证券代码:600732 证券简称:爱旭股份 公告编号:临2021-035

上海爱旭新能源股份有限公司关于回复上海证券交易所2020年年度报告信息披露监管问询函的公告

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。

上海爱旭新能源股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)于2021年5月14日收到上海证券交易所《关于上海爱旭新能源股份有限公司2020年年度报告的信息披露监管问询函》(上证公函【2021】0421号)(以下简称“《问询函》”)。现就《问询函》的相关内容回复如下:

一、关于行业经营情况

1.结合所在行业内主要太阳能电池的研发、生产与销售,2020年毛利率为14.9%,较上年下降3.11个百分点;经营活动产生的现金流量净额为2.71亿元,较上年大幅下滑82.93%。请公司:(1)结合电池片销量、原材料及产品价格、产品结构变动等情况,说明毛利率下降原因,相关因素影响是否具有持续性;(2)说明报告期公司信用政策和款项结算方式的重要变化,量化分析经营活动现金流量下降的原因,说明对公司经营运营金的影响。

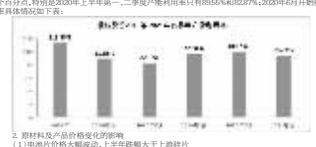
回复:

(一)结合电池片销量、原材料及产品价格、产品结构变动等情况,说明毛利率下降原因,相关因素影响是否具有持续性。

2020年发生的疫情对光伏产业以及公司经营带来了较大的影响,公司全年实现电池出货量13.16GW,同比增长50.74%,实现营业收入96.64亿元,同比增长50.23%,虽然销量和营业收入有所增长,但在疫情的影响下,公司产能开工率、原材料及产品价格、产品结构等均发生不同程度的变化,公司各季度毛利率波动较大,进而也导致了2020年毛利率仅为14.9%,较2019年下降3.11个百分点,具体情况如下:

1.电池片销量的影响

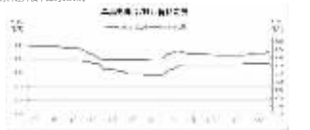
2020年上半年受疫情影响,下游停工停产、赶趟赶运,需求下滑导致公司2020年上半年产能利用率降低。2020全年产能利用率93.17%,较2019全年产能利用率113.33%下降了20.16个百分点,特别是2020年上半年第一、二季度产能利用率只有83.6%和82.87%;2020年4月开始受明新电源集城新,产能利用率和电池销量逐步提升至正常水平。公司各季度产能利用率具体情况如下表:



2.原材料及产品价格变化的影响

(1)电池片价格大幅波动,上半年跌幅大于上游硅片

2020年上半年受疫情影响,市场需求和电池片市场价格短期内出现较大波动,仅2020年2-4月期间快速下跌了约18%,2020年上半年电池销售价格较上年同期下降约28.4%,主要原材料硅片仅下降约10.4%。



数据来源:PVInfoLink,以主流156.75mm尺寸产品为例

2021年1-3月,主要受行业硅料和硅片价格持续上涨的因素影响,采购的硅片价格大幅攀升,由此导致公司2021年一季度毛利率为9.71%,环比下降了约8.49个百分点。

(2)主要产品销售单价和主要原材料采购单价变动对毛利率变动的影响

2019年-2020年随着光伏行业不断发展,硅片和电池片价格整体呈现下降的趋势,但2020年,硅片采购价格的跌幅小于电池片销售价格,导致公司2020年毛利率下降。2019年与2020年公司主要产品销售收入、成本、毛利率比较分析等内容如下:

不含税,人民币		尺寸(mm)	2020年	2020年交易占比	2019年	2019年交易占比	单价变动比
主要原材料采购单价	硅片(元/片)	156	2.48	7.75%	2.67	63.47%	-7.11%
		158	2.61	34.43%	3.01	32.94%	-13.24%
		163	2.35	6.46%	2.88	0.00%	-18.46%
		166	2.66	34.69%	3.21	3.34%	-17.09%
		210	4.70	13.00%	5.27	0.01%	-10.96%
主要产品销售单价	电池片销售单价(元/W)	156	0.75	9.52%	0.89	67.10%	-15.56%
		158	0.75	31.04%	0.94	31.27%	-19.64%
		163	0.76	7.56%	–	–	–
		166	0.79	36.13%	0.84	0.68%	-5.71%
		210	0.79	11.73%	–	–	–

