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：2026-11-15

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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	景顺长城、南方基金、天弘基金、淳厚基金、中银基金、华安基金、凯石基金、华商基金、长盛基金、浙商基金、永赢基金、融通基金、中欧基金、湘财基金、中邮创业基金、安信基金、高毅资产、圆信永丰基金、世纪证券、长城证券、开源证券、国盛证券、东兴证券、东北证券、华泰证券、华安证券、华泰联合证券、泰康资管、建信保险、太平资管、国泰人寿保险、阳光资管、合众资管、国泰海通证券、西部证券、华创证券、东方财富证券、汇丰前海证券、东吴证券、国信证券、浙商证券、华西证券、中泰证券、申港证券、中金公司、长江证券、华福证券、兴业证券、光大证券、德邦证券、高盛(中国)、山西证券、瑞银证券、招商证券、中邮证券、天风证券、国金证券、广发证券、野村证券、太平洋证券、国联民生证券、中信建投证券、煜诚基金、和基投资、惠理投资、青骊投资、玄卜投资、煜德投资、博佳基金、聚正投资、润义投资、江岳基金、伯利恒资管、正圆基金、石溪清流投资、泉汐投资、高竹基金、量度资本、泽铭投资、久阳润泉资本、耕霁投资、达风基金、洪泰同创投资、合创友量基金、寰宸基金、彼得明奇基金、长江养老保险、泰山财产保险、Morningstar, Inc.、中银国际、招银理财、华宝信托、招商致远资本、东方鑫源投资等
时间	2026 年 11 月 15 日
地点	线上会议
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	**一、公司基本情况** TCL 中环以单晶硅研发与制造为基础，形成新能源光伏和半导体材料两大核心主业。2026 年前三季度，公司实现营业收入 235.1 亿元，同比增长 9.0%，实现归属于上市公司股东的净利润-45.6 亿元，同比改善 21.1%；其中第三季度，公司实现营业收入 92.0 亿元，环比二季度增长 18.5%，实现归属于上市公司股东的净利润-13.5 亿元，环比二季度改善 13.2%，其中扣非归母净利润环比改善 40.4%；公司继续强化经营性现金流管理，稳健经营。

新能源光伏业务：公司持续推进适度一体化和全球化，组件出货保持增长，海外收入占比提升。硅片业务重点优化客户结构及提升高端产品占比，组件业务拓展地方能源及分布式市场。公司具备 TOPCon 和 BC 双平台能力，将继续推进 BC 技改及专利商业化应用，并布局电站运营和能源服务等创新业务。

半导体材料业务：中环领先产品覆盖 12 英寸逻辑、存储和特色工艺等应用，以及 8 英寸系列产品，是国内产品系列最全、出货和营收规模最大的半导体硅片供应商。2026 年 1-9 月，中环领先实现营业收入 49.0 亿元，同比增长 15%，整体盈亏平衡；其中，第三季度实现营业收入 18.6 亿元，同比增长 23%，净利润 0.8 亿元，同时单季度实现经营性盈利。前三季度，中环领先出货 1,101 MSI，同比增长 21%；其中，12 英寸产品出货同比增长 24%。中环领先将持续投入高端逻辑、存储、先进封装和特色工艺等方向的研发，推进 12 英寸产能扩建及新项目建设，并提升 8 英寸产能。

二、本次交易方案

公司拟向无锡产发、TCL 科技、国投集新等 50 名交易对方发行股份购买中环领先 65.80%股份，发行价格为 7.59 元/股。交易完成后，公司将直接持有中环领先 98.52%股份。同时公司拟向包括 TCL 科技在内的不超过 35 名符合条件的特定对象发行股份募集配套资金。配套募集资金金额及其发行价格尚未确定，标的资产审计、评估工作尚未完成，交易作价尚未确定，具体以公司后续披露的重组报告书等文件为准。

2026 年以来下游需求增长，半导体硅片行业迎来量价齐升，中长期增长前景明确。通过本次交易，可以提升上市公司权益比例、提升管理效率、加速产品结构优化和战略客户导入、改善业务结构和财务指标。

