

股票代码：600438

股票简称：通威股份

公告编号：2020-016

债券代码：110054

债券简称：通威转债

转股代码：190054

转股简称：通威转股

通威股份有限公司

关于 2020-2023 年发展规划及相关投资的补充公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示：

- 本次发展规划是公司基于企业愿景和行业发展所做出的判断，后续可能根据外部市场环境变化和公司自身经营情况调整或变化。
- 公司 30GW 高效太阳能电池及配套项目建设周期较长，一期 7.5GW 项目预计 2021 年内建成投产，后续项目分期分批实施，期间如遇市场变化，可能存在投资不达预期的风险。
- 公司本次项目投资资金需求较大，需要增加外部融资。如遇外部融资环境变化或自有资金紧张情况，可能会影响项目的投资进度，请投资者注意投资风险。

通威股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 2 月 12 日在指定媒体披露了《通威股份有限公司高纯晶硅和太阳能电池业务 2020-2023 年发展规划》和《通威股份有限公司关于投资建设年产 30GW 高效太阳能电池及配套项目的公告》。现进一步补充说明如下：

一、关于本次发展规划及项目实施的可行性分析

光伏发电作为清洁能源的代表之一，逐渐成为替代传统化石能源的主要方式。一方面，传统化石能源不可再生，且已探明储量难以支持人类社会的可持续发展；另一方面，新能源具有清洁、可再生等特性，是未来经济社会发展的重要能源动力。根据《BP 世界能源统计年鉴》及《BP 世界能源展望（2018 年版）》数据，全球能源消费中可再生能源所占比从 2002 年的 0.8% 升至 2017 年的 3.60%，至 2040 年，

全球太阳能发电量预计将占总发电量的 20%以上。截至 2019 年末，全球累计光伏装机规模已超过 600GW，较上年末增长超过 20%。根据彭博新能源财经数据，未来全球光伏发电市场规模仍将保持 20%的增速，发展潜力较大。

截至目前，公司高纯晶硅产能 8 万吨，乐山和包头新产能生产成本均在 4 万元/吨以下，低于行业平均水平。公司太阳能电池预计 2020 年中期产能将超过 20GW，目前平均非硅成本低于 0.25 元/W，其中单晶 Perc 产品非硅成本平均为 0.22 元/W 左右，低于中国光伏行业协会统计的行业内平均单晶 PERC 非硅成本 0.34 元/W 的水平。

在产能利用方面，公司目前产品基本处于满产满销，且下游需求较旺盛，具体如下：

产品	项目	2019 年 10 月	2019 年 11 月	2019 年 12 月
多晶硅（吨）	月产能	6,666.67	6,666.67	6,666.67
	月产量	7,530.72	7,755.09	7,765.36
	月产能利用率	112.96%	116.33%	116.48%
	月销量	7,168.35	7,701.85	8,355.17
	月产销率	95.19%	99.31%	107.60%
太阳能电池及组件（MW）	月产能	1,083.33	1,083.33	1,083.33
	月产量	1,233.14	1,256.89	1,356.79
	月产能利用率	113.83%	116.02%	125.24%
	月销量	1,052.11	1,399.49	1,634.17
	月产销率	85.32%	111.35%	120.44%

注：在计算产能、产量时，不包括暂未转固，处于试生产状态产线的产能、产量。

总体来说，根据公司对于行业的预测和自身竞争力的判断，公司认为具备完成 2020-2023 年发展规划的可行性。

二、资金安排

项目	明细	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	合计
累计产能目标	高纯晶硅（万吨）	8	11.5~15	15~22	22~29	/
	电池片（GW）	30~40	40~60	60~80	80~100	/
投资资金需求（亿元）	高纯晶硅	-	29~58	66~103	41~45	136~206
	电池片	44~66	22~44	127~205	143~182	336~497

	小计	44~66	51~102	193~308	184~227	472~703
公司经营性现金流（亿）		50	61~71	98~114	143~167	352~402
项目融资需求（亿）		-6~16	-10~31	95~194	41~60	120~301
公司资产负债率		整体控制在 55%-65%区间				

