

证券代码：600438
编号：2024-06

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 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 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建信养老基金、财通证券、中信建投证券等。 2. 线上会议 本期公司与 CapeAnn Asset、财通资管、摩根基金、太保资产、淡水泉等机构进行了线上交流。 3. 业绩说明会 2024年9月2日，公司通过2024年8月1日-8月31日、2024年9月2日举行2024年半年度业绩说明会，线上回答广大投资者提出的问题。
时间	2024年8月1日-8月31日、2024年9月2日
地点	通威股份成都总部、上证路演中心
上市公司接待人员姓名	董事长兼 CEO 刘舒琪 独立董事 傅代国 财务总监 周斌 光伏首席技术官 邢国强 董事会秘书 严轲 投资者关系经理 钟秋实 投资者关系经理 孙书恒
投资者关系活动主要内容介绍	1、收购润阳后公司资金会紧张吗？ 答：尊敬的投资者您好，公司非常关注自身财务安全

性，当前公司在手资金和负债情况良好，资产负债率可控，融资工具丰富，暂不存在资金紧张的情形。

截至 2024 年上半年末，公司在手货币现金与交易性金融资产合计超过 340 亿元，短期借款仅 25 亿元左右，一年内到期非流动负债约 42 亿元左右，负债偿付准备充足；同期公司资产负债率约为 67%，如剔除票据池业务、存续可转债等影响，资产负债率还可进一步下降，相对行业持续保持稳健水平；公司还储备了丰富的融资工具，在银行授信、超短融、中期票据等方面均保持高度畅通，可融资规模、融资利率与期限等也具有显著优势。

当前光伏行业处于阶段性周期底部，公司后续也将持续结合市场行情与自身资金使用安排，动态评估未开工项目建设规划，妥善做好资金风险管控，保障公司财务安全。谢谢！

2、公司此次收购润阳是否会影影响未来在电池新技术上的布局节奏呀？

答：尊敬的投资者您好，公司深知技术创新是光伏行业高质量发展的长期驱动力，将持续围绕实现更优度电成本的目标，积极开展 TOPCon 和包括 HJT、XBC、钙钛矿叠层等新技术的课题研究；而新技术的布局节奏仅取决于其是否具备足够的市场竞争力，故本次收购不会对公司在电池新技术的研发规划和布局节奏造成影响。相反，如果本次交易能顺利落地，公司的研发资源、实力将得到进一步增强，双方也将通过加强技术人才交流，研发成果互换，共同开发等方式，进一步加快推动电池新技术发展，持续助力行业持续降本增效。

3、公司应该和润阳的股东和管理层签订严格的业绩承诺，有效控制风险。

答：感谢您的建议，目前公司与江苏润阳还未就本次交易签署最终正式协议，交易细则仍有待进一步磋商。公司将积极履行尽调程序，考虑必要风控措施，及时披露交易相关进展，维护全体股东利益。

4、公司 HJT 1GW 的中试线目前运行情况如何？

答：尊敬的投资者您好，目前公司 1GW HJT 中试线平均功率已突破 735W（210-66 版型），整线 A 级率超过 97%，碎片率低于 0.5%，产线稼动能力已接近理论产能的

100%，公司将在该中试线上持续优化各项指标，进一步巩固通威HJT的行业标杆地位。谢谢！

5、HJT 735W的功率是个什么概念，公司同版型的TOPCon组件功率有多少？

答：尊敬的投资者您好，目前公司210-66版型THC组件功率已突破735W，较公司同版型TNC组件功率高出约20-25W。若叠加HJT高双面率、低温度系数等优势，有望在一些特定环境下实现相较TOPCon3%-4%的发电量增益。谢谢！

6、有传闻称公司后面不会布局HJT了，研发也会停，想跟公司确认下。

答：尊敬的投资者您好，公司HJT技术的相关研发和中试工作均按原计划积极推进，目前取得的工作成果均符合公司预期，其中1GW HJT中试线平均功率已突破735W（210-66版型），整线A级率超过97%，碎片率低于0.5%，产线稼动能力已接近理论产能的100%。与此同时，公司已有明确的降本提效路径，并计划在2024年底前输出具有通威特色的HJT+铜互连解决方案。谢谢！

