

证券代码：300274

证券简称：阳光电源

The logo for SUNGROW, consisting of the word "SUNGROW" in a bold, orange, sans-serif font.

阳光电源股份有限公司  
2021 年向特定对象发行 A 股股票  
募集资金使用可行性分析报告（修订稿）

二〇二一年六月

## 一、本次募集资金的使用计划

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金不超过 406,407.00 万元（含本数），在扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	募集资金投入
1	年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目	245,187.00	241,787.00
2	研发创新中心扩建项目	64,970.00	63,970.00
3	全球营销服务体系建设项目	49,835.00	49,835.00
4	补充流动资金项目	50,815.00	50,815.00
合计		<b>410,807.00</b>	<b>406,407.00</b>

在本次向特定对象发行募集资金到位之前，公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关规定的程序予以置换。

若实际募集资金净额少于上述项目投入金额，在最终确定的本次募集资金投资项目范围内，公司将根据实际募集资金数额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自筹解决。

## 二、募集资金投资项目的具体情况及可行性分析

### （一）年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目

#### 1、项目基本情况

项目名称	年产100GW新能源发电装备制造基地项目
实施主体	阳光电源
项目总投资	245,187.00万元
项目建设内容	公司将扩建具有国际领先水平的新能源发电装备制造基地，形成年新增100GW新能源发电装备制造生产能力，其中新增70GW光伏逆变设备、15GW风电变流器、15GW储能变流器产能
项目建设地点	合肥市高新区明珠大道与长宁大道东南角的阳光产业园

#### 2、项目建设的必要性

## （1）全球共识驱动行业发展和市场爆发

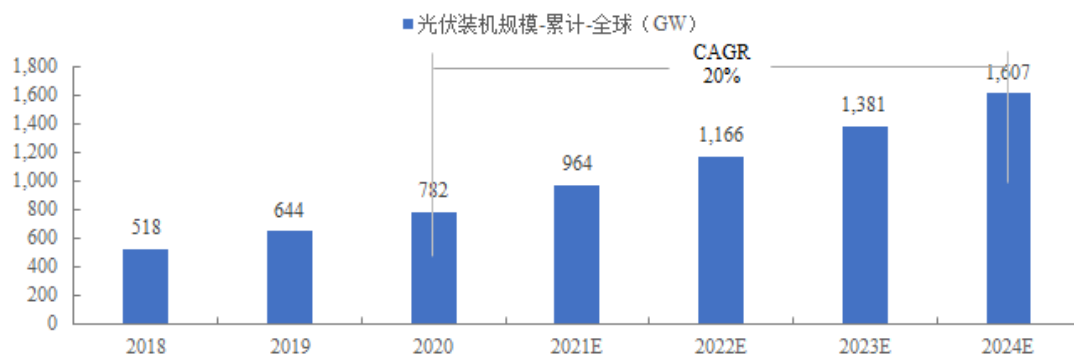
碳达峰/碳中和目标的提出，重塑了世界能源发展生态。各国政府高度重视可再生能源发展利用，相继颁布清洁能源未来规划，明确发展目标。习近平总书记在12月气候雄心峰会上提出到2030年中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右。美国总统拜登宣布2050年之前美国要实现100%的清洁能源经济和净零排放，到2030年将海上风能增加一倍；欧盟将2030年温室气体减排目标（包括减排量和清除量）基于1990年排放水平削减55%，可再生能源至少占比32%，并呼吁欧洲2050年实现气候中立；澳大利亚总理莫里森则表示十年内澳电网中的可再生能源发电量将增加一倍，占比50%。

