

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：20220920

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（ <u>投资者说明会</u> ）
参与单位名称及人员姓名	通过“全景路演”（ https://rs.p5w.net ）参与的投资者
时间	2022年9月20日下午15:00-16:00
地点	全景路演（ https://rs.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、财务总监田帅先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>1、请问曹老师如何看下四季度的光伏装机，会抢装吗？公司会抓住机遇提高国内逆变器的出货吗？</p> <p>答：目前没有看到国内抢装的动机，公司国内出货量在稳定增长，谢谢！</p> <p>2、为什么多家媒体都把阳光电源和钙钛矿扯在一块？是不是可以理解为，如果钙钛矿一旦大面积的应用，有利于阳光的大发展？</p> <p>答：我们的业务和钙钛矿关联度不大，谢谢！</p> <p>3、你好，为何贵公司的高管都减持贵公司的股份？</p> <p>答：高管合规增减股份是股东的个人行为，谢谢！</p>

4、公司领导百忙之中专门与投资者交流，回答也非常恳切认真，说明公司敢于直面问题，对公司的未来也非常有信心，这是个好的现象，非常值得肯定，希望贵司能继续保持，加强与投资者沟通交流，增强投资者信心。

答：再次感谢您的肯定，谢谢！

5、尊敬的曹总，公司股价波动大，建议公司加强对市场预期管理工作，及时回应市场合理关切、合理引导市场预期。谢谢！

答：您好，感谢您的建议，我们持续做好相关工作，谢谢。

6、请问曹董，近日美国出台通胀削减法案，计划在新能源方面限制外国企业产品进入。欧洲也有类似措施。请问公司如何应对？

答：目前没有限制光伏和储能产品的进入，谢谢！

7、非常感谢曹总和管理层安排线上答疑！适时与资本市场保持沟通是负责的上市公司行为，一问一答的形式互动性很强。希望未来曹总也可以抽出时间多出来与投资者分享对行业发展和公司战略的思考。

答：感谢理解和支持。

8、尊敬曹总及各位领导，公司逆变器和储能产品与锦浪科技的产品定位或者说产品路线有啥不同，各自的市场需求和场景是什么样的？谢谢！

答：我们对友商的产品不予置评，感谢您的理解！

9、请问曹总，公司是否考虑在庐江、桐城等地区投资一个小的硅料项目，谢谢

答：没有考虑，谢谢！

10、请问曹总，目前的产能是否匹配订单情况，有计划继续扩大逆变器、储能的产能规模吗？

答：目前产能基本满足订单需求，后续还会进一步扩大产能。谢谢！

11、曹总，请问下半年逆变器的营收占比能否进一步提高，公司作为该领域世界第一的龙头企业，面对锦浪科技等强力的竞争对手，有没有信心继续保持领先地位？

答：逆变器的应收比例在逐步提高中，我们有信心引领行业的发展，谢谢！

12、公司发展很好，非常有前景，希望曹董事长也不能太辛苦！一定要每天拿出一些时间锻炼身体！不能事必躬亲！要抓大事，抓战略布局！抓好核心骨干的思想引领！

答：感谢您的关心！

13、尊敬曹总及各位领导，阳光深耕新能源行业数十年，也是光伏行业龙头企业，这一点毫无争议，目前光伏及新能源行业处于爆发期，希望贵公司抓住机遇快速提升市场占有率，在努力扩大营收的同时，把成本管控放在第一位，不能出现增收不增利的局面，谢谢！

