

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：2023-03

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	线上参与公司 2022 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2023 年 5 月 11 日下午 15:00—17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	总经理 林建伟先生 副总经理、财务总监 于银珠女士 独立董事 周绍志先生 董事会秘书 李娜女士
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2023 年 4 月 26 日在巨潮资讯网发布了《关于举办 2022 年度业绩说明会的公告》（公告编号：2023-046），并于 2023 年 5 月 11 日通过网络互动方式（价值在线：www.ir-online.cn）举行了 2022 年度业绩网上说明会，并针对投资者关心的问题进行了回复，具体的问题及回复如下： 1. 请问山西一期后 4GW 从 1 月份设备就进场了，现在都 5 月份了，投产进度远低于其它企业，请问是什么原因？目前有确切的投产时间点吗？二期 8GW 年底能投产吗？浙能入主中来后解决了公司发展所需资金问题吗？ 答：尊敬的投资者，您好！公司结合自身情况、市场情况等因素分期分批投建山西项目，具体进度请关注公司发布的重要项目

投资进展公告。浙能电力控股后，已有效开拓了公司融资渠道、降低公司融资成本，公司将进一步部署加快现有产能项目建设，目前山西一期剩余 4GW 及二期 8GW 项目正在有序推进中。感谢您的提问。

2. 请问中来一季度营业和利润增速远低于其它一线企业，特别是利润率远低于同行？请问是什么原因？

答:尊敬的投资者，您好！2023 年公司生产经营规模进一步扩大，公司运营成本、研发投入等费用持续增大，但公司新建产能尚在投建期内，尚未形成规模效益和行业产业链一体化成本优势，感谢您的提问。

3. 您好，请问 23 年度公司的经营目标确定了吗？组件计划销售多少？背板多少？户用和工商业计划多少？电池片计划外销多少？

答:尊敬的投资者，您好！公司将在“一主引领 双轮驱动”总战略的指导下，结合市场、行业情况等积极推进公司各业务板块发展，具体经营情况请关注公司定期报告，感谢您的提问。

4. 您好！请问和厦门建发的山西中来入股协议还在正常推进吗？如取消了是什么原因？

答:尊敬的投资者，您好！公司及全资子公司与建发股份签署的《增资协议》尚未生效，该事项推进尚存在不确定性，感谢您的提问。

5. 1) 未来对于公司重点的光伏主链而言，是重点以电池销售为主，还是重点以组件销售为主？或者电池（不包括自用）及组件出货量大概会维持怎样一个比例？ 2) 上游工业硅、多晶硅项目是否还会推进？或者等到硅价触底再进行推进？ 3) 关于背板，22 年公司已经达到了 30%的市场占有率，对于未来是否有一个稳定的市占率目标？

	答:尊敬的投资者,您好!(1) 高效电池和组件均为公司重点发展的主链业务,公司将做强中游高效电池、做大下游组件渠道。具体电池及组件出货量将根据产能情况、市场开拓情况综合而定。 (2) 硅料项目尚处于前期筹备阶段,公司将综合审慎评估项目情况,并在相关前置条件落实的情况下,根据届时实际情况制定项目具体方案,具体项目推进将采取分期投建的方式,投资资金也将根据项目建设进度分批投入,具体进展情况请关注公司在巨潮资讯网上披露的相关公告。(3) 2022 年公司背板出货量约 2.47 亿平方米,处于行业领先地位,公司将持续进行市场开拓,巩固公司行业领先地位。感谢您的提问。 6.1) 关于国内工商业 EPC 业务,未来是怎样安排的? 目前与国央企合作进展如何? 2)对于公司 22 年报中提到的光伏系统,未来会以怎样一种方式成为光伏系统供应商(只提供光伏组件还是光伏系统,还是外加储能系统)? 主要是面对国外还是国内? 国外的话是否打算先从欧洲入手? 答:尊敬的投资者,您好!(1) 公司工商业分布式业务正在稳步布局中,2022 年公司开展了多项推进工作,如积极布局业务渠道、完善业务推进流程、上线工商业订单管理系统等,在国内部分地区积极开拓工商业分布式项目,在此基础上,公司后续将持续扩大工商业分布式业务开发力度,加强与央国企等合作伙伴的对接,探索适合公司发展的多元化合作模式。(2) 光伏应用系统业务是公司重要的业务板块之一,2022 年该业务主要为户用光伏分布式 EPC 业务,具体您可以查阅 2022 年年度报告之“报告期内公司从事的主要业务”章节,目前公司光伏系统业务开展区域为国内,未来也将积极探索海外分布式业务。感谢您的提问。 7.1) 之前公司提到基于 Topcon 效率 26%+量产技术,未来是否会应用到山西二期 8GW 项目上? 一期后 4GW 是否也会上一部分? 2) 基于公司 5 月初的产能进度公告,背板扩产项目目前正
--	--