从主要原材料采购的角度分析销售价格变动,2020年主要产品电池售价相比2019年均有下降,电池片销售单价下降是毛利率下降的主要原因。

3.产品收入结构变化的影响

(1)大尺寸电池销量占比增加

2020年公司主推大尺寸电池,166、210尺寸的电池片销售收入占比增加,具体主要产品收入情况如下:

产品尺寸	主要产品收入					
	2020年(万元)	占2020年营业收入比重(%)	2019年(万元)	占2019年营业收入比重(%)	收入变动比	
156	88,998.98	9.21	410,469.38	67.63	-78.32%	
158	304,871.30	31.56	186,262.70	30.69	63.68%	
163	73,253.28	7.57	–	0.00	不适用	
166	351,065.78	36.33	9,029.74	1.49	3787.89%	
210	109,871.82	11.37	–	0.00	不适用	

(2)大尺寸电池毛利率较高

2020年,尤其是在疫情影响之后,大尺寸电池逐渐提到了市场的认可,大尺寸电池不论是毛利率还是毛利率的比出现提升,具体情况如下表:

产品尺寸	主要产品毛利				主要产品毛利率		
	2020年(万元)	占2020年营业毛利比重	2019年(万元)	占2019年营业毛利比重	毛利变动比	2020年	2019年	毛利率变动
156	6,463.58	3.81%	81,464.22	74.56%	-93.29%	6.14%	19.84%	-13.70%
158	22,692.98	15.82%	25,860.08	23.67%	-12.25%	7.44%	13.88%	-6.44%
163	18,144.02	12.65%	–	0.00%	不适用	24.80%	–	不适用
166	80,005.00	55.78%	1,781.57	1.63%	4390.71%	22.79%	19.73%	3.06%
210	11,143.49	7.77%	–	0.00%	不适用	10.14%	–	不适用

从产品结构来看,2020年较2019年增加了166、166、210尺寸的电池片,为本年新增毛利贡献产品,也2019年主要产品156和158尺寸的电池片销售量下降,销售单价降幅大于同尺寸产品原材料采购价格降幅。

4.毛利率下降的整体分析及相关因素影响是否具有持续性

2020年上半年受疫情影响,市场电池片售价快速下降,产能利用不足,影响2020年全年毛利率水平。自2020年6月开始疫情影响逐渐减弱,电池片市场售价从6月起逐步企稳,并在下半年出现回升,产能利用率逐步提升至正常水平,因此,疫情造成的开工率不足,产能利用率降低,价格大幅波动的影响不具有持续性。

从产品结构来看,随着大尺寸电池成为行业主流产品,166、158尺寸电池片的产品竞争力未来可能进一步削弱,毛利率下滑趋势具有持续性。因此公司积极调整产品结构,持续加强研发投入,优化产品结构,减少156、158尺寸电池的占比,减少其价格下滑对毛利率的影响。

(二)说明报告期公司信用政策和款项结算方式的重要变化,量化分析经营活动现金流量下降的原因,说明对公司经营运营金的影响。

1.信用政策和款项结算情况

2020年度公司销售基本采用先款后货模式,其中内销客户主要采用银行承兑汇票结算,外销客户主要采用银行信用证结算,2019-2020年公司票据回款(含外销银行信用证回款)统计如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度
票据回款金额	1,020,678.95	640,850.47
销售回款总额	1,158,896.46	718,167.29
票据回款占比(%)	88.07	89.24

由上表可知,2019年度、2020年度,公司票据回款金额占销售回款总额比例分别为89.24%、88.07%,公司销售回款以票据回款为主,报告期内公司对客户信用政策和结算方式未发生重要变化。

2.经营活动现金流下降的原因

公司2019-2020年现金流量表补充资料列示如下:

单位:万元

补充资料	2020年度	2019年度	变动幅
将净利润调节为经营活动现金流量:			
净利润	80,621.75	58,504.50	22,117.25
加:资产减值损失	2,323.02	316.82	2,006.20
信用减值损失	38.95	75.45	-36.50
固定资产折旧,投资性房地产折旧,油气资产折耗,生产性生物资产折旧	52,586.19	30,047.13	22,539.06
无形资产摊销	1,012.42	853.71	158.71
长期待摊费用摊销	263.38	130.55	132.83
处置固定资产,无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列)	1,426.68	8.47	1,418.21
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	1,798.59	1,227.18	571.41
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-378.83	-84.02	-294.81
财务费用(收益以“-”号填列)	14,037.66	9,893.36	4,144.29
投资损失(收益以“-”号填列)	-708.64	-15.16	-693.48
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	3,547.27	-13,556.93	17,104.20
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	6,522.94	11,164.13	-4,641.19
存货的减少(增加以“-”号填列)	-23,738.28	-16,496.55	-7,241.73
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	20,683.64	-94,648.18	115,331.82
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	1,540.19	182,506.34	-180,966.16
票据背书支付长期资产采购款	-155,823.36	-17,142.72	-138,680.64
融资租赁供款收到的票据背书支付材料采购款	21,070.18	6,000.00	15,070.18
股份支付	2645.96		2645.96
经营活动产生的现金流量净额	27,090.68	158,744.08	-131,653.40

2020年度,公司经营活动产生的现金流量净额较15,874.72亿元减少至2.71亿元,影响经营活动产生现金流量的因素中,变动较大的项目(变动金额超过1亿元)主要包括票据背书支付长期资产采购款增加、利润规模提高、固定资产折旧增加、递延所得税资产变动、经营性应收项目变动、融资租赁供款收到的票据背书支付材料采购款增加等,具体说明如下:

(1)票据背书支付长期资产采购款增加

2020年,公司票据背书支付长期资产采购款金额大幅增加,2019-2020年度票据背书结算金额及对应金额影响统计如下:

项目	2020年度发生额(万元)	2019年度发生额(万元)	对现金流影响
票据背书支付的存货采购款金额	532,403.40	190,854.61	不作为经营活动现金流入和经营活动现金流出,不影响经营活动产生的现金流量净额
票据背书支付的长期资产采购款金额	155,823.36	17,142.72	不作为经营活动现金流入和经营活动现金流出,经营活动产生的现金流量净额减少
合计	688,226.76	207,997.33	

票据背书结算方式下,同不作为现金收入、流出,票据背书支付存货采购款项等,同时不作为经营活动现金流入和经营活动现金流出,不影响经营活动产生的现金流量净额;票据背书支付长期资产采购款项等,同时不作为经营活动现金流入和经营活动现金流出,但会影响经营活动产生的现金流量净额减少。2020年度票据背书支付的长期资产采购金额156,823.36万元,较2019年度增加138,680.64万元,导致2020年度经营活动产生的现金流量净额同比减少138,680.64万元。

假设将上述影响因素模拟还原,将票据背书结算模拟产生现金流量,则2019-2020年度现金流情况如下:

单位:万元

项目	2020年度	2019年度
①经营活动产生的现金流量净额	27,090.68	158,744.08
②票据背书支付的长期资产采购款	156,823.36	17,142.72
③模拟还原后经营活动产生的现金流量净额(③=①+②)	182,914.02	175,886.80

由上表可知,2020年度模拟还原后经营活动产生的现金流量净额为182,914.02万元,同比略有增长,公司经营活动产生的现金流量净额未发生重大变化。

(2)利润规模增长

2020年度,公司经营活动产生的现金流量净额较上年大幅下滑,主要系公司票据背书支付长期资产采购款金额增加等,具体说明如下:

(3)固定资产折旧增加

2020年度,随着公司义乌、天津基地新建产能投产,固定资产折旧率付现成本增加。2019年度、2020年度公司固定资产折旧金额分别为30,047.13万元、52,586.19万元,同比增加22,539.06万元。

(4)递延所得税资产变动

2019年度,公司天津基地建设初期形成较大可抵扣亏损,同时收到较多资产相关政府补助,递延所得税资产增加较多,2019年末递延所得税资产较2018年末增加13,556.93万元;2020年度,随着天津基地投产并盈利,可抵扣亏损减少,递延所得税资产减少,2020年末递延所得税资产较2019年末减少3,547.27万元。

(5)经营性应收项目变动

2020年度经营性应收项目主要变动包括:票据保证金减少,预付货款增加,应收票据增加,待抵扣进项税减少。

①票据保证金减少:2020年度公司销售回款收到票据规模增加,可用于背书结算的票据规模增加,因此增加了票据背书结算,减少了开具银行承兑汇票结算,相应票据保证金金额减少。2019年末、2020年末票据保证金金额分别为97,338.38万元、28,478.23万元,同比减少68,860.15万元,经营活动产生的现金流量净额因票据背书结算增加68,860.15万元。

