

证券代码：300393

证券简称：中来股份

苏州中来光伏新材股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-01

投资者关系活动类别	☒ 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2022 年 4 月 26 日下午 16:00—17:30
地点	中来股份会议室（电话会议方式）
上市公司接待人员姓名	公司董事长、总经理林建伟先生；董事会秘书李娜女士；财务总监李文妮女士；公司副总经理、背板板块负责人程旭东先生；公司副总经理、高效电池及组件板块负责人谢建军先生；公司副总经理、光伏应用系统板块负责人邱国辉先生；公司电池研发中心负责人陈嘉先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司业绩情况介绍 1、2021 年度业绩情况 2021 年公司实现营业收入 58.19 亿元，比去年同期增加 7.34 亿元，同比增幅为 14.45%，主要系公司背板业务以及光伏应用系统业务量增加所致；2021 年营业成本为 51.49 亿元，比去年同期增加 9.84 亿元，增幅为 23.65%，2021 年毛利率为 11.52%，比去年同期下降 6.58%，高效电池及组件业务板块的毛利率较上年有所下降，主要系原材料、海运费大幅上涨带来成本上升所致，与行业内同业务类型公司的趋势保持一致；2021 年度，公司实现营业利润-4.17 亿元，归属于上市公司股东的净利润为-3.13 亿元，

	主要是由于公司在报告期内计提了相关资产减值 4.61 亿元，剔除本次计提的资产减值损失的影响，公司的营业利润仍为正；2021 年底，公司资产总额为 121.39 亿元，比去年同期增加 23.98 亿元，增幅为 24.62%；2021 年度公司的资产负债率为 66.5%，比去年同期增加了 12.2%，公司整体的资产负债率在可控水平；2021 年度，公司现金及现金等价物净增加 1.32 亿元，主要是由于经营活动现金流量净额 3.51 亿元，比去年同期增加 5.31 亿元，主要是本报告期内销售回款增加所致。 2、2022 年第一季度的业绩情况 公司 2022 年第一季度实现营业收入 20.09 亿元，比去年同期增加 8.78 亿元，增幅达到 77.63%，主要是公司背板业务以及光伏应用系统业务量增加所致；2022 年第一季度营业成本为 17.83 亿元，比去年同期增加 6.5 亿元；第一季度毛利率为 18.2%，比去年同期增加 9.93%，主要是由于背板业务一季度高毛利产品的销量增加所致，光伏应用系统业务由于开展源烨 EPC 业务，毛利率比去年同期有所提升；2022 年第一季度实现营业利润 1.41 亿元，比去年同期增加 1.21 亿元；归属于上市公司股东的净利润 8,869 万元，比去年同期增加 7,683 万元，增幅为 648%，主要是由于背板和光伏应用业务在今年一季度毛利和营业利润的大幅提升。 二、互动问答环节 1、请问公司高效电池及组件业务板块未来的销售布局是怎样的？ 回复：公司将专注于全球屋顶分布式分销市场，同时进一步稳固与大型地面电站投资企业的业务关系，形成以屋顶分布式分销市场为主体、大型地面电站业务为补充的营销格局。 2、随着分布式业务发展，背板需求量持续增加，请问公司
--	--

背板一季度出货量情况，产能扩充规划如何？

回复：公司 2022 年一季度出货量约 5,800 万平方米，创历史新高，出于成本、发电增益、轻量化等多方面的考虑，目前分布式电站、地面电站对背板的需求均在增加，背板业务景气度也在提升。根据公司规划，计划至 2025 年，每年新增至少 5,000 万平方米以上背板产能，2022 年产能扩充正在推进中。

3、请问公司 TOPCon 电池降本提效方式是怎样的？

回复：公司 TOPCon 电池降本提效可从多角度出发。硅片降本：电池端的薄片化，使用更薄的硅片；银耗降本：公司正在研发的 TOPCon3.0 技术有望降低银耗，未来做到与 PERC 电池银耗量相当，实现 TOPCon 电池与 PERC 电池非硅成本持平；提效降本：TOPCon 电池相对于其他电池有着更大的提效空间；设备降本：公司使用的 POPAID 设备，工序缩短，投资成本下降；规模化降本：山西新投建的电池工厂电费较泰州工厂有所降低、且新建产能自动化程度较高，随着未来产能释放，将进一步形成规模效应。

