

协鑫集成科技股份有限公司 关于对协鑫集成科技股份有限公司的关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2021年2月1日，协鑫集成科技股份有限公司（以下简称“公司”或“协鑫集成”）收到深圳证券交易所中小板公司管理部下发的《关于对协鑫集成科技股份有限公司的关注函》（中小板关注函【2021】第62号），公司就《关注函》所关注的问题进行了回复说明，现公告如下：

1、公司预计2020年实现营业收入586,536.58万元至674,927.33万元，较2019年的868,359.08万元下滑22%至32%。公司称业绩受硅片及电池片、玻璃等组件辅料价格上涨，组件生产成本攀升，组件终端销售价格涨幅不及原材料价格涨幅影响较大。请结合硅片等主要原材料、组件辅材、组件终端价格及公司销量变化情况，并结合行业增长及可比公司预计的收入、利润增长情况，说明导致你公司2020年度收入、利润大幅下滑的主要原因及合理性，公司收入及净利润变动与行业变化情况是否存在不一致的情形，如是，请说明具体原因。

答复：

回顾2020年，受新冠疫情全球蔓延的影响，全年全球光伏应用市场均受到不同程度的影响。一季度国内疫情爆发，光伏制造行业遭受了较大冲击，工人无法返城、工厂复工延迟、生产活动无法正常进行。进入二季度，国内光伏企业开始遭受海外疫情带来的“二次冲击”，疫情笼罩下，各国纷纷采取封锁措施，限制出行、并下发停工令，海外多数光伏项目开发、推进和建设进入停摆阶段。欧洲、美国、印度和拉美等国家和地区的光伏市场全面遭受疫情冲击。作为光伏产能占全球产能比例超过70%的中国市场，出口压力倍增，产品价格全线杀跌。2020

年二季度末、三季度初伴随疫情缓解，光伏行业需求开始回暖，下半年光伏行业下游光伏电站企业加紧开工，中游电池组件企业需求旺盛，传导至上游的玻璃、原材料环节产品销量显著提高，价格也相应出现波动。

公司 2020 年业绩下滑的主要原因分析如下：

(一) 上游价格上涨导致组件毛利率下降

组件作为公司主营之一，其生产原材料主要为硅片、电池片、光伏玻璃、铝材、EVA、铜等材料。

1、硅片、电池片市场价格变化

根据PVInfoLink官方价格显示2020年下半年硅片、电池价格持续上涨，2020年5月至12月，166mm单晶硅片价格上涨了0.5元/片，简单折算成72片组件成本即增加了36元/件；166MM PERC单晶电池价格上涨了0.15元/瓦，简单折算72片组件成本即增加了66元/件。

Wafer	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
Multi (188μm, 157mm*157mm)												
China - Slurry (RMB)												
Oversea - Slurry (USD)												
China - Multi (RMB)	1.53	1.53	1.50	1.30	1.15	1.10	1.18	1.59	1.60	1.59	1.30	1.27
Oversea - Multi (USD)	0.206	0.205	0.199	0.186	0.160	0.152	0.157	0.208	0.209	0.209	0.184	0.178
Multi-Super High												
Oversea - Slurry (USD)												
Mono (175 μm, 低阻片)												
China Mono (RMB)	3.06	3.06	3.05	2.71								
Oversea Mono (USD)	0.391	0.391	0.390	0.347								
China Mono (RMB) 158.75mm	3.31	3.31	3.30	3.01	2.63	2.48	2.43	2.93	3.05	3.05	3.07	3.12
Oversea Mono (USD) 158.75mm	0.426	0.426	0.425	0.384	0.334	0.314	0.309	0.370	0.390	0.399	0.407	0.420
China Mono (RMB) - 166mm					2.72	2.57	2.52	3.07	3.20	3.20	3.21	3.22
Oversea Mono (USD) - 166mm					0.345	0.325	0.320	0.387	0.409	0.418	0.425	0.434
China Mono (RMB) - 182mm												3.90
Oversea Mono (USD) - 182mm												0.523
China Mono (RMB) - 210mm												5.480
Oversea Mono (USD) - 210mm												0.735

