

关于阳光电源股份有限公司  
2021 年度向特定对象发行 A 股股票的  
上市保荐书

保荐人



（北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

## 关于阳光电源股份有限公司

### 2021 年度向特定对象发行 A 股股票的上市保荐书

#### 深圳证券交易所：

经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意阳光电源股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2021]2734 号）批复，同意阳光电源股份有限公司（以下简称“阳光电源”、“发行人”或“公司”）向特定对象发行股票的注册申请（以下简称“本次发行”或“本次向特定对象发行”）。发行人已聘请中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）作为本次发行的保荐机构（以下简称“保荐机构”或“本机构”）。

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称“《保荐业务管理办法》”）、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》（以下简称“《注册管理办法》”）、《保荐人尽职调查工作准则》、《深圳证券交易所创业板上市保荐书内容与格式指引》等法律法规和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）的有关规定，中金公司及其保荐代表人诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制订的业务规则、行业执业规范和道德准则出具本上市保荐书，并保证本上市保荐书的真实性、准确性和完整性。

（本上市保荐书中如无特别说明，相关用语具有与《关于阳光电源股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书》中相同的含义）

## 一、发行人概况

### （一）发行人基本资料

公司名称：阳光电源股份有限公司

英文名称：SUNGROW POWER SUPPLY CO.,LTD.

注册地址：安徽省合肥市高新区习友路 1699 号

通讯地址：安徽省合肥市高新区习友路 1699 号

法定代表人：曹仁贤

注册资本：145,679.735 万元

成立日期：1997 年 11 月 28 日

邮政编码：230088

电话号码：0551-65325617

传真号码：0551-65327800

电子信箱：dshms@sungrow.cn、kangml@sungrowpower.com

股票简称：阳光电源

股票代码：300274

股票上市交易所：深圳证券交易所

统一社会信用代码：913401001492097421

经营范围：新能源发电设备、分布式电源、及其配套产品的研制、生产、销售、服务、系统集成及技术转让；新能源发电工程、制氢系统及新能源汽车充换电设施的设计、开发、投资、建设和经营；电力电子设备、电气传动及控制设备、不间断电源、储能电源、制氢设备、新能源汽车充换电设备及系统、电能质量控制装置的研制、生产及销售；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物或技术进出口除外）。

## （二）主营业务

公司是一家专注于太阳能、风能、储能、电动汽车等新能源电源设备及系统解决方案的研发、生产、销售和服务的高新技术企业。主要产品有光伏逆变器、风电变流器、储能系统、新能源汽车驱动系统、水面光伏系统、智慧能源运维服务、充电设备、制氢系统等，并致力于提供全球一流的清洁能源全生命周期解决方案。

发行人报告期内的主营业务收入按业务类别构成如下：

单位：万元

产品名称	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电站投资开发	268,907.55	32.75%	822,694.59	42.78%	793,939.02	61.14%	586,786.08	56.66%
光伏逆变器等电力转换设备	359,119.37	43.74%	892,941.47	46.44%	394,197.03	30.36%	368,459.15	35.58%
储能系统	47,605.26	5.80%	116,851.30	6.08%	54,307.41	4.18%	38,306.94	3.70%
光伏电站发电	91,990.03	11.20%	37,414.75	1.95%	33,707.12	2.60%	19,939.78	1.93%
其他	22,396.85	2.73%	53,075.65	2.76%	22,430.77	1.73%	22,054.19	2.13%
<b>合计</b>	<b>821,020.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,922,977.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,298,581.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,035,546.14</b>	<b>100.00%</b>

## （三）核心技术及研发水平

### 1、技术情况

公司的核心技术具体如下：

序号	核心技术	用途	应用的主要产品及服务领域
1	高效、高功率密度逆变设备技术	提升电能变换设备的转换效率和功率密度，从而降低损耗、减少成本、提升系统发电量	光伏逆变器、储能变流器、风电变流器
2	电压故障穿越技术	确保电网出现高低电压故障时，系统稳定运行不脱网	光伏逆变器、风电变流器
3	逆变器对电网无功支撑技术	利用逆变器 SVG 功能实现了对电网的动态无功补偿，替代了电站独立配置的 SVG 装置	光伏逆变器
4	PID 消除技术	防护及修复光伏组件长期使用所产生的电势诱导衰减带来的不利影响	光伏逆变器
5	VSG 技术	使逆变器具有同步发电机特性，增强并网稳定性	储能变流器
6	1000VAC 系列三电平风能变流器技术	提高风力发电机组并网电压等级，降低机组成本和损耗，提升并网友好性	风电变流器

