

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：2025-6

投资者活动类别	<input 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 策略会
公司接待成员名单	孙逸铖 董事、董事会秘书 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. 线上会议</b> 与 Point72 Asset Management 等机构进行了线上投资者交流。 <b>2. 机构策略会</b> 参加了华泰证券、东吴证券、长江证券、西部证券、财通证券、中泰证券、天风证券、国海证券、国联民生证券、华创证券、开源证券、华西证券、中金公司、中信建投证券、国金证券、山西证券等券商机构组织的策略会和交流会。
时间	2025年6月3日-6月27日
地点	上海
形式	线上会议、机构策略会
活动内容	<b>一、公司对于光伏行业在供给侧改革方面，通过头部硅料企业并购来淘汰存量落后产能，促进行业健康发展的方案有何看法？</b> 答：针对光伏产业目前存在问题与挑战，主管部门、行业协会、产业企业相继提出了多种探索方案，体现出了相关方对于行业势必要实现健康发展的强烈意愿。无论探索方案以何种时间表和路线图顺利落地，对于光伏行业本身来讲，就已经走在了改善向好的道路上。公司作为产业主要的参与企业，公司

始终保持积极支持、配合的态度，愿意参与和协同发挥各方优势，寻求解决之道。

## 二、硅料价格目前是多少？公司对后续硅料价格走势有何看法？

答：硅料最新价格可参考 6 月 25 日中国有色金属工业协会硅业分会报价：N 型复投料成交均价为 3.44 万元/吨，N 型致密料成交均价为 3.19 万元/吨。

供给端方面，下半年西南产能存在复产预期，叠加高存量产能影响，硅料库存或重回高位，供给格局未见明显改善。需求侧方面，伴随前期抢装潮结束，下半年光伏装机需求力度减弱，增速放缓，供需失衡状态短期内难以扭转，硅料价格仍将处于较低水平，但是当前 N 型致密料已接近头部企业含税现金成本附近，预计下探空间有限。

公司会持续关注市场动态，在持续的降本增效工作、灵活的生产运营模式及稳健的财务安全垫等多方协同下，积极应对行业周期下的价格波动挑战。

## 三、公司账面上还有充足的现金，除了主营业务以外，会有其他的资本开支计划吗？

答：在当前行业格局下，公司优先聚焦现有业务的降本增效和生产运营优化，短期内暂无新增资本开支计划。公司将以稳健的财务管控与灵活的运营模式为核心，通过强化现金流储备、优化资产负债结构筑牢财务安全防线，提升行业周期底部抗风险能力，持续夯实长期价值。

## 四、公司二季度现金成本还有下降空间吗？

答：现金成本的降本工作受到被动降本和主动降本两方面影响。工业硅作为硅料的核心原材料，市场价格的持续走低为现金成本下降起到直接作用。

	<p>此外，公司在生产运营过程中会持续主动地开展降本增效工作，以确保产品长期的市场竞争力：</p> <p>（一）合理优化原辅料采购及供应模式，激活竞争机制，从供应链上保证原料品质和成本。</p> <p>（二）优化工艺流程，降低能源消耗。</p> <p>（三）依托高校科研院所和大全能源研究院科技创新力量和产业化优势，开展深度合作研究，调控多晶硅产品 N 型料比例，降低综合能耗。</p> <p>（四）通过数字化制造提高成本控制精度，打造安全、高效、高质量、低成本，具有显著优势的智能工厂。</p> <p><b>五、公司今年还会有新的资产减值计提计划吗？</b></p> <p>答：公司将严格遵循企业会计准则及监管规范，结合行业发展趋势、市场供需变化、存货周转情况等因素，对资产价值进行动态评估与审慎计量，合理计提跌价准备，确保财务报表真实、公允地反映资产价值。</p> <p><b>六、公司当前硅料库存是多少？行业目前有多少库存？库存降至多少才算来到安全水位？</b></p> <p>答：目前公司硅料库存维持在安全合理区间；行业硅料库存约 40 万吨。结合产业历史规律及当前供需格局，行业硅料库存规模满足 2 个月的下游需求水平，可被认为库存水位达到相对安全可控的状态。</p> <p><b>七、公司二季度产量是多少，后续产能利用率会有变化吗？</b></p> <p>答：根据 2025 年一季报显示，公司二季度产量指引为 2.5-2.8 万吨，2025 年度产量指引为 11-14 万吨。公司会根据产品价格、市场行情确定最优生产模型。</p> <p><b>八、产能利用率的下调对现金成本有何影响？</b></p>
--	---

	<p>答：硅料的单位现金成本由变动成本和固定成本两部分构成。其中，变动成本包含硅粉、电力、蒸汽及主要辅材等费用，固定成本包含人工工资福利等开支。</p> <p>产能利用率变化对现金成本的影响，核心体现在固定成本分摊层面。当产能利用率降低，产量减少，单位产品分摊成本也相应增加，但是固定成本在单位现金成本中占比有限，影响较小。硅粉、电力等变动成本的变化，主要取决于生产工艺技术、原材料价格的波动，与产能利用率的变化没有直接关联。</p> <p><b>九、公司去年使用了多少度绿电？有开展碳足迹工作吗？</b></p> <p>答：2024年，公司进一步优化能源结构，通过购买绿电等方式减少对化石能源的依赖，并不断提高能源效率和清洁能源的使用比率。报告期内，公司可再生能源使用量达5,514,085.28兆瓦时。</p> <p>公司积极响应国家“双碳”战略，2024年，正式启动产品全生命周期碳足迹核查，系统推进碳减排计划，依托自身的技术和业务优势，逐步降低全产业链及产品的碳足迹，为构建绿色低碳的未来贡献力量。</p> <p><b>十、公司回购进展如何？</b></p> <p>答：2025年4月21日，公司召开了第三届董事会第十七次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，拟通过集中竞价交易方式实施股份回购计划，回购资金为5,000万元至10,000万元人民币。</p> <p>截至2025年6月30日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份15,323股，支付的资金总额为人民币290,753.82元。公司将严格按照相关规定，在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施，同时根据回购股份事项进展情况及时履行信息披露义务。</p>
<p><b>风险提示</b></p>	<p>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。</p>

日期	2025 年 6 月 30 日
----	-----------------