Data sources: PVInfoLink

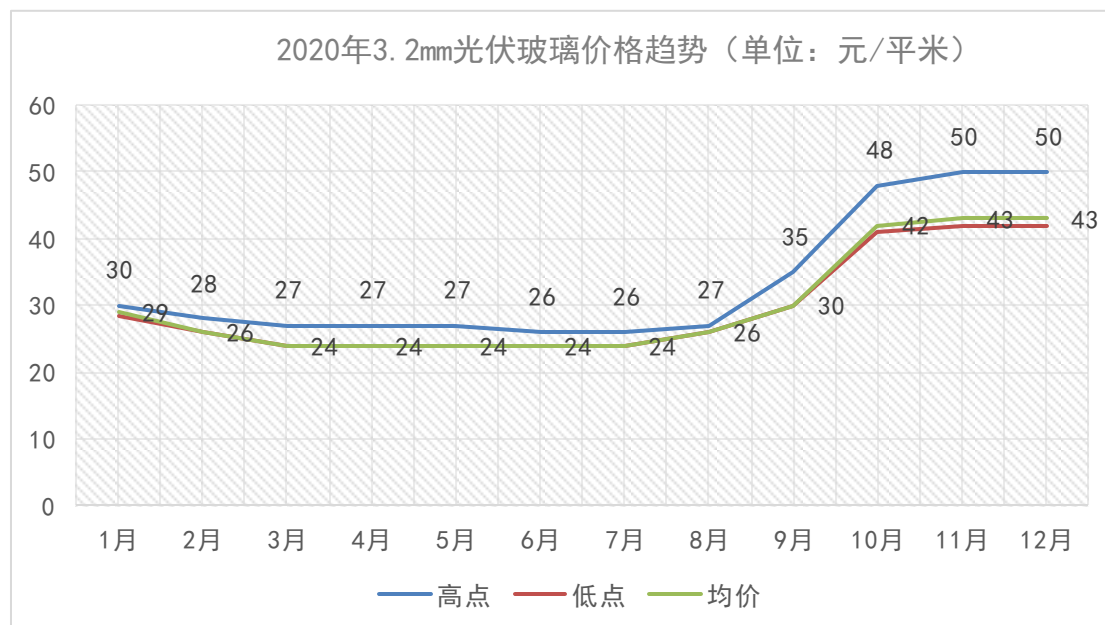
Cell	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
Multi (18.7%)												
Multi Cell (RMB)	0.59	0.60	0.61	0.55	0.51	0.50	0.49	0.57	0.58	0.57	0.57	0.54
Multi Cell (USD)	0.075	0.077	0.077	0.069	0.064	0.062	0.062	0.072	0.074	0.074	0.075	0.072
Multi Cell - SE Asia (USD)	0.091	0.098	0.104	0.095	0.091	0.084	0.085	0.099	0.102	0.101	0.102	0.099
Mono (20%+)												
Mono Cell (RMB)												
Mono Cell (USD)												
PERC (21.2-21.4%)												
Mono PERC Cell (RMB)												
Mono PERC Cell (USD)												
PERC (22.2%+)												
Mono PERC Cell (RMB)	0.95	0.95	0.90	0.80								
Mono PERC Cell (USD)	0.121	0.120	0.117	0.104								
Mono PERC Cell (RMB) - Bi facial	0.95	0.95	0.90	0.80								
Mono PERC Cell (USD) - Bi facial	0.121	0.120	0.117	0.104								
Mono PERC Cell (RMB) - 158.75mm	0.98	0.97	0.94	0.82	0.79	0.79	0.81	0.89	0.87	0.85	0.85	0.88
Mono PERC Cell (USD) - 158.75mm	0.125	0.125	0.122	0.106	0.100	0.100	0.103	0.118	0.113	0.113	0.115	0.119
Mono PERC Cell (RMB) - 158.75mm	0.98	0.97	0.94	0.82	0.79	0.79	0.81	0.89	0.87	0.85	0.85	0.84
Mono PERC Cell (USD) - 158.75mm	0.125	0.125	0.122	0.106	0.100	0.100	0.103	0.118	0.113	0.113	0.115	0.128
Mono PERC Cell (RMB) - 166mm					0.79	0.80	0.82	0.92	0.92	0.93	0.93	0.94
Mono PERC Cell (USD) - 166mm					0.100	0.100	0.104	0.120	0.120	0.122	0.124	0.128
Mono PERC Cell (RMB) - 182mm												0.960
Mono PERC Cell (USD) - 182mm												0.130
Mono PERC Cell (RMB) - 210mm												0.970
Mono PERC Cell (USD) - 210mm												0.131
Mono PERC Cell (USD) - SE Asia			0.168	0.156	0.146	0.143	0.143	0.152	0.152	0.151	0.151	0.151
Mono PERC Cell (USD) - SE Asia								0.152	0.152	0.151	0.151	0.151

