

天合光能股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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 type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>其他（请文字说明）</p>
<p>参与单位（按机构类型及名称拼音首字母排序）</p>	<p>德邦基金、东海基金、东吴基金、东兴基金、富国基金、格林基金、工银瑞信基金、广发基金、国寿安保基金、国泰基金、国新国证基金、恒越基金、华西基金、汇添富基金、建信基金、金鹰基金、景顺长城基金、南方基金、农银汇理基金、鹏扬基金、上银基金、万家基金、西部利得基金、新华基金、兴业基金、易方达基金、银华基金、招商基金、浙商基金、中庚基金、中科沃土基金、中银基金、朱雀基金、大家资产、国任财产保险、合众资产、华夏久盈资产、昆仑健康保险、农银人寿保险、平安养老保险、平安资本、新华资产、幸福人寿保险、渤海银行、南京银行、平安银行、中国工商银行、大和资本、戴蒙亚洲资本、淡马锡投资、花旗环球、路博迈基金、麦格理资本、美林亚太、摩根大通、摩根士丹利、中投国际、博裕资本、富瑞金融、和谐汇一资产、同犇投资、正心谷、安信证券、长城证券、长江证券、财通证券、财信证券、德邦证券、东方证券、东海证券、东吴证券、东兴证券、方正证券、高盛证券、光大证券、广发证券、国海证券、国金证券、国开证券、国联证券、国盛证券、国泰君安证券、国投证券、国信证券、海通证券、华安证券、华创证券、华福证券、华泰证券、华西证券、开源证券、南京证券、平安证券、瑞银证券、山西证券、申万宏源证券、首创证券、太平洋证券、西部证券、信达证券、兴业证券、粤开证券、银河证券、招商证券、中金公司、中航证券、中信建投证券、中信里昂证券、中信证券股份、中银国际证券、中邮证券等</p>
<p>公司接待人员姓名及职务</p>	<p>董事长兼总经理：高纪凡 副总经理：陈奕峰 财务负责人：吴森 董事会秘书：吴群</p>
<p>时间</p>	<p>2024年4月25日</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>投资者关系活动</p>	<p>一、公司2023年度及2024年一季度经营情况介绍</p>

<p>主要内容介绍</p>	<p>2023 年全球光伏装机大幅增长，再创历史新高，但供给端竞争愈发激烈，产业链价格大幅下降，在此背景下，天合光能坚持以客户为中心，以创新为动力，以为股东创造价值为目标，充分发挥天合品牌渠道及全球化的优势，在 2023 年度和 2024 年一季度交出了相对优异的答卷。</p> <p>财务方面，公司 2023 年全年收入 1133.9 亿元，同比增长 33.3%；归母净利润 55.3 亿元，同比增长 50.3%；加权平均 ROE 19.0%，同比提升 2.8 个百分点；每股收益 2.55 元，同比收益 48.3%；总资产 1203.1 亿元，同比增加 33.7%。2024 年一季度，公司实现归母净利润 5.2 亿元，环比 2023 年第四季度提升 13.5%。</p> <p>经营方面，2023 年公司组件出货量 65.2GW，同比增长 51.3%，分布式系统出货量 9.6GW，同比增长 54.8%，支架业务出货 9.6GW，同比增长 118.2%，储能 2023 年出货接近 2GWh，累计出货约 5GWh。2024 年一季度，公司组件出货量约 14GW，分布式系统出货 1.7GW，支架出货 1.8GW。截至 2024 年 3 月底，天合组件累计出货超 205GW，其中 210 组件超 120GW。</p> <p>产能布局方面，截至 2023 年底，公司拥有硅片/电池/组件三个环节产能，分别为 55/75/95GW。其中 75GW 的电池产能里有 40GW 是 N 型 TOPCon 先进产能。</p> <p>技术研发方面，天合光能自主研发的 210+N 型 i-TOPCon 光伏组件，经权威第三方检测认证机构 TÜV 南德认证，最高输出功率达 740.6W，创造了新的世界纪录。再次展现了天合光能引领 700W+ 时代的坚定姿态，和 210+N 先进技术平台的卓越竞争力。依托公司独有的“一室两中心”，也就是光伏科学与技术国家重点实验室、国家企业技术中心、新能源物联网产业创新中心，天合光能将持续在各个技术路线上保持行业领先优势，积极研发，谨慎量产，为股东创造最大回报。</p> <p style="text-align: center;">二、公司 2024 展望</p> <p>展望 2024 年，公司全年组件出货量目标 80-90GW，分布式系统出货量增长 20%，支架出货量增长 50%。预计到 2024 年底，公司将实现硅片产能 60GW，电池产能 105GW，组件产能 120GW。</p> <p style="text-align: center;">三、交流问答环节</p> <p>1. 公司对未来组件市场需求的判断？ 答：预计全年组件需求在 650GW 以上，从一季度数据情况来看，需求确实有显著增长。</p> <p>2. 针对可能出现的产能过剩问题，公司有何应对措施？ 答：公司会密切关注光伏市场价格动态，适时调整生产和库存策略。在价格波动时期，公司可以灵活调整外购和自产硅片比例，同时加快技术升级和产品迭代，确保盈利能力保持行业领先水平。</p> <p>3. 公司在美国市场的组件出货目标和盈利前景如何？如何看待美国</p>
----------------------	---

