证券代码:688408　　证券简称:中信博　　公告编号:2022-038

# 江苏中信博新能源科技股份有限公司关于2021年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

江苏中信博新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”或“中信博”）于2022年5月23日收到上海证券交易所出具的《关于对江苏中信博新能源科技股份有限公司2021年年度报告的信息披露监管问询函》（上证科创公函【2022】0166号，以下简称“问询函”），经过审慎核查，相关问题回复如下（本回复中若出现总计数尾数与所列数值总和尾数不符的情况，均为四舍五入所致）。

一、关于公司业绩

（一）关于境外销售情况

2021年度，公司实现境外销售收入84,671.81万元，同比下降32.91%，占收入的比例为35.21%；销售毛利率为14.77%，同比减少11.34个百分点；境外销售产生毛利占公司毛利的44.77%。

请公司结合重要合同、海关数据、出口退税、出库单等，说明境外销售的真实性，结合产品主要技术指标、价格与境外同行业比较情况等，说明公司境外竞争地位是否发生改变，本期境外收入下滑的合理性以及是否具有持续性，并就境外业务开展可能面临的风险作出充分提示。

请审计机构说明针对境外营业收入确认执行的审计程序、获取的审计证据及其充分性，并对境外营业收入真实性、准确性发表明确意见。

请保荐机构进行核查并发表明确意见。

【公司回复】

1、公司2021年度主要境外项目销售收入合同及执行情况如下：

| 合同号 | 国家 | 合同金额(原币含税,万元) | 币种 | 客户 | 截止年末应收账款余额(万元) | 截止年末应收款项余额(RMB万元) | 客户背景及基本情况 | 合同主要内容 | 获取方式及结算模式 | 收入政策 | 销售方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020768 | 印度 | 5,849.33 | 美元 | Adani Green Energy Ltd | 已执行完结 | 30,263.41 | 92.72 | 96.23 | 全球项目储备最晚多的公司之一，在印度有1.5GW项目储备 | 跟踪支架，项目地印度，数量9426.6MW | 竞争谈判 | 成本加成 | FOB |
| 2021062 | 巴基斯坦 | 6,070.00 | 人民币 | 杭州华能电力控制工程有限公司 | 已执行完结 | 5,371.68 | 607.00 | 607.00 | 央企/麦属华东院/老客户 | 跟踪支架，项目地巴基斯坦，数量106.41MW | 招标 | 成本加成 | 内销 |
| 2021055 | 马来西亚 | 5,939.00 | 人民币 | 中国电建集团东北勘测设计研究院有限公司 | 已执行完结 | 5,265.75 | 974.31 | 593.90 | 央企/老客户 | 跟踪支架，项目地马来西亚，数量116MW | 招标 | 成本加成 | 内销 |
| 2021047 | 智利 | 8,165.12 | 美元 | 阳光新能源开发股份有限公司 | 已执行完结 | 5,188.69 | 3,820.54 | 2,826.11 | 上市公司/老客户 | 跟踪支架，项目地智利，数量375.6MW | 招标 | 成本加成 | 内销 |
| 2020751 | 印度 | 5,675.75 | 美元 | Adani Green Energy Ltd | 已执行完结 | 4,336.63 | 14.02 | 14.56 | 全球项目储备最晚多的公司之一，在印度有1.5GW项目储备 | 跟踪支架，项目地印度，数量628.83MW | 竞争谈判 | 成本加成 | FOB |
| 2021742 | 哈萨克斯坦 | 3,868.20 | 人民币 | TOO?AECAsa? (AECACA) | 已执行完结 | 3,868.20 | 0.00 | 0.00 | 营公司Haval是我新能最大的光伏项目开发商和LIFT组件制造商，在中亚和俄罗斯市场的市场份额第一，项目储备超过10GW | 跟踪支架，项目地哈萨克斯坦，数量60MW | 竞争谈判 | 成本加成 | FCA |
| 2021741 | 乌克兰 | 474.50 | 美元 | Rodina EPC | 已执行完结 | 3,068.95 | 302.53 | 314.01 | Rodina是乌克兰最大的光伏电站开发商，在乌克兰拥有了约25兆兆瓦的项目储备，并在欧洲、欧洲、中东地区设立了办公室，项目储备超过10GW | 跟踪支架，项目地乌克兰，数量469.6MW | 竞争谈判 | 成本加成 | FCA |
| 2021710 | 迪拜 | 363.52 | 美元 | Artisan Renewables DMCC | 已执行完结 | 2,314.54 | | | Artisan Renewables DMCC是迪拜公司，具有两个国家，为许多海外客户提供市场、政府、承包商的光伏项目管理，同时也为他们提供项目管理 | 跟踪支架，项目地迪拜，数量26.28MW | 竞争谈判 | 成本加成 | CIF |
| 2021021 | 阿曼 | 1,911.00 | 人民币 | 中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司 | 已执行完结 | 1,691.15 | 191.10 | 191.10 | 央企/老客户 | 跟踪支架，项目地阿曼，数量32MW | 招标 | 成本加成 | 内销 |
| 2020774 | 墨西哥 | 218.50 | 美元 | NEXT ENERGY MONTERREY DE MEXICO SA DE CV | 已执行完结 | 1,370.18 | 466.06 | 483.74 | NEXT是一家年轻、活力的公司，专注太阳能光伏发电、电气设备制造和安全系统集成的一家有实力的EPC，通过太阳能发电，提供太阳能光伏系统的设计、开发、制造、电子设备、服务和供应。 | 跟踪支架，项目地墨西哥，数量54.41MW | 竞争谈判 | 成本加成 | FOB |
| 以上合计 | | | | | | 62,709.18 | 6968.27 | 5126.64 | | | | | |
| 占境外项目收入比例 | | | | | | 74.06% | | | | | | | |

