

证券代码：600438
编号：2025-07

证券简称：通威股份

通威股份有限公司
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 ☐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 ☐其他线上会议
参与单位名称及人员姓名	2025 年 9 月 12 日，公司参加了由四川省上市公司协会、深圳市全景网络有限公司联合举办的“四川辖区 2025 年投资者网上集体接待日及半年度报告业绩说明会”活动，线上回答了广大投资者提出的问题。
时间	2025 年 9 月 12 日
地点	全景网网站
上市公司接待人员姓名	董事长、CEO 刘舒琪 独立董事 陈磊 财务总监 周斌 董事会秘书 严轲
投资者关系活动主要内容介绍	1、光伏其它企业都下修可转债了，公司可转债下修是什么计划？ 答：投资者您好，关于公司可转债转股价调整计划，公司始终秉持审慎原则，综合考虑市场环境、股东利益及公司长期发展战略。目前“通 22 转债”转股价格仍维持原有水平，若未来再次触发下修条款，公司将根据实际情况履行审议程序并及时披露。谢谢！ 2、请问公司半导体多晶硅目前产能有多少，出货情况如何？ 答：投资者您好，公司在乐山基地有 1000 吨半导体级多晶硅产能，目前已实现对国内外下游客户的批量稳定供

货，但业务体量整体较小，不构成业绩重大影响，请投资者注意投资风险。谢谢！

3、请问三季度扭亏的概率大不大？

答：投资者您好，在当前光伏行业“反内卷”以及行业各方参与者共同努力下，光伏产业链各环节价格近期有所回升，行业总体经营状况或将有所好转，有利于我国光伏行业及企业走出恶性竞争困境，实现长期的高质量发展。长期来看，公司经营业绩也将受益于行业整体经营环境的恢复，具体财务数据情况请您关注公司后续定期报告，谢谢！

4、面对行业当前激烈的竞争形势，公司在TOPCon、HJT、钙钛矿这些新的技术路线上面有多大的优势？会不会存在技术落后行业的风险？

答：投资者您好，公司一直高度重视技术研发对公司长期竞争力的持续提升，耗资超 28 亿元打造通威全球创新研发中心，全面布局 TOPCon、HJT、xBC、钙钛矿/晶硅叠层等光伏主流技术，今年上半年公司研发费用支出超过 5 亿元，截至 2025 年 6 月 30 日公司光伏板块共计获得授权专利数量 3069 件。在您提到的具体技术路线方面，上半年公司重磅推出 TNC 2.0 组件，由四大核心组成，分别是 908 技术（也就是通威自主研发的 OBB 技术）、TPE 技术、Poly Tech、钢网印刷。2.0 组件功率提升了 25 瓦以上，组件双面率超过了 85%，大幅度提升了产品竞争力。今年 3 月，2384*1303mm 标准尺寸下的通威 TNC-G12 组件功率达到 778.5W，转换效率达 25.06%，不断刷新了 TOPCon 组件效率和功率纪录。同时近期，通威基于 TOPCon 技术的超高双面率太阳能组件，经过权威测试机构认证，实现了电池双面率突破 94.3%（经德国 TÜV Rheinland 认证），组件双面率达 91.7%。展示了 TOPCon 技术的强大潜力，引领了 TOPCon 技术在高效双面组件领域的发展方向。HJT 方面，经国际权威认证机构 TÜV 测试，上半年公司 2384*1303mm 标准组件尺寸 THC-G12 异质结组件最高功率达到 790.8W，全面积组件效率达到 25.46%，是目前权威第三方测试的晶硅组件全面积效率的最高值。BC 技术方面，我们的 n 型 TBC 研发效率达到 26.87%，TBC 组件功率超 680W。公司在钙钛矿晶硅叠层电池领域持续以“面向量产”为根本目标进行研发，攻克了钙钛矿的两步法均质化成膜难题，开发创新

的界面精细修饰技术，不断释放叠层电池的效率潜能，叠层电池效率已达 34.69%。总体来看，公司在光伏各类新兴技术研发方面持续走在行业前列，布局全面，成果丰硕，谢谢！

5、就近期行业反内卷事项的市场传闻，公司管理层是否收到相关事项的具体时间表，预计何时会有确定性公告？

答：投资者您好，根据信息披露相关规则，公司在触发重大事项时将及时履行信息披露义务。公司支持多晶硅行业尽快走出“内卷式”恶性竞争，积极响应中国光伏行业协会倡议。提醒投资者注意风险，勿依赖市场猜测或传闻作出投资决策。谢谢！

6、公司有回购计划？

答：投资者您好，在去年行业整体调整期间，公司及公司控股股东积极公布并实施股份回购/增持计划，自 2024 年至今公司已回购股份超 20 亿元，控股股东增持约 13 亿元，充分展现对行业、公司发展的信心。未来，公司将立足于股东利益最大化的角度，结合资本市场情况、自身发展战略、资金需求等各方面因素综合评估并谨慎决策，具体请以公司公告为准。谢谢！

7、公司上半年公司海外组件业务增长的主要原因是什么，怎么展望今年海外市场的发展？

答：投资者您好，得益于公司持续在技术研发、供应保障、渠道开拓等方面的持续发力，2025 年上半年公司海外组件出货同比大幅增长，目前公司组件足迹已遍布海外 70 多个国家与地区。特别是依托德国公司及欧洲营销中心的启用，以及深度参与主要国际光伏展会，公司面向海外客户充分展示了领先于行业的技术、质量、规模、成本、溯源等优势，有效增强了欧洲分销网络密度与客户黏性，并最终促成相应市场销量的快速增长。随着海外市场布局持续发力，预计今年海外业务占比将继续提升。谢谢！

