

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：2024-04-29

|             |   |
|-------------|---|
| 投资者关系活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）  |
| 活动参与人员      | 通过线上方式参与公司 2023 年度和 2024 年第一季度业绩说明会的投资者   |
| 时间          | 2024 年 4 月 29 日   |
| 地点          | 公司官网、全景网“投资者关系互动平台”   |
| 上市公司接待人员姓名  | 总经理沈浩平；财务总监张长旭；董事廖骞；董事会秘书秦世龙；各产业板块负责人   |
| 交流内容及具体问答记录 | <p><b>一、公司经营情况简介</b></p> <p><b>（一）经营业绩</b></p> <p>报告期内，公司实现营业收入 591 亿元，同比减少 11.74%；经营性现金流量净额 51.81 亿元，同比增长 2.46%；含银行汇票的经营性现金流量净额 108.32 亿元，同比增长 13.20%；净利润 38.99 亿元，同比减少 44.88%；归属于上市公司股东的净利润 34.16 亿元，同比减少 49.90%。至报告期末，公司总资产 1,250.63 亿元，较期初增长 15.46%；归属于上市公司股东的净资产为 414.84 亿元，较期初增长 10.28%。</p> <p>2023 年光伏行业经历了周期性的调整，价格在产能过剩、竞争加剧的情况下严重下行。在这种情况下，TCL 中环营收规模、净利润同比下降，但销售规模、市占率和主营业务利润等财务指标均呈现进一步上升的趋势，这表明公司在行业动荡的形势下依然保持了稳健的经营水平。</p> <p>公司业绩大幅下滑主要受到参股公司的影响。首先，2023 年戈恩斯的投资收益同比于 2022 年有较大幅度的下滑。另外，Maxeon 的股权、持有金融资产的减值及经营性亏损都对公司业绩产生了比较大的影响。</p> <p>2024 年一季度实现营业收入 99.3 亿，同比行业整体情况下降了 43.6%；归母净利润-8.8 亿，同比下降 139%；新能源材料出货情况同比上</p> |

升 40%，达到了 34.9GW，整个市占率的占比提升较为显著；新能源组件同比上升 16.8%，达到了 1.6GW 的出货量。在 2024 年整体光伏行业继续下行且逐步从成本竞争到现金成本的情况下，中环依然依靠技术能力、制造能力关注企业内部的自我技术创新和工业能力为基础的基本竞争力。中环的主要业务光伏材料出货的市占率达到了 24.9%，其中 N 型及大尺寸的出货占比达到 88%，继续在光伏材料板块上保持领先地位。

## （二）未来经营情况展望

2024 年，公司将持续发力产能、产品及成本优势，推进技术创新与制造转型，科学高效经营，提升相对竞争力，持续巩固全球光伏行业领先地位。在光伏单晶硅片方面，强化 N 型 Total Solution 能力，提升大尺寸、N 型产品占比与市占率，工业 4.0 加速推进为柔性制造夯实基础，持续巩固核心竞争力；坚持产品创新、技术创新和工业 4.0 相结合，提效、降本。推动质量 4.0 体系，深化 N 型硅片产品的技术和成本优势与质量表现，保障 N 型产品客制化、柔性化，推动技术变革和产业升级；科学高效策略与优质运营，提升公司自身相对竞争优势，继续与产业链上下游深度联动，推动光伏行业健康可持续发展。

## 二、交流问答

**Q1:在大尺寸和N型时代，TCL中环会通过什么样的方法，达成让210进一步替代182R和210R，成为市场主流产品的目标？**

回答：关于 N 型电池组件的认知。从四年前开始，公司就坚持认为 N 型将颠覆 P-PERC 技术，这是由物理原理决定。公司持续进行 N 型技术的研发，以了解和掌握 N 型技术以及下一代的电池情况。

关于 210 尺寸的推广，制造成本的基本逻辑是不变的。在价格周期处在高位或上升期时，商业和资本的作用可能会导致平衡或抗衡技术周期的现象，但是以商业逻辑和产业历史布局逻辑来对抗产业的基本规律是无法实现的。210 的大尺寸带来组件、电池、硅片的通量成本大幅下降是不争的事实。因此，公司在大尺度硅片方向坚持是符合第一性原理的，市场的演进、客户的行为也都在向这个方向发展。

**Q2: 公司如何应对光伏产业下行的周期?**

回答: 公司作为一个高新技术制造企业, 始终坚持以人为本、差异化竞争的经营理念, 不断进行技术创新与制造变革, 提升产品的自主研发能力和核心竞争力, 对行业发展方向及自身的发展路径具有清晰的判断和认知:

- 1、公司高度注重环境友好、发展过程中的稳健经营及企业的长期可持续发展。
- 2、在制造业经营理念方面, 发挥团队、技术优势, 结合制造业精益制造的先进理念, 交叉渗透新技术和传统产业, 聚焦技术创新及关键指标优化, 降本增效, 提升竞争力, 以在公司全面实现工业 4.0、运营 4.0、质量体系 4.0 为目标, 持续优化生产方式、制造模式, 推进公司高质量发展。
- 3、在组织保障和团队建设方面, 公司坚持以客户为中心, 以任务为编组, 持续组织变革, 以任务为导向, 优化组织阵型、提升组织能力。
- 4、公司始终秉承“技术创新、差异化、长跑式”竞争的商业理念; 在全球范围内实施优势互补、强强联合、共同发展的全球化商业创新路径。

**Q3: 公司目前资产负债率情况如何? 公司今年在短期借款与长期借款的规划如何?**

回答: 公司在 2023 年末借款负债率是 51.83%。报表披露公司有息负债 404 亿, 其中短期借款为 2.5 亿, 一年内到期的借款为 44.6 亿。合并一年内到期和短期借款, 有息负债 11.6%。

