

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：2025-10

投资者活动类别	☐ 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
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	参加了中金公司、国泰海通证券等券商机构组织的交流会。
时间	2025 年 10 月 29 日-10 月 31 日
地点	上海
形式	线下会议、线上会议
活动内容	一、请介绍公司第三季度的经营情况？ 答：经营方面，公司经营业绩显著改善。2025 年第三季度，公司实现营业收入 17.73 亿元，归母净利润 0.73 亿元，同比、环比均实现扭亏为盈，经营性现金流量净额同步转正，整体盈利能力增强。报告期内，多晶硅产量为 3.1 万吨，销量 4.2 万吨，产销率提升至 138%，资产运营效率持续优化。 成本方面，公司降本增效成果突出。第三季度，多晶硅单位成本为 46.04 元/公斤，单位现金成本为 34.63 元/公斤，两项指标同比、环比均明显下降，成本竞争力进一步增强。 财务方面，财务结构保持稳健。第三季度，公司资产负债率 8.20%，处于行业较低水平；截至报告期末，包括货币资金、定期存款、结构性存款及银行承兑汇票在内的现金储备规模达 130.12 亿元，为应对行业周期、把握未来市场机遇提供了有力的资金支持。

	二、根据公司披露成本，三季度全成本仍高于售价，为何报表显示毛利率已转正？ 答：公司前期计提的存货跌价准备在本期发生转回或核销，同时营业外收入也对利润形成补充，推动了本期利润正向改善。 三、请问公司第四季度开工率是多少？ 答：基于当前市场动态、产品价格及市场趋势的变化情况，结合年度例行检修计划进度，公司预计第四季度多晶硅产量 3.95-4.25 万吨，2025 年全年预期产量为 12.1-12.4 万吨。 四、上调开工率对单位成本有何影响？ 答：产能利用率对单位成本的影响，主要体现在固定成本的折旧摊销：当产能利用率提升时，单位产品分摊的折旧、人工等固定成本相应降低，带动成本下降。在生产工艺、原材料价格水平相当的前提下，提升产能利用率是优化单位成本的重要因素。 五、公司三季度出货量大幅增加的原因？ 答：第三季度，在多晶硅行业“反内卷”政策引导下，市场价格呈现修复趋势。公司积极应对市场变化，把握价格回升窗口，灵活调整生产与销售策略，加强产销环节的协同运作，有效实现量价齐升，为公司经营效益改善提供了关键支撑。 六、公司三季度单位成本环比显著下降，主要有哪些原因？ 答：在供应链管理方面，公司持续优化原辅料采购体系与供应链协同模式，加强采购成本的控制；在生产运营方面，通过工艺流程优化与产品结构调控，有效降低生产环节的各项物料单耗与综合能耗，进一步推动生产成本下降。此外，公司结合市场情况动态积极调整产销布局，产销率同比大幅提升，人工、折旧等固定成本在销量端的分摊比例显著下降，对优化单位成本具有关键作用。
--	--

	七、光伏行业“反内卷”关于产能整合的相关事项近期有何进展？ 答：公司坚决支持多晶硅行业尽快走出“内卷式”恶性竞争，并积极响应中国光伏行业协会相关倡议，推动行业健康有序发展。公司将严格遵循上市规则要求，及时、准确地通过官方渠道履行披露义务。 八、多晶硅新的综合能耗标准对光伏行业有何意义？ 答：9月16日，国家标准化管理委员会发布《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》（征求意见稿），对硅多晶（三氯氢硅法）单位产品综合能耗限额标准重新进行界定分级：1级为目标级（对应行业先进工艺标准）、2级为新建或改扩建项目准入级、3级为限定级；拟定1、2、3级能耗限额数值分别为≤ 5、≤ 5.5、≤ 6.4 kgce/kg，较现行《多晶硅和锗单位产品能源消耗限额》（GB 29447-2022）中≤ 7.5、≤ 8.5、≤ 10.5 kgce/kg，能耗指标要求显著提高。 此次标准修订，符合行业技术发展实际与国家产业政策导向，为产业优化转型提供了更科学、先进的技术标准依据；同时对于标准引领、创新驱动，以市场化、法治化推进光伏产业“反内卷”工作，重构市场良性竞争格局，保障行业持续高质量发展有重要意义。
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10月31日