

证券代码：600438

证券简称：通威股份

编号：2025-06

通威股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☒ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☒ 其他 <u>线上会议</u>
参与单位名称及人员姓名	1. 现场调研 本期公司在成都总部接待的机构有景顺长城基金、民生加银基金、嘉实基金、明溪资产、广发证券、华福证券等。 2. 线上会议 本期公司与宁银理财、惠升基金、宝盈基金、兴全基金、博时基金、东证资管等机构进行了线上交流。 3. 策略会 本期公司参加了长江证券、东吴证券、中泰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华泰资产、平安养老、南方基金、交银施罗德基金、工银瑞信基金等。
时间	2025年5月16日—6月30日
地点	通威股份成都总部、上海
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 严轲 投资者关系经理 钟秋实

投资者关系活动主要内容介绍	1、公司TNC 2.0技术的提效空间有多少？下半年会改造多少TNC 2.0产能？ 答：公司不断革新TNC核心工艺，将通过TPE边缘钝化、钢网印刷、背面多晶硅栅、908 技术（通威自主研发的0BB 技术）、全面屏等电池、组件一体化提效方案，推动TNC 2.0产品的量产主流功率挡位提升25W以上。在产能改造方面，公司目前已正式发布TNC 2.0产品，下半年将结合自身产品策略及市场反馈等有序推进TNC产能改造工作。 2、如何看待BC技术与TOPCon及HJT技术的竞争，公司目前是否有BC技术的布局？ 答：关于BC技术与其它技术路线的竞争，公司认为TOPCon、HJT和BC三者并非是完全替代关系，而是面向不同应用场景的互补性解决方案。目前来看，TOPCon凭借成熟的产业生态、量产工艺和持续的降本潜力，在未来至少2-3年内仍将占据主流地位，而BC产品当下则凭借其外观美观等特点，更聚焦高端分布式市场。公司在保持TOPCon技术领先的同时，也将持续加大在HJT、BC等新技术上的研发，通过多技术路线并行策略满足多元化市场需求，最大化提升产品综合竞争力。 公司在BC技术领域的布局已有多年，目前拥有300MW TBC中试线，并持续在推进该技术路线的研发与中试验证。目前，公司TBC产品取得了TUV莱茵认证，具备出货资质，中试线210R-66版型批次功率达成660W，处在行业第一梯队。此外，BC作为背交叉电池结构的统称，存在和多种技术结合的可行性，除了TOPCon和BC的结合外，公司也在积极探索其它BC技术路线的可行性，并储备了贱金属应用方案，为后续降本增效方案开辟路径。 3、请问公司今年组件出货的目标以及营销策略？ 答：2024年公司组件销量达45.71GW，出货量连续两年位居全球前五，截至今年6月，通威组件在不到三年的时间里已累计出货100GW，充分体现了市场对公司品牌的认可。
----------------------	--

	但当前光伏产业仍处在深度调整阶段，市场价格相对低迷，公司2025年组件整体销售策略在巩固全球前五基本盘的同时，不会刻意追求市占率，而是进一步聚焦发展质量，通过下沉海外营销渠道，加强本土化客户服务能力，以及TNC 2.0新品带来的差异化竞争，持续提升海外出货占比。 4、7月公司组件排产趋势变化，如何看待下半年国内装机需求？ 答：公司7月组件排产计划结合行业需求节奏进行阶段性调整，预计排产量将环比有所回落，这一变化与上半年国内抢装潮结束后的市场节奏相符。尽管短期需求波动，但上半年部分集中式项目招标延后，相关订单有望在下半年逐步释放，对国内装机需求形成托底。全年来看，在政策持续推动能源转型的背景下，国内光伏新增装机量仍有望保持同比增长趋势。公司后续也将结合市场需求、自身订单情况及产业链协同等多方面因素，基于生产组态最优原则，灵活调整组件开工率。 5、请问公司乐山项目是否复工？另外截至6月底多晶硅环节开工情况及后续排产规划？ 答：随着西南地区逐步进入丰水期，叠加四川能源科技项目（12万吨）技改检修工作已顺利完成，考虑各方面的资源条件，产能优势，经综合评估，公司在5月中旬有序推进能源科技公司复产工作，目前已全面达产达标。截至6月底，公司综合开工率约50%。 公司后期多晶硅生产组态安排将围绕成本要素、团队稳定性、市场环境等综合因素科学调配各基地产能，动态调整开工情况，全年仍围绕有序控产的原则运行。 6、请问公司目前工业硅、多晶硅、太阳能电池和组件的产能分别有多少？今年是否会有新增产能？ 答：截至2024年年底，公司工业硅产能达30万吨、多晶硅产能超90万吨、太阳能电池产能超150GW（TNC）、组件产能超90GW。根据公司业务发展规划，今年公司各环节暂无
--	--

	新增产能。 7、关注到部分光伏企业有港股上市的想法，请问公司有没有相关打算？ 答：通威股份始终以开放态度关注境内外资本市场动态。在全球化战略推进过程中，公司将持续评估各类资本工具对国际化经营的协同价值，包括但不限于拓展海外融资渠道、优化投资者结构等可能性。未来若有需披露的重大资本运作计划，公司将严格按监管规定及时履行信息披露义务。 8、请问公司一季度经营性现金流净额为负主要原因？ 答：公司2025年一季度经营性现金流净额为-14.57亿元，主要为应对二季度国内光伏抢装潮，公司主动增加原材料及成品库存储备，导致现金短期承压。公司资金储备充足，一季度末在手货币资金+可交易金融资产约400亿元，叠加各环节具备成本优势，流动性风险可控。
--	---