



关于协鑫能源科技股份有限公司
向不特定对象发行可转换公司债券
审核问询函的回复报告

保荐机构（主承销商）



（北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层）

二〇二三年六月

深圳证券交易所：

贵所于 2023 年 4 月 13 日签发的《关于协鑫能源科技股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核问询函》（审核函〔2023〕120055 号）（以下简称“问询函”）已收悉。根据问询函的要求，协鑫能源科技股份有限公司（以下简称“协鑫能科”、“公司”、“上市公司”、“申请人”）会同保荐机构中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“保荐机构”）等相关各方对问询函相关问题逐项进行了落实，现对《问询函》回复如下。

说明如：

本回复报告文件如无特别说明，相关用语和简称与《协鑫能源科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》中各项用语和简称的含义相同。

本反馈回复中的字体代表以下含义：

黑体：	问询函所列问题
宋体：	对问询函所列问题的回复
楷体、加粗	涉及修改或补充的内容

问题 1、 申请人本次拟使用可转债募集资金 15.45 亿元用于年产 3 万吨电池级碳酸锂项目（以下简称“碳酸锂项目”）。请申请人补充说明：（1）公司是否已具备和掌握碳酸锂项目实施所需的核心技术和工艺，技术来源于外部的具体情况及其对本次募投项目实施的重要性程度；（2）结合现有业务供应商与碳酸锂业务客户的联系、业务协同效应等说明碳酸锂项目是否属于募集资金投向主业。请保荐人核查并发表明确核查意见。

回复：

一、 发行人已调整相关募投项目

根据发行人第八届董事会第十三次会议决议、第八届监事会第七次会议决议，发行人对本次向不特定对象发行可转换公司债券方案进行了调整，已取消实施募投项目之“年产 3 万吨电池级碳酸锂项目”。

二、 请保荐人核查并发表明确核查意见。

（一） 核查程序

针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：

- （1）** 查阅发行人关于调整本次可转债发行方案及募投项目的相关公告；
- （2）** 查阅发行人关于调整本次可转债发行方案及募投项目的相关三会文件。

（二） 核查意见

经核查，保荐机构认为：根据发行人第八届董事会第十三次会议决议、第八届监事会第七次会议决议，发行人对本次向不特定对象发行可转换公司债券方案进行了调整，已取消实施募投项目之“年产 3 万吨电池级碳酸锂项目”。

问题 2、 请申请人在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对申请人及本次发行产生重大不利影响的直接和间接风险。披露风险应避免包含风险对策、申请人竞争优势及类似表述，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序。

回复：

申请人已在募集说明书扉页重大事项提示中，按重要性原则披露对申请人及本次发

行产生重大不利影响的直接和间接风险，并按对投资者作出价值判断和投资决策所需信息的重要程度进行梳理排序，披露风险不包含风险对策、竞争优势及类似表述的内容。

问题 3、请申请人关注社会关注度较高、传播范围较广、可能影响本次发行的媒体报道情况，请保荐人对上述情况中涉及本次项目信息披露的真实性、准确性、完整性等事项进行核查，并于答复本审核问询函时一并提交。若无重大舆情情况，也请予以书面说明。

一、相关重大舆情情况梳理

自申请人本次发行申请至本回复报告出具之日，与申请人本次发行相关的重大负面舆论报道及关注事项如下：

序号	日期	媒体名称	文章标题	主要关注问题
1	2023.05.06	新浪财经	协鑫能科(002015)2022 年年报及 2023 年一季报点评	公司 2022 年利润下滑
2	2023.02.28	面包财经	协鑫能科 45 亿可转债：前次募资尚有闲置，或存过度融资	前次募集资金尚未使用完毕，是否涉及过度融资
3	2022.10.29	新浪财经	协鑫能科公布三季报 前三季度净利减少 18.05%	公司 2022 年前三季度利润下滑
4	2022.10.28	证券之星	图解协鑫能科三季报：第三季度单季净利润同比减 11.14%	公司 2022 年前三季度利润下滑
5	2022.10.28	每日经济新闻	协鑫能科：2022 年前三季度净利润约 6.60 亿元，同比下降 18.05%	公司 2022 年前三季度利润下滑

