

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：20220422

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 _____
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net) 参与阳光电源 2021 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2022 年 4 月 22 日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤先生，董事会秘书陆阳先生，财务总监李国俊先生，独立董事李宝山先生，保荐代表人刘成立先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2022 年 4 月 20 日披露了《2021 年年度报告全文及摘要》和《2022 年第一季度报告全文》，为使广大投资者进一步了解公司的经营业绩等情况，公司于 2022 年 4 月 22 日 15:00 - 17:00 通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)举办了 2021 年度网上业绩说明会。</p> <p>主要交流内容如下：</p> <p>1、从曹董事长 19 日晚业绩交流会了解到的信息，逆变器预计增长 50%左右；户用增长 3-4 倍；储能增长 3 倍左右；电控业务也逐渐熬出头 有所贡献；不知理解得是否有问题？其中不知道电站业务和风能这块的情况，大概的增长情况。能不能介绍下。</p> <p>答：您好，电站业务今年会有较大幅度的改善，风能业务会比去年略有改善。谢谢！</p> <p>2、请问董事长：2022 年公司储能目标 100 亿，电站和逆变器按 20% 的速度增长，全年收入将达到 330 亿左右，这个目标是否符合公司的实际情况？如何在收入保持高速增长得情况下利润不被成本费用大幅侵蚀？</p>

答：您好，我们全力以赴加强精益管理，争取实现全年目标任务。谢谢！

3、“曹董事长你好，我投资阳光股票都七年多了，跟着你经历了风风雨雨，我相信你的人品和能力！虽然遇到挫折，但我还是一如既往的跟你走！但是对于这次出现问题的分管领导，你不要客气，该处理的处理，该降奖金的降奖金，比如缅甸的项目，比如财务损失！”

答：您好，感谢您长期的支持，我们会加强绩效管理。谢谢！

4、曹总好，公司在储能业务目前的情况可以介绍一下吗，今年是计划 100 亿的营收计划，竞争是否激烈，可否进一步提升市占率，是否会受到疫情的和政策影响。

答：您好，储能业务我们经过 7 年的积累，已具备较强的竞争力，我们对完成今年储能目标任务充满信心。谢谢！

5、曹董好，主要想了解一下逆变器行业竞争是否较以前年度更为激烈，是否压缩了盈利空间，而且行业产能是否过剩？

答：您好，由于逆变器目前供不应求，竞争相对缓和，谢谢！

6、公司在国外的生产基地主要有哪些？

答：您好，主要在印度、泰国等地有本地化工厂，今后随着业务需要我们会加大在海外投资布局的力度。谢谢！

7、电站等不赚钱业务可否剥离，聚焦主业抢抓发展机遇

答：您好，感谢您的建议。

8、你好，今年的产品预算毛利对比 21 年能够成长多少？

答：2022 年产品预算毛利水平，请关注公司公告等相关公开的信息披露，谢谢您的关心！

9、你好董事长，今年以来公司估计严重下滑，公司对此

有何策略方针

答：您好，您的问题前面已回答，请参考。谢谢！

10、请问下曹总今年的电站 epc 业务在高组件价格情况下能盈利吗？目前电站 EPC 单 GW 平均价格是多少？为什么公司的电站价格没有跟随组价价格相应涨价？

答：您好，目前我们的大型电站 EPC 业务已经严格限制，同时我们加大了分布式和户用业务的投入，大型电站 EPC 价格也有不同程度的上调，但由于末端电价被固定导致成本无法传导，因此大幅涨价也较为困难。谢谢！