②预付货款增加:随着公司经营规模增加,生产备货需求增加,相应预付货款增加。2019年末、2020年末预付货款金额分别为116,347.64万元、46,228.97万元,同比增加27,281.33万元,经营活动产生的现金流量净额减少27,281.33万元。

③应收票据(含应收款项融资)增加:公司对天津基地新投产的产能,票据结算比例较高,2020年末,随着公司业务规模增长,应收票据余额相应增加。其中,2020年末应收票据余额分别为7,402.29万元、73,428.40万元,同比增加65,726.11万元,经营活动产生的现金流量净额减少65,726.11万元。

④待抵扣进项税减少:2020年,随着公司经营规模增加,逐步消化以前年度新产能设备固定资产进项税留抵税额,其他应付款增加,待抵扣进项税减少。2019年末、2020年末其他应付款金额分别为7,024.68万元、18,921.27万元,同比减少11,896.59万元,2019年末、2020年末待抵扣进项税金额分别为1,307.26万元、0.00万元,经营活动产生的现金流量净额减少1,307.26万元。

(6)经营性应付项目变动

2020年度经营性应付项目主要变动包括:应付票据减少、预收货款增加、经营性应付账款增加、应付职工薪酬增加、其他应付款增加。

①应付票据减少:2020年度公司销售回款收到票据规模增加,可用于背书结算的票据规模增加,因此增加了票据背书结算,减少了开具银行承兑汇票结算,相应应付票据余额减少。2019年末、2020年末应付票据余额分别为700,868.93万元、207,292.57万元,同比减少493,566.64万元,经营活动产生的现金流量净额减少493,566.64万元。

②预收货款增加:公司对主要客户采用先款后货方式结算,随着公司销售规模增加,预收货款相应增加。2019年末、2020年末预收款项分别为101,776.61万元、37,910.19万元,同比减少63,866.42万元,经营活动产生的现金流量净额减少63,866.42万元。

③经营性应付账款增加:随着公司经营规模增加,经营性应付账款相应增加。2019年末、2020年末经营性应付账款余额分别为24,280.54万元、30,996.54万元,同比增加6,716.00万元,经营活动产生的现金流量净额增加6,716.00万元。

④收到资产相关政府补助增加:2020年公司收到资产相关政府补助、递延收益余额增加较多,2019年末、2020年末递延收益余额分别为51,797.48万元、66,448.81万元,同比增加14,651.33万元,经营活动产生的现金流量净额增加14,651.33万元。

⑤其他应付款增加:2020年公司收到的赔付款的保证金增加,其他应付款余额增加,2019年末、2020年末其他应付款余额分别为24,845.67万元、9,713.87万元,同比增加15,131.80万元,经营活动产生的现金流量净额增加15,131.80万元。

⑦预收货款增加:公司对主要客户采用先款后货方式结算,随着公司销售规模增加,预收货款相应增加。2019年末、2020年末预收款项金额分别为101,776.61万元、37,910.19万元,同比减少63,866.42万元,经营活动产生的现金流量净额减少63,866.42万元。

⑧经营性应付账款增加:随着公司经营规模增加,经营性应付账款相应增加。2019年末、2020年末经营性应付账款余额分别为18,828.30万元、24,280.54万元,同比增加5,452.25万元,经营活动产生的现金流量净额增加5,452.25万元。

⑨收到资产相关政府补助增加:2019年公司收到资产相关政府补助、递延收益余额增加较多,2019年末、2020年末递延收益余额分别为24,383.52万元、51,797.48万元,同比增加27,413.96万元,经营活动产生的现金流量净额增加27,413.96万元。

(7)融资租赁供款收到的票据背书支付材料采购款增加

融资租赁供款收到的票据背书支付材料采购款情形下,同时不作为等营活动现金流入和经营活动现金流出,经营活动产生的现金流量净额增加。2019年度、2020年度融资租赁供款收到的票据背书支付材料采购款金额分别为0.00万元、21,070.18万元,同比增加21,070.18万元,经营活动产生的现金流量净额增加21,070.18万元。