4、请问今年高效电池生产规划如何？

回复：2022 年公司规划的高效电池产量是争取达到 6GW，但因受疫情影响，山西项目小部分设备安装晚于预期，具体投产情况仍待评估。

5、请问公司电池目前的转换效率、良率、银耗水平如何？

回复：公司 182 电池产线转换效率 24%-24.5%，良率可达到 97%以上，182 电池银耗约 130mg/片左右。

6、现在越来越多的企业进入户用分布式市场，请问公司的竞争优势是什么？公司的户用业务渠道、业务模式是怎样的？

回复：户用分布式业务涉及开发、设计、施工、建设、并网、运维等全生命周期管理，专业性较强，存在着一定的行业壁垒，

	新企业进入需要周期，公司拥有一定先发优势、渠道优势，并建立了全生命周期管理系统。公司户用业务渠道是“一县一代”的模式，现已布局 14 个省市并逐步拓宽。公司业务主要是为合作伙伴上海源烨提供 EPC 服务，并协助央国企整县开发项目落地，同时通过探索其他模式来推进分布式业务。 7、公司目前高效电池尺寸情况？ 回复：年产 2.1GW 高效电池项目对应的电池尺寸为 166，新投建的年产 1.5GW 高效电池项目及山西年产 16GW（一期 8GW）高效电池项目对应的电池尺寸均为 210 以下兼容。 8、公司选择的 POPAID 路线有着无绕镀优势，但是否也有其缺点？ 回复：关于公司使用的 POPAID 设备目前行业内仅江苏杰太一家可量产，因此从这个方面来讲，该设备上的一些材料和一些耗材，上游的供应商偏少，碰到问题的时候我们要去花更多精力去研究，这个可能跟我们现在用的台套不多也是有关系的。未来我们山西项目全部上来之后，就能做到车间和车间之间的比较，台与台之间的比较。 9、光伏行业其他企业在扩产 TOPCon 电池，请问公司如何看待行业竞争？除了无绕镀优势，是否还有其他竞争优势？公司在布局的 TOPCon3.0 和 TBC 电池研发进展和投产节奏是怎样的？公司 TOPCon2.0 产线是否预留升级为 TOPCon3.0 的空间？ 回复：公司 TOPCon 电池在研发团队、量产经验等方面存在着一定的积累，因此在 TOPCon 电池效率、良率、成本等方面在行业内均有着较强的竞争力。除了无绕镀的技术，公司也正在开发其他技术，比如正在研发的 TOPCon3.0 技术，就是针对目前 TOPCon 技术银浆成本较高这一核心痛点。公司 TOPCon3.0 技术正处于研发向中试过渡阶段，预计明年能够实现 TOPCon3.0 量产。TBC 电
--	--

	池兼顾 TOPCon 高效率和 IBC 电池的美观，但是工艺流程复杂、材料成本昂贵，需要进一步研发，实现量产目标的时间需要更长。公司现有的 TOPCon2.0 产线都有预留升级为 TOPCon3.0 的技术空间。 10、听说现在 PET 基膜短缺，请问公司的备货情况如何？ 回复：公司与 PET 供应商一直保持着良好的关系，因此会优先保证原料供应。 11、请问公司 N 型 182 组件功率是多少？ 回复：公司 N 型 182 组件的功率主要在 560W-570W，相较于同版型的 P 型组件 540W 要高 20W-30W。 12、请问公司电池组件海内外出货比例是多少？公司电池和组件产能规划占比多少？ 回复：公司电池组件海内外出货比例约各占一半。从未来长远来讲，公司拟规划的电池产能会比组件产能多，在满足自身组件的电池用量前提下，多出的电池将用于对外出售。 13、请问公司定增终止后，山西一期 8GW 项目投产计划是否会延期？ 回复：公司会通过银行融资或选择与战略投资者合作等方式推进项目实施，同时公司也会根据具体情况择时重新启动再融资事项。 14、目前公司硅片使用的厚度情况？ 回复：目前公司 182 尺寸的硅片厚度 160 微米左右，已在导入 155 微米甚至更薄。 15、N 型硅片比 P 型硅片贵多少？ 回复：硅片供应商对于 N 型硅片在 P 型价格基础上加价的幅
--	---