答：感谢您的建议，谢谢！

14、曹总你好，请问一些公司对于氢能源领域的研发布局情况，以及对氢能未来的发展给个方向？

答：氢能未来研发重点在绿电高效制氢及变功率制氢技术等方向，谢谢！

15、董事长，请问今年公司为了提升利润做了哪些优化和调整？能否分享您对逆变器和储能未来的市场空间预估？

答：逆变器市场空间，我个人认为复合增长率还是非常高的，储能近期由于碳酸锂价格上涨过快，需求有所抑制，远期看好，谢谢！

16、董事长近期有没有卖股票的打算？

答：公司董监高买卖股票将严格遵守相关规定，感谢您对我个人资产的关心，谢谢！

17、请曹董抓好公司的廉政建设，防微杜渐千万不可出现一些不必要的麻烦，谢谢。

答：感谢您的提醒，公司将进一步强化廉政建设，提升道德标准，谢谢！

18、尊敬曹总及各位领导，公司增发投建的产能投产了吗，目前有没有满产？谢谢

答：您好，公司增发产能正按计划正常推进，目前处于满产状态。谢谢。

19、请问曹总！是不是可以进军上游硅料和碳酸锂？哪怕是不自己干，股权投资也可以吧？

答：公司长期聚焦于清洁电力转化领域，目前没有涉及到您提到的这些业务，谢谢！

20、请问曹总，公司未来三年内发展新方向与目标是什么？

答：新方向是重点发展储能、分布式能源等，目标是保持行业领先水平。

21、请问曹总，三季度储能方面的业务进展如何，今年可以实现 100 亿的营收目标吗？

答：三季度储能业务正常，储能营收以年报为准，谢谢！

22、尊敬曹总及各位领导，据 8 月海关数据，安徽省逆变器出口环比下降 10 个多点，其他浙江广东均保持稳定增长，我想向贵公司求证一下并了解一下其中的原因，谢谢！

答：由于公司在海外设有工厂，安徽的出口数据不代表阳光电源的出口量，我司实际出口量大于安徽海关数据，谢谢！

23、同行业股价都创造新高了，为什么我们作为龙头企业股价还在半山腰，我们没有市值维护措施吗？

答：您好，股价影响因素众多，公司主要精力是把业务做好，为股东创造更多价值，谢谢。

24、请问你们认为公司目前的股价是否被低估了？谢谢

答：您好，股价影响因素众多，公司主要精力是把业务做好，为股东创造更多价值，谢谢。

25、公司存货中有多少属于运输途中未计入销售的部分？

答：您好，公司销售规模增长，在途存货相应增加，公司持续跟进在途存货交付效率。谢谢！

26、公司存货中有多少属于运输途中未计入销售的部分？

答：您好，前面已回复，谢谢！

27、缅甸业务今年有没有盈利？

答：您好，缅甸项目已停止，去年已全额计提，谢谢。

28、仔细阅读了曹总、陆总、田总的回答，对公司未来的发展更加充满了信心，祝愿阳光电源越来越好，祝愿各位领导身体健康。

答：感谢！

29、储能业务目标有没有可能提前完成？

答：您好，请关注公司后期定期报告，谢谢。

30、和华为相比，我们的优势有哪些？

答：我们是一家专业的公司，是一家有多年沉淀积累的公司，也是一家富于创新和尊重客户的公司，同时我们牢牢聚焦在清洁电力转换领域，努力为客户创造价值。谢谢！

31、公司研发投入那么大，请问目前主要在研究什么有没有好的成果啊？公司觉得未来储能业务盈利能力怎么样？毛利率会很不错嘛？还是只能算一般的毛利率？

答：储能业务的毛利率有所回升，我们对储能业务的未来充满信心。谢谢！

32、公司有没有考虑把回购价格上调

答：我们会综合考虑市场情况和公司情况而定，谢谢！

33、存货这么多，公司有什么解决方案？

答：您好，存货增加主要是因为销售规模增长，对电芯和电站的备货，公司持续跟进存货周转效率，保持合理库存水位。谢谢！

34、请问公司有没有投资钙钛矿相关企业？叫什么名称？

答：您好，公司没有投资钙钛矿相关企业，谢谢。

35、公司研发、销售等费用率在去年下半年和今年一季度增长显著快于应收，请问增加投入的方向、用途主要是什么？后续是否会采取一些措施适当控制费用支出？

答：您好，销售费用增加主要是公司持续加大海外布局，拓展销售渠道和售后服务网络，研发费用增加主要是为保持产品领先，加大研发投入，公司会结合年度业务规划，合理配置资源，谢谢！

