天合光能股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	□特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 √业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 □其他：线上电话会议
参与单位	线上投资者
公司接待人员姓名及职务	独立董事：赵春光 董事会秘书：吴群 投资者关系团队
时间	2026 年 10 月 15 日
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
投资者关系活动主要内容介绍	**问答环节：** **1、行业持续价格内卷，公司不再单纯追求出货规模、优先订单盈利性，在收缩低毛利订单的同时，如何保障产能利用率与海外订单交付稳定性？** **回复：**尊敬的投资者您好，天合光能作为一家多次穿越光伏周期的跨国公司，拥有丰富的国际化运营经验，公司会根据市场动态实时调整采购、生产、运输、交付节奏，确保生产和销售节奏相匹配。感谢您对公司的支持和关注！ **2、（1）2026 上半年行业仍处在产能过剩、价格竞争的周期中，公司实现大幅减亏、二季度单季盈利，组件业务毛利率转正。在您看来，这一轮盈利修复核心来自产品结构调整还是成本管控？后续如何持续维持盈利韧性，应对行业价格波动？** **（2）半年报显示储能业务出货高速增长、海外订单占比超 95%，已经成为重要盈利板块。储能作为第二增长曲线，公司对这块业务中长期的规模目标、利润率预期是怎么规划的，同时如何应对储能赛道日趋激烈的竞争？** **（3）公司推行 TOPCon3.0 与 THBC 双技术路线，同时钙钛矿叠层组件已经签下海外首单。随着 2027 光伏强制国标落地，公司如何平衡成熟产线扩产投入和下一代前沿技术研发投入，实现技术商业化落地节奏与现金流之间的平衡？** **回复：**尊敬的投资者您好， （1）2026 年上半年由于贵金属价格自阶段性高点回落，叠加公司加强成本环节的管控，公司在组件环节的盈利能力正在逐步恢复，未来

	将逐步恢复至符合规范性要求的合理盈利状态。2026 年下半年随着公司 TopCon3.0 产品销售放量，公司组件环节盈利能力有望进一步提升。 （2）天合储能业务上半年海外出货占比超 90%，其中欧洲和拉美等高价值市场盈利较好，占整体出货量一半以上，海外储能整体毛利率维持在较高水平。截至 2026 年 6 月底，公司全球储能系统累计发货量已突破 25GWh，品牌获客户广泛认可，近年发展已进入良性增长阶段。 （3）现阶段公司在组件业务方面已制定“TOPCon3.0+THBC”双轮驱动战略，面向集中式电站和高价值屋顶等市场均有对应产品布局。公司预计钙钛矿叠层电池将于 2028－2029 年进入小规模量产阶段，2029 年实现 GW 级产能。公司会根据市场需求平衡技术商业化落地节奏与现金流。 感谢您对公司的支持和关注！ **3、业绩会上提出管理层曾提及“扭亏增盈” 的经营方针，但未披露量化盈利目标。从管理层视角判断，主业实现可持续扭亏，需要满足哪些外部与内部条件？有没有阶段性扭亏目标？** **回复：**尊敬的投资者：您好！2026 年上半年，公司实现营业收入 319.85 亿元，归属于上市公司股东的净利润-2.70 亿元，其中 2026 年第二季度归母净利润扭亏为盈；实现正向经营性现金流 50.72 亿元，公司整体毛利率约 7.59%。2026 年上半年公司归母净利润和扣非归母净利润同比/环比均实现减亏，经营性现金流保持良好，毛利率同比、环比持续改善。 当前光伏行业已进入 U 型周期的尾部阶段，2026 年下半年，随着季节性行业旺季的到来和反内卷工作的持续推进，组件产品价格有望呈上升趋势，组件业务亏损幅度预计将有所收窄。公司会努力尽早实现经营业绩扭亏为盈。感谢您对公司的支持和关注！ **4、（1）在产品结构升级过程中，高功率、高附加值组件的产能占比后续计划提升到多少？海外不同区域市场的溢价差异，是否会作为接下来产品排产的重要考量？（2）储能海外订单高度集中，地缘政策、关税壁垒风险持续存在，公司在区域布局上有无分散规划，来降低单一市场波动带来的影响？（3）钙钛矿叠层目前海外首单规模不大，从小批量订单到规模化量产，最大的瓶颈是良率还是制造成本？预计什么阶段能够具备大规模商业化竞争力？** **回复：**尊敬的投资者您好， （1）公司在组件业务方面已制定“TOPCon3.0+THBC”双轮驱动战略，面向不同的应用场景推出针对性的产品，努力增加高附加值组件的销售占比。公司也会根据海外各个区域市场的需求特点改善销售策略，努力提升盈利能力。 （2）公司作为一家多次穿越光伏周期的跨国公司，拥有丰富的国际化运营经验，公司实时关注海外贸易政策变化并拥有成熟完善的应对机制。 （3）公司预计钙钛矿叠层电池将于 2028－2029 年进入小规模量产阶段，2029 年实现 GW 级产能；具体落地节奏将根据市场需求适时调

	整。 感谢您对公司的支持和关注！ **5、半年报披露当日，实控人及其一致行动人同步披露询价转让计划。本次减持后，实控人后续是否还有进一步减持安排？股权转让会不会影响公司长期战略稳定性？** **回复：**尊敬的投资者您好，公司实际控制人个人债务系其个人事务，与上市公司无关；公司未对该等债务提供担保，亦不承担任何清偿责任。另就公司目前所了解的情况，实控人个人债务偿还已做妥善安排，对公司控制权不构成影响。公司日常生产经营状况正常。感谢您的支持和关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 15 日