	度是不一样的，早期一些大的厂家基本上加价 6%左右，目前的话在新的厂家进入之后，基本上加价在 2%左右或者 3%左右。未来有望做到 N 型-P 型同价。 16、请问公司股东姜堰道得减持原因是什么？ 回复：姜堰道得原先为取得公司控制权而战略入股公司，后因该战略目标未实现选择通过二级市场减持的方式逐渐退出，现在其持有的公司股份比例已低于 5%。 17、公司 TOPCon 电池的单 GW 投资成本是多少？ 回复：公司 TOPCon 电池的单 GW 固定资产投资成本大约为 1.8 亿元-2 亿元。
附件清单（如有）	《参与单位名称及人员姓名》
日期	2022 年 4 月 26 日

附件：《参与单位名称及人员姓名》

序号	姓名	单位名称
1	周振立	ICBC (Asia) Investment Management Company Limited (工银亚洲投资管理有限公司)
2	李翔	北京比特资本投资管理有限公司
3	肖睿	中泰证券（上海）资产管理有限公司
4	张界科	上海仁布投资管理有限公司
5	邵闯	太平基金管理有限公司
6	丁戈	东吴基金管理有限公司
7	肖锐	民生通惠资产管理有限公司
8	孔维实	中信证券股份有限公司
9	伍佳焜	上海卓尚资产
10	孙浩中	中信保诚基金管理有限公司
11	李一帆	银河基金管理有限公司
12	阳培荣	上海锐天投资管理有限公司
13	周敦伟	华泰证券
14	王鹏	浙商证券股份有限公司
15	黄帅斌	光大证券
16	甘晓瑶	工银安盛资产管理有限公司
17	白照坤	银华基金管理股份有限公司
18	郑华航	上海东方证券资产管理有限公司
19	李皓	国金
20	姚遥	国金证券研究所
21	俞海海	海南拓璞私募基金管理有限公司
22	刘兰程	银河证券
23	孙浩然	中国人保资产管理有限公司
24	黄钰豪	Fullgoal Asset Management (HK) Limited (富国资产管理（香港）有限公司)

25	郑爱刚	民生加银基金管理有限公司
26	郝彪	兴银理财有限责任公司
27	高楠	恒越基金管理有限公司
28	张腾	中邮创业基金管理股份有限公司
29	季晨曦	海宸投资
30	张敬钊	中融汇信期货有限公司
31	张弋	天弘基金管理有限公司
32	花秀宁	汇添富基金管理股份有限公司
33	钟小兵	广州红猫资产管理有限公司
34	王坚	逐光私募基金管理（海南）有限公司
35	虞杰潘	国盛证券
36	汪湛帆	上海健顺投资管理有限公司
37	熊燕	苏州高新投资管理有限公司
38	魏来	中信证券股份有限公司
39	陈晓禾	杭州东方嘉富资产管理有限公司
40	曹博	中炬资产
41	周志天	韩国投资信托运用株式会社上海代表处
42	柯自超	长见投资
43	秦雪峰	中信证券股份有限公司
44	康旭	厦门金恒宇投资管理有限公司
45	曹海珍	厦门金恒宇投资管理有限公司
46	王卫丰	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
47	江维	长城财富保险资产管理股份有限公司
48	曹云海	中信建投经管委财富管理部客户
49	陆大千	上海健顺投资管理有限公司
50	汪紫璇	安信证券资产管理有限公司
51	陈楚瑶	申万宏源
52	朱细汇	名禹资产
53	郑伟豪	嘉合基金管理有限公司

54	黄旭	中信建投经管委财富管理部客户
55	赵仲鹏	广州市玄元投资管理有限公司
56	章启耀	西部证券研究所
57	张静	晶通
58	裴亮	上海磐稳投资管理有限公司
59	许思远	金仕达投资
60	蒋雨轩	上海利幄私募基金管理有限公司
61	李伟杰	云禧投资
62	李昊玥	上海趣时资产管理有限公司
63	王自然	北京锐图投资有限公司
64	朱天逸	杭州宽合投资
65	陈扬亚	上海汐泰投资管理有限公司
66	史鑫	华融瑞泽
67	邢孔骏	西部证券研发中心
68	蒋国峰	华安证券
69	何东	辰翔投资
70	朱冰文	景顺长城
71	陈莉莉	天津易鑫安资产管理有限公司
72	余剑秋	浙商证券研究所
73	姜鋆瑶	民生证券
74	别依田	百年保险资管
75	唐艺逸	诚熠私募
76	荆钰淇	国泰君安
77	丁亚	上海证券
78	卢雨婷	天风证券
79	翁嘉敏	民生证券
80	王凯	北京鸿道投资管理有限责任公司
81	贾佳宇	国盛证券
82	王璐	上海景熙资产管理有限公司

