

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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明） ☒ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☒ 路演活动
-----------	--

公司接待人员姓名及职务	董事长：瞿晓铨 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，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 19.9GW，其中第三季度出货 5.1GW。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 5.8GWh, 同比增长 32%；其中三季度出货达 2.7GWh, 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，稳步推动其成为公司的第三增长曲线。 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

	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？
--	--

	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