

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：20190108

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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券：曹越 长江证券：张垚 东方证券：彭方涛 西部证券：杨敬梅、王东华 国泰君安：庞均文 中泰证券：花秀宁 西南证券：陈瑶 招商证券：普绍增 东北证券：顾一泓 国金证券：张斯琴 泓德基金：章健 阳光保险：王润川 中信证券：卢华权 合晟资产：唐逞 前海开源：崔宸龙 浦银安盛：何逸仕 中信建投：王革、张鹏 广发证券：李蒙 长城证券：马晓明 民生证券：杨睿 汇丰前海：陈家崧 国盛证券：杨润思 海通证券：徐柏乔、周旭辉

	<p>太平洋证券：刘晶敏</p> <p>银华基金：王智伟</p> <p>金信基金：孙磊</p> <p>浦泓投资：唐建伟</p> <p>民生通惠：何文斌</p> <p>Willing Capital：刘嘉木</p> <p>诚通基金：张顺</p> <p>南土投资：秦石</p> <p>相聚资本：白昊龙</p> <p>农银汇理基金：邢军亮</p> <p>诚通基金：廖慧杰</p> <p>宝盈基金：杨思亮</p> <p>广东民营投资：廖一专</p>
时间	2019年1月8日下午 15:00
地点	阳光电源 11 号会议室
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、董事会秘书解小勇、证券事务代表康茂磊
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司储能业务目前主要分布情况和竞争力？</p> <p>目前储能市场主要在美、德、日、韩国等海外高端市场，海外市场已经是相对成熟的发电侧市场需求，未来随着国内市场从调频调峰等功率型市场向发电侧市场的转变，国内市场需求也会越来越大。针对未来国内外需求的增长，公司在储能业务战略上做了针对性的调整，国外市场借助三星的品牌优势、产品优势、管理优势，将继续推进三元锂电的产品路线，国内市场则主要考虑采用性价比更具优势的磷酸铁锂的产品路线，形成互补。</p> <p>光伏储能深度融合是光伏发电必然趋势，我们从 10 多年前就开始做一些离网储能系统的项目，2014 年又成立储能合资公司正式布局储能业务，目前已经在全球各主流储能市场均实现批量发货，积累了丰富的项目经验，综合我们自身技术上的优势和目前电池原材料成本下滑，可以说我们在储能系统已经进入全球第一方阵。</p>

	<p>2. 2018 年光伏政策波动较大对公司电站业务有没有影响？资源储备如何？公司对平价项目是否有规划？</p> <p>光伏 531 政策对公司电站开发总体影响不大，因为公司加大了储能电站的开发、加大了风电站的开发、同时加大海外电站的开发，公司电站业务在往分布式方向、多元协同的方向发展。</p> <p>公司电站资源储备是滚动式的，通过开发一批、储备一批来保障公司电站业务未来两三年的持续性和稳定性，并努力做到储备池不低于 5GW，每年转化不低于 1GW。</p> <p>针对电网接入条件好、光照充足的地区，公司也在积极做好平价项目储备。</p> <p>3. 今年电站自持计划？</p> <p>电站自持相对来说属于重资产业务，需要谨慎，原则上公司不会持有大量电站，公司会根据具体经营情况，选择质量比较好的部分电站自持。</p> <p>4. 公司电站业务为什么毛利率比同行业高？</p> <p>公司电站业务并非单纯的 EPC 业务，是覆盖开发、EPC 建设、运维全环节的全生命周期解决方案，而且依托公司在新能源电力转换技术领域的 20 多年积累，拥有丰富的系统方案设计优化和创新能力。</p> <p>5. 2018 年逆变器业务开展情况、预计 2019 年情况？</p> <p>受光伏 531 政策影响，2018 年国内逆变器需求有一定程度下滑，但国外需求提升，预计逆变器 2018 全年出货量较 2017 年整体持平。预计今年国内逆变器需求会有增长，海外业务也仍然会保持增长，公司对今年有很大信心。</p> <p>6. 2018 年逆变器市占率情况，未来如何？</p> <p>2018 年公司逆变器产品国内市占率在 25%-30%，2018 年分布式市场需求较为分散且单个体量较小，加上部分小厂家进入户用分布式市场带来的不良竞争，市场上产生了一些毛利低、回款差的项目，为避免资源浪费和增产不增收的情况，公司聚焦优质客户和毛利率高的市场需求，主动放弃了部分</p>
--	--

不良订单。随着未来部分技术、研发能力弱的企业退出市场，市场竞争格局逐步有序，市场占有率和品牌具有优势的企业将更具有溢价空间，公司逆变器市占率有望进一步提升。我们希望通过三年的努力，全球市占率从现在的 15%提升到 25-30%。

7. 逆变器海外市场未来分布如何？趋势如何？

欧洲、中南美洲、东南亚新兴市场、中东国家是未来几年逆变器海外市场主要增长点。预计今年海外市场仍然保持较大增幅。

8. 预计 2019 年全球光伏装机量？

预计 2019 年全球装机可能会达到 130GW 左右。

9. 公司 2019 年逆变器销量？

如果 2019 年全球装机能达到 130GW，若按照 15%市占率测算，约 20GW 左右。

10. 目前逆变器订单情况？

目前订单整体饱满。

11. 2018 年组件价格下降幅度较大，公司逆变器产品价格和毛利率情况如何？

国内市场需求下降一定程度影响逆变器价格下降，2018 年公司逆变器产品毛利率可能会略有下降，但得益于公司强大的研发团队和每年持续大额的研发投入，已形成了优秀的持续研发迭代能力和降本能力，之后会保持平稳。

12. 逆变器价格未来走势？

2018 年的价格下降，是国内市场需求突然下降导致，不是正常现象。预计今年没有这种情况，价格不会大幅下降，我们每年会通过研发人员的努力来降成本，每年基本能保持 5-10%的降幅。

13. 逆变器降本途径是什么？

公司员工有三分之一是研发人员，同时每年投入大量研发费用，主要工作之一就是在保证质量和可靠性的前提下降低成本，虽然难度会越来越大，但也会保持每年也有 5-10%的

	<p>下降空间，这是公司逆变器产品保持毛利率稳定的主要原因。</p> <p>具体途径主要通过两方面，一方面，在相同硬件耗材的基础上，加大单机功率，并在电路拓扑、功率器件、控制算法、散热等技术上不断创新，从而降低单瓦分摊成本，另一方面通过逆变器技术创新来降低一些系统成本，比如电缆、周边电气设备等，同时，规模效应以及采购、生产制造环节的精细管理和优化，也会降低成本。</p> <p>14. 逆变器行业历经多轮洗牌，公司自身有哪些优势？</p> <p>第一，牢牢抓住了技术领先作为核心竞争优势，公司在研发方面的持续投入，保证了具有长期的竞争力；第二，公司管理层对行业趋势判断比较准确，提前布局，顺势而为。</p> <p>15. 未来分布式越来越多，是否会对公司业务有影响？</p> <p>公司的组串式产品发货占比已经超过 50%。公司产品线型谱丰富，覆盖大、中、小型等全系列产品，公司会根据每个项目的具体情况，因地制宜、科学设计，提供合理解决方案，满足各种类型光伏组件和电网并网要求。</p> <p>16. 公司电控业务发展如何？</p> <p>公司电控业务这两年增速较快，预计今年仍有较快增长。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 1 月 8 日