11、请问李总，我们是不是有专人或专门负责利率这一块

答：公司一直安排财务专业人士负责汇率、利率管理，降低汇兑损失及融资成本，谢谢。

12、在途的存货所对应的收入确认后产生多少利润

答：在途库存对应的销售订单毛利正常，保持合理的利润水平，谢谢！

13、请问曹总，我们的一些小业务，如果没有盈利，那就不能给投资过大是吧？水面光伏在全球市占率这么高，不会没有盈利吧？

答：您好，目前小业务总体投入不大，谢谢！

14、请问下，面对原材料价格的上涨，公司逆变器和储能产品今年有没有提价？提价几次？储能产品的国内外单 wh 价格分别大概多少？

答：您好，公司会根据原材料涨价进行传导。谢谢！

15、是不是应该增加国际局势顾问一职！或者是应该培养这样的人才，防止乌克兰的战事以及缅甸政局不稳带来的损失呢？

答：您好，很好的建议，我们一定采纳，谢谢！

16、曹董好，2022 年伊始估计一路下行，业绩公告后下

浮已经让投资者失去信心，请为曹董，作为掌舵者接下来准备怎么做，怎样最短的时间内重拾投资者信心

答：您好，主要是从进一步加强内部管理、加大海外营销力度、夯实主业等方面入手。谢谢！

17、曹总好，可以介绍一下4月份以及接下来的二季度的排产情况吗，新的产能是否已经满产满销，订单量比去年同期有大幅增加吗？

答：您好，目前订单情况良好，生产任务饱满，谢谢！

18、请问曹总，我们的逆变器比国外的要便宜一半，比华为的也便宜不少，我们要适当的涨价，这个可以吗

答：您好，价格主要由市场竞争程度决定，今年我们的价格也有不同程度的上调。谢谢！

19、请问曹总，电站业务毛利率那么低，为什么不把它，战略减少

答：您好，感谢您的建议。

20、李总您好，请问下储能的罚单计入财报哪个科目中，谢谢！

答：公司根据《企业会计准则14号》要求，储能罚款属于可变对价，直接冲减销售收入，谢谢！

21、去年氢能业务投入多少，预计何时盈利

答：您好，氢能目前还处于比较早期阶段，谢谢！

22、电站等不赚钱业务可否剥离，收紧拳头，突出主业，避免精力分散，顾此失彼。

答：您好，谢谢您的建议！

23、公司面对华为的竞争，我们的核心竞争力是什么？

答：您好，我们主要的竞争力来自对行业的长期理解 and 专业化。谢谢！

24、公司 2021 年研发费用 11.6 亿元，研发的方向在哪些方面

答：您好，公司是综合考虑市场空间、市场增速、产品竞争力等因素确定投资方向，主要投向逆变器、储能等领域，也对氢能、充电桩等有前景的成长业务保持一定的投入。谢谢！

25、公司应收账款增加不少，是什么原因？因为扩张渠道吗

答：公司规模增长应收余额相应增加，同时我们也在加大渠道建设，对应收账款也有一些影响，谢谢您的关系！

26、“目前同行竞争企业如此之多，目前公司产品与市场同行产品的差异主要体现在哪些地方？公司对于自身产品的品牌建设，截止目前已经做了哪些努力？”

答：您好，公司在品牌全球化方面做了大量的投入。产品的差异化定位主要在性能领先方面。谢谢！

27、集中式逆变器，二季度预计是否会打个翻身站？

答：您好，二季度市场需求持续向好，公司逆变器业务也将持续向好。谢谢！

28、建议公司能更多的和市场进行交流，增强透明度，也可以引导预期，避免出现入场巨大的波动。如果在人员增加这么大的情况下，是不是可以早点 and 外面沟通，为了增加未来的产品竞争力，提升国外的市占率，提前增加投入，预估会降低部分利润率，提早给市场预期，会好很多。

答：您好，感谢您的建议，后期我们将加强与投资者沟通力度，在合规的情况下，增强公司透明性。谢谢！

29、曹董 公司应该拿出一些实际行动来挽回下投资者信心和股价 谢谢

答：您好，感谢您的关心和建议。

30、下半年公司业绩预测怎样？

答：您好，下半年市场需求预计将持续向好，公司市场地

位也稳步提升，预计下半年公司业绩也将持续向好。谢谢！

31、你好！去年定增筹集的项目推进情况是否顺利？有无进度拖延的情况？

答：您好，公司募集项目按计划推进，没有延迟。谢谢！

32、总体员工增加约 2274 名员工，研发增加 910 名，生产增加 610，销售增加 411 人，财务增加 70 人，行政增加 223 人。为何 21 年人员增长这么多？

答：您好，公司是基于未来业务增长配置资源，公司综合参考期间费用率、人均收入、人均利润等综合指标确定人员增幅。谢谢。

33、曹总你好，阳光电源这么好的赛道，业绩暴雷讲不过去，疫情每个企业同样面对，是不是管理方面存在大的漏洞？

答：您好，管理问题肯定存在，但没有大的漏洞，我们将持续改善。谢谢！

34、曹总你好希望公司能出台股份回购计划 彰显公司对未来发展的信心

答：您好，感谢您的建议。

35、曹总您好，请问针对去年交付问题出现的罚金及罚款，今年有哪些应对手段确保避免发生该类情况？

答：您好，公司已将部分调试人员提前输送到前方，同时尽量减少现场调试工作量，目前已初见成效。谢谢！

36、公司就当前经营不符合预期的情况是否有对应措施，预期效果会怎么样？

答：您好，我们在全力以赴改善，希望能够取得预期的效果。谢谢！

37、储能 20 年 11.68 亿，21 年 31 亿，在那些地区取得了进展，21 年的毛利率 14%，22 年能否有变化？

答：您好，公司储能业务在美国、欧洲、澳洲等市场均取

得较好进展，21 年毛利率偏差主要是罚金导致的，22 年一季度毛利率已达到 20%，预计 22 年将持续改善。谢谢！

38、曹总，目前市场对公司管理水平很担忧，请问接下来什么举措改善，谢谢！

答：您好，市场对我们的担忧是可以理解的，管理水平提升的举措一言难尽，请参考前面已回答内容。谢谢！

39、目前疫情散发，目前公司评估来看，对第二季度的业绩影响有多大？公司是否有应对措施。

答：公司将积极应对，采取相应措施，疫情对二季度业绩影响有限，感谢关心！

40、您好，新建的产业园什么时候投产。

答：您好，公司新建产业园按计划逐步投产。谢谢！

41、印度 4 月开始查税对公司的影响？具体税务变化是什么情况？

答：公司在印度财税方面一切正常，目前没有收到印度税务核查通知。谢谢！

42、公司的法务部门怎么了，不可抗逆因素还给罚钱？

答：您好，我们储能项目的罚款确实也可以有不可抗力的理由，但由于是我们非常重要的战略客户，为了长期的合作，我们选择了履约，赢得了客户的认可，同时也接获了后续的订单，留得青山在不愁没柴烧。谢谢！