政策的支持和新能源发电市场的发展将带动逆变设备需求快速增长：

①光伏装机爆发带动新增逆变器需求，存量逆变器替换空间扩大，共同推动逆变器市场井喷

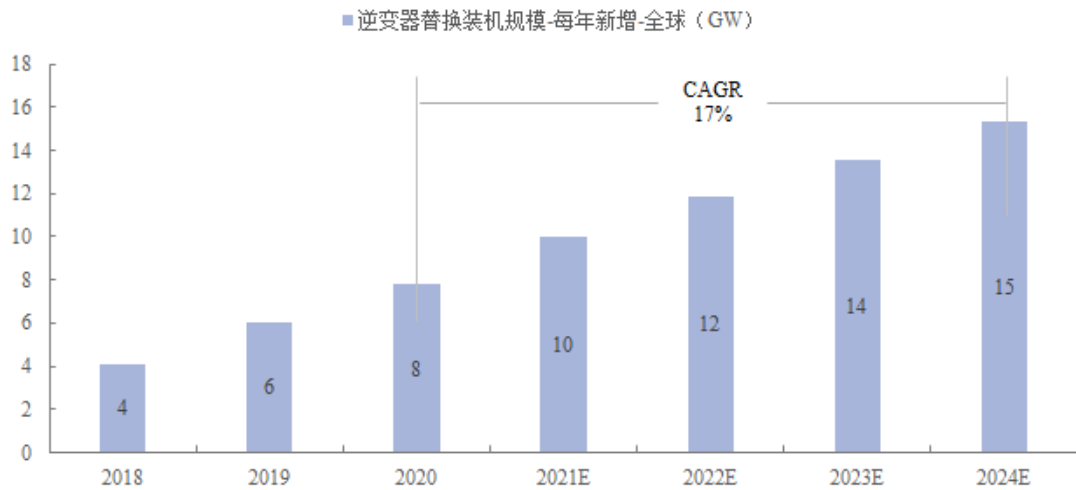
近年来，随着光伏行业技术进步，光伏转换效率提升，光伏项目经济性日益凸显，刺激光伏装机规模快速增长。

根据 IHS Markit 统计，截至2020年底，全球光伏累计装机容量已达到782GW，同比增长24%。同时由于光伏发电成本持续降低等因素，未来光伏新增装机规模还将飞速上涨，预计2024年全球光伏累计装机容量将达到1,607GW，较2020年复合增长率达20%。



此外，全球存量装机逆变器替换需求亦呈现出加速上升趋势。当前于2005

年前后光伏装机快速增长的欧洲地区已经开始步入替换阶段，而后续伴随 2010 年左右以中国、日本为主的亚太、北美市场进入装机高峰，未来光伏逆变器的替换需求有望持续快速增长。根据 IHS Markit 的报告显示，2020 年全球逆变器替换需求为 8GW，2024 年有望增长至 15GW，复合增长率达 17%。



新增需求叠加存量替换需求将共同推动逆变器市场井喷。

②国家政策大力支持，风电消纳能力改善，机组成本下降显著，风电装机规模加速增长

为实现我国 2030 年非化石能源占一次能源消费比重 25% 这一战略发展目标，我国积极支持可再生能源产业，为风电行业的持续发展营造良好的政策环境。2020 年，根据国家能源局“能并尽并”原则，具备并网条件的新能源发电项目，国家政策支持采取有效措施，保障按期并网。2020 年 10 月在北京召开的 2020 北京国际风能大会暨展览会（CWP2020）上，国家能源局新能源和可再生能源司副司长任育之表示“风电产业作为清洁能源的重要力量之一，必将承担更多责任，也必将迎来更大的发展空间”。国家电网亦表示将年均投入超过 700 亿美元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，助力实现“碳达峰、碳中和”的目标。在国内碳达峰/碳中和的政策要求下，电网未来有望持续为新能源装机提供支持，风电装机规模将快速增长。

近年来，国家多次发布政策，落实风电消纳问题。国家发改委、国家能源局于 2018 年 10 月 30 日印发的《清洁能源消纳行动计划(2018-2020 年)》要求 2018

