

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：20230921

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话交流</u> ）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	威灵顿投资      Anh Nguyen、Simon Henry T Rowe Price HK Limited      赵奕强 中金公司      马妍、石玉琦、刘绮慧、徐扬青
<b>时间</b>	2023年9月21日
<b>地点</b>	腾讯会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书陆阳、证券事务代表康茂磊
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>1、对国内和海外市场的情况有怎样的判断？</p> <p>答：今年组件价格下降很快，整个光伏系统成本也大幅下降，光伏是一个投资驱动型的业务，无论是国内还是海外，无论是地面、工商业还是户用，投资收益率今年都大幅改善，在这种情况下，投资的积极性会大幅提升，预计今年整体需求都还是非常不错的。</p> <p>未来，行业发展的主逻辑依然清晰，一是碳中和的目标，未来低碳能源发展路径是确定的，新能源发展空间还很大，目前全球发电量中可再生能源占比仅31%，其中风光发电占比仅13%（风电7.4%，光伏5.6%），机构预计2050年全球风光发电占比提升至70%，风光发电量占比还有很大的提升空间；第二是新能源未来规模化+技术进</p>

步，度电成本持续降低，经济性持续改善，新能源将是最便宜的电力来源，风光储氢融合将是大势所趋，预计未来将保持快速增长。

## 2、如何看 2024 年中国的装机情况？

答：中国可以分成地面、工商业、户用三个市场，工商业和户用市场的经济性非常好，渗透率也不是非常高，所以说工商业和户用市场未来应该会保持持续增长，工商业背后的驱动因素是电价比较高，尤其是组件价格降下来之后，工商业大概平均 5~6 年能够回本，经济性好，户用目前的渗透率在部分省份比如山东、河南、河北可能比较高，但全国其他的省份渗透率还是非常低的，户用市场未来应该还会保持持续增长。

地面电站今年机构判断可能装七八十 GW，目前东部发展没问题，西北消纳方式在逐步丰富，比如风光制氢、制氨，如果这条道路能走通的话，能够解决西北的消纳问题，我们觉得未来地面电站也会继续保持一个比较好的增速。

## 3、分布式市场竞争激烈，公司主要的竞争优势是什么？

答：第一个是产品力，公司分布式产品型谱比较全，各种型号的产品都具备，且产品的可靠性、稳定性都得到客户的认可；第二个是品牌优势，第三个是渠道营销能力，销售服务网络及售后服务网络体系是比较健全的。所以在分布式市场公司的优势非常明显。

## 4、公司在美国和欧洲遇到了哪些阻力？海外有没有建厂的计划？

	<p>答：欧洲发布了净零法案，一是为了实现欧洲碳减排和绿色能源转型，二是希望在能源转型的过程中吸引相关产业过来，未来欧洲可能会持续提升碳关税，通过这种方式来推动全球碳排放的转型。美国发布了 IRA 政策，也是希望在绿色转型的过程中吸引相关产业本地化发展。IRA 政策补贴两个端，一是投资端，无论是光伏还是储能的投资，都保底补贴 30% 的投资税，如果满足本地化，再多加 10%，如果再满足其他的要求，比如说社区的要求可以再多加 10%，通过这样的方式鼓励新能源投资。二是制造端，制造端的补贴对于动力电池的政策是相对明确的，但是对逆变器、储能还没有详细的政策，会持续关注海外市场的政策及需求情况，在此基础上，合理升级全球制造布局，同时我们会持续探索海外业务的规律，在产品创新和提供优质服务等方面做好工作。</p> <p>5、现在美国的出货情况大概怎样？未来比方说 3 到 5 年，会上升什么程度呢？</p> <p>答：美国未来整个光伏市场应该还是处于非常好的发展期，去年不到 20GW，今年机构预测大概三四十 GW，增速 50% 以上。我们判断未来随着美国市场保持好的增速，我们在美国出货量也会保持同样的增速。</p> <p>6、储能市场需求是否符合预期？</p> <p>答：去年储能市场装机大概有 50 GWh，今年机构预计应该是 100 GWh，是符合预期的。</p> <p>7、对盈利水平的判断？</p> <p>答：基于公司在品牌力、产品力、营销力等方面的优势，公司目前盈利能力稳定且对未来持有信心。</p>
日期	2023 年 9 月 21 日