

证券代码：000591

证券简称：太阳能

中节能太阳能股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-10

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
参与单位名 称及人员姓 名	2026 年半年度业绩说明会参会人员
时间	2026 年 9 月 3 日（周四）下午 15:00~17:00
地点	网络互动 https://www.ir-online.cn/
公司接待人 员姓名	公司董事长 张会学 总经理 杨忠绪 总会计师 程欣
交流内容及 具体问答记 录	太阳能 2026 年半年度业绩说明会采用网络文字互动方式进行，与投资者就其关心的问题进行交流互动。总结互动内容要点如下： 1、2025 年年报中公司提及正逐步向“综合能碳服务商”转型，构建“光储协同 + 电力服务 + 循环再生”三位一体业务布局，请介绍下转型进展及后续规划。

答：

光储协同方面：公司依托存量光伏电站资产基础，积极配套储能项目开发，实现削峰填谷、平滑出力、提升消纳率，提高电站发电利用率。同时，积极拓展独立储能项目，目前独立储能项目运营规模合计 250MW/500MWh，累计在手独立储能备案容量 4470MW/12902MWh，独立储能项目转化进度正有序推进，项目开发严格落实区域择优策略，重点筛选政策确定性强、收益模型清晰的标的推动落地。

电力服务方面：截至 2026 年上半年末，公司已取得 11 个省份的售电资质，累计签约客户 56 户次，公司将持续拓展购售电市场，购售电业务增长空间持续释放。公司已落地虚拟电厂平台系统业务，突破传统业务体系局限，实现从传统配套服务向新型电力系统数字化运营跨越式升级，日后将持续推进虚拟电厂试点，探索虚拟电厂与电力交易、储能的协同运营模式，为未来规模化运营做好准备。围绕能碳综合能源业务、工业微网系统集成业务、源网荷储一体化业务，加快一站式清洁能源解决方案落地，目前已签约或中标多个项目，涉及合同金额超 5,000 万元。

循环再生方面，公司组件回收业务产业化提速，第二套万吨级组件回收设备顺利验收，目前公司组件回收设备处理能力达到 2 万吨/年。

后续，公司将坚守光伏发电主业基本盘，夯实存量资产经营质量；持续推进三位一体业务落地实施，推动新业务从示范项目逐步向规模化拓展，优先推进商业模式成熟的项目，强化投资研判与风险管控，切实推进转型，实现新业务为公司贡献利润。

2、请介绍下钙钛矿叠层电池的应用场景。公司钙硅叠层电池的转换效率及 10M 中试线产线建设进度如何，这方面技术、业务的发展计划是怎样的？

答：

钙钛矿叠层电池拥有优异的弱光响应性能，可适配复杂光照条件，应用场景覆盖面广，核心优势是高转换效率，目前主力应用场景以地面集中式电站、分布式光伏电站为主。凭借高效率与弱光发电的双重增益，该产品在山地光伏、多云高纬度区域、平屋顶刚性 BIPV、野外固定离网供电站点等细分场景具备明显收益优势。

公司小面积钙钛矿/晶硅叠层电池光电转换效率已突破 34%，210 半片叠层电池效率达到 29%，相关核心技术指标处于行业第一梯队水平。公司 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用，中试产线建成后，将加速前沿技术向量产产品转化。

待中试线项目顺利推进完成工艺验证后，公司可规模化生产，开展相关产品销售，亦可沉淀形成成熟、成套工艺包与配套设备方案，对外进行技术、设备方案输出。具体规划请以公司后续披露的相关公告为准。

3、公司 2026 年以来国补回款金额情况，是否有加速的趋势？

答：

2026 年 1 月 1 日至 2026 年 7 月 31 日，公司共收到可再生能源补贴资金 15.86 亿元，较去年同期增加 152.95%，其中，国家可再生能源补贴资金 15.25 亿元，较去年同期增加 166.61%。今年公司有 8 个未纳入第一批核查清单的项目，收到结算补贴的通知，并

收到补贴。结算补贴的项目范围扩大。

4、2026 年以来公司绿电、绿证的推进进展如何？

答：

公司积极开展绿电交易、绿证经营等相关业务，面向工商业客户提供绿电采购、用能优化等综合电力服务。2026 年上半年公司参与绿电交易电量约为 1.62 亿千瓦时；公司累计销售绿证共 112.38 万张，同比增长 173.76%，绿证平均销售价格约为 5.1433 元/张，售价同比增长 117.94%。