序号	核心技术	用途	应用的主要产品及服务领域
7	能量管理技术	为园区和企业提升电能质量、降低用电成本，增强用电可靠性	PowMart 综合能源管理解决方案和系统
8	光伏系统高效发电技术	提升光伏系统发电量、降低度电成本	iClean 清洁分布式解决方案产品

### （1）高效、高功率密度逆变设备技术

在碳化硅混合型三电平拓扑、高饱和磁密的磁性元件、相变热虹吸散热等技术的研究和工程应用上取得重大突破，研制出高效、高功率密度光伏逆变设备。最高效率全线突破 99%，达到世界领先水平。

### （2）电压故障穿越技术

针对电网对并网发电系统的 LVRT、HVRT 要求，提出了基于快速锁相环的 LVRT 控制策略、基于虚拟变阻抗的 HVRT 控制策略以及一种三相并网逆变器在电网不平衡跌落时的无功电流补偿方法等，从而解决了光伏、风电系统的电压故障穿越问题。

### （3）逆变器对电网无功支撑技术

提出了一种智能无功发生器实现方案，业界首次利用逆变器 SVG 功能实现了对电网的动态无功补偿，替代了电站独立配置的 SVG 装置，实现逆变器柔性并网的同时节约了设备成本。

### （4）PID消除技术

PID 是组件长期在高电压作用下使得玻璃、封装材料之间存在漏电流，大量电荷聚集在电池片表面，使得电池表面的钝化效果恶化，导致填充因子、短路电流密度和开路电压降低，使组件性能低于设计标准。通过在逆变器中融合 PID 防护及修复功能，现场无需安装 PID 控制盒，实现 24 小时 PID 双重防护。

### （5）VSG技术

VSG 技术，使逆变器具有传统同步发电机的调频、调压特性，并且能增加系统惯性，从而有效提升了系统组网运行的稳定性。

### （6）1000VAC系列三电平风能变流器技术

针对风电行业降本增效、平价上网的需求，率先研制出了 1000VAC 系列全新三电平风力发电变流器，可提高风力发电机组并网电压等级，提升机组转换效率，降低机组成本和损耗，同时还提升了风力发电机组的并网友好性，具备以低压器件来达到中压能量传输的优点。搭建 I 字三电平，并对电路拓扑进行了硬件和软件上的迭代优化，显著提高了产品的电流控制功能。

### **(7) 能量管理技术**

储能是未来能源发展的主要方向，公司开发了基于云平台、站级实时控制的 PowMart 综合能源管理系统，将清洁电力转换技术与先进的储能技术相结合，自主研发、生产核心设备，利用具有多项自主知识产权的 PowMart 综合能源服务平台，为客户提供全生命周期储能系统解决方案，满足削峰填谷、需量管理等多种需求，从而提升电能质量、降低用电成本，增强用电可靠性。

### **(8) 光伏系统高效发电技术**

自主开发了基于水清洗的 iClean 清洁分布式解决方案产品，降低灰尘对发电量的影响，行业首创 iClean 清洁分布式光伏系统，基于云平台和核心专利算法，融合大数据分析，搭载业界首创自清洁双喷头专利设计，实时降尘监测，精准设计经济最优清洗方案，个性化定制，更大幅度提升系统发电量。适应场景广泛，尤其适用于组件阵列复杂的彩钢瓦屋顶。

## **2、研发情况**

自 1997 年成立以来，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，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 6 月底，公司累计获得专利权 1740 项，其中发明 724 件、实用新型 865 件、外观设计 151 件，并且依托领先的技术储备，公司积极推动行业内相关标准的制定和优化，已先后组织起草了多项中国国家标准。

公司采用先进的 IPD 产品集成开发管理流程，根据客户需求分析、技术发展方向分析和竞争策略分析，引导公司进行技术储备和产品开发，而且新产品从概

念、计划、开发、验证、试制以至最后的量产，每个步骤都设定了阶段性的质量指标，以确保研制推出的产品具备优异的品质。同时，公司持续建立健全 ISO9001: 2008、ISO14001、OHSAS18001 管理体系，严格推进“三标一体”的质量环境职业健康安全管理体系。公司产品先后通过 UL、TÜV、CE、Enel-GUIDA、AS4777、CEC、CSA、VDE 等多项国际权威认证与测试。