注1:表数据不含“2021年出口退税对应外销收入金额”与“2021年海关数据对应外销收入金额”主要差异由本表格中“（4）2021年出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报”及“2022年1-2月出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报”构成。

4、公司外销收入出库单情况

销售内勤管理人员根据合同约定的发货条件（合同约定的预付款、发货相关的信用证情况）核实是否满足发货条件，对于满足发货条件的，下达销售发货通知单，经部门主管、公司财务人员审核，满足发货条件的发货通知单流转至物流管理部，物流管理部工人员根据前期确定的货代公司名单，联系货代公司落实具体运输细节，如装车时间、货柜数量等信息，生成物流运输具体计划，该物流运输计划流转至仓库管理部门。

据审核后的发货通知单，仓库人员在存货管理系统生成出库单，经仓库管理部门主管审核后，流转至具体仓库管理人员处理。仓库管理人员根据审核后的出库单、运输计划安排运输车辆进场装货。

仓库管理人员完成装货后，和货代司机一起对“货柜”进行封箱扣留底。同时，货代公司司机会司出具船运公司的“装箱单”，公司据实填写后、货代司机签字确认。仓库管理人员打印出库单，签字确认后转给仓库管理部门主管签字确认。出库单与装箱单一一对应，送交公司财务，公司财务将其与报关单、提单（复印件）等按合同一并归档。

公司外销产品销售收入出库单与公司外销收入相吻合。

5、结合产品主要技术指标、价格与境外同行业比较情况等，说明公司境外竞争地位是否发生改变

技术方面，公司旨在为客户提供定制化的产品，满足项目及客户的需求。光伏支架属于非标准化产品，每个项目的涉及方案及相应产品都需要符合不同国家地区的技术标准、自然条件及客户的其他要求。公司持续研发投入，产品迭代升级，不断提升产品竞争力，在2021年，公司正式发布了业界首创的五边形截面主梁的单排竖放（1P）独立跟踪系统——天际II跟踪系统，搭配公司成熟的多点平行驱动技术，使天际II这套1P独立跟踪系统的产品稳定性实现了大幅提升，再次引领了行业技术的发展。相关指标与竞争对手比较如下（见下一页）：

| 比较项目 | 中信博-Arctech | NEXTracker | ATI | Soltec | FTC |
|---|---|---|---|---|---|
| 背景 | 全中资企业，2020年8月，科创板上市，具有央企优势 | 美国，PLEX作创立集团，2021年4月分布已提交独立IPO申请 | 美国，2020年10月IPO，2022年1月收购西班牙跟踪商GSTI | 西班牙，2020年10月IPO | 美国，2021年4月IPO |
| 产品概述 | 跟踪，固定，可调，柔性支架，基本上做到全产业链支架系统的覆盖 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 |
| 跟踪产品结构 | 驱动方式：独立单排+多排联动系统 | 仅有独立单排系统 | 仅有多排联动跟踪系统 | 独立单排系统+2排联动系统 | 仅有独立单排系统 |
| 桩基排布方式 | 离容单排竖放及双排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 | 仅有双排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 |
| 风工程研究 | 独立的风洞实验室/TUV授权实验室 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 |
| 跟踪驱动设备 | 2022年下半年开始独立研发及生产 | 外协 | 外协 | 外协 | 外协 |
| 行业领先特点 | 2020年提出新型多点平行驱动产品，迅速得到行业认可，引领跟踪器行业二次技术革新 | 单点驱动/多点驱动研发中 | 单点驱动/多点驱动研发中 | 单点驱动/2021年推出多点驱动产品 | 单点驱动/多点驱动研发中 |
| 风控预警策略 | 地形策略+云层策略+回溯机策略+实时反电数据分析策略 | 地形策略+天气策略 | 无 | 地形策略 | 地形策略 |

