证券代码: 688472 证券简称: 阿特斯

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): 2025-010

投资者关系活动 类别

☑ 特定对象调研

☑ 分析师会议

□ 媒体采访

☑ 业绩说明会

□ 新闻发布会

☑ 路演活动

☑ 现场参观

□ 其他(请文字说明)

参与单位

Daiwa, DymonAsia, Morningstar, PerseveranceAsset, Point72, Regal Partners、宝盈基金、博道基金、博时基金、博裕资本、渤 海证券、财通证券、常春藤资产、大成基金、大家资管、淡水泉基 金、德邦证券、东北证券、东方财富证券、东海证券、东吴证券、 东兴证券、东盈投资、敦和资管、鄂尔多斯投资、方正证券、富邦 资源、富瑞金投资、富智投资、高盛中国证券、工银安盛、光大证 券、广发基金、广发证券、国都证券、国海证券、国金证券、国联 民生证券、国盛证券、国泰海通证券、国泰君安证券、国投瑞银基 金、国信证券、禾其投资、弘毅远方基金、宏利投资、华安证券、 华宝基金、华创证券、华福证券、华金证券、华利安诺基、华泰证 券、华西证券、华夏基金、汇丰银行、汇丰晋信基金、嘉实基金、 交银证券、京管泰富基金、景顺长城基金、聚鸣投资、开源证券、 凯丰投资、昆仑保险、联视投资、翎展基金、洛书投资、麦顿投 资、麦格理资本、茂典资管、美丰资产、美银证券、明河投资、摩 根士丹利、南方基金、南华基金、盘京投资、鹏格斯资管、鹏扬基 金、平安证券、前方基金、钦沐资管、勤辰私募基金、群益证券、 人寿保险、融通基金、瑞信证券、瑞银证券、上海景富投资、申万 宏源证券、申万菱信基金、山楂树私募、拾贝投资、太平洋证券、 泰德圣基金、泰仁资本、天风证券、天赋资本、天倚道投资、同犇 投资、西部证券、香港资产、象屿金象、兴业证券、兴证全球基 金、玄元私募基金、野村东方国际证券、易方达基金、易米基金、 奕图资本、银河证券、英大基金、永诚保险资管、甬兴证券、元昊 资本、元禾重元、圆方资管、云富投资、长城基金、长江养老、长 江证券、长谋投资、招商证券、浙商基金、浙商证券、正圆私募基 金、中庚基金、中国国际金融、中国平安、中欧基金、中泰证券、 中信保诚资管、中信建投证券、中信证券、中银国际证券、中泽控 股、朱雀基金等

证券代码: 688472 证券简称: 阿特斯

公司接待人员姓 名及职务	董事长: 瞿晓铧 总裁: 庄岩 财务总监: 潘乃宏 董事会秘书: 许晓明 证券事务代表: 章理琛
时间	2025年10月1日-2025年10月31日
地点	业绩说明会,反路演,线上会议,现场调研等
投资者关系活动主要内容介绍	一、2025 年前三季度经营业绩情况: 2025 年前三季度,公司在行业调整期稳健经营,实现营业收入 312.7 亿元,归属于上市公司股东的净利润 9.9 亿元,扣非净利润 11.2 亿元。其中,第三季度实现营业收入 102.2 亿元,扣非净利润 2.8 亿元。其中,第三季度实现营业收入 102.2 亿元,扣非净利润 2.8 亿元,包括计提信用减值和存货减值合计 2.5 亿元。依托大型储能先发优势、全球化先进制造产能支撑及国际化渠道布局,公司坚守盈利底线,2025 年前三季度实现经营活动净现金流入近 55 亿元,展现出强劲的财务健康度与抗风险能力。 光伏方面,公司前三季度累积出货 19.96W,其中第三季度出货 5.16W。三季度以来,尽管组件价格在"反内卷"下止跌企稳,组件环节仍面临上游成本上行与组件价格传导滞后的挑战,叠加北美关税成本上升的压力。但公司始终坚守 "利润第一性"原则,积极响应行业反内卷倡议,主动减少出货,确保经营效益稳定,有序推进全球化产能布局优化,稳固在高价值市场的出货规模与份额优势。 储能业务持续高速增长,2025 年前三季度大型储能出货5.86Wh,同比增长32%;其中三季度出货达2.76Wh,同比增长50%,环比增长27%,创单季度出货新高。近期,公司宣布储能业务版块e-STORAGE与Aypa电力公司就加拿大安大略省"埃洛拉(Elora)"、"赫德利(Hedley)"两大电池储能项目,签署储能系统供应协议和长期服务协议,合计装机容量达420兆瓦/2,122兆瓦时,并同步达成20年长期服务协议。该项目不仅巩固了我们在北美储能领域的领先地位,持续深化我们与全球关键伙伴的协作关系,更通过全生命周期的服务承诺,凸显了公司以客户价值为核心的差异化竞争力。户储业务已实现盈利性增长,第三季度出货量环比增长超70%,同时我们正加速完善产品矩阵、拓宽全球市场渠道,稳步推动其成

