

证券代码：002129

证券简称：TCL 中环

TCL 中环新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-10-30

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	南方基金、易方达基金、景顺长城基金、广发基金、银河基金、正圆基金、泉果基金、国寿资管、大家资产、长江养老、摩根士丹利、摩根大通、长江证券、财通证券、浙商证券、中信建投、天风证券、吴证券、中银国际证券、国泰君安证券、华泰证券、国金证券、中金公司等
时间	2024 年 10 月 30 日
地点	天津
上市公司接待人员姓名	公司 CEO、CFO、董秘及产业负责人
交流内容及具体问答记录	<p style="text-align: center;">一、 公司经营情况简介</p> <p>2024 年，光伏行业竞争环境加速恶化，进入深度调整期，虽 9 月初后价格企稳并形成回升趋势，但第三季度仍处于价格与成本倒挂水平，受此影响，公司新能源业务经营业绩均大幅下滑，给经营带来压力。</p> <p>公司始终坚持“硅片全球市占率 NO.1，综合实力全球 NO.1”战略；坚守经营性现金流为正，坚持极致成本效率的经营底线，经营提质增效，锻长板补短板，创新驱动发展，加快全球布局。在新能源材料业务板块，理性调整产销结构，平衡市场份额与经营质量的关系，同时，积极参与产业生态建设，强化行业自律，推动产品价格理性回归；在光伏电池组件业务板块，积极重整业务经营战略与组织结构，提升营销能力与经营能力，逐步改善业绩；在全球化业务方面，加快推进全球化战略进程，推动 MAXN 资本架构改善、业务变革、运营改善、资产盘活，通过全球范围内生产与渠道的相互促进和协同赋能，优化公司全球化布局。</p> <p style="text-align: center;">全球新能源市场仍有较大增长空间，本轮光伏制造产业的优胜弱汰有</p>

助于行业长期格局优化和盈利修复,有信心在产业周期底部建立起公司的长远竞争优势。

二、交流问答

Q1: 硅片行业未来是否会有反内卷的政策动向, 公司如何看待行业政策?

回答: 光伏本轮的周期复杂性比之前更高。一方面是来源于市场的预期,今年和明年是低于此前的市场预期的;第二,不同的区域市场有不同的特点,包括中国区、美国区以及欧洲区;最后,最核心的是产能体量也较大。

因此,尤其是在最近一个月,包括行业协会和政府相关部门的各个层面对于反内卷问题组织过很多会议,已经针对行业发出了一些呼吁,我们也是积极的参与者。整体来看,积极层面向多。

①此前行业找不到方向,但通过交流发现,传统产业里有很多产业是产能供需结构失衡的,大家都能够通过自律的方法,企业自我的约束,来实现即使在供需结构失衡情况下也能够有效的经营和健康的发展,有很多传统产业走过的路可以借鉴。

②过去 2-3 年,行业参与者通过资本扩张获取企业发展。目前,大家发现通过价格竞争、产能扩张,没有办法让企业在短期或中长期内获取可持续的竞争力。通过行业自律和有效的约定是更有效的方法。

③硅片环节在协会等层面有过多次沟通,也有很多工具和方法论的沟通和策划。大家在产能限制和价格约束,以及其他的自律方面,都在积极的讨论。目前也找到了一些方法和方向。行业会更加的理性,并且更加的凸显企业在产品和技术上的竞争力。我们认为在硅片环节,会慢慢的有结果显现。因为一些工具我们还在研究中,敬请期待。

从整体上来看,TCL 中环在八月份的策略也做了改变,包括价格、稼动率与产业协同方面。因此,未来的一段时间,在运营角度来说压力尽管还是比较大,但行业协同的方向会在这个节点上更好的体现。

Q2：沙特20GW的光伏晶体晶片工厂目前进展如何？

回答：公司在七月份进行了签约及公告。七月份之后，我们进入密集的实施期。最近的主要工作是协调当地政府、股东的协同，和政府做厂房、土地等相关政策的交流。此外，我们在抓紧做厂房和工程的设计。整体来看，项目符合我们的进度预期，我们也希望在明年一、二季度有开工的计划。