年清洁能源消纳取得显著成效，到 2020 年，基本解决清洁能源消纳问题。更为重要的是，近年来我国特高压技术方面取得重大突破，多条特高压输电线路投入运营，已能基本实现远距离、大容量、低损耗电力运输，风电消纳能力不断改善，化解我国能源资源分布不均衡的情况，有效提升了风电资源平均利用小时数，为新增风电项目的投资建设提供巨大空间。

风电制造技术方面，伴随技术提升以及上游原材料价格的下降，风电机组销售价格不断下降。近年来我国新增装机中大容量风机及大直径风轮占比的不断提高，提升了发电效率，降低了风力发电成本。

风电资源平均利用小时数的提升，加上风力发电成本的降低，帮助企业盈利水平增长，大大刺激风电企业的装机意愿。根据国家能源局统计，2020 年我国风电新增并网容量 71.67GW，同比增长 178%。

### ③储能行业大发展，技术升级助力步入光风储新时代

随着储能技术的进步，储能系统成本快速下降。以电化学储能成本中占比近九成的锂离子电池为例，2010 年至今磷酸铁锂（LFP）电池价格下降近 80%，循环寿命增加近两倍，带动储能成本快速下降，为储能的发展提供内部动能。伴随储能发电成本持续下降，储能的经济效益优势日渐凸显，带动近年全球储能装机规模快速增长。后续随着储能配比的提升，增速将呈现出爆炸增长态势。根据 Bloomberg 的预计，随着未来全球储能装机速度的提升，2050 年全球累计装机规模有望达到 5,827GWh，较现有水平上升几个量级。

### **(2) 现有产能超负荷运转，产能扩张迫在眉睫**

受益于新能源发电市场规模快速提升，公司近年来营业收入规模大幅增长，2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年一季度，公司分别实现营业收入 103.69 亿元、130.03 亿元、192.86 亿元和 33.47 亿元，2018 年至 2020 年营业收入年均复合增长率为 36.38%。2020 年，虽受全球卫生事件影响一季度销量下滑，但是公司及时采取有效措施，积极推动复工复产，同时全球化部署加速落地，公司出货量快速提升，2020 年逆变设备全球出货量达到 54GW，同比增长 157%。在销售快速增长的背景下，公司产能不足的情况加剧，逆变设备产能利用率持续超过

100%，处于超负荷状态，产能远远无法满足市场需求，扩张迫在眉睫。

### **(3) 增强规模效应，扩大市场份额，巩固公司行业龙头地位**

公司作为全球光伏逆变器制造龙头企业，国际市场市占率逐年攀升，2020年全球市占率约 27%，市场份额位列前茅。凭借优异的产品性能和可靠的产品质量，公司在亚洲、欧洲、美洲及澳洲等多个国家和地区积累了众多客户，并与客户形成了长期稳定的合作关系。

本项目实施后，通过扩建产能规模，公司在满足光伏、风电、储能行业增长需求的同时，提升生产资源的利用效率，增强规模化效应，强化竞争优势，从而进一步提高市场份额，巩固公司行业龙头地位。

## **3、项目前景及可行性分析**

### **(1) 国家产业政策的大力支持为本次项目实施提供了政策保障**

近年来，随着全球经济和社会的发展，增加能源供应、积极开发利用可再生能源、保障能源安全、减少碳排放、保护生态环境成为国际社会共识，世界各国高度重视清洁能源行业的发展。

党的十九大以来，习近平总书记站在全局高度谋划我国能源结构与可持续发展的关系，形成我国能源供给革命的顶层设计，并提出力争于 2030 年前二氧化碳排放达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。同时《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19 号）、《关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见》（财建〔2020〕4 号）等一系列可再生能源政策相继落地，从引导、支持、鼓励和规范多个维度为可再生能源的健康发展提供政策保障。

### **(2) 逆变设备具有广阔的市场空间，为项目实施提供了市场基础**

各国新能源政策的推出，从宏观战略与具体规划两个层面共同推动新能源行业发展。随着行业技术进步，新能源发电成本大幅降低，新能源发电项目经济性日益凸显，进一步刺激可再生能源装机规模快速增长。根据 IHS Markit 预计，2024 年全球光伏累计装机容量将达到 1,607GW，较 2020 年复合增长率达 20%；

