

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：2026-5

|             |  |
|-------------|--|
| 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<br><input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他 策略会 |
| 公司接待成员名单    | 朱文刚 董事、总经理<br>孙逸铨 董事、董事会秘书<br>施 伟 财务总监兼副总经理<br>姚 毅 独立董事<br>杨呈杰 投资者关系<br>崔 景 投资者关系  |
| 参与单位名称及人员姓名 | <b>1. 机构策略会</b><br>参加了华创证券、中信证券、东吴证券、太平洋证券、华泰证券、申万宏源证券、海通国际证券、中邮证券、长江证券等券商机构组织的策略会和交流会。<br><b>2. 业绩说明会</b><br>通过上证路演中心平台参与了十五五·绿色科创——科创板企业低碳转型与绿色发展之 2025 年度新能源行业集体业绩说明会，采用网络远程的方式和投资者进行了互动交流。   |
| 时间          | 2026 年 4 月 30 日-5 月 29 日   |
| 地点          | 上海、武汉、上证路演中心平台   |
| 形式          | 线下会议、线上会议  |
| 活动内容        | <b>一、请介绍公司 2026 年一季度的业绩情况？</b><br>答：受行业经营环境的影响，公司一季度业绩出现阶段性承压。报告期内一季度实现营业收入 1.9 亿元，归母净利润 -8 亿元。<br>生产运营方面，公司一季度多晶硅产量为 4.3 万吨，生产运营节奏保持稳定；由于当期多晶硅价格逐步回落，公司为  |

重点保障现金流安全和长期经营质量，采取审慎的销售策略，理性把控出货节奏，当期实现销量 0.45 万吨。

成本方面，受一季度销售减少、固定成本分摊增加等因素的影响，单位销售成本有所上升。在生产端层面，公司持续深化降本增效举措，生产制造成本逐步降低，整体成本管控能力稳步优化。

财务方面，公司资产结构保持稳健，目前资产负债率仅 7.4%，账面现金储备约 111.7 亿元，抗周期风险能力突出，足以应对行业周期波动，为公司长远布局发展提供充足的资金基础。

当前行业处于周期底部，公司主动优化经营节奏，以稳生产、守现金、控风险为核心，优先保障经营灵活性与可持续发展能力。后续随着行业格局的逐步修复，公司会结合市场行情动态调整经营策略，稳步提升经营效益，持续筑牢长期发展根基。

## **二、一季度成本大幅变化波动的原因是什么？**

答：公司一季度产能利用率保持平稳，生产端成本管控良好，单位制造成本维持稳定。报表层面成本出现波动，主要由于当期产品销量减少，停产产线的固定资产折旧、人员薪酬等固定费用相应分摊计入当期销售成本，从而导致报表端销售成本的阶段性抬升，不会对公司正常生产经营造成不利影响。

## **三、公司在一季度计提的大额存货减值后续能否转回？**

答：公司本次计提存货减值，严格遵循了《企业会计准则》及公司会计政策，按存货的成本与可变现净值孰低原则，对存货可变现净值进行全面、审慎评估后计提。

从行业背景看，受下游需求阶段性偏弱及产业链价格持续承压的影响，多晶硅产品市场价格较前期出现一定幅度调整，导致公司存货账面价值与可变现净值之间存在差异。公

司基于审慎性原则，对全部存货进行减值测试并计提，以客观、公允反映资产质量，提升财务信息透明度与稳健性，一季度合计计提存货减值准备 68,465.21 万元。

根据企业会计准则，若导致存货减值的因素消失，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。公司将持续跟踪市场情况，严格按准则执行评估资产减值转回条件，若未来行业需求回暖、多晶硅价格企稳回升并持续修复，使存货的可变现净值高于账面成本，公司将审慎评估并依规转回对应减值准备。

#### **四、行业的反内卷工作是否还在继续？公司认为后续反内卷工作会在哪些方面开展？**

答：“反内卷”是现阶段光伏行业的主要矛盾，依托市场化、法治化手段推动光伏行业可持续发展是当前行业治理的主要路径。国家有关部委明确，后续将围绕产能调控、标准引领、创新驱动、价格执法、质量监管、兼并重组、知识产权保护等维度推进行业反内卷治理工作，比如反不正当竞争法、价格法等法律法规的修订、市场竞争秩序的监管强化、能耗限额国家标准的修订以及光伏行业成本认定模型通则的编制等。