Data sources: PVInfoLink

2、光伏玻璃市场价格变化

国内光伏玻璃价格自2020年8月份开始持续上涨，四季度以来光伏玻璃制造产能出现严重短缺，进一步拉高了光伏玻璃的市场价格。根据PVInfoLink数

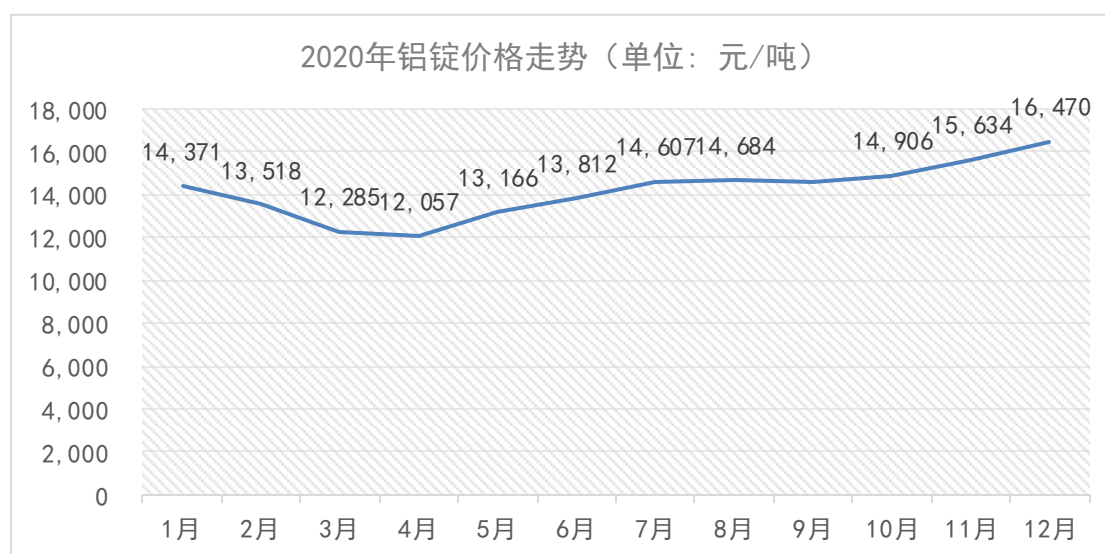
据显示，截至2020年12月31日当周，光伏玻璃镀膜3.2mm规格均价为43元/平方米，较年初上涨48.27%，简单折算组件生产成本增加约40元/件。



数据来源：PVinfolink

3、铝材市场价格变化

从2020年3月到年底，铝价持续上涨，至2020年底上涨约3000元/吨，从而导致铝边框成本上升，按照2.5公斤/套用简单计算，2020年12月末铝边框价格导致组件生产成本较年初上涨约7.5元/套。