根据 Bloomberg 预计，到 2025 年全球风电累计装机规模将超过 1,000GW，年均新增 70GW 以上；根据 Bloomberg 预计，储能累计装机规模预计由 2019 年的 22GWh 增长到 2050 年的 5,827GWh，年均复合增长率 18% 以上，新能源发电市场多点爆发。

整体来看，全球新能源行业在过去十年呈现出高速增长态势，且未来新增装机规模将加速扩张，广阔的市场空间为本次项目顺利实施提供了强大的市场基础，将有效保证公司新增产能的消化。

### **(3) 优质的口碑及品牌知名度为项目实施提供了客户基础**

公司作为全球光伏逆变器的龙头企业，历经多年的市场培育和积淀，得到了下游客户的广泛认可和高度评价，先后荣获“国家重点新产品”、“中国驰名商标”、“全球新能源企业 500 强”、国家级“守合同重信用”企业、“中国工业大奖”、亚洲最佳企业雇主等荣誉，是国家级博士后科研工作站设站企业、国家高技术产业化示范基地、国家认定企业技术中心、国家级工业设计中心、《福布斯》“中国最具发展潜力企业”等。

公司凭借优质的口碑及品牌知名度，积累起了丰富的客户资源，涵盖了德国、意大利、澳大利亚、美国、日本、印度等 150 多个国家和地区，为本次项目顺利实施提供了强大的客户基础。

### **(4) 完善的研发体系和强大的人才队伍为项目实施提供技术和团队保障**

公司始终专注于新能源发电领域，坚持以市场需求为导向、以技术创新作为企业发展的动力源，高度重视产品和技术工艺的研发，采用先进的 IPD 产品集成开发管理流程，建立了涵盖产品研发、工程设计、测试验证、工艺制造等领域完善的研发体系。

同时，公司培育了一支研发经验丰富、自主创新能力强的专业研发队伍，并汇集了一大批新能源发电领域的知名专家、学者和优秀管理人才，形成了一支具有高度责任感的人才队伍。

凭借完善的研发体系和强大的人才队伍，公司先后承担了 20 余项国家重大科技计划项目，主持起草了多项国家标准，累计获得专利超过 1,000 多项，是行

业内为数极少的掌握多项自主核心技术的企业之一，为本次项目顺利实施提供坚实的技术和团队保障。

#### 4、项目投资概算情况

项目总投资为 245,187.00 万元，其中建筑工程费用投资 96,584.00 万元，设备购置费 89,531.00 万元，设备安装费 2,455.55 万元，其他费用 10,655.16 万元，基本预备费 9,961.29 万元，铺底流动资金 36,000.00 万元。

#### 5、项目建设周期

本项目建设周期为 36 个月。

#### 6、项目经济效益

本项目达产后投资内部收益率为 36.30%（税后），投资回收期为 5.45 年（税后），项目具有较好的经济效益。

#### 7、项目报批情况

已获得合肥高新技术产业开发区经济贸易局于 2021 年 4 月 21 日出具的《合肥高新区经贸局项目备案表》，项目代码为 2103-340161-04-05-906996。同时本项目已完成环评批复手续，获得合肥市生态环境局于 2021 年 3 月 31 日出具的《关于对阳光电源股份有限公司“年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目”环境影响报告表的审批意见》（环建审[2021]10020 号）。

### （二）研发创新中心扩建项目

#### 1、项目基本情况

项目名称	研发创新中心扩建项目
实施主体	阳光电源
项目总投资	64,970.00万元
项目建设内容	项目通过新建研发创新综合楼，配套完善中试车间，新增先进、高效的创新研发、检验检测及中试设备，形成高水平的创新研发体系
项目建设地点	安徽省合肥市高新技术产业开发区习友路与金桂路交口