	<p>市场监管政策变动？</p> <p>答：美国是公司重要的区域市场，也是我们的优势市场，2023年公司在美国的营业收入达到108亿元，同比增长99%。2024年公司在美国市场的出货目标为7GW以上，继续实现高增长。面对美国市场的贸易政策不确定性，公司凭借前瞻性的全球视野，以及海外产能的预先布局，已经建立了一套有效的应对机制。公司有满足美国市场需求，并遵守所有合规要求。未来公司将持续运用战略眼光和提前布局，保持在应对复杂市场环境时的主动性。</p> <p>4. 公司对于国内户用市场空间的判断？</p> <p>答：（1）2024年3月国家能源局发布的《新形势下配电网高质量发展的指导意见》指出，到2025年配电网要具备500GW分布式新能源接入能力，决定了未来两年户用光伏还存在较大的接入空间。（2）长期来看，国家能源局公布的数据，我国农村地区可安装光伏屋顶面积约273亿平方米，超过8000万户的市场空间，目前累计装机仅500多万户，渗透率还有很大提升空间。（3）户用市场增长重心正逐步向具有更强消纳能力、市场增速更好的中东部、南部省份转移；同时对于北方一些所谓的饱和市场，也在推进解决消纳的方案，如集中汇流、升压并网、台区配储等。</p> <p>5. 公司支架业务的增长目标？</p> <p>答：公司支架业务发展势头强劲，2023年出货量为9.6GW，预计2024年支架出货量将实现50%以上增长。</p> <p>6. 公司2024年电池产能规划及HJT技术布局情况如何？</p> <p>答：公司计划到2024年底硅片/电池/组件产能分别达到60/105/120GW。在HJT方面，公司已建成HJT实验室，自主研发210 HJT电池转换效率达到26.21%，量产同尺寸电池转换效率居行业第一，积极研发，谨慎量产。</p> <p>7. 公司储能业务的战略定位及未来发展蓝图？</p> <p>答：储能业务作为公司双核战略之一，目前还处于发展早期，公司当前正在加大对储能业务的研发和销售服务体系投入。这些战略性投资将为公司未来长期发展奠定基础。</p> <p>8. 公司美国产能建设进展？</p> <p>答：公司5GW美国组件产能已经在建设，预计将于2024年四季度开始逐步投产。</p>
--	---

	<p>9. 公司如何在市场波动中保持自身竞争力？ 答：公司作为全球化企业，采取多元化市场策略，可以通过将资源向利润较高地区倾斜，以增强竞争优势。与此同时，公司还积极布局光伏智慧能源整体解决方案，包括集中式和分布式电站、储能和跟踪支架等业务领域，当前已实现可持续发展，抵御市场波动风险。</p> <p>10. 公司对硅片产能布局及自供比例情况？ 答：公司在硅片产能布局上，着眼于满足长期订单需求，提升公司竞争力。目前公司拥有 50%左右的自供硅片产能，目的是为了更好地匹配订单需求，减少市场波动造成的影响。公司会严格根据成本效益情况，灵活调整外购和自产硅片比例。</p> <p>11. 欧洲市场库存情况？ 答：欧洲市场今年一季度需求较好，尤其是分销市场，库存水平有所下降，目前欧洲区域库存已经处在正常水平。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 4 月 26 日</p>