5、公司独立储能新增备案和项目转化进度如何？

答：

2026 年上半年获取独立储能备案项目 18 个，规模合计 2,920MW/8,802MWh，在手独立储能备案规模累计 4,470MW/12,902MWh。独立储能项目转化进度正有序推进，项目开发严格落实区域择优策略，重点筛选政策确定性强、收益模型清晰的标的推动落地，已有项目进入投资阶段，将根据进展情况披露或宣传。

6、您好，我是一名响应国家双碳号召长期持有公司股票中小投资者。公司股价连续下跌 5 年，长期处于破净状态，长期坚守的中小投资者承受较大亏损。想向管理层请教：

（1）除市场外部因素外，公司认为长期破净背后内部经营的主要痛点是什么？站在 5-10 年中长期视角，公司计划通过哪些经营举措提升 ROE、改善资产盈利质量，为长线投资者创造合理的股东回报；在分红、股份回购等方面是否有相关预案考量？

（2）对照国家“十五五”能源规划，公司的算电协同以及光

	储协同业务，是否有对应的落地计划、装机与业务拓展节奏？内部设置怎样的收益率考核标准？算电协同、储能业务预计什么阶段能够实质贡献利润，改善公司整体盈利水平？ （3）组件制造轻资产转型目前推进到什么程度，如何避免制造业务持续消耗电站板块现金流，拖累整体盈利？ （4）公司属于重资产行业，持续资本开支扩张，公司如何平衡规模扩张与新项目收益，防止低收益项目进一步拉低全体股东回报？谢谢管理层。 答： （1）公司业务一直以来以光伏发电为主，光伏产品的研发、生产、销售为辅。“136 号文”出台，推动新能源全面入市，光伏项目告别固定电价保护，尽管有机制电价作为过渡性保障，但多省已陆续收紧机制电价覆盖范围，现货交易电价波动大，公司光伏发电业务板块盈利空间收缩。受“136 号文”影响，终端收益率不确定性增加，加之行业原因，公司光伏产品板块销量及毛利率面临双重压力。 在该背景下，公司强化“国内深耕+海外突破”双循环市场格局，加快构建“光储协同+电力服务+循环再生”三位一体新业务布局并落地，打造公司经济增长第二曲线，逐步向综合能碳服务商转型。坚持“国内深耕与海外突破”的双循环市场战略，在巩固国内光伏基本盘的同时，积极开拓海外新兴市场；在此基础上，积极布局新型储能、电力服务、组件回收作为战新产业的增长新引擎；积极拓展购售电、虚拟电厂与电碳交易等电力服务，实现从电站运营商向综合能碳服务商的转型；利用数智化与 AI 技术全面赋能各环
--	--

	节，驱动效率与服务根本性提升，构筑面向未来的核心竞争优势。 截至 2026 年上半年末，公司新业务取得进展：购售电业务，截至 2026 年上半年末，已取得 11 个省份的售电资质，累计签约客户 56 户次。虚拟电厂业务，已落地虚拟电厂平台系统业务，日后将持续推进虚拟电厂试点，探索虚拟电厂与电力交易、储能的协同运营模式。目前独立储能项目运营规模合计 250MW/500MWh，累计在手独立储能备案容量 4470MW/12902MWh，公司将综合行业政策以及市场因素等情况逐步推进投资建设。第二套万吨级组件回收设备顺利验收，目前公司组件回收设备处理能力 2 万吨/年。后续，公司还将积极探索光热及光伏制氢、氨、醇等非电利用模式，寻找新的业务发展方向。 公司持续稳定进行现金分红，比例持续保持 36% 以上。2025-2026 年，实施了股份回购并已注销。后续如有相关决策，将按要求履行信息披露义务。 （2）算电协同方面，公司已对接多家算力客户，构建了储备项目资源，相关项目主要处于前期框架对接阶段，将择优筛选并推进试点。 光储协同方面：公司依托存量光伏电站资产基础，积极配套储能项目开发，实现削峰填谷、平滑出力、提升消纳率，提高电站发电利用率。同时，积极拓展独立储能项目，目前独立储能项目运营规模合计 250MW/500MWh，累计在手独立储能备案容量 4470MW/12902MWh；独立储能项目转化进度正有序推进，项目开发严格落实区域择优策略，重点筛选政策确定性强、收益模型清晰的标的推动落地。
--	---

