

证券代码：601012

证券简称：隆基绿能

隆基绿能科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-4

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>机构策略会、线上会议</u>
参与单位	<p>1、机构策略会</p> <p>本月公司参加了东吴证券、国泰海通、西部证券、国海证券、Morgan Stanley、JP Morgan、Deutsche Bank Securities、BofA Securities 和 Citi 组织的策略会。</p> <p>2、线上会议</p> <p>本月公司参加了 JB Investments、GIC、Daiwa、Jefferies、银华基金、建信基金、宝盈基金、华泰柏瑞、盘京投资、工银瑞信、国泰海通和广发证券组织的线上投资者交流会议。</p> <p>3、现场调研</p> <p>本月公司在西安接待了新华资产、国泰海通、淡水泉和明溪资产的调研。</p> <p>4、业绩说明会</p> <p>2025年5月20日，公司参加了“2025年陕西辖区上市公司投资者集体接待日暨2024年度业绩说明会”。</p>
时间	2025年5月6日-2025年5月30日
地点	西安、上海
上市公司接待人员姓名	1、2025年5月20日业绩说明会 董事兼时任总经理 李振国

	<p>董事兼财务负责人 刘学文</p> <p>独立董事 陆毅</p> <p>董事会秘书 刘晓东</p> <p>2、其他投资者接待活动</p> <p>投资者关系管理高级经理 毋晓妮</p> <p>投资者关系管理经理 刘伟</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>1、2025年5月以来光伏产品价格持续下行，如何展望后续价格变化？</p> <p>答：随着国内光伏抢装潮的结束，光伏产品价格受终端需求变化影响开始下跌，目前已经基本回到了前期底部附近，叠加各制造环节已经陆续开始控制产出规模，预计短期光伏产品价格基本持稳。</p> <p>2、请介绍下公司组件排产变化和库存情况？</p> <p>答：公司今年以来严格执行以销定产的模式，及时根据终端市场需求变化和公司订单情况调整组件排产节奏，目前总体库存保持可控。</p> <p>3、请问 HPBC2.0 产品订单变化以及分市场情况？</p> <p>答：随着终端客户对 HPBC2.0 产品性能的进一步了解，今年以来公司 HPBC2.0 产品在全球范围内的客户认可度持续提升，并不断转化成订单，目前公司 HPBC2.0 组件累计订单较今年年初已经大幅度增加，其中有超过 50% 订单来自海外客户。</p> <p>4、请问目前 HPBC2.0 组件的成本水平以及降本目标？</p> <p>答：目前 HPBC2.0 组件的生产成本略高于 TOPCon 产品，公司预计到 2025 年末 HPBC2.0 组件的生产成本将处在和 TOPCon 比较接近的水平。</p> <p>5、请问 HPBC2.0 产能扩张计划？新增产能中改造和新建产能的分布？改造的产能来自原有哪些产线？TOPCon 电池现</p>

有多少产能，以及对其改造计划？

答：根据公司 2025 年的经营目标，到 2025 年底公司将形成 50GW HPBC2.0 电池与组件产能。在今年新增的 HPBC2.0 电池产能中，约 50%来自对原有产线的改造，包括 HPBC1.0 电池产线和 PERC 电池产线。TOPCon 电池现有 30GW 产能，暂无改造计划。

6、请问目前 HPBC2.0 电池的良率水平？

答：目前已经投产的 HPBC2.0 电池产线的良率在 97%左右。

7、请介绍下 2024 年公司组件出货量在各区域的分布？

答：2024 年公司组件出货量在各区域的分布基本与全球市场需求的区域分布保持一致。中国作为全球第一大光伏市场，2024 年年度新增装机约占全球总量的 52%，因此也是公司最大的组件出货市场。2024 年，在公司组件对外销量中，中国市场约占 55%，海外市场主要集中在亚洲（占比 21%）和欧洲（16%）。

8、美国市场的政策变化较多，请问公司是否有下调今年美国市场的组件出货量目标？

答：公司在美国的 5GW 组件合资工厂已经达产，且马来西亚的光伏双反关税相比其他东南亚主要市场较低，预计电池仍然可以继续出口美国，因此公司目前并未下调今年美国市场的组件出货量目标。公司也会密切关注美国相关能源政策的变化，做好评估分析和应对。

9、请问公司 2025 年第一季度毛利率较低的原因？

答：2025 年 1-2 月光伏市场需求处在相对淡季，主产业链价格基本跌至生产成本以下，因此对 2025 年第一季度毛利率产生了明显影响。

10、请问公司是否有计划进行海外产能扩张？

答：考虑目前行业仍然处于激烈的变革期，公司总体对产能扩张保持谨慎态度，暂时没有扩大海外产能的计划。

	<p>11、请介绍下公司氢能业务发展情况？</p> <p>答：氢能行业目前处于产业导入的前期，终端需求规模化放量仍需时间。但是在碳中和背景下，氢能产业中长期的发展逻辑没有变化，因此公司看好氢能未来的发展潜力，目前聚焦氢能技术的研发创新，着力提升氢能装备产品的性能，以优质产品和服务不断开拓全球市场。2025年以来，公司陆续获得了河北燕山钢铁集团、梅塞尔集团等国内外客户的电解槽订单，逐步建立全球市场的品牌影响力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年6月3日

风险提示：以上如涉及对行业预测、公司发展战略和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。