7、公司HJT中试线降本做得怎么样了？

答：尊敬的投资者您好，受益于HJT电池的对称结构及全流程的低温工艺，目前HJT硅片薄片化进程推进顺利。非硅成本方面，目前公司中试线已成功导入30%银包铜浆料、低钢靶材等降本方案，金属化成本、靶材成本较前期均显著降低。与此同时，随着HJT组件端功率大幅提升，组件辅材单瓦成本持续走低。未来，公司仍将继续围绕HJT硅片、电池、组件全产业链，充分挖掘各环节降本提效潜力，为加快HJT产业化进程积极贡献“通威力量”。谢谢！

8、公司回购现在进行的怎么样了？

答：尊敬的投资者，您好！截至2024年8月底，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份87,009,742股，占公司目前总股本4,501,978,061股的1.9327%，回购成交的最高价为22.94元/股，最低价为17.43元/股，成交总金额为1,730,285,185.34元（不含交易佣金等交易费用）。

9、公司目前已经两个季度报表亏损，预计亏损状态还要持续多久？

答：尊敬的投资者您好，受光伏市场供需失衡、产品

价格持续下跌等多方面影响，光伏企业普遍呈现亏损状态，公司今年以来的业绩变动基本符合行业普遍情况。面对光伏行业当前周期性压力，公司将坚定围绕“打造世界级清洁能源运营商和世界级安全食品供应商”的长期发展战略，持续夯实公司成本、研发、品牌等核心竞争力，不断提升自身抗风险能力，为公司长期稳健发展筑牢坚实根基。谢谢！

10、光伏装机已经经历连续几年的大幅增长，今年以来全球装机增速均有回落，发展趋势令人担忧，公司对未来光伏行业需求怎么看？

答：尊敬的投资者您好，受全球减碳减排和绿色发展拉动，叠加光伏发电自身在经济性、安全性等方面显著的优势，光伏行业近年来快速增长，但仍具有巨大的发展潜力。据 BNEF 数据显示，2023 年全球新增光伏装机容量达到 444GW，同比增长 76%，欧洲、美洲和其他新兴市场也在持续推进能源结构转型，全球光伏装机需求持续旺盛。国家能源局统计，2024 年 1-6 月我国光伏新增并网规模 102.48GW，同比进一步增长 30.68%，同期我国电池组件累计出口量 157.7GW，同比增长 34%，仍然保持高增长趋势。

虽当前光伏行业面临包括供应链价格波动、全球经济下行以及电力消纳压力等阶段性因素扰动，但随着光伏行业技术的持续进步、成本的不断降低，在政策与市场双轮驱动下，光伏行业作为全球能源转型最为重要的重要力量之一，尚具有非常巨大的市场空间。谢谢！

11、目前公司硅料是否还依然维持满产？后续是否考虑减产停产或者置换一些老旧产能？

答：尊敬的投资者您好，目前公司多晶硅生产环节保持满产。当前公司乐山和保山基地均处于全年电价最优的丰水期电价时段，加上公司自身在成本控制和客户结构等方面的市场综合竞争优势，通过对市场行情和公司自身成本、库存、资金等多方面谨慎判断，公司当前保持各个基地产能高负荷运行。后续公司将紧密跟踪市场供需情况、多晶硅价格走势，根据内部项目成本排序动态评估最优开工情况。感谢您的关注。

12、今年美国双反政策不断加码和反复，光伏出口未来的不确定性越来越大，公司是否考虑在海外直接建产能？

答：尊敬的投资者您好，公司一直对产能出海的机会

保持高度关注和积极研究，前期相关团队也进行过多次调研，并持续围绕海外贸易政策、生产要素稳定性、产业配套、投资强度、合作模式等机遇与挑战进行全方位论证，后期具体项目规划请以公司公告为准。感谢您的关注。

