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	截止年末合同执行情况	2021年入收(RMB万元)	截止年末应收款余额(RMB万元)	截止2022.4.30应收账款余额(RMB万元)	客户背景及基本情况	合同主要内容	获取交易方式背景	定价政策	销售方式
2020768	印度	5,849.33	美元	Adani Green Energy Ltd	已执行完毕	30,263.41	92.72	96.23	全球项目储备量最多的公司之一，在印度有15GW项目储备量	跟踪支架，项目地印度，数量842.64MW	竞争性谈判	成本加成	FOB
2021062	巴基斯坦	6,070.00	人民币	杭州华辰电力控制工程有限公司	已执行完毕	5,371.68	607.00	607.00	央企/隶属华东院/老客户	跟踪支架，项目地巴基斯坦，数量106.43MW	招标投	成本加成	内销
2021055	马来西亚	5,939.00	人民币	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司	已执行完毕	5,255.75	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	人民币	阳光新能源开发股份有限公司	未执行完毕	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127.58MW	招标投	成本加成	内销
2020751	印度	5,675.75	美元	Adani Green Energy Ltd	已执行完毕	4,316.63	14.02	14.55	全球项目储备量最多的公司之一，在印度有15GW项目储备量	跟踪支架，项目地印度，数量825.83MW	竞争性谈判	成本加成	FOB
2021742	哈萨克斯坦	3,868.20	人民币	TOO?AECAsa?(AEKA-CA)	已执行完毕	3,868.20	0.00	0.00	母公司Hevel是俄罗斯最大的光伏项目开发商和HIT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1GW	跟踪支架，项目地哈萨克斯坦，数量50MW	竞争性谈判	成本加成	FCA
2021741	乌克兰	474.50	美元	Rodina EPC	已执行完毕	3,068.95	302.53	314.01	Rodina是乌克兰最大的光伏项目EPC公司，占据了乌克兰，中亚，东欧约10%的市场份额。项目储备约1GW。	跟踪支架，项目地乌克兰，数量49.99MW	竞争性谈判	成本加成	FCA
2021710	迪拜	363.52	美元	Artisan Renewables DMCC	已执行完毕	2,314.54			Artisan Renewables DMCC是迪拜公司，具有客户资源，为生产商介绍中东、欧洲、非洲的光伏项目资源；同时也做一些光伏产品贸易	跟踪支架，项目地迪拜，数量26.38MW	竞争性谈判	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	已执行完毕	1,691.15	191.10	191.10	央企/老客户	跟踪支架，项目地阿曼，数量32MW	招标投	成本加成	内销
2020774	墨西哥	218.50	美元	NEXT ENERGY DE MEXICO SA DE CV	已执行完毕	1,370.18	466.05	483.74	NEXT是一家年轻、创新的公司，通过太阳能光伏发电、电气设备制造和安全系统提供整体解决方案。是一家有实力的EPC，通过太阳能发电，提供太阳能光伏系统，闭路电视系统，电子设备，服务和供应。	跟踪支架，项目地墨西哥，数量26.41MW	竞争性谈判	成本加成	FOB
以上合计						62,709.18	6468.27	5126.64					
占境外项目收入比例						74.06%							

由上表可见，公司主要客户均为国际知名的客户，境内国企或上市公司。其中部分境外项目的客户是境内国企或上市公司，主要是因这些客户在境外承揽相关电站EPC总包业务，公司为该项目提供光伏支架产品。

上述合同主要通过竞争性谈判、招投标方式获取。上述主要合同按照合同约定正常执行，收款情况良好。

公司2021年度境外销售前五大客户(不含境内客户在境外的项目)情况如下：

单位：万元

2021年	项目地	2021年确认收入	2020年	项目地	2020年确认收入
Adani Green Energy Ltd	印度	34,621.56	Adani Green Energy Ltd	印度	42,237.07
TOO?AEC Asa?(AEK ACA)	哈萨克斯坦	4,321.51	Recursos Solares PV de México II, S.A. DE C.V.	墨西哥	8,902.89
Limited Liability Company "Rodina EPC"	乌克兰	3,068.95	Hevel Kazakhstan	哈萨克斯坦	5,341.35
Artisan Renewables DMCC	迪拜	2,314.54	KZT Solar LLP	哈萨克斯坦	4,586.39
ALEXANDRIA INDUSTRIA DE GERADORES	巴西	1,969.59	Sterling and Wilson Int Solar FZCO	阿曼	4,472.91