43、公司发布年报一季报后，作为老股东，深感失望！市场也用脚投票来回应，阳光电源这几天上了热搜，网上骂声一片。请你们不要找外在的原因来推脱，要从自身上找内部的原因。送曹总一句话：“得胜而益强”，不要为胜利而胜利，要为公司的强大而胜利。谢谢！

答：您好，我从来没有把原因归结于外部，内因是主要的，我们努力改善，感谢！

44、请问：越南项目说是疫情延期，但越南疫情是突然爆发的么？是不是应该按时间节点，公布一下项目投资、建设进度？况且去年上半年的光伏电站表现就很差，为什么没有任何止损，反在四季度集中计提？能具体再说说越南的情况吗

答：您好，越南疫情是外部因素，公司海外开发能力也存在一定不足，导致项目未能按期并网，未能锁定当年电价，但由于新一年的电价存在不确定性，因此到底产生多少损失一直存在不确定性，公司是请第三方评估师进行评估后才确定的存货减值金额，存在一定的时间滞后性。谢谢！

45、目前同行竞争企业如此之多，目前公司做了哪些举措来保证公司产品的市场影响力优于其他同行产品？

答：您好，公司持续加大研发投入，坚持创新驱动，持续提升公司品牌力、营销力、产品力，做到持续领先。谢谢！

46、你好，今年四季度是否可能再次出现去年增收不增利的情况？面对股价突发杀跌，我觉得管理层是否先采取一些措施安抚投资者信心呢？

答：您好，今年情况肯定会有好转，非常感谢您的建议！

47、有增持计划吗？

答：您好，您的问题以披露信息为准，谢谢。

48、股权融资是不需要付息的，基本没有财务成本，有利于改善负债和财务结构，降低成本，增加利润。所以，去年四季度财务成本就是不降低，也不至于增加那么多。为何四季度的四费会猛增，研发和销售费用主要用在哪里？谢谢

答：募投资金专款专用，财务费用较 2020 年基本持平，主要是电站开发业务融资费用。四季度销售费用增长除了人员增长外，还有国内电站发电量损失等方面。四季度持续加大研发投入，保持技术和产品领先，研发人员增加，导致研发费用增长较快。感谢您的关心。

49、对于客户逆变器的招标采购，公司产品与同行的产品差异在哪里？能否中标主要还是看性价比嘛

答：对于招标采购，客户会严格按招标的技术标、商务标综合评比，是考虑产品领先性、产品价格、售后服务能力、品牌影响力、企业实力等综合指标确定。谢谢！

50、你好，为什么去年针对 IGBT 进行了存货，却没有针对芯片未进行存货呢？从而导致因个别芯片短缺形成的增速低于预期。

答：您好，IGBT 也属于芯片，就是因为 IGBT 库存不够，谢谢。

51、“公司在光伏资产处置方面有什么出售计划吗？国际投标时倾向于和什么两样的合作伙伴合作？”

答：公司光伏资产的出售计划是按项目交付条件确定的，如果项目达到交付条件，公司将及时出售相关资产。谢谢。

52、目前库存额度巨大，今年会针对库存做哪些应对，后续库存是否存在对利润产生巨大影响的可能？

答：目前库存较年初增加，主要是因为销售规模增长对芯片和电芯的备货，公司持续跟进存货周转效率，保持合理库存水位。谢谢！

53、董秘先生你好，公司股价短期波动巨大，投资者损失巨大，出于保护投资者公司有什么立竿见影的措施吗？

答：您好，公司加强与投资者沟通力度，认真解读去年业绩偏差，传递公司对未来发展信心，行业发展前景没有变化，公司业务发展逻辑也没有变化，公司核心业务地位进一步巩固，从而树立投资者信心。谢谢！

54、陆总您好，今年光伏新增装机您认为主要的掣肘在哪里？是上游组件太贵？还是下游发电商没钱来签订合同？我们了解到的情况是下游五大六小目前资产负债率过高，要等待新能源发电项目补贴欠账发放才能开始大量签订光伏装机，请问这方面您们是否有所了解？谢谢

