

证券代码： 600261

证券简称：阳光照明

浙江阳光照明电器集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月13日（周三）下午 13:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事、总经理吴国明 2、独立董事刘葳 3、财务总监陈圣华 4、董事会秘书张龙
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、管理层您好。面对当前宏观经济环境，公司在下半年（或未来一年）面临的毛利率压力主要来自哪些环节？公司目前是否有具体的措施（如产品结构调整或成本转移）来维持或提升盈利水平？</p> <p>投资者朋友您好，感谢您的关注。结合当前市场环境，因大宗原材料涨价、终端市场价格竞争激烈、汇率波动等预计会从成本和售价方面给毛利率带来一定压力。公司一是持续加大自主品牌产品和市场建设，推出智能、健康、高附加值产品，如智能全屋照明系统、教育照明、工业三防灯等；二是供应链挖潜，通过集中采购和技术降本消化成本，同时做好汇率波动风险管理。</p> <p>2、交易性金融资产为何增加那么多？达9.8亿元。为何不</p>

解释？

投资者朋友您好，感谢您的关注。2026 年一季度公司交易性金融资产较 2025 年末增长，主要系公司利用闲置自有资金适时购买银行结构性存款理财产品所致，相关操作均为合理盘活公司闲置资金，提升资金使用效益，符合公司经营及资金管理规划。

3、请问吴总，贵公司是否在中亚地区，俄罗斯和乌克兰布局有业务？

投资者朋友您好，感谢您的关注。目前公司暂无中亚、俄罗斯及乌克兰地区的相关业务布局，海外业务均集中在成熟稳定的核心区域。感谢您的持续关注与支持。

4、你好吴总 集团增资 3 亿多在泰国建设新的生产基地 何时能投产并且预计产值规模能达到多少？ 谢谢

投资者朋友您好，感谢您的关注。公司本次对泰国生产基地的增资布局，是落实全球化战略的重要举措。鉴于境外项目涉及跨境审批流程多、建设周期受国际环境及当地配套等多重因素影响，公司始终秉持稳健经营、风险可控的原则稳步推进项目建设，在合法合规完成各项审批工作的前提下，全力加快建设落地节奏。

5、吴总好，公司可否针对股东提供实物红利，与其放在仓库，还不如给股东体验，增加公司知名度，同时可以安抚小股东；美股优秀的公司都是不断回购公司股票，针对回购公司是什么想法，应该持续地回购，而不是回购一两次效果不明显就放弃回购策略了

投资者朋友您好，感谢您的关注。公司始终认可股份回购对于稳定股价、提振市场信心的积极作用。过往公司也实施过回购举措。后续公司会结合当下现金流状况、行业发展规划以及二级市场实际估值情况，常态化研判回购窗口。只要条件成熟，公司会坚定不移地延续回购策略，通过持续稳定的方式彰显管理层对公司长期发展的信心，切实维护全体中小股东的根本利益。

6、吴总好，去年公司扣非为 6000 多万，是否未来公司扣非

基本都会维持在 6000 多万，公司营收何时可以止跌回升

投资者朋友您好，感谢您的关注。关于去年扣非和营收是在去年特定经营环境下取得的，公司去年对低效的业务主体进行了优化整合、进一步提高了氢能装备等投入、建设区域性光艺体验中心，打造场景化、沉浸式的品牌展示与商务洽谈空间、在渠道拓展及智能制造等方面持续投入，公司不会满足于这个水平，希望通过前期投入努力实现业绩稳中有升，具体可关注定期报告。

7、公司股价有没有被量化操作？

投资者朋友您好，感谢您的关注。二级市场交易均由投资者自主参与，公司无法知晓各类主体具体交易策略。公司始终严守合规底线，依规履行信息披露义务，不存在配合第三方交易的情形。目前监管对量化交易已有完善监测机制，公司将积极配合监管，维护二级市场稳定。

8、董秘好，请问公司和证券部在维护股价上有何措施，公司股价低迷了十来年，小股东受损严重

投资者朋友您好，感谢您的关注。我们完全理解大家长期以来对于公司股价表现的深切感受，管理层和全体股东的利益始终保持一致。公司及证券部始终在合规范围内积极做好各项价值维护工作：一方面持续深耕主业、降本增效，保持稳定的现金分红政策，夯实公司内在价值；另一方面持续加强投资者沟通，如实传递公司经营及氢能新业务的发展规划，让市场充分认知公司价值。股价表现受行业周期、市场风格等多重外部因素影响。后续管理层会更加勤勉经营，用实实在在的经营业绩来回馈各位长期坚守的股东。

