证券代码：600438 证券简称：通威股份 编号：2025-03

**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 | ☑特定对象调研□媒体采访□新闻发布会☑现场参观☑其他 线上会议  | ☑分析师会议□业绩说明会□路演活动 |
| 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万家基金。1. **线上会议**

本期公司与富国基金、财通资管、信达澳亚基金等机构进行了线上交流。1. **策略会**

本期公司参加了长江证券、东吴证券、中信建投证券、中金公司、广发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招商基金、大成基金、嘉实基金、博时基金、银华基金、东方红基金、汇添富基金、高毅资产、华夏基金、国寿养老、新华基金、宝盈基金、友邦人寿等投资机构。 |
| 时间 | 2025年2月1日-2月28日 |
| 地点 | 通威股份成都总部、北京、上海、深圳、香港 |
| 上市公司接待 人员姓名 | 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. **请问公司如何展望3月行业组件排产情况，公司是否有提高组件开工率的计划？**

答：从目前行业情况来看，随着3月旺季来临，叠加新能源电价入市政策落地后市场对二季度的抢装预期，预计组件环节3月排产将环比显著提升。公司3月组件排产也将跟随行业提升趋势。此外，公司也会根据市场需求、自身订单情况及产业链协同等多方面因素，灵活调整组件开工率。1. **关注到公司HJT组件功率再创新高，请问公司是否有HJT量产平均功率的目标？**

答：公司一直致力于多种电池新技术的研发和提升，目前1GW的HJT中试线组件平均功率超737W（210-66版型，莱茵标准）。公司已制定清晰的功率提升路线图，并有信心在2025年年底前将HJT中试线组件平均功率提升至765W以上，对应组件转换效率超24.6%。未来，公司会持续投入研发，以市场需求和技术发展为导向，不断提高HJT组件的量产平均功率。1. **请介绍公司2025年各环节经营出货目标？**

答：2025年，公司继续秉承“聚势聚焦、执行到位、高效经营”的经营方针，在充分把握行业发展趋势的基础上，立足自身实际、行业自律和需求情况，持续优化产能结构和市场策略，审慎制定各环节产能的生产组态，稳健推进各项业务高质量发展，不断夯实核心竞争力，致力于为全球客户提供更具价值的产品和服务。1. **近期隆基绿能、天合光能等光伏企业纷纷下调可转债转股价，考虑到光伏行业目前还未走出内卷式竞争，公司是否也会在近期考虑下调转股价以缓解财务压力？**

答：公司目前经营情况稳定，财务状况良好，各项业务均有序开展。关于未来是否调整可转债转股价，公司会综合考虑行业发展趋势、市场环境及全体股东利益等多方面因素，审慎做出决策，并严格按照相关法律法规及时履行信息披露义务。1. **公司云南和四川多晶硅项目计划何时复产，若考虑复产预计多久可以满产？**

答：目前上述基地公司复产计划尚未完全确定，未来将根据市场环境、电价走势以及公司整体经营策略综合判断复产规划。公司凭借在多晶硅领域的深厚工艺积累和高效运营能力，预计在复产后1个月左右即可实现满产，以迅速响应市场需求并为股东创造更大价值。**6、请问公司终止收购润阳主要是出于什么考虑？**答：公司于2月14日晚公告终止对润阳股份的意向收购。自签署增资协议之后，双方虽进行了多轮详细、全面地沟通磋商，但仍有部分商务条款未能达成一致。基于对交易各方诉求的充分研讨及高度尊重，经协商一致，并经公司第八届董事会第二十五次会议及第八届监事会第二十次会议审议通过，公司决定终止本次意向性增资事项。**7、自去年底实施行业自律以来，各家硅料企业已明显降低开工率，产量环比持续下降，但为什么三方报价显示硅料价格至今都没有出现明显上涨？公司如何展望短期硅料价格走势？**答：自行业自律倡议实施以来，产业链主要企业积极响应，通过阶段性产能调节实现了开工率与产量的合理化控制，供给端边际改善态势逐步显现。然而，年初1-2月历来为行业传统淡季，终端装机需求季节性走弱，叠加前期产业链各环节仍有一定库存有待消化，导致短期内市场成交活跃度受到抑制，硅料价格尚未完全反映供给收缩的影响，随着二季度起国内外光伏项目建设节奏回暖，产业链有望进入“去库加速-价格修复”的正向传导周期，多晶硅价格有望呈现企稳回升的态势。公司始终秉持量利协同的策略，在行业波动中坚持技术领先、成本最优的经营方针，并依托垂直一体化布局强化供应链韧性。公司将持续跟踪市场和库存变化，灵活调整产销策略，最大化把握行业回暖带来的发展机遇。 |