	在环评中，对应去年底产能为 2.2 亿平，23 年底背板产能预计能够达到多少？ 答:尊敬的投资者，您好！（1）山西二期 8GW 项目计划将使用 TOPCon3.0 技术，届时依据整体产能规划、市场情况等进行综合考虑决定。（2）公司正在积极推进背板扩充项目，若背板产能扩充计划顺利推进，预计 2023 年底公司背板设计产能将达 3.2 亿平方米。感谢您的提问。 8.1) 22 年底中来民生与上海源烨通过增资，放开了一定的排他性协议，根据协议公司每年达到 1.5GW 安装量后可以自由参与户用 EPC 建设，对于源烨之外的 EPC 建设是继续采用屋顶租赁的形式，还是金融租赁的形式？公司是否有电站自持？2) 23 年及 24 年是否有组件销售目标，是以国内地面电站为主还是以海外户用及工商业订单为主？ 答:尊敬的投资者，您好！（1）公司与上海源烨放开排他限制后进一步打开了公司分布式业务的发展空间，后续公司将根据市场情况、行业情况等多种因素并结合自身情况以合适的方式进一步开展业务。（2）公司将持续开拓海外内市场，具体组件出货将根据订单交付情况而定，预计主要出口销往海外市场，感谢您的提问。 9.1) 公司 23Q1 背板、组件、电池、EPC 四项业务的毛利率是否可以拆分一下？ 2) 公司 23Q1 国内外营收各占多少比例？国外营收以什么产品为主？ 答:尊敬的投资者，您好！公司 2023 年主要业务的毛利率、营收情况可在后续定期报告中关注。一季度海外业务营收主要以组件产品为主，感谢您的提问。 10.1) 22 年公司资产减值近 6500 万，其中库存商品减值近 4000 万，请问主要是哪类型的库存商品减值造成的？2) 23Q1 公
--	---

司公允价值变动损失近 4000 万，报表上写的是因为汇率变动导致的，请问未来是否有此类风险的规避措施？或者未来是否有专人针对外汇市场进行研判、以及套期保值的管理？

答:尊敬的投资者，您好！（1）2022 年库存商品计提跌价准备主要系组件产品减值。（2）公司将通过优化风险管理策略、加强对外汇市场的监测和分析、使用多元化货币等方式降低汇率波动风险，同时加强与银行等机构的交流，增加主观能动意识，提升对外汇市场的研判能力，感谢您的提问。

11. 对于公司的未来发展战略，目前是否有明确的规划？以及公司目前是否有自己的定位？

答:尊敬的投资者，您好！公司已在 2022 年年度报告中披露了发展战略及经营计划，详见公司年度报告，感谢您的提问。

12. 请问公司明年发展的计划怎样？面对目前整体光伏产业不振的状况，公司是否对明年的市场表现有信心？会采取什么样的措施面对市场变化。

答:尊敬的投资者，您好！公司发展战略及经营计划请详见公司披露的 2022 年度报告。在市场需求刺激和国家政策支持下，光伏行业发展前景广阔，公司对光伏市场发展充满信心，在浙能电力成为了公司的控股股东的契机下，公司将充分借助国有资本与民营资本融合发展的机制优势，依照公司战略目标努力做好企业经营，持续提升公司投资价值，以回报广大投资者。感谢您的提问。

13. 请问中来股价接近高位腰斩，是经营上出现问题了吗？

答:尊敬的投资者，您好！二级市场股价会受到宏观环境、行业状况等多方面的因素影响，公司将围绕制定的发展战略及经营计划，努力做好自身经营管理，推动公司高质量持续发展，目前公司经营情况正常。感谢您的提问。

14. 请问贵公司大约什么时候能产能满产？

答:尊敬的投资者,您好!“年产2.5亿平方米通用型(透明、白色、黑色等)光伏背板项目”正处于项目环评等报批手续阶段,山西“年产16GW高效单晶电池智能工厂项目”一期剩余4GW及二期8GW项目正在建设中,后续公司将加快推进上述项目投产,感谢您的提问。

15. 请问一季度电池组件分别出货多少? 毛利率多少?

答:尊敬的投资者,您好!公司根据信息披露要求披露了一季度业绩情况,具体各版块的情况可在后续定期报告中关注。感谢您的提问。

16. 公司去年海外出货 1.5gw, 严重低于预期请问是什么原因导致的。2023 年是否会有改善?

答:尊敬的投资者,您好!2022年公司组件产量约为2.7GW,销量约为2.5GW,根据公司实际情况,约1.5GW组件外售、1GW组件内部供应用于开展光伏应用系统业务,2023年公司将进一步加大下游组件市场开拓进度,同时也会根据市场情况、自身情况合理开展具体销售业务,感谢您的提问。

17. 公司今年来股价跌跌不休, 公司的投资者苦不堪言, 请问公司有什么措施保护以及吸引新的投资者吗?