在价格方面，公司持续推进多元化供应链，通过供应链管理保证产品成本优势。通过与供应商签订长期协议，锁定钢材价格；同时缩短回购客户、供应商的商业谈判的时间差；围绕外部市场及环境的变化，采用匹配的应对措施，持续推进全球化布局。结合海外市场需求合理，开始着手规划公司海外产能建设（投资印度子公司）及战略供应商培植，既有助于保障产品质量和交期，更好的满足客户需求，提升公司核心竞争力和行业地位，又有助于公司降低成本。通过以上措施的不断完善，公司产品价格与境外同行业相比，仍然保持一定的价格优势。

同时在海外目标市场建立分支机构，支撑海外业务开拓，提升公司国际市场竞争力。未来公司将根据国际国内市场竞争情况及订单需求，不断让大全球化布局的建设。

综上所述，公司因部分境外项目有所延期，导致公司2021年度境外项目销售收入下降明显，但是公司仍然是境外跟踪光伏支架的主要参与者，境外竞争地位未发生改变。

6、本期境外收入下滑的合理性以及是否具有持续性，并就境外业务开展可能面临的风险作出充分提示。

（1）本期境外收入下滑情况：单位:万元

| 项目 | 2021年度（A） | 2020年度（B） | 变动比例（C=A/B-1） |
|---|---|---|---|
| 境外项目收入 | 84,671.81 | 126,263.83 | -32.91% |
| 境内项目收入 | 155,832.72 | 185,178.13 | -16.16% |
| 合计 | 240,504.53 | 312,064.96 | -22.94% |

（2）境外项目收入大幅下降，主要原因如下：

A、光伏电站主要成本组件价格居高不下，导致境外项目延迟开工：

2021年度，从整个社会产业链来看，硅料并未出现严重紧缺的情况。但下游光伏硅片、电池组件端产能扩张较快，硅片产能在大幅度高于原料（硅料）的情况下，形成了控料的情况，造成了推高了硅料的价格。硅料价格大幅上涨，进而导致组件价格大幅上涨。如下图可见，硅料价格由年初的约87元/吨上涨到11月的约236万元/吨，涨幅约250.00%。因光伏电站投资成本加大，导致大型“地面集中式”电站投资意愿不强。

公司境外项目项目收入下降幅度大于境内下降幅度，主要是因公司主要光伏支架市场除印度市场相对成熟以外，其他市场尚处于不成熟状态，电站投资“计划性”要比美国等成熟市场差，当投资成本波动时，更容易推观望态度，因此境外项目收入下降幅度要大于境内项目。

B、钢材价格大幅上涨，公司产品价格优势不明显：

公司采用成本加成定价方式，主要原材料为各种型号的钢材。2021年钢材的材料价格上涨，导致公司的销售出口价格较高，与国际竞争对手相比，公司的光伏支架价格竞争优势不明显，境外项目争取难度加大。

2021年公司的主要钢材价格与2020年比较，情况如下：

| 材料类别 | 2021年度采购单价(万元/吨) | 2020年度采购单价(万元/吨) | 价格增幅 |
|---|---|---|---|
| 钢材卷板 | 0.52 | 0.39 | 33.33% |
| 镀锌钢板 | 0.67 | 0.51 | 31.37% |

C、国际海运物流紧张、物资费用的高涨，进一步提高公司交货成本：

2021年国际海运物流紧张，甚至出现一船难求的窘境，物流费用居高不下。在这种情况下，公司无法保证按时交货，国便能够按时交货，相关物流成本也非常高。海运方面的异常情形一定程度抑制下游需求，导致全球集中式光伏电站安装量迟延。中国出口集装箱综合运价指数情况如下：



D、公司主要销售市场不成熟，对电站投资成本更为敏感：

如前所述，绝大多数海外市场对光伏电站的政策波动比较大，市场相对分散。市场相对集中、政策稳定且计划性较强的美国市场，因美国加征关税、美国光伏电站信贷政策对国外投资商信用建立尚需时间，公司在美国市场尚只能参与小规模的光伏电站支架销售，暂未能达成大额光伏支架交易。市场相对集中的印度市场是公司早在2015年前就已经进入的市场，公司在参与国际竞争的过程中，通过进入门槛较低的印度市场和国际经验学习，提升国际知名度，承接了Adani等知名印度客户的订单（跟踪支架为主，固定支架为辅），并与印度光伏电站主要参与方Adani建立了良好的合作关系，为公司进一步开拓印度市场奠定了基础。2018年度和2019年度，印度地区客户销售收入分别为2,826.11万元和7,193.47万元，公司大研发力度并成功研发了适用于印度市场的“跟踪支架”，从2019年公司开始与Adani谈判，并成功说服Adani在两个重要光伏电站项目上使用跟踪支架。适用于印度市场的跟踪支架，能够增加发电量，降低单位发电成本，提升电站投资收益率。两个重要光伏电站项目分别为合同号2020751光伏跟踪支架870MW、合同号2020768光伏跟踪支架840MW，其中2020751合同主要在2020年完成交付并确认收入，2020768合同主要在2021年完成交付并确认收入。