答：您好，我们认为地面电站开工主要是受上游组件价格较高影响，项目收益率达不到要求，开工的积极性较低，对于

其他因素暂不掌握。谢谢！

55、公司考虑回购吗

答：您好，谢谢您的建议。谢谢！

56、5 亿万销售费用具体用在何处

答：公司 2022 年 Q1 销售费用为 3.7 亿元，主要用于全球营销布局、渠道布局、人员及薪酬增加等方面。谢谢！

57、希望能定期举行投资者交流会，也希望董事长督促董秘与投资者保持良好沟通。以更加优异的成绩回报被套牢的所有小散户。

答：您好，感谢您的建议。

58、对于 128 定增亏损较大怎么解决

答：您好，公司将努力经营好今年及未来的业绩。谢谢！

59、公司 IGBT 的采购与使用是客户指定要求嘛？

答：您好，客户没有指定的要求。谢谢！

60、董事长你好，公司股价短期波动巨大，投资者损失巨大，出于保护投资者公司有什么立竿见影的措施吗？

答：您好，短期和长期的措施都在采取，请给我们一些时间。谢谢！

61、曹总您好，国家目前在考虑一次性新能源发电项目补贴欠账发放，公司目前拥有大量电站业务，假设发放的情况下，公司有无申报，预期会有多少补贴回冲？能否明显改善公司的现金流？

答：您好，公司自持发电项目比较少，相关手续都已申报，谢谢！

62、董事长，你好，想了解下，目前库存这么大，今年会如何应对，是否存在大额的库存贬值风险。

答：您好，因目前存在原材料涨价及短缺等问题，所以我

们安排了较大的库存，同时部分成品在途运输时间较长，收入确认前也计入了库存，目前库存原料贬值风险不大。谢谢！

63、您好。请问原材料可以和通威合作吗？

答：您好，我们和通威集团是长期战略合作伙伴。谢谢！

64、面对众多不确定性，公司对于实现今年经营目标有什么具体措施？今年费用怎么控制？

答：您好，前面已回复了类似提问，请参考。谢谢！

65、稳定公司的股价，接下来有哪些措施？定增机构亏损严重，有什么补救措施？

答：您好，公司对定增投资者发生损失深表抱歉。公司将加强与投资者沟通力度，认真解读去年业绩偏差，传递公司对未来发展信心，行业发展前景没有变化，公司业务发展逻辑也没有变化，公司核心业务地位进一步巩固。谢谢！

66、上游硅料价格居高不下，主要是对电站业务影响大？逆变器因上游涨价下游装机意愿下降，属于间接影响是吗？

答：您好，是的，对电站业务影响很大。装机意愿下降主要是在国内市场，全球其他市场的涨价成本基本能够传导，所以今年要坚持加大海外的营销力度。谢谢！

67、为了挽回投资者信心，建议出一个 1-4 月主要经营数据自愿披露

答：您好，我们按上市公司信息披露相关规定进行披露，您的建议我们再研究。谢谢！

68、1. 2021 年公司业绩下滑，不少阳光电源高管去年都有 25%的股票减持。为何在 2021 年每次的交流会纪要里面公司都是信心满满，没有提示投资者公司遇到的困难和风险？ 2. 请问公司在美国的业务是什么模式进行销售的？未来中美若发生冲突，公司如何规避在美业务的风险？

答：您好，我们每次都有一些风险提示，今后我们会加强。公司销往美国的大部分产品不在中国境内生产。谢谢！

69、公司研发几千人，研发费用 11 亿和友商比优势在哪里？

答：您好，公司持续大力研发投入，在专利、产品、技术等方面保持持续领先，公司市场地位也进一步提升。谢谢。

70、曹总好，公司的赛道和竞争能力我们是非常认同的，短暂的业绩波动也能理解，但是对公司在投资者关系管理方面要提出批评，公司发现了年度业绩不佳的情况下，2022 年一季度完全不做任何的预期管理，这么大的公司连业绩预告也没有，连北上资金都一直在买入，结果非要等到年报公布揭晓，股价下跌才如此激烈。希望能吸取教训！