综上，上述媒体报道主要关注问题为：（1）申请人前次募集资金尚未使用完毕，本次发行申请是否涉及过度融资；（2）申请人 2022 年/2022 年前三季度利润发生下滑。

二、重大舆情的核查及披露情况

（一）申请人前次募集资金尚未使用完毕，本次发行申请是否涉及过度融资

1、情况说明

（1）前次募投项目尚未使用完毕的原因

2022 年国内经济受多种内外因素冲击而呈现波动趋势，导致全国物流、基建以及各地出租/网约车市场需求和供给造成了一定影响，同时也对整个新能源汽车产业链各环节供给造成较大的负面影响；申请人在各城市的换电站市场/业务拓展进度未达预期，因此“新能源汽车换电站建设项目”需要进行延期。

此外，申请人发行人于 2021 年上半年开始进入移动能源领域，时间较短，目前仍处于发展初期。为避免盲目投资对公司经营的不利影响，申请人对每个换电站投资建设都较为谨慎，需要经过充分的论证，履行投决会程序，因此导致换电站建设速度较慢。申请人正逐步积累行业经验，完善人才梯队建设，同时随着特殊情况的消除，未来会加速移动能源业务布局。

（2）可比案例情况

1）换电站行业建设速度普遍放缓

根据中国电动汽车充电基础设施促进联盟数据，2020 年末、2021 年末和 2022 年末，国内换电站数量分别为 559 座、1,406 座和 1,973 座。由此可见，2021 年全年新建换电站数量为 847 座，而 2022 年新建换电站数量仅为 567 座。由此可见，2022 年全国性的特殊情况对国内换电站建设造成了普遍性的影响。

2）上市公司募投项目因特殊情况延期的案例

经保荐机构通过公开渠道核查，通裕重工（300185）、联合精密（001268）、丽岛新材（603937）、秦川物联（688528）以及迈信林（688685）均发布因 2022 年特殊情况导致的募集资金投资项目延期的公告。

3）再融资时间间隔较短，且前次募集资金剩余较多的案例

保荐机构查询案例情况如下：

公司名称	股票代码	前次募集资金投资项目		本次募集资金投资项目			时间间隔
		融资方式	募集资金到位日	融资方式	董事会决议日	募集资金使用比例	
光力科技	300480	非公开	2021-09-24	可转债	2022-03-30	28.40%	6 个月
道氏技术	300409	非公开	2021-02-10	可转债	2022-07-09	39.25%	16 个月
苏文电能	300982	IPO	2021-04-21	非公开	2022-04-11	26.11%	11 个月
南极光	300940	IPO	2021-01-29	非公开	2022-05-10	19.83%	15 个月
通富微电	002156	非公开	2020-10-28	非公开	2021-09-24	54.13%	11 个月
科翔股份	300903	IPO	2020-11-02	非公开	2021-06-26	33.69%	6 个月
首都在线	300846	IPO	2020-06-24	非公开	2021-01-04	32.61%	6 个月
天味食品	603317	IPO	2019-04-11	非公开	2020-05-12	49.27%	13 个月
华友钴业	603799	非公开	2021-02-01	可转债	2021-06-11	23.56%	4 个月
新希望	000876	可转债	2020-01-10	可转债	2020-10-30	42.43%	10 个月

公司名称	股票代码	前次募集资金投资项目		本次募集资金投资项目			时间间隔
		融资方式	募集资金到位日	融资方式	董事会决议日	募集资金使用比例	
锦浪科技	300763	非公开	2020-11-18	可转债	2021-04-22	14.65%	5个月
弘信电子	300657	非公开	2019-08-27	可转债	2020-02-09	35.04%	6个月
温州宏丰	300283	非公开	2020-12-04	可转债	2021-02-19	42.06%	3个月
上机数控	603185	非公开	2021-02-01	可转债	2021-05-24	77.18%	4个月
洪城环境	600461	非公开	2019-11-07	可转债	2020-01-22	47.81%	3个月