综上所述,公司应用政策和结算方式未发生重要变化,2020年度公司经营活动产生的现金流净额下降具有合理性。

2.年度末、报告期内公司实现营业收入96.64亿元,其中境外销售11.94亿元,占比12.37%,毛利率为12.40%,上年境外销售占比33.79%,毛利率为21.32%。请公司补充披露:(1)近三年外销主要客户名称、产品、销售金额及回款情况,以及同比变化情况及原因;(2)产品各销售区域的毛利率情况,说明报告期内毛利率下滑的原因及合理性,是否与行业可比公司一致。请年审会计师核查上述事项发表明确意见,并说明所执行的审计程序,是否获取了充分、适当的审计证据,审计结论是否确凿可靠。

回复:

(一)近三年外销主要客户名称、产品、销售金额及回款情况,以及同比变化情况及原因

1.2018-2020年公司外销前五大客户销售金额及占比情况

2018-2020年,公司外销前五大客户销售收入金额分别为31.06亿元、17.91亿元、7.16亿元,其占公司年度外销收入总额比例分别为76.11%、87.42%、63.25%。

	2020年		2019年		2018年	
	金额(万元)	占年度外销总金额比重	金额(万元)	占年度外销总金额比重	金额(万元)	占年度外销总金额比重
外销客户前5名	76,532.65	63.25%	179,124.45	87.42%	30,468.52	76.11%

2.2018-2020年公司主要外销客户名称、产品、销售金额及回款情况

序号	客户名称	国家	销售收入(万元)	2020年		2019年		2018年		年末应收账款余额(万元)
				销售收入(万元)	同比变动(%)	销售收入(万元)	同比变动(%)	销售收入(万元)	同比变动(%)	
1	Hanwha Q Cells Korea Corporation(韩华)	韩国	44,837.36	1	-70.10	244.22	149,962.53	15,982.23	938.41	7
2	Shiftak Solar Inc.	加拿大	10,001.57	2	151.84	874.45	3,971.40	7	198.23	1,331.66
3	S-Energy Co.,Ltd.	韩国	7,797.85	3	3.82	–	7,510.96	3	62.15	4,632.22
4	Hansol Technics Co.,Ltd.(韩松)	韩国	6,777.98	4	30.70	391.06	5,185.97	5	537.82	813.07
5	CSI Wismar GmbH	德国	6,117.89	5	249.23	–	1,751.84	11	–	–
6	Chosbu Industry Co.,Ltd.(长洲工业)	日本	2,911.01	9	-51.21	–	5,966.46	4	-32.13	8,790.56
7	Hyundai Heavy Industries Green Energy(现代重工)	韩国	878.78	22	-91.64	8.18	10,508.53	2	5.84	6,830.77
8	Vikram Solar Pvt.Ltd.	印度	519.13	27	-29.98	–	741.45	13	-91.23	8,450.36
9	TopsunCo.,Ltd.	印度	569.78	28	-65.32	–	1,613.98	12	-8.03	1,751.81
	合计		80,401.36			1,517.91	187,203.12			33,535.86

公司主要产品为太阳能电池片,所有外销客户期末应收款均于次年按合同约定回款。

3.回款变化情况及原因

(1)疫情导致整体下滑

2020年公司境外销售1.94亿元,较2019年境外销售收入20.49亿元,同比下降了41.72%。其中,境外客户销售前五名的销售总额约7.65亿元,较2019年境外客户前五名销售总额下降了57.83%。其原因主要是疫情影响,海外客户销售需求下降所致。特别是韩国、日本、东南亚等国家和地区的客户受疫情影响较为严重,其中韩国客户Hanwha Q Cells Korea Corporation销售同比下降了70.10%,韩国客户Hyundai Heavy Industries Green Energy和日本客户Chosbu Industry Co.,Ltd.所在公司疫情影响较为严重,其中韩国客户前五名之外,销售额同比下降91.64%和64.98%。

(2)公司努力开拓新的海外客户

基于公司优良的产品质量和售后服务,公司积极开拓海外市场,2020年海外销售前五名新增了加拿大Shiftak Solar Inc.和德国CSI Wismar GmbH两家公司,销售额同比增长151.84%和249.23%。

(二)产品各销售区域毛利率差异及公司控股股东、实控人及其关联方,如是,说明相关业务金额及占比、交易背景,是否具备商业实质,销售收入确认是否符合企业会计准则

公司主要产品为太阳能电池片,产品外销环节不涉及公司控股股东、实控人及其关联方,如是,说明相关业务金额及占比、交易背景,是否具备商业实质,销售收入确认是否符合企业会计准则。