报告期内，公司的研发投入情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
研发支出	50,755.04	80,635.23	63,587.40	48,229.75
占营业收入的比重（%）	6.18	4.18	4.89	4.65

#### （四）主要经营和财务数据及指标

报告期内，公司的主要经营和财务数据及指标如下：

##### 1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021年6月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总额	2,993,976.95	2,800,293.40	2,281,912.83	1,849,265.01
负债总额	1,807,220.47	1,713,823.69	1,406,431.71	1,069,782.57
所有者权益合计	1,186,756.49	1,086,469.71	875,481.12	779,482.44
归属于母公司所有者权益合计	1,110,587.35	1,045,590.47	859,419.80	770,593.35

##### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	821,020.53	1,928,564.13	1,300,333.18	1,036,893.20
营业利润	90,275.96	216,834.13	104,781.69	91,242.64
利润总额	78,844.88	218,154.19	103,170.27	92,264.00
归属于母公司所有者的净利润	75,697.84	195,430.82	89,255.28	80,962.82

##### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	-312,989.98	308,865.82	248,042.32	18,088.22
投资活动产生的现金流量净额	-55,636.76	-11,382.33	-160,454.65	-55,473.01
筹资活动产生的现金流量净额	66,105.42	-19,331.50	-2,019.69	61,460.54
现金及现金等价物净增加额	-306,422.89	271,219.26	86,438.33	25,482.69

#### 4、主要财务指标表

项目		2021年1-6月 /2021年6月30日	2020年度/2020 年12月31日	2019年度/2019 年12月31日	2018年度/2018 年12月31日
流动比率（倍）		1.55	1.55	1.51	1.56
速动比率（倍）		1.19	1.29	1.24	1.30
资产负债率（合并报表）		60.36%	61.20%	61.63%	57.85%
资产负债率（母公司报表）		51.55%	57.32%	58.32%	56.33%
应收账款周转率（次）		1.20	2.58	1.78	1.65
存货周转率（次）		1.70	4.03	3.35	3.16
每股净资产（元）		7.62	7.18	5.90	5.31
每股经营活动现金流量净额（元）		-2.15	2.12	1.70	0.12
归属于上市公司股东的净利润（万元）		75,697.84	195,430.82	89,255.28	80,962.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（万元）		71,971.77	184,632.61	90,537.31	69,967.36
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.52	1.34	0.61	0.56
	稀释	0.52	1.34	0.61	0.56
扣除非经常性损益前净资产收益率	加权平均	6.98%	20.36%	10.93%	11.05%
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.49	1.27	0.62	0.48
	稀释	0.49	1.27	0.62	0.48
扣除非经常性损益后净资产收益率	加权平均	6.63%	19.24%	11.09%	9.55%

注：以上财务指标除特别说明外，为合并报表口径；上述财务指标的计算公式为：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 3、资产负债率=负债总额/资产总额
- 4、应收账款周转率=营业总收入/期初期末应收账款平均余额
- 5、存货周转率=营业成本/期初期末存货平均余额
- 6、每股净资产=期末净资产（归属于母公司口径）/期末总股本
- 7、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
- 8、每股现金流量净额=现金及现金等价物净增加额/期末总股本



9、净资产收益率和每股收益按中国证监会公告[2010]2号《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）所载之计算公式计算

## （五）发行人存在的主要风险

### 1、国内外市场波动风险

近年，世界各国政府对可再生新能源行业普遍持鼓励态度，在此影响下，相关国家的产业政策、财政政策会对光伏行业的发展给予适当的支持。但是，具体到不同国家或地区，光伏行业的发展并不均衡。目前，公司不断开拓新兴市场，巩固传统市场，跟随各个市场变化调整产品销售策略和产品结构。未来公司若无法持续地紧跟全球光伏市场的波动，不能及时调整公司的销售、生产模式，将可能对公司的持续发展带来不利影响。

目前，光伏产业正在全球规模化发展，除欧洲、美国等传统市场之外，印度、南美、东南亚等地区和国家的光伏发电市场亦迅速地发展。但是，受制于复杂的国际经济形势，各国的贸易政策会随着国际政治形势的变动和各自国家经济发展阶段而不断变动。若公司产品销往的国家或地区的贸易政策趋于保守，地区贸易保护主义抬头，将影响公司向该地区的出口销售，进而影响公司的整体业务发展。