2、本次募投项目不存在重复建设情况

前次募集资金投资项目的换电站类型包括乘用车和重卡车，本次募集资金投资项目换电站类型主要包括重卡车和轻商车。重叠部分为重卡车换电站。

换电站的建设、使用具有明显的区域性，前次募集资金投资项目和本次募集资金投资项目重卡车换电站区域分布情况如下：

序号	省份	前次募集资金数量	本次募集资金数量
1	内蒙古	-	39
2	山西	3	25
3	山东	-	13
4	重庆	-	3
5	陕西	-	2
6	宁夏	-	2
7	河南	-	2
8	天津	-	2
9	广东	5	-
10	广西	3	-
11	河北	9	-
12	湖北	2	-
13	湖南	1	-
14	江苏	5	-
15	四川	10	-
16	新疆	6	-
17	浙江	3	-
合计		47	88

前次募集资金投资项目和本次募集资金投资项目重卡车换电站均包含的省份为山

西省。前次募集资金投资项目在山西省的 3 个重卡换电站分别位于朔州（2 个）和文水（1 个），目前均已在建。本次募集资金投资项目在山西省的 25 个换电站在晋城、晋中、长治、忻州、吕梁、太原等地，与前次募集资金投资项目并无重叠。

此外，结合相关研究报告数据，公司预计 2025 年国内换电站数量将超过 2 万座，市场空间较大。国内未来换电站市场空间预测情况如下：

机构	报告名称	市场空间预测
中金公司	《补能刻不容缓，换电呼之欲出》	中金测算 2025 年国内换电站保有量乐观/中性/悲观保有量为 5.19 万、3.00 万、1.25 万座；全国远期需要乘用车换电站 55 万座，重卡类换电站 6 万座。
信达证券	《换电站系列专题（二）：如何看待换电站行业发展阶段和市场空间》	换电产业链上下游企业快速入局，2025 年换电站数量有望突破 2.2 万座，2021-2025 年新增换电站数量复合增速有望达 97%。
中航证券	《全国换电站数量同比大幅增长、换电重卡订单火爆，新能源换电模式有望加速到来》	预计 2025 年的换电站数量达到约 20,038 座，运营空间有望达到 1,357.55 亿元，是换电领域市场空间最大的环节。
西南证券	《清洁能源基石稳固，换电业务再启成长》	预计 2025 年中国换电站整体数量达 3.1 万座，21-25 年 CAGR 高达 117%。根据国内新能源换电汽车预测规模（保有量），并依据各类车型单日平均换电频率和换电站平均单日服务车次，推算其中换电乘用车约 1.6 万座，21-25 年 CAGR 为 112%。换电商用车约 1.5 万座，21-25 年 CAGR 为 22%。2021 年，换电站运营市场规模 117 亿元，预计 2025 年运营市场规模将达到 616 亿元，CAGR 高达 90%。

综上，前次募集资金投资项目与本次募集资金投资项目不存在重复建设的情况。

3、核查及披露情况

针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：

（1）查阅了发行人《前次募集资金使用情况专项报告》及大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《协鑫能源科技股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》及《协鑫能源科技股份有限公司募集资金存放与使用情况鉴证报告》；

（2）查阅了申报会计师出具的前募鉴证报告，复核公司换电站支出明细；访谈公司管理层，了解前募项目进展情况以及项目延期原因；

（3）查阅前募与本募项目可研报告，比对项目建设内容和建设方案；访谈公司管理层，了解前募项目与本募项目的区别与联系。

经核查，保荐机构认为，申请人前次募投项目尚未使用完毕受到客观因素影响，具有合理性，前次募集资金投资项目与本次募集资金投资项目不存在重复建设的情况。申

请人已在募集说明书“重大事项提示”之“五、特别风险提示”之“（一）经营和管理风险”之“3、移动能源业务拓展不及预期的风险”中披露了申请人移动能源业务拓展速度持续不及预期的有关风险。申请人已在募集说明书“第八节 历次募集资金运用”之“二、前次募集资金实际使用情况”中详细披露了前次募集资金投资项目的使用情况。