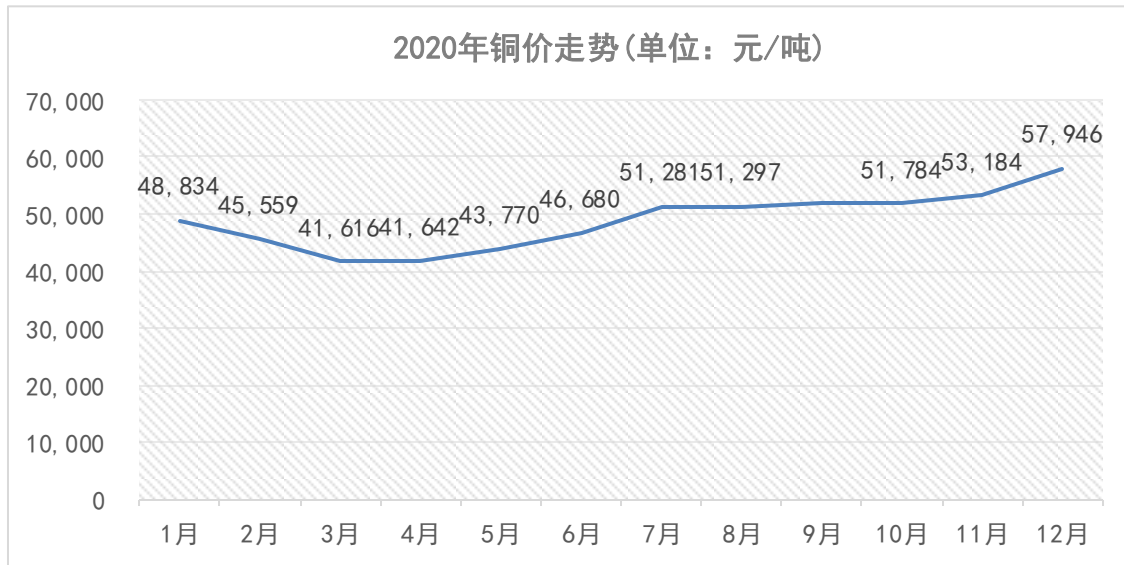
数据来源：<https://www.smm.cn/> 上海有色金属网

4、EVA 市场价格变化

EVA 方面，因上游原材料供应不足，EVA 价格持续上涨，采购成本增长了约 60%，折合上涨 4 元/平方米，简单计算组件生产成本增加约 16 元/件。

5、铜价变化

铜价价格从 2020 年 3 月份到年底增长约 17000 元/吨，按铜价占焊带成本约 70%计算，根据不同版型，1MW 组件生产焊带消耗量平均为 600KG，折合组件生产成本增加约 2.8 元/件。



数据来源：<https://www.smm.cn/> 上海有色金属网

(二) 组件价格上涨低于成本增加幅度

以市场主流代表的 395-400W 组件为例，组件价格从三季度初至四季度末增加了 0.08 元/瓦，折合 32 元/件，而公司生产组件所需辅料增加约 66.3 元/件，生产组件所需电池三季度到四季度末分别增加 28 元/件，而组件售价在三季度到四季度仅增加 32 元/件，材料价格上涨明显高于售价上涨，产品毛利大幅压缩，大规模订单出现严重的成本售价倒挂现象。

