

证券代码：300274

证券简称：阳光电源

阳光电源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210506

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（ <u>部分人员电话交流</u> ）
参与单位名称及人员姓名	通过深圳证券信息有限责任公司网上互动平台 (http://rs.p5w.net)参与阳光电源2020年度网上业绩说明会的投资者
时间	2021年5月6日15:00-17:00
地点	深圳证券信息有限责任公司网上互动平台 (http://rs.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、董事会秘书解小勇、财务总监李国俊、独立董事李宝山
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2021年4月27日披露了《2020年年度报告》，为使广大投资者进一步了解公司2020年度经营情况，公司于2021年5月6日15:00-17:00通过深圳证券信息有限责任公司网上互动平台(http://rs.p5w.net)举办了2020年度网上业绩说明会。</p> <p>主要交流内容如下：</p> <p>1、公司会不会参与美国和英国的储能设备的采购名单？ 答：公司已布局全球储能市场，会积极参与可能的储能项目。</p> <p>2、请问2020年贵公司收到的碳交易费用是多少？ 答：目前公司尚未开展碳交易业务。</p> <p>3、请问公司今年利润预期是多少？ 答：根据众多第三方机构预测，2021全球装机将在160-180GW左右，相较于2020年有较大幅度增长，同时公司将积极努力提升市占率，提高运营效率，充分发挥规模效应，提升盈利能力。</p>

4、公司工厂主要分布在哪些地区？规模排名靠前的是哪些？

答：国内工厂主要是位于合肥的阳光电源产业园，海外工厂主要是印度工厂。

5、当前美国政府也要大力发展新能源，这对贵公司是积极的还是消极的？

答：美国在全球影响力巨大，中美欧都在大力发展新能源，对于全球新能源市场的增长将发挥积极作用，全球市场空间也将保持长期快速增长。

6、硅料涨价对公司逆变器的出货量吗？和去年同期相比呢？

答：对逆变器出货量影响较大的是下游的电站装机总量，硅料涨价如果导致组件涨价，进而抑制电站装机总量的话，可能会对逆变器市场需求有一定影响。此外还要考虑市场占有率的变化。具体情况请关注公司相关披露信息。

7、请问贵公司氢能的技术储备在行业中的地位，贵公司榆社县 50MW 制氢综合示范项目和长治市屯留区 500MW 光伏制氢项目进展如何？

答：氢能产业处于起步阶段，公司在氢能领域大力投入，积极储备相关核心技术，打造示范项目，以上两个示范项目正在按计划有序进行。

8、请问华为的业务与阳光有没有竞争的地方？如果有大约占多少比重？

答：华为也有逆变器等业务，与公司存在着一定的市场竞争。

9、中欧投资协定暂停了，对公司有影响吗？

答：我们在欧洲的业务目前主要是设备买卖及服务方面的，不涉及其他业务。

10、公司是否有考虑过与隆基股份和宁德时代达成深度战略合作关系？比如阳光电源与隆基股份在光伏逆变器储能方面合作，阳光电源和宁德时代在储能逆变器方面合作，三方都可以共赢。请问在这方面董事长是怎样考虑的？

答：公司已与隆基和宁德时代建立了良好的战略合作关系。

11、定增目前进度到哪，定价基准日是以临时股东大会为

准吗？

答：定增目前正按照计划推进，定价基准日是发行期首日。

12、请问公司今年利润预期是多少？

答：根据众多第三方机构预测，2021 全球装机将在 160-180GW 左右，相较于 2020 年有较大幅度增长，同时公司将积极努力提升市占率，提高运营效率，充分发挥规模效应，提升盈利能力。

13、光伏加储能实现平价在公司看来会大概在未来几年内实现？

答：不同国家电价政策和调频政策不同，在欧美等调频价格机制健全的国家，光储已经实现平价。

14、请问贵公司在国内储能领域的宣传情况？储能方面如何在国内扩大份额，提高盈利水平？

答：公司在储能领域起步早，经验积累丰富，技术研发投入大，公司会根据国内储能市场发展情况，积极抢抓机遇，为客户创造并传递价值，不断提升市占率。

15、公司这么早推出了电解氢的设备，而五年以后制氢才可能贡献利润？这个时间跨度是不是太大了些？是否可以介绍下公司的电解氢设备的特点呢？为何这么早就推出（提前五年）？