答:尊敬的投资者,您好!二级市场股价会受到宏观环境、行业状况等多方面的因素影响,公司将围绕制定的发展战略及经营计划,努力做好自身经营管理,推动公司高质量持续发展,以良好的业绩回报广大投资者。感谢您的提问。

18. 山西一期剩余 4GW 这个月能投产吗?

答:尊敬的投资者,您好!山西一期剩余4GW项目设备正在逐步进场安装并根据安装进度推进相关调试爬坡工作,后续公司将

	继续加快推进该项目产线投产，具体量产情况请留意公司后续发布的进展公告。感谢您的提问。 19. 公司现在电池片的产能远远大于组件的产能，请问近期有组件的扩产计划吗？ 答:尊敬的投资者，您好！目前公司目前没有正在推进中的组件产能扩充项目。公司将秉承“一主引领 双轮驱动”的总战略，做大组件下游渠道，积极开拓海内外市场，感谢您的提问。 20. 请求公司的 topcon3.0 技术进入中试阶段了吗？ 答:尊敬的投资者，您好！公司研发中的 TOPCon3.0 正在积极协调推进量产前的各项验证工作，具体量产时间请以公司后续发布的信息为准。感谢您的提问。 21. 请问上海源烨引入了战投，公司股份减少了，这个不用公告吗？ 答:尊敬的投资者，您好！上海源烨引入战投公司股份被动稀释，根据深交所相关业务规则，该事项未达到信息披露标准，感谢您的提问。 22. 新股东入主之后，对公司管理层的业绩考核有目标要求吗？项目推进的比较慢，是何种原因。 答:尊敬的投资者，您好！林建伟先生向浙能电力出具了《承诺函》，承诺中来股份于考核期内（2022 年、2023 年、2024 年）合并报表口径累计实现归母净利润不低于 16 亿元，具体内容详见公司于 2023 年 1 月 3 日在巨潮资讯网上披露的相关公告。浙能电力控股后，已有效开拓了公司融资渠道、降低公司融资成本，公司将进一步部署加快现有产能项目建设，感谢您的提问。 23. 请问林总：关于 21 年度公司私募投资损失，您个人说过会全部承担，目前您已通过股权转让改善了您个人的财务状况，
--	---

目前也有能力个人承担这部份损失了，请问有没有具体的还款给上市公司的期限安排？

答:尊敬的投资者，您好！关于私募基金理财部分诉讼、仲裁案件仍在审理或强制执行中，有关本人就私募基金理财事项做出的承诺，最终是否需要履行或履行的时点取决于诉讼、仲裁的结果及判决/裁决的执行情况，具体执行情况请关注公司后续发布的公告。感谢您的提问。

24. 请问山西中来电池片目前外销和自用比例各有多少？

答:尊敬的投资者，您好！公司将结合市场、行业及订单情况来安排电池片的具体销售工作，感谢您的提问。

25. 请问对于光伏的供需格局有什么看法。通过复盘光伏发展历史发展情况，发现都是由于需求问题导致出现供需失衡，但是未来会不会因为大幅度扩产从而导致供给端出现问题？请结合中来的各个业务详细分析一下，谢谢。

答:尊敬的投资者，您好！现阶段发展以光伏为代表的可再生能源已成为全球共识，根据中国光伏行业协会公布信息，保守预计，2023 年全球光伏新增装机量将达到 280GW，我国新增装机量将达到 95GW，至 2030 年仍将持续增量，此外，光伏行业经过多年的发展已经从政策市场进入到市场化发展阶段，在此背景下，光伏业内企业纷纷扩产亦有跨界企业进入到光伏行业相关环节，行业竞争呈现进一步加剧趋势，可能会存在阶段性供需错配等情形，但从另一角度来讲，这也是符合市场发展规律的重要表现。公司目前主要从事光伏背板、N 型高效电池、高效组件的研发、生产与销售，同时开展光伏应用系统业务，在产业链中属于中下游环节，这一时期对于中来发展来说，机遇与挑战并存，公司将全面把握碳达峰、碳中和等重大机遇，以高质量发展为主线，以技术创新和业务创新为驱动力，推进“一主引领 双轮驱动”总战