AdaniGreenEnergyLimited(AGEL)是印度最大的可再生能源公司之一，目前的项目组合为20,284兆瓦。AGEL是Adani集团承诺为印度提供更美好、更清洁、更环保的未来的一部分。在本集团“以善求发展”的理念驱动下，公司开发、建造、拥有、运营和维护公用事业规模的并网太阳能和风电场项目，产生的电力供应给印度中央和州政府实体以及政府支持的公司。在与印度中央和州政府实体以及政府支持公司了25年的长期电力购买协议(PPAs)的支持下，AGEL充分利用了其能力，并将其业务扩展到了印度12个州。AGEL在其项目中部署最新技术。凭借54个运营项目和12个在建项目的投资组合，AGEL正在推动印度踏上可再生能源之旅。（摘自https://www.adanigreenenergy.com/about-us，google翻译）

从2017年度开始与Adani的销售情况：

| 年度 | 销售额合计（万元） | 其中:固定支架（万元） | 其中:跟踪支架（万元） |
|---|---|---|---|
| 2017年度 | 14,446.06 | 6,348.52 | 8,097.54 |
| 2018年度 | 81.29 | | 81.29 |
| 2019年度 | 19.67 | | 19.67 |
| 2020年度 | 42,237.07 | | 42,237.07 |
| 2021年度 | 34,621.56 | | 34,621.56 |

注：ADANI包括：Adani Green Energy Limited、Adani Global PTE Limited、PRAYATNA DEVELOPERS PRIVATE LIMITED。

由上表可见，公司2017年度销售给Adani以跟踪支架为主，2020年度和2021年度销售的全部是跟踪支架。

2、公司2021年度海关数据与外销收入对比情况：

公司2021年度实现境外项目销售收入84,671.81万元，其中公司部分境外项目的客户为境内公司，剔除该因素影响，公司2021年度销售给境外客户的销售收入为66,431.15万元。

公司从中国国际贸易单一窗口（https://www.singlewindow.cn/）中查询2021年度出口报关金额为59,471.13万元，差异情况如下：

| 项目 | 金额（万元） |
|---|---|
| 2021年公司合并报表外销营业收入金额A | 66,431.15 |
| 2021年海关数据对应外销收入金额【注1】B= | 48,131.38 |
| 差异金额C=A-B= | 6,960.02 |
| 差异原因: | |
| （1）2020年未报关但根据配额收入确认原因在2021年确认收入 | 5,622.32 |
| （2）2021年未报关但根据配额收入确认原因在2022年确认收入 | -2,372.68 |
| （3）FCA（货交承运人）模式下2021年交货并确认收入，铁路运输较慢，在2022年完成报关手续 | 1,782.71 |
| （4）2020年出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报 | -691.70 |
| （5）江苏中信博2020年出口退税日志不公司且博英勤纳税都将相差就对外销售收入 | 1,262.63 |
| （6）美国子公司2021年在当地采购部分相书以及中信博采购纳税都对外销售收入 | 55.15 |
| （7）CIF、DDP、DDU等交易方式下运保费等收入出口退税系统未核算 | 1,966.23 |
| （8）其他原因 | 133.33 |

注1:本表格“2021年出口退税对应外销收入金额”与前表格“2021年海关数据对应外销收入金额”主要差异由本表格中“（4）2021年出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报”及“2022年1-2月出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报”构成。

4、公司外销收入出库单情况

销售内勤管理人员根据合同约定的发货条件（合同约定的预付款、发货相关的信用证情况）核实是否满足发货条件，对于满足发货条件的，下达销售发货通知单，经部门主管、公司财务人员审核，满足发货条件的发货通知单流转至物流管理部，物流管理部工人员根据前期确定的货代公司名单，联系货代公司落实具体运输细节，如装车时间、货柜数量等信息，生成物流运输具体计划，该物流运输计划流转至仓库管理部门。

据审核后的发货通知单，仓库人员在存货管理系统生成出库单，经仓库管理部门主管审核后，流转至具体仓库管理人员处理。仓库管理人员根据审核后的出库单、运输计划安排运输车辆进场装货。