答：我们认为 5 年以上的研发和积累是完全必要的。

16、请问阳光电源在电机方面有最近拓展合作单位吗，前景如何？

答：公司一直与主要电机厂保持良好的合作关系。

17、公司之前提及目前公司 2020 购买的原材料够用至二季度末，一季报也看出有较多进行囤货，问目前储备原材料是否够全年所用？目前的原材料价格上涨对公司电站业务影响是否会继续持续至 2022 年？对 2021 年电站业务的影响如何？

答：公司会提前根据计划锁定芯片半导体等关键长周期物流，而且公司目前规模较大，在供应链上可以处于更有利的位置。组件涨价会对电站建设进度有一定的影响，如果全年组件价格持续高位，可能会对电站盈利能力产生一定影响。

18、贵司风电逆变器是否是 2020 年国内销量最高的企业？

答：我司风电变流器 2020 年出货量超过 16GW，您可以再

关注其他风电逆变器的出货量数据。

19、请问：（1）关于逆变器的未来市场空间以及年均增速，公司如何看待？（2）如何确保业务和经营的规划与行业增速匹配，公司采取了什么措施或者会有什么计划？

答：根据 IEA、IHS、彭博等诸多第三方机构预测，2021 全球装机量会较 2020 年有较大幅度增长。公司会继续积极抢抓机遇，努力提升市占率，会从市场判断、产品研发及准备、供应链优化、生产效率提升、管理水平提高等多方面持续提升公司竞争力。

20、过去的 2020 年全球光伏装机是多少 GW？今年预计增长%？

答：根据光伏行业协会的统计，2020 年全球装机约为 130GW。根据 IHS、彭博等第三方机构的预测，2021 年全球装机大约在 160-180GW 左右。

21、公司是不是会逐渐剥离电站业务？

答：公司会结合监管政策、市场环境、业务发展等多种因素进行综合考虑决策。

22、请问公司上游芯片有无被卡脖子的风险？芯片供应商主要是谁？在缺芯背景下，有无对上游芯片企业进行投资的计划？

答：公司已提前做好预测和规划，与供应商建立长期的战略伙伴关系，提前锁定订单，及时掌握行业供应动态，最大限度保证供应链安全。

23、请问国家对风电光伏将不再依赖财政补贴，实现市场化、竞争化，对公司会不会产生明显的影响？

答：完全市场化的新能源市场是行业及政府多年来努力的结果，这将有利于公司发展，有利于光伏风电等新能源在能源结构中的占比进一步扩大，有利于我国碳达峰碳中和目标的早日实现。

