

天合光能股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

<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</p>
<p>参与单位</p>	<p>A 股投资者</p>
<p>公司接待人员姓名及职务</p>	<p>董事长：高纪凡 财务负责人：吴森 董事会秘书：吴群 独立董事：赵春光 投资者关系团队</p>
<p>时间</p>	<p>2026 年 5 月 29 日</p>
<p>地点</p>	<p>上证 E 互动平台</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>1、当前行业及公司是否已出现扭亏趋势，市场整体扭亏的节点预计何时到来？</p> <p>回复：2026 年一季度，公司在销售收入同比增长的情况下，净利润同比减亏近 80%，同时经营性净现金流和毛利率均在行业中处于领先水平。当前光伏行业已进入 U 型周期的尾部阶段，公司有信心先于行业实现自身的业绩复苏。</p> <p>2、公司在算电协同方面有哪些具体布局？</p> <p>回复：公司解决方案事业部集中式业务将全面向“算电融合”战略转型，逐步构建从绿色电源到算力机柜、再到 AI 算力服务的端到端能力。公司将依托在储能及源网荷储一体化领域的技术积淀，突破面向 AIDC 场景的构网型储能、高密供电及液冷散热等关键壁垒，形成“绿电直供+储能调峰+算力基础设施+算力运营”的一体化商业模式。</p> <p>3、目前行业产能处于高位，公司现阶段光伏组件、电池片产能布局进度如何？是否会根据市场供需调整扩产节奏与产能结构？</p> <p>回复：公司暂无新增光伏组件、电池片产能计划。未来如有需要，公司会根据市场需求动态调整产能规模和产能节奏。</p> <p>4、N 型技术已成为行业主流，公司 TOPCon、HJT 等新技术路线的量产效率、良率及成本对比情况如何？新技术何时能全面贡献业绩增量？</p>

	<p>回复：天合光能光伏产品采用“双轮驱动、互为支撑”策略，同步推进 TOPCon 与 THBC 技术路线。</p> <p>(1) TOPCon 方面：公司 TOPCon3.0 产品面向全球 85%以上双面发电场景(尤其是地面电站)，综合发电效率较目前市场主流竞品等高 2%-3%，将为客户带来明显的价值提升，因此较市场主流竞品有更高的单瓦价格。公司预计 2026 年年底 TOPCon3.0 产品产能将大幅增长。</p> <p>(2) THBC 方面：定位于高价值单面应用场景（如欧洲、澳洲屋顶市场），公司 2026 年建成 500MW 中试线，正加速推进全面产业化。THBC 量产标准版型组件功率较市场主流竞品更高，预计可实现更高的市场溢价。</p> <p>5、上游硅料、银浆、玻璃等原材料价格波动频繁，公司在供应链锁价、长单合作、原材料替代等方面有哪些布局，如何对冲成本波动风险？</p> <p>回复：公司和主要原材料供应商建立了长期稳定的合作关系，签署了供应长单，确保成本波动风险可控。</p> <p>6、除光伏主业外，公司在储能、光储一体化、海外电站等新兴业务板块的落地进展如何？这类新业务未来在整体营收中的目标占比是多少？</p> <p>回复：公司储能业务、系统解决方案业务、数字能源业务发展良好，目前在公司总体占比已经达到 30%，未来计划持续扩大占比到 50%。</p> <p>7、公司在美国、印尼等地的产能建设处于什么阶段？</p> <p>回复：公司已通过和美国上市公司 T1 的交易，出售美国组件工厂，公司通过上述交易持有 T1 部分股权，并存在其他深度合作。公司印尼 1GW 电池组件工厂已于 2025 年建成投产，目前生产经营一切正常。</p> <p>8、分布式系统和支架业务的营收占比在上升，储能产品出货量也增长较快。这两块业务当前的毛利率水平和对整体利润的贡献如何？</p> <p>回复：公司持续稳健经营，储能业务、系统解决方案和数字能源服务各业务板块运行态势良好，目前毛利率水平相对较高，对公司整体利润有积极贡献。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 5 月 29 日</p>