### 2、国际环境复杂多变的风险

2018年、2019年、2020年和2021年上半年，公司主营业务海外销售收入分别为13.82亿元、32.72亿元、66.02亿元和41.62亿元，占营业收入的比重分别为13.34%、25.20%、34.33%和50.70%，占比逐年提升。在光伏产业全球规模化发展的趋势下，海外市场的稳定性和可预期性对公司未来业务发展非常重要，中国与其他国家和地区的关系变化会对公司海外业务产生很大影响。当前国际环境复杂多变，各国的贸易政策会随着国际政治形势的变动和各自国家经济发展阶段而不断变动。例如美国301调查的征税对象包括光伏逆变器，欧盟、印度、土耳其等部分国家和地区也存在针对中国出口的光伏组件（未直接针对光伏逆变器）等产品发起反倾销、反补贴调查等情形。除贸易政策外，公司海外销售亦受到各国市场环境、法律环境、政治环境、监管环境等因素的差异及其变动的的影响。

例如土耳其于 2018 年下半年货币大幅贬值、经济增速大幅放缓，英国于 2020 年 1 月 30 日获批退出欧盟导致的未来英国贸易政策的不确定性等。未来如果公司海外主要销售国家或地区就光伏逆变器等产品发起贸易摩擦和争端，或者因政治、经济环境变化出台不利于公司产品出口的相关贸易及关税政策，将会对公司的海外业务开拓和海外市场销售产生不利影响。

### **3、行业政策变动风险**

新能源发电行业属于各国普遍关注和重点发展的新兴产业。近年来随着新能源发电行业技术的不断进步，发电成本逐年下降，光伏和风电占各国总发电量的比重不断上升。但光伏和风电行业受政策的影响大，行业景气度受政策关联度高。未来若公司主要市场的光伏和风电政策出现重大变化，将使得市场需求呈现较大波动，从而出现公司销量、价格及经营业绩大幅波动的风险。

### **4、行业竞争激烈的风险**

我国政府鼓励和支持可再生能源行业尤其是光伏行业的发展，在此推动下我国光伏发电规模增长迅速，光伏产业处于快速发展的阶段；全球光伏产业亦呈现规模化发展趋势。在国内市场以及国外市场持续向好的情况下，国内外众多新兴企业尝试进入光伏产业，公司所在光伏行业面临着日趋激烈的竞争。随着竞争者数量增加，竞争者业务规模的扩大，行业竞争的日趋激烈可能会对公司的市场份额、定价及利润水平产生一定不利影响。

### **5、技术研发风险**

光伏逆变器行业属于技术密集型行业。公司多年来一直专注于逆变器领域，注重自主研发和技术创新，积极研发新一代产品。但是随着行业技术水平不断提高，对产品的要求不断提升，若公司无法快速按照计划推出适应市场需求的新产品，将影响公司产品的市场竞争力，对公司业务发展造成不利影响。

### **6、原材料价格波动风险**

公司的主要产品为光伏逆变器，主要原材料为电气件、电子件、结构件以及辅料等。目前，公司原材料供应商所在行业总体处于充分竞争状态，在采购原材料时可以选择的厂商数量较多。但未来因经济周期的波动以及市场供需不平衡导

致的原材料价格大幅波动，将对公司的原材料采购产生较大影响，从而对公司的盈利能力产生一定不利影响。

## 7、汇率风险

公司产品销往欧洲、美洲、亚洲的多个国家和地区，国外销售收入稳步增长。公司存在以外币结算销售收入的情况，并存在一定金额的外汇敞口。若未来人民币兑换其他币种汇率出现较大波动，且公司未对相关汇率风险采取有效措施进行管理，则会对公司的经营业绩产生一定不利影响。

## 8、募集资金投资项目实施风险

公司对本次募集资金投资项目可行性进行了充分的研究，聘请了专业的机构进行了论证。由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，期间宏观政策环境变动、行业竞争情况变动、技术水平更替、市场容量变化等因素会对募集资金投资项目的实施产生一定影响。