13、请问收购润阳进展如何？什么时候整合形成一体化竞争力？

答：尊敬的投资者，您好。公司于2024年8月14日披露《关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议的公告》，就取得润阳股份不低于51%的股权事项与相关方形成初步原则性意向，该事项的推进尚需各方根据中介机构出具的审计报告、评估报告等进一步磋商，交易事项也尚需国家有关监管部门审核批准。目前各相关工作已在有序推动中，公司后续将根据交易事项进展情况，及时履行相应决策审批程序和信息披露义务，谢谢！

14、公司上半年的减值里有计提PERC电池产能嘛？

答：尊敬的投资者您好，公司上半年资产减值损失共计23.7亿元，主要为存货减值计提。公司主要的PERC电池产能已在2023财年中充分计提资产减值损失，2024年上半年不再涉及PERC电池产能的资产减值。谢谢！

15、公司目前各环节库存水平如何？后续还会不会大额计提存货减值？

答：尊敬的投资者您好，公司作为光伏行业的主要推动者之一，长期以来产品质量、公司信誉享有较高的行业认可度，并与下游多家客户建立了稳定的战略合作关系，上半年各环节产品均保持积极出货，截至目前多晶硅、电池、组件产品库存周期均优于行业平均水平。公司存货减值计提的方法按照期末时存货成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，后续具体请参考公司定期报告。谢谢！

16、请问如果最后决定收购润阳，是使用公司届时账面的资金支付，还是额外进行融资来支付？如果是融资的话，一般采取什么样的融资方式？

答：尊敬的投资者，您好！在公司完成对润阳股份尽职调查以及审计、评估工作，并如果最终能够与各方达成正式增资具体方案后，公司将以自有或自筹资金向润阳股份现金增资。谢谢！

17、近日有硅片企业宣布涨价，请问透露什么信号？是否是大势所趋？这一行为会对上游企业及产业链价格变动产生什么影响？

答：尊敬的投资者，您好。今年二季度以来，光伏产业链包括硅片在内的各个环节价格已经持续跌破企业成本线，行业处于非常规状态，近期部分企业上调产品价格，也反映当前行业面临的严峻压力，公司判断伴随着终端需求的持续增长以及供应端不断出清，行业将逐步恢复正常态。谢谢！

18、光伏行业现在亏损恶化，贵公司有没有考虑进一步加大饲料业务的发展和投资力度，弥补光伏业务的亏损？

答：尊敬的投资者您好，饲料业务是公司发展之初就确立的主要业务，随着该行业发展已逐步进入成熟期，公司近年围绕“质量方针”、“标准化”生产等持续引领行业提升产品品质，助力实现养殖效益最大化，推动产业高质量发展，也实现了饲料业务产销量和利润稳步提升。未来公司将继续以“世界级绿色食品供应商”为目标，持续重点推进该业务板块稳健发展。谢谢！

19、公司如何看待明年光伏产业链价格？

答：尊敬的投资者您好，今年以来光伏行业阶段性供需失衡形势愈加严峻。据 CPIA 等专业机构统计，1-6 月我国多晶硅、硅片、电池、组件价格分别下跌 40%、48%、36%、15%，各环节价格均创历史新低，全面击穿企业成本线，行业陷入普遍亏损，价格水平已处于周期底部阶段，但光伏产业链价格受产品上下游供需动态变化、电源消纳和电力需求等众多方面因素的影响，短期价格走势的可预测性不强。长期来看，随着行业供应端产能出清加速进行，全球能源转型加速推动光伏装机需求持续增长，光伏上下游供需关系重新平衡后，各环节价格有望逐步回升。谢谢！

20、公司组件海外销售情况怎么样？

答：尊敬的投资者您好，公司在巩固海外已有市场的基础上，上半年新增开发南非、阿联酋等重要市场，并相继获得南非 AMEA;Power、西班牙 Baywa、罗马尼亚 GLODENI;SOLAR 等海外知名客户组件订单，并凭借高效稳定的产品、可靠的品牌实力以及强大的融资能力，连续荣登

