

证券代码：600481

证券简称：双良节能

编号：2024-050

转债代码：110095

转债简称：双良转债

双良节能系统股份有限公司

关于接待机构调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年7月17日至2024年7月18日通过现场走访交流的形式接待了机构调研，现将主要情况公告如下：

一、调研情况

1. 调研时间：2024年7月17日至2024年7月18日

2. 调研形式：现场调研

3. 调研地点：内蒙古自治区包头市双良光伏产业园

4. 调研机构（按首字母拼音排序）：百年保险、财通证券、长江证券、长盛基金、东兴基金、富国基金、光证资管、国寿安保、和沅资产、华夏基金、君成基金、宁泉资产、平安基金、勤辰资产、睿郡兴聚、申万菱信、首创自营、太平洋证券、泰康资产、天倚道投资、汐泰投资、鑫元基金、源峰基金、远信投资、招商基金、正圆投资、中拓投资

5. 公司接待人员：董事长缪文彬、董事兼总经理刘正宇、董事兼江苏双良新能源装备有限公司总经理王法根、副总经理兼董事会秘书杨力康，以及公司各光伏相关业务负责人

二、调研的主要问题及公司回复概要

1、请问公司未来在光伏晶硅业务方面的经营策略是什么？

答：公司在当前行业整体盈利水平显著下滑的大环境下，以行稳致远、练好内功作为主要的发展策略。一方面，公司持续通过技术创新改造、数智化升级和经营水平提升等手段降本提质增效；另一方面，公司延续“大客户”平台战略，坚持以优秀的产品质量、优良的全周期服务水平为基础与优质核心客户群开展长期合作，携手渡过当下行业比较困难的时期，共同准备迎接光伏产业上升周期的到来。

2、公司如何看待未来硅片业务实现的盈利情况？

答：一个良性竞争的行业一定是以产品品质作为竞争前提。硅片环节未来将要面临差异化竞争，精细化管理能力高和具有技术壁垒的硅片厂家将更具有竞争力，公司一直在向这个方向努力。目前，下游客户对于产品质量的要求在不断提升，公司生产的硅片具有高少子寿命、高功率、大尺寸、薄片化、P/N 型兼容等特点，各项生产指标与品质指标均完全符合日前国家工信部发布的《光伏制造行业规范条件（2024 年本）》（征求意见稿）所列标准，广泛受到下游优质客户的认可。

3、组件业务供应链管理是难点，公司布局组件业务是出于什么考虑？

答：公司在节能节水业务深耕多年，积累了大量优质电力客户资源，其与组件下游客户群体高度重叠，为公司光伏组件业务的市场拓展提供了扎实的基础。同时，公司在光伏设备和硅片生产销售过程中快速积累的行业经验也可以在一定程度上支持组件业务的开展，组件业务也能推动公司单晶硅产品的销售，两者相得益彰。此外，公司开展组件业务也得到了政府在政策及资金上的有力支持。近期，公司接连公告中标内蒙古能源达拉特旗 100 万千瓦矿区光伏+储能项目 EPC 及北京院商都 150 万千瓦光伏草业等项目的组件采购，市场开拓顺利。

4、请问公司未来的资本开支计划是怎样的？

答：公司今年上半年已经实现了近 100GW 的单晶硅先进产能，在单晶硅业务方面未来主要是用于技术改造的资本开支，包括智能化、热场升级等。新能源装备业务方面，公司二期 700 台套绿电制氢系统产能建设正在稳步推进中。

5、请问目前公司在拉晶环节有哪些特点？

答：目前，公司在拉晶环节有诸多自身特色，包括但不限于：

（1）公司使用的单晶直拉炉全部为最先进的 1600 炉型，产能完全匹配目前大尺寸硅片及 N 型硅片的市场需求。此外，新建产线智能化水平较高，有效降低人工成本的同时生产效率、劳动生产率、能源利用率等均显著提高；

(2) 热场是单晶拉制环节的核心装置，目前热场的结构设计为公司自主开发，结合了公司在节能领域的独特优势，新设计的热场功耗水平相比行业平均水平有所下降；

(3) 公司创造性的采用自主研发的干湿联合闭式冷却塔及间接空气冷却系统，相同规模下每年耗水量相比行业平均水平大幅降低；公司单晶硅生产过程中氩气回收利用率达到 97%以上，进一步降低了拉晶成本；

(4) 公司采用先进的新型试剂清洗工艺，较传统工艺降低了对大气中氮氧化物排放量、固废及污水中的 cod、SS、氟化物的排放影响，满足环保要求的同时大幅降低后续处理费用及难度。

6、截至 2024Q1 公司资产负债率为 77.33%，公司对于资产负债率有何应对措施？

(1) “双主业” 稳定经营为公司偿债能力提供支持

公司坚持“高端装备制造”及“光伏新能源材料”双主业发展，在光伏板块业绩出现波动时，高端装备制造板块维持稳增长，将能够对公司业绩提供一定的有力支撑，发挥压舱石作用。

(2) 晶硅业务持续降本增效，光伏产品受到广泛认可

公司一直以来将“降本增效”作为核心任务，持续在数智化、工艺、运营等多个方面发力，提升盈利能力。公司坚持以优质的产品品质和服务态度作为经营原则，晶硅产品具备高少子寿命、高功率、大尺寸、薄片化、P/N 型兼容等多重优势，在当前客户对品质要求不断提升的局面下，仍能获得广泛认可。未来在行业整体随着周期波动产生积极变化时，公司有望厚积而薄发。

(3) 银企关系紧密，授信额度充足

从融资渠道上看，公司与多家银行、融资租赁公司建立了长期、稳定的合作关系，并获得了较大力度的融资支持。公司获得的银行综合授信额度充足，能够涵盖一年内到期的债务，且公司仍可以向其他银行继续申请授信。

公司信用良好，所有到期借款均已按照借款合同如期偿还。公司持续定期制定资金管理计划，并跟踪计划运行，综合考虑资金筹集能力、资金成本和资产管理能力等因素，通过多种融资形式满足企业资金需求。

7、请问公司新能源装备业务在国际化方面进展如何？

国际化业务是公司重点的战略发展方向之一，目前公司节能节水装备和新能源装备业务在海外市场开拓顺利，积累了一定客户资源。公司于今年1月获得了阿曼 United Solar Polysilicon (FZC) SPC 年产10万吨高纯硅基材料项目综合性订单，价值约人民币4.2亿元，合同标的包含多晶硅还原炉、绿电智能制氢装备等，这是公司新能源装备业务在海外的第一个重要订单，标志着公司打开了中东市场大门；同时，公司也与澳大利亚、欧洲等地的客户积极沟通交流，洽谈合作相关事宜，以求进一步扩大公司绿电制氢系统海外销售版图。

三、风险提示

本次机构投资者现场调研问答中涉及的相关行业形势判断、战略规划、经营预测等描述，均不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

双良节能系统股份有限公司
二〇二四年七月十九日