

上能电气股份有限公司
投资者关系的活动记录表

股票简称：上能电气

证券代码：300827

编号：2022-003

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 现场参观
参与人员姓名及单位名称	华泰电新、海通证券、国信电新、国泰基金、安信证券、博时基金等 70 家
时间	2022 年 8 月 31 日 10:00-11:00
地点	线上会议
公司接待人员姓名	董事长：吴强 副总裁、研发负责人：李建飞 董事会秘书、财务总监：陈运萍 解决方案中心总经理：王跃林
投资者关系活动主要内容介绍	详见会议纪要
日期	2022 年 8 月 31 日

会议纪要

编号：2022-003

时间：2022年8月31日 10:00

形式：线上会议

主要问题及答复如下：

1、目前公司海外市场拓展情况如何？

回复：公司自上市以来一直持续加速海外市场的开拓，上半年公司海外营业收入占比为34.41%，主要来自于印度、韩国、约旦、瑞典、希腊等国家，截至目前，产品应用已经覆盖超过20个国家和地区。在前期已经完成印度、东南亚、中东、欧洲等地面光伏电站市场业务布局的基础上，下半年公司继续增加其他业务及细分市场的海外拓展，包括以北美市场为主的大型储能电站市场开拓、欧洲的分布式光伏及户储市场等。

2、公司户用光伏市场的进展如何？

回复：国内户用市场，去年11月份公司发布了8-28kW户用逆变器机型，今年3月开始量产并面向国内规模销售，目前在主要户用开发商及山东、河北、河南、江苏、浙江等核心区域市场均实现规模应用。今年7月公司继续发布了30-40kW户用逆变器机型，完整实现了国内户用机型系列全覆盖。

海外户用市场，目前公司正在进行全系列3-40kW三相户用逆变器的认证，预计四季度开始可面向德国、荷兰、比利时、瑞典等主要欧洲国家、东南亚、巴西等市场销售。户用储能逆变器预计在明年一季度推出。

3、公司如何看待国内大型地面电站的发展趋势？

回复：随着“碳达峰、碳中和”以及大基地项目的推进，国内光伏电站开发在“十四五”期间迎来了建设高峰，光伏市场开发格局将会由大基地、分布式、普通地面三驾马车齐头并进。其中，沙漠、戈壁、荒漠地区的大型风光电基地的开发建设，是“十四五”国家新能源发展的重中之重，同时结合各省的普通地面电站规划，我们认为国内大型地面电站前景非常好，未来几年装机量会保持持续高比例增长。在光伏逆变器领域，由于地面电站投资业主趋向集中，逆变器采购以央企集采招标为主，头部逆变器企业的规模化效应会凸显。

4、目前国内大型储能的盈利能力如何，明年是否国内储能装机迎来爆发，商业模式会不会变化？公司储能的盈利能力和竞争力是否会提升？

回复：随着国内大型储能的竞争激烈，毛利率整体价格会有所下滑，需要不断的从集成系统层面降低成本，提升竞争力，否则自身的毛利率也会下降。《“十四五”新型储能发展实施方案》明确提到，到2025年，新型储能由商业化初期步入规模化发展。目前来看，近几年国内电化学储能的应用主要通过山东、宁夏、内蒙古、山西、河北等重点区域试点示范应用及各省新能源+储能、风光储基地、电网侧储能、工商业储能的项目驱动。从目前各省“十四五”规划及已公布的备案项目来看，国内储能在明年将迎来装机量爆发，商业模式也将逐步清晰。

公司储能变流器产品在光伏逆变器的技术平台上经过了多年的积累和迭代，在业内具有领先技术优势，成本竞争强，未来随着规模化效应的凸显，盈利能力会有所提升，同时我们也将继续在储能系统集成方案上不断研发和创新，提升储能产

品的盈利能力。

5、公司如何看待塔式结构的 PCS 和级联型的 PCS 两种技术，各有什么优劣势？

回复：从我们对储能技术路线的理解，我们认为这种高压级联型 PCS 有它的优势，如系统的成本和简洁性上有一定的优势，但是高压级联型方案又有很多局限性，包括应用场景配置上、系统的安全性和可维护性，以及整体电池寿命一致性管理等方面都会有挑战，所以我们公司暂时还不会考虑这种高压级联型 PCS 的技术方案。目前我们还是保持在低压大功率塔式的和分散组串型 PCS 储能的技术方案上不断进行研发和技术创新。在应用灵活性、系统安全性、维护便捷性等方面更具优势。

6、公司储能产能情况如何？可转债的储能产线建设项目目前进展如何？

回复：公司 IPO 项目的储能扩产已经完成，目前能够满足储能产品的生产需求。公司可转债储能扩产项目正在有序推进。

7、公司净利润下滑的主要原因？

回复：上半年受制于 IGBT 等关键原材料供应紧张及疫情的影响，同时公司在研发投入和销售渠道拓展上继续加大投入。

8、公司下半年出货情况展望？

回复：截至 2022 年 6 月 30 日，公司在手订单已超 20 亿元，目前，在手订单充足，已进入交货旺季，下半年出货情况预计会比上半年有大的增长。