本次募集资金投资项目“年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目”拟于合肥市高新区明珠大道与长宁大道交口东南角 KN1-2、KN2 地块实施。目前，发行人已取得 KN1-2 地块不动产权登记证，并正按照相关程序办理购置 KN2 地块的相关手续，目前发行人已就前述拟取得用于募投项目的土地通过了项目选址会并取得红线定位图，并与合肥高新技术产业开发区管委会签署了《年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目（二期）投资合作协议书》（以下简称“《投资合作协议书》”），且已取得合肥市人民政府出具的《合肥市人民政府关于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有关事项的回复意见》（以下简称“《回复意见》”）。根据《回复意见》，募投项目用地符合土地利用总体规划，合肥市政府将及时协调推进项目用地的有关工作，项目所涉土地地块后续办理不动产权证书不存在重大障碍和不确定性。根据《投资合作协议书》《回复意见》及发行人对该项目的建设时间规划，前述土地的取得安排预计不影响募投项目的实施。但如果未来募投项目用地的取得进展晚于预期或发生其他变化，本次募投项目可能面临着延期实施或者变更实施地点的风险。

募集资金投资项目建成后，每年将会产生一定的折旧费用，公司若不能及时

有效地开拓市场，消化新增的产能，将使公司无法按照既定计划实现预期的经济效益，公司可能存在因固定资产折旧的增加而导致利润下滑的风险，从而对公司业务发展目标的实现产生不利影响。

### **9、股票市场价格波动风险**

公司股票价格的波动不仅取决于公司的经营状况，同样也受到全球宏观经济政策调整、国内外政治形势、经济周期波动、通货膨胀、股票市场的投机行为、重大自然灾害的发生、投资者心理预期等多种因素的影响，因此公司股票价格存在不确定性风险，从而给投资者带来投资收益的不确定性。

### **10、即期回报被摊薄的风险**

本次向特定对象发行完成后，公司的总股本和净资产将会增加，但募集资金投资项目产生经济效益需要一定的时间。本次向特定对象发行完成后，如果建设期内公司净利润无法实现同步增长或者本次募集资金建设项目达产后无法实现预期效益，公司的每股收益、净资产收益率等指标存在被摊薄的风险。

### **11、重大疫情、自然因素等不可抗力风险**

2020年新冠疫情爆发，全球出现经济活动减弱、人口流动性降低、企业大范围停工停产。虽然我国迅速应对并积极部署疫情防控工作，各级政府陆续出台方案推迟复工复产，有效控制了疫情的蔓延趋势，但目前国外疫情情况仍处于蔓延状态，国外经济增速明显下滑，对公司业务产生一定程度的影响。若此次疫情持续蔓延，市场环境发生重大不利变化，亦或在后续经营中再次遇到重大疫情、灾害等不可抗力因素，可能会对公司原材料采购、国内外收入及经营业绩造成不利影响。

## **二、本次发行情况**

### **（一）发行股票的种类和面值**

本次向特定对象发行的股票为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

### **（二）发行方式及发行时间**

本次发行采取向特定对象发行股票的方式，发行期首日（定价基准日）为2021年9月13日，本次发行时间为2021年9月15日（T日）。

### （三）发行对象及认购方式

本次向特定对象发行股票的发行对象共18名，均以现金认购公司本次发行的股份，具体情况如下：

序号	认购对象名称	认购价格 (元/股)	配售股份数 (股)	配售金额 (元)	锁定期
1	上海景林资产管理有限公司-景林景泰丰收私募证券投资基金	128.00	937,500	120,000,000.00	6个月
2	上海景林资产管理有限公司-景林丰收3号私募基金	128.00	937,500	120,000,000.00	6个月
3	华泰金融控股（香港）有限公司	128.00	937,500	120,000,000.00	6个月
4	JPMorgan Chase Bank, National Association	128.00	1,171,875	150,000,000.00	6个月
5	大家资产管理有限责任公司-大家资产-工商银行-大家资产-蓝筹精选5号集合资产管理产品	128.00	1,562,500	200,000,000.00	6个月
6	云南能投资本投资有限公司	128.00	1,171,875	150,000,000.00	6个月
7	Goldman Sachs&Co.LLC	128.00	1,234,375	158,000,000.00	6个月
8	香港上海汇丰银行有限公司	128.00	937,500	120,000,000.00	6个月
9	UBS AG	128.00	6,738,948	862,585,344.00	6个月
10	J.P.Morgan Securities PLC	128.00	1,054,687	134,999,936.00	6个月
11	高进华	128.00	1,171,875	150,000,000.00	6个月
12	北京信弘天禾资产管理中心（有限合伙）-信弘星弘2号私募证券投资基金	128.00	937,500	120,000,000.00	6个月
13	WT Asset Management Limited	128.00	1,562,500	200,000,000.00	6个月
14	润晖投资管理香港有限公司	128.00	976,562	124,999,936.00	6个月
15	济南江山投资合伙企业（有限合伙）	128.00	1,953,125	250,000,000.00	6个月
16	财通基金管理有限公司	128.00	960,937	122,999,936.00	6个月
17	钟革	128.00	1,875,000	240,000,000.00	6个月
18	诺德基金管理有限公司	128.00	2,296,875	294,000,000.00	6个月
合计			<b>28,418,634</b>	<b>3,637,585,152.00</b>	-