项目融资需求中主要通过绿色债券、中票、银行项目贷款和部分权益性融资解决。

三、风险提示

（一）政策风险

国内光伏行业补贴政策不断退坡，虽然平价上网时代近在咫尺，但总的来说行业对政府补贴还存在一定依赖，相关政策的变化可能对光伏行业产生一定影响。下调或终止光伏发电的相关补贴、削减光伏发电装机计划、发电量不能按时上网、下调光伏发电标杆上网电价等风险都可能对光伏行业造成不利影响。例如，2018 年的“531 新政”对行业发展产生了重要影响，2019 年国内政策出台较晚，竞价机制导致补贴退坡较大，也在一定程度上影响了终端装机规模。当前产业政策可能存在的确定性，对行业的发展仍具有较大的影响，如果未来平价上网未如期实现或行业政策发生重大不利变化，可能对公司实现 2020-2023 年发展规划产生较大不利影响。

（二）市场风险

在国内光伏制造业不断推动下，近年来光伏产业各环节产品价格呈下降趋势，有效促进光伏电站度电成本下降，为扩大全球终端市场规模奠定了基础。光伏市场受补贴政策、项电站业主融资、电网消纳、土地性质等因素影响较大，可能会导致市场需求不及预期，进而导致产品价格发生大幅波动。此外，部分落后产能出清可能慢于预期，其可能会采取恶性竞争的手段，导致产品价格快速下降。因此市场需求波动及价格波动会对公司已建成项目及未来新建项目盈利能力产生一定影响，极端情况下可能会延迟公司 2020-2023 年发展规划的实现。

（三）技术风险

光伏产业是一个新兴产业，行业发展历程是一个技术不断进步的过程，光电转换效率的每一次提高都伴随着技术提升或变革。随着光伏产品的社会大规模应用，技术进步的步伐日益加快，公司若不能及时跟进产业技术进步，存在现已形成的产能落后或淘汰的风险。高纯晶硅环节经过市场竞争基本确立了改良西门子法技术路

线，技术风险较小；太阳能电池环节技术路线较多，虽然公司在研发和技术储备方面投入较多，实时跟进各技术路线的发展，尽量做到引领行业技术发展前沿，但仍存在一定的未来其他技术路线出现重大突破，则现有技术将面临较大冲击甚至有被替代的风险，从而影响公司 2020-2023 年发展规划的实现。

（四）国际贸易保护风险

目前，光伏制造业产能主要集中于国内，终端装机市场呈现百花齐放的态势。光伏产品出口比例较大，但有些国家和地区出于保护本区域光伏制造业的目的，例如欧洲、美国、印度、土耳其等国家相继对我国光伏企业发起双反调查。2018 年，欧洲取消了对我国光伏企业发起双反措施，国际贸易环境有所好转，但仍不排除未来国际贸易战加剧的可能，使得其他国家仿效美国等国家的做法，从而导致更多贸易摩擦，导致中国光伏行业面临更严峻的国际贸易壁垒及贸易政策变化带来的不确定风险，从而间接影响公司 2020-2023 年发展规划的实现。

（五）融资风险

光伏制造业属于资金密集型行业，生产设备、配套工程建设要求高，项目建设需要较大的资本性支出。项目资金来源主要为公司自有资金、银行贷款、融资租赁、银行间市场的中票、交易所市场的公司债、可转债、股票增发等多种途径。目前公司与多家商业银行、融资租赁机构保持着良好的合作关系，在与其长期合作中形成了良好的商业信用，有效保障了公司的间接融资渠道畅通；同时也积极拓宽银行间市场和交易所市场的直接融资渠道，和市场上主要投资者保持良好的沟通，有效保障了公司直接融资渠道的畅通。虽然公司和市场上主要融资机构和投资者保持了良好的合作关系，但可能因为宏观经济形势发生不利变化、信贷紧缩或者资本市场大幅波动，使得项目建设可能无法筹措足够的资金，导致项目建设进度不达预期的风险，进而影响公司 2020-2023 年发展规划的实现。

（六）不可抗力风险

不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等不可抗力因素影响公司项目建设，进而影响公司 2020-2023 年发展规划的实现。

《高纯晶硅和太阳能电池业务 2020-2023 年发展规划》系公司根据光伏行业未

来发展趋势及公司的战略定位制定，不构成公司的承诺，敬请广大投资者关注投资风险。

特此公告。

通威股份有限公司

董事会

二〇二〇年二月十三日