三、交流问答

Q1：公司为何选择现阶段推进本次交易？本次交易对公司有何影响？

回答：中环领先是公司半导体材料业务的运营主体，属于公司合并报表范围，公司持股比例 32.72%。受益于 AI 行业的爆发，多应用领域需求都呈现大幅增长，叠加产业链迁移，半导体材料业务量价齐升。中环领先产品类别最全、技术布局最完善，已于二季度实现盈利，三季度实现经营性盈利。本次交易有助于提高公司对核心半导体资产的持股比例，叠加业务盈利提升，将对归属于上市公司股东

	的权益及损益份额产生乘数影响效应，具体财务影响将在交易作价、发行数量及配套融资规模明确后测算。同时，本次收购也有助于提升半导体材料业务的资源配置和管理效率，支持中环领先产能建设、产品研发及客户拓展。 **Q2：本次交易如何定价，后续还需履行哪些程序？** 回答：本次交易分为公司发行股份购买资产和募集配套资金两部分。 其中公司发行股份购买资产交易涉及公司发股价和标的资产定价。根据《重组管理办法》相关规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 80%，本次定价基准日为公司审议本次交易事项的第七届董事会第二十八次会议决议公告日，定价基准日前 20、60 和 120 交易日均价的 8 折分别为 7.40 元/股、7.43 元/股、7.94 元/股，基于市场可比案例，经各方协商，本次发行股份购买资产的发行价格为 7.59 元/股。标的资产交易价格将以评估机构的评估结果为基础，由交易各方协商确定。 募集配套资金部分的募资金额尚未确定，价格也未确定。按照规定，该部分发股价格为按照不低于本次募集配套资金发行期首日前 20 个交易日上市公司股票交易均价的 80%，进行询价发行。公司控股股东 TCL 科技集团股份有限公司将认购不低于本次募集配套资金发行股份总数的 20%且不超过 30%，其不参与询价，按照市场询价结果参与认购。 待审计、评估等工作完成后，公司将再次召开董事会审议相关事项，并按规定提交股东会审议。本次交易尚需通过深交所审核并取得中国证监会同意注册，具体进展以公司公告为准。 **Q3：公司半导体硅片业务的产品结构及产能建设重点是什么？** 回答：公司半导体硅片产品以 12 英寸和 8 英寸产品为主。前三季度，12 英寸产品收入占半导体材料业务收入的比重约为 55%，产品布局覆盖先进逻辑、存储、特色工艺及光通信等应用领域；8 英寸产品收入占比约为 40%，以特色工艺为主。公司将结合客户需求，加速现有 8 英寸产线扩产、宜兴和徐州 12 英寸产线投产爬坡，并推进深圳 12 英寸项目建设，满足客户急剧增长的需求。 **Q4：公司如何看待半导体硅片价格及盈利修复？** 回答：需求端，AI 算力建设及其向其他应用领域的延伸，正在带动全球晶圆厂扩产；同时，键合等工艺的应用增加了部分产品的硅片使用量，进一步放大硅

