

天合光能股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-004

投资者关系活动类别	<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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	广发基金、易方达基金、华夏基金、富国基金、汇添富基金、鹏华基金、南方基金、博时基金、摩根基金、兴全基金、景顺长城基金、金鹰基金、华安基金、民生加银基金、平安基金、招商基金、安信基金、国泰基金、国金基金、建信基金、宝盈基金、大成基金、淳厚基金、太保资产、新华资产、长江养老、国寿养老、中欧瑞博、金圆资本、聚鸣投资、长江证券、东吴证券、中信建投证券、天风证券、海通证券、西部证券、德邦证券、中金公司、兴业证券、华西证券、东北证券、东海证券、山西证券、淡马锡、美林美银、富瑞金融、麦格理、高盛、摩根士丹利等机构。
公司接待人员姓名及职务	董事长：高纪凡 董事、副总裁：朱文瑾 董事会秘书：吴群 投资者关系：王昕宇、朱学楠、周航
时间	2024年6月1日-30日
地点	券商策略会、路演活动、线上电话会议
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司宣布回购股份的目的是什么？</b> 答：公司使用 10-12 亿元自有资金回购公司股份，是为了公司未来可转债转股进行股份储备，同时也是公司董事会基于对公司未来发展前景的信心及对公司内在价值的认可，为维护公司价值和广大投资者利益，增强投资者信心，综合考虑公司目前的经营状况、财务状况、未来盈利能力等因素做出的决定。</p> <p><b>2、公司短期还有没有大额对外投资计划？</b> 答：国内产能方面，除当前已投及在投的 3 个 10GW 电池组件项目外，国内目前没有确定性的大额对外投资计划。海外产能方面，印尼 1GW 电池&amp;组件项目和美国 5GW 组件产能项目会正常推进，进一步强化公司在海外市场的竞争力。未来公司也会根据行业情况进行审慎投资，短期内仅在海</p>

外进行适度、精准的产能布局，比如像天合去年就开始投资建设的印尼电池组件项目，投资规模不大，但是可以很好地帮助公司应对今年的国际贸易环境变化，占得市场先机。

### 3、公司对 HJT、钙钛矿等技术的布局情况？

答：公司预计 TOPCon 在未来 2-3 年仍将为主流量产技术，但针对 HJT、钙钛矿等技术，公司秉持积极研发、精准量产原则，在先行先试阶段积极探索，判断具备产业化条件后迅速精准扩大，不断推动自身和行业的技术进步，保持领先的技术实力。

HJT 电池技术，公司量产尺寸 HJT 电池转换效率达到 26.50%（德国 ISFH CalLab 测试认证），量产同尺寸电池转换效率居行业第一。

钙钛矿/晶体硅两端叠层电池方面，公司工业化可量产工艺的大面积（16 cm<sup>2</sup>）钙钛矿/晶体硅两端叠层电池，实验室转化效率达到 28.53%。

### 4、公司一季度经营性现金流-43.91 亿元，同比大幅降低，并且一季度末存货金额较高，是什么原因导致的？未来是否能够有所改善？

答：公司一季度经营性现金流为负主要是行业的季节特性，基本上行业内一季度均是负现金流，主要原因是一季度为装机淡季，下游提货需求低，但二季度开始会回暖，因此公司会根据订单情况进行备货，随着生产进行和订单交付，公司经营性现金流将会持续改善，预计二季度经营性现金流将转正，下半年持续好转，实现全年经营性净现金流为正。

对于存货金额，一个重要原因是天合独特的业务布局，天合富家的商业模式与光伏制造销售有很大的区别，天合富家 TO C 的商业属性强，绝大部分资产是流动资产，其一季度末的存货金额接近 100 亿元。从资产质量来看，天合富家存货绝大多数是已并网的高质量屋顶电站，它的客户均为央企国企，这部分资产流转性较好，未来的销售回款也是安全可靠的。如果把天合富家这部分电站系统存货剔除掉，天合光能的存货其实是明显优于行业平均水平的。

### 5、公司对当前光伏行业的判断？

答：当前光伏行业已迈向高质量发展的新阶段，产能规模已不再是核心竞争要素，甚至行业内一些落后产能可能转变为负担。未来市场电力交易、储能政策、以及微电网技术等都将逐步推出，这些变革对于构建光、储相结合的智慧能源体系提出了更高的要求。在此背景下，传统的纯制造业发展模式已无法适应新的市场需求，以客户需求为中心，提供整体解决方案的能力将成为光伏企业竞争的关键所在。

### 6、除光伏产品业务以外，公司其他业务是否有长期战略目标？

答：在稳固光伏组件产品业务核心竞争力的同时，公司前瞻性布局了分布式系统、跟踪支架、储能等多元化业务，显著提升了公司抵御单一产品行业风险的能力。长期来看，公司将从光伏生产制造，向光储智慧能源综合解决方案提供商的角色去转变，从客户端挖掘价值、创造价值，光伏组件制造销售业务的收入占比未来会逐年下降。

	<p><b>7、近期关于技术专利纷争不断出现，天合光能在知识产权、发明专利方面有怎样的壁垒？面对可能出现的纷争，公司如何维护自身权利？</b></p> <p>答：截至目前，天合光能累计申请专利数超过 4000 件，并在光伏电池转换效率和组件输出功率方面先后 26 次创造和刷新世界纪录，首提 IEC 国际标准，主导参与 220 项标准，成功发布 126 项。天合光能拥有光伏科学与技术全国重点实验室，并成为中国唯一一家入选路透社《全球能源转型 TOP100 创新者》名单的企业。</p> <p>保护知识产权就是保护创新。创新是光伏产业发展的根本动力，知识产权是创新的关键成果和重要无形资产。以创新为引领，保护好创新成果，构建知识产权协同合作。公司知识产权部门和研发部门高度重视对创新和知识产权的保护，定期监察市场产品侵权情况，公司拥有完善的实验条件可供验证。公司秉承开放包容的价值观，力图建立良好的光伏行业生态，开放共享天合光能的技术创新。公司抵制不尊重知识产权的恶性竞争，致力于优化光伏行业生态。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024 年 7 月 2 日</p>