	略，为公司未来业务的发展提供持续动力。 26. 您好，公司 23Q1 所得税费用为 0.63 亿元，对应净利润总额的 35.6%，远高于同行，请问为何税率如此之高？ 答:尊敬的投资者，您好！公司按照会计准则计提所得税，感谢您的提问。 27. 公司的铜米案了解了吗，近期有定增计划没？ 答:尊敬的投资者，您好！目前铜米金融所涉案件尚未结案，股份过户手续还未完成。公司正在积极探索合适的资本市场融资方式，具体请以公司公告的信息为准。感谢您的提问。 28. 上次沙特之行后，公司有与沙特持续保持联系吗，未来是否有在沙特投资建厂的可能性？公司在带路是否有进一步的战略规划？ 答:尊敬的投资者，您好！公司在积极开拓沙特市场、寻求长期战略合作，后续经营中若有达到信息披露标准的具体事项，公司会及时进行公告，感谢您的提问。 29. 请问 23 年有没有和浙能电力就产业协同方面有具体的合作内容？ 答:尊敬的投资者，您好！浙能电力控股后进一步部署加快现有产能项目建设、强化供应链管理、推进客户端及终端电站的业务拓展等，并创新探索国有资本和民营资本优势融合的管理新思路，在保障民营企业活力的同时持续提升企业发展的稳健性，探索并深化产业协同，多维度助力公司未来发展，后续经营中若有达到信息披露标准的具体事项，公司会及时进行公告。感谢您的提问。 30. 请问浙能控股中来之后，对于解决中来的资金问题，能否更详细得说一下具体办法。谢谢。
--	--

答:尊敬的投资者,您好!浙能电力控股中来后,积极推进公司与银行等金融机构开展融资业务,融资成本进一步降低,同时后续也将逐步释放原有银行保证金存款等受限资金,多渠道缓解公司资金压力。此外,公司也将积极探索合适的资本市场融资方式,争取进一步打开公司融资通道。感谢您的提问。

31. 请问目前 topcon2.0 的非硅成本多少? topcon3.0 的量产平均效率和非硅成本将会是多少?

答:尊敬的投资者,您好!公司有 TOPCon1.0 和 2.0 产线,非硅成本因不同产线会有一定差异,预计 3.0 技术成功导入量产后,非硅成本较 2.0 技术有进一步的下降,转换效率有望进一步提升,具体还要看 TOPCon3.0 后续量产实际情况。感谢您的提问。

32. 公司销售收入 42%在海外,能说一下具体在哪些国家或者地区吗?

答:尊敬的投资者,您好!公司 2022 年海外销售主要分布在欧洲、亚太等区域国家,感谢您的提问。

33. 您好,请问目前公司电池片规模化量产所用的硅片厚度为什么水平?

答:尊敬的投资者,您好!目前公司 N 型硅片正在持续往薄片化方向推进,符合行业整体发展趋势。感谢您的提问。

34. 您好,22 年年报显示因部分与公司产生业务的贸易商由于经营不善,计提了 6000 万资产减值,后续有收回的可能吗?

答:尊敬的投资者,您好!公司 2022 年计提资产减值主要系由于原材料价格波动对库存商品可变现净值的影响而计提的存货跌价。感谢您的提问。

35. 请问 Topcon 产线是不是“傻瓜机”,买了设备就能做? Topcon 的技术壁垒主要体现在哪方面。谢谢。

	答:尊敬的投资者,您好!这个绝对不是买了设备就能做的,公司作为最早一批从事N型TOPCon双面电池研发并实现GW级量产的企业,经过多年的发展,在N型高效电池领域具备了多项专利技术,与此同时,公司仍在持续围绕光伏电池“降本增效”的主旋律加大研发力度,持续自我迭代,此外,TOPCon的量产还涉及设备选型、工艺优化等多项工作,存在诸多壁垒,感谢您的提问。 36. 山西中来一季度营收好像才3个多亿,按公司4GW产能一个季度应该有1GW电池片销售,营收应有10亿以上才对,晶科、钧达公司电池片满产满销,供不应求,所以人家抓紧投建新产能,而公司是不是因为还没有解决销路的问题,所以才不急于投产新建产能。 答:尊敬的投资者,您好!山西一期4GW项目一月底才实现全面量产且公司在不同尺寸电池之间的生产切换会有部分产能损耗,公司正在结合自身情况、市场情况等因素分期分批投建山西项目,目前山西一期剩余4GW及二期8GW项目正在有序推进中。感谢您的提问。 37. 请问目前TOPcon2.0的溢价有多少?未来会不会随着行业扩产而溢价消失?谢谢。 答:尊敬的投资者,您好!公司产品遵循市场化定价原则,感谢您的提问。 38. 为什么中来的产能进度那么慢,是什么原因?问题现在是否已经解决?今年能否把山西16gw全部完成? 答:尊敬的投资者,您好!公司结合自身情况、市场情况等因素分期分批投建山西项目,浙能电力控股后,后续公司将继续部署加快现有产能项目建设,目前山西一期剩余4GW及二期8GW项目正在有序推进中,具体量产情况请留意公司后续发布的进展公
--	--

	告。感谢您的提问。
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 5 月 11 日