

证券代码：002129

证券简称：中环股份

## 天津中环半导体股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2022-05-27

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	通过线上方式参与公司2021年度和2022年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2022年5月26日15:00-17:00
地点	“互动易”网站、全景网“投资者关系互动平台”“路演中”网站
上市公司接待人员姓名	总经理沈浩平、财务总监张长旭、独立董事毕晓方、董事会秘书秦世龙
投资者关系活动主要内容介绍	<p>为进一步加强上市公司投资者关系管理，积极响应深圳证券交易所系列业绩说明会“国企改革新样板”主题活动，公司于2022年5月26日（周四）15:00-17:00召开2021年度和2022年第一季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行沟通交流。</p> <p><b>一、公司介绍</b></p> <p>2021年，是公司完成混合所有制改革第一个完整经营年，公司两个主要业务板块机遇与挑战并存：全球新能源的装机将持续发展，新能源发电成本的优势持续体现，在未来2-3年或更长周期来看，光伏组件发电的成本将优于截至目前所有传统能源的发电成本。半导体材料行业由于5G、新能源汽车等社会消费品门类的出现，进入了比较长的超级周期，中国市场依然半导体发展最快的市场。</p> <p>公司2021年在内部持续落实创新精进、全面倍增的战略。无论是新能源光伏材料板块还是半导体材料板块，都得到了长足进步。在新能源光伏材料方面，公司已经成为最大的硅片出货商，也是全球最大的N型光伏硅片制造商和出货商，在高效叠瓦组件方面的工业制程和产品技术路线持续升级上取得了较大成果。半导体材料方面出货量持续攀升，成为中国境内最大的制造商。区熔单晶方面市场份额保持全国第一、国际上提升至全球第二的位置。</p> <p>2022年公司将秉承科技引领、变革驱动，实现高质量发展回报股东。持续通过变革、创新和制造方式升级穿越行业周期，实现长跑。坚持锻长板、补短板、加快全球布局。公司在光伏行业是一个老兵，我们能够穿越过去的周期，也将穿越现在和未来的周期。</p> <p><b>二、投资者问答</b></p> <p><b>问题一：中环以技术著称，请问，在硅片这种有很高的技术要求的环节，如何理解整个环节的壁垒和中环技术较其他企业的领先水平？</b></p> <p><b>回答：</b>硅片是机加工的行业。切割技术的提升，包括硅料损耗、切棒、更小的切割损失，需要切割线、拉晶的稳定以及制造模式等的支持。公司持续向国际上的先进企业看齐，稳定切割条件、切割良率和高斯分布的集中性。</p>

从目前数据来看，公司围绕两年的变革和生产条件的优化，已经可以较同行有7%的出片数领先，这种领先性是由技术和工厂的设计共同带来的。

**问题二：N型技术是未来发展的方向，中环布局N型较早，请介绍下在N型上已经取得优势，以及当未来全面切换到N型时，是否有能力持续领先？**

**回答：**N型技术方向因其具有衰减更低、发电效率更高、更稳定的特点，是光伏行业未来必然的发展方向。但N型单晶由于其掺杂率的问题，其高斯分布相对于P型来说更加离散。如何在一个大规模制造的过程中保持高斯分布是公司十余年来的努力重点。

另一方面，N型由于其高效性，对晶体缺陷的控制也是关注焦点。截至目前，中环的晶体缺陷和晶体中有害杂质的控制达到了比较高的水平。我们围绕N型电池下游客户的制造和应用开发出了更加优质的、少缺陷的产品，并面市。

公司也于近期发布了关于N型 G12硅片的一些商业化成果，其主要特点是高一致性和薄片化。

**问题三：在硅料上行、下行周期中，如何保持公司盈利能力？如何理解公司提出的，波动周期中，生产和运营效率的重要性？**

**回答：**近18个月的硅料价格波动中，中环希望通过技术创新和制造模式的转型，能帮助下游企业和电站安装商平抑上游的不稳定。公司通过自己的技术方式和制造方式，将一部分硅料上涨的成本消化掉，同时更多的是通过全行业协同创新来降低原材料上涨对产业链的冲击。

