

CEO 首席执行官

Chen Kangping 陈康平

谢谢, Sebastian。各位早上、晚上好！感谢大家参加今天的电话会议。

本季度组件出货量创历史新高达到 2,953MW，环比增长 5.7%，同比增长 24.4%。营业收入 9.748 亿美金，同比增长 10.5%，环比增长 4.3%。本季度毛利率提升至 14.9%，除去反补贴退税影响的毛利率为 12.8%，相比上季度毛利率 12.0%。

中国市场需求在 5.31 新政后放缓，然而得益于公司强大的全球客户布局和优秀的品牌影响力，公司的业务持续增长。本季度海外组件出货占比约 80%。四季度出货量预期将进一步增长 27-30%，目前公司的产品已供不应求。而与此形成鲜明对比的是，行业里很多公司的业务在下半年放缓，或已经削减全年的业绩指引。

尽管受到 531 新政的不利影响，截至 9 月底，中国新增装机量仍达到 34.5GW，已高于一些分析师的全年预期。而近期政策面的积极变化让我们看到明年中国市场复苏的希望，尤其是国家能源局 11 月初举行的太阳能产业研讨会发出的积极信号，包括可能大幅增加一三五规划的光伏装机目标以及表态不会对太阳能补贴施行一刀切等，旨在帮助行业从政策驱动平稳过渡到平价驱动。更多的政策细节也有望在未来陆续发布。作为行业领导者，我们将继续把国内重点放在领跑者项目和光伏扶贫项目上，并在未来抓住日益增多的平价项目的机遇。我们坚定看好明年的国内市场需求。

美国市场方面，美国国税局近期明确了针对新建太阳能项目的安全港政策:对于 2019 年 12 月 31 日前开建的，并在 2024 年之前投入使用的太阳能项目，开发商将有资格获得 30% 的投资税收抵免，这将进一步推动美国明年的需求。我们将利用海外产能，包括美国工厂的优势，以及公司强大的品牌知名度，产品和服务优势，持续扩大公司在美国市场的领先地位。印度保障性关税的影响只是短期的，印度政府野心勃勃的太阳能计划仍在推进，而印度市场仍将高度依赖中国制造的太阳能产品。公司将相应调整市场战略，增加当地市场份额。东南亚和大洋洲的市场迅速增长，尤其是越南和澳大利亚，晶科的产品在当地非常受欢迎。随着市场的持续扩大，我们已做好充分准备，实现可持续的长

期增长。在平价上网的驱动下，欧洲和拉美市场也显示出新的机遇。后续 Gener 将介绍更详细的情况。

技术方面，公司继续致力于高效技术的开发和应用，同时持续优化产品的成本结构。硅片端，我们在提升硅片转换效率、降低氧含量和光衰方面均取得了持续进步。同时，我们在硅片的薄片化、提升金刚线切割效率及降低线耗方面均领先行业。电池端，公司实现了新一代N型HOT电池的技术突破，并进一步优化了P型PERC电池结构以提升电池效率。组件端，公司的猎豹系列销售供不应求。72片单晶PERC猎豹组件量产功率已超过400W。此外，我们应用双面双玻技术、叠瓦技术的高效产品也满足了客户多样化的需求。持续的技术进步不仅让公司能够为客户提供具有竞争力的高效产品，更重要的是，使我们有能力持续降低产品的成本。我们对未来进一步优化成本结构充满信心，并对未来的平价上网时代的来临做好了充分准备。

产能方面，公司的硅片、电池片和组件的内部产能在三季度末分别达到 9.2GW，6.5GW 和 10GW。我们预期 2018 年年底产能将分别达到 9.7GW，7GW 和 10.8GW，其中包括 5.7GW 的单晶硅片产能，以及 4.2GW 的 PERC 电池产能。

随着成本下降，光伏的竞争力优势日益凸显，我们对明年中国和全球的需求充满信心。光伏发展的大趋势是无法阻挡的。随着太阳能需求不断增长，公司正处于有利的位置，我相信公司有能力进一步扩大市场份额，从竞争中脱颖而出，进一步巩固我们在行业的领先地位。

话题交给 Gener 之前，我来介绍一下业绩指引。基于当前的预期，2018 年第四季度，公司组件出货量在 3.7-4.0 吉瓦之间，2018 年全年组件出货量在 11.5-11.8 吉瓦之间。

谢谢 Sebastian。接下来，现在我将话题交给 Gener。

Vice President Global Sales and Marketing 全球营销副总裁

Gener Miao 苗根

谢谢陈先生。

三季度，晶科的产品在全球超过 80 个国家持续畅销。本季度业绩强劲，出货量创历史新高达到 2,953 兆瓦。我们预期增长势头将在四季度延续。我们十分看好 2019 年，公司明年大部分的订单已锁定。

本季度的出货地理分布来看，新兴市场出货占比最高，接着是亚太地区、中国、北美和欧洲。公司稳步扩大全球市场布局，进一步降低了依赖单一市场的风险。公司成功的全球布局源于不懈地致力于为客户提供本地服务以及提供多样化的定制产品。正如陈先生刚才提到的，我们对明年全球需求的增长保持乐观，并且相信公司有能力和保持持续增长，巩固我们的行业领先地位。

国家能源局在 11 月初召开会议后，中国的太阳能市场情绪有所改善。市场目前预计，原定“十三五”太阳能发展目标将上调，并等待政府宣布新的装机目标和补贴的新政策。晶科将趁势重点布局下一轮的领跑者项目、光伏扶贫项目和最新发布的平价上网项目。中国许多省市正在快速推进光伏平价上网。公司将扩大市场份额，把最新的产品和技术推向全球第一的市场。