2020年中光能、保威与爱旭股份的五家客户天津爱尔能实科技有限公司、隆基乐叶光伏科技有限公司、东方日升新能源股份有限公司、宁波隆元天科新能源材料有限公司、意美旭智艺能源科技有限公司存在重叠客户,其中,2020年公司对五家客户销售金额分别为50,167.71万元、2020年爱旭股份与这五家客户存在销售业务,系销售电池片,销售金额合计为6,230.26万元。

客户,供应商重叠是基于各自生产经营情况的交易需求,上述重叠客户,供应商主要是组件厂,其主要原材料为电池片,有采购电池片的需求,向爱旭股份购买电池片生产组件属于日常生产经营业务,同时,中光能、保威基于光伏电站建设、技术研发等业务需要,向上述组件厂采购少量光伏组件。上述电池销售和采购组件是独立的交易行为,爱旭股份客户与保威、中光能供应商存在重叠的情况,是基于光伏产业链上下游关系的正常交易需求,发生具有合理性,符合商业实质,销售收入确认符合企业会计准则。

(三)结合行业发展、客户市场、原材料及产品价格变动等,说明海外业务收入情况及毛利率出现大幅下滑的原因及合理性,是否与行业可比公司一致

1.外销业务收入下滑的原因及合理性

2020年,海外客户地区主要是韩国、日本、印度的客户,需求和价格受海外疫情影响较大,2020年外销营业收入下降41.72%,外销营业成本下降35.11%,外销价格下降18.9%,外销毛利率下降8.91个百分点。

单位:万元

区域	营业收入			营业成本			价格(元/W,不含税)			毛利率		
	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动
外销	119,425.41	204,907.90	-41.72%	104,611.86	161,223.02	-35.11%	0.77	0.95	-18.95%	12.40%	21.32%	下降8.91个百分点

	外销主要产品收入					
产品尺寸	2020年(万元)	占2020年外销收入比重	2019年(万元)	占2019年外销收入比重	收入变动比	
156	52,963.58	44.34%	192,628.47	94.01%	-72.51%	
158	42,910.39	35.93%	11,772.96	5.75%	264.46%	
161	14,822.93	12.41%	506.17	0.25%	2828.42%	
166	8,621.16	7.22%	0.29	0.00%	2896289.33%	
210	32.38	0.03%	–	–	不适用	

受疫情影响,156尺寸产品加速退出市场,海外客户的产品需求从以156尺寸逐步向166和大尺寸电池的转型,需求的变化也是导致外销收入下降的原因之一。

2.外销业务毛利率下降的原因及合理性

产品尺寸	外销主要产品毛利					外销主要产品毛利率		
	2020年(万元)	占2020年营业毛利比重	2019年(万元)	占2019年营业毛利比重	毛利变动比	2020年	2019年	毛利率变动
156	5,360.93	36.19%	41,437.36	94.86%	-87.06%	10.12%	21.51%	-11.39%
158	4,668.02	31.51%	2,132.62	4.88%	118.89%	10.88%	18.11%	-7.24%
161	2,737.82	18.48%	114.80	0.26%	2284.77%	18.47%	22.68%	-4.21%
166	2,024.92	13.67%	0.09	0.00%	2344067.56%	23.49%	30.01%	-6.53%
210	6.33	0.04%	–	–	不适用	19.56%		不适用

从分产品尺寸的毛利分析中可以看出,2020年外销各尺寸电池产品的毛利和毛利率变化较大,传统的156、158尺寸电池的销量减少,毛利大幅减少。161、166、210尺寸电池虽然毛利率也出现下降,但整体保持了较高的毛利率水平,这与行业技术发展的趋势相符。

3.与同行业公司的比较情况

如下图所示,2020年同行业公司外销毛利率均呈下降趋势,公司变动趋势与同行业公司一致。由于可比公司之间业务存在差异,毛利率存在差异。

公司	外销毛利率(%)		
	2020年	2019年	变动
爱旭股份	12.40	21.32	-8.92
东方日升	10.13	18.79	-8.66
隆基股份	20.53	24.57	-4.04
中来股份	12.29	18.35	-6.06
晶澳科技	18.00	22.33	-4.33
通威股份	19.05	未披露(注)	–

注:同行公司通威股份未单独披露2019年单晶硅电池片外销毛利率。

从同类业务(包括内外销)毛利率变动趋势来看,2020年,通威股份单晶硅电池片毛利率分别为22.49%、16.78%,同比下降5.71个百分点。2019年、2020年爱旭股份单晶硅电池片毛利率分别为18.01%、14.18%,同比下降3.16个百分点,爱旭股份与通威股份单晶硅电池片业务毛利率变化趋势一致。

