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：2026-9

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	朱文刚 董事、总经理 孙逸铖 董事、董事会秘书 施　伟 副总经理兼财务总监 姚　毅 独立董事 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	**1. 机构交流会** 参加了申万宏源、西部证券、中信建投证券、东吴证券、国金证券、天堂硅谷等机构组织的策略会和交流会。 **2. 机构交流会** 通过上证路演中心平台召开了 2026 年半年度业绩说明会，采用网络远程的方式和投资者进行互动交流。
时间	2026 年 9 月 1 日-9 月 24 日
地点	上海、上证路演中心平台
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 6.23 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。 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、公司如何看待四季度供给侧的调整？** 答：当前多晶硅行业仍处于供需再平衡阶段，实际产量变化是影响行业基本面的核心变量。若供给端持续收缩并低于下游实际消耗，有助于缓解库存压力、改善供需关系。后续需观察企业实际排产、行业月度产量、库存及下游需求变化。公司将结合市场供需、装置运行、成本控制及销售情况，合理安排生产经营节奏。 **三、硅料“反内卷”和能耗新标推进下，公司判断行业出清、价格修复的拐点何时到来？** 答：当产能、库存去化进入实质阶段，产业链产品顺价至合理水平，产业企业实现一定程度盈利修复，供需格局从失衡转向平衡，可被认为行业拐点到来。 **四、《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。 **五、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。 **六、硅料仍亏损、AIDC 持续投入，公司资金如何分配？优先级和资本开支节奏怎么定？** 答：在当前光伏行业格局下，公司持续聚焦主营业务的降本增效与生产运营优化，持续夯实运营质量。在资本开支方面，公司始终坚持审慎规划、动态调整的原则，以稳健的财务管控与科学的运营模式为核心，通过强化资金管理、优化资产负债结构，筑牢财务安全边际，提升行业周期底部抗风险能力，同时为大全智慧能源系统制造基地项目的长期发展与战略布局预留充足空间。

	七、公司 AIDC 新业务进展如何，固态变压器等产品是否已送样或与客户联合测试？一期产能和达产时间表怎样？ 答：目前公司 AIDC 项目整体处于前期手续办理阶段。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。 公司已针对项目节点制定细化进度规划，目前项目尚处于早期阶段，未来如发生较大变化或取得阶段性进展，公司将依法依规履行信息披露义务。
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 9 月 30 日