锦浪科技股份有限公司

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：2020-008

|  |  |
| --- | --- |
| 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： |
| 参与人员姓名及单位名称 | 南方基金 熊琳 章晖 萧嘉倩 金岚枫 黄春逢  汇添富基金 刘昇 蔡志文 许达  上投摩根 林桢 赵隆隆  工银瑞信基金 毛昆 闫思倩  中金公司 周秀峰 曹晏  中金基金 丁杨 邱延冰  中银基金 严菲 周斌 张响东 杨庆运 王伟  农银汇理 叶忻 杨鹏 赵诣  凯石基金 王哲宇  华商基金 杨志栋 陈夏琼  中国人寿 刘卓伟  富国基金 厉叶淼 宁君 汤启 王园园  许炎  富安达 路旭  华夏久盈 翟宏旭  华夏基金 杨宇  华安基金 刘畅 盛骅 辛蔚 饶晓鹏 代云锋 夏林锋  华宝基金 陈龙  华泰证券 徐明德  嘉实基金 吴振坤 熊昱洲 王丹  Blackrock 唐华  东吴基金 彭宗云 徐嶒  东吴证券 李昊玥 惠博闻  东证资管 李响 谢文超 郭乃幸 钱思佳  工银瑞信基金 何肖颉  平安养老 胡轶韬  平安资产 徐智翔  中宏保险 傅其灏 朱超  中庚基金 罗佶嘉  中海基金 陈思远  中邮基金 姜朔 杨欢 白鹏  于翼资产 郭晓萱  光大保德信基金 崔书田 王明旭  光大永明 唐博文  兴全基金 马思源  兴银基金 林德涵  国君资管 苏旺兴  国投瑞银 叶青  国泰基金 周伟锋 王兆祥 王阳 邓时锋  郑有为  国海富兰克林 杜飞  国联安基金 陈笑宇  复星保德信 李心宇  复胜资产 喻旸 陈盛业  复霈投资 韩守晖  大成基金 韩创  大摩华鑫 陈修竹  太平资产 孟欢 徐建花  建信基金 张湘龙 田元泉  彤源投资 倪纵 管华雨 陶斯然  德邦基金 王立晟  敦和资产 刘建峰  景顺长城基金 张雪薇  民生加银基金 刘霄汉 李君海 王亮 田文涛  汇丰晋信 陆彬  沣京资本 李正强  浦银安盛 何逸仕  海富通基金 伊群勇  淡水泉投资 罗怡达 郭丹  申万菱信 付娟 任琳娜 徐远航 林博程  碧云资本 吕品贤  聚鸣投资 刘嘉庆 陈奇  财通证券资管部 徐竞择  银华基金 方建 贾鹏 陈日华  长城基金 周诗博 廖瀚博 苏俊彦 王柄方  阿尔法基金 翁亶  高毅资产 张景若豪  鹏扬基金管理有限公司 王高远 邓彬彬  东证资管 李竞  华商基金 童立  华夏基金 王嘉伟  华安基金 崔莹  华泰柏瑞 刘芷冰  博时基金 王冠  嘉实基金 宋阳  平安基金 李化松 陈泽昆  招商基金 巫亚军  景顺长城基金 韩挺  银华基金 白照坤  长城基金 杨宇 |
| 时间 | 2020年8月7日、8月8日、8月10日 |
| 地点 | 上海 |
| 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  总经理助理、市场总监：陆荷峰 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 详见会议纪要 |
| 日期 | 2020年8月7日、8月8日、8月10日 |

**会议纪要**

**时间：2020年8月7日、8月8日、8月10日**

**方式：特定对象调研**

**主要问题及答复**

**1、问：公司出口市场的主要布局是怎么样的？**

答：去年我们主要是五个区域，欧洲、美国、拉美、印度和澳洲，今年我们也单独增加了东南亚市场。公司全球化布局明显，除了国内，海外各个国家我们的布局也是相对均衡。整个光伏市场的新增装机容量处于快速增长的阶段，各个国家和热点市场每年都会发生变化，公司尽可能地在各个国家地区均衡布局，在行业动荡的时候可以抵抗局部的热点切换的风险。

**2、问：目前市场的恢复情况如何？**

答： 之前二季度市场都比较悲观，我们当时对三季度的市场需求预期是比较乐观的，现在看来三季度国内外市场的需求增加旺盛已经比较明确。在欧洲市场快速恢复的带领下，整个海外市场在五六月份恢复都较为明显。七月份拉美市场也恢复得非常不错，主要体现在巴西汇率的回调和光伏关税的取消，以及墨西哥新政府上台后抵制绿色能源的提案被法院驳回，从而使得这两块市场得到快速恢复。