#### （四）定价基准日、定价方式和发行价格

本次发行的定价基准日为发行期首日。本次向特定对象发行股票发行价格不低于发行期首日（即 2021 年 9 月 13 日）前 20 个交易日公司股票均价的 80%，即不低于 115.70 元/股。

公司和联席主承销商根据投资者申购报价情况，并严格按照认购邀请书中确定的发行价格、发行对象及获配股份数量的程序和规则，确定本次发行价格为 128.00 元/股，与发行底价的比率为 110.63%。

#### （五）发行数量

根据发行对象申购报价情况，本次向特定对象发行股票的数量为 28,418,634 股，全部采取向特定对象发行股票的方式发行，未超过公司董事会及股东大会审议通过并经中国证监会同意注册的最高发行数量。

#### （六）限售期

本次向特定对象发行的股票，自新增股份上市之日起六个月内不得转让。本次发行结束后因公司送股、资本公积金转增股本等原因增加的公司股份，亦应遵守上述限售期安排。限售期结束后按中国证监会及深圳证券交易所的有关规定执行。

#### （七）募集资金金额及用途

本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额为 363,758.52 万元，扣除发行费用后拟用于以下项目，具体如下：

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	8,166.52	8,166.52
	合计	368,158.52	363,758.52

募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金等方式进行

先行投入，待本次发行股票募集资金到位后予以置换。募集资金如有不足，由公司自筹解决。公司董事会可根据股东大会的授权，按照项目的轻重缓急，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。

#### **（八）上市公司滚存未分配利润的安排**

在本次向特定对象发行完成后，由公司新老股东按本次发行完成后各自持有的公司股份比例共同享有本次发行前公司的滚存未分配利润。

#### **（九）上市地点**

在限售期满后，本次向特定对象发行的股票将在深交所创业板上市交易。

#### **（十）决议有效期**

本次向特定对象发行决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 12 个月。

若相关法律规定对向特定对象发行股票有新的规定，公司将按新的规定对本次发行进行调整。

### **三、保荐机构及其人员情况**

#### **（一）具体负责本次推荐的保荐代表人**

刘成立：于 2020 年取得保荐代表人资格，现为中金公司投资银行部高级经理、会计学硕士、中国注册会计师协会非执业会员。刘成立先生曾主持或参与了东北制药 A 股非公开发行项目、中银证券 A 股 IPO 项目、上海银行可转债项目以及多家企业的上市辅导工作等，在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐办法》等相关规定，执业记录良好。

李吉喆：于 2018 年取得保荐代表人资格，现为中金公司投资银行部副总经理、金融学硕士。李吉喆先生曾主持或参与了派瑞股份 A 股创业板 IPO 项目、壹石通科创板 A 股 IPO 项目、远东股份重大资产重组及配套融资项目、游族网络非公开发行项目、东方雨虹非公开发行项目、博世科可转债项目、赣锋锂业 H 股 IPO 项目、百川科技新三板挂牌项目以及多家企业的股份制改制辅导工作等，在保荐业务执业过程中严格遵守《保荐业务管理办法》等相关规定，执业记录良

好。

## （二）项目协办人及其他项目组成员

项目协办人：杨力康

项目组其他成员：王吉祥、张瑞阳、陈希锴

## （三）本机构与发行人之间不存在控股关系或者其它重大关联关系

1、截至 2021 年 6 月 30 日，中金公司及子公司在二级市场共持有阳光电源 8,323,188 股（占发行人本次向特定对象发行前股本比例为 0.57%）。除此以外，本机构自身及本机构下属子公司不存在持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