仓库管理人员完成装货后，和货代司机一起对“货柜”进行封箱扣留底。同时，货代公司会司出具船运公司的“装箱单”，公司据实填写后、货代司机签字确认。仓库管理人员打印出库单，签字确认后转给仓库管理部门主管签字确认。出库单与装箱单一一对应，送交公司财务，公司财务将其与报关单、提单（复印件）等按合同一并归档。

公司外销产品销售收入出库单与公司外销收入相吻合。

5、结合产品主要技术指标、价格与境外同行业比较情况等，说明公司境外竞争地位是否发生改变

技术方面，公司旨在为客户提供定制化的产品，满足项目及客户的需求。光伏支架属于非标准化产品，每个项目的涉及方案及相应产品都需要符合不同国家地区的技术标准、自然条件及客户的其他要求。公司持续研发投入，产品迭代升级，不断提升产品竞争力，在2021年，公司正式发布了业界首创的五边形截面主梁的单排竖放（1P）独立跟踪系统——天际II跟踪系统，搭配公司成熟的多点平行驱动技术，使天际II这套1P独立跟踪系统的产品稳定性实现了大幅提升，再次引领了行业技术的发展。相关指标与竞争对手比较如下（见下一页）：

| 比较项目 | 中信博-Arctech | NEXTracker | ATI | Soltec | FTC |
|---|---|---|---|---|---|
| 背景 | 全中资企业，2020年8月，科创板上市，具有央企优势 | 美国，PLEX作创立集团，2021年4月分布已提交独立IPO申请 | 美国，2020年10月IPO，2022年1月收购西班牙跟踪商GSTI | 西班牙，2020年10月IPO | 美国，2021年4月IPO |
| 产品概述 | 跟踪，固定，可调，柔性支架，基本上做到全产业链支架系统的覆盖 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 | 仅跟踪器 |
| 跟踪产品结构 | 驱动方式：独立单排+多排联动系统 | 仅有独立单排系统 | 仅有多排联动跟踪系统 | 独立单排系统+2排联动系统 | 仅有独立单排系统 |
| 桩基排布方式 | 离容单排竖放及双排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 | 仅有双排桩排竖放结构 | 仅有单排桩排竖放结构 |
| 风工程研究 | 独立的风洞实验室/TUV授权实验室 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 | 无/依靠第三方机构 |
| 跟踪驱动设备 | 2022年下半年开始独立研发及生产 | 外协 | 外协 | 外协 | 外协 |
| 行业领先特点 | 2020年提出新型多点平行驱动产品，迅速得到行业认可，引领跟踪器行业二次技术革新 | 单点驱动/多点驱动研发中 | 单点驱动/多点驱动研发中 | 单点驱动/2021年推出多点驱动产品 | 单点驱动/多点驱动研发中 |
| 风控预警策略 | 地形策略+云层策略+回溯机策略+实时反电数据分析策略 | 地形策略+天气策略 | 无 | 地形策略 | 地形策略 |

在价格方面，公司持续推进多元化供应链，通过供应链管理保证产品成本优势。通过与供应商签订长期协议，锁定钢材价格；同时缩短回购客户、供应商的商业谈判的时间差；围绕外部市场及环境的变化，采用匹配的应对措施，持续推进全球化布局。结合海外市场需求合理，开始着手规划公司海外产能建设（投资印度子公司）及战略供应商培植，既有助于保障产品质量和交期，更好的满足客户需求，提升公司核心竞争力和行业地位，又有助于公司降低成本。通过以上措施的不断完善，公司产品价格与境外同行业相比，仍然保持一定的价格优势。

同时在海外目标市场建立分支机构，支撑海外业务开拓，提升公司国际市场竞争力。未来公司将根据国际国内市场竞争情况及订单需求，不断让大全球化布局的建设。

综上所述，公司因部分境外项目有所延期，导致公司2021年度境外项目销售收入下降明显，但是公司仍然是境外跟踪光伏支架的主要参与者，境外竞争地位未发生改变。

6、本期境外收入下滑的合理性以及是否具有持续性，并就境外业务开展可能面临的风险作出充分提示。

（1）本期境外收入下滑情况：单位:万元

| 项目 | 2021年度（A） | 2020年度（B） | 变动比例（C=A/B-1） |
|---|---|---|---|
| 境外项目收入 | 84,671.81 | 126,263.83 | -32.91% |
| 境内项目收入 | 155,832.72 | 185,178.13 | -16.16% |
| 合计 | 240,504.53 | 312,064.96 | -22.94% |

（2）境外项目收入大幅下降，主要原因如下：

A、光伏电站主要成本组件价格居高不下，导致境外项目延迟开工：

2021年度，从整个社会产业链来看，硅料并未出现严重紧缺的情况。但下游光伏硅片、电池组件端产能扩张较快，硅片产能在大幅度高于原料（硅料）的情况下，形成了控料的情况，造成了推高了硅料的价格。硅料价格大幅上涨，进而导致组件价格大幅上涨。如下图可见，硅料价格由年初的约87元/吨上涨到11月的约236万元/吨，涨幅约250.00%。因光伏电站投资成本加大，导致大型“地面集中式”电站投资意愿不强。