24、定增实施之前会用自有资金进行相关建设吗？请问定增的扩产建设已经开始到什么程度了，预计什么时候可以投产。

答：公司已经利用自有资金在进行扩产建设。一期预计今年年底前投产，二期预计 2023 年底前投产。

25、今年储能方面有什么规划和目标吗？

答：储能市场需求旺盛，公司会积极抓住市场机遇，充分发挥公司技术水平高、案例经验丰富、专业能力强的优势，不断提升全球市占率。

26、之前新闻报道一季度公司需要加班三班倒，请问二季度这种情况是否持续，公司是否存在招工缺口？在用工计划上是否需要大规模扩招？以及今年用工成本是否有增加？

答：公司二季度订单饱满，会按出货节奏有序安排用工计划。

27、请问发改委今天对澳大利亚的措施对公司海外业绩有何影响？

答：我们在澳洲的业务目前主要是设备买卖及服务方面的，不涉及其他业务。

28、请问贵司研发重点技术是哪些？

答：公司始终专注于电力电子、电力变换技术的研发积累，历年来研发投入巨大，同时公司也专注于电力电子、电力变换技术在新能源领域的应用。

29、想问一下公司 2020 年户用光伏逆变器出货量（GW）和出货台数分别大概是多少？

答：2020 年公司户用出货台数超过 16 万台，同比实现了快速增长。

30、对储能的展望？

答：随着全球新能源装机目标及预期的不断上调，储能将越来越成为刚需，市场规模及潜力巨大。

31、公司股价会创新高吗？这段时间有上涨的趋势。

答：资本市场受行业政策等各种因素影响，公司无法对股价作出预测。

32、今年国外的光伏需求是否有明显回升，今年贵司对总体需求量的预期是多少？贵司的光伏逆变器目标市占率是多少？

答：根据 IEA、IHS、彭博等诸多第三方机构预测，2021 全球装机量会较 2020 年有较大幅度增长，目前海外市场需求旺盛。根据光伏行业协会数据计算，2020 年公司全球市占率已达 27%左右，公司会继续积极抢抓机遇，努力提升市占率。

33、公司的应收账款和票据为什么逐季增加？这对公司的现金流会产生什么影响？

答：应收账款增加主要因为公司规模扩大及电站系统集成交易模式原因，应收账款周转率正常，票据增加是销售结算模式及公司规模扩大原因，应收账款及票据逐季增加对现金流总体影响有限，目前公司各项业务运行良好。

34、公司 2019 年度年报披露，2020 年的经营计划之一是推进风光储电氢协同发展。请公司介绍该计划的执行情况，以及制氢业务的开发进度。

答：公司持续推动风光储电氢协同发展，已建立市场协同机制和技术协同机制，依托中央研究院形成平台性技术，并形成风储、光储、光储充等集成解决方案，协同效应显著。

35、公司逆变器 3kw 以上，为什么不能做 1kw、0.8kw，今年还有新品吗？

答：公司会根据市场情况，不断调整、优化、完善公司的产品型谱，满足市场需求。

36、想问一下关于电站项目的建设，是怎么划分到季度业绩的，开工就算还是完工才算？

答：公司对于已确定转让方且达到收入确认条件的项目，目前是根据项目建设进度来确认销售收入的。

37、公司 2021 第一季度营收环比 2020 第四季度的下降那么多，主要影响的因素是什么？纯做逆变器厂商的锦浪环比营收变化却不大，环比下降那么多是因为公司产品的营收结构有所改变吗？

答：从历史来看，光伏行业有着比较明显的淡旺季，去年四季度国内装机量超全年装机的一半以上，而 2021 一季度又受到组件涨价影响，国内装机节奏放缓，因此，不适宜用去年 4 季度和今年 1 季度来做对比，如果不太熟悉行业淡旺季节奏，建议从全年的周期来分析看待。户用市场受价格、政策影响较小，相对来说淡旺季不明显。