Module	四月起单品PERC组件瓦数自“320-330(60pcs) / 385-400W(72pcs)”调整为“325-335 (60pcs) / 395-405W (72pcs)”报价											
(\$/W)	Jan-20	Feb-20	Mar-20	Apr-20	May-20	Jun-20	Jul-20	Aug-20	Sep-20	Oct-20	Nov-20	Dec-20
Multi- 275-280 / 330-335W (RMB)	1.51	1.49	1.49	1.45	1.38	1.33	1.28	1.26	1.29	1.30	1.30	1.30
Multi- 275-280 / 330-335W (USD)	0.199	0.196	0.196	0.194	0.184	0.177	0.171	0.170	0.173	0.174	0.174	0.174
Mono-285W (RMB)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Mono-285W (USD)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Mono PERC- 325-335 / 395-405W (RMB)	1.70	1.67	1.66	1.62	1.57	1.51	1.46	1.53	1.53	1.51	1.52	1.54
Mono PERC- 325-335 / 395-405W (Avg.)	0.225	0.224	0.217	0.209	0.203	0.196	0.193	0.194	0.196	0.196	0.199	0.200
Mono PERC- 355-365 / 425-435W (RMB)	1.71	1.69	1.67	1.64	1.59	1.52	1.46	1.56	1.60	1.59	1.61	1.64
Mono PERC- 355-365 / 425-435W (Spot Market)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.220	0.221	0.228	0.232
Mono PERC- 355-365 / 425-435W (bi-facial)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.207	0.211	0.216	0.222
Mono PERC- 355-365 / 425-435W (Avg.)	0.225	0.225	0.221	0.212	0.205	0.198	0.193	0.196	0.202	0.205	0.209	0.213
Mono PERC- 355-365 / 425-435W (Low)	0.215	0.215	0.215	0.205	0.195	0.190	0.185	0.185	0.188	0.191	0.199	0.200
182mm Mono-facial Mono PERC Module (RMB)												1.720
182mm Mono-facial Mono PERC Module (USD)												0.232
210mm Mono-facial Mono PERC Module (RMB)												1.720
210mm Mono-facial Mono PERC Module (USD)												0.232
By region - Multi (275-280 / 330-335W)	*印度保障性关税调降为15%*											
China (USD)	0.191	0.189	0.189	0.182	0.176	0.168	0.162	0.163	0.168	0.169	0.174	0.176
USA (USD)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Japan (USD)	0.197	0.196	0.199	0.194	0.184	0.176	0.171	0.169	0.172	0.166	0.166	0.173
EU (USD)	0.202	0.200	0.199	0.194	0.184	0.177	0.171	0.169	0.173	0.174	0.174	0.174
India (USD)	0.232	0.232	0.230	0.226	0.225	0.213	0.209	0.209	0.214	0.216	0.216	0.216
By region - Mono PERC (355-365 / 425-435W)	*美国201税率调降为20%*											
China (USD)	0.217	0.214	0.212	0.206	0.202	0.192	0.185	0.201	0.207	0.206	0.215	0.222
US (USD) - Mono facial	0.418	0.410	0.410	0.402	0.398	0.378	0.362	0.358	0.353	0.342	0.333	0.333
US (USD) - Bi-facial	0.438	0.430	0.428	0.417	0.408	0.388	0.372	0.365	0.354	0.346	0.343	0.343
Japan (USD)	0.226	0.225	0.221	0.213	0.206	0.199	0.195	0.194	0.202	0.205	0.211	0.213
EU (USD)	0.226	0.225	0.221	0.213	0.206	0.199	0.194	0.196	0.202	0.205	0.211	0.213
Australia (USD) (Spot Market)	--	--	--	--	--	--	--	--	0.218	0.220	0.225	0.228

Data sources: PVInfolink

此外，公司以海外订单为主的业务结构，受四季度出现的人民币升值及海运费用不断上涨的影响，导致公司的毛利空间进一步降低。

(三) 受组件价格上涨影响，工程开工时间延迟

因组件价格上涨影响，平价项目及竞价项目建设开工及并网进程有所延缓，三季度部分组件订单交货需求推迟到年底，影响部分 EPC 业务收入确认。

(四) 融资渠道受限影响公司既定发展战略实施

公司所处光伏组件产业链的细分领域为资本密集型行业，融资问题也是影响公司业务发展的瓶颈之一。公司自 2014 年由超日太阳破产重整上市以来，积极解决原“超日太阳”的历史遗留问题并承接了其多年累积的财务负担和社会责任，也因此起步于未分配利润持续为负、资产负债率近 80% 的融资基础。公司融资渠道基本以银行贷款和质押融资为主，低成本股权融资很少；受“去杠杆”的经济因素影响以及光伏行业波动性较大的市场因素影响，公司融资空间日益紧缩。2017-2019 年，公司筹资活动产生的现金流量净额持续为负，公司总体债务规模持续下降，直接影响了公司经营生产以及既定发展战略的有效实施，使得公司被迫战略布局于低毛利、低风险的组件制造领域，亦制约了公司的长远发展。

与同行业上市公司相比，公司盈利能力低于同行业上市公司平均值，主要原因是公司从事光伏组件销售、系统集成业务规模较大，外购电池占比相对较高，产品单位成本高于同行业上市公司，加上公司产业链偏向后端，因此产品毛利空间相较于同行略低，容易导致净利润偏低。

