

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：2025-11

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 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	参加了华泰证券、中信证券、申万宏源证券、开源证券、招商证券、东吴证券、海通国际证券、中信建投证券、中金公司、东财证券、浙商证券等券商机构组织的策略会和交流会。
时间	2025 年 11 月 3 日-11 月 21 日
地点	上海、北京、深圳
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、公司对四季度经营情况有何展望？会采取哪些措施以保障未来持续盈利能力？ 答：基于对当前市场趋势、产品价格及市场趋势的变化情况，公司对生产计划进行了动态调整，预计第四季度多晶硅产量 3.95-4.25 万吨。产量提升带来的规模效益以及单位产品分摊的固定成本下降，有望带动单位成本进一步优化。 公司将持续进行降本增效、巩固核心竞争优势；保持稳健的财务政策，维持充沛的现金与低资产负债率；积极应对市场变化，灵活调整生产与销售策略，提高运营效率；力求实现内在价值与市场价值的协同提升，为投资者带来持续、稳定的价值回报。 三、大全能源科技（上海）有限公司和公司是什么关系？有考虑开展储能业务吗？该公司对大全未来的业务布局有何影响？ 答：大全能源科技（上海）有限公司为新疆大全新能源股份有限公司间接全资持股的下属公司，其经营范围包括储能技术服务，目前尚处于前期规划阶段，暂未制定具体的实质性投资计划。该下属公司是公司拓展业务增长极、强化产业链协同的重要平台，旨在依托高纯多晶硅研发、生产及销售的主营业务优势，实现新业务与主业的高效协同，为公司的可持续发展开拓新的增长空间。 四、公司三季度单位成本环比、同比均显著下降，主要原因有哪些原因？ 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。 五、三季报财报显示本期毛利率转正，但是据测算，单位全成本仍高于售价，请问两者出现差异的原因是什么？ 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。 六、公司对于 2026 年的全球光伏装机需求有何预期？ 答：2026 年全球光伏装机需求预计将呈现稳健发展态势。国内市场方面，受前期装机高基数、行业政策调整等因素影响，增速趋于平稳，发展重心从规模扩张向高质量发展转型；海外市场需求保持稳中有升，中东、东南亚、拉美及南亚等地区凭借国家地区能源转型需求与地域资源禀赋优势，成为海外市场装机增量的主要来源；欧洲地区作为传统光伏市场，装机增速较为稳健；美国受政府法案相关政策影响，装机增速相对平缓。 七、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。 八、公司回购进展如何？ 答：公司将严格按照《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》等相关规定，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。
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 11 月 30 日