83	顾一弘	东北证券自营
84	陈菲	摩根士丹利
85	胡少平	长安国际信托
86	杨甫	财信证券
87	郝占一	天风证券
88	李冲	申万宏源
89	陈昭罡	深圳前海龙门资产管理有限公司
90	许海欣	中金公司
91	王栋	上海从容投资
92	张伟鑫	招商证券
93	张玲	广发证券
94	吴鹏	中泰证券
95	刘龙威	天风证券
96	廖妮	中信建投
97	覃亚子	光大证券股份有限公司
98	敖颖晨	西南证券
99	时文博	中银基金
100	孙纯鹏	上海和谐汇一资产管理有限公司
101	熊雪珍	华安证券
102	邱迪	国海证券
103	赵旭	招商证券
104	曾杰煌	华西证券
105	何逸仕	浦银安盛基金管理有限公司
106	欧可升	由榕资产
107	刘清馨	上海证券
108	孙义丽	东兴基金管理有限公司
109	陈圆圆	上海正心谷投资管理有限公司
110	杨郭浩	复胜资产
111	蒋昕昊	中金公司

112	卢书剑	浙商证券
113	王龙	北京志开投资管理有限公司
114	黄宇	广发证券
115	郑方栋	海南鸿盛私募基金管理有限公司
116	巫丽敏	观富（北京）资产管理有限公司
117	刘晶敏	方正证券
118	王语	金犇投资
119	张芷菡	广发证券
120	季巍	北京宏道投资管理有限公司
121	孙克遥	上海复胜资产管理合伙企业（有限合伙）
122	李心宇	复星保德信人寿
123	常敬铎	北京兴源投资管理有限责任公司
124	罗项天	上银基金管理有限公司
125	李健伟	宝盈基金管理有限公司
126	王喆	厦门金恒宇投资管理有限公司
127	徐浩峰/Haofeng Xu	恒安标准人寿保险有限公司
128	周松	国家绿色发展基金
129	张栋梁	上海兆天投资管理有限公司
130	胡颖	鹏华基金管理有限公司
131	唐棠	嘉实基金管理有限公司
132	柴明	浙商基金管理有限公司
133	闫思倩	鹏华基金管理有限公司
134	孙清华	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
135	王明路	汇安基金管理有限责任公司
136	郭小舟	天津易鑫安资产管理有限公司
137	田玉民	华夏久盈资产管理有限责任公司
138	李灵雪	浙商证券
139	施钰	国泰基金管理有限公司
140	党健	砥俊投资

141	朱宇航	广发证券
142	吴雅婷	长江电新
143	于丹	泉上投资
144	姜甜	生命保险资产管理有限公司
145	崔逸凡	中信建投证券
146	王益聪	上海名禹资产管理有限公司
147	虞洁攀	国盛证券
148	赵宁	浦银安盛基金管理有限公司
149	李昕悦	方正富邦基金管理有限公司
150	陆卫忠	长江
151	史彬	德邦基金管理有限公司
152	许嘉林	兴业银行股份有限公司
153	赵若琼	益民基金管理有限公司
154	徐荣正	北京比特资本投资管理有限公司
155	张强	诺安基金管理有限公司
156	倪超	金鹰基金管理有限公司
157	李明翰	工银安盛人寿保险有限公司
158	尹森	海通
159	陈思同	中信建投证券
160	崔问	厦门金恒宇投资管理有限公司
161	陈增城	Rock Hill Asset Management Limited
162	陈昭旭	中邮证券有限责任公司
163	朱玥	中信建投证券
164	王革	江苏瑞华投资控股集团有限公司
165	圣亚军	深圳悟空投资管理有限公司
166	杨宇	长城基金管理有限公司
167	任佳惠	长江电新
168	陈洪	鑫焱创业
169	孙霞	深圳鑫然投资管理有限公司

