

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：2026-04-02

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	华夏基金、景顺长城、中银基金、西部利得、创金合信、正圆基金、摩根士丹利、野村国际、华泰证券、长江证券、东吴证券、国金证券、浙商证券、中金公司、中银证券等
时间	2026年4月2日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	公司 副董事长、CEO、CFO、董秘及相关产业负责人等
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、 公司经营情况简介</b></p> <p>2025年，国际贸易壁垒及地缘冲突加剧，全球经济增长的不确定性加大，光伏行业继续底部震荡，供需失衡延续，全年经营仍承受较大的压力。</p> <p>2025年，受主要产品毛利为负，电池组件业务仍处拓展阶段等影响，公司实现营业收入290.50亿元，同比增长2.2%；归母净利润-92.6亿元，同比减亏5.6%；含汇票的经营现金流净额30.9亿元，仍保持为正。公司组件业务聚焦产品结构优化、渠道拓展及品牌升级、产品力提升等工作，组件销售规模同比增长超80%，营收占比持续提升，公司适度一体化战略已初见成效。公司为整合存量产能而进行的收购项目已公告，可加速补齐公司业务短板。公司硅片板块通过用料能力提升、组织变革与运营提效，盈利端显著改善，EBITDA转正。</p> <p>展望2026年，光伏行业需求虽短期承压，但中长期仍具备成长性；海外的中东非、印度等新兴市场，是全球光伏装机增长的核心动力。公司将秉持“用发展化解危机，在克服困难中寻找机遇”的信念，坚持“战略</p>

引领，创新驱动，先进制造，全球经营”的经营理念，强化核心能力建设。

## 二、交流问答

### Q1：如何展望2026年的市场需求情况？

回答：国内市场来看，由于抢装影响，2026年装机需求环比2025年预计将小幅下滑；海外仍将有两位数增长。当前，光伏行业有一些新的场景化的需求，对于组件的高功率和高效率组件的趋势比较明确。公司仍看好光伏行业中长期的需求，同时公司内部也在准备和中长期需求相关的高功率、高效率产品以及技术。

### Q2：公司内部如何研判未来的经营情况，怎样实现减亏和扭亏？

回答：公司仍长期看好光伏行业，短期来看，行业依然在周期底部运行，政策的不确定性增强，产能出清和竞争格局优化仍需要行业共同努力。在此背景下，公司重点会围绕适度一体化和全球化战略，强化核心竞争力。公司将发挥头部企业示范作用，坚持按需弹性生产，积极推动产业整合和行业良性发展，持续优化组织流程，创新商业模式，保障财务健康，实现高质量、可持续的发展。公司也相信随着公司各项战略的落地和实施执行，2026年经营状况有望迎来好转。

### Q3：公司收购一道后，将如何与主业进行协同？

回答：公司投资一道新能源是把握光伏产业整合机遇、响应行业高质量发展要求的战略性举措。本次交易进一步完善了公司“硅片-电池-组件”一体化产业链布局，强化上下游协同，有利于公司实现补链强链、提升关键技术水平；另一方面，本次交易将加强产业整合，提高产业发展质效，提升资源配置效率。在交易完成后，双方将逐步淘汰低效落后产能，构建新技术与应用的产业生态，并计划通过赋能、协同等方式改善经营现状，助力产业健康发展。

### Q4：公司如何展望未来的资产减值趋势？

回答：存货减值受产品价格波动的影响，按月核算计提或转回转销。对于固定资产减值，公司始终秉持审慎合规的原则，严格遵循企业会计准则中的资产减值规定，对固定资产进行系统性评估。

	<p><b>Q5：2025年H2硅片毛利率环比改善非常明显。如何展望未来的硅片毛利率水平？</b></p> <p>回答：随着去年降本工作和内部研发、质量提升的工作推进，下半年硅片经营情况得到比较显著的改善，主要是依托于内部技术研发项目以及极致成本效率举措。这些项目在2026年仍将继续推进，并且将增加新的技术创新工作。今年随着硅成本的变动、非硅的降本和多晶硅的技改工作，以及细线化推进，预计硅片经营将有所改善。</p> <p><b>Q6：组件未来的出货目标如何？</b></p> <p>回答：首先，公司并购一道以后，加上公司自身的业务拓展，希望能够在央国企业的业务上取得更大的突破。公司将在原有的地方能源基础上，在央国企业的订单上有较大的突破，一季度已经取得一些进展。第二，我们认为，随着公司未来场景化应用能力越来越强，分布式订单的增长也将比2025年有所提升。第三，除原有的新兴市场的增长以外，在公司收购一道以后，将在欧洲市场、高溢价市场上取得一定突破。整体来看2026年组件的出货预期是要高于2025年的。</p>
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	2026年04月02日