	片需求。 供给端，海外龙头厂商 12 英寸扩产相对缓慢，过往关闭了部分 8 英寸及以下工厂。而硅片新产能从建设到稳定投产通常需要两年以上，短期内供给弹性有限，新增产能难以迅速匹配需求增长。 综合来看，硅片供需偏紧的格局有望延续，高端应用领域的结构性紧张可能更加突出，整体产品价格仍处于上涨周期。 公司将通过长期供货协议保障重点客户交付，并结合产品结构、市场供需和客户合作安排开展经营。12 英寸业务盈利改善主要依赖规模提升、产品结构优化及良率爬坡。 **Q5：公司半导体材料业务的竞争优势是什么？** 回答：一是产品覆盖 4 至 12 英寸，能够为客户提供跨尺寸、跨工艺的产品配套。公司具备直拉和区熔两种工艺能力，覆盖轻掺、重掺硅片以及抛光片、外延片，可满足逻辑、存储、功率器件、图像传感器等不同应用需求。多产品线布局使公司能够为同一客户配套多类产品，并根据订单需求灵活安排生产。 二是两大尺寸板块均具备规模化供货能力。在 12 英寸领域，公司持续推进逻辑、存储用硅片的客户导入和批量供货；在 8 英寸及以下领域，公司依托功率器件和特色工艺产品积累保持稳定交付。2026 年前三季度，公司半导体硅片出货面积达 1,101 MSI，同比增长 21%，其中 12 英寸产品出货同比增长 24%，8 英寸及以下产品出货同比增长 18%。 三是在功率器件和图像传感器领域形成差异化工艺优势。在功率器件领域，公司依托区熔工艺，为高压功率器件提供高电阻率硅片。在图像传感器领域，公司通过精确控制外延层电阻率和厚度，满足消费级至车规级应用对硅片性能的不同要求。 四是制造管理体系可跨基地复制，支撑新产线爬坡和稳定交付。公司将晶体生长、硅片加工和质量控制经验融入自动化、数字化生产体系，并在不同基地推广成熟的工艺和管理方法，在扩大生产规模的同时保持产品质量一致性和交付稳定性。 五是从长期供货延伸到协同开发，带动新品导入和海外业务增长。公司通过持续供货积累质量和履约记录，并参与境内外晶圆制造客户的工艺开发和新品验

	证，为后续产品导入和批量供货打下基础。 **Q6：公司如何看待光伏行业供需修复，后续经营改善重点是什么？** 回答：受政策调整等因素影响，2026 年国内光伏新增装机需求较上年明显回落。随着“十五五”规划及相关能源政策逐步落地，预计 2027 年国内需求有望恢复性增长，海外需求增速快于国内。供给端，随着能耗、能效及产品标准逐步落地，以及长期经营困境带来的优胜劣汰，低效产能有望加快退出，行业盈利有望逐步修复。 光伏业务坚持适度一体化和全球化战略，提升高效产品占比及海外出货。硅片端，发挥原料、工艺和制造优势，提高 X 和 P 系列产品占比，满足下游对高效和差异化产品的需求。组件端持续优化产品和客户结构，提高有竞争力的差异化、高端化产品和订单占比，BC 作为高效产品的重要方向，重点提升转换效率、产品可靠性和量产良率。随着 BC 量产能力提升、硅片产品结构改善和单位成本下降，逐步改善毛利，推动光伏业务减亏并恢复盈利。 **Q7：公司 BC 产线技改进展？** 回答：公司计划于 2026 年至 2027 年分阶段完成 20GW BC 产线技改。衢州工厂约 6GW 产线已完成改造并进入量产爬坡阶段，预计年内 BC 组件出货约 2GW。忻州工厂自 9 月启动技改，部分设备已到场调试。公司预计 2027 年上半年完成 20GW 产线调试和爬坡，力争于 2027 年年中在效率、成本和生产运营方面达到行业领先水平。 **Q8：能效标准和行业产能出清对公司有何影响？** 回答：能耗国标加行业自律双轨并行推进，目前预计影响产能 30%左右，供需关系有望得到改善，具体实施情况和效果，可以动态跟踪。公司全力支持国家反内卷政策，加速提升高效产品占比和新技术应用，BC 技改按相关标准组织实施，晶体和切片环节将通过 AI 应用和智能制造持续提升能效。 **Q9：公司光伏创新业务有哪些重点方向？** 回答：创新业务方面，随着电力市场化推进，公司将整合 TCL 中环与一道新能源的电站业务团队，聚焦集中式电站和工商业分布式场景，重点发展电站精细化运营、电价管理和零碳园区综合能源服务，逐步完善从电站开发建设、运营到交易退出的业务链条。公司力争用三年左右时间，将能源服务收入占创新业务事

	业部收入的比重提升至约 50%。
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 11 月 15 日