2021年与2020年相比，仅Adani Green Energy Ltd客户销售额较大，且保持稳定。2020年和2021年其他客户销售额规模较小。

公司下游客户主要为国内外的光伏电站EPC总包方及投资方。光伏电站建设属于项目性质业务，主要通过招投标等竞争方式获取订单，对单个项目而言，公司订单的获取具有不确定性。对大多数投资方而言，电站投资属于非经常性投资。因此，公司部分主要外销客户变动较大合理。

同时，绝大多数海外市场对光伏电站的激励政策波动比较大，市场相对分散。市场相对集中且政策稳定的美国市场，因美国加征关税、美国光伏电站信贷政策对国外供应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初期，通过进入门槛较低的印度市场积累国际经营经验、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，印度地区客户价格敏感度较高、市场竞争较激烈，且客户多因价格方面偏向于固定支架，因公司利润空间不断压缩，未再承接新的印度订单，印度地区收入出现大幅下降。为了能够继续获得印度地区的订单，公司加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在成本方面有较大下降，能够满足印度市场电站投资财务模型需求。两个重要光伏电站项目分别为合同号2020751天际跟踪支架870MW、合同号2020768天际跟踪支架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。

Adani GreenEnergy Limited(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签订了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	5,848.52	8,597.54
2018年度	81.79		81.79
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：	59,471.13
差异金额C=A-B：	6,960.02
差异原因：	
(1)2020年未报关但根据配套收入确认原则在2021年确认收入	5,622.32
(2)2021年未报关但根据配套收入确认原则在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)江苏中信博2020年出口给日本子公司并报关，日本子公司于2021年产品交付给客户并确认收入	1,262.63
(5)美国子公司2021年在当地采购部分构件和从江苏中信博采购构件配套对外销售收入	551.51
(6)其他原因	113.53

注1：海关数据主要为外币金额，公司外销主要以美元，少量以人民币、日元、欧元结算。公司将海关数据按照当月月初汇率折算成人民币比较；

由此可见，海关数据与公司外销收入核对基本相符，差异原因合理。

3、公司2021年度出口退税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境外项目收入为66,431.15万元。出口退税相关收入与外销收入勾稽关系如下：

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年出口退税对应外销收入金额【注1】B：	58,138.88
差异金额C=A-B：	8,292.27
差异原因：	
(1)2020年未报关但根据配套收入确认原则在2021年确认收入	5,622.32
(2)2021年未报关但根据配套收入确认原则在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	-691.78
(5)江苏中信博2020年出口给日本子公司且确认收入；日本子公司于2021年产品交付给客户并确认收入	1,262.63
(6)美国子公司2021年在当地采购部分构件和从江苏中信博采购构件配套对外销售收入	551.51
(7)CIF、DDP、DDU等交易方式下运保服务收入出口退税系统未核算	1,956.23
(8)其他原因	181.33

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)2020年出口报关并确认收入但在2021年出口退税申报”及“(7)CIF、DDP、DDU等交易方式下运保服务收入出口退税系统未核算”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。物流管理部门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”进行封箱拍照留底。同时，货代公司向公司出具船运公司的“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，科创版上市，具有资金优势	美国，FLEX伟创力旗下，2021年4月公布已提交独立IPO申请	美国，2020年10月IPO，2022年1月收购西班牙跟踪器公司STI	西班牙，2020年10月IPO	美国，2021年4月IPO
产品覆盖面	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
组件排布方式	兼容单排竖放及双排组件竖放结构	仅有单排组件竖放结构	仅有单排组件竖放结构	仅有双排组件竖放结构	仅有单排组件竖放结构
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
AI控制策略	地形策略+云层策略+训练机策略+实时发电数据分析策略	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；同时缩短同客户、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，不断壮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：