（二）申请人 2022 年利润发生下滑

1、情况说明

根据公司于 2022 年 10 月 29 日披露的 2022 年三季度报告（未经审计），2022 年 1-9 月公司实现营业收入 789,660.79 万元，同比下降 7.55%；实现归属于上市公司股东的净利润为 65,952.37 万元，同比下降 18.05%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 13,857.53 万元，同比下降 74.54%。

根据公司于 2023 年 4 月 28 日披露的 2022 年年度报告，2022 年公司实现营业收入 1,068,285.34 万元，同比下降 5.58%；实现归属于上市公司股东的净利润为 67,982.79 万元，同比下降 32.30%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 28,625.06 万元，同比下降 49.77%。

公司 2022 年 1-9 月及 2022 年经营业绩大幅下滑主要系原材料价格高企导致成本升高所致。天然气和煤炭是公司的主要燃料，燃料采购价格是公司主营业务成本和经营业绩的重要影响因素。2022 年，受国际形势等因素影响，全球能源供应持续紧张，国际通胀“高烧不退”，煤炭、天然气供应紧张，价格持续高位波动，燃料成本大幅上涨，导致公司经营成本大幅上升。

根据公司于 2023 年 4 月 28 日披露的 2023 年第一季度报告，公司积极响应国家双碳战略，加强风电等可再生项目的开发与运营，公司风电收入及利润在报告期内同比大幅提升。公司持续进行发电机组节能改造与运营优化，报告期内，公司发电机组能耗下降以及电价上升，热电联产机组盈利能力提升。在国家绿色低碳金融政策的支持下，公司在调整融资结构和渠道、降低融资成本等方面取得显著效果，报告期内财务费用同比有所下降，业绩提升。2023 年 1-3 月，公司实现营业收入 285,485.65 万元，较上年同期增长 9.57%；利润总额 37,545.66 万元，较上年同期增长 66.08%；归属于上市公司股东的净利润 32,536.64 万元，较上年同期增长 91.07%。

2、核查及披露情况

针对上述事项，保荐机构履行了以下核查程序：

（1）查阅了公司报告期内财务报表及附注、收入明细表，对主要产品的单位成本变动情况进行分析；

（2）结合主要原材料价格走势数据等市场资料，访谈公司财务负责人及相关业务部门；

（3）取得并查阅同行业可比公司招股说明书、定期报告、行业研究报告等公开资料，对比公司与可比公司之间业绩变动趋势是否一致，并分析相关原因及合理性。

经核查，申请人已在募集说明书中“重大事项提示”之“五、特别风险提示”“（一）经营和管理风险”之“1、燃料价格波动导致业绩下滑风险”及“2、2022 年经营业绩同比下降较大的风险”中对上述事项情况进行了充分的风险提示。

综上，相关披露已充分披露了上述媒体的重点关注事项，申请人相关信息披露不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（以下无正文）

（本页无正文，为协鑫能源科技股份有限公司《关于协鑫能源科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券审核问询函的回复报告》之签章页）



（本页无正文，为中国国际金融股份有限公司《关于协鑫能源科技股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券审核问询函的回复报告》之签章页）

保荐代表人：



冯进军



卞 韧



保荐机构法定代表人声明

本人已认真阅读协鑫能源科技股份有限公司本次审核问询函回复报告的全部内容，了解报告涉及问题的核查过程、本公司的内核和风险控制流程，确认本公司按照勤勉尽责原则履行核查程序，审核问询函回复报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对上述文件的真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

法定代表人：


沈如军