公司境外项目项目收入下降幅度大于境内下降幅度，主要是因公司主要光伏支架市场除印度市场相对成熟以外，其他市场尚处于不成熟状态，电站投资“计划性”要比美国等成熟市场差，当投资成本波动时，更容易推观望态度，因此境外项目收入下降幅度要大于境内项目。

B、钢材价格大幅上涨，公司产品价格优势不明显：

公司采用成本加成定价方式，主要原材料为各种型号的钢材。2021年钢材的材料价格上涨，导致公司的销售出口价格较高，与国际竞争对手相比，公司的光伏支架价格竞争优势不明显，境外项目争取难度加大。



2021年公司的主要钢材价格与2020年比较，情况如下：

| 材料类别 | 2021年度采购单价(万元/吨) | 2020年度采购单价(万元/吨) | 价格增幅 |
|---|---|---|---|
| 钢材卷板 | 0.52 | 0.39 | 33.33% |
| 镀锌钢板 | 0.67 | 0.51 | 31.37% |

C、国际海运物流紧张、物资费用的高涨，进一步提高公司交货成本：

2021年国际海运物流紧张，甚至出现一船难求的窘境，物流费用居高不下。在这种情况下，公司无法保证按时交货，国便能够按时交货，相关物流成本也非常高。海运方面的异常情形一定程度抑制下游需求，导致全球集中式光伏电站安装量迟延。中国出口集装箱综合运价指数情况如下：



D、公司主要销售市场不成熟，对电站投资成本更为敏感：

如前所述，绝大多数海外市场对光伏电站的政策波动比较大，市场相对分散。市场相对集中、政策稳定且计划性较强的美国市场，因美国加征关税、美国光伏电站信贷政策对国外投资商信用建立尚需时间，公司在美国市场尚只能参与小规模的光伏电站支架销售，暂未能达成大额光伏支架交易。

公司除印度市场保持较高的销售额外，其他市场当地光伏电站政策波动较大，光伏电站建设的计划性不强。当电站投资成本显著增大的情形下，客户更容易推观望态度，取消或者推迟光伏电站投资。

公司2021年度主要存在以下项目延迟或暂停情况：

| 项目进展 | 客户或潜在客户 | 项目地及规模 | 合同金额(万元) | 截至2022.4.30最新进展 |
|---|---|---|---|---|
| 实质性谈判股权投资 | ACWA | 沙特220MW | 14,000.00 | 相作价格高企，业主项目暂约价格较低，现与政府重新议价，项目推迟 |
| 实质性谈判股权投资 | ACWA | 沙特660MW | 40,000.00 | 相作价格高企，业主项目暂约价格较低，现与政府重新议价，项目推迟 |
| 合同执行阶段延迟 | 上海电气 | 阿联酋392MW | 2,700.00 | 已于2022年4月下单，目前出货中，预计2022年6月出货完成。 |
| 合计 | | | 56,700.00 | |

综上所述，因光伏组件、钢材、海运费等成本大幅提高，境外客户持观望态度，取消或者推迟光伏电站投资。导致公司2021年度境外项目收入显著下降。

（3）境外项目营业收入可持续性说明：

A、加快可再生能源发展已逐渐成为全球共识，公司境外项目收入具有可持续性：

自2020年“碳达峰、碳中和”观念席卷全球，能源低碳转型成为全球共识。截至2021年11月，已有177个国家（约占所有国家的90%）正考虑净零目标，美国重返“巴黎协定”，欧盟《2030年气候目标计划》将2030年温室气体减排目标由原来的40%提升至55%，日本国会参议院正式通过《全球变暖政策推进法》，立法明确到2050年实现碳中和的目标，在零碳路径上，可再生能源将成为主导能源。



在多国碳中和目标、清洁能源转型及绿色复苏的推动下，预计2022-2025年，全球光伏年均新增装机将达到232-289GW，据伍德麦肯兹分析报告预测，2022年全球光伏行业将继续蓬勃发展，预计安装容量将实现181GW，2026年度新增容量或将突破200GW大关。

B、国际部分地区的地缘性冲突，通过绿色能源降低对传统能源依赖已成全球共识：

2022年初，国际部分地区间的地缘性冲突对全球传统能源市场带来强大的冲击，各国纷纷寻求减少能源依赖、尽快达到能源独立的途径，加速推进可再生能源尤其是光伏、风电等装机已成为全球共识。