8、公司饲料业务经营情况如何，能对公司业绩形成支撑吗？

答：投资者您好，公司饲料业务作为公司两大主业之一，长期稳健经营，具有显著的规模和市场优势，持续为公司贡献稳定的利润及现金流，对公司业绩形成良好支撑，也有助于公司穿越光伏产业周期，实现长期健康发

展，谢谢！

9、公司农牧产业链及其他业务上半年表现如何，前景如何？

答：投资者您好，在农牧板块，除饲料业务外，公司全产业链延伸并重点布局食品业务和工厂化养殖。上半年，公司食品业务稳健增长，罗非鱼美国市场出口市占率稳居全球第一；国内聚焦川渝核心市场，巩固高端商超渠道，借助社交新媒体提升品牌影响力；在罗非鱼、生猪、家禽等主要原料价格同比显著下滑背景下，实现销量、销售收入逆势上扬，净利润同比大幅增长。水产品是人类重要的优质蛋白来源，随着居民健康意识升级与消费结构优化，消费者对优质蛋白及安全食品的需求预计会保持快速增长，绿色安全水产食品将迎来广阔发展空间。公司在农牧产业领域深耕多年，是全球领先的水产饲料生产企业及重要的畜禽饲料生产企业，且拥有上游苗种繁育、中游水产养殖与动物保健、下游食品加工与贸易等为一体的完整产业链条，具备领先于行业的品质保障、成本管控与渠道运维能力。未来，公司将坚定围绕“打造世界级安全食品供应商”的长期目标，在做优做强饲料主业的同时，重点发展鱼虾类水产品工厂化养殖，同时加大水产品深加工与贸易投入，不断优化“从塘口到餐桌”体系，为消费者提供绿色安全的水产食品，打造农牧业务新的增长极。谢谢！

10、最近多晶硅价格涨了点，公司之前减值的存货可以转回吗？

答：投资者您好！近期光伏产业链价格水平逐渐企稳回升，依据企业会计准则，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。未来，公司将继续提升经营管理质效，根据市场动态、行业发展概况部署排产与存货管理计划，力争实现公司长期经济效益的最大化，谢谢！

11、公司如何应对负债压力及相关财务风险？

答：投资者您好，截至半年度末，公司资产负债率71.9%，若剔除票据池、可转债等结构化金融工具，以及电站业务等的综合影响后，负债率将下降4-7个百分点，同

	期公司账面货币资金及交易性金融资产规模约为 332.29 亿元，能有效满足公司日常资金周转需求，且融资渠道多元，融资利率与期限优势显著。公司高度重视财务风险管控，会持续根据市场竞争、融资环境及业务需求合理调剂资金储备，确保企业具备充足流动性，并将整体负债率控制在合理可控水平。谢谢！ 12、公司 2025 年上半年计提了较多的资产减值损失，请问独立董事是否合理，后续是否还有减值？ 答：投资者您好，2025 年上半年公司计提资产减值损失共计 25.04 亿元，其中计提存货跌价准备 24.19 亿元：主要为上半年光伏行业供需失衡状况仍未显著改善，各环节产品价格持续低迷，公司根据《企业会计准则》及公司有关会计政策规定，基于审慎性原则，对期末存货成本高于其可变现净值的差额计提存货跌价准备，并计入当期损益。独立董事们认为该计提减值事项能更加真实、准确反映公司 2025 年 6 月 30 日的资产状况和财务状况，计提减值合理有据。后续减值情况需结合行业与公司经营动态判断，我们将持续履行独立监督职责，确保公司减值管理始终符合会计准则要求，维护公司及全体投资者，尤其是中小投资者的合法权益。谢谢！ 13、公司为何不利用资源部分转向储能，动力电池发展呢？建议同时布局研发储能产业及新能源汽车动力电池发展，锂电和固态最近发展得很好啊 答：投资者您好！目前公司在高纯晶硅和太阳能电池方面保持全球领先地位，并顺应一体化趋势进入了组件环节，目前公司组件出货已跻身全球前五，打造形成了极具竞争优势的光伏主产业链供应体系。未来，光伏发电消纳、合理配置的发展空间不仅取决于储能的发展，整个新型电力系统在交易市场端、电网端和用户侧等多方面、多要素升级配合也非常重要，公司将在优势环节聚势聚焦，做大做强，同时动态评估、谨慎决策相关业务拓展。谢谢！ 14、公司钙钛矿光伏板实现量产销售没有？是否会针对钙钛矿光伏板进行重点研发？ 答：投资者您好！公司高度关注并持续推进包括钙钛矿/硅叠层技术在内的各类新型电池技术，早已成立先进电
--	--

	池实验室对含钙钛矿/硅叠层先进电池在内的多种技术路线实现并行研发。2024 年，公司全球创新研发中心顺利建成投入运营，依托雄厚的技术力量优势，将大力推进技术成果转化和产业化应用，目前公司钙钛矿晶硅叠层电池产品转换效率已达 34.69%，处于行业领先水平。谢谢！ 15、目前行业低迷，未来如果有优质资产。请问公司未来来了收并购计划吗？ 答：投资者您好，公司目前将继续聚焦光伏+农牧两大主业，后续将进一步通过加大研发投入、加快数字化升级、加强精细化管理水平，巩固经营优势；同时对市场收并购机会保持积极关注，若有相关计划会根据信息披露要求及时披露。谢谢！
--	--