38、目前印度疫情再度大爆发，对公司在印度的生产等业务是否大有影响？

答：公司已在印度工厂积极采取了各种防疫措施及准备了相关的应对预案，目前印度工厂生产经营一切正常。

39、请问公司目前实际产能大概多少？占满产百分比大概多少，能后续有没有其他扩产计划？

答：公司目前实际产能已经远超当时的规划产能，目前正

在积极扩产，具体扩产计划可参见定增募投项目计划。

40、请问下阳光电源会考虑收购电池公司吗？

答：公司储能业务坚持无电芯战略，与各供应商保持良好合作，没有收购电芯公司的考虑。

41、公司一季度存货和预付账款增加很大，影响了经营现金流，能否介绍一下资金主要投放在哪些具体项目，其中是否有较多的芯片储备？

答：公司为减低零部件采购风险，储备了部分战略物资，公司经营及现金流运行良好。

42、阳光电源会参与中国石化加油站的改革吗？

答：目前公司尚未与中国石化就加油站改革进行合作。阳光电源欢迎也会积极参与推动全球新能源发展的各种可能的合作机会。

43、现在新能源车越来越普及，请问公司在新能源车充电网里面，公司的光伏业务有起到什么作用没，如果有，对公司带来的收益怎样？

答：公司目前已布局逆变器、储能、充电桩业务，已形成光储充集成解决方案，积极满足市场需求。

44、电动车控制器，估计什么时候会贡献利润？

答：目前公司电机控制器出货量增加迅猛，市场影响力大幅提升，公司正在积极拓展其他优质客户，整体发展趋势良好。

45、公司一季度为什么存货增加了那么多，营收环比去年第四季度下降了那么多？

答：公司根据全年经营预测，为减少零部件采购风险，提前采购了部分关键零部件以满足市场销售需求。光伏新能源在四季度是装机并网高峰期，相比去年第四季度，今年一季度环比下降符合行业规律及经营预期。

46、公司年报披露，2020 年公司在光伏行业和储能行业实现的营业收入分别占营业收入总额的 83.09%和 6.06%，电站投资开发、光伏逆变器两大产品分别占营业收入的 42.66%和 38.97%。请公司介绍在光伏逆变器、储能、电站集成等主要业务领域的竞争地位、竞争对手情况，以及竞争优势与劣势。

答：公司目前在逆变器、储能、电站集成均处于行业领先地位，已形成战略布局优势、技术创新优势、国际化优势、规模优势、品牌优势等竞争优势。

47、今年全年电站业务目标营收占比为？毛利率展望如何？毛利率受原材料上涨影响程度如何？

答：公司对电站系统集成业务制定了全年的经营计划，目前各项业务稳步推进；因为平价竞价政策及上游原材料价格调整，电站系统集成毛利率有所影响，但公司通过现场精细化管理等举措，毛利率总体控制在正常范围内。

48、二季度电站业务相比一季度是否有较大增长？记得公司董秘说过，相比去年同期，每个季度都会有较大的增幅，业绩的增长主要来自哪些方面，能否具体到哪一业务板块？

答：今年一季度受下游组件涨价影响，国内市场装机节奏延后，一季度装机规模较少，但在“3060”目标的大背景下，预计国内全年装机量仍会较2020年有较大增长。公司各个业务板块目前增长态势都保持良好。

49、今年年后组件涨价，是否对公司去年签单的EPC项目利润有较大影响？目前公司EPC业务能否盈利？是否有缩减此类项目的计划？领导能否聊聊集成业务的必要性是什么？

答：组件涨价对公司的电站建设节奏有影响，如果组件持续维持高位，可能会对公司利润有一定影响；电站开发业务对公司的新技术应用有帮助，客户也是协同的，对集团有良好的战略协同效应，且公司在该领域已形成国内光伏开发、国内风电开发、海外光伏开发、海外风电开发的业务布局，积累了较强的开发能力、集成技术能力，已取得领先的行业地位。

50、公司会造汽车逆变器吗？

答：目前公司有电动车电机控制器等相关产品面向市场，近年来也取得了快速的发展。

51、为啥公司业绩这么好，每年的分红却这么少？

答：公司这几年抢抓市场机遇，国际国内市场普遍向好，市场占有率稳步提升，公司创造的利润及现金流主要投入到公司的运营各环节，提高经营业绩，为了给投资者更好的回报。

52、硅料硅片有色金属等光伏原材料的大幅上涨对今年光伏装机量将产生怎样的影响？对今年阳光电源的业务量的影响如何？

答：硅料大宗材料的价格上涨，如果带来组件价格及BOS价格上涨的话，可能会对全球装机量需求产生抑制，最终达到一个均衡。相对而言，海外市场对价格上涨的承受能力更强，

国内的装机节奏受价格上涨影响更明显。当前光伏市场价格上涨更多是因为需求旺盛导致的，公司对全球装机量较去年保持大幅增长仍保持乐观态度。

53、请问公司目前在美国市场是否主要做的是集中式地面电站领域？公司此前说不准备进入美国的户用市场，但是同行锦浪科技和固德威却都有进入，请问公司是否是基于美国的户用市场竞争过于激烈的原因而选择了放弃进入呢？