2020年度公司海外销售与同行公司相比,在海外客户结构、对外销售产品结构等方面存在差异,同时公司的出口销售产品主要在佛山基地生产,与公司近年来新建的产能相比佛山基地成本偏高,由此导致公司海外销售毛利率偏低。

(四)相关会计政策及会计估计

1.主要核查程序

年审会计师进行了如下核查程序:

(1)对公司管理层了解了解公司销售模式、核实交易额、余额是否与公司记录一致。

(2)对应收款项、应收票据、应收款项融资进行核查,查询主要客户、供应商的工商登记资料,调查主要客户、供应商背景,核查是否与公司存在关联关系。

(3)检查主要客户、供应商销售及采购合同,核查购销合同是否独立执行,是否存在对应关系,结算方式及定价模式等,复核公司会计处理是否规范。

(4)对对客户、供应商存在的疑问,了解相关背景及商业合理性,是否符合行业惯例,识别出变对销量真实性、供应商进行访谈,核查相关交易背景及合理性。

(5)对比分析重叠客户与其他客户电池片销售价格、重叠供应商与其他供应商进行采购价格,核查是否存在重大差异。

2.核查范围

经咨询会计师事务所(特殊普通合伙)核查,认为:

(1)公司主要产品为太阳能电池片,所有外销客户期末应收款均于次年按合同约定回款。

3.回款变化情况及原因

(1)疫情导致整体下滑

2020年公司境外销售1.94亿元,较2019年境外销售收入20.49亿元,同比下降了41.72%。其中,境外客户销售前五名的销售总额约7.65亿元,较2019年境外客户前五名销售总额下降了57.83%。其原因主要是疫情影响,海外客户销售需求下降所致。特别是韩国、日本、东南亚等国家和地区的客户受疫情影响较为严重,其中韩国客户Hanwha Q Cells Korea Corporation销售同比下降了70.10%,韩国客户Hyundai Heavy Industries Green Energy和日本客户Chosbu Industry Co.,Ltd.所在公司疫情影响较为严重,其中韩国客户前五名之外,销售额同比下降91.64%和64.98%。

(2)公司努力开拓新的海外客户

基于公司优良的产品质量和售后服务,公司积极开拓海外市场,2020年海外销售前五名新增了加拿大Shiftak Solar Inc.和德国CSI Wismar GmbH两家公司,销售额同比增长151.84%和249.23%。

(二)产品各销售区域毛利率差异及公司控股股东、实控人及其关联方,如是,说明相关业务金额及占比、交易背景,是否具备商业实质,销售收入确认是否符合企业会计准则

公司主要产品为太阳能电池片,产品外销环节不涉及公司控股股东、实控人及其关联方,如是,说明相关业务金额及占比、交易背景,是否具备商业实质,关联方广东保威新能源有限公司(以下简称“保威”)及其下属全资子公司广东中光能投资有限公司(以下简称“中光能”)与爱旭股份的部分非关联客户存在不同交易,

2020年中光能、保威与爱旭股份的五家客户天津爱尔能实科技有限公司、隆基乐叶光伏科技有限公司、东方日升新能源股份有限公司、宁波隆元天科新能源材料有限公司、意美旭智艺能源科技有限公司存在重叠客户,其中,2020年公司对五家客户销售金额分别为50,167.71万元,2020年爱旭股份与这五家客户存在销售业务,系销售电池片,销售金额合计为6,230.26万元。

客户,供应商重叠是基于各自生产经营情况的交易需求,上述重叠客户,供应商主要是组件厂,其主要原材料为电池片,有采购电池片的需求,向爱旭股份购买电池片生产组件属于日常生产经营业务,同时,中光能、保威基于光伏电站建设、技术研发等业务需要,向上述组件厂采购少量光伏组件。上述电池销售和采购组件是独立的交易行为,爱旭股份客户与保威、中光能供应商存在重叠的情况,是基于光伏产业链上下游关系的正常交易需求,发生具有合理性,符合商业实质,销售收入确认符合企业会计准则。