	公司坚持效益优先，对项目实施差异化收益率管控，常规项目严守内部收益底线，战略示范项目综合业务价值审慎论证，达不到收益门槛的项目不予推进。通过投前、投中、投后全流程管控，保障资产质量。 （3）公司光伏制造板块正以制造为基础，加速向“智造+服务”转型升级，围绕能碳综合能源业务、工业微网系统集成业务、源网荷储一体化业务，加快一站式清洁能源解决服务方案落地，目前已签约或中标多个项目，涉及合同金额超 5000 万元。同时，1.4GW TOPCon 电池智能制造项目已进入试产阶段，下半年正式量产；10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用。通过新技术、新产线、新服务，整体促进制造业盈利能力提升。 （4）公司始终把收益质量放在首位，审慎把控资本开支。 一是强化项目前端准入，实行差异化收益管控。对新建、收购项目严格开展投资评审，设置内部收益底线，开展现货电价波动、消纳水平、交易成本等多场景压力测试。 二是健全投前- 投中- 投后全流程闭环管理。投前做实尽职调查与收益测算；投中强化建设管控，严控造价、工期，压降项目成本；投后持续强化电力交易能力，提升项目收益，同时跟踪项目实际运营效益，开展后评价管理。 7、尊敬的董事长，我们研读了 2026 年半年报中十余家光伏电站企业财务数据，净利润排名前三的分别为正泰电器、太阳能、林洋能源。 营收及净利润均实现同比正增长，而太阳能却出现营收、净利润连续十个季度的同比下滑。请问同为光伏电站企业，为何会
--	---

出现这样的差距？公司管理层如何向国资委和中小股东交代？公司营收和净利的同比下降已经连续了十个季度，这种情况真的不能再持续下去啦！您们答复投资者所说的那些理由都是客观存在的，但为何别的公司能同比正增长呢？如果始终把眼光朝外找原因，而不是向内找差距，那永远都不会实现涅槃重生的！望管理层能真正将压力变为动力，带领太阳能走出属于自己的辉煌！

答：

2026 年半年度，公司实现营业收入 23.76 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4.91 亿元，公司营业收入 90.16%来源于光伏发电业务，光伏发电业务收入占比高于正泰电器、林洋能源两家上市公司。公司正在加速向综合能碳服务商转型，积极布局和拓展新型储能、电力服务、组件回收、购售电、虚拟电厂与电碳交易等业务，打造第二经营业绩增长曲线，促进公司长远发展。

8、尊敬的总经理，同属中节能旗下的节能风电并未出现破净，而太阳能股价持续处于破净状态。请问两家公司出现估值差距较大的核心原因是什么？针对公司当前破净的局面，除了做好生产经营之外，管理层在市值管理层面有哪些具体的应对举措，来改善市场对公司的估值预期？

答：

目前，公司业务以光伏发电为主，节能风电业务以风力发电为主。二级市场股价受宏观经济环境、行业周期、市场资金偏好、投资者情绪等多重外部因素共同影响。公司也非常重视相关工作，市值管理方面，公司持续做好现金分红、信息披露、投资者关系管理、舆情风险防控等工作，如有其他市值管理举措，将按照规定进行披

露。

9、尊敬的总会计师，研读 2026 半年报，向您请教：

（1）公司毛利率长期处于行业较高水平，但净利润却持续同比下滑，高毛利没有转化成实实在在的利润，从财务角度看核心堵点究竟在哪里？是否存在资产效率偏低的问题？

（2）公司应收账款体量持续偏大，光伏行业下游电价结算周期长。请问现有坏账计提比例是否偏保守？有没有部分电站补贴类账款存在回收不及预期的潜在风险？

（3）公司有较多存量老旧光伏资产，请问是否对存量电站做减值测试；在弃电持续发生的背景下，部分电站资产的可收回金额会不会低于账面价值，是否存在计提大额资产减值的潜在压力？

