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。