2024 年 Q1 公司有息负债规模基本维持不变, 为 403.8 亿, 其中短期借款仍为 2.5 亿, 一年内到期的借款为 35.8 亿。合并一年内到期和短期借款, 共占有息负债的 9.5%。

近两年间, 由于目前金融环境以及银行借款情况的变化, 公司把之前短期借款全都转化为长期借款以及公司项目贷款。在当前的光伏行业情况下, 无论是资金情况还是负债结构, 都可以保持公司的稳定经营和发展。

**Q4: 公司在中东这个建厂的规划和进展是什么情况?**

回答：中东项目是 TCL 中环全球化战略的一个重点项目，是公司考虑包括北美、欧洲、中东地区的一个重要部分。中东项目中有三大重要考虑因素：第一点是中东项目在全球化中的地位以及和壁垒市场的关系；第二点是中东项目和中国本土项目在全球化中的关系；第三点就是中东项目本身的经济合理性。那总体来看的话，我们的中东项目和我们的中东合作伙伴，都在持续围绕这三大要素，包括政府补贴，包括建厂地址选取，或包括目标市场选取的这个深度讨论。从目前进度来看，我们的项目依然在条件优化、观察。展望未来，TCL 中环认为自己的工业 4.0，特别我们的劳动政策，界面友好，以及多民族、多宗教的融合度上，我们始终依然认为我们是全球优秀的公司。

**Q5：想请教一下，就是观察到最近硅片行业开工率有一些分化，像咱们公司的话这开工率一直是打得比较满的。就想请教一下就是咱们公司在这轮硅片的周期里面的策略大概是什么情况？**

回答：在回答您硅片周期之前，我想先回答您光伏行业，从多晶硅、硅片、电池、组件这四大环节的情况，从全貌我们就更能看清楚硅片行业的周期了。

应该说 2020 年的时候，组件价格大概在 1 块 5，在到 2022 年末的时候，组件价格瞬间甚至到了 2 块 1，这是一个快速的景气周期。这种景气周期的上升速度和幅度，TCL 中环始终是不赞成的，我们试图用自己的微薄力量控制它的速度，这一点一直追随公司的投资者都能看得到。

我想给大家提供几个数据，回顾三年的时间，大家都有清晰的记忆，组件价格从 1 块 5 跑到了 2 块还多，多晶硅价格从每公斤 70 元钱左右到了接近 300 元高点。受益于全球各国政府的推动和绝大多数人民的共识，把需求来拉起来，但是把价格拉得过高，那就肯定就要遭到反噬。

从 2023 年下半年到 2024 年一季度，这也就大概不到三个季度的时间，全球光伏行业持续增长，我们也预测 2024 年还会持续增长，这是全球各国政府的共同努力，特别我们中国政府的巨大努力。这样的增量增利 20% 的持续增量，这部分对光伏制造业带来的价值按现在组件价格计算，

大约接近 900 亿。而另一方面从我们光伏制造业过度的投机和过度的投资产生的价格损失来看，我们可以用一年的这种价格变化来说，大约损失了 5,000 亿。按照正常的进度和当前成本架构的分析来看，行业竞争压力巨大。

面对这种情况，我想我们内部提了一个口号，叫深挖滩低作堰。挖掘我们自己技术的空间，挖掘制造能力的空间，而不是去寻求上游、下游中去博弈对方的亏损产生我们的利润。这是 TCL 中环基于工程师文化和对行业认知的一个基本策略。

**Q6：今年咱们要深淘滩方面有没有综合性的想法和战略是针对智能工厂的改进还有其他方面的进展，不知道这方面领导怎么看？**

回答：TCL 中环大概在 2023 年 4 季度开始围绕这个问题继续开展三项工作：“下一步的经济增长”，“下一步的切片”和“下一步的电池”。

①基于数字化和工业 4.0 基础上如何把制造更加精益、更加优化，同时打破包括我们自己工程师团队所形成的固有观念，认为很多不可能的事我们都在试图打破，由此而形成接近 600 项技术专题和 120 多项 AI 和大模型专题。

②涉及到原理处理、拉晶理论产能提升、拉单晶的品质控制以及切片这方面的工作，大概接近 500 项工作我们都在逐步落实。我们相信在 Q2 的时候，拉单晶每千克的生产成本相较 Q1 或者说 2023 年年末有接近 20% 的下降。TCL 中环认为这次的危机是我们深淘滩最大的动力，是全体工程师团队统一思想、集中内部工作的最好的机会。

**Q7：中环有没有能力在领先次优三分的基础上继续扩大领先的优势呢？2024 年能看到吗？**

回答：公司作为光伏产业的技术创新引领者，驱动光伏硅片领域技术突破和变革。2023 年，光伏材料业务板块围绕生产方式、材料、工艺、运营等工作加速技术创新和工艺创新，提高相对竞争力，积极应对产业市场

|   |   |
|---|---|
|   | <p>周期波动及N型、大尺寸转型趋势。公司始终严格遵守劳动法，至报告期末，晶体人均劳动生产率25MW/人/年，较行业次优领先71%、晶片人均劳动生产率27MW/人/年，较行业次优领先98%；N型产品实现单台月产领先行业次优约11.6%、公斤出片数领先行业次优约1.9片。受不同投资方式影响，在单位折旧偏高约0.01元/W背景下，至2023年末，公司全成本领先行业次优约0.03元/W，构建了在海外壁垒市场实施在地化制造的工业基础。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>             | <p>无</p>  |
| <p>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）</p> | <p>无</p>  |
| <p>日期</p>                               | <p>2024年4月29日</p>   |