答：您好，感谢您的建议，我们一定吸取教训！

71、户用微型逆变器是否有技术储备？这一块细分市场公司怎么考虑的？

答：您好，公司对于户用微型逆变器有技术预研，未来将根据市场需求酌情开展。谢谢！

72、公司 2021 年研发费用是多少？

答：公司 2021 年研发费用 11.6 亿元，谢谢！

73、研发人员的大幅增加，究竟有多少技术成果？是否投入多但没什么对应的技术产出？

答：您好，研发和创新肯定是存在风险的，目前我们的研发体系运行是有效的，新产品开发强度也比较大，因此我们认为研发投入还是值得的。谢谢！

74、你问公司高管有计划增持股票？

答：您好，请以公司公告为准。谢谢！

75、陆总，目前公司 IGBT 采购还是主要是英飞凌吗？国产 IGBT 的替代进程后续有没有可能加快？谢谢

答：您好，该问题已回答，请参考前面问题。谢谢！

76、储能产品的利润率较低，主要原因是什么

答：您好，储能产品由于电芯价格上涨等原因，毛利本来就不高，我们后续再努力改善。谢谢！

77、储能的罚金主要是因为什么方面？是交付不及时吗？后续能否克服

答：您好，储能罚金是因为未能按合同约定的交付期实现交付导致，公司认真总结经验，建立了储能项目交付组织、流程及机制，避免交付延期问题。谢谢！

78、请问曹董事长，目前生产处于什么状态，有受疫情影响停工的情况吗

答：您好，目前有一些物流方面的影响，但影响不大，感谢您的关心。

79、请问去年电站的减值是否有可能在本年冲回？

答：公司对减值项目持续跟进，请关注公司公告等相关信息，感谢您的关心。

80、二季度人民币大幅贬值是不是业绩更优于一季度？

答：公司会持续关注人民币走势，提升公司盈利能力。谢谢！

81、曹老师您好！未来2季度的业绩是很重要的，挽回投资者的信心，4月份业绩完成的情况能大概介绍吗？

答：您好，4月份总体还是不错的，疫情有一些影响，总体可控。谢谢！

82、你好，请问公司对外币如何管理？为什么会出现这么大的汇兑损失？不做套期保值吗？算是财务的失职吗？

答：公司一直与金融机构合作，采取套保、订单结汇等汇率风险规避措施，汇兑损失总体在持续降低，谢谢！

83、微型逆变器在欧美市场广泛应用增量市场大，公司有在这方面布局吗？

答：您好，我们在功率优化器、关断器及微逆方面也有所投入，谢谢。

84、2021 年底，合计有 124 家机构持股，剔除陆股通、一般法人、券商集合理财，有 114 家基金持股。而到了今年一季度，仅有 20 家基金持股，这表明已有 94 家基金在业绩爆雷前撤离。全国社保基金四一六组合、广发双擎升级基金双双退出前十大股东名单。从这个资金流出来看，公司是不是存在业绩下滑信息提前泄露的情况？

答：您好，公司严格按照证监会信息披露制度进行披露，没有信息提前泄露事宜。谢谢！

85、公司在海外光伏项目的投资上布局如何，会关注例如东南亚欧洲非洲那些地区的机会？会以分布式还是集中式为主？项目建成后公司趋向于长期持有还是卖给保险公司基金等国际投资者？

答：您好，目前公司海外电站投资开发以东南亚为主，模式以 BT 模式为主。谢谢！

86、公司根据目前经营情况，对二季度业绩是否有所展望？

答：您好，二季度的业绩以半年报公告为准。谢谢！

87、曹董事长你好，现在公司在研发方面有哪些新的思路 and 方向吗，还有逆变器以及储能的竞争格局是否会越来越激烈？公司有哪些方法保持市占率的稳步提升呢？

答：您好，公司主要在逆变器的智能化、数字化、轻量化方面做了大量投入，未来的竞争归根结底还是要靠创新和品牌，我们对阳光逆变器市场占有率的提升充满信心。谢谢！

88、陆总您好，国家目前在考虑一次性新能源发电项目补贴欠账发放，公司目前拥有 25gwh 电站业务，假设发放的情况下，公司有无申报，预期会有多少补贴回冲？

答：您好，公司会持续关注相关政策，按国家具体规定执行。谢谢！

89、请问董事长，公司有无考虑并购，并购的重点方向有哪些？

答：您好，目前没有合适的并购标的，谢谢！

90、你好，请问下，逆变器市场，去年公司是否为了抢占市场而有所降价？与华为的竞争如何，是否影响份额？谢谢

答：您好，公司在品牌力、营销力、产品力持续提升，在各个市场的市场地位进一步提升，公司逆变器在各市场的价格比较稳定，甚至部分产品还有所提升，谢谢！

91、曹总你好，是否有考虑过直接剥离公司的 EPC 业务？或者引入战投让阳光新能源子公司独立上市独立经营，然后母公司继续专心做大做强逆变器与储能业务，以提升母公司的估值水平。同为逆变器的上市企业锦浪，固德威等公司在二级市场的估值就比阳光要高出很多，其中一个原因就是阳光的收入成分中包含了一大部分低估值的 EPC 业务，拉低了阳光在二级市场的总体估值。供您参考。谢谢。

答：您好，我们一定认真参考您的建议，感谢您的关心！

92、请问一季报净利润增速明显大幅低于营收增幅，以后可以做到反过来吗？有什么具体的措施？谢谢！

答：你好，第一季度增速略低于预期主要原因是由于个别芯片短缺和疫情影响，后面会陆续改善。谢谢！

93、你好，针对网上传言内斗严重及竞争激烈，销售人员费用增加的问题有什么回复？

答：你好，公司的组织健康度还是得到大家认可的；今后我们将进一步控制各项费用的增长。谢谢！

94、美联储加息说了很久，为何公司四季度、一季度还是汇兑损失，这方面的管理是怎样的？另外，四季度的四费增长最高，但销售人员没有同比增长，在销售人员以外，销售费用花在哪里了？

一季度末，公司存货 130 亿，存货高企的原因是？后续是

否有把握保持存货周转良性？

答：公司自 2020 年四季度开始一直在采取汇率风险规避措施，汇兑损失总体在持续降低。四季度销售费用增长除了人员增长外，还有国内电站发电量损失等方面。2022 年一季度末存增长，主要是电芯等核心零部件备货，公司持续跟进存货周转效率，保持良性循环。谢谢！

95、俄乌战争对欧美市场对光伏电力的装机需求产生了哪影响，光伏新能源电力对这些国家的吸引力是否会降低？目前英、法已经重起核能的使用。传统高性价比电力需求是否已经重新上升