9、尊敬的吴总你好：公司业绩会持续下降吗？

投资者朋友您好，感谢您的关注。客观来讲这两年整个行业大环境确实整体偏弱，所以我们短期业绩会有一些波动。但是公司目前整体的经营策略和改革都已经全部落地了，各项成本和业务都在优化调整。我们基本面非常健康，后续一定会稳步回升，请您放心。

**10、十几年跌跌不休，对得起广大中小股东吗？如何改善？
如何保护中小股东利益？**

投资者朋友您好，感谢您的关注。公司充分理解投资者对股价长期低迷的关切与焦虑。过去十余年，照明行业经历了从传统光源向 LED、再到智能照明的深刻变革，叠加宏观环境波动、原材料价格起伏及市场竞争加剧，行业整体承压。股价短期受多重因素影响，但公司长期价值取决于基本面改善与战略落地成效。管理层将持续勤勉尽责，以实际经营业绩回应投资者关切。

11、氢能小型的样机低于 MW 级的现阶段根本还无应用场景，公司 mw 级设备是否已经集成完成，预计几月可以进行测试，何时能同五大六小央企进行大基地项目试点，这样投资者才能看到希望

投资者朋友您好，感谢您的关注。感谢您对公司氢能业务的关注。目前已氢能子公司已完成 A11（5-20kW）、A22（25-100kW）、A44（125-500kW）系列产品核心技术攻关，100kW 单槽稳定运行超 1500 小时，10kW 单槽突破 8000 小时，建成”制-纯-储-用”全链条设备闭环示范项目。公司 MW 级 AEM 电解槽设备目前系统集成工作已基本收尾，整机装配调试工作正在有序推进中，计划于 2026 年三季度全面开展整机性能及稳定性测试。

在市场布局层面，阳光绿氢目前已与国内头部能源企业保持常态化技术交流与深度方案研讨。待公司 MW 级设备完成测试定型且各项性能指标满足大型基地项目应用要求后，公司将持续深化与各大央企在风光储氢一体化领域的战略合作探讨与示范项目储备工作。

12、吴总好，请问公司氢能的最新进展情况，1mw 的研制进展，样机是否已经下线，跟能源央企是否有试点项目，公司在氢能领域主要为集成，无核心竞争力，而且布局较迟，如何在氢能领域突围出来

投资者朋友您好，感谢您的关注。氢能作为第二增长曲线，长期看好、短期务实。我们不会盲目烧钱，而是从 AEM 电解槽核

心部件+系统集成切入，先做技术验证、小批量示范，再逐步放大产能、拓展场景。2024 年成立氢能子公司，完成 5kW AEM 电解槽样机研发，2025—2026 年重点完善膜电极、BOP 系统，目标 2027 年后逐步贡献营收。

13、你好吴总 集团在照明主业持续下滑与 2018 年巅峰时相比 产值下滑了一半 现在集团大力发展第二产业氢能装备行业 请问现在发展到什么阶段了并且何时能大规模投产？ 谢谢

投资者朋友您好，感谢您的关注。短期（1-2 年）：完成 A11（5-20kW）、A22（25-100kW）、A44（125-500kW）系列产品核心技术攻关，100kW 单槽稳定运行超 1500 小时，10kW 单槽突破 7000 小时，建成”制-纯-储-用”全链条设备闭环示范项目。中长期（3-5 年）：2026 年下半年启动兆瓦级单槽运行试验，形成覆盖中小功率到兆瓦级的全系列产品矩阵，切入化工、钢铁、交通等氢能应用场景，逐步实现营收贡献。

14、上虞 110MW AEM 制氢基地一期 20MW 产能具体的投产时间是哪一天？会不会根据市场订单情况提前二期、三期的建设进度？还是严格按照原计划 2028 年 9 月全部完工。

投资者朋友您好，感谢您的关注。关于二三期建设节奏，我们不会死板固守原定计划。我们会完全根据后续实际的市场订单和行业需求灵活调整，如果市场需求旺盛，我们会适度提前推进建设。整体的终极落地节点目前还是按照 2028 年 9 月来规划执行。另外关于我们的技术规划：短期一到两年内，我们会全力完成全系列 AEM 产品的技术攻坚，同时完成关键设备的长时间稳定性测试，落地整套制氢储运应用的示范项目。

中长期三到五年，我们在今年下半年就会启动兆瓦级的单机测试，搭建完整的全系列产品体系，深度切入钢铁、化工、交通这些主流应用场景，逐步实现氢能板块的实际营收落地。氢能目前是公司重点布局的战略赛道，所有进度我们都会及时跟市场同步。