C、公司在国际市场竞争中具有较强的竞争优势

目前公司是直接参与跟踪支架国际竞争的主要中国企业。根据美国市场研究机构伍德麦肯兹公布的2020年全球光伏跟踪支架市场及企业排行情况，中国光伏企业中信博以第四成绩上榜。在国内外市场竞争中，公司凭借价格优势、技术可靠性、大项目的成功案例等方面，具有竞争优势。

（https://www.sohu.com/a/468724003_121123896）

注:global PV tracker market share ranking by shipment 2021尚未正式发布。

D、电站投资成本发展趋势

因硅料价格大幅上涨导致电站投资成本加大，主要是因硅料供需关系失衡。长期来看，随着硅料新增产能陆续投放，行业供应链的供需失衡而产生的产业链价格博弈预计将得到缓解。硅料、组件等价格下调后，集中式地面电站装机量有望得到有效释放，公司境外项目业务将保持增长。

同时，钢材价格2021年末开始逐步回落，海运费随着疫情缓解，也将回归正常价格。

综上所述，公司境外项目营业收入具有可持续性。

（4）境外业务开展可能面临的风险：

报告期内，受上游硅料、组件及国际海运物流价格高涨的影响，导致全球集中式光伏电站安装量迟延。2022年，随着上游硅料产能的不断释放，预计供应链价格有所好转，但具体拐点尚不确定。虽然公司已获得并正在履行合同额约10亿人民币的阿联酋阿布扎比21GW Al Dhafra PV2光伏电站项目等境外项目合同，但公司境外业务开展存在持续受阻的风险。

【会计师回复】

1、核查程序：

针对境外营业收入，申报会计师实施的主要核查程序包括（但不限于）：

（1）了解境外客户结构变化的原因，包括不限于了解海外客户的基本情况、获取方式、交易背景、定价政策及销售方式；

（2）获取并复核报告期内公司按跟踪支架和固定支架统计各外销国家或地区主要客户的名称、项目名称、销售数量、收入金额及占比；

（3）核查资金流、货物流、票据流是否相符；

（4）获取主要项目的视频、照片，并通过google地图截图，检查项目的真实性。

（5）针对Adani Green Energy Limited客户，会计师委托印度BDO对客户访谈，会计师视频参与；

（6）针对Adani Green Energy Limited项目实施情况，会计师委托印度BDO对主要项目地走访查看，会计师视频参与；

（7）函证程序，对报告期主要客户当年新增重要客户等进行函证。对未回函客户进行替代测试，主要替代测试方法有期后回款测试、货运提单及出口报关单测试等。

（8）海关数据核对，经财务部关务组员从中国国际贸易单一窗口系统按月导出2021年全年进出口数据，将报关金额与公司计入外销收入金额进行了比对，查找差异原因；

（9）检查主要海外客户应收账款回款情况，对于第三方回款查明原因及合理性，检查主要应收账款期后回款情况；

（10）获取出口退税相关数据，并将出口退税相关外销收入与财务账面外销收入比较。

2、核查结论：

我们认为，我们对境外营业收入获取了充分审计证据。在所有重大方面，公司境外收入真实、准确。

【保荐机构回复】

1、核查程序

针对上述事项，保荐机构执行了以下核查程序：

（1）了解境外客户结构变化的原因，产品销售地区的经济政治政策、国内外竞争情况、海外客户的基本情况、获取方式、交易背景、定价政策及销售方式；

（2）获取并复核报告期内公司按跟踪支架和固定支架统计各外销国家或地区主要客户的名称、项目名称、销售数量、收入金额及占比；

（3）函证程序，对报告期主要客户，当年新增重要客户等进行函证。报告期境外客户回函确认收入金额占境外客户销售收入总额比例为77.34%。对未回函客户进行替代测试，主要替代测试方法有期后回款测试、货运提单及出口报关单测试等。

（4）海关数据核对，经财务部关务组员从中国国际贸易单一窗口系统按月导出2021年全年进出口数据，将报关金额与公司计入外销收入金额进行了比对，查找差异原因；

（5）检查主要海外客户应收账款回款情况，对于第三方回款查明原因及合理性，检查主要应收账款期后回款情况；

（6）获取出口退税相关数据，并将出口退税相关外销收入与财务账面外销收入比较。

2、核查结论

经核查，保荐机构认为，公司境外竞争地位未发生重大改变，本期境外收入下滑具有合理原因，境外业务收入具有可持续性，公司已就境外业务开展可能面临的风险作出了充分提示。

二、关于资产质量

（二）关于存货

2021年末，公司存货余额为72,128.34万元，同比增长148.74%，其中发出商品余额34,813.89万元，同比增长230.09%，占存货比例为47.14%，较去年年末增加13.6个百分点。同时，公司2021年末存货跌价准备余额1,726.01万元，同比减少0.73%。2022年一季度末，公司存货余额为79,233.65万元，同比增长218.06%。