答：我司在美国的地面电站、分布式领域均有较好表现；对于户用市场，根据公司战略部署，目前已在澳洲、欧洲实现了规模发货，形成了较好的品牌形象，目前正按公司战略节奏积极拓展美国市场。

54、定增什么时候落地，有高瓴参与么？

答：目前定增正在按计划推进，预计可能会在第三、四季度落地。从当前初步交流的情况看，对公司定增项目感兴趣的机构很多。

55、对于 2021 年装机量预测是多少？

答：根据 IHS 等第三方报告，预计 2021 年全球光伏装机 170-180GW，建议多关注行业网站。

56、怎么看过完年来，股价的下跌？是不是公司基本面发生了重大变化？

答：公司生产经营一切正常。

57、有高瓴参加吗？

答：定增目前还没有到确定参与者的阶段。

58、请问阳光 2021 一季度业绩和 2020 年 4 季度业绩怎么相差那么多？

答：从历史来看，光伏行业有着比较明显的淡旺季，去年四季度国内装机量超全年装机的一半以上，而 2021 一季度又受到组件涨价影响，国内装机节奏放缓，因此，不适宜用去年 4 季度和今年 1 季度来做对比，如果不太熟悉行业淡旺季节奏，建议从全年的周期来分析看待。

59、请问定增对股价的影响？

答：定增本身是公司业务发展需求，但股价影响因素较多，无法对股价形成判断。

60、请教曹总，贵公司较早布局氢能源，氢能源离解决新能源间歇性问题多长时间？

答：新能源制氢规模化应用，解决间歇性问题，还需要较长的时间，从目前技术趋势来看，至少 5 年以上。

61、请问定增对股价的影响？

答：很抱歉，我们无法也不能对股价做出预测。

62、今年预计装机量多少 gwh？

答：根据 IHS、彭博等第三方机构预测，全球光伏装机 170-180GW，全球储能超过 20GWh，请多关注第三方机构网站。

63、公司最近还有逆回购的计划没有？

答：一切以公司对外公告为准。

64、一季度逆变器出货量有多少，国内外占比如何？

答：请关注公司一季报等已披露信息。

65、4 月份，出口数据和国内出货量数据能提供吗？

答：请关注公司已披露的相关信息。

66、今年有什么大订单？

答：公司将会依照监管规定，对达到披露标准的合同予以及时披露。

67、曹县的官司进展怎样了？

答：曹县项目的诉讼进展以 2020 年年报信息为准。

68、储能 4 月增长幅度同比是多少呢？

答：请关注公司定期报告等相关披露信息。

69、请介绍一下 2021 年业绩目标？谢谢

答：根据 IEA、IHS、彭博等诸多第三方机构预测，2021 全球装机量会较 2020 年有较大幅度增长，公司会积极抢抓机遇，努力提升市占率，保持业绩持续快速增长。

70、公司股价会创新高吗？这段时间有上涨的趋势。

答：资本市场受行业政策等各种因素影响，公司无法对股价作出预测。

71、请问公司目前在手的订单量如何？排产排到几月份？

答：公司积极拓展市场，生产运行一切正常。

72、请问公司今年一季度储能出货量多少？

答：请关注公司相关信息披露。

73、过去的 2020 年全球光伏装机是多少 GW？今年预计增长%？

答：根据光伏行业协会的统计，2020 年全球装机约为 130GW。根据 IHS、彭博等第三方机构的预测，2021 年全球装

	<p>机大约在 160-180GW 左右。</p> <p>74、董事长您好，能否请您介绍一下，今年以来贵公司中标的大型光伏电站项目和逆变器招标项目及执行进度情况？</p> <p>答：公司将会依照监管规定，对达到披露标准的合同予以及时披露。</p> <p>75、今年贵公司签订了哪些大订单？</p> <p>答：公司将会依照监管规定，对达到披露标准的合同予以及时披露。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 5 月 6 日