 和 TOPCon 电池产能后续是怎么规划的？

答：尊敬的投资者，您好！公司坚定认为 BC 技术是行业下一代必选技术和主流技术，对于现有的非 BC 电池产能，公司将在保持承接现有客户需求的基础上，适时有序开展非 BC 电池产能往 BC 技术的升级改造。公司将通过升级改造 BC 电池产能实现业务的进一步升级和聚焦，并为生态合作伙伴提供高价值的 BC 电池产品。感谢您的关注，谢谢！

问题 17: 目前我们产品在宣传上是不是有些保守，后续是不是得进一步加强？友商动不动是 24.8 转化率，爱旭宣传的大部分是 24.2，24.6 容易让人造成误解。

答：尊敬的投资者，您好！公司围绕“以客户为中心”的发展理念，更重视对客户的产品交付效率水平，并以此给客户带来真实的产品价值。在海外 Taiyangnews 的全球商业化光伏组件量产效率榜单中，公司已经持续 28 个月位居榜首。公司将继续提升产品营销与客户心智占领，并打磨优化产品性能，保持交付效率的持续领先。感谢您的关注，谢谢！

问题 18: 请问非银浆料开发和导入进度怎样了？

答：尊敬的投资者，您好！公司已前瞻性研究非银浆料印刷技术多年，但在无银金属化涂布技术获得成功突破后，公司虽对其他技术保持开放态度，但公司认为其他技术较涂布技术缺乏更强竞争力，有可能是行业过渡性技术。公司首创的无银金属化涂布技术具有效率高、抗隐裂、长期发电水平高、物料成本低等优势，公司下一步将继续围绕产品技术的升级和双面率的提升开展工作，并适时进行第二代涂布技术的量产验证。感谢您的关注，谢谢！

问题 19: 531 抢装潮结束后，公司怎么看待后续市场发展情况？

答：尊敬的投资者，您好！公司外销订单充足，若国内需求有阶段性波动，公司将顺势承接更多海外客户订单，实现销售结构的优化调整。另一方面，公司认为国内集中式市场后续将存在大量高功率组件需求，公司的高双面率 ABC 组件已经中标多个主流客户集采，后续将继续拓展集中式的应用。感谢您的关注，谢谢！

问题 20: 目前 ABC 在正面转化效率上持续保持突破领先，在双面率上是不是有新的进展？

答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的信任。目前公司面向集中式场景的

ABC 组件双面率已可达到 75%以上，在集中式场景中亦表现出良好的适应性以及较强的综合发电能力。2025 年以来，ABC 产品因高转换效率、高综合发电效率和高技术先进性受到市场高度评价，BC 生态圈逐步建立，并陆续中标中国大唐、中石油、南水北调公司等市场瞩目的组件集采项目，凸显了国内大型能源集团对 ABC 组件的高度认可，使得 ABC 产品的市场占有率和品牌认可度进一步得以提升。75%的双面率并不是 ABC 双面率的极限，未来公司会通过技术优化和升级，继续提升 ABC 产品的双面率，增强产品市场竞争力。感谢您的关注，谢谢！

问题 21：公司在 Intersolar 展会上签了哪些大订单？

答：尊敬的投资者，您好！公司在该展会上通过全场景 ABC 组件签订了多项重要订单。在分布式市场，公司与多家顶级渠道商签订了超 1GW 的第三代满屏组件订单，将助力最新代高功率美学组件进军高价值户用市场。在集中式市场，公司成功与海外客户签约 1GW 集中式订单，包括接连斩获 340MW 欧洲最大 BC 地面电站、225MW 非洲最大 BC 地面电站等高价值项目。全球客户对于 ABC 组件效率与品质的高度认可，也为公司进一步拓展欧洲等高价值市场、深化战略布局注入了强劲动力。感谢您的关注，谢谢！

三、其他事项

公司 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会具体情况请详见上海证券交易所上证路演中心官网（<https://roadshow.sseinfo.com/>）。公司对长期以来关心和支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者通过热线电话、电子邮箱、上证 e 互动等多种形式与公司继续保持沟通和交流。

特此公告。

上海爱旭新能源股份有限公司董事会

2025 年 5 月 28 日