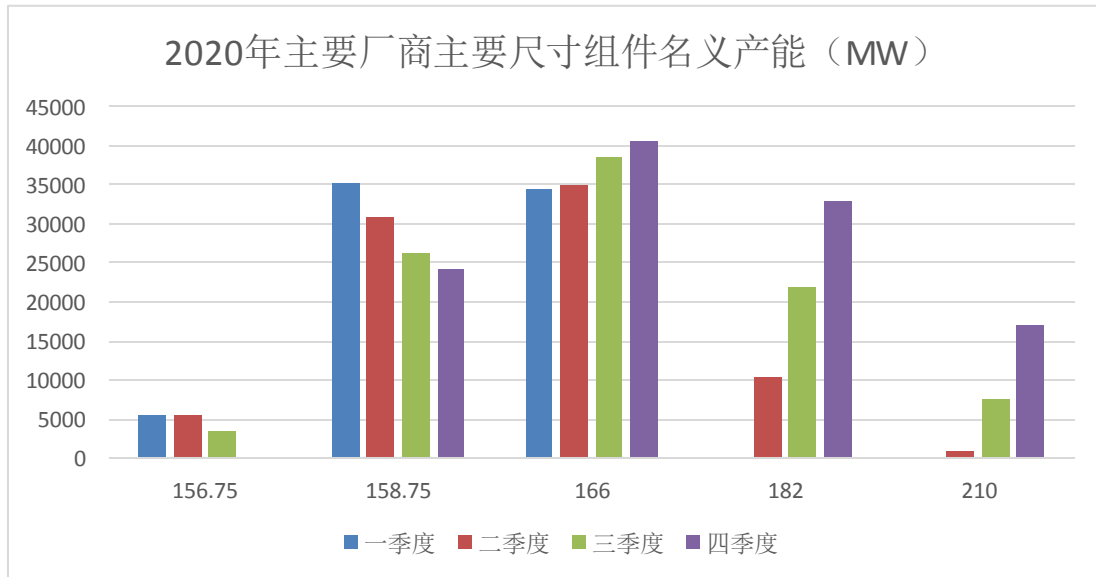
综合以上因素，公司在《2020 年度业绩预告》中描述的公司 2020 年业绩的影响因素是合理的，公司收入及净利润变动与行业变化情况是一致的。

2、公司公告称 2020 年度光伏行业发生重大变革，大尺寸组件成为市场主流需求。公司顺应行业发展趋势，对不具备技改升级条件的电池及组件产能按照会计政策进行资产减值，并对部分电站资产计提减值。请说明计提资产减值金额的测算过程、发生减值迹象的时点、计提依据等，相关会计处理是否符合《企业会计准则》的规定。

答复：

（一）电池及组件产能光伏行业

受“平价上网”的发展趋势推动，大尺寸组件成为市场主流需求，原 M2（156.75）、G1（158.75）产能逐步成为行业落后淘汰产能。2020 年以来，M2、G1 组件订单需求萎缩，根据不完全统计，国内主要组件生产厂家 M2、G1 产能不断停产，大尺寸组件产能不断提高，具体如下：



根据 PVInfoLink 预计，小尺寸组件产品从 2021 年开始将逐步退出市场。截止到 2020 年 12 月 31 日公司原 M2（156.75）、G1（158.75）产能对应电池片产线净值 60,173.48 万元，组件产线净值 27,827.93 万元。公司在慎重评估 M2、G1 产能技改的可行性及经济性后，从 2020 年 10 月开始对 M2、G1 产能相继作出全面停产的决定。按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》的相关规定，公司认为该部分产能已出现较为明显的减值迹象，应计提固定资产减值准备。

同时，公司商誉账面净额 47,515.54 万元，其资产组中包含部分 M2、G1 落后产能，基于谨慎性原则，公司在 2020 年 12 月末对公司相关商誉资产的减值情况做了初步评估，并与相关中介机构沟通，形成了商誉减值的初步结论。

上述固定资产减值和商誉减值的最终计提金额将由公司聘请的审计机构及评估机构进行审计和评估后确定。

（二）电站资产

公司于 2020 年 12 月 31 日披露了《关于转让全资子公司 100%股权的公告》（公告编号：2020-113）及《关于转让全资子公司股权及减资的公告》（公告编号：2020-114），公司及全资子公司苏州协鑫清洁能源发展有限公司向国家电投集团河北电力有限公司出售光山县环亚新能源科技有限公司 100%股权、金寨鑫瑞太阳能发电有限公司 100%股权及乌兰察布市香岛光伏科技有限公司 51%股权，该两项交易预计减少公司 2020 年净利润 14,681.73 万元。