36、公司毛利率持续下降，公司认为是什么原因，怎样改善、有没有想要改善？

答：您好，上半年毛利率同比下降，主要是相对去年同期运费上涨，以及电芯等原材料涨价等因素影响，我们将持续改善公司盈利能力，谢谢您的关心。

37、公司今年预计市占率多少？

答：您好，公司坚持创新引领，提升品牌价值，努力提升市占率，谢谢。

38、我认为公司的战略也很正确。储能在国内没有利润，那就减少！在欧洲在澳大利亚利润高，那就增加！希望公司抓紧战略机遇期，迅速扩大在海外的影响范围！还要注意产品质量，生命线！

答：您的建议非常好，我们一定虚心学习并落实，谢谢！

39、请问各位领导，128元定增的投资机构，现在是不是都已经清仓？如果没有清仓，他们还在套牢，公司是怎么安抚他们的？

答：您好，行业未来将保持快速增长，公司处于行业领先地位，未来公司将持续加大创新力度，加大品牌价值传递，用实际业绩回馈股东，谢谢。

40、（1）公司去年第三季度利润总额9.33亿元，今年第二季度利润总额6.09亿元，根据目前情况看，市场担心今年第三季度利润总额同比下滑。（2）同时公司有信心全年实现股权激励考核目标。（3）综上，是否可以理解为：前途光明、道理曲折？

答：去年第三季度利润为7.48亿元。今年第三季度利润以三季报为准，谢谢！

41、请问各位领导，128元定增的投资机构，现在是不是都已经清仓？如果没有清仓，他们还在套牢，公司是怎么安抚他们的？

答：您好，行业未来将保持快速增长，公司处于行业领先地位，未来公司将持续加大创新力度，加大品牌价值传递，用实际业绩回馈股东，谢谢。

42、公司出口结算以什么货币为主？比如美元多少占比，欧元多少占比？

答：您好，目前公司出口业务以美元、欧元结算为主，美元相对欧元占比高一些，谢谢！

43、请问领导，逆变器计量单位为什么是 GW，不能采用台数做单位？用 GW 作单位，可能导致投资者难以判断出货量？

答：您好，逆变器计量可以是 GW 或者 MW，行业惯例以 GW 统计和披露相关信息，谢谢！

44、能不能再次回购股票？公司的技术实力，有没有信心持续领先世界呢？

答：您好，公司会综合考虑市场情况和公司情况而定；公司坚持创新引领，坚持长期品牌价值，努力做到全球领跑，谢谢！

45、请问公司股价跌跌不休，业绩连续拉胯暴雷，公司怎么看？

答：您好，公司上半年业绩基本符合预期，谢谢。

46、请问公司有什么技术可以保持领先地位？

答：阳光技术创新能力一直保持业内领先水平，但企业经营不能仅仅靠技术创新，还要靠文化建设、市场营销、组织赋能等等。谢谢！

47、公司储能业务护城河深吗？能不能持续成为世界第一储能 下半年盈利能力提升幅度大不大？

答：公司目前采用电芯中性战略，是轻资产运营，主要靠集成创新能力获取竞争力，谢谢！

48、公司 2021 年年报和 2022 年半年报显示，公司经营净现金流较 2020 年 2019 年恶化？现金流与利润不匹配的原因在哪？

答：您好，上半年经营净现金流较去年同期有改善，公司将加强对流动性及库存管理，谢谢对公司的关心。

49、新产能基地的建设情况能不能介绍下,现阶段海外产能的利用率是多少？

答：您好，公司新基地产能建设按计划正常推进，现阶段海外产能处于满产状态，谢谢。

50、公司的股权激励显示，以 2021 年为基数，2022 年净利润增长 70%，2021 年净利润为 17.04 亿元，2022 年上半年净利润为 9.42 亿元，意味着 2022 年下半年需要完成 19.55 亿的净利润才能实现目标，请问公司三四季度如何来实现这个规模的利润，会在那几个方面来进行实现此目标？