#### 2、项目建设的必要性



### **(1) 进一步提高企业全球核心竞争力**

作为国内新能源发电领域的技术领先者，公司已形成了大量的技术成果和雄厚的技术储备。近年来，随着行业技术的快速进步和产品迭代速度的提升，公司技术创新能力和技术成果转化能力面临更快发展的需求。为了继续巩固公司现有市场，积极拓展更广阔的市场，公司必须有强大的技术创新和转化能力，设计、开发出符合国际新能源发电领域实际需求的高端产品，从而进一步提高企业核心竞争力。然而，随着公司规模的不间断壮大，国际同行业间的竞争日益加剧，公司现有研发场地、软硬件设备条件、实验环境等方面均不满足当前创新研发工作的开展，限制了公司研发能力的提升。

通过本项目实施，公司新建高规格研发创新中心一座，引进先进研发设备，吸引行业高端研发人才，为公司的新产品开发、技术升级提供有力保障。

### **(2) 进一步优化创新环境，集聚全球高端人才**

企业研发中心是企业开展创新活动的主要平台，也是企业自主创新能力建设的关键环节。当前全球科学技术日新月异，日益激烈的市场竞争必须要求企业建立科学完善的创新研发体系，保持持续的科技创新状态，否则随时有可能被新的技术所超越。实践证明，只有拥有强大的研发实力，才能在最短时间内根据国际行业发展需要，开发出适应广大客户需求的高端产品；同时，引进和培育高层次研发人才是企业开展创新研发活动，提升公司创新实力的根本保证；打造国际化高端人才集聚平台，优化创新研发环境，有利于吸引更多的全球化高端人才集聚。

通过本项目实施，利用本研发创新中心的建设，一方面通过改善研发条件，依托项目优越的交通区位条件，有利于吸引一批国内外相关专业领域高端人才的集聚，从而大幅提升公司的核心竞争力。

## **3、项目前景及可行性分析**

### **(1) 具备专业研发队伍和技术积累**

公司始终专注于新能源发电领域，坚持以市场需求为导向、以技术创新作为企业发展的动力源，培育了一支研发经验丰富、自主创新能力较强的专业研发队伍，截至 2021 年 3 月底，公司研发人员占比约 40%，先后承担了 20 余项国家重

大科技、重点研发计划项目，主持参与制定了多项国家、行业标准。截至 2021 年 3 月底，公司拥有境内外专利权合计 1,611 项，是行业内为数极少的掌握多项自主核心技术的企业之一。公司专业研发队伍和技术积累为本项目实施提供了技术保障。

## **(2) 具备领先的研发管理流程**

公司目前引入领先的产品集成开发管理流程，建立了完备的集成组合管理团队。始终保持以客户需求为出发点，以产品满足客户需求为结束点的研发导向，通过不断规范、完善公司产品的设计开发流程，保障公司研发的持续性、稳定性，能够根据客户需求不断迭代产品。目前公司所研发产品先后通过 UL、TÜV、CE、Enel-GUIDA、AS4777、CEC、CSA、VDE 等多项国际权威认证与测试，市场认可度高。领先的研发管理流程为本项目顺利实施提供了管理保障。

## **4、项目投资概算情况**

项目总投资为 64,970.00 万元，其中建筑工程费 36,994.53 万元，设备购置费及安装费 21,757.33 万元，工程建设其他费用 2,171.95 万元，基本预备费 3,046.19 万元，铺底流动资金 1,000.00 万元。

## **5、项目建设周期**

本项目建设周期为 36 个月。

## **6、项目经济效益**

本项目不直接产生经济效益，研发创新中心扩建项目建设完成后，公司研发实力和创新能力将得到提升，为公司各产品线和前沿技术的开发提供技术支撑，有利于公司提升客户服务能力及拓展新客户，增强公司整体的盈利能力和核心竞争力。