(三)结合行业发展、客户市场、原材料及产品价格变动等,说明海外业务收入情况及毛利率出现大幅下滑的原因及合理性,是否与行业可比公司一致

1.外销业务收入下滑的原因及合理性

2020年,海外客户地区主要是韩国、日本、印度的客户,需求和价格受海外疫情影响较大,2020年外销营业收入下降41.72%,外销营业成本下降35.11%,外销价格下降18.9%,外销毛利率下降8.91个百分点。

单位:万元

区域	营业收入			营业成本			价格(元/W,不含税)			毛利率		
	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动	2020年	2019年	同比变动
外销	119,425.41	204,907.90	-41.72%	104,611.86	161,223.02	-35.11%	0.77	0.95	-18.95%	12.40%	21.32%	下降8.91个百分点

	外销主要产品收入					
产品尺寸	2020年(万元)	占2020年外销收入比重	2019年(万元)	占2019年外销收入比重	收入变动比	
156	52,963.58	44.34%	192,628.47	94.01%	-72.51%	
158	42,910.39	35.93%	11,772.96	5.75%	264.46%	
161	14,822.93	12.41%	506.17	0.25%	2828.42%	
166	8,621.16	7.22%	0.29	0.00%	2896289.33%	
210	32.38	0.03%	–	–	不适用	

受疫情影响,156尺寸产品加速退出市场,海外客户的产品需求从以156尺寸逐步向166和大尺寸电池的转型,需求的变化也是导致外销收入下降的原因之一。

2.外销业务毛利率下降的原因及合理性

产品尺寸	外销主要产品毛利					外销主要产品毛利率		
	2020年(万元)	占2020年营业毛利比重	2019年(万元)	占2019年营业毛利比重	毛利变动比	2020年	2019年	毛利率变动
156	5,360.93	36.19%	41,437.36	94.86%	-87.06%	10.12%	21.51%	-11.39%
158	4,668.02	31.51%	2,132.62	4.88%	118.89%	10.88%	18.11%	-7.24%
161	2,737.82	18.48%	114.80	0.26%	2284.77%	18.47%	22.68%	-4.21%
166	2,024.92	13.67%	0.09	0.00%	2344067.56%	23.49%	30.01%	-6.53%
210	6.33	0.04%	–	–	不适用	19.56%		不适用

从分产品尺寸的毛利分析中可以看出,2020年外销各尺寸电池产品的毛利和毛利率变化较大,传统的156、158尺寸电池的销量减少,毛利大幅减少。161、166、210尺寸电池虽然毛利率也出现下降,但整体保持了较高的毛利率水平,这与行业技术发展的趋势相符。

3.与同行业公司的比较情况

如下图所示,2020年同行业公司外销毛利率均呈下降趋势,公司变动趋势与同行业公司一致。由于可比公司之间业务存在差异,毛利率存在差异。

公司	外销毛利率(%)		
	2020年	2019年	变动
爱旭股份	12.40	21.32	-8.92
东方日升	10.13	18.79	-8.66
隆基股份	20.53	24.57	-4.04
中来股份	12.29	18.35	-6.06
晶澳科技	18.00	22.33	-4.33
通威股份	19.05	未披露(注)	–

注:同行公司通威股份未单独披露2019年单晶硅电池片外销毛利率。

从同类业务(包括内外销)毛利率变动趋势来看,2020年,通威股份单晶硅电池片毛利率分别为22.49%、16.78%,同比下降5.71个百分点。2019年、2020年爱旭股份单晶硅电池片毛利率分别为18.01%、14.18%,同比下降3.16个百分点,爱旭股份与通威股份单晶硅电池片业务毛利率变化趋势一致。

公司所处行业普遍使用票据结算,2020年票据结算比例大幅增加,主要系公司经营规模增加,公司前十大已背书或贴现且尚未到期的应收票据均为背书支付采购款,均为信用等级较高的银行承兑,信用风险及延期付款风险很小,票据所有权上的主要风险和报酬已经转移,符合终止确认的条件。公司票据结算业务中,存在部分票据出票人与背书对象为同一方控制或存在关联关系,相关交易具备商业实质,收入确认符合企业会计准则规定。

6.年报显示,公司货币资金期末余额1216.67亿元,同比增长173.61%;有息负债29.02亿元,同比增长66.11%,其中短期借款11.53亿元,同比增长174.52%。本年度利息支出1.60亿元。根据公告,公司近期拟在珠海、义乌合计投资71亿元建设新世代高效晶硅太阳能电池建设项目。请公司:(