答：这个问题前面已经回答，请参考，谢谢！

51、电站 EPC 业务未来的发展重点是地面电站还是分布式？两类业务的盈利能力相比如何？那一类会增长更快？

答：您好，公司电站业务未来地面电站和分布式将并行发展，两类业务盈利能力依据具体项目而定，未来预计分布式增速会更快。谢谢

52、在哪，开始了么？

答：您好，已经开始，欢迎提出宝贵问题，谢谢！

53、公司在储能市场持续增加市场份额的主要抓手是什么？储能产品的差异化体现在哪里？目前似乎是比拼电芯供应能力，而不是储能系统产品本身的能力，未来储能的竞争核心要素是什么，公司的策略是什么？

答：您好，公司储能业务目前采用电芯中性战略，是轻资产运营，主要靠集成创新能力获取竞争力，谢谢！

54、公司在建工程规模与未来产能释放是否相匹配？请介绍下未来的产能规划？

答：您好，公司在建工程规模与未来产能释放是匹配的，公司新增产能计划请参照 2021 年非公开发行中的产能扩产项目计划。谢谢

55、请问曹董事长，对欧洲最近的限电价格政策如何看？这一政策对公司未来欧洲的储能和光伏业务预计有何影响？

答：欧洲近期限电电价政策不是针对家庭和终端消费者，目前消费端电价仍在高位，估计对未来储能和光伏市场影响有限，谢谢！

56、请问贵司是否存在去年年报暴雷的不确定性因素，比如计提减值；另今年贵司在光伏细分领域毛利率下滑、储能毛利低的情况怎样完成股权激励目标。

答：您好，公司已建立较完善的电站和储能项目的精细化管理体系；我们有信心实现股权激励考核目标，谢谢！

57、公司存货大幅度增加的原因是什么？

答：您好，存货增加主要是因为销售规模增长，对电芯和电站的备货，公司持续跟进存货周转效率，保持合理库存水位。谢谢！

58、田总你好，人民币贬值是否对公司利润有所增加？

答：您好，从上半年来看对公司利润是正向影响，我们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！

59、igbt 现在还存在短缺的问题吗?海运价格比起上半年有没有大幅降低?销售费用大幅增长什么时候能体现在业绩上?公司有没有考虑研发微型逆变器?

答：目前 IGBT 还是短缺状态，预计明年有所改善。目前到美洲的海运费明显降低，其他区域运费还是相对较高。关于新品研发，目前没有可以披露的信息。

60、近两年逆变器市场新进入者很多，未来随着 IGBT 供应改善，公司有何策略应对竞争加剧，和可能出现的价格战？烦请针对地面电站市场和分布式两个市场分别阐述竞争策略，谢谢！

答：公司坚持以品牌经营为战略，坚持长期主义和价值营销，坚持产品创新和售后服务两手抓，具备一定的品牌溢价能力。至于竞争策略，不方便多透露，谢谢！

61、关注到公司报道，宁德董事长来拜访贵公司，目前和宁德的合作主要在哪一方面？对公司的营收有无帮助？

答：您好，公司与宁德时代建立了长期的战略合作关系，公司储能业务将保持快速增长。谢谢。

62、igbt 现在还存在短缺的问题吗?海运价格比起上半年有没有大幅降低?销售费用大幅增长什么时候能体现在业绩上?公司有没有考虑研发微型逆变器?

答：您好，已回答相同问题，请参照。谢谢。

63、请问 2022 年下半年的集中风电基地建设有无滞后，四季度还会抢装吗?

答：目前风电项目正常推进，没有出现抢装的情况，谢谢！

64、公司财报显示过去三年应收账款规模持续放大?应收账款坏账是否计提充分?应收账款主要客户是否存在坏账风险?

答：您好，公司规模增长应收余额相应增加，同时也在努力提升回款效率，H1 应收账款余额相较年初基本持平，坏账准备已充分计提，谢谢！

65、请问曹总，三季度净利润预期如何?

答：以三季报信息披露为准，谢谢！

66、您好，请问人民币贬值对公司业绩的影响如何?此外，今年下半年公司出口及内销的产品利润率是否有改善?谢谢您!