答：

（1）公司毛利率长期处于行业较高水平，主要原因为：公司 2009 年成立，成立以来一直以光伏发电为主业，公司前期投资电站具有较高的电价补贴，因此毛利率高。近年来公司毛利率与净利润持续承压，系多重因素叠加所致，具体可归为以下四个方面：

①政策端平价转型：自 2021 年起，新备案光伏电站全面实行平价上网，新建项目标杆电价下调，拉低整体毛利率水平。

②制造端竞争加剧：太阳能产品受市场供需失衡及技术迭代加速影响，产品售价及盈利空间持续收窄。

③交易端市场化冲击：2025 年“136 号文”实施后，新能源电量全面参与电力市场交易，供需宽松格局下平均售电价格下降。

④消纳端区域瓶颈：有些地区因电力外送通道受限、本地消纳能力不足等原因，存在弃光限电问题，造成发电量闲置与收益流失。

(2) 公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法参照金融工具减值。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。公司对存在较大回收风险的线补、市补等已全额计提坏账准备。

(3) 公司在资产负债表日判断长期资产是否存在可能发生减值的迹象。如果长期资产存在减值迹象的，以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额的计量结果表明，长期资产的可收回金额低于其账面价值的，将长期资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。公司每年计提减值准备的情况详见与年报同日披露的《关于计提资产减值准备的公告》。

10、尊敬的总会计师，根据公司披露的 2026 年度财务预算，全年净利润目标不低于 9.95 亿元，同比增长 20.45%。但上半年仅完成全年预算不足五成，并且二季度虽然环比改善，整体依旧同比下滑。想向您请教：（1）站在财务角度，结合弃电、电价等外部现实条件，公司评估完成全年预算目标难度如何？（2）下半年将依靠哪些收益来源追赶利润进度？（3）如果消纳、电价持续不及预期，公司是否会考虑调整 2026 年度财务预算？

答：

（1）公司上半年实现净利润 4.93 亿元，将近 5 成。公司上半

	年业绩受到一些影响：一方面是 2025 年“136 号文”实施后，新能源电量需全面进入电力市场交易，电价由供需决定，竞争加剧；二是西部地区电力消纳遇阻，区域供需失衡，外送通道受限，导致弃光限电情况。下半年，公司努力优存量、扩增量、提质量，具体全年净利润完成情况，请届时关注 2026 年年度报告。 （2）公司将继续聚焦主业，抢抓行业机遇，多渠道追赶利润进度。一是提质增效运营存量电站，深挖绿电、绿证收益，稳住存量资产基本盘收益；二是加快优质光伏项目并网，扩大装机带来增量收益；三是强化内部精细化管理降本增效，改善盈利水平。同时，公司积极推进光储协同、购售电、虚拟电厂、组件循环再生等业务落地，拓展第二增长曲线，以期未来增厚经营收益。 （3）如有调整，公司将按规定进行公告。 11、尊敬的董事长，我们研读了公司 2026 半年报，向您请教： （1）半年报显示公司前十大股东中机构持仓占比偏低。公司后续在投资者关系管理上，会采取哪些实际行动，加强机构调研与价值宣贯，吸引机构资金关注公司，改善市场认可度？ （2）公司已披露估值提升工作计划，监管指引提到多种市值管理工具。目前公司虽不属于“长期破净”范畴，但股价持续破净。请问估值提升计划现阶段落地推进到什么程度，有没有设置阶段性的检视与考核机制？ （3）公司布局电池回收、钙钛矿、海外光伏电站等多个前沿项目，多数尚未形成实质落地产能。请问公司对这类新项目建立了怎样的投资考核机制，如何保障项目能够尽快转化为经营效益，避免投入长期没有产出？
--	--

答：

(1) 后续公司将持续做实做细投资者关系各项工作：一是积极统筹安排机构调研、线上线下投资者交流活动，主动邀约各类机构前来交流，多渠道搭建沟通桥梁；二是持续完善信息披露工作，严格按照监管要求真实、准确、完整披露经营、项目、行业相关信息，客观展示公司业务布局、核心竞争优势与长期发展逻辑；三是不断丰富价值宣贯形式，通过潜在投资者路演、交易所互动平台、投资者热线、资本市场社交平台企业号等多种方式，积极回应市场关切、传递公司经营基本面与成长价值。

