

证券代码：002129

证券简称：TCL 中环

TCL 中环新能源科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-08-25

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	南方基金、建信基金、景顺长城基金、创金合信基金、平安资管、东证资管、摩根士丹利、高盛、瑞银集团、正圆基金、长江证券、财通证券、中信建投证券、华泰证券、国金证券、天风证券、广发证券、中金公司、中信证券、国泰海通证券、华福证券、国盛证券、西部证券、瑞银证券等
时间	2025 年 8 月 25 日
地点	天津
上市公司接待人员姓名	公司 CEO、COO、CFO、董秘及相关产业负责人等
交流内容及具体问答记录	一、公司经营情况简介 2025 年上半年，受市场抢装影响，Q1 供需改善带来涨价潮，公司业绩呈现阶段性改善；但抢装透支下，需求快速回落，5-6 月份硅片价格持续下降。受价格波动的影响，叠加供过于求等因素，光伏主链的价格逐步跌至历史低位，多环节仍处于亏损阶段。 上半年公司实现营业收入 134 亿元，同比下降 17%；净利润-48 亿元，同比下降 52%；归母净利润-42 亿元，同比下降 38%。在公司亏损的情况下，公司持续恪守经营底线，含汇票的经营性净现金流 11 亿元，同比增加 177%。 展望下半年，光伏行业供需波动及不确定性仍然存在，供给侧进入洗牌阶段。随着近期反内卷工作的有序推进，行业正逐步回归健康有序的发展状态。公司将优化经营理念，创新商业模式，确保财务健康稳健，实现可持续经营。

二、交流问答

Q1: 随着反内卷推进, 公司如何展望后续产业链的价格?

回答: 光伏协会在上周末发了《关于进一步加强行业自律, 维护公平竞争, 优胜劣汰的倡议书》, 公司认为这是一个比较好的导向。目前, 各环节厂家希望经过一段时间能做到不低于全行业的成本价。从 7、8 月的情况看, 不管是晶体、晶片或者多晶方面价格都是有序的恢复。这周开始的一些招标, 组件价格也在上涨。

虽然总体的情况还是需要一定的时间和过程去消化, 各环节还有一个平衡的过程, 但公司认为整体大趋势不会变, 各环节经过一段时间的配合和传导, 价格将逐步恢复健康。

Q2: 能否具体展开一下电池组件业务的规划和进展情况, 比如技术路线, 市场布局?

回答: 公司目前有三个组件生产基地, 整体产能在 24GW 左右。主要通过持续提升产能的效率以及技术迭代, 去提升产能。产品维度, 公司过去专注于叠瓦, 现在通过半年的技术升级和改造, 基本上已经把全系列的产品, 尤其是半片, 包括 BC 的产品, 都做了一些补充, 能够更好的满足客户需要。同时为了高质量发展的要求, 做适当的效率提升。

关于品牌, 今年上半年公司做了品牌的梳理和业务的整合, 分客户、分区域强化 TCL Solar、Sunpower 等品牌矩阵, 满足市场需求。

电池方面, TCL 中环希望规划出一部分的海外产能, 同时国内也做一定的强化。在今年供给侧过大的情况下, 公司更希望电池端更多的强化生态的合作。

希望未来不管是电池还是组件, 都能支持公司的业绩和营收增长。

Q3: 请展开介绍下公司BC的战略?

回答: 从市场的接受度来看, 当前 BC 的比例越来越大。同时, 在不同的区域, BC 因为性能、效率的优势有一定的溢价, 所以 BC 已经是公司重要的方向。

	公司一直是 BC 有力的参与者，在技术的坚定性和专业布局是非常好的，但是受限于光伏市场整体的影响，导致了成本竞争力的下降。 今年和明年上半年，公司会重点借助于国内的生态，做海外产能的升级；公司也希望利用好现有的基地，做到更好的成本竞争力，成为海外 BC 的有力参与者。关于国内战略，公司一直有 BC 研发线，希望有更高效的产品、更好性价比的产线设计，来逐渐做优化。 Q4：未来公司是否有一定的规划，在偏中下游的环节有更多的整合方案？ 回答：目前，行业遇到两个问题，一个问题是供给侧产能过大；第二是由于需求侧影响，需求有不确定性， 但是看过去历来的行业整合，大量的整合其实还是横向和纵向的整合，让参与的玩家少一点，通过这个过程淘汰落后产能。这也是整个行业都要经历的过程。 目前公司业绩每个季度都有好转的趋势，同时公司有现金流和资金储备，有能力和条件去适时的参与行业的并购。公司也在积极跟进，必要的时候会向投资者进行披露。 Q5：能否拆解成本降费中硅料和非硅的贡献？ 回答：公司技术实力领先，在没有新增投入的情况下，晶体晶片当前产能有将近 200GW。但另一方面是，受行业影响，公司产能较大带来的压力也比较大，所以公司还是会更加聚焦于自己内部的降本。 硅的部分更多降本来自于内部原料消耗率和清洗加工技术上的突破。 非硅成本部分，晶体晶片单炉产量的提升，主要来自于品质的改善，棒长的提升，电阻率改善；以及晶片细线化的推广带来单台设备产量的增加。同时，还有单台费用的下降，主要围绕辅材的降本。 Q6：现在电池组件产能有海外的趋势，请问现在硅片海外的销售情况和后续的规划。
--	---

	回答：海外硅片的需求侧这几年相对比较稳定。因为欧洲、美国地区需求和政策的变化，这几年东南亚，尤其以印度为主，包括中亚、欧洲、土耳其这几个地方对硅片的需求有一些增长。 从公司的供给侧来看有三个方面： 首先非壁垒型市场，中环一直与海外客户有相对较高的合作黏性和合作的时间长度，包括产品的配合比较高，这部分相对比较稳定。 其次，对于新增的需求公司也在积极配合。今年在土耳其和印度的新产能，公司也有合作量上的突破，但整体量级并不显著。 第三，公司也在积极布局海外的硅片产能机会，与海外客户争取在未来有更多的合作黏性，产业链形式的合作以及业务形式的合作，公司都在积极的布局。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无
日期	2025 年 8 月 25 日