请公司：(1)结合存货类别、库龄、成新率、市场需求、业务模式等，说明2021年末、2022年一季度末发出商品余额大幅增加的原因及合理性，是否在存在资积压或滞销情形，相关情形是否持续；(2)结合存货订单覆盖情况、产品市场售价变动及可变现净值情况、存货库龄及周转周期等，详细说明存货跌价准备测算的过程以及2021年度存货跌价准备计提是否充分、合理，与同行业可比公司相比是否存在重大差异；(3)补充发出商品对应订单信息，包括销售主体、销售金额、合同签订时间、产品发出时间、结算安排、目前运转情况、跌价准备等，并结合发出时间、未结算原因、客户支付能力等说明其是否属于具有经济实质的销售，是否存在结算风险，跌价准备计提是否充分、合理；(4)分析存货余额大幅增长而跌价准备计提减少的合理性，说明是否存在应提未提的情形。

请保荐机构、审计机构进行核查并发表明确意见。

【公司回复】

1、结合存货类别、库龄、成新率、市场需求、业务模式等，说明2021年末、2022年一季度末发出商品余额大幅增加的原因及合理性，是否存在存货积压或滞销情形，相关情形是否持续

（1）公司业务模式

公司光伏支架产品主要应用于光伏电站，销售模式基本为直销，公司下游客户主要为国、内外的电站工程总承包商（EPC）和电力投资公司（业主），公司为其提供定制化的产品服务。公司产品为非标化产品，需要依据客户的需求及产品参数进行定制化生产，因此公司实行以销定产的生产模式，因报期产品销售合同情况下达生产任务，实行按单生产。根据合同约定的发货条件及客户发货时间要求，按照客户指令运输到指定的各光伏电站项目地，完成产品交付任务。

公司各期末发出商品规模变化，主要与正在执行的销售合同规模及具体的运输安排有关。一般情况下，年末正在执行的销售合同规模越大，更容易形成较大金额的发出商品。

（2）2021年末、2022年一季度末发出商品余额大幅增加的原因及合理性

各期末发出商品类别构成如下：

| 存货类别 | 2022.3.31账面余额（万元） | 2021.12.31账面余额（万元） | 2020.12.31账面余额（万元） | 增长占比C=A/B-1 |
|---|---|---|---|---|
| 发出商品 | 31,492.21 | 34,813.89 | 10,309.24 | 237.70% |
| 其中:货物金额 | 30,452.26 | 33,900.97 | 9,889.08 | 242.81% |
| 发出商品的运费金额 | 1,039.96 | 912.92 | 420.16 | 117.28% |

2021年末主要光伏电站项目发出商品情况如下：

| 合同号 | 客户名称 | 项目名称 | 发出商品余额（万元）（不含运费） | 占发出商品余额（不含运费）比例 | 发出商品库龄 | 形成发出商品原因 | 期后是否实现收入或结算 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021799 | 中国XX设备工程股份有限公司 | Contract Conditions For Tracker of Al Dhafra PV 2 Solar Power Plant Project | 20,433.99 | 60.28% | 1年以内 | 已发货部分因该订单控制第一批发货时，公司确认收入确认条件，控制期间作存在障碍难，属于突发性事件，公司已与客户及相关部门沟通，事件消除条件办理完毕后，公司会尽快发货，预计该订单为年底发货，届时会确认收入 | 已全额确认收入 |
| 1100002223 | 陕西XX机电安装有限公司 | 陕煤蒲白矿业10万千瓦光伏发电项目光伏支架采购项目 | 1,150.29 | 3.39% | 1年以内 | 主要关键件（模架）未配齐 | 已全额确认收入 |
| 2021111 | 广东XX建筑工程有限公司 | 金塔县政策150MW光伏发电项目固定可调_跟踪光伏支架 | 1,053.86 | 3.11% | 1年以内 | 产品发货未配齐，不满足收入确认 | 已全额确认收入 |
| 2021777 | TRINA SOLAR COLOMBIA S.A.S. | 2021072?-Contract-Supply-Tracker-LLANOS 5 Project-Arctech_CLOSED AND FINAL?1 | 924.89 | 2.73% | 1年以内 | 合同为FOB条款，公司货物已发运，但期末货物尚在途，预计期后将实现收入 | 已全额确认收入 |
| C2021014 | 陕西XX置业有限公司 | 英泰商汇设备采购及安装工程合同 | 861.34 | 2.54% | 1年以内 | 最政府部门验收合格方可确认收入，截止目前尚未验收 | 政府尚未确认，未确认收入 |
| 1100002247 | 河南XX电力工程有限公司 | 海南文昌项目 