(2) 公司于 2025 年 5 月制定并披露《估值提升计划》。公司对内深耕提质增效，对外不断拓展新技术、新业务、新业态，凭借成熟的经营管控体系与强劲的抗风险韧性，不断提升公司质量。同时采用稳定现金分红、股份回购、控股股东及董事高管出具不减持承诺等多种方式提振市场信心。目前公司已不属于“长期破净”范畴，但公司将持续加强市值管理工作，后续如有相关措施将按要求披露。市值管理目前已纳入公司经营业绩考核指标。

(3) 公司钙钛矿/晶硅叠层电池技术迭代提速，现阶段小面积钙硅叠层电池效率成功突破 34%；210 半片叠层电池效率超过 29%。规划建设 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用，中试产线建成后，将加速前沿技术向量产产品转化。第二套万吨级组件回收设备顺利验收，目前公司组件回收设备处理能力 2 万吨/年。海外光伏电站项目正在稳步推进中。公司对于项目投资均提前进行可行性研究，相关工作正在有序开展。

	12、尊敬的总经理，公司布局钙钛矿相关研发已有一段时间，想向您请教： （1）目前公司钙钛矿业务处在哪个阶段，中试线建设、技术迭代进展如何，预计什么时候能够形成产能或者商业化落地？ （2）对比行业同行，咱们公司钙钛矿技术路线具备哪些竞争优势，每年投入多少研发资源？ 答： （1）公司 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用，中试产线建成后，将加速前沿技术向量产产品转化。待中试线项目顺利推进完成工艺验证后，公司可规模化生产，开展相关产品销售，亦可沉淀形成成熟成套工艺包与配套设备方案，对外进行技术、设备方案输出。具体规划请以公司后续披露的相关公告为准。 （2）目前公司采用钙钛矿/晶硅叠层电池干法制备技术，该技术通过验证更适合做钙钛矿晶硅叠层的量产化，无溶剂使用更环保，制造成本会更低，相比使用溶剂的湿法技术的电池稳定性会更好。公司根据研发阶段进展合理规划研发费用。 13、尊敬的董事长，向您请教： （1）半年报披露部分高管账户出现少量股份变动，请问该部分少量股份变动是什么原因造成的？ （2）当前公司处于破净状态，董事会是否倡导鼓励董监高在合理条件下增持公司股票，强化管理层与中小股东利益绑定？ 答： （1）本次部分高管股份变动为公司 2020 年股票期权激励计
--	--

划第三个行权期行权所致。

(2) 公司部分董事、高管持有公司股票，详情请见公司年报、半年报。后续如有相关安排，公司将按要求公告，敬请关注。

14、尊敬的总会计师，公司存量国家可再生能源补贴应收款项体量巨大。

(1) 请问目前尚未结算的金额是多少？这部分里面，已经进入国库清单等待拨付的金额有多少？

(2) 财政补贴拨付存在外部不确定性，请问公司内部是否做过乐观、中性、悲观三种情景测算，2026 年度国补回款大致会处在什么区间？若下半年回款不及中性情景，对公司现金流以及完成全年 9.95 亿净利润预算会带来多大冲击？

(3) 对于账龄较长的国补应收，和普通市场化欠款相比，公司坏账减值评估标准是否有区别，如何看待这部分大额存量账款长期挂账的回收风险？

答：

(1) 截至 2026 年上半年末，公司尚未结算的电费补贴金额 121.57 亿元，其中国补 116.67 亿元，可再生能源补贴由财政部根据预算管理有关规定，将补贴资金预算下达至相关电网企业，电网企业转付至项目单位，因此拨付安排以国网通知为准。

(2) 2025 年，公司共计收到电费补贴 33.18 亿元，同比增长 142.90%，其中国补 31.52 亿元，同比增长 155.64%。截至 2026 年 7 月末，公司共收到可再生能源补贴资金 15.86 亿元，较去年同期增加 152.95%，其中，国家可再生能源补贴资金 15.25 亿元，较去年同期增加 166.61%。公司电力收入（含电价补贴）于电力供应至

