

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：2025-9

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_____
活动主题	隆基绿能 2025 年第三季度业绩说明会
时间	2025 年 11 月 10 日 10：00-11：00
地点	上海证券交易所上证路演中心网络文字互动 (https://roadshow.sseinfo.com)
上市公司参会人员姓名	董事长、总经理 钟宝申 董事、财务负责人 刘学文 独立董事 周喆 董事会秘书 刘晓东
投资者关系活动主要内容介绍	一、网络文字互动问答环节 1、BC 跟 TOPCon 比较具有差异化，在价格上为什么跟 TOPCon 没有拉开较大的空间？ 答：虽然当前光伏组件整体价格处于较低水平，但 BC 组件较 TOPCon 产品相比，具备更高的功率水平。国内及海外市场客户认可度较高，在集中式及分布式市场均有不同程度溢价。

	2、隆基在三季度组件方面出货情况如何？大概多少GW？TOPCon 组件和 BC 组件占比大概多少？ 答：2025 年前三季度，公司组件出货量累计超过 60GW，其中 TOPCon 组件占比 70%左右，BC 组件占比近 25%。 3、隆基 Q4 经营业绩是否能后转亏为赢，以及对明年的业绩预期是什么？ 答：公司预计四季度实现主营业务毛利与费用基本持平。公司将继续通过提升产品毛利及降低费用推动经营情况改善。 4、请问目前我们的 BC2.0 组件主流功是在什么区间？我们的 TOPCon 组件主流功率在什么区间？ 目前咱们 BC2.0 每个月的产能是多少？ 答：公司 BC 组件的量产主流功率区间为 650-655W，TOPCon 组件的主流功率约为 630W。目前公司 BC 组件产能处于爬坡阶段，到 2025 年底预计将形成 50GW 产能。 5、请问贵司传出入股或者控股储能相关公司，公司有什么最新进展或者说明对市场公布？ 答：光伏行业经过多年的发展，我国光伏装机规模呈现快速增长趋势。当前国内电网消纳已成为重点需要解决的问题，光伏与储能相结合将成为解决光伏间歇性问题的有效方式。公司正在积极评估光伏与储能业务的结合，把握市场机遇。
--	--

	6、请问隆基在硅料收储计划中，参与的比例有多少？主要的角色是什么？ 答：公司目前的主营业务涉及单晶硅片、电池组件、分布式光伏解决方案、地面光伏解决方案、氢能装备等业务板块，形成支撑全球零碳发展的“绿电”+“绿氢”产品和解决方案能力。公司目前没有直接参与硅料环节的具体经营业务。 7、请问，隆基在第三季度业绩中，归属于母公司净利润依然亏损 8 亿，但是经营活动现金流净额却有 23 亿元，请问是哪方面得到了改善和增长呢？ 答：公司第三季度经营活动现金流净额明显好转，主要原因是支付原材料、大宗辅材款付现减少，同时预收销货款增加。另外，职工薪酬付现也有所降低。 8、公司对有减值迹象的资产进行了减值测试，于 2025 年 7-9 月拟计提减值准备 89,429.98 万元，主要包括存货因主要产品价格下降而计提跌价准备 53,493.08 万元，硅片、硅料、组件都在涨价的情况下，请问这些存货具体是什么？ 答：从 Q3 终端市场来看，组件市场价格尚未明显反弹。本次计提的存货跌价准备主要集中于电池片和组件。 9、请问 HIBC 何时能 GW 级量产？ 请问你们跟高瓴资本有交流吗？高瓴资本是准备近期退出还是继续长期投资隆基绿能？
--	---

	答：（1）目前公司具备小规模 HIBC 量产线。HIBC 组件产品在 2382mm*1134mm 尺寸下可实现功率 700W+，量产组件效率可达到 25.9%，主要面向全球高端分布式应用场景，在欧洲分布式市场具备良好的溢价水平，后续也将逐步推向国内工商业市场。（2）截至 2025 年 9 月 30 日，HHLR 持有公司股票数量为 378,902,910 股，持股比例为 5.00%。 10、请问 TOPCon 目前转化效率也在不断提升，是否会削弱 BC 电池的领先优势？比如价格优势难以保持 10-30%的溢价？ 答：根据 BC 与 TOPCon 主要技术指标的对比，目前 BC 组件较 TOPCon 仍有 20-30W 的功率优势。BC 组件具备高功率、抗衰减、耐湿热等性能优势，在集中式及分布式市场具备良好的溢价水平，部分海外高端市场具备较为明显的溢价。 二、本次会议预先征集的投资者问题及回复 1、纤纳光电量产的钙钛矿晶硅叠层组件效率已达到 28%，这会对晶硅组件市场产生什么影响呢？隆基如何看待光伏行业钙钛矿叠层组件量产的竞争情况？ 答：从商业化量产及经济性角度来看，晶硅电池技术路线仍为当前市场的主流路线。随着单晶硅电池技术的不断突破，晶硅电池的量产转换效率仍有提升的空间。在叠层技术研发方面，公司自主研发的晶硅-钙钛矿两端叠层太阳能电池转换效率达到 35%，再次刷新晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录。但从当前行业钙钛矿电池实际发展情况来看，生产成本、产品稳定性等因素仍是影响其量产经济性的主要因素。公司将持续保持对钙钛矿电池技术路线的研究与关注。 2、请问 HIBC 组件自 25 年 6 月发布以来，产能建设和
--	---

	出货情况如何？ 答：目前公司具备小规模 HIBC 量产线。HIBC 组件产品在 2382mm*1134mm 尺寸下可实现功率 700W+，量产组件效率可达到 25.9%，主要面向全球高端分布式应用场景，在欧洲分布式市场具备良好的溢价水平，后续也将逐步推向国内工商业市场。 3、请问公司 3 季度约 5.5GW 的 BC 出货中，2.0 占比多少？4 季度 BC 出货情况如何？ 答：在三季度组件出货中，BC 二代组件在 BC 组件出货中的占比已超过 95%。随着公司 BC 产能的持续释放，预计四季度 BC 组件出货量将稳步提升。 4、想了解对于十五五规划中关于海上光伏发展，公司有无相应的规划蓝图 答：公司 BC 组件产品在海光场景应用中具备良好的适应性及性能优势，尤其是在复杂的海洋环境下，BC 组件耐盐雾、抗衰减、抗台风、单位面积可实现更高的发电增益，在节约海用面积的同时，可大幅降低桩基、电缆等配套成本，实现海上光伏项目资源集约化开发。未来，公司将继续加强技术研发及产品创新，加快推进 BC 组件在海上光伏等多场景化的应用，为海上光伏项目大规模开发提供技术支撑。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 10 日