2、发行人或其实际控制人、重要关联方不存在持有中金公司及中金公司下属子公司股份的情况。

3、中金公司的保荐代表人及其配偶，董事、监事、高级管理人员不存在拥有发行人权益、在发行人任职等情况。

4、中金公司第一大股东为中央汇金投资有限责任公司（以下简称“中央汇金”或“上级股东单位”），截至 2021 年 6 月 30 日，中央汇金直接持有中金公司约 40.11% 的股份，同时，中央汇金的下属子公司中国建银投资有限责任公司、建投投资有限责任公司、中国投资咨询有限责任公司合计持有中金公司约 0.06% 的股份。中央汇金为中国投资有限责任公司的全资子公司，中央汇金根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。中央汇金不开展其他任何商业性经营活动，不干预其控股的国有重点金融企业的日常经营活动。根据发行人提供的资料及公开信息资料显示，中金公司上级股东单位与发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互持股的情况，中金公司上级股东单位与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方之间不存在相互提供担保或融资的情况。

5、中金公司与发行人之间不存在其他关联关系。



综上所述,虽然截至 2021 年 6 月 30 日本机构及下属子公司持有发行人股份,但持股合计不超过 5%,对发行人不构成重大影响,故本机构认为本机构依据相关法律法规和公司章程,独立公正地履行保荐职责。

#### **四、保荐机构对本次证券发行上市的推荐结论**

保荐机构已按照法律法规和中国证监会及贵所相关规定,对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查,充分了解发行人经营状况及其面临的风险和问题,履行了相应的内部审核程序。保荐机构认为,发行人申请其股票上市符合《公司法》、《证券法》、《注册管理办法》及《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规的规定,发行人本次向特定对象发行 A 股股票具备在深交所上市的条件,同意推荐发行人本次向特定对象发行 A 股股票在深交所上市交易。

#### **五、保荐机构按照有关规定应当承诺的事项**

(一)本机构已按照法律、行政法规和中国证监会及深交所的规定,对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查和审慎核查,同意推荐发行人证券发行上市,并据此出具本上市保荐书。

(二)作为阳光电源本次发行的保荐机构,本机构通过尽职调查和对申请文件的审慎核查:

1、有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会、深交所有关证券发行上市的相关规定;

2、有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏;

3、有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理;

4、有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异;

5、保证所指定的保荐代表人及本保荐机构的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

6、保证本上市保荐书与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

7、保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会及深交所的规定和行业规范；

8、自愿接受中国证监会依照《保荐业务管理办法》采取的监管措施。

## **六、发行人已就本次证券发行上市履行了相关决策程序**

经核查，发行人已就本次证券发行履行了《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的决策程序，具体情况如下：

2021年2月2日，发行人以通讯方式召开第四届董事会第六次会议，会议以记名投票表决的方式，审议并通过了《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于设立本次向特定对象发行A股股票募集资金专用账户的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司向特定对象发行A股股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施和相关主体承诺的议案》《关于公司未来三年股东分红回报规划（2021年-2023年）的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行相关事宜的议案》等本次发行的相关议案。

2021年4月16日，发行人召开2021年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合向特定对象发行A股股票条件的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票方案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票预案的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票方案论证分析报告的议案》《关于公司2021年度向特定对象发行A股股票募集资金使用可行性分析报告的议案》《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》《关于公司向

特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施和相关主体承诺的议案》《关于公司未来三年股东分红回报规划（2021 年-2023 年）的议案》《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次向特定对象发行相关事宜的议案》等本次发行的相关议案。

2021 年 6 月 15 日，发行人以通讯方式召开第四届董事会第九次会议，审议并通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于调整 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告（修订稿）的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（修订稿）的议案》《关于修订公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施和相关主体承诺的议案》等本次发行的相关议案。

2021 年 8 月 4 日，发行人以通讯方式召开第四届董事会第十次会议，审议并通过了《关于公司符合向特定对象发行 A 股股票条件的议案》《关于调整 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票预案（二次修订稿）的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票方案论证分析报告（二次修订稿）的议案》《关于公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告（二次修订稿）的议案》《关于修订公司向特定对象发行 A 股股票摊薄即期回报的风险提示及填补措施和相关主体承诺的议案》等本次发行的相关议案。