	各子公司所在地的电网公司或业主时确认，国补回款不会对公司2026年净利润造成重大影响。2026年1-7月公司已经收到电价补贴15.86亿元，将近达到2025年度回款的50%，结合历年结算补贴的节奏，预计补贴结算周期不会发生巨大变化，对公司现金流有积极影响。 （3）公司对应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法参照金融工具减值。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失。从近三年电费补贴结算情况来看，补贴结算有加速趋势，电价补贴回款风险整体较低。 15、尊敬的董事长 （1）请问集团层面如何评价太阳能当前的经营与资本市场表现？对于这家上市平台，集团未来清晰的战略定位究竟是什么？ （2）公司出台估值提升计划，但仅以“不属于长期破净”作为底线，没有主动运用回购、高管增持等工具。是不是意味着只要不触碰监管强制红线，就没有动力主动改善估值？ （3）公司布局了钙钛矿、电池回收、海外电站多个新项目，投入不少，多数却迟迟没有产能和收益。面对中小股东的质疑，董事会会对这类项目的容错边界在哪里，什么条件下会叫停长期没有产出的项目？ 答： （1）集团对公司的经营业绩和资本市场表现均有相应的工作
--	--

	要求，公司会积极提升经济效益，采取相应合法合规措施促进估值提升。公司的战略方向为：仍以光伏电站业务为根基，强化“国内深耕+海外突破”双循环市场格局，加快构建“光储协同+电力服务+循环再生”三位一体新业务布局并落地，打造公司经济增长第二曲线，公司逐步向综合能碳服务商转型。 （2）公司重视公司市值表现情况。2025 年 4 月，经董事长提议，公司董事会审议通过了《关于回购公司部分股份的方案》，以不低于人民币 1 亿元且不高于人民币 2 亿元（含）回购公司股份用于注销减少注册资本。截至 2026 年 4 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,095.4,9 万股，占公司 2026 年 3 月 31 日总股本的 0.53%，成交总金额为 10,086.248 万元（不含交易费用）。本次回购股份方案已实施完毕。2026 年 5 月 11 日，上述回购股份已注销完毕。 （3）公司坚持效益优先，对于项目投资均提前进行可行性研究，在满足相关收益率要求的情况下开展。公司 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线今年上半年已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用。2025 年、2026 年分别落地万吨级组件回收设备，目前处理能力 2 万吨/年，已进行销售。海外光伏电站项目正在稳步推进中。 16、请问董事长，“十五五”电力需求保持增长，新能源行业迎来较好的发展窗口期，但公司已经连续多季度营收、净利润同比下滑。面对难得的行业政策机遇，请问董事会如何看待公司当前经营表现？将落实哪些刚性管理举措，尽快止住业绩同比下滑，把握住行业机遇完成年度利润目标，回报中小股东的期待？ 答：
--	---

	公司营收、归母净利润下滑主要受电力市场化交易电价下行、部分区域消纳条件波动、行业外部环境变化等多重因素叠加影响。 公司董事会及管理层高度重视业绩下行压力，正全力推动经营改善，主要包括： 一是存量电站运营质量提升。持续做好电站运维管理，提升发电利用水平，优化电力交易策略，充分挖掘绿电、绿证业务收益，稳住存量资产基本盘收益； 二是新增优质发电资产。加快成熟优质光伏项目建设并网，扩充运营装机规模，形成增量电量与收益贡献； 三是提高新业务发展动能。推进光储协同、购售电、虚拟电厂、组件循环再生等业务落地，拓展第二增长曲线，增厚经营收益； 四是内部精细化管控降本增效。持续优化费用管控、资金管理，压降各类经营成本，改善盈利水平。 17、董事长先生，公司核心高管年度税前薪酬大多达到百万元级别。但当前公司连续多个季度营收、净利润同比下滑，股价持续处于破净状态。向您请教： （1）公司高管薪酬包含绩效年薪与任期激励，请问现行考核体系中，营收、净利润、市值相关指标权重分别占多少？业绩持续同比下滑，是否会直接扣减绩效及任期激励？ （2）面对当前经营承压，薪酬与考核委员会是否会优化考核机制，强化业绩约束，将经营改善成效更紧密地和管理层薪酬挂钩？ （3）倘若 2026 年无法完成 9.95 亿元的净利润预算，在薪酬机制上，对管理层会有怎样对应的约束措施？
--	---

