

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：2025-10-30

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	中欧基金、太平洋资管、招商资管、摩根士丹利、高盛、瑞银集团、正圆基金、东吴证券、天风证券、浙商证券、长江证券、兴业证券、国泰海通证券、中银证券、华泰证券、国金证券、财通证券、中金公司等
时间	2025 年 10 月 30 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 年以来，海外地缘冲突持续，全球贸易、技术和资源体系加速重构，经济增长不确定性加大。光伏行业供需失衡持续，整体还在底部徘徊。 面对复杂的经营环境变化，公司持续推进战略落地、降本控费和组织变革工作,2025 年前三季度公司完成营业收入 215.7 亿元,同比下降 4.5%,归母净利润-57.8 亿元,同比改善 4.7%,其中第三季度实现归属于上市公司股东净利润-15.34 亿元,环比改善 8.02 亿元,同比改善 14.63 亿元。公司积极践行反内卷要求，坚持适度一体化和全球化战略，巩固晶体晶片业务的竞争优势，补强电池组件的短板，开拓海外市场，改善盈利能力。 展望下半年，公司会继续发挥头部示范作用，按需弹性生产，助力产业整合和行业健康发展。公司坚持“战略牵引，创新驱动，先进制造，全球经营”，优化组织流程，创新商业模式，确保财务健康，实现可持续发展。

二、交流问答

Q1：如何看待未来行业、公司的盈利趋势？

回答：当前来看，今年外部行业的波动较大。从上游的供应链到下游的需求，今年的几个季度都呈现了不同的态势。从四季度向明年看，短期供需的错配以及上下游利益的分配和驱动，会呈现一些阶段性错配关系，但反内卷工作的推动，包括新的技术、高功率、高效率、大尺寸产品推进，整体来看行业是向好发展的。

从盈利能力来讲，公司内部工作更多聚焦在降本、成本管控、费用管控以及新产品的研发加速上，同时还有内部组织效率、研发效率的提升。这些都是抗击外部波动和风险的举措。

Q2：菲律宾基地未来的电池、组件方面的规划是怎样的？

回答：此前公司已有公告，在菲律宾持有较好的资产，公司拟将其定位为 BC 电池、组件等全球化产能的基地，希望能够覆盖海外高溢价市场。目前正按照公司的规划有序策划推进。

Q3：结合产业发展趋势，未来公司从固定资产、商誉这方面有没有具体的计划？

回答：关于商誉和长期资产，公司每年会请评估机构来对长期资产和商誉做公允价值的评估，公司会根据第三方的结论，来评估对这两项是否要做减值。

Q4：原材料的库存采用怎样的管理方法？

回答：公司在库存管理方面坚持三个输入。一是基于业务端口未来三到六个月滚动需求的计划；二是基于公司产线的生产安排以及生产周期；三是基于硅料市场的行情，做综合考虑。

Q5：行业价格传导情况及后续展望？

回答：光伏行业的价格在今年 7 月份开始回升。过去几个月硅料、硅

	片的价格逐渐上涨，这得益于反内卷以及各主要企业回归合理商业逻辑。公司认为中长期价格持续上涨需要行业的高质量发展及落后产能出清。 纵观全年，公司会积极坚持反内卷工作，同时也会坚持极致降本，提升自身的竞争力。 Q6：公司在电池组件业务方面是否有何改善的目标？ 回答：组件方面，主要从三方面着手：一是保证一定的规模；二是陆续研发新的产品，从而适配高质量发展、高效产品结构的升级；三是布局海外，全球化发展。母公司拥有较好的品牌能力及全球化渠道能力，这是公司做好全球化拓展的基础。以上工作均需要一定时间的持续努力。
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 10 月 30 日