美国市场持续增长，潜力巨大。本季度 ASP 保持平稳。美国国税局 6 月 22 日颁布的安全港政策为开发商提供了额外的四年时间来完成他们的项目，以便根据建造和完成日期获得投资税收抵免。这一政策将刺激美国明年及之后的太阳能需求。2019 年晶科的美国订单充沛，大规模订单已锁定。

在亚太地区，随着日本市场逐步从补贴模式向拍卖模式转型，我们预计 2019 年的装机目标大概在 6-7GW，需求保持在较高水平。晶科的产品在东南亚和大洋洲非常受欢迎，尤其是越南，越南市场明年预期装机量将超过 2GW。公司长期布局抓住越南市场需求增长的机遇，并且相信我们已处于一个理想的位置。在东南亚，马来西亚和泰国等市场明年也将表现出良好的市场潜力。

尽管 9 月份宣布的印度保障性关税给市场造成了短暂干扰，但印度政府野心勃勃的太阳能计划仍在推进。根据彭博市场情报，印度将在 2018 年和 2019 年分别提高 10-11.5GW 和 14.7-16.2GW 的装机目标，并将 2022 年累计安装目标从 175GW 提高到 227GW。当地货币的贬值给开发商带来了一些短期压力，但我们对印度市场的长期前景保持乐观，并将密切关注当地的情况，相应地调整我们的战略。

欧洲市场表现良好。尽管进口最低限价（MIP）到期后出现短期波动，但我们相信，这实际上将加快实现平价上网的步伐，推动需求增长，尤其是在英国、意大利、西班牙和希腊。事实上，许多欧洲国家非常接近或已经实现了平价上网。平价上网将给欧洲各国带来更多的需求。

新兴市场逐渐成为全球市场需求增长的驱动力，三季度公司新兴市场出货比例最大。这一增长源于许多因素，包括拉美地区新技术和产品的大规模应用；墨西哥市场的快速增长；以及巴西分布式市场的扩大。晶科在拉美、中东非市场保持领先地位。公司将利用顶尖的产品和广泛销售网络在这些地区推广我们的产品。

三季度 ASP 较上季度小幅下降。但正如陈先生提到的，公司不断努力开发高效产品，帮助我们降低成本，保持领先市场。随着太阳能产品的效率提升和成本的降低，太阳能相对于其他能源的竞争力不断提升，加速实现平价上网的步伐。

晶科持续对外证明公司领先的产品质量、技术和可靠性。彭博新能源金融公司（BNEF）在本季度连续第二年再次将晶科能源评为“最具可融资性”的光伏组件制造商，这是对公司不断努力的肯定。同时，我们第一次获得了世界品牌论坛颁发的“年度最佳品牌”奖。公司获得的奖项不断增加，这反映了市场对晶科的品牌、产品和市场地位的认可。

本季度我们持续进行市场拓展与技术推广。在二季度推出了新的旗舰版猎豹系列产品后，为进一步推广，三季度晶科在全球参加了 9 个展会和 35 个峰会。公司还组织了 15 场用户培训和 115 场与全球主要合作伙伴合作营销的活动。积极的全球市场营销活动使我们能更多接触新老客户，向他们介绍晶科拥有尖端技术的高质量产品，并深化全球市场布局。

接下来，现在我将话题交给 Charlie。

CFO 首席财务官

Charlie Cao 曹海云

谢谢 Gener。接下来我给大家介绍一下第三季度的财务业绩。

太阳能组件总出货量为 2.95 吉瓦，环比上升 6%，同比上升 24%。

总收入为 9.75 亿美元，环比上升 11%，环比上升主要是因为组件的出货量大幅上升。

毛利润为 1.45 亿美元，2018 年第二季度毛利润为 1.1 亿美元，环比上升主要因为组件的出货量上升及反补贴税率下降所致。根据最新的美国商务部的反补贴调查终裁，三季度反补贴税率下降对毛利润的影响为 2000 万美元。

毛利率为 14.9%，不考虑反补贴税率下降的影响为 12.8%，相比 2018 年第二季度的毛利率 12.0%，公司毛利率上升主要由强劲的多元化全球销售结合持续降低的综合成本两方面原因所贡献。

总营业费用占总收入的 12.1%，2018 年二季度为 10.4%。总营业费用占总收入比重上升主要由于本期销售单价下降以及海外出货量上升导致运费占总收入比重上升导致。公司在销售和市场营销上投入了更大的精力，以巩固公司品牌的领导地位。

汇兑收益净额为 1,400 万美金，2018 年二季度为 300 万美金。变动主要由于人民币对美金的持续贬值。

息税折旧摊销前利润为 7,400 万美金，2018 年二季度为 5,900 万美金。

净利润显著增加至 2750 万美元，2018 年二季度为 1500 万美金。

2018 年第二季度非美国通用会计准下净利润为 3000 万美元，摊薄每 ADS 收益为 0.77 美元。

现在我为各位简单介绍一下晶科能源的资产负债表状况。

截止三季度末，公司持有现金及现金等价物和受限制现金 4.42 亿美元，2018 年二季度末为 3.87 亿美元。

公司应收账款为 9.55 亿美元，相比二季度末为 11 亿美元。

存货为 8.10 亿美元，相比二季度末库存为 8.90 亿美元。

三季度末，公司付息债务为 14 亿美元，相比二季度末付息债为 14 亿美元。

总体来看，我们三季度获得了强劲的业绩。我们在市场上的领导地位，出众的产品以及高效的执行力，进一步巩固了我们的竞争优势。

现在，我们进入问答环节。主持人？