

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：20211102

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 （部分人员电话交流）
参与单位名称及人员姓名	中泰证券 苏晨 中泰证券 张哲源 中泰证券 胡竞楠 博道基金 郭晓萱 趣时资产 翁亘 正圆投资 刘一谋 湍团资产 张志强 冲积资产 陈泽斌 浦银安盛 杨达伟 兴业基金 徐玉良 招银理财 晏梓航 信达澳银基金 吴凯 寻常投资 张鹏飞 兴银基金 高鹏 长江养老 寇煜 初新资产 邵宗杰

时间	2021 年 11 月 2 日上午 10:00
地点	阳光电源 11 号会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书陆阳
投资者关系活动主要内容介绍	1、结合目前装机情况来看，预计今年四季度公司逆变器的出货情况如何？ 答：海外市场尤其是欧美市场情况良好，最大的不确定性是国内，今年组件价格大幅上涨并处于高位，国内前三季度装机只有 25GW，其中主要是户用装机 11GW，地面电站装机量并不大，装机进度低于预期。整体来看，公司全年整体出货量较去年同期会保持增长。 2、2021 年如果整体按照正常预期来看，公司的逆变器出货量能达到什么水平？ 答：如果按照全球装机量 150GW,市占率 30%来预计，我们的出货量预计可以达到 45GW,具体出货量主要看市场情况。 3、按照全球 30%市占率来看，如果单算国内市场，市占率会不会更高？ 答：整体看来，公司市占率在不同市场是相对比较平均的，公司重视每一块市场，阳光电源已经是一家全球化的公司，深耕每个国家，已建立全球性的营销、售后服务及生产体系。从收入结构来看，我们前三季度海外收入占比已经达到 45%，但从光储业务来看，前三季度海外的收入占比达到 80%。 4、公司目前在芯片采购方面是什么情况？

	答：从今年年初到现在，芯片供应一直处于紧张状态，公司在芯片采购方面是有规模优势，公司是全球最大的逆变设备供应商，去年光伏逆变器、风电变流器等逆变设备全年出货 54GW,公司已经跟上游芯片厂家如英飞凌、安森美、富士等建立了深入的战略合作关系，在去年年底时，已基本锁定了今年的用量，平时会做到每月甚至每周去沟通未来的需求，目前公司集中式、大组串的芯片库存量是比较充足的，为今年第四季度，甚至明年做了一些储备。 但目前在小型的功率器件方面还是有紧缺的，今年户用市场超预期爆发式增长，小型功率器件变得非常紧缺，如果没有缺口，今年公司的户用产品能做到更多。 5、是否有考虑通过国产替代方式保证供应链安全？ 答：大型的 IGBT 产品我们还是以采用英飞凌、安森美为主，海外头部企业技术上有明显的领先优势，在小型功率器件方面，我们也逐渐开展一些国内厂商的替代尝试。 6、公司对目前逆变器市场的竞争格局是如何判断的？竞争格局是否会发生大的变化？ 答：市场竞争格局很难发生大的变化。逆变器行业属于技术密集型行业，重要特点是竞争激烈、技术迭代快，部分厂商因为技术迭代慢、产品缺少竞争力，已经退出，未来也不太可能重新做这块业务。要想在逆变器市场生存，乃至胜出，需要创新能力强、技术实力强、产品迭代快的企业，同时规模优势、品牌优势也非常重要。我们判断未来行业的竞争格局基本上是稳固的，并且随着未来创新强度的加大，头部企业优势将更加明显。 7、能否介绍一下公司储能系统业务的情况？
--	--

	答：公司的储能业务主要做储能集成系统，公司采取无电芯战略，也就是除了电芯外购外，PCS、PACK、EMS、BMS 都是公司自己研发生产的，从而保证整个系统的深度耦合。 储能系统对安全性、可靠性的要求非常高，应用环境也复杂多样，比如风光储融合的、电网调峰调频的、工商业等等，它的技术壁垒非常高，要求企业有深度的集成技术、要深入理解光伏和风力发电特性、要理解全球不同电网的运行特性，即对整个电力电子技术包括控制系统有非常深入的理解，并且具有强大的设计能力。我司从 2014 年开始发力储能业务，已形成 PACK、PCS、EMS、BMS 之间深度耦合性集成技术，确保整个储能系统的安全运行，满足各种应用场景的需要；另外，我们具有客户协同优势，全球性的逆变器客户与储能客户是重叠的。以上是我司储能系统集成业务从去年到今年实现了爆发式增长的重要原因。 8、明年公司逆变器的价格预计将如何变化？ 答：明年逆变器的售价应该比较稳定。一方面，第三方机构预测明年全球的光伏装机规模预计有 220GW，市场需求巨大；另一方面，逆变器上游功率器件的供应还是较为紧张，如半导体、芯片等，在这种情况下，市场降价的可能性不大。 9、公司对明年电站投资开发业务的规划是怎样的？ 答：公司希望电站投资开发业务保持可持续增长，公司不追求规模爆发式增长，而是追求增长、利润及现金流的平衡性，如毛利率达到 15%、现金流保持健康稳定。
--	--

	10、海外储能系统的出货中，大机和小机的比例各是多少？ 答：目前主要是大机，小机的比例不高。我们的全球渠道体系已初步搭建成型，今年户用逆变器爆发式上量，公司会利用渠道优势加速发展户用储能系统业务、户用光储一体化业务，预计这部分业务将成为未来的利润增长点。 11、公司电驱业务发展情况如何？ 答：今年公司电驱业务实现了快速增长，2021 年前三季度的发货量达到了 16 万台，已经与五菱宏光、奇瑞、吉利等公司建立战略合作关系。 12、户用逆变器产品在海外的销售情况如何？ 答：公司的户用逆变器产品大约有 50%销往海外，客户是集成商、安装商。 13、今年公司的海运费是什么情况？ 答：海运费按标准箱计算，去年 40 尺的标准箱费用约为 1500-2000 美元，今年运费最高时达到了上万美元，今年前三季度的运费同比增幅明显。
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 2 日