

证券代码： 300345

证券简称： 华民股份

湖南华民控股集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u> 电话会议 </u>
参与单位名称 及人员姓名	财通证券、华鑫证券、博时基金、鹏华基金、中航证券、中信期货、中泰证券、华泰证券、民生证券、西南证券、长江证券、东北证券、开源证券、安信证券、财信证券、广发证券、中银国际、中金公司、南方汇金、大通资本、磐稳投资、湖南轻盐、御厚投资、金库骐骥、紫阁投资、泰昇基金、金库创投、鸿道投资、浙盐资本、传富资产、聚隆投资、安宇基金、风炎投资等
时 间	2023 年 8 月 27 日 19: 00-20: 00
地 点	电话会议方式
上市公司接待 人员姓名	夏宇先生： 总经理 高先勇先生： 财务总监 朱艳春女士： 董事、副总经理、董事会秘书
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司介绍</p> <p>2023 年上半年，公司抢抓机遇，积极释放产能应对市场需求，主营业务快速增长。报告期内，公司实现营业收入 4.34 亿元，较上年同期增长约 435%。同时，受累于光伏行业市场行情的大幅波动以及硅料硅片价格持续走低的影响，鸿新新能源计提了存货跌价损失约 1 亿元，导致报告期内归属于母公司的净利润约为亏损 1 亿元。未来，随着产业链价格企稳，公司产能的有序释</p>

放以及在手订单陆续交付，公司盈利能力将大幅提升。

目前公司在云南大理投资了高效 N 型 20GW 拉棒、14GW 切片项目。一期 4GW 拉棒已经实现满产，切片产能也在持续释放。二期建设正在积极推进中，预计今年年底有望点火投产。今年 2 月，公司联合华晟新能源、宇晶股份在安徽宣城设立鸿晖新能源，投建 10GW 异质结电池专用单晶硅片项目。近期，随着降本增效取得进展，异质结产业化进程加快。公司异质结项目也进入了加速建设期，目前厂房即将封顶，预计今年 11 月底可点火投产。

上半年，随着上游原材料价格持续下行，有效刺激了下游光伏电站装机需求，光伏行业保持了强劲的发展势头。截止 6 月底，光伏的发电累计装机规模约 4.7 亿千瓦，已经超过水电，成为我国装机规模第二大的电源。目前产业出现的各种供需不平衡的现象，主要是硅料、P 型电池组件的过剩，是落后产能的结构性过剩。

华民股份作为光伏领域的新进入者，具备明显的后发优势。我们全产线配备的都是行业最先进的大型单晶炉及大尺寸的切片机，这将助力我们在大尺寸、薄片化时代迅速形成核心的竞争力。上半年，公司通过对研发、设计、试产到批量生产等环节的严格把关，已经与业内知名的上市公司或龙头企业建立了稳定良好的长期合作关系，并与一道新能源、华晟新能源、棒杰股份、先韦能源等分别签订了长单，累计金额超过百亿元。

未来公司将继续紧跟行业的发展趋势，打通上下游，形成硅片、电池组件及智慧电站为核心的光伏新能源产业链，实现新能源，新材料一体两翼的发展格局，致力于与合作伙伴共创零碳世界。

二、问答环节

1、请介绍公司目前 N 型产品的比例以及单月产量情况？

答：鸿新新能源一期项目共有 240 台单晶炉，其中只有大概 20 多台单晶炉用于生产 P 型产品，其余近 90% 的单晶炉均用于生

产N型产品，方棒单月产量在750吨左右。

2、请问公司石英砂的保供情况如何？

答：公司主要以直接采购石英坩埚为主，上半年公司与硕日签订了采购长单，并开发了欧晶、佑鑫、邦德等优质供应商，因此，公司石英坩埚供给稳定。

3、请问公司三季度排产情况如何？另外在异质结方面有无新布局？

答：截至目前，鸿新新能源一期项目240台单晶炉及相应机加、切片产能处于满产状态。在异质结方面，公司目前重点推进安徽宣城鸿晖新能源项目，前期土建工作已处于收尾阶段，主要设备也已完成订购，预计在今年11月下旬实现投产。该项目包含切片与吸杂两个主要工序，预计明年3月份将实现整体达产，除了宣城项目，公司在异质结方面暂时没有其他布局。

4、公司上半年有计提大额减值，后续如何管理库存减值？

答：今年上半年光伏产业链的价格中枢出现了剧烈下调，由于公司处于爬坡阶段，前期采取委外切片方式，导致公司生产周期过长、库存水平较高，形成了部分库存减值。后续公司将对各个生产环节采取严格的管控措施，缩短库存周期并提高存货周转，同时随着公司切片产能不断释放，也将有效缩短公司生产周期，从而降低库存减值风险。

