

宁波锦浪新能源科技股份有限公司

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：2020-003

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 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：电话会议
参与人员姓名及单位名称	东吴证券：牛建斌、魏宏达、何鲜玉、周越、涂申昊、吴诗雨、张文乾、汪亚、彭志松、彭飞、韩青、阮巧燕、曹越、张馨尹、汪林森 工银瑞信基金：牛品、毛昆、闫思倩 广发基金：李巍、郑澄然 鹏华基金：韩晨 中欧基金：汤洁 交银施罗德：傅爱兵 南华基金：张磊、章晖、郭冲冲 长安信托：茂玉峰、杨小馨 长江证券：张垚、曹海花、杨骅 安信证券：邓永康、吴用 中信证券：郑鑫 中银基金：刘腾、陈军 中融基金：骆尖、刘野 平安基金：陈泽昆、张姓 财通资管：肖令君、徐竞择 诺德基金：黄伟、牛致远

	<p>Matthews 铭基博远：祝泉</p> <p>富国基金：汤启</p> <p>建信基金：张湘龙</p> <p>华宝基金：陈龙</p> <p>中加基金：黄晓磊</p> <p>太平基金：魏志羽、陈泉宏</p> <p>浦银安盛：何逸仕</p> <p>安信资管：李犁、袁谅</p> <p>国华人寿：荆文娟</p> <p>国开证券：王德文</p> <p>泰康资产：李帛洋</p> <p>华创证券：甘宗卫</p> <p>兴全基金：王坚</p> <p>德邦基金：夏理曼</p> <p>北京普天普瑞明公司：张文贤</p> <p>光大保德信基金：王明旭</p> <p>中银基金：刘腾</p> <p>财通资管：肖令君</p> <p>神农投资：李昊</p> <p>博远基金：张星</p> <p>易川投资：冯强</p> <p>永瑞财富投资：何鲜玉</p> <p>等 163 余名参会</p>
时间	2020 年 3 月 31 日 15:00
地点	电话会议
公司接待人员姓名	<p>董事长、总经理：王一鸣</p> <p>董事会秘书、副总经理：张婵</p>

	财务总监：郭俊强 证券事务代表：孙小淇
投资者关系活动主要内容介绍	详见会议纪要
日期	2020年4月1日

会议纪要

时间：2020年3月31日 15:00

方式：电话会议

主要问题及答复

1、问：请介绍一下公司第一季度的情况。

答：公司第一季度订单饱满。因为疫情的原因，工厂恢复正常生产比计划延迟，对公司产出造成了一定影响。公司积极开展复工复产工作，产能得到充分释放，产量也获得提升。另外，国内市场因为疫情和春节的原因没有完全启动，海外市场需求旺盛，一季度海外占比保持高位。

2、问：随着海外疫情加重，公司将如何应对，国内市场能否有效对冲？

答：海外疫情时刻都在变化，公司一直坚持全球布局，在国内我们也储备了充足的客户和资源。纵观3月份，国内市场已全面启动，需求旺盛，订单情况也较乐观。

3、问：目前海外客户面对疫情的反馈如何？

答：疫情对人的出行及商业活动产生不同程度的影响，很多国家还未到完全停滞的状态，项目安装也有部分仍在进行。具体影响的程度和每个客户决策者对疫情的主观判断有关系，有些认为疫情会持续时间更长，相应也就谨慎一些，有些觉得疫情很快就会过去，相应就乐观一些。

4、问：全球今年的装机量是多少？是否有影响？一季度饱和的原因是什么？

答：受疫情影响，根据第三方预测全球今年的装机量比原预测下降10~15GW，总体来说跟去年是持平或略有增长。

新的募投项目目前正在积极推进中，原有产能比较饱和，一季度订单超出了产能，所以导致生产一直处于饱和状态。

5、问：今年还有新的产能扩充吗？

答：目前募投项目正在积极落实推进中，同时我们也想通过现有设备的提升、改造，场地的挖潜、扩充和产线的优化来进一步扩大产能。

6、问：组串式、集中式、集散式这三种类型的逆变器今后的市场占比如何看待？

答：目前市场主要还是以集中式和组串式为主。

7、问：储能逆变器18年至19年的毛利率略有下降的原因？

答：储能逆变器毛利率相对较高，稍微下降的原因是19年相对18年数量上有超过两倍的增幅，但还是维持在一个较高水平。公司非常重视储能逆变器的发展，储能逆变器是公司未来主要发展的方向之一。

8、问：储能逆变器毛利率稳定之后大概是什么样的水平？公司规划未来销量占比是多少？

答：目前市场用到储能逆变器的量相对于并网逆变器还是比较少的，当它的量没有增长到并网逆变器的量之前，毛利率还是会比并网逆变器更高。另外储能逆变器相对更复杂，不仅有光伏并网发电的功能，还涉及到储能的充放电等等，所以它的毛利率也相对会比较高。

根据第三方的预测，储能电池成本将持续快速下降，今后如果带储能系统的回报率能够跟并网系统接近的话，它的需求量也会有大幅增长。所以在我们提前布局产品的情况下，储能这块占比也会相应扩大。

9、问：公司跟海外公司竞争的优劣势？

答：海外公司的优势是海外品牌多年在本地市场的沉淀；本土化的销售、售后、服务；以及海外本土化的思维方式。

我们的优势是新技术的应用和产品的更新迭代还是比较迅速；成本价格有优势；我们在国外本土化的销售服务也有很好的发展。

10、问：疫情会不会大幅度冲击到户用市场？

答：以中国户用举例，大多是安装在农村的家庭屋顶上，他们受到疫情影响有限。另外户用光伏也是一种类型的投资行为，光伏系统成本和银行利息的降低会带来收益率的增加，对老百姓来说是一个收入的补充，所以我们觉得反而会是一个促进的作用。

11、问：公司有哪些新产品？

答：去年我们推出的是1500V125KW的机型，主要应用在地面电站，另外一个系列是110~136KW的机型，这两款机型一部分用在地面电站，一部分应用在大型工商业的屋顶。未来公司会持续推出250KW以上的机型。

12、问：公司产品的竞争力在哪里？

答：公司产品的竞争力主要是产品性能、可靠性、价格等因素叠加在一起实现的。

13、问：国内外毛利率差异大的原因？

答：首先我们国内外产品的成本是差不多的，从市场来说，海外市场发展的更成熟，他们更看重品牌、可靠性和服务，所以公司能在海外市场维持比较高的毛利率；国内市场价格因素相对比较大，所以公司在国内的毛利率会相对低一些。

14、问：国内毛利率有往上提的可能性吗？

答：我们希望在保持综合毛利率都控制不错的情况下，在国内做好口碑和品牌，逐渐使得产品的溢价被市场所接受。迭代之后的新产品如果成本下降快于售价的下降，毛利率就能往上提升。

15、问：产品成本下降的途径有哪些？

答：成本下降主要由技术革新、规模扩大等因素叠加实现。

16：问：公司对电站业务规划是什么？

答：公司主营业务是逆变器，目前新能源发电营收占比在公司总体收入中非常小。分布式电站的收入、盈利、现金流都很好，对公司来讲这一部分是一个良性补充，我们持有的这些分布式电站都是非常优质的，补贴到位率都非常好。