170	叶方强	浙江浙商证券资产管理有限公司
171	倪瑞超	上海世诚投资管理有限公司
172	郭党钰	大家养老保险股份有限公司
173	杨润思	国盛证券
174	翟旭	上投摩根基金管理有限公司
175	samuel	LYGH CAPITAL PTE. LTD.
176	欧阳良琦	易方达基金管理有限公司
177	周紫光	中信建投基金管理有限公司
178	邓永康	民生证券
179	党新龙	摩根士丹利
180	郭羽	中信证券股份有限公司
181	余思颖	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
182	王磊	国盛证券
183	金欣欣	博时基金管理有限公司
184	曾文传	农银人寿保险股份有限公司
185	徐平	三星资管
186	叶智深	淡水泉（北京）投资管理有限公司
187	孙潇雅	天风证券
188	程骥腾	中信证券股份有限公司
189	赵隆隆	上投摩根基金管理有限公司
190	易和明	厦门金恒宇投资管理有限公司
191	哈含章	华润元大基金管理有限公司
192	赵龙	招商证券
193	程亮	国海证券有限责任公司
194	孙绍冰	富安达基金管理有限公司
195	陆从珍	华泰柏瑞基金管理有限公司
196	张波	上海富邻投资管理有限公司
197	朱戈宇	上投摩根基金管理有限公司
198	张涵	华鑫证券

199	陈磊	金鹰基金管理有限公司
200	郭彦辰	民生证券
201	蔺皓天	中国人寿资产管理有限公司
202	曹海花	长江电新
203	刘宇	恒越基金管理有限公司
204	黄晓磊	中加基金管理有限公司
205	胡璘心	西部证券
206	周淼顺	国泰君安
207	范亮	华富基金管理有限公司
208	王纪斌	天风证券
209	李家春	长信基金管理有限责任公司
210	陈杰	杭州宇迪投资管理有限公司
211	林若海	白兰地投资
212	杨敬梅	西部证券
213	Duke 解承尧	Octo Rivers Asset Management (HK) Limited
214	朱凯	宝盈基金管理有限公司
215	开文明	上海证券
216	叶天琳	民生证券电新组
217	丁宁	建信投资
218	郭一鸣	上海泰旻资产管理有限公司
219	谢平	千合资本管理有限公司
220	胡孟汉	南土资产
221	赵洋	太平资产管理有限公司
222	周星辰	国泰财产保险有限责任公司
223	王瑞	东吴基金管理有限公司
224	杨蓓斯	平安基金管理有限公司
225	徐柏乔	海通证券
226	冯天成	中信建投基金管理有限公司
227	梁溥森	前海开源基金管理有限公司

228	马斌博	浙江浙商证券资产管理有限公司
229	韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
230	许宏图	中信证券股份有限公司
231	吴锐鹏	海通证券
232	顾圣英	盘厚
233	范昭楠	银华基金管理股份有限公司
234	樊可	弘毅远方基金管理有限公司
235	孙曙光	中信证券股份有限公司
236	魏利宇	颀升基金
237	施浅草	华泰证券（上海）资产管理有限公司
238	陈乐	景顺长城基金管理有限公司
239	余静文	兴业证券
240	黄翊鸣	中英人寿保险有限公司
241	薛峰	嘉合基金管理有限公司
242	冯瑞齐	新华基金管理股份有限公司
243	徐毅梁	国泰基金管理有限公司
244	车昀佶	中金公司
245	李恒源	国信证券
246	刘一辰	申万宏源证券
247	刘宾	北京康曼德资本管理有限公司
248	许忠海	中金基金管理有限公司
249	郭泰	中银三星人寿保险有限公司
250	徐志超	宁波神通能源科技有限公司
251	万欣怡	中泰证券
252	龚宇琼	上海健顺投资管理有限公司
253	张浩	申万宏源证券有限公司
254	余洋	广东圆澄私募证券投资基金管理有限公司
255	曾稳钢	鹏华
256	傅畅畅	兴业基金管理有限公司

257	陆莎莎	中银国际证券股份有限公司
258	江珊	银华基金管理股份有限公司
259	林烈雄	上海同犇投资管理中心（有限合伙）
260	Thomas ZHANG	Pinpoint Asset Management Limited
261	马英德	天津易鑫安资产管理有限公司
262	王炳辉	开源资管
263	蔡骏男	理成资产
264	王彬	上海石锋资产管理有限公司
265	张楠	上海迎水投资管理有限公司
266	章韧	惠升基金管理有限责任公司
267	吴昊	招商基金管理有限公司
268	贺佳琳	天弘基金管理有限公司
269	岑旖	厦门金恒宇投资管理有限公司
270	陈海亮	Bin Yuan Capital Limited
271	朱尊	中金公司
272	林竹	上银基金管理有限公司
273	廖欣宇	惠理投资管理（上海）有限公司
274	牛品	工银安盛资产管理有限公司
275	吴海峰	金鹰基金管理有限公司