答：

（1）公司高管薪酬中的基本薪酬以公司年度综合经营业绩考核结果核定；绩效收入与公司年度综合经营业绩考核结果相联系；任期激励收入与任期综合考核评价结果相联系。公司坚持激励与约束相统一：经理层成员薪酬水平既要同经营责任、经营风险相适应，更要与经营业绩密切挂钩，“业绩升、薪酬升，业绩降、薪酬降”，保持薪酬水平和企业发展相适应，充分调动经理层成员的工作积极性。

（2）公司现行制度中已明确建立“业绩升、薪酬升，业绩降、薪酬降”的联动机制，公司薪酬与考核委员会将持续强化约束机制，优化考核指标体系，确保公司经营业绩与高管薪酬更紧密挂钩，进一步提升薪酬激励的精准性和有效性。

（3）公司已建立完善的薪酬体系，详见公司披露的《董事、高级管理人员薪酬管理制度》《任期制和契约化管理办法》《经理层成员薪酬管理办法》《经理层成员业绩考核管理办法》。公司2026年业绩情况，以及董事、高管薪酬情况都将随2026年年度报告披露，请届时关注。

18、尊敬的张会学董事长，集团8月31日召开党委常委（扩大）会议，提出要有效推动历史遗留问题化解、突破重大经营难题，以求真务实作风破解改革发展的难点堵点。

结合公司现状，公司连续多个季度营收、净利润同比下滑，存量电站面临弃电限电、电价下行压力，大额国补尚未收回，股价持续破净。向您请教：

（1）站在董事会角度，当前太阳能面临的最核心、最亟待攻坚

	的重大经营难题具体是哪几项？ (2) 对照集团“克难攻坚”工作部署，针对上述难题，公司已经制定了哪些闭环落实的举措与推进节点？ (3) 集团对公司破解经营难点有没有明确的督办、考核机制，如何保障各项攻坚举措真正落地见效，尽快改善上市公司经营质量与估值水平？ 答： (1) 公司攻坚重点为经营业绩提升。 (2) 按照集团公司“克难攻坚年”工作部署，公司明确攻坚任务、责任分工、完成时限等关键内容，构建“月跟踪、季总结”动态管理机制，全力开拓海外及国内光伏项目，聚力攻关钙钛矿、TOPCon 关键核心技术，加快推进数智化与主业融合创新；同时积极拓展独立储能、组件回收、虚拟电厂等新业务领域，打造公司经济增长第二曲线，夯实公司高质量发展根基。 (3) 攻坚任务关键指标纳入考核体系，推动各项攻坚举措落地见效。 19、结合 2020 年股票期权激励计划，三期实际行权合计 2448.88 万股，想向您请教几个问题： (1) 这部分行权股份当中，董事及高级管理人员行权取得合计多少万股，核心骨干员工行权取得多少万股？ (2) 董监高通过第一、二期期权行权所获得的股份，截至目前已经减持多少万股，当前还留存多少万股？ (3) 核心骨干员工行权取得的股份，是否大部分已经通过二级市场卖出？
--	--

答：

(1) 董事、高管行权情况详见 2022-2025 年年度报告第四节。

(2) 公司董事高管在公司任职期间未减持公司股份。公司董事、高管最新持股情况请见公司 2026 年半年度报告第六节。

(3) 非董事、高管人员股份增减变动不属于信息披露范畴。

20、尊敬的总会计师，2025 年末公司计提了上亿元的固定资产减值，导致去年四季度亏损。经过去年大额减值之后，2026 年末制造板块固定资产再次发生大额减值的风险是否已经显著下降？

答：

受光伏制造行业市场供需关系失衡及技术迭代影响，公司原有产线存在减值迹象并已按照企业会计准则计提了资产减值准备。

21、尊敬的董事长，您好！想请教关于海外电站的事宜。1、目前海外光伏电站项目，具体重点跟进哪几个国家？有无已经签署正式投资协议的海外电站项目？规划装机规模大致多少？2、截至目前，公司是否有已经完成投资建设、纳入上市公司报表的海外电站？

答：

(1) 公司海外电站业务处于拓展阶段，目前重点推进中亚及中东欧地区的项目，已签署部分合作协议及投资意向协议，涉及光伏电站规模超过 1 吉瓦、储能规模超过 1 吉瓦。

(2) 目前，暂无已完成收购或投资建设并纳入报表的海外电站，具体进展公司将视情况履行信息披露义务。

是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中，公司严格按照信息披露管理相关规定，保证信息披露公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有)	无