答：你好，俄乌冲突对欧美新能源市场是非常大的利好，传统能源比例上升是暂时的。谢谢！

96、2021 年四季度净利润几乎没有，资产减值了 4 亿，加上这部分，也是 20 亿，21 年跟 20 年几乎无增长，请问贵公司较 20 年为何减值这么多？21 年如何面对全球芯片供应紧张，如果现在备货，岂不是又要面临原材料价格上涨因素，未来打算如何面对？

答：2021 年四季度减值，主要是海外的电站开发业务受特殊事项影响，包括越南由于疫情原因项目延期导致减值，以及缅甸国情影响导致项目终止。2022 年公司与芯片的核心供应商签订了战略合作关系，进一步稳定供应和价格。谢谢！

97、第二个问题，陆总，目前公司 IGBT 采购还是主要是英飞凌吗？国产 IGBT 的替代进程后续有没有可能加快？谢谢

答：公司与英飞凌、安森美、意法半导体、富士等全球领先的半导体厂商均有深入的合作关系，同时由于半导体供不应求，公司也加快了国产半导体导入。谢谢！

98、贵公司在 1 月份的电话交流会上透漏，今年储能系统会大力发展，争取达成 200%增长，但目前公司一季度储能板块才完成 6 亿，全年目标有能力完成吗？

答：您好，公司努力实现全年既定目标，谢谢！

99、陆总您好，今年光伏新增装机您认为主要的掣肘在哪里？是上游组件太贵？还是下游发电商没钱来签订合同？我们了解到的情况是下游五大六小目前资产负债率过高，要等待新的拨款才能开始大量签订光伏装机，请问这方面您们是否有所了解？谢谢

答：您好，我们认为地面电站开工主要是受上游组件价格较高影响，项目收益率达不到要求，开工的积极性较低，对于其他因素暂不掌握。谢谢！

100、你好，发展情况来讲二季度会增长吗

答：总体判断 2022 年市场会逐季上量，公司也按市场需求加快制定排产计划，尽力满足市场需求。谢谢。

101、希望多与市场沟通，增加透明度，稳定预期，不要再像四季度一样，太吓人

答：您好，我们一定认真吸收您的建议，感谢您的关心。

102、再补充了解一个问题，您如何看待电站开发业务对公司未来发展的价值？单纯看财务指标，这项业务并不能贡献多少利润

答：您好，电站开发业务还是具有一定的协同价值和规模效益的，尽管贡献的利润不大。谢谢！

103、目前存货中 igbt 备货多少规模？

答：您好，我们不对外公布战略物资的储备数量，但目前总体还是供不应求。谢谢！

104、盈利不及预期，股价短期内跌 30%，公司准备怎么改善经营管理和盈利能力？

答：你好，公司主要在精益管理、新产品创新、提高市场占有率以及扩大全球渠道销售等方面加大力度。谢谢！

105、今年的公司财务预算具体情况 麻烦介绍一下

答：公司预算及 2002 年展望请以公司公告为准，谢谢！

106、观察到去年存货大幅增长，为何还是说在缺芯？存货主要是哪些方面呢？是逆变器吗

答：您好，公司存货大幅增长，主要是为了应对供应紧张，满足快速增长的市场需求而采取的备货策略，但芯片仍然无法满足快速增长的市场需求。存货主要有原材料、电芯、销售库存、发出商品、工程施工等。谢谢！

107、公司一季度营收增加利润不增的主要原因是什么

答：一季度受芯片供应影响，出货量没有达到预期，同时公司继续加大海外渠道建设，费用有所增加，对利润也有些影响。谢谢！

108、今年的各项预算是多少？比如收入增加多少，利润增加多少？

答：公司 2022 年收入、利润情况，请关注公司公告等相关公开的信息披露，感谢您的关心！

109、新京报发文议论贵公司现金流长期为负，库存高等等，请问对此有和回应？

答：公司 2018-2020 年经营现金流一直为正，2021 年现金流为负，主要是电站开发及关键元器件备货等影响，公司将加强对流动性及库存管理，谢谢对公司的关心。

110、公司业绩下滑，不少阳光电源高管去年都有 25% 的股票减持。为何在 2021 年每次的交流会里面公司都是信心满满，不提示投资者风险。

答：公司严格按上市公司信息披露相关规定对外披露，谢谢。

111、公司去年因为疫情愿意导致的罚金属于不可抗力因素，贵公司法务在合同签约前难道没有考量吗？这笔罚金完全可以避免

答：您好，公司在合同条款中有由于不可抗力、公司免责条款，公司原则上是可以透过法律手段减少或避免罚金；但公司没有透过法律手段解决，而是认真履行了合同，虽然当期产

生了罚金，但也与客户建立了良好的信任关系，树立了诚信的品牌形象，为公司在海外业务长期发展奠定基础，多谢。

112、曹老师您好 请教 4 个问题：1. 公司风电变流器是否有出口，如果没有的话是否存在什么实际困难？有的话为何毛利率远低于光伏逆变器？2. 公司 2021 年单四季度电站开发、储能业务的毛利率如何？3. 公司未来公式定价的储能合同占比预计如何？4. 公司 2021 年增加了大量人员，有预期是否可以快速转化成收入以提高人效？公司今年一季度销售费用增长还不能通过收入进行覆盖

