

证券代码：688303

证券简称：大全能源

## 新疆大全新能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-2

投资者活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>策略会</u>
公司接待成员名单	孙逸铖 董事、董秘 杨呈杰 投资者关系 崔景 投资者关系
参与单位名称及人员姓名	<b>1. 现场调研</b> 中信证券、财通资管在上海办公室进行调研交流。 <b>2. 线上会议</b> 工银瑞信在线上进行投资者交流。 <b>3. 机构策略会</b> 参加了天风证券、浙商证券、财通证券、开源证券、申万宏源、华福证券、中信建投证券、中银证券、国金证券、东吴证券、长江证券等券商机构组织的策略会和交流会。
时间	2025年2月5日-2月28日
地点	上海、北京
形式	现场调研、线上会议、机构策略会
活动内容	<b>一、请介绍硅料价格的趋势情况？</b> 答：从供需层面来看，2025年以来，国内大多数硅料企业维持低负荷运行状态，预计硅料供应量将持续减少；与此同时，当月硅料与硅片市场供需态势基本平衡。从库存情况来看，库存去化迹象初现，行业整体库存压力有所缓解；从政策层面来看，受新能源上网电价市场化改革的驱动，政策窗口期或引发年中终端“抢装潮”，助推硅料需求阶段性提升；上述因素为硅料价格的上涨提供了支撑，然而，存量产能和库存限

制了硅料价格的上涨幅度。综合考虑，预计硅料未来存在一定幅度的上涨空间，近期硅料签单价格稳中有升。

## **二、公司目前是产能利用率是多少？未来的排产计划是什么？**

答：公司会依据后续市场动态、产品价格及行业趋势的变化情况，审慎制定下步排产计划。鉴于当前市场环境，公司目前预计 2025 年第一季度多晶硅总产量约为 25,000 吨至 28,000 吨，并计划在 2025 年全年保持相对较低的开工率，直至行业出现拐点。

## **三、请问行业库存和公司库存是多少？**

答：包括硅料企业、硅片企业及期现货贸易商在内的行业库存约 40 万吨，公司库存约两个月产量。

## **四、公司未来有哪些资本开支计划？**

答：公司后续的资本开支计划主要为：包头二期 10 万吨多晶硅和 1000 吨半导体级多晶硅项目尾项工程。经营策略是保持充足的现金流，实施稳健的资产负债管理，进一步强化财务风险管理，同时做好市值管理，以确保公司的长期价值和市场竞争力。

## **五、公司半导体项目进展如何？**

答：公司半导体级多晶硅首批产品已于 2024 年 5 月顺利出炉，现处于产品质量爬坡阶段，下一步将进入产品分级验证阶段，未来会根据验证结果制定后续发展计划。得益于在光伏级多晶硅领域沉淀的技术优势和市场认可度，已有国内外多家下游客户向公司表达了合作意向，目前正在积极沟通过程中。

## **六、请介绍新疆和内蒙两个基地的电价情况？**

答：公司在内蒙古基地执行战略性新兴产业电价，且电价结算机制为多边交易电价，具有明显的能源优势。新疆基地电价和内蒙古基地电价相近，因相关保密协议的约束，不便透露具体电价。

### **七、公司有开展碳足迹认证的相关工作吗？**

答：公司目前正在稳步推进碳足迹认证工作。在 ESG 理念的指引下，碳足迹的管理与披露对新能源行业践行可持续发展战略具有重要意义。公司致力于精准评估多晶硅从原材料采购、生产制造到运输销售的全生命周期碳排放情况，为制定精准且有效的减排策略筑牢根基，满足市场及客户对低碳产品的诉求，为强化公司绿色形象、提升行业竞争力以及长期价值的持续增长奠定坚实基础。

### **八、公司如何评估装置停产重启的条件？**

答：装置在停产後是否能够重新启动，以及重新启动的条件，取决于以下多种因素。在维保层面，装置在停产期间需要进行严格的维护和巡检，以确保设备没有发生机械形变、沉积结垢、介质腐蚀或密封失效等问题；在财务层面，企业需要确保有足够的资金来承担停产期间的维护成本以及装置重启的成本；在行业层面，企业还需要评估市场价格、供需结构是否已经恢复至稳定有序的状态，以确保重启装置后能够顺利运营并实现盈利。

### **九、公司是否考虑参与多晶硅期货的套期保值？**

答：公司持续关注多晶硅市场动态及期货市场运行情况，结合自身经营策略与风险承受能力，在合规框架内评估套保业务的可行性。公司如果涉及期货套保等重大事项，将严格按照信息披露要求，及时、准确地履行公告义务。公司将继续秉持审慎经营原则，在法律法规允许的范围内，探索有效的风险管理工具，努力实现稳健经营与股东利益的平衡。

### **十、公司为何会计提大额固定资产减值？**

答：进行固定资产减值是公司财务管理的重要部分。2024年，受市场因素影响，公司的主营业务多晶硅产品价格持续下跌，公司基于谨慎性原则对老装置产线等长期资产计提了资产

	减值准备，以确保固定资产的账面价值能够反映其真实的经济价值。
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
日期	2025年3月26日