## **7、项目报批情况**

已获得合肥高新技术产业开发区经济贸易局于 2021 年 3 月 1 日出具的《合肥高新区经贸局项目备案表》，项目代码为 2103-340161-04-05-286455。根据《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理目录（2021

版)》，本项目无需办理环境影响评价手续。

### (三) 全球营销服务体系建设项目

#### 1、项目基本情况

项目名称	全球营销服务体系建设项目
实施主体	阳光电源
项目总投资	49,835.00万元
项目建设内容	项目拟于上海设立公司全球营销服务中心总部，并于德国及荷兰新建营销网点，同时对原有欧洲地区、美洲地区、亚太地区、南部非洲区、中东地区以及国内6大区域营销网点进行升级

#### 2、项目建设的必要性

##### (1) 公司全球化发展与现有营销服务体系不匹配的现状亟需改善

近年来，公司高度重视全球化战略发展，积极布局全球营销网点，公司现有业务已基本覆盖全球各大区域，全球出货数量逐年攀升。但公司现有营销网点布局分散，针对部分新能源发电重点地区覆盖仍不足。

长三角是我国经济发展最快的地区之一，新能源领域企业众多，新能源建设投资规模常年位居全国前列。

上海位于长三角之腹地，享受着便利的交通资源，是我国重要的对外交流窗口，为国际经贸合作的重要枢纽节点和关键支撑点。公司于上海设立全球营销服务中心总部，将能充分享受上海于交通、贸易、对外交流等方面的优势，打造公司对外宣传的窗口，加速公司扩展海外及长三角市场，拓宽公司产品推广渠道，帮助客户更有效的了解公司产品，树立品牌形象。

全球营销服务体系建设有利于拓宽公司产品销售区域，加强与各地区销售渠道及终端客户的交流联系，把控全球市场需求动向，及时响应和服务客户，进一步增强客户粘性及品牌知名度，帮助公司全球可持续发展。

##### (2) 行业特点决定了客户维护和售后服务的必要性

新能源发电领域是一个客户品牌黏度较高的市场，客户一经建立良好合作，后续更换的意愿较低，与客户的前期交流及后期售后服务对公司扩大销售规模起

着至关重要的作用。

全球各地资源分布情况差异较大，用户的用电习惯也不尽相同，各地区市场对产品的需求也千差万别。公司在销售产品时，需要在销售前期及时了解不同地区客户需求，针对性制定销售战略，为客户提供相应的产品及解决方案。客户在使用产品过程中，公司需要为客户及渠道商提供必要的培训，针对客户的突发需求，能够及时响应，保障售后服务的质量。

因此，公司不断完善全球营销服务体系，建立快速、高效的客户服务机制是开拓海外业务、提升全球市场份额的必然选择。

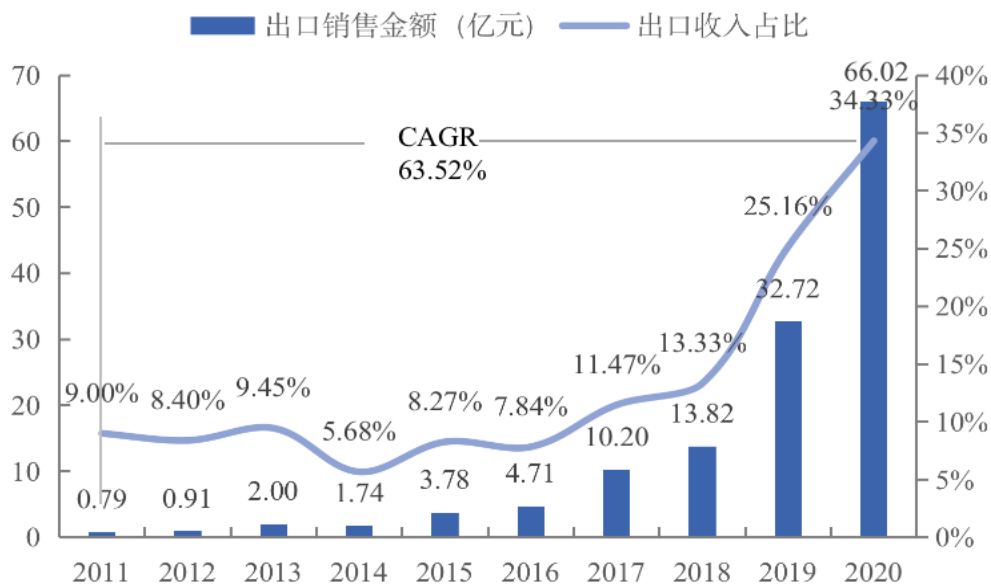
### **(3) 建设分销渠道网络，加强消费者市场覆盖，提升户用产品市占率**