**3、问：从产品角度说说组串式逆变器在大型地面电站的普及应用**

答：近期公司发布了时下单体功率最大的逆变器，255kw 1500v机型，现在已经有一些地面电站开始实施。原来公司在分布式领域的市占率更高，地面电站做得相对比较少，是一个纯增量的市场。这款机型的逆变器无论是在技术、功能以及成本层面都会非常具有竞争力。公司产品的迭代更新带来产品性能的增强，功能的增加，可靠性的提升以及成本的下降，在原有优势的领域也带来产品竞争力的增强。

**4、问：公司今年市占率的目标？**

答：去年是4%左右，既是快速提升，也给公司带来进步的动力和空间。从第三方出口数据来看，今年Q1的出口市占率为六七个点。

**5、问：逆变器价格的差异？**

答：可以从一些地面电站的价格做个指引，集中式逆变器的价格在1毛左右，组串式逆变器在一些大型项目招标最低已经可以看到1毛2、1毛3，差距已经非常接近。组串式逆变器功率等级较多，受单体功率的影响很大。单体功率越大，每瓦的价格越低。小功率组串式逆变器目前单瓦价格还是比较高的。

**6、问：中国逆变器是如何快速被海外市场接受的？**

答：根据第三方数据，中国逆变器在全球市场的占比已经在百分之六十以上。海外逆变器在海外市场的占比会比较高。当中国逆变器企业掌握了技术以后，国产品牌逆变器的竞争力还是非常强的。国产品牌逆变器和海外品牌逆变器在海外市场的价格差距比较大。当一些中国逆变器在产品力上不弱于海外逆变器的时候，这个价格差很难被客户接受，所以部分海外客户会快速地切换到中国逆变器。逆变器从本质上是电力电子产品在新能源的应用，跟同类产品一样，需要不断地迭代更新。近几年中国逆变器公司的发展也得益于中国大量优秀的工程师，产品迭代的速度远远快于海外品牌逆变器。以公司为例，每2-3年迭代一次，海外品牌逆变器时间基本都比这个长。包括ABB等在内的海外逆变器品牌在市场竞争中纷纷退出，相信国内优秀的逆变器企业将在全球占据更大的市场份额。

**7、问：说说逆变器价格**

答：价格是市场竞争中永恒的话题，也是商务环节中最关键的一环。逆变器不同于手机这类的消费类电子产品，逆变器的设计寿命是20-25年，是和光伏电站同等寿命或者需要同等寿命的产品，如果逆变器寿命减少一半，产品价值就减少了一半。海外市场更注重品牌沉淀和品牌价值，所以能给到逆变器一定的溢价，毛利率维持在较高水平。国内市场发展时间相对较短，在初期很难判断寿命和可靠性的差异，所以价格作为区分因素的比重会更大。相信随着行业发展，国内市场也会回到比较合理的毛利率水平，也会给与具备良好性能和可靠性的逆变器产品一定的溢价。

**8、问：说说公司市占率的提升**

答：从市场结果来看，公司市占率快速提升。从2015年销售额过亿到目前的半年度利润过亿，这五年见证了公司在市场竞争中的快速发展。公司一切以产品为核心，市场竞争中的核心一定是产品竞争力。公司产品围绕性能增强，功能增加，可靠性提升以及成本的下降。

**9、问：在组串式逆变器和集中式逆变器价格没有明显差异的情况下，组串式逆变器的有何优其他势？**

答：简单来说优势体现在（1）组串式逆变器可以提高大多数系统的整体发电效率（2）可维护性更强，挂壁式的组串式逆变器替换更方便，维护过程中损失的电量少。

**10、问：逆变器内部电子元器件是否行业通用的原材料？**

答：相对来说都是使用比较常规的电子元器件。电子行业遵循摩尔定律，器件的更新进步非常快，所以在产品迭代过程中，电路设计和电子元器件的更新迭代同时要跟上相应的设计。

**11、问：未来逆变器市场是否会有大的变化？**

答：市场竞争一直都十分激烈和残酷，很多巨头也在这个领域内。其它电子行业的集聚度一直非常高，未来趋势判断，逆变器企业会越来越少，越来越集中。

**12、问：储能逆变器的规划？**

答：储能是目前正在快速增长的市场，公司在储能领域也布局多年，且此次定增项目中的扩产也有10万台分配给储能逆变器。公司在产品方面已经做好了准备，我们非常看好储能逆变器的未来。

**13、问：储能逆变器相较于并网逆变器在价值量上的差异？**

答：从目前来看有50%的价差，但未来这个价差会逐渐缩小到30%左右。功能差异体现在有充放电和能源管理的功能的叠加，目前这方面技术已经日趋成熟。储能市场的发展主要跟收益率挂钩，，随着储能电池成本的下降，储能市场会快速发展。