

证券代码：600438

证券简称：通威股份

编号：2024-09

## 通威股份股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>线上会议</u> <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	<p><b>1. 现场调研</b></p> <p>本期公司在成都总部接待的机构有富国基金、睿远基金、国海富兰克林基金、国投证券等。</p> <p><b>2. 线上会议</b></p> <p>本期公司与华安基金、聚鸣投资、南方基金、大成基金、招商基金、工银瑞信基金、长城基金、万家基金、Dawn Capital等机构进行了线上交流。</p> <p><b>3. 策略会</b></p> <p>本期公司参加了东吴证券、财通证券、中信建投证券、中信证券、兴业证券、国海证券、大和证券等券商研究所组织的策略会，参加策略会并与公司交流的投资机构有中欧基金、华夏基金、易方达基金、景顺长城基金、博时基金、太平养老、广发基金、泰康基金、农银汇理基金、国投瑞银基金、汇丰晋信基金、Polymer Capital等投资机构</p> <p><b>4. 反路演</b></p> <p>本期公司反路演的投资机构有摩根基金、永赢基金、国泰基金、淡水泉基金、平安基金、大家资产、华泰资产等</p>
时间	2024年11月1日-11月30日
地点	通威股份成都总部、北京、上海、深圳、香港

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>董事会秘书 严轺 投资者关系经理 钟秋实 投资者关系经理 孙书恒</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p><b>1、请问公司包头20万吨多晶硅新项目爬产进展？</b></p> <p>答：公司包头20万吨高纯晶硅项目在10月开始试运行，首炉产品质量全面达标。在11月最后一周，该项目已完成爬坡，实现节点满产。</p> <p><b>2、请问公司如何判断多晶硅价格走势？价格反弹需要什么条件？</b></p> <p>答：短期基本面来看，下游硅片环节在手多晶硅库存充足，排产环比下滑，多晶硅市场整体成交情绪较为清淡，但考虑到多晶硅环节价格已经触底，价格向下空间有限，短期有望维稳运行。向后展望，多晶硅环节进入去库阶段将是价格反弹的必要条件之一，行业自律行动也有望加速这一过程，若下游装机需求能在旺季来临时同步提升，多晶硅价格反弹阻力将更小。</p> <p><b>3、关注到部分三方机构统计12月行业多晶硅排产将环比大幅下降，请问公司12月多晶硅排产情况？</b></p> <p>答：12月西南地区进入枯水期，电价环比上升，将达到年度高位。考虑到当前多晶硅价格仍在底部盘整，公司正在研究减产方案，将根据市场情况动态调整生产安排，并按照最经济的生产组态进行排产。</p> <p><b>4、请问公司如何看待电池及组件出口退税调整政策？</b></p> <p>答：根据财政部、税务总局最新下发的《关于调整出口退税政策的公告》，电池、组件出口退税率由13%下调至9%，短期来看虽直接推动电池或组件出口成本增加，但考虑当前产业链非理性的价格，预计该部分成本或由海外客户承担，中长期来看，该政策的出台有望推动出口组件价格上涨，不仅有助于产业链价格修复，也有利于缓解海外部分地区</p>

贸易保护带来的压力。

**5、关注到工信部正式印发《光伏制造行业规范条件（2024年本）》，想请问公司多晶硅综合电耗和太阳能电池生产水耗能否达标？**

答：工信部《光伏制造行业规范条件（2024年本）》文件相比前期征求意见稿在新建及改扩建多晶硅、硅片及电池项目的能耗及水耗要求趋严。其中新建和改扩建多晶硅项目还原电耗需低于40千瓦时/千克，综合电耗需低于53千瓦时/千克。电池新建和改扩建项目水耗需低于360吨/MW。目前公司在产多晶硅项目及太阳能电池项目的电耗和水耗均低于上述指标要求，属于行业先进制造产能。

**6、公司如何看待BC技术和HJT技术在未来的发展趋势？是否有新技术量产规划？**

答：从历史发展规律来看，电池新技术主要围绕度电成本和可靠性来展开竞争。HJT技术和BC技术各有特点。简单来讲，HJT是比较理想的双面电池技术，而BC是比较完美的单面电池技术，未来也有可能随着应用场景的不断丰富，两种新技术在分布式应用场景和集中式应用场景下各有建树，但目前来看，TOPCon技术更为成熟，也得到了下游客户的广泛认可，我们认为TOPCon技术仍然会是未来较长一段时间里的主流技术。由于新技术的发展和市场认可度也在动态变化，公司也全面布局了各项技术的研发，我们会积极探讨研究新技术的量产规划，继续保持公司在研发端和市场端的领先地位。

**7、上月，光伏行业协会通告组件最低成本价0.68，低于该价格涉嫌违法，公司目前执行价格是多少，行业内卷的形势是否有所好转？**

答：近期不同组件企业招投标中标以及执行价格有所差异，但国内地面电站招标整体报价均稳定在0.68元/W以上，没有出现更低的中标价格。11月上旬，光伏行业协会又公布，当前在各环节不计折旧，硅料、硅片、电池片环节不含

增值税的情况下，最终组件含税成本为0.69元/W。年内报价持续下跌的趋势已基本确定结束，短期组件报价是否能持续上涨具有较多不确定性，行业自律以及可能的政策等多项改善性条件均会产生影响。

**8、公司明年的硅料、电池和组件的出货目标是多少？**

答：目前光伏行业依然竞争激烈，短期需求受国内及海外各个国家和地区投资意愿、消纳水平以及宏观经济等诸多因素的影响，公司2025年各环节出货目标会根据内部情况及外部市场因素综合考虑制定，预计在年报披露时会有更清晰的指引。

**9、光伏行业内卷严重，是供需矛盾最严重的代表性行业之一，未来会有哪些潜在的政策或自律性方向来引导行业走上正常化的健康发展？**

答：由于行业产能出现阶段性供过于求的现象较为明显，近两个月内包括光伏行业协会在内的相关方对反内卷问题组织过多次会议，切实了解行业真实处境并发出了一些自律性呼吁，积极的因素正在逐步累积。我们认为在鼓励创新基调不变的情况下，行业有望逐步结束内卷，并协同走上更为健康的发展道路。

**10、公司近期发布了润阳收购事项的进展公告，该项收购是否与开始时相比发生了重大变化？**

答：2024年8月14日，公司披露《通威股份有限公司关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议的公告》（公告编号：2024-064），详情请参见公告。如有确定进展或变化，公司将及时披露。

**11、公司考虑到当前二级市场的特殊情况，短期内上市公司再融资是否可能性较低？关注到行业内龙头企业正在通过境外上市等方式进行再融资，公司是否会考虑类似的方式以帮助自身更好的度过行业寒冬？**

答：短期内上市公司再融资的可行性会受到二级市场特

殊情况的影响。未来公司将根据资本市场情况、自身发展战略和资金需求等各方面因素，综合考虑多种融资渠道，目前暂无境外上市再融资计划。

**12、近期电池价格是否有所上涨，该趋势能否保持？**

答：近期，受出口退税率调整影响，电池价格出现结构性上涨，其中N型18X尺寸电池因出现阶段性供应偏紧，主流成交价有所上调。展望后续，产品售价仍需紧密跟踪市场供需变化情况，公司将认真研判，积极把握市场机遇，以最优的采销策略维护股东权益。