答：您好，我们风电变流器随整机有部分出口，由于整机价格大幅度下滑，也影响了风电变流器毛利；2021 年四季度毛利情况请咨询财务部门；公司未来用报价公式来定价的储能项目目前不多；公司 2021 年增加的人员已逐步进入状态，相信在今年会有贡献。谢谢！

113、存货规模庞大，如何看待存货的价值变动风险

答：公司根据销售订单排产并保持合理库存，持续跟进存货周转效率，没有较大的存货减值风险。谢谢

114、阳光新能源是否考虑分拆上市

答：您好，公司暂时无相关计划。谢谢！

115、越南、缅甸、欧洲发生的事情为什么不发公告

答：您好，我们按照信息披露原则履行披露义务，越南和缅甸的情况我们前面已有说明，欧洲经营正常。谢谢！

116、“请问：美联储说了加息那么久，为何公司还是能在汇兑上损失那么多？在这方面是如何管理的？四季度销售费用 增长那么多，人员没有同比例增长，除了给人员的费用，其他部分花在了哪里？公司去年定增 36 亿，为何四季度的四项费用还会如此高增？越南项目因疫情延期，越南的疫情不是突然爆发，为何在前期不选择通过公告披露进展？而是在四季度一口气计提？一季度持股公司的公募基金大比例下滑”

答：公司自 2020 年四季度开始一直在采取汇率风险规避

措施，汇兑损失总体在持续降低。四季度销售费用增长除了人员增长外，还有国内电站发电量损失等方面。定增 36 亿，与四项费用增长没有直接关系。越南项目 2021 年年底才确定因为疫情不能给予延期，公司将及时披露项目进展，谢谢！

117、公司氢能核心技术有哪些？

答：您好，公司拥有深厚的电力电子技术，依托该技术，公司将持续发力可变功率制氢技术，满足可再生能源制氢场景需求。谢谢！

118、请问 IGBT 电子元器件 22-23 年的供应情况？是否会成为供应链的瓶颈？谢谢

答：您好，IGBT 在 22 年预计将持续紧平衡状态，预计 23 年将持续改善。谢谢！

1119、业绩第二季度是否有所回升？

答：二季度业绩情况，请关注公司公告等相关公开的信息披露，谢谢您的关心！

120、有什么举措使利润增加、股价上升吗？

答：你好，我们努力加强管理、开源节流，争取取得较好的业绩。谢谢！

121、请教 4 个问题：1. 公司风电变流器是否有出口业务，如果没有的话是为何没有？有的话为何毛利率显著低于光伏逆变器？2. 去年单四季度电站开发、储能业务毛利率如何？3. 关注到公司 2021 年新增了许多人员，销售费用也同比快速增加，是否有预期多久可以转化成收入增长（提高人效）？4. 一季度销售费用增长显著超过收入增长的原因是什么？

答：您好，该问题董事长已回复，请参考。谢谢！

122、报告期内，中关村储能产业技术联盟正式发布《储能产业研究白皮书 2021》，阳光电源储能系统出货量连续五年位居第一。根据公司年报，公司储能业务 2021 年营业收入达到 31.38 亿元，同比增长 168.51%，毛利率 14.11%，较 2020 年

下降 7.85pct。请公司说明储能业务方面具有哪些核心竞争力，储能业务营收同比大幅增长的情况下毛利率下滑的原因以及拟采取哪些措施提升储能产品的毛利率。

答：您好，公司在储能业务领域具有三个方面的竞争优势，第一，领先的储能系统集成创新能力；储能系统涉及电力转换、系统控制、电芯温度控制等多方面的技术，系统非常复杂，而公司在逆变技术、储能系统方面具有深厚的技术积淀，公司具有持续储能集成创新能力；第二，全球市场拓展能力，公司已建立全球市场营销能力，建立了全球储能营销团队，从 2013 年开始进入储能业务后，积累了大量的项目案例，树立了良好口碑效应；第三，协同优势，公司逆变器客户和储能客户高度重合，且技术上也是光储融合方向。去年公司毛利率下降主要是由于罚金所致，公司一季度毛利率已回归正常。谢谢。”

123、根据公司年报，公司光伏逆变器 2021 年底库存量达到 18GW，较 2020 年翻倍，请公司结合在手订单、产销情况说明公司存货大幅提升的原因。

答：2021 年底逆变器库存，都有对应的销售订单。库存增加一方面是随着销售规模扩大的正常增长以及芯片备货，另一方面运输和交付进度受到疫情及物流影响，大部分是在途状态，公司持续跟进项目及时交付。感谢！