BNEF Tier1 光伏组件制造商榜单。随着公司海外渠道的不断完善，通威组件海外影响力与份额正持续稳步提升。

21、公司 TOPCon 非硅成本现在是什么水平？

答：尊敬的投资者您好，上半年，得益于生产工艺改善、网版图形优化、国产浆料导入等措施，公司 TNC 产品非硅成本在国际银价大幅上涨的背景下较年初下降近 20%，处于行业领先水平。谢谢！

22、组件价格现在如此非理性，不利于行业健康发展，公司是否还要保持低价策略？

答：尊敬的投资者您好，公司各环节销售均以随行就市为原则，不存在刻意低价策略，均按照客户需求保持积极出货，盈利水平符合行业基本情况，感谢您的关注！

23、请介绍一下上半年饲料的具体生产量和销售量，谢谢！

答：尊敬的投资者您好，公司上半年饲料产量 315.16 万吨、销量 311.32 万吨，感谢您的关注！

24、请问公司上半年的经营性现金流已经转正，好于其他的同类企业。在现在价格击穿成本的大环境下，通威是采取了哪些较好的措施管理现金流？

答：尊敬的投资者您好，现金流管理方面，在当前行业形势下，公司严控生产管理、持续降本增效，在现金流方面开源节流；同时，合理利用商业信用，优化资金管理效率，确保流动性安全。谢谢！

25、公司半年报预计内蒙古通威 20 万吨硅料投产期推迟至 2024 年底，请问鄂尔多斯 40 万吨硅料项目开工建设又会推迟到何时？

答：尊敬的投资者！公司稳步推进内蒙古通威 20 万吨高纯晶硅项目的建设，目前建设进度正常。公司鄂尔多斯 40 万吨高纯晶硅项目正开展前期准备工作。谢谢！

26、润阳股份太阳能电池产能为 57GW，据了解其中大部分为 PERC 产能。请问：如果公司成功控股润阳，预计将这部分 PERC 产能改造成 Topcon 产能大约需要多少资金？改造时间预计多长？

答：尊敬的投资者，您好。关于公司拟取得润阳股份不低于 51% 的股权事项尚处于相关方形成初步原则性意向阶段，关于交易标的的具体情况尚在进一步审计、评估中，公

司后续将根据交易事项进展情况，及时履行相应决策审批程序和信息披露义务，谢谢！

27、请问公司 24 年一季度负债率 57%左右，半年报负债率 67%左右，为什么一个季度负债率变化这么大？

答：尊敬的投资者，您好，公司资产负债率上升主要因公司为新项目投资和保证日常流动性，同时进行现金储备而增加有息负债，以及经营规模扩大增加相应的应付款项，谢谢！

28、目前光伏行业对于未来的主流技术方向，感觉是各说各有理。请问未来是否会在不断的竞争中，某种技术最后脱颖而出，如同曾经的单晶硅一样，成为唯一的主流，还是说会百花齐放。您认为哪种局面的可能性较大。

答：尊敬的投资者，您好。展望未来几年，光伏行业电池技术的主流技术路线将呈现多元化发展的趋势。公司目前布局了所有行业主流的技术路线，在 TOPCon、HJT、XBC、钙钛矿电池及组件新技术等各类研发上取得丰硕成果，其中通威 THC;同版型组件功率自 2023 年以来连续八次刷新纪录，最高已达 765.18W，彰显通威 HJT 的行业标杆地位。公司将抓住行业技术迭代的机遇，让公司在千帆竞发的技术变革中抢占发展先机，谢谢！

29、公司硅料业务下半年的排产计划大概是怎样的？包头三期 20 万吨硅料产能会在年内投产么？

答：尊敬的投资者您好，基于公司领先的规模、技术、质量、成本等综合优势，公司目前多晶硅生产环节保持满产状态。后续公司将紧密跟踪市场供需情况、多晶硅价格走势，根据内部项目成本排序动态评估最优开工情况。公司内蒙古 20 万吨高纯晶硅项目预计将于年内投产，感谢您的关注。