海外市场户用产品占比更高，客户主要为安装商、户用投资者等，较集中式产品客户更为复杂。通过建设分销渠道网络，能够进一步拓宽市场覆盖范围，显著提升本地化服务能力，更贴近客户需求，增强客户黏性，从而进一步提升公司户用产品全球市场占有率。

## **3、项目前景及可行性分析**

### **(1) 海外市场空间广阔，公司出口规模持续提升**

公司近年来持续优化销售策略，加速拓展海外市场，大力发展海外销售网点建设，加强地区渠道商合作，出口销售规模及出口销售收入占比逐年攀升。2011年至2020年公司出口销售收入复合增长率达到63.52%，2020年实现主营业务出口销售收入66.02亿元，收入占比提升至34.33%。



近年来，公司全球市占率逐年攀升，2020 年公司全球市占率约 27%，市场份额位列前茅。公司所生产的逆变器新能源设备已批量销往德国、意大利、澳大利亚、美国、日本、印度等 150 多个国家。2020 年，虽受全球卫生事件影响一季度销量下滑，但是公司及时采取有效措施，积极推动复工复产，2020 年逆变设备全球累计装机量达到 154GW，增速迅猛。未来随着海外市场平价上网进一步推进，海外新能源发电装机量将持续提升，海外市场空间广阔，公司出口规模也将因此获益。

## (2) 品牌知名度和客户认可度高

公司是国内最早从事逆变器产品研发生产的企业之一，龙头地位稳固，市场占有率领先。公司一直坚持在国内外市场实行自主品牌战略，经过多年发展，公司积累了丰富的市场及品牌推广经验和众多典型案例，公司品牌知名度持续提升，先后荣获“国家重点新产品”、“中国工业大奖”、“中国驰名商标”、中国新能源企业 30 强、全球新能源企业 100 强、国家级“守合同重信用”企业、亚洲最佳企业雇主、《福布斯》“中国最具发展潜力企业”等荣誉，是国家级博士后科研工作站设站企业、国家高技术产业化示范基地、国家认定企业技术中心、国家级工业设计中心、全国制造业单项冠军示范企业等，公司的品牌知名度及市场认可度有助于公司扩大销售区域，增加经营规模。

## 4、项目投资概算情况

项目总投资为 49,835.00 万元，其中场地投入费用 33,515.00 万元，设备购置费用 2,154.20 万元，品牌推广费用 5,800.00 万元，人员费用 5,418.00 万元，其他费用 575.40 万元，基本预备费 2,372.40 万元。

## **5、项目建设周期**

本项目建设周期为 24 个月。

## **6、项目经济效益**

本项目不直接产生经济效益，全球营销服务体系建设项目作为本公司未来战略发展的重要组成部分，经济效益主要体现在拓展营销渠道、提升销售和客户服务能力、增强品牌影响力等方面。项目实施完成后，将为公司产品的推广提供有力的保障和支持，有利于扩大公司营销网络布局和提升市场占有率，为公司可持续发展奠定坚实的基础。