面对行业供需关系与地缘政治带来的挑战,公司将持续以技术 创新与全球化布局应对变局。随着光伏行业从规模扩张转向价值竞

为公司的第三增长曲线。

证券代码: 688472 证券简称: 阿特斯

争,储能市场进入增长新通道,我们将稳步释放核心价值,为投资者创造可持续回报。

二、投资者问答:

1. AI 的发展对储能领域,特别是在数据中心的应用方面带来了哪些新增需求?公司在相关市场的订单获取及项目对接进展如何?

答:储能在 AI 领域的应用,尤其是针对数据中心的储能需求,已成为新的发展方向,其中涉及电力电子、EMS 以及响应速度等方面的新技术要求,目前仍处于逐步推进阶段。

2. 预计光伏行业在价格走势及反内卷措施推进方面将如何发展?

答:上游环节如多晶硅料和硅片的反内卷已初见成效,部分企业三季报显示亏损收窄或实现扭亏为盈,表明行业正逐步回归理性。下游组件环节受光伏项目开工节奏影响较大,目前组件价格已企稳,未再出现极端低价,说明反内卷对稳定价格有一定效果。但下游价格尚未回升,叠加上游价格上涨,中下游企业仍面临较大压力。光伏下游的反内卷,还有待于下游电站需求侧的一些政策释放。

3. 关于储能业务在四季度及明年的盈利和价格趋势,后续有何展望?

答:储能项目我们在签订远期订单的时候是预计一个相对健康的毛利率,而非暴利市场,同时储能我们的固定资产投入相比光伏要轻,毛利到净利的转化能力也比较强,在三季度的一些波折下依然转换成了较高的净利润率。

4. 如何判断全球储能需求的趋势?国内政策发生变化的情况下,储能商业模式是否已经跑通?

答:行业报告对全球储能未来增长的预测存在较大差异。目前重点覆盖高价市场,包括美国、加拿大、英国、澳洲以及南美部分国家,同时正在积极开发日本和欧洲市场,这些市场的项目储备增长显著。中国储能市场预计市场化程度将提升,有利于技术领先和解决方案能力强的企业,尤其利好一线厂商。随着国内储能市场化进程推进,企业将受益于不断增强的储能电站开发意愿。

5. 对今年储能出货指引是否需要上调?以及明年的出货预期?

证券代码: 688472 证券简称: 阿特斯

> 答:公司今年全球储能发货量预计在 7-9 吉瓦时,预计将按此指引 完成。明年的储能出货量预计将比今年有明显增长,具体预测范围 将在一两周后通过美股阿特斯的公告发布,届时将提供2026年发货 量的正式指引。储能出货还是基本上以海外的为主, 阿特斯也是做 海外储能走出去的一个典范。

6. 大美法案对 FEOC 的要求, 以及从中国或东南亚向美国出口面临的 关税影响,后续将如何处理?

答:公司正积极推进 OBBB 关于 FEOC 合规方面的应对方案,包括利 用公司在东南亚和美国的自有产能,以及供应链的调整,以满足 FEOC 相关的比例要求。此外,由于 2025 年底前开工的储能项目仍可 获得 FEOC 免除资格,因此对 2026 年的需求客户具备一定灵活性。 对新的关税,在新签订单的报价过程中已经考虑了关税成本。

7. 关于明年电芯原材料价格的展望如何?

答: 总体来看, 储能电芯价格我们预计不会出现大幅波动。碳酸锂 资源并不短缺,且随着技术进步,低成本资源供应充足。当前供应 链的紧张主要是阶段性现象,与产线切换导致的产能类型和需求不 匹配有关,同时短期政策因素也造成了一定的抢装需求。长期看价 格将趋于稳定。公司已在战略上提前布局,大丰电芯工厂已顺利运 行, 自建产能并非完全替代外购, 而是为了加强对技术、研发和生 产过程的掌控,以便在市场发生重大变化时快速应对。

附件(如有)	无
日期	2025年10月31日