

**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）：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明）
参与单位	<p>Daiwa、East Capital、Jefferies、Morningstar、保银私募基金、博时基金、财通基金、财通证券、创金合信基金、大成基金、大家资产、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴证券、东兴基金、东兴证券、方正证券、东盈投资、富瑞金融、富智投资、高申资产、高盛证券、巨曦私募基金、工银安盛资产、光大证券、广发基金、国都证券、国海证券、国金基金、国联民生证券、国盛证券、国寿养老基金、国泰海通证券、国信证券、恒生银行、宏道投资、花旗环球、华安基金、华安证券、华创证券、华福证券、华泰证券、华西证券、华鑫证券、汇丰国际、汇华理财、嘉世私募基金、江亿资本、交银国际证券、钜洲投资、聚鸣投资、开源证券、瞰道资产、蓝墨投资、老友投资、乐盈私募证券、量度资本、路博迈基金、洛书投资、麦格理资本、美银证券、民生通惠资产、民生证券、摩根大通证券、摩根士丹利、南方基金、宁泉资产、平安基金、前方基金、泉汐投资、瑞银证券、尚诚资产、申银万国证券、太平洋证券、天风证券、天序投资、西部证券、西京投资、兴业银行、兴业证券、兴证全球基金、野村东方国际证券、易方达基金、银河证券、银华基金、英大证券、圆方资本、粤民投金融、云富投资、匀升投资、泽铭投资、长江证券、长桥证券、浙商证券、正圆私募基金、中国国际金融、中国平安保险、中国人寿保险、中国太平洋保险、中泰证券、中新融创资本、中信建投证券、中信里昂证券、中信证券、中银国际证券、中银基金、中邮人寿保险、中邮证券、中原证券、中泽控股、重庆渝汇投资、逐光私募基金等</p>
公司接待人员姓名及职务	<p>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</p>
时间	2026年4月1日 -2026年4月30日
地点	业绩说明会，线上会议，现场调研等

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>一、2025 年度及 2026 年一季度业绩概览</p> <ul style="list-style-type: none"> • 整体业绩稳健，连续季度盈利：公司在行业寒冬中连续两个财年及每个季度均实现盈利，展现出抗风险能力。2025 年营收 402.56 亿元，归母净利润 10.16 亿元；2026 年 Q1 营收 71.29 亿元，归母净利润 5.19 亿元（一季度主要系本期确认了应退还的部分 IEEPA 税金影响）。 • 现金流表现强劲：2025 年经营性净现金流达 70.75 亿元，同比大幅增长 191.13%；截至 2026 年 Q1 末，货币资金余额 107.3 亿元，资产负债率 62.5%，为应对周期波动提供坚实保障。 • 储能业务成为核心增长引擎与利润支柱： <ul style="list-style-type: none"> - 规模与增速：2025 年大型储能销售 7.8GWh，同比增长约 20%；2026 年 Q1 销售达 2.6GWh，为去年同期三倍多。 - 收入占比显著提升：大型储能收入占总营收比重从 2025 年的 25% 提升至 2026 年 Q1 的近 40%，成为公司盈利的核心支撑。 • 光伏业务主动收缩，坚守利润优先：2025 年组件出货 24.3GW，2026 年 Q1 出货 1.9GW。公司主动执行“利润优先”策略，在行业供需失衡、成本（银浆、汇率）压力下，力求组件业务盈利稳健。 • 持续回报投资者：2025 年度拟现金分红 3.56 亿元，占归母净利润 35%；2025 年全年进行股份回购金额 5.01 亿元。本次拟现金分红与 2025 年度回购合计占归母净利润 84.28%。公司 2026 年拟启动新一轮金额 4-6 亿元的股份回购。 <p>二、问答环节</p> <p>1. 数据中心供电解决方案的推进进展如何？</p> <p>答：阿特斯是最早关注并探索风光储为数据中心提供供电解决方案的企业之一。从去年下半年开始，市场对此关注度迅速提升。目前已有不少北美项目明确将储能用于应对数据中心的供电需求，并已开始通过电网公司展开表前电网侧或是发电侧的业务。涉及直接供应数据中心以及在机架端应用储能的方案还需要进一步探讨，项目落地尚需时间，主要需解决安全性和调制等技术要求。</p> <p>2. 公司储能业务一季度出货量同比增速显著，原全年出货目标是否会更新？</p> <p>答：公司希望在储能的反内卷上也做出榜样，储能面临碳酸锂价格上涨带来的成本压力和行业竞争加剧的风险，公司希望在把控风险的前提下实现增长。如果条件允许超过原先指引的目标，会积极争取。</p> <p>3. 户用储能业务 2025 年已扭亏，2026 年的规模展望和增量市场来源是什么？</p> <p>答：公司户用储能进展良好，销售市场已从日本、美国、意大利扩</p>
---------------------------	---

	<p>展至德国、英国等地，并计划进入澳洲市场。此外，公司也在研发新产品进入小型工商业储能市场。</p> <p>4. 公司储能业务毛利率在四季度超预期，一季度有所回落，波动原因是什么？在碳酸锂涨价和项目签单存在时间差的背景下，公司如何传导和控制储能项目成本？未来季度毛利率趋势如何展望？</p> <p>答：四季度毛利率较高确认了一些高价订单。一季度毛利率受到碳酸锂价格从去年四季度的不到 10 万元/吨上涨至约 17 万元/吨的影响，同时电芯价格也有明显上涨，但储能产品平均售价尚未显著提升。阿特斯在海外储能项目执行上有多年经验，签单时通常要求一个稳健的毛利率，并在合同中设有锂价格保护条款。同时，公司会利用从签单到执行的时间内，通过工程、技术改善和供应链优化来降本增效，必要时还帮助客户利用套期保值以锁定成本预期。通过这种方式，公司基本能保证实现预期的利润率，力求在实际运营中超预期。</p> <p>5. 公司业务结构调整后，美国先进制造业补贴（45X）的获取是否正常？美国工厂进度是否有新的时间指引？</p> <p>答：公司 2025 年的先进制造业补贴已通过市场出售及时兑现，目前我们在合规方面也都是做到的。美国业务今年会是一个过渡年，公司参股的印第安纳电池片一期预计今年夏天开始规模化交付，二期全面投产预计明年。</p> <p>6. 光伏组件业务受银浆等原材料成本上涨影响，是否已完全传导成本压力？后续如何看待银价影响以及价格修复和成本传导？</p> <p>答：组件业务整体利润仍然承压。供应链方面，银等原材料成本上涨较多，但目前感觉成本已处于高点。公司通过控制销量和价格，并更多地转向光储一体化销售，总体趋势是逐步向好。</p> <p>7. 对当前光伏行业周期低点的判断是什么，预计何时能够看清拐点？</p> <p>答：公司对今年光伏市场的判断目前仍然是坚持反内卷策略，主动减量保利润。从行业动态看，部分同行也提出了保利润而非保量的目标，并出现了出货量同比环比下降的情况。公司坚持在高利润市场坚决不下牌桌，同时在低利润市场敢于有所为有所不为策略，希望能够为我们的股东带来不一样的一份“答卷”。</p> <p>8. 公司在海外市场导入自有品牌 PCS（储能变流器）的具体进展如何？</p> <p>答：公司自研自产的组串式储能 PCS 已取得北美、欧洲、拉美等主要市场认证，预计 2026 年可实现吉瓦级规模化出货，主要在欧洲市</p>
--	---

	场。自有 PCS 技术有助于成本控制、技术研发主导权和应对政策风险。
附件（如有）	无
日期	2026 年 4 月 30 日