124、根据中国光伏行业协会数据，2021 年我国光伏系统初始投资成本同比上升 4%，为多年来首次上升，受涨价因素影响，装机节奏延后，根据国家能源局数据，2021 年我国光伏新增装机 54.88GW，同比增长 13.9%。请公司介绍我国光伏行业的发展现状、去年装机量不及预期的原因、装机量不及预期对公司业绩的影响以及预计何时能够改善。

答：您好，去年我国光伏装机不及预期的主要原因是由于上游原材料的大幅涨价导致投资收益下滑，总的来说未来几年我国光伏行业还将高速发展。预计今年下半年到明年年初成本会逐步下降，将带动下游行业恢复增长；我司也将进一步夯实国内市场，加大海外渠道拓展力度，力争取得较好的业绩。谢谢！

125、您好，公司目前有什么新项目的投产吗？2022 年的业绩有没有比较好的展望？

答：公司新的研发项目按计划开展；22 年预计市场保持快速增长，公司核心业务市场地位进一步巩固，公司收入预计将保持快速增长，盈利能力将大幅改善，谢谢。

126、曹董事长你好，1，碳化硅产品目前在公司全年销售产品占比多少，首先替代是集中式逆变器吗？大规模替代的话预期是什么时候？2，去年三季报，年报，今年一季报差强人意，各方面因素很多，投资人亏损严重，公司展望 22 年全年营收能有多少？

答：你好，碳化硅产品在公司产品中已广泛使用，替代的是中小型逆变器。预计 2022 年营收将实现较大幅度增长。谢谢！

127、一季度各产品的销售收入如何

答：你好，一季度的财务报告已公布，总收入 45 亿，其中逆变器等电力转换设备业务 26 亿左右，电站投资开发业务 10 亿左右，储能系统 6 亿左右，其他业务 4 亿左右。谢谢！

128、公司目前一年销售 240 多亿，但是存货就有 130 亿，是否存货太多

答：公司销售库存增长，主要是因为芯片和电芯备货，以及电站开发的在建工程增加，还有运输和交付进度受到疫情和物流的影响产生的在途，谢谢。

129、你好，公司去年业绩大失所望，今年增长预期在哪？面对股价大幅下跌，公司如何恢复投资者的信心，是否还会出现项目延迟交付呢？

答：你好，今年的增长预期主要在户用系统、储能及欧美逆变器市场。在项目管理方面我们已吸取了往年的一些教训，交付时间也留出了较大的余量，谢谢。

130、股价一直下跌，公司为什么不回购

答：你好，我们会研究，谢谢！

131、曹董事长你好，想请问公司在 2022 年，以至未来若干年对于企业践行 E S G 绿色发展理念有何相关规划？践行 E S G 发展理念与企业可持续高效发展的契合点？谢谢！

答：你好，公司对企业 ESG 管理非常重视，具体内容请参考我们的可持续发展报告，谢谢。

132、贵公司 2021 年业绩大起大落有损公司形象，挫伤了投资者的信心。

答：您好，我们一定努力改善，谢谢！

133、请问李国俊总监，对于汇兑损失有何举措？拟实施的外汇套期保值措施是否能化解相关损失，是否已有相关针对性测算？2021 年面对汇兑损失已采取了哪些补救措施，效果如何？

答：2021 年由于人民币升值，海外销售规模增长较快，公司汇兑损失 1.8 亿元左右，公司通过远期结售汇、外汇采购等措施产生 9 千多万的收益，2022 年公司将密切关注汇率走势，制定相应汇率风险管控方案，进一步防范汇率风险。谢谢！

134、理解公司暂时的业绩调整！请问 2022 公司业绩能有改善的产品与应用行业细分如何？公司在全球排名和国内排名目前情况？

答：您好，公司逆变器、储能、风电变流器、电站投资开发等业务均保持领先地位，未来公司所处的新能源行业预计均保持快速增长。谢谢。

135、2022 年公司有何具体措施改善利润状况？

答：您好，公司 22 年将理顺储能项目交付机制、强化海外电站项目风险控制，扩大渠道业务，努力提升公司经营能力，确保公司盈利能力持续改善。谢谢！

136、IGBT 是否会影响 2022 年的交货，及利润（由于涨价）？影响程度有多大？

答：IGBT 上半年仍然比较紧张，预计下半年将逐步改善，

	<p>公司也加强了与海外核心供应商的合作，加快国产导入，预计对全年目标影响有限</p> <p>137、2022 年阳光电源在光伏，风电，储能各自的细分领域能否保持全球市场占有率第一的地位？</p> <p>答：您好，公司将持续加大创新力度、深耕全球市场，提升品牌力、营销类、产品力，努力扩大领先地位。谢谢！</p> <p>138、请问陆总，证监会现在要加大上市公司和股民的沟通力度！我们公司以前都很少回股民的信息！请问我们将来在这一块有什么重大的改革或者叫举措，回应投资者的疑问！更多的企业生产信息向投资者开放，增强持股信心！”</p> <p>答：您好，去年公司在深交所互动易回复率超过 90%，可能还存在遗漏的，我们后期持续改善。谢谢！（经会后统计，公司 2021 年互动易全年回复率 99.38%）</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 4 月 22 日