答：您好，人民币贬值预计利好公司出口业务，下半年利润率情况请关注公司后续定期报告等相关公开的信息披露，谢谢您的关心!

67、新产能基地的建设情况能不能介绍下,现阶段海外产能的利用率是多少?

答: 您好, 公司新增产能正按计划正常推进, 现阶段海外产能处于满产状态。谢谢。

68、曹总您好, 能否谈谈储能商业盈利模式?

答: 储能投资商主要盈利模式是电价差和峰谷套利或辅助服务, 目前国内还没有明确的盈利模式, 谢谢!

69、公司短期内是否与同行一样考虑可转债或定增等方式进行融资?

答: 您好, 公司现在没有相应的计划。谢谢。

70、公司在 2021 年年报大幅计提商誉减值后, 2022 年上半年相较同行业其他公司还是显得平淡无奇, 请问曹董是否已经采取了一些具体措施让三四季度业绩能大幅提升呢? 做个龙头企业该有的样子, 让股价有个良性地反映, 也可让我们这些股民享受到企业的红利, 谢谢

答: 公司 2021 年没有大幅度计提商誉减值, 谢谢!

71、公司与同行如何进行差异化竞争, 公司未来核心资源要素怎么布局?

答: 您好, 公司将坚持以品牌经营为战略, 坚持长期主义和价值营销, 坚持产品创新和售后服务两手抓, 具备一定的品牌溢价能力。谢谢!

72、曹总你好, 公司三季度业绩是否有明显改善? 公司能否实现今年业绩目标? 谢谢。

答: 公司业绩以信息披露为准, 目前经营正常, 谢谢!

73、只有线上文字交流么？

答：您好，公司本次交流会，与年度业绩交流会形式保持一致，若有其他问题，请联系投资热线。谢谢。

74、目前三季度整体销售收入和利润情况如何？

答：您好，请关注公司后续定期报告等相关公开的信息披露，谢谢您的关心！

75、请问曹董事长，今年，以 2021 年为基数，2022 年归母净利增长 70%的股权激励业绩考核目标，公司是否有信心实现？谢谢！

答：我们有信心实现股权激励考核目标，谢谢！

76、igbt 现在还存在短缺的问题吗？海运价格比起上半年有没有大幅降低？销售费用大幅增长什么时候能体现在业绩上？公司有没有考虑研发微型逆变器？

答：您好，IGBT 目前还相对紧张，特别是 IGBT 模块预计还会持续紧张到明年底；海运费相比上半年正持续回落；公司提前做了销售网络、服务网络布局建设，相应的收入将持续体现；公司现在没有考虑研发微型逆变器。谢谢。

77、请问广发基金巨额持仓，公司怎么看待这个问题？会不会让其他机构投资者不敢持有公司股票？

答：您好，基金持仓是各基金基于对公司价值判断自由选择的结果，谢谢。

78、开始了么？

答：您好，会议已开始，谢谢

	<p>79、公司利润收入是否单一，目前聚焦电力电子行业，是否有跨界发展的考虑？</p> <p>答：没有跨界发展的考虑，谢谢。</p> <p>80、公司 3 季度逆变器储能出货量相比 2 季度有没有明显提升？</p> <p>答：下半年业务回升明显，谢谢。</p> <p>81、请问曹总，三季度四季度毛利率还会继续下滑吗？</p> <p>答：你好，关于毛利率等事项，以信息披露为准，谢谢。</p> <p>82、公司怎么样控制自己成本，人工成本太高了</p> <p>答：您好，公司是结合当年收入目标和未来规划进行的资源配置，当前公司人员配置和成本相对合理，感谢您的支持。</p> <p>83、怎么看待阳光电源的高市盈率？</p> <p>答：您好，市盈率是市场根据行业前景和公司地位给与的估值，未来几年行业会保持强劲增长，公司已处于行业领先地位，谢谢！</p> <p>84、为什么没有信息？</p> <p>答：您好，已经开始，欢迎提出宝贵问题，谢谢！</p>
日期	2022 年 9 月 20 日