鉴于上述电站资产出售时的亏损情况，公司认为持有的其他电站资产也有相应的减值迹象，目前公司已聘请评估机构对其他电站资产进行减值测试，具体减值情况将在评估后确定。

综上所述，公司拟对期末出现减值迹象的所持资产计提减值准备，符合《企业会计准则》规定，最终计提金额将由公司聘请的审计机构及评估机构进行审计和评估后确定。

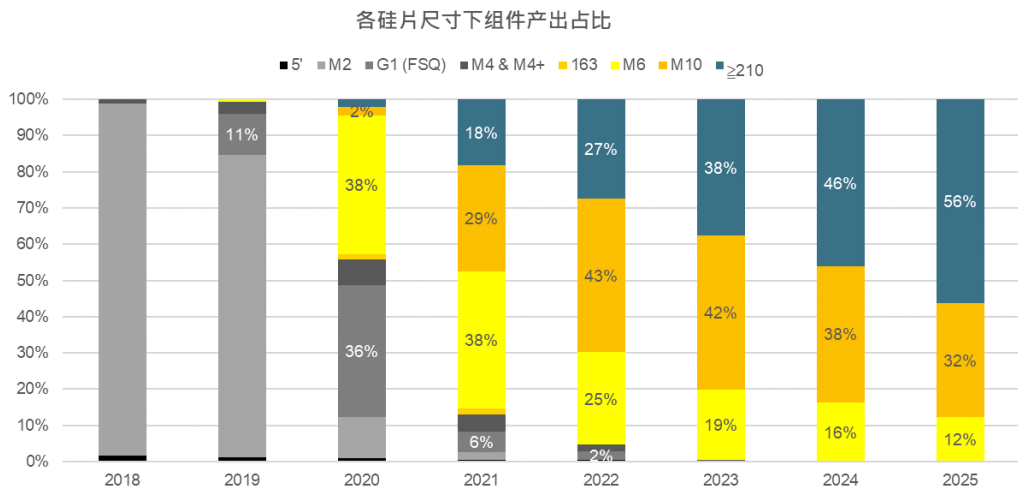
3、请结合前述相关资产在 2019 年度及 2020 年度三季度减值计提情况，以及行业发展变化情况，说明相关资产前期减值准备计提是否充分，以及你公司是否存在调节利润，进行财务“大洗澡”的行为。

答复：

受“平价上网”的发展趋势推动，大尺寸组件成为市场主流需求，且大尺寸组件产能切换非常迅速，新增产能迅速向 G12(210)、M10(182)切换，原 M2（156.75）、G1(158.75)产能成为行业落后淘汰产能。在公司顺应行业发展趋势，前三季度公司尚在考虑是否对产能进行技改升级，但经过慎重评估 M2、G1 产能技改的可行性及经济性后，进入第四季度以后，同行业公司大尺寸组件产能实现量产，大尺寸组件 G12(210)、M10(182)市场认可度及市场需求明显提高，原 M2

(156.75)、G1(158.75) 组件订单需求萎缩,公司根据行业变化及市场需求变化,逐步对不具备技改升级条件的电池及组件产能作出关停决定。

公司本次涉及计提产能均为 2018 年前投入产能,当时光伏市场以 M2 产能为主,根据 PVinfolink 最新数据来看,进入 2021 年该部分产能已进入淘汰落后产能,与公司产品策略路线及市场主流路线严重偏离,故公司经过慎重评估,对该部分产能计提减值。



数据来源: PVinfolink

综上所述,本次光伏行业的重大变革发生在 2020 年,2019 年度 M2、G1 产能符合市场主流需求且盈利能力稳定,2020 年前三季度公司该部分产能在运行的同时寻求技改升级。故公司认为本次涉及减值的产能,在 2019 年度和 2020 年前三季度,均不存在减值迹象,不存在调节利润的情形。

4、你公司认为应当说明的其他事项。

答复: 无

特此公告。

协鑫集成科技股份有限公司董事会

二〇二一年二月八日