宁波锦浪新能源科技股份有限公司

投资者关系的活动记录表

股票简称：锦浪科技 证券代码：300763 记录表编号：2020-005

|  |  |
| --- | --- |
| 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：电话会议 |
| 参与人员姓名及单位名称 | 华宝基金管理有限公司 雷文中泰证券(上海)资产管理有限公司 田瑀易鑫安资产 于淼平安资产管理有限责任公司 万淑珊唯德投资 杨青海中科沃土基金管理有限公司 徐伟（北京）中海基金 夏春晖深圳望正资产管理有限公司 张金贵齐家资产 牛建斌群益证券投资信託股份有限公司 洪玉婷海通研究所 张思宇上海信托 刘白上海天猊投资 曹国军上海人寿保险股份有限公司 刘俊晨燕资产管理有限公司 滕兆杰国金证券自营 周志鹏中海基金管理有限公司 左剑联创永泉 卢扬上海昂诺投资管理有限公司 毛培敏北大方正人寿保险有限公司 许彪海通机构与国际业务部 王雯婷循远资产 王雪峰海通机构与国际业务部 石佳佳上投摩根基金管理有限公司 王炫开源证券 刘强 |
| 时间 | 2020年4月22日15:00 |
| 地点 | 电话会议 |
| 公司接待人员姓名 | 董事长、总经理：王一鸣董事会秘书、副总经理：张婵财务总监：郭俊强证券事务代表：孙小淇 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 详见会议纪要 |
| 日期 | 2020年4月23日 |

**会议纪要**

**时间：2020年4月22日15:00**

**方式：电话会议**

**主要问题及答复**

**1、问：请说明一下一下公司第一季度毛利率上升和费用率下降的原因。**

答：公司2020年第一季度取得高速增长，海外销售毛利率比较高，第一季度外销比例大幅增长导致毛利率提升，另外公司营收大幅增长，拉动费用率下降。

**2、问：受疫情的影响，目前海外需求情况如何，集中式和分布式相比哪个影响更大，请展望一下今年销售的预期？**

答：针对海外疫情，我们认为最困难的时候是3月中下旬-4月中上旬，印度封城、拉美港口关闭，近期复苏情况乐观，尤其是欧洲和美国。分布式在海外的影响反而会小一些，欧洲、美国即使在疫情最重的时期，室外的安装工作依然还在进行中。公司目前订单饱满，虽然疫情对海外产生了影响，但是在过往的几个季度来看，随着公司新产品、新技术的积极推广，公司在海外的市场占有率也在不断的提升，一定程度上减轻了疫情对公司海外销售的影响。另外公司国内国外布局均衡，国内市场资源丰富，订单也比较饱满，从目前来看我们觉得比较乐观。

**3、问：请介绍一下公司产品迭代的情况。**

答：电子产品往往是通过技术进步、迭代来使得产品更有竞争力，这也是公司一直努力的方向。我们基本上是2-3年会迭代一代产品，总体来说每一次的迭代都能使产品得到性能上的提升、可靠性的提升、成本的下降，目前公司最新的是5G产品。

**4、问：容配比放宽对于逆变器的影响怎么样？**

答：容配比在逆变器环节，并没有什么影响，逆变器成本占比很小，高的容配比在峰值时候可能会对发电进行削峰，容配比目前没有对逆变器销量造成什么影响。

**5、问：公司怎么看BIPV的发展？世界上有哪些市场比较热门？中国在推BIPV时的主要瓶颈是什么？**

答：建筑一体化是发展方向，如果BIPV成本下降，使得系统收益率有保障，BIPV将有大发展，且BIPV主要都应用组串式逆变器，对我们的市场扩展是一个非常正向的推动。目前BIPV在全球占比都还比较小，处在萌芽期，核心还是成本，还要看技术进步速度、成本下降速度。现在很多老的工商业屋顶存在加固和换瓦的需求，BIPV可以打开更广阔的工商业屋顶市场。

**6、问：公司逆变器的价格在什么样的区间？组件的价格下降很多，逆变器的价格有什么影响？**

答：目前价格随着型号不同而不同，目前主流产品价格在0.2-0.3元/W之间，组件产业链上有很多生产不能突然停顿，某个时间供需不平衡导致价格波动较大，逆变器是常规的电子产品生产，不会有生产不可停顿带来的供需的突然变化，逆变器近期价格比较稳定。

**7、问：公司广告主要投放在哪些领域？**

答：公司广告主要受众主要是光伏的B端客户，这些包括系统集成商、安装商、项目投资者等，公司会在对这些客户有影响的渠道投放广告。

**8、问：目前公司人数是多少？**

答：根据公司产能的提升，公司人数已从去年的739人提升至1,000余人。

**9、问：逆变器除了直流转交流还有什么其他功能？**

答：逆变器现在已经是很智能化的产品，承担了很多功能，除了传统的直流变交流功能以外逆变器还承担了其他大量功能。首先组件要追踪最大功率点，逆变器通过MPPT算法来进行控制，第二是电网和光伏电站之间的交互与控制，第三是用户与分布式电站交互控制，另外，储能逆变器还可作为应急电源等。从目前来看，越来越多的智能化功能、智能电网控制功能都叠加在其中。

**10、问：公司目前的产能规划及募投项目的推进情况如何？**

答：2019年销量28万台，产能利用率超过140%，还有12万台的扩产计划正在进行中，预计最晚在2021年6月30日之前完成，我们目前也在努力把建成时间尽量提前。

**11、问：公司有哪些新产品？**

答：公司主推的新产品是针对工商业屋顶380V110KW低压的产品，目前是国内市场上380V等级单机容量最大的。另外6月份左右，公司会推出250~260KW这个功率段的针对大型地面电站1500V的机型。

**12、问：公司对电站业务规划是什么？**

答：公司主营业务是逆变器，目前新能源发电营收占比在公司总体收入中非常小。分布式电站的收入、盈利、现金流都很好，对公司来讲这一部分是一个良性补充，我们持有的这些分布式电站都是非常优质的，补贴到位率都非常好。

**13、问：公司对储能这块市场的发展怎么看？**

答：储能市场在海外发展比较快，储能市场的发展主要跟收益率挂钩，收益率和波峰波谷的电价差以及储能电池的成本息息相关。海外波峰波谷的电价差比较大，随着储能电池成本的下降，储能市场会快速发展。