

**阿特斯阳光电力集团股份有限公司  
投资者关系活动记录表**

编号（月度）：2024-004

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明）
<b>参与单位</b>	<p>贝莱德基金、博时基金、创金合信基金、德邦基金、东吴基金、东兴基金、广发基金、国联安基金、国寿安保基金、国新国证基金、华宝基金、华富基金、华西基金、汇安基金、汇添富基金、嘉合基金、嘉实基金、金鹰基金、景顺长城基金、民生加银基金、摩根基金、南方基金、鹏扬基金、浦银安盛基金、泉果基金、西部利得基金、兴全基金、兴业基金、易方达基金、银河基金、银华基金、长盛基金、招商基金、中航基金、中信保诚基金、朱雀基金、大家资产、工银安盛、平安养老、太平洋资产、新华资产、阳光资产、长江养老、中国人寿、中英人寿、汇丰银行、宁银理财、施罗德交银理财、兴银理财、中国工商银行、中国光大银行、丹羿投资、红杉资本、混沌投资、聚鸣投资、摩根资产、盘京投资、泉汐投资、同犇投资、彤源投资、正心谷、Citadel Enterprise Americas LLC、Fountainbridge Capital、JARISLOWSKY, FRASER LIMITÉE、Oxbow Capital、WT 资管、碧云资本、景林资产、摩根大通、前方基金、圆方资本、中金香港资管、财通证券、德邦证券、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴证券、高盛(中国)证券、光大证券、广发证券、国海证券、国金证券、国联证券、国盛证券、国泰君安证券、国投证券、国信证券、海通证券、华安证券、华创证券、华福证券、华金证券、华泰证券、华西证券、开源证券、民生证券、摩根士丹利、瑞银证券、申万宏源证券、太平洋证券、天风证券、西部证券、西南证券、信达证券、兴业证券、长城证券、长江证券、招商证券、浙商证券、中国银河证券、中航证券、中金公司、中泰证券、中信建投证券、中信里昂证券、中信证券、中银国际证券、中邮证券、中原证券等。</p>

<p><b>公司接待人员姓名及职务</b></p>	<p>董事长：瞿晓铨                      总裁：庄岩                      财务总监：高林红                      董事会秘书：许晓明                      证券事务代表：孙昊</p>
<p><b>时间</b></p>	<p>2024 年 4 月 1 日-4 月 30 日</p>
<p><b>地点</b></p>	<p>线上交流、电话会议</p>
<p><b>投资者关系活动主要内容介绍</b></p>	<p><b>一、2023 年度及 2024 年第一季度经营情况：</b></p> <p>2023 年，公司大幅改善各项关键经营指标。公司共向全球市场销售了 30.7 吉瓦光伏组件，实现营业收入 513.10 亿元，同比增长 7.94%；实现扣非后的净利润 29 亿元，同比增长超 40%。</p> <p>2024 年第一季度，综合考虑市场价格水平和全年出货目标指引，公司在价和量之间做了平衡。2024 年一季度公司实现组件出货量 6.3 吉瓦，较去年同期增长 3.28%，其中北美市场占比超 20%。实现营业收入 96 亿元，较去年同期下降 18.88%，主要由于光伏产品价格的下降导致。虽然 2024 年第一季度产品价格较去年同期大幅下调，光伏行业整体利润空间收窄，但公司仍实现净利润 5.79 亿元，其中一季度还计提资产减值约 2.5 亿元，公司第一季度的净利润环比增长 815%。第一季度公司实现扣非净利润 6.38 亿元，环比增长 132.30%，第一季度的业绩表现展示了阿特斯的韧性，阿特斯一季度的整体业绩水平得到了快速的修复。储能业务方面，2024 年第一季度，公司储能产品确认收入的出货量 1 吉瓦时，储能业务单季度实现营业收入已基本跟 2023 年全年持平。</p> <p>研发和 ESG 方面，2023 年度公司费用化研发支出超 7 亿元，同比增长 50%以上。研发人员共有 1,297 人，同比增长 70%以上。公司与中国科学院宁波材料技术与工程研究所联合开发 N 型硅和钙钛矿叠层光伏电池，双方合作的电池产品在小面积上实现转换效率 31.5% 超高效率。公司重视并践行 ESG 理念，通过不断的技术创新和产业升级，降低产品全生命周期的碳排放，获得了法国碳足迹认证（ECS）、意大利环境产品声明（EPD）认证，公司下属泰国组件工厂也成为了韩国境外第一家取得韩国碳足迹认证的基地。</p>

**二、2024年下半年展望：**

第一，今年下半年行业总体供需关系和利润水平会得到改善；

第二，今年是阿特斯储能业务爆发的年份且未来可持续（截至2024年1月31日，在手合同订单26亿美金），大储产品出货预计上半年比去年全年好，下半年会比今年上半年好；