Q3：从技术方面展望，硅片有哪些降本的方向？

回答：未来有几个工作可以做：

第一，光伏的成本和棒长关系较大，优化掺杂系统，提高理论产能，同时提高电阻率的集约度，是比较好的方向；

第二，N型的产品比如 IBC 电池、TOPCon 电池、HJT 电池，不管是规格、尺寸和电阻需求都不太一样，所以质量的管理和精细化的管理，也是非常好的方向；

同时还有能耗方面。目前公司正非常有序的往这些方向进行。

Q4：长期借款的结构和融资成本如何？

回答：公司一年到期的借款只占总体的 9%，超过 90%的贷款都是中长期的。在中长期里面，我们又分了项目贷款和中长期的流贷。从历史上来看，两大产业都是以项目贷款为主的。在项目贷款方面，这几年国家也给了比较宽松的融资政策。因此，近三年的项目贷款，新能源的项目是七年期的，其他硅材料产业项目是十年期的。一部分中长期的流贷是三年的。从债务结构上，长周期的债务占了公司主要的比例。

对于融资成本率，主要受国家政策的变化，TCL 中环自身发展情况以及借助 TCL 集团的综合授信的能力影响，今年只要发生利率下调，我们也都及时的和银行做利率的滚动调整。目前公司的贷款利率，在行业里面处于相对比较低的水平。

Q5：硅片端的技术提升怎样展望？我们还会有怎样的措施？

回答：TCL 中环在技术方面不管是设备的可升级性还是自动化方面，都有比较好的优势。尽管目前稼动率变低，但大部分的设备还是在努力提高单产产出。

单产产出的降本方向，主要是提高棒长，同时做好过程的质量管理。第二是能耗的管理。再结合我们过去的积淀，我们认为还是有 10%-20% 的空间，我们希望尽快实现。

另外，行业的竞争格局恶化，关注质量管理和客户的适配性，也是比较好的方向。让客户价值体现最大化，才是我们竞争力的真实体现。

Q6：组件业务在企业经营中所处的高度？对组件端后续技术方向的想法？

回答：TCL 中环到目前为止的方向不变，还是要把硅片的核心竞争力做大，并适当的做一部分组件。

组件业务的目的非常清晰。第一，我们公司有非常好的资源，海外的 Maxeon 带来了欧、美非常好的渠道。第二，尤其是在欧、美，专利是最好的通道和方式，这些是我们的一个核心竞争力。我们适当保持一部分的组件，是公司的匹配性的战略。

关于组件，我们最近在做 Maxeon 的梳理，和供应链的打通，明显能感觉到产能是不够的。因此，目前在整体的路线上，是把国内部分的产能做进一步的升级。从产品技术路线上，我们还会坚持和优化叠瓦产品，保持特殊的通道和路线。同时，我们也会在某些区域和区域客户上，匹配其他的组件产品包括半片、TOPCon。

关于电池，我们的优势是 BC 的技术专利，我们也会把 BC 的生态做好。但是投电池厂可能不是当前最好的选择，更希望跟行业做好协同。

Q7：硅片价格近期是否有向上提的想法，包括考虑到硅料端以及客户端的承受能力？

回答：如果没有行业的协同，价格可能会掉的更低。所以我们第一步

	<p>的期望其实是止稳，第二步是回升。</p> <p>在 9、10 月份价格掉的比现在多，目前在企稳的状态，在这个月已经回升了一部分，我们先把第一个目标达成。第一步走好，后边会走的越来越顺利。同时参与协同的几家在这段时间信心会更足，所以目前看，已经达到比较好的预期。</p> <p>如果我们不采取这个措施，硅片价格还会继续降低。现在硅片行业的公告价格在 1.1-1.15 元，硅片实际成交价比最低价已有 2-3 分/W 的抬升。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 10 月 30 日</p>