## **7、项目报批情况**

已获得合肥市高新技术产业开发区经济贸易局于 2021 年 3 月 1 日出具的《合肥高新区经贸局项目备案表》，项目代码为 2103-340161-04-05-414392。根据《中华人民共和国环境影响评价法》和《建设项目环境影响评价分类管理目录（2021 版）》，本项目无需办理环境影响评价手续。

### **（四）补充流动资金项目**

#### **1、项目概况**

公司拟使用本次募集资金 50,815.00 万元补充流动资金，从而满足经营规模持续增长带来的资金需求，优化公司财务结构，降低财务风险。

#### **2、补充流动资金的必要性分析**

##### **（1）公司业务规模快速增长，营运资金需求逐步增加**

公司为专注于太阳能、风能、储能等新能源电源设备的研发、生产、销售和服务的国家重点高新技术企业，自成立以来一直立足于新能源行业，目前已逐步成为世界领先的新能源龙头企业。随着行业市场规模快速增长及公司市场份额持

续提升，公司经营规模不断扩大，流动资金需求也进一步扩大。通过本次发行，公司补充流动资金，为公司长期可持续发展奠定稳健的基础。

### **(2) 优化公司财务结构、降低财务风险**

公司在日常经营中面临着市场环境变化、国家信贷政策变化、流动性降低等风险，通过本次发行补充流动资金，能够增强公司的资金实力，优化公司财务结构，从而降低公司财务风险，实现公司长期持续稳定发展。

### **(3) 提高公司应对社会重大公共安全风险能力**

2020 年伊始，新型冠状病毒肺炎在世界多个地区和国家爆发。受此影响，众多企业出现营运资金周转紧张、无法支付员工薪酬、无法保障企业正常经营的情况。虽然我国迅速应对并积极部署疫情防控工作，有效控制了疫情的蔓延趋势，但目前国外疫情仍处于蔓延状态，经济增速明显下滑。新冠疫情使得企业经营风险加大，补充流动资金可提高公司应对社会重大公共安全风险能力。

## **三、本次向特定对象发行A股股票对公司经营管理和财务状况的影响**

### **(一) 本次发行对公司经营管理的影响**

本次募集资金的投资项目均围绕公司主营业务开展，其中年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目，是公司在目前产能紧缺的情形下，为扩大现有市场规模、提高公司生产能力而规划的；研发创新中心扩建项目是公司优化研发环境、提高研发水平、增强产品可靠性、保持竞争优势的关键；全球营销服务体系建设项目是为了实现公司对市场需求的掌控，及时响应和服务客户，增强客户粘性及品牌知名度，提升全球市场份额，最终实现全球可持续发展的重要渠道；补充流动资金项目可以满足经营规模持续增长带来的资金需求，优化公司财务结构，降低财务风险，应对社会重大公共安全风险。综上，随着本次项目实施，公司生产经营规模将大幅扩大，公司业务及产品将进一步得到提升，规模经济效应增强，公司盈利能力显著提升，为公司未来持续健康发展奠定坚实基础。

### **(二) 本次发行对公司财务状况的影响**

本次发行完成后，公司总资产及净资产规模将显著增加，自有资金实力和偿债能力将得到提高，资产负债率下降，财务结构更趋合理，后续持续融资能力和抗风险能力增强，对公司长期可持续发展产生积极影响。考虑到项目建设周期的影响，本次发行后由于公司净资产将大幅度提高，在上述项目建成投产前，短期内公司净资产收益率会有所降低。随着项目的陆续投产，公司的主营业务收入与利润水平将有相应增长，净资产收益率也将随之提高。

#### **四、募集资金投资项目可行性分析结论**

综上所述，公司本次向特定对象发行股票募投项目符合行业发展趋势，与目前上市公司的主营业务紧密相关，符合公司未来发展的战略规划，具有良好的市场前景和经济效益，有助于实现公司可持续发展，提高公司竞争力。因此本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及公司全体股东的利益。

阳光电源股份有限公司董事会

2021年6月15日