

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：20221204

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话交流</u> ）
参与单位名称及人员姓名	海通国际 张一驰 东吴证券 曾朵红 等 2 千多位投资者
时间	2022 年 12 月 2 日 16:00 2022 年 12 月 4 日 21:30
地点	公司会议室及电话形式
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、董事会秘书陆阳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、整体情况</p> <p>结合第三方机构预测，从交流侧来看，今年整体光伏市场国内有 100GW，全球 240GW 左右，明年欧洲 70-100GW，中国 150-200GW，美国 50-70GW，其他市场还有几十 GW。总体来说今明两年光伏市场需求保持高增长，公司对市场有信心。</p> <p>全球储能市场今年预计 50GWh，明年预计超过 100GWh，储能市场保持高增长，其中户储装机至少翻倍，如果考虑到渠道铺货，户储发货量会更多。公司大储出货今</p>

年符合预期，明年预期会在 15GWh 左右。公司储能业务明年整体预计大幅增长，盈利能力也会非常不错。

大家担心俄乌战争结束影响市场需求，这个担心是多余的。俄乌战争只是加剧了大家对能源危机的恐慌，俄乌战争是短期的，但是对绿色能源的需求是长期的，一方面经济高质量发展增加了大家对绿色能源的需求，另一方面今年的 COP27 气候大会提出到 2050 年全球温度上升控制在 1.5 度，比原来更激进，各国政策上预计会更加支持绿色能源发展。对于欧洲户储市场，欧洲安装工人不足会有影响，明年安装工人有点缺，后年就会解决，但是渠道铺货会增加，也是出货量的一部分，所以整个欧洲户储市场还是非常乐观的。

二、问答交流

1、对未来储能需求的展望？

答：全球储能明年预计超过 100GWh，增长 100%左右，欧洲储能业务非常好，美国、中国也将保持高增长。

市场预计碳酸锂的价格在明年二季度会下跌，明年储能的盈利状况会改善，进一步促进储能市场发展，公司也会重点管理好库存。

未来要电力系统更有弹性，未来高比例的新能源需要有储能来增加弹性，但是储能不仅仅是配在新能源的发电侧，还可以配在用户侧、电网侧，弹性电力系统必然需要储能，所以长期来看储能的增长是很确定的。

2、明年大储和工商业储能的利润情况怎样？

答：大储明年出货预期是 15GWh。今年第三季度剔除汇率大储还有 7-8%净利率，明年大储的净利率预期还会不错，主要有以下几个因素：一是公司在项目管理、软件编程、现场安装调试方面有很大改善，调试效率大幅提升。这是公司的技术能力、交付能力、工程能力提升带来的效益，成本

的可控性变强了。二是预计明年收入规模快速增长，规模效益带来期间费用率进一步下降。三是明年下半年电芯价格也会下降，会腾出一些毛利的空间。

3、今年户储的情况和明年的展望？

答：前三季度户储出货受制于 IGBT 和电芯瓶颈，出货约 2.5 万套，预计第四季度出货量会快速攀升，但第四季度的上量无法完全弥补前三季度的缺口。

与年初预判相比，由于供应链紧张等因素导致户储上量节奏滞后，出货预期在一定范围内有些调整很正常，户储去年 3000 套，今年预期由 8-10 万套调整为 6-7 万套，明年预期由 40-50 万套调整为 30-40 万套，还是呈爆发式增长的。户用储能逆变器今年预期 12-15 万台，明年预期由 80-100 万台调整为 70-90 万台。户用储能逆变器加上户用储能明年出货预期还是很可观的，调整 10-20%属于正常调整，且户储在储能业务中占比小，今年前三季度户储收入占储能收入约 10%，户储出货量的微调对公司业绩影响不大。

4、公司如何开拓户储业务？

答：公司做了组织机构的调整，内部业务分成三大块，地面电站、户用和工商业、储能。按产品事业部运作，确保客户端的需求信息畅通无阻快速传递到研发端。接下来会针对户储，在每个国家都有安排队伍去夯实渠道业务，充分调动渠道积极性。未来 5 年目标是力争渠道业务第一。

渠道业务最关键还是靠品牌力，公司长期坚持品牌经营战略，夯实产品中高端的定位，要坚定不移的走中高端的路线，坚定不移的把产品差异化和产品的优异特征给挖掘和夯实。

5、未来会出现价格战吗？

	<p>答：光伏行业有周期性，一般在 4-8 年会发生周期性变化。前面 20 年的市场空间小瓶颈大，波动比较大，但是未来 30 年的增长每年都可以预见和高增长的，周期带来的波动幅度会比较小。</p> <p>价格战可能会出现，但对头部企业影响比较小，前五家企业占了 70-80% 份额。我们对自己充满了信心，一直在做品牌建设和打造，努力提升我们的品牌附加值和产品质量。</p> <p>6、美国户储的情况？</p> <p>答：美国户储目前主要由美国厂商主导，中国企业进入还需要时间，主要原因是：第一，美国市场竞争激烈，特斯拉去年储能业务的毛利是负的；第二，美国户储市场业务模式本质是 To B，大的渠道商就 10-20 家，中国企业很难突破；第三，美国对产品要求高，需要 all in one 的产品，中国企业至少需要一到两年准备。</p>
日期	2022 年 12 月 02 日、2022 年 12 月 04 日