

证券代码：600438
编号：2024-03

证券简称：通威股份

通威股份股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 线上会议
参与单位名称及人员姓名	1. 现场调研 本期公司在成都总部接待的机构有嘉实基金、泰康资产、兴全基金、工银瑞信基金、银华基金、国寿养老、华宝基金、新华资产、华能贵诚信托等 2. 线上会议 本期公司与大和证券、野村证券、东吴基金、中再资产、人保资产、华夏基金、Sylebra Capital 等机构进行了线上交流 3. 策略会 本期公司参加了长江证券、东吴证券、中金公司、招商证券、瑞银证券等券商研究所组织的策略会，参加策略会并与公司交流的投资机构有中欧基金、广发基金、富国基金、建信基金、RWC Asset、BNP Paribas Asset 等投资机构
时间	2024年5月1日—5月31日
地点	通威股份成都总部、上海、香港
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 严轺 投资者关系经理 钟秋实 投资者关系经理 孙书恒 投资者关系专员 甘雨佳
投资者关系活动主要内容介绍	1、光伏协会21号的最新发文，对光伏行业供给出清及未来市场竞争格局有哪些深远影响？ 答：5月17日，在工信部电子信息司指导下，光伏协会在北京召开光伏行业高质量发展座谈会，部分光伏头部企业参会，会议针对当前行业供需矛盾和盈利压力，提出了一系列宝贵建议，包括：1）充分发挥政府作用，优化政策对产能建设的指导作用，提升关键技术指标；2）规范管理地

方政府的招商引资政策；3）建立有效的知识产权保护措施；4）鼓励行业兼并重组；5）加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；6）保障国内光伏市场稳定增长，转变低价中标局面。

目前光伏行业短期所面临的挑战已引起监管层的高度关注，后期不排除会进一步出台供给侧改革相关的政策来引导行业持续高质量发展。与此同时，当前行业的供需失衡问题也需要市场自身的调整，但无论是从政府引导的角度，还是从市场自我调节的角度来看，未来光伏行业强者恒强的发展趋势是比较确定的，行业集中度有望在本轮“洗牌”结束后进一步提升，能穿越本轮周期的光伏企业也将在未来充分受益于行业快速发展的红利。

2、国务院近期印发的《2024-2025年节能降碳行动方案》中明确提出在资源较优地区放宽新能源利用率至90%，请问在此背景下，公司如何展望2024年国内新增光伏装机量增速？

答：按照当前光伏组件价格测算，即使将许多光照资源丰富地区的新能源利用率降至90%，当地光伏电站投资也具备较好的收益率，光伏发电的经济性已十分显著。与此同时，我国正在加快推进新型电力系统的建设，构建完善的新型能源体系，国家能源局、发改委等部委也对应出台了一系列强有力的政策，在此背景下，我们相信2024年国内光伏集中式与分布式装机有望齐头并进，继续推动我国全年光伏新增装机量再创新高。从国家能源局公布的数据来看，今年1-4月我国新增光伏装机60.11GW，同比增长24.4%。考虑到2023年同期处于疫情解封后地面电站集中装机的高峰期，所以导致基数较高，随着下半年光伏装机旺季来临，根据目前市场中性预期，我国全年新增光伏装机增速有望超过20%。

3、当前N型棒状硅价格也跌至4-4.3万元/吨，P型棒状硅价格更低，请问在公司看来，多晶硅价格到底了吗？

答：4月以来，由于下游硅片环节排产环比下滑，采购意愿持续走弱，叠加多晶硅环节库存逐步走高，多晶硅价格继续探底。根据Infolink Consulting 5月30日的产业链价格评析，目前硅料价格已击穿行业整体包括一线企业的现金成本水平。近期来看，行业大部分多晶硅生产企业均有检修行为或检修规划，预计5月多晶硅产量环比下降约5%（硅业分会数据），随着多晶硅生产企业加速推进检修进程，控制产能释放速度，行业6月产量预计环比进一步下滑，叠加后续终端市场装机旺季来临，多晶硅供需失衡压

力有望缓解。

4、关注到公司 HJT 1GW 中试线设备已完成 move-in，想请教公司后续如何评估 HJT 大规模量产的时间？

答：公司成都双流基地正在建设通威全球创新研发中心，4月底异质结的首批工艺设备已经搬入新建的研发车间内。实际上，在异质结方面，公司过去几年已经有较多的技术积累和研发成果，我们接下来还是重点围绕两个技术路线来进行开发，一个是银包铜+0BB，另一个就是铜互联技术。目前看来，两个技术方案各有特点，铜互连 HJT 电池目前在产能和良率上相比银包铜仍有一定差距，还需持续稳定跑量优化，但从长期来看，铜互连方案相比银包铜方案在降本增效上更有潜力。接下来，我们仍然会积极推动 HJT 技术的研发，后续根据公司中试线掌握的数据来动态评估该技术的量产时间和投资节奏。

5、请公司展望下未来在半导体多晶硅上的产能规划？

答：公司全资子公司永祥股份目前拥有 1000 吨半导体级多晶硅产能，产品已顺利通过下游客户验证，并实现海外出货。近年来，全球半导体级多晶硅需求较为稳定，公司暂无大规模切换半导体级多晶硅的规划。后续公司在继续提升半导体级硅料品质的同时，将同步做好市场需求的动态评估。

6、公司全年 TOPCon 电池出货量预计有多少？

答：随着公司 TNC 电池发电性价比优势凸显，市场需求快速攀升，公司同步推进存量 PERC 产能升级和 TNC 新产能建设，预计将在 2024 年逐步完成约 38GW PERC 产能改造，并分别在眉山基地和双流基地新增 16GW、25GW TNC 电池产能，预计 2024 年底公司 TNC 电池产能规模将超过 100GW。从全年经营计划来看，公司将力争实现太阳能电池业务出货 90GW（含自用），其中 TNC 电池占比有望超过 70%。但考虑到今年以来的产业链价格压力，公司也将视市场情况，以最经济的方式动态评估电池产品的出货结构与节奏。

7、请问公司控股股东增持和上市公司回购进展？

答：根据公司最新一期回购进展公告，截至 4 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 5,249,500 股，回购成交的最高价为 21.89 元/股，最低价为 21.53 元/股，成交总金额为 114,331,449.00 元（不含交易佣金等交易费用）。同时，公司控股股东增持最新进展已于公司 2023 年年度报告中披露。截至公司 2023 年年报披露时，通威集团有限公司已通

过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持公司 1,692,014 股 A 股股份，增持总金额约为 4,021.42 万元（不含手续费及过户费）目前，公司及控股股东正积极推进回购及增持相关事项，后续将按照交易所披露规则及时披露进展情况。

8、公司今年组件海外出货目标？

答：2023 年是公司全面布局组件业务的首个完整经营年度，“通威组件”品牌影响力快速提升，全年实现销量 31.11GW，海外市场拓展也可圈可点，取得了超 20 份国别认证，并导入国际知名客户，完成首个 100MW 海外地面电站等重点项目签约。根据公司 2024 年经营计划，全年组件出货目标为 50GW，其中力争海外市场出货占比实现同比提升。