5、请介绍公司上半年实际出货量以及下半年预期，公司对下半年盈利修复和未来毛利率的展望？

答：公司主要产品为硅棒和硅料，上半年公司硅棒出货量大约为780吨，硅片出货量约7000万片。目前公司策略是先锁定大客户订单，争取下半年持续保持满产状态。下半年随着硅料价格趋稳，公司所处的硅片环节毛利率等指标有望逐步修复，后续公司盈利能力值得期待。

6、公司作为光伏行业后发企业，如何形成自身核心竞争力？

答：首先我们可以看到过去几年光伏行业的后发企业在行业内是有发展空间的，其主要原因是随着行业技术不断迭代，设备方面也有相应的更新需求。公司作为光伏行业领域的新进入者，公司全产线的装备配置先进，在硅片产品升级换代方面具备更有利的兼容性和后发优势，公司先进设备优势逐步凸显。此外，公司将在异质结领域运用的吸杂工艺属于市场领先的技术方案，同时公司在薄片化和切半片方面积累了领先的技术水平，并积极布局边皮料切割等降本方案，旨打造差异化的核心竞争力。最后是公司市场开拓能力，近期公司已与多家客户签订长单，通过与公司有互补性和具备持续竞争力的行业头部客户的深度合作，以此形成公司长期稳定的客户优势。

7、公司如何看待超导磁场解决氧含量和同心圆问题的技术方案，公司是否有所布局？

答：公司在降低氧含量方面有做相应研究，主要是超导磁场、永磁磁场和针对异质结产品的 CCZ 技术研究。此外晶盛、松瓷等一线设备厂商也有新一代降氧的主体，未来公司设备采购将充分考虑其降氧能力。

8、请问鸿新新能源生产用电是自产的火电还是接入的云南南网电力？后续是否有自建电厂的规划？

答：目前鸿新新能源的生产用电是使用的云南南网电力，因为鸿新新能源属于大理州重点项目，当地政府会重点提供电力保供服务。公司暂时没有自建电厂的计划。

9、请问公司对于硅片吸杂处理是怎样考虑客户分类的？

答：公司通过鸿晖新能源布局吸杂工艺是源于公司与华晟新能源的合作，对方过去两年电池产线上的数据已验证了吸杂工艺对异质结硅片效率有一定提升，后续公司也将与华晟新能源持续探讨更优的吸杂方案。

10、请问公司在生产和销售中，异质结和 TOPCon 产品的主要差异在于哪些方面？

答：虽然 TOPCon 客户对氧含量要求稍高，但异质结客户与 TOPCon 客户对于少子寿命和电阻率的要求差距较小，因此公司在拉棒生产过程中并未单独为异质结或 TOPCon 产品单独设计工艺，因此在生产上是没有差异的。售价方面，异质结产品相对于 TOPCon 产品售价稍低，目前两个产品的盈利性没有明显差异。

11、请问吸杂工艺是在公司端还是在客户端？

答：目前是计划由鸿晖新能源完成切片、吸杂后再交付给客户。

12、行业内大多数公司都在进行产业链延伸，请问公司后续是否有布局下游电池及组件环节的计划？

答：截至目前公司暂未有明确的电池及组件环节的投资计划，公司目前主要目标是成为硅片领域专业厂商，但公司投资项目拥有部分光伏电站指标，后续不排除在组件环节与相关厂商进行合作。

13、公司是否有并购计划？公司未来短期中期长期的业务规划战略规划是怎么样的？

答：公司已公告云南大理项目二期及新增产能投资事项，安徽鸿晖 10GW 异质结专用硅片项目也在积极推进中，未来公司将根据客户需求，适当进行产能扩张，预计短期内在拉棒环节不超过 50GW 总产能。在异质结方面，根据客户需求，未来也将做进一步产能扩张。另外公司也考虑通过战略投资布局产业链上非主线环节，后续进展请关注公司披露的相关公告。

14、安徽宣城项目的平均电力成本是多少？是否会自建电厂？

答：考虑到吸杂工艺，安徽宣城项目的电力成本预计在 7-8 毛钱/度电，公司没有自建配套电厂的计划，后续不排除会在厂区内布置屋顶光伏来满足公司用电量。

15、公司上半年计提的存货跌价大部分是在产品和库存商品，请问公司整个销售周期是多久？

	<p>答：因为上半年鸿新新能源处于爬坡期，切片环节是委外代工，导致整个生产周期会多 10-15 天，所以整个生产周期大概在 30-40 天，后续公司切片产能逐步释放，公司生产周期也会相应缩短至 20-25 天，周转率也会得到有效提升。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 8 月 27 日