硅料在高位运行很长时间，理智的看待供求关系和广阔发展前景的矛盾，需要我们秉持长期主义并坚持以技术创新为驱动，才是应对上游价格波动的唯一方法。

**问题四：公司研发投入持续增长，2021年研发占收入比处于行业最高水平，未来研发投入的方向和可持续性怎么样？**

**回答：**中环的核心竞争力是聚焦主业的创新和研发，这也是公司多年在行业中竞争的优势所在。

公司高度重视创新研发：光伏材料端：围绕G12硅片，降低硅损耗、薄片化、细线化、出片率等方向，提高设备生产效率；光伏电池、组件端：PERC3.0+叠瓦3.0/3.5；G12N型高效电池；半导体材料端：28nm以下先进制程研发和产业化；Power产品的应用覆盖全部功率器件应用。公司持续研发投入保持公司长久竞争力。

同时在工艺制程创新与设备改进方面，公司联合设备厂家和关键辅材厂家，在工艺制程和降本工作上集约创新、集成创新、联合创新、协同创新。

中环股份高度重视技术创新与知识产权保护，未来也将秉承“长跑式”竞争的理念，持续加大研发投入，在新能源光伏材料领域，持续积累具有自主知识产权的专利技术和工艺Know-How，构筑技术壁垒；半导体材料领域不断增强半导体硅片的技术研发能力，快速升级产品维度，并持续在细分产品领域构筑差异化竞争力。

**问题五：公司三项费用率下降十分显著，请问取得以上成果的原因、可持续性 & 进步空间？**

**回答：**三项费用率中下降较多的是财务费用率和管理费用率。其中，管理费用下降主要为公司长期积淀的较高的管理能力与管理效率，2021年，公司进行了多项管理变革，持续提升管理效率、降低管理成本；公司财务费用率从5.4%下降到2%。主要包括以下因素：

(1) 外部因素：国家大力支持先进制造业与实体经济，公司所处的半导体与

	<p>新能源行业都是国家大力支持的行业，有利于公司利用自身优势和经济环境优化债务结构；</p> <p>(2) 内部因素：①公司项目快速投产，营业规模快速提升；②持续优化债务结构，一方面在安全性、流动性、收益性的原则下，匹配了目前在建项目，做了融资期限的置换。用中长期资金错配来取代短期的债务；高融资成本置换为低融资成本；③公司体制机制的变化，大股东在融资和债务结构调整、提升资金利用率和资金效益方面给了较大的支持。</p> <p>从目前看，公司已经取得的成果，无论是管理模式的优化效果还是财务成本降低都是具有可持续性的；同时公司去年四季度完成了90亿定增，资产负债率持续处于比较稳健的水平，公司将持续管理资金效率和债务结构，使三项费用水平符合公司高质量发展的需求。</p> <p><b>问题六：公司对于ESG相关的披露有一个很明显的侧重与加强，请问公司在这方面的考虑和进一步的计划是什么样的？</b></p> <p><b>回答：</b>ESG包括环境、社会、公司治理三大方向，对企业来说是一个非常重要的命题，也是全球投资者越来越重视的信息披露构成内容。中环股份的企业愿景是“环境友好、员工爱戴、社会尊重、客户信赖”，可以看到一直是将ESG价值观融入到企业长期发展愿景中的。</p> <p>公司已连续6年披露了《社会责任报告》。2021年公司ESG社会责任报告以《可持续发展GRI国际报告标准》为编制标准，充分披露了公司社会责任管理体系、ESG实质性议题、技术创新与低碳智慧运营、公司治理与风险管控成效、以及ESG关键量化绩效等内容。</p> <p>尤其是在低碳转型方面，2021年公司已经启动了碳排查工作，2022年公司也将重点推进碳足迹认证、绿色供应链管理，并提出ESG行动目标。在国家双碳目标背景下，公司立足新能源光伏和半导体材料两大产业，未来将持续推动低碳转型、智能制造转型，持续提升在ESG方面的表现。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年5月27日