公司积极践行“反内卷”的行业治理导向，严格遵循主管部门与监管机构的指导要求，坚持合法合规经营，主动落实“反内卷”各项工作举措，助力行业回归良性竞争、理性发展的轨道。

#### **五、当前行业格局呈现什么态势，供需格局何时会发生变化？公司将如何应对？**

答：从行业供给格局来看，根据硅业分会统计，4月份国内多晶硅产量 8.25 万吨，硅片产量 44.06GW；5月份多晶硅产量基本保持平稳，伴随硅片企业开工率小幅上调，短期行

业供需呈现紧平衡态势。现阶段，行业开工率处于低位，但是库存体量较高，库存消化压力较大，后续市场仍面临需求偏弱、库存高企的结构性矛盾。行业格局方面，企业排产节奏、相关行业标准政策落地进度及终端需求变化情况，将成为影响后市行业格局演变的重要原因。

面对当前市场环境，公司将密切跟踪供需、库存及“反内卷”政策动向，灵活调整生产经营策略与产销节奏，夯实经营基本面和现金护城河，稳健应对行业格局变化。

#### **六、公司怎么看待后续的硅料价格？**

答：硅料价格由行业供需关系、市场库存水平、终端装机需求、产能出清节奏共同影响。据第三方机构统计：截至5月27日，市场N型复投料成交区间在3.4-3.6万元/吨，成交均价3.53万元/吨，环比持平。现阶段市场价格逐步企稳，整体已接近头部企业现金成本区间，对硅料价格形成一定的底部支撑。短期来看，行业整体库存仍处于较高水位，需求端无明显增长变化，后续应关注部分产能的复产节奏以及下游排产情况对硅料价格变动的的影响。

#### **七、请公司预测2026年的装机规模？如何看待未来光伏行业发展？**

答：根据中国光伏行业协会预测，2026年全球光伏新增装机规模预计500-667GW，其中中国市场新增装机预计为180-240GW。

短期来看，国内市场受前期装机高基数、行业政策调整等因素影响，短期光伏装机增速有所回落，正处于高速增长迈向高质量发展的结构性调整阶段。海外市场成为光伏装机的主要增量：中东、东南亚、拉美及南亚等地区依托能源转型需求与自然资源禀赋优势，光伏项目落地节奏加快；印度光伏装机规模攀升；欧洲传统市场装机增速保持稳定；美国

电力需求旺盛，但受相关政策影响，装机增速存在不确定性。

但是从中长期来看，全球“双碳”目标的落地与能源安全战略持续推进，为光伏行业构筑了长远的发展根基。伴随光储一体化的加速普及，提升了新能源的消纳能力、使用效率及稳定性；人工智能与能源的双向赋能，加快统筹优化能源资源与算力布局；海上光伏、太空光伏、光伏建筑一体化等应用模式的演进，持续拓展了光伏应用场景的边界，光伏行业长期发展前景依旧广阔。

#### **八、公司回购进展如何？**

答：公司分别于2023年8月22日、2025年4月21日召开董事会，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》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份。上述股份回购计划已实施完毕，合计回购股份12,762,911股，支付的资金总额为人民币374,812,310.29元。

基于对公司持续发展的信心和对公司价值的高度认可，公司于2026年4月29日召开了第三届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于变更回购股份用途并注销暨减少注册资本、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》，拟将已回购股份的用途由“用于员工持股计划或股权激励”变更为“用于注销并相应减少注册资本”，并将该部分回购股份进行注销。上述议案也通过了股东会审议。

公司本次变更回购股份用途并注销旨在维护广大投资者利益，增强投资者信心，提高公司股东的投资回报。

#### **九、请问公司多晶硅被广期所暂停注册仓单资格是什么情况，未来会恢复资格吗？**

|      |   |
|------|---|
|      | <p>答：公司被广期所暂停多晶硅注册仓单资格，系交易所日常品牌合规管理事项，非产品质量问题，不影响现货正常生产与交付，公司正积极推进资格恢复工作。</p> |
| 风险提示 | <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   | 2026年5月29日  |