

证券代码：688303

证券简称：大全能源

新疆大全新能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-8

投资者活动类别	☐ 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 策略会
公司接待成员名单	孙逸铖 董事、董事会秘书 杨呈杰 投资者关系 崔 景 投资者关系
参与单位名称及人员姓名	参加了国联民生证券、长江证券组织的策略会和交流会。
时间	2026 年 8 月 25 日-8 月 26 日
地点	上海
形式	线下会议、线上会议
活动内容	一、请介绍公司上半年的业绩情况？ 答：当前光伏行业处于市场需求疲软、产品价格触底的下行周期，行业经营环境整体承压，公司业绩表现受到阶段性影响。报告期内公司实现营业收入 6.2 亿元，归母净利润-15.95 亿元，其中包含存货计提减值损失 10.26 亿元。 生产运营方面，公司上半年多晶硅产量为 8.7 万吨，其中二季度产量 4.4 万吨，生产运营节奏保持稳定；面对多晶硅价格持续低位运行的市场环境，公司以保障现金流安全、维护长期经营质量为导向，采取审慎的销售策略，理性把控出货节奏，报告期内实现销量 1.97 万吨。公司预计三季度产量为 4-4.5 万吨，全年产量为 16-18 万吨。 成本方面，由于二季度销量环比提升，固定成本分摊效应显现，报表端单位销售成本及单位现金成本环比明显下降。生产端持续深化降本增效各项举措，制造成本稳步下

	行，整体成本管控能力持续优化。 财务方面，公司资产结构保持稳健，当前资产负债率仅7.9%，账面现金储备约104亿元，抗周期风险能力突出，能够较好应对行业周期波动，为公司长远发展筑牢资金基础。 目前行业仍处于周期底部，公司主动优化经营节奏，坚持稳生产、守现金、控风险为核心，优先保障经营灵活性与可持续发展能力。后续伴随行业格局逐步修复，公司将结合市场行情变化动态调整经营策略，稳步提升经营效益，持续筑牢公司长期发展根基。 二、公司上半年出货量大幅减少的原因？未来的销售策略是什么？ 答：上半年公司出货量出现阶段性调整，主要受行业供需格局影响。一方面，下游终端需求偏弱，客户采购整体趋于谨慎，行业整体成交活跃度有限；另一方面，多晶硅仍处于周期调整阶段，产品价格持续承压。 在此背景下，公司坚持稳健经营、现金为王的原则，优先保障生产经营可持续性和现金流安全，结合成本收益情况对出货节奏进行动态管理，对出货规模有阶段性调整。 现阶段公司生产经营平稳，库存水平处于可控区间。后续，公司将持续跟踪行业需求变化及价格走势，灵活优化生产负荷与销售策略，稳步推进降本增效，以提升公司的经营韧性与长期竞争力。 三、公司二季度单位成本环比大幅降低的原因是什么？ 答：二季度报表层面，公司单位成本及单位现金成本环比下降明显，主要有以下原因：一方面，公司当期产品销量增长，停产产线对应的固定资产折旧、人员薪酬等固定费用得到摊薄。另一方面，公司在生产端持续深化降本增效各项举措，不断优化生产工艺与运营管理，推动制造成本稳步下行，整体成本管控能力持续优化。
--	--

	四、当前光伏行业反内卷工作进展如何？ 答：7月2日，工信部、国家发改委、市场监管总局发布《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》等三项光伏领域强制性国家标准，将于2027年1月1日起实施，通过能耗能效门槛引导落后产能有序出清。7月27日，在市场监管总局、工信部指导下，中国光伏行业协会发布团体标准《光伏行业成本核算模型通则》（T/CPIA 0156-2026），统一全产业链成本核算口径，为价格治理提供技术参考。7月31日，市场监管总局召开光伏行业价格合规指导会议，部署落实“内卷式”竞争的相关工作。上述政策的密集出台，标志着光伏行业反内卷工作进一步迈向法治化、标准化的治理路径。 公司会积极践行“反内卷”的行业治理导向，严格遵循主管部门与监管机构的指导要求，坚持合法合规经营，主动落实“反内卷”各项工作举措，推动生产经营可持续发展。 五、《光伏行业成本核算模型通则》发布会对行业有哪些影响？ 答：7月27日，在市场监管总局、工信部的指导下，由中国光伏行业协会牵头编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》（T/CPIA 0156-2026）正式发布实施。 该标准面向“硅料-硅片-电池-组件”产业链，构建起统一规范的成本核算口径，将有效提升产业链成本数据的可比性与透明度。为光伏行业规范市场竞争秩序、遏制非理性低价竞争提供方法依据和技术支撑，推动行业回归良性竞争、高质量发展的轨道。 六、公司如何看待多晶硅能耗限额新国标对行业的影响？ 答：《硅多晶和锗单位产品能源消耗限额》（GB 29447-2026）将于2027年1月1日正式实施。该标准对硅多晶（三氯氢硅法）单位产品综合能耗限额标准进行界定分级：1级为目标级（对应行业先进工艺标准）、2级为新建或改扩建项目
--	--

	准入级、3级为限定级；1、2、3级能耗限额数值分别为≤ 5、≤ 5.5、≤ 6.3kgce/kg。 新国标的发布实施为硅料行业划分了严格的能耗红线，符合行业技术发展实际与国家产业政策导向，为产业优化转型提供了更科学、先进的技术标准依据；同时对于标准引领、创新驱动，以市场化、法治化推进光伏产业“反内卷”工作，重构市场良性竞争格局，保障行业持续高质量发展有重要意义。 七、公司 AIDC 新业务进展如何？ 答：公司聚焦 AIDC 配电领域，布局大全能源智慧能源系统制造基地项目，主要从事智慧能源系统解决方案及相关设备（包括储能系统、固态变压器、固态断路器等产品）的研发、制造与销售。目前新业务相关项目整体处于前期筹备、计划实施阶段，办理项目备案、能评环评审批等前期工作正在进行。 2026 年半年报报告期间，公司围绕新型储能装备、固态变压器进行研发项目立项。其中新型储能装备相关研发项目，已完成部分原理样机、单机装配及硬件单板调试等阶段性工作；固态变压器相关研发项目，已完成主拓扑方案设计和硬件设计，正在开展结构、电气、软件详细设计。 目前项目尚处于早期阶段，未来项目如发生较大变化或取得阶段性进展，公司将严格按照相关法律法规、规范性文件的要求，及时履行信息披露义务。
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。
日期	2026 年 8 月 31 日