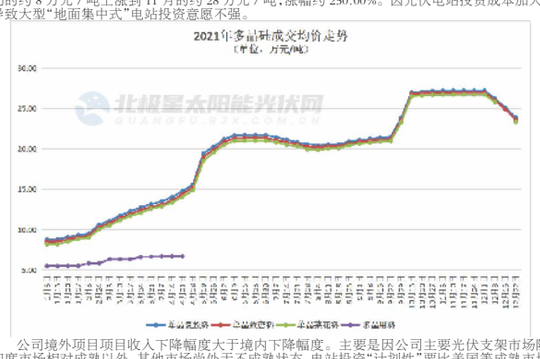
单位：万元

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	126,206.83	-32.91%
境内项目收入	155,832.72	185,878.13	-16.16%
合计	240,504.53	312,084.96	-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：

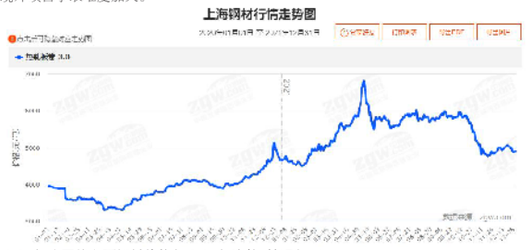
2021年度，从整个硅产业链来看，硅料并未出现严重紧缺的情况。但下游光伏硅片、电池组件端产能扩张较快，硅片产能在大幅度高于原料(硅料)的情况下，形成了捡料的情况，随之推高了硅料的价格。硅料价格大幅上涨，进而导致组件价格大幅上涨。如下图可见，硅料价格由年初的约8万元/吨上涨到11月的约28万元/吨，涨幅约250.00%。因光伏电站投资成本加大，导致大型“地面集中式”电站投资意愿不强。



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，更容易持观望态度，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。

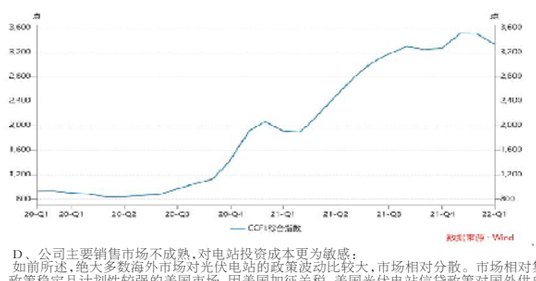


2021年公司的主要钢材价格与2020年比较，情况如下：

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%
预镀锌板	0.67	0.51	31.37%

C、国际海运物流紧张、物流费用的高涨，进一步提高公司交货成本：

2021年国际海运物流紧张，甚至出现一柜难求的窘境，物流费用居高不下。在这种情况下，公司无法保证按时交货，即便能够按时交货，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供应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，客户更容易持观望态度，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
实质性谈判阶段暂停	ACWA	沙特220MW	14,000.00	组件价格高企，业主项目签约价格较低，现与政府重新议价，项目推迟
实质性谈判阶段暂停	ACWA	沙特660MW	40,000.00	组件价格高企，业主项目签约价格较低，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39.8MW	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	

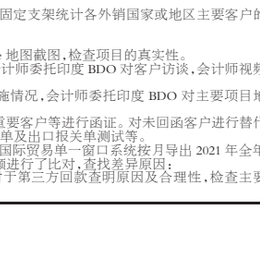
综上所述，因光伏组件、钢材、海运费等成本大幅提高，境外客户持观望态度，取消或者推迟光伏电站投资。导致公司2021年度境外项目收入显著下降。

(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。

国家	减排目标
中国	在2030年之前达到二氧化碳排放峰值；单位国内生产总值二氧化碳排放量比2005年下降65%以上
美国	到2050年将温室气体净排放量在2005年基础上减少50%-52%
欧盟	在2030年，与1990年相比，国内温室气体排放净减少至少55%
俄罗斯	在2030年将温室气体排放量在1990年的水平上减少“多达40%”
印度	到2030年减少10亿吨二氧化碳排放量



(数据来源：CPIA)