## 七、保荐机构对公司持续督导工作的安排

事项	安排
<b>（一）持续督导事项</b>	<b>在本次向特定对象发行结束当年的剩余时间及以后 2 个完整会计年度内对发行人进行持续督导</b>
1、督导发行人履行信息披露的义务，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件	1、督导发行人严格按照《公司法》《证券法》《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关法律、法规及规范性文件的要求，履行信息披露义务； 2、在发行人发生须进行信息披露的事件后，审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件。

事项	安排
2、督导发行人有效执行并完善防止控股股东、实际控制人、其他关联机构违规占用发行人资源的制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止控股股东、实际控制人、其他关联机构违规占用发行人资源的制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
3、督导发行人有效执行并完善防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度	1、督导发行人有效执行并进一步完善已有的防止高管人员利用职务之便损害发行人利益的内控制度； 2、与发行人建立经常性沟通机制，持续关注发行人上述制度的执行情况及履行信息披露义务的情况。
4、督导发行人有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度，并对关联交易发表意见	1、督导发行人有效执行并进一步完善《公司章程》、《关联交易管理办法》等保障关联交易公允性和合规性的制度，履行有关关联交易的信息披露制度； 2、督导发行人及时向保荐机构通报将进行的重大关联交易情况，并对关联交易发表意见。
5、持续关注发行人募集资金的专户存储、投资项目的实施等承诺事项	1、督导发行人执行已制定的《募集资金管理制度》等制度，保证募集资金的安全性和专用性； 2、持续关注发行人募集资金的专户储存、投资项目的实施等承诺事项； 3、如发行人拟变更募集资金及投资项目等承诺事项，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关决策程序和信息披露义务。
6、持续关注发行人为他人提供担保等事项，并发表意见	1、督导发行人执行已制定的《对外担保管理制度》等制度，规范对外担保行为； 2、持续关注发行人为他人提供担保等事项； 3、如发行人拟为他人提供担保，保荐机构要求发行人通知或咨询保荐机构，并督导其履行相关决策程序和信息披露义务。
(二) 保荐协议对保荐机构权利、履行持续督导职责的其他主要约定	1、指派保荐代表人及其他保荐机构工作人员列席发行人的股东大会、董事会和监事会会议，对上述会议的召开议程或会议议题发表独立的专业意见； 2、指派保荐代表人及保荐机构其他工作人员定期对发行人进行实地专项核查。
(三) 发行人和其他中介机构配合保荐机构履行保荐职责的相关约定	1、发行人已在保荐协议中承诺全力支持、配合保荐机构做好持续督导工作，及时、全面提供保荐机构开展保荐工作、发表独立意见所需的文件和资料； 2、发行人应聘请律师事务所和其他证券服务机构并督促其协助保荐机构在持续督导期间做好保荐工作。
(四) 其他安排	无

鉴于上述内容，保荐机构中国国际金融股份有限公司推荐发行人阳光电源股份有限公司的股票在贵所上市交易，请予批准！

（此页无正文，为中国国际金融股份有限公司《关于阳光电源股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票的上市保荐书》之签署页）

董事长、法定代表人：



沈如军

2021 年 10 月 14 日

保荐机构公章

中国国际金融股份有限公司



2021 年 10 月 14 日

（此页无正文，为中国国际金融股份有限公司《关于阳光电源股份有限公司 2021 年度向特定对象发行 A 股股票的上市保荐书》之签署页）

首席执行官：

  
黄朝晖

2021年10月14日

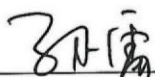
保荐机构公章  
中国国际金融股份有限公司



2021年10月14日

(此页无正文,为中国国际金融股份有限公司《关于阳光电源股份有限公司2021年度向特定对象发行A股股票的上市保荐书》之签署页)

保荐业务负责人:



孙雷

2021年10月14日

内核负责人:



杜祎清

2021年10月14日

保荐业务部门负责人:



赵沛霖

2021年10月14日

保荐代表人:

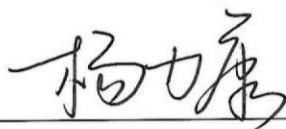


刘成立

李吉喆

2021年10月14日

项目协办人:



杨力康

2021年10月14日

保荐机构公章

中国国际金融股份有限公司



2021年10月14日