第三，公司N型产能后发优势会得到体现，通过先进产能规模提升、效率及良率改善、成本费用严控等方面，提升盈利能力；

第四，海外分销渠道回暖，高价市场恢复很快。阿特斯在全球市场挖掘高价市场、抓取高毛利订单的能力会很好的发挥。

**三、问答环节主要内容：**

**1. 美国对东南亚地区反规避豁免期即将结束，对现有东南亚地区产能及后续向美国销售组件的影响？另外，公司如何看待关于美国对东南亚地区反倾销与反补贴的问题？**

答：关于美国对东南亚地区反规避豁免期到期事宜，行业内一直是有预期的，大多数头部企业提前布局了东南亚辅材产能或硅片产能来满足持续的豁免条件。因此，该政策豁免期结束后影响应该不大。关于东南亚“双反”问题，中国光伏企业应对“双反”已经是身经百战，从2010年开始应对各种反倾销和反补贴调查。

**2. 公司第一季度组件出货的区域结构以及N型出货占比情况？美国占比情况？**

答：公司2024年一季度组件出货6.3吉瓦，按地区分布，由高至低为中国、美国、欧洲以及亚太等地区，其中美国占比超20%；按N/P类型分布，N型出货量占比接近一半。

**3. 在目前行业背景下，公司对产业链价格见底的时间怎么看？**

答：决定价格的因素是需求与供给。需求端，全球“双碳”目标和未来AI大模型对能源的需求是确定的，需求也就比较确定；供给端，目前N型替代P型在进行过程中，大量落后产能是会被淘汰，剔除非理性报价，价格企稳应该在产能收缩+需求增长过程中达到新的平衡那个时间点。

	<p><b>4. 公司储能业务 2024 年全年出货量展望以及区域分布？</b></p> <p>答：2024 年，公司预计储能交付 6.0-6.5 吉瓦时，主要区域以海外市场为主。</p> <p><b>5. 光伏技术仍在持续迭代，公司如何把握技术变化、规避风险把握机遇？</b></p> <p>答：2024 年是光伏行业全面转向 N 型技术的一年，是新技术快速迭代的一年。目前，已规模量产的新技术主要是 TOPCon、HJT 和 BC 等。阿特斯对这三项技术均有布局。其中，TOPCon 技术，30GW 的 TOPCon 电池产能已达产达效，多项指标领先；HJT 技术，我们已连续多年投资技术研发，并将继续对技术进行提升和挖潜；BC 技术，我们正在开展中试开发。此外，我们正在密切跟进钙钛矿叠层技术的进展。</p> <p><b>6. 如何看待 TOPCon 电池技术的生命周期，未来 2-3 年电池技术将会有何新发展？</b></p> <p>答：光伏是一个技术快速革新的行业，P 型电池转换率已经达到理论极限，目前已切换到 N 型技术路线。近 1-2 年一线企业都重点投入 N 型 Topcon, 所以预计短期还是以这个技术和产品为主。后续 HJT、BC 和钙钛矿等应该均会有其应用场景和发展空间。当然，各技术路线上的经济性，也是企业需要重点考虑的因素。</p> <p><b>7. 相比同行业来看，公司在大型储能领域的优势主要体现在哪些方面？</b></p> <p>答：关于储能方面的优势：除设备交付外，海外的大型储能系统集成项目还涉及项目承包、项目性能保证和可融资性要求、运行维护和补容、以及基于储能电量和辅助服务交易的资产优化所需的全套能力，市场准入门槛较高。基于之前长期的海外光伏项目开发和交付经验，公司在欧洲、北美、南美、澳洲、日本等主要储能市场具有这些能力，并有储能销售和技术服务团队。对于光储项目，组件和储能业务共用销售渠道，公司的全球组件销售团队同时也是储能的销售渠道。较之于海外的储能系统集成商，公司具有供应链管控和成本优势；与国内绝大部分系统储能设备供应商和储能系统集成商相比，公司具有品牌、渠道、市场开发和交付能力优势。</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p><b>8. 公司在融资计划与分红计划?</b></p> <p>答：公司会结合 A 股资本市场情况、监管政策导向和公司融资真实需求情况谨慎考虑。关于分红计划，公司董事会已经完成评估审议并对外披露，分红规模接近 4.5 亿人民币。阿特斯将努力坚持为投资者提供连续、稳定的现金分红，并结合公司经营现状和业务发展目标，兼顾公司长远利益和可持续发展，给股东带来长期回报。</p> <p><b>9. 公司 2024 年的扩产计划和相对资本开支对现金流是否有压力?</b></p> <p>答：公司 2024 年总体产能规划与之前公告的信息一致，会做一些产能方面的置换。资本开支控制在合理范围内。</p> <p><b>10. 公司 24 年和未来三年的经营规划目标和经营重点?</b></p> <p>答：第一，通过国际化水平的领先能力和全新 N 型产能布局的后发优势，稳步提升市场份额和盈利水平；第二，通过丰富的在手储能订单和项目储备、国内制造成本优势和海外市场品牌渠道能力、一站式服务差异化等，打造储能业务第二增长曲线；第三，光储主业协同发展、配合电力电子等新业务领域辅助，拓宽应用边界、创造价值多元化。</p>
<p><b>附件（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024 年 5 月 6 日</p>