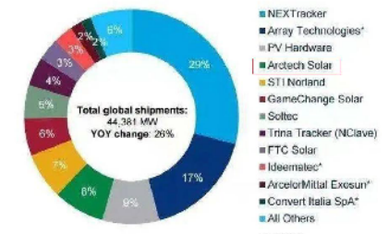
在多国碳中和目标、清洁能源转型及绿色复苏的推动下，预计2022-2025年，全球光伏年均新增装机将达到232-286GW。据伍德麦肯兹分析报告预测，2022年全球光伏行业将继续蓬勃发展，预计安装容量将实现181GW，2026年度新增容量或将突破200GW大关。

B、国际部分地区间的地缘性冲突，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2.1GW 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，经财务部关各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，经财务部关各组员从中国国际贸易单一出口系统按月导出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%，占存货的比例为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218.08%。

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，是否存在存货积压或滞销情形，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、目前结转情况、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。公司的产品为非标化产品，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，即根据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)A	2020.12.31账面余额(万元)B	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	30,452.25	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	发出商品金额(万元)	占发出商品(不含运费)占比	发出商品库龄	形成发出商品原因	期后是否确认收入结转成本
2021799	中国XX设备工程股份有限公司	Contract Conditions For Tracker of Al Dhafra PV2 Solar Power Plant Project	20,433.99	60.28%	1年以内	已发货部分因该订单控制箱一直未发出，不满足收入确认条件，控制箱中存在锂电池，属于9类危险品中之一，出口需要向海事局备案并办理危包证，由于该订单为年底发货，危包证办理周期较长，导致控制箱尚未发出，不满足收入确认条件，形成发出商品	已全额确认收入
110000223	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	1,150.39	3.39%	1年以内	主要关键件(横梁)未配套	已全额确认收入
2021111	广东XX建筑工程有限公司	金塔县欧吴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	产品发货未配套，不满足收入确认	已全额确认收入
2021777	TRINA SOLAR COLOMBIA S.A.S.	20210727 -Contract -Supply -Trackers -LLANOS 5 Project -Arctech_CLOSED AND FINAL (1)	924.89	2.73%	1年以内	合同为FOB条款，公司货物已发至港口，但船期延迟，尚未装船出货	已全额确认收入
C2021014	陕西XX置业有限公司	英泰曲江设备采购及安装工程合同	861.34	2.54%	1年以内	政府部门验收合格方可确认收入，截止目前尚未验收	政府尚未验收，未确认收入
110000247	河南XX电力工程有限公司	海南文昌项目	853.65	2.52%	1年以内	主要关键件(檩条)已发出在途	已全额确认收入
2020050	华能XX新能源有限责任公司	华能枣阳新市地面光伏电站项目	719.49	2.12%	1年以内	由客户土地及现场地形问题导致不连贯发货，已发货不配套	已大部分确认收入
2021770	TRINA SOLAR COLOMBIA S.A.S.	20210709 Contract -Supply of Trackers -LLANOS 4 Project -Arctech_v1 (00000003)	671.02	1.98%	1年以内	合同为FOB条款，公司货物已发至港口，但船期延迟，尚未装船出货	已全额确认收入
2021114	XX新能源开发股份有限公司	高安符阳祥符镇150MW项目光伏平单轴跟踪支架采购合同	621.27	1.83%	1年以内	跟踪支架主要关键件(回转减速装置)不配套，于期后发出并确认收入	已全额确认收入
合计			27,289.89	80.50%			

由上表可知，2021年末和2022年3月末主要是公司正在执行阿联酋阿布扎比2.1GW Al Dhafra PV2光伏电站项目发出商品大幅增加所致。具体情况如下：

存货类别	2022.3.31金额(万元)	2021.12.31金额(万元)A	2020.12.31金额(万元)B
发出商品	31,492.21	34,813.89	10,309.24
其中：阿联酋阿布扎比2.1GW Al Dhafra PV2光伏电站项目	22,666.60	20,433.99	
剔除后发出商品	8,825.61	14,379.90	10,309.24

阿联酋阿布扎比2.1GW Al Dhafra PV2光伏电站项目是由中国XX设备工程股份有限公司承建截止目前海外最大单体光伏电站。公司以“天智II跟踪系统”获得了该项目跟踪支架合同，合同含税销售额约10亿(97,289.14万人民币+375.00万美元)，并于2021年9月签订合同。为此公司组织原材料采购、