

明阳智慧能源集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	网络投资者、现场投资者
时 间	2026年6月24日 14:00-17:00
地 点	现场、线上
上市公司接待人员	首席财务官 房猛 董事会秘书 王成奎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>在沪市主板生态提效能之低碳新能专题 2025 年年度集体业绩说明会中，公司管理层与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照相关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p> <p>投资者提问：</p> <p>1、领导好，有几个问题烦请领导解答下：</p> <p>（1）能介绍一下 MCD24.5-290 这款产品吗？产品目前的研发进度如何了？预计什么时候开始吊装？以及 50MW 风机目前设计进度如何了？（2）公司在欧洲的团队目前有几人的？欧洲目前对中国风机厂商越来越不友好，欧洲团队今年和明年预计主要目标是什么？（3）埃塞俄比亚项目，一期项目有没有一个大致的时间规划？埃塞俄比亚的属地化是规划是怎样的？（4）公司 2026 年的净利润目标是多少？之前一季度说的电站销售不及预期，二季度是否有所改善？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司 MCD24.5-290 是公司正在研发的新一代漂浮式产品，产品样机已在前期生产制造中，目前计划</p>

今年年底主机下线。同时，公司在 2025 年 10 月发布“新领军计划”，包括提出全新一代 Ocean X 全球首款 50MW 超大型漂浮式风电机组。根据项目当前规划，50MW 机型预计将于 2026 年完成整体设计。公司新一代产品研发进展及生产节奏可能会根据后续审批、测试验证等情况动态调整。感谢您的关注！

2、怎么看待市场关于“定增压价”的质疑，会不会主动维护股价？

答：尊敬的投资者您好，公司管理层始终高度重视全体股东利益，对股价表现保持密切关注。二级市场股价受宏观经济、行业波动、市场情绪等多种因素影响，敬请注意投资风险。关于市值管理，公司高度重视此项工作。公司发布了《2026 年度“提质增效重回报”行动方案》，将继续夯实主营业务，优化发展质量，努力提升长期投资价值。公司将严格按照利润分配政策法规及公司章程的相关要求，实施稳健、可持续的分红策略，在保证业务发展和资金使用需求的前提下，积极探索运用各类市值管理举措，积极提升投资者回报能力，增强投资者的获得感。公司将持续做好经营管理工作，努力提升公司的业绩和内在价值，通过提升内在价值促进市场价值提升。感谢您对公司的关注。

3、请问二季度风机价格回暖的利润有没有传导过来？

答：尊敬的投资者您好！公司经营业绩受外部环境、行业趋势、收入构成等因素影响会产生一定波动，2025 年以来风电行业价格内卷趋势减缓，中标价格企稳回升，行业随着外部环境优化、订单结构改善、成本控制改善等因素逐步释放，行业及公司盈利修复路径明确。公司将坚守稳健经营，感谢您的关注。谢谢！

4、房总，你好！1. 请介绍一下收购中山德华的最新进展和未来展望；2. 请问公司在提高盈利能力方面的具体工作都有哪

些？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注！关于收购德华芯片的事项。德华芯片成立于 2015 年，为公司实控人家族控制的企业，属于公司关联方，业务聚焦于空间太阳电池、柔性太阳电池等产品，具备材料、外延片、芯片、空间能源系统全产业链研制能力。自 2026 年 1 月 13 日公司公告拟筹划发行股份及支付现金购买资产以来，收购德华芯片控制权等事宜稳步推进。2026 年 1 月 22 日，公司第三届董事会第三十次会议审议通过交易预案，目前公司已根据上交所问询函要求完成回复及预案修订，相关审计、评估工作正有序推进中。在技术方面，公司拥有钙钛矿薄膜、异质结及叠层电池等前沿光伏技术，形成了一系列具有自主知识产权的核心技术和专利成果，德华芯片拥有核心技术授权专利 120 余项，其中发明专利近 80 项，研制的 GaInP/GaAs/GaInAs 三结电池在中国可再生能源学会光伏专委会发布的 2025 太阳电池最高效率表（Ver.9）中，该效率水平按照目前 GaAs 多结太阳电池的国内最高效率被收录，双方在产品应用设计和材料结构设计方面均具备丰富经验，可以实现互补协同。公司未来将根据集团战略、行业发展、经营布局等因素综合考虑相关业务布局和推进。感谢您对公司的关注。

5、王董，你好！（1）请介绍一下公司光伏业务的发展战略；（2）随着越来越多的风机制造企业推出海上风机产品，请问公司如何保持海上风机的竞争力和领先优势？（3）请介绍公司自营风电场在绿电和绿证交易方面的情况。谢谢！

答：尊敬的投资人您好，公司坚定“风光储氢燃”一体化布局，新型光伏领域构建高壁垒新增长极。公司深耕海上风电，2025 年新增吊装容量国内第二。公司 2025 年 10 月发布“新一代领军计划”，将依托新一代漂浮式机组等持续技术创新，巩固领先优势。在绿电绿证领域，公司积极拓展绿电交易场景，如张家口阿里数据中心源网荷储一体化项目，提升自营电站收益。

感谢您的关注！

6、公司 2026 年一季报披露：利润总额、归属于上市公司股东的净利润及归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下跌 -89.37%、-91.84%及-140.07%；公司解释为“主要是电站销售规模减少所致”。请问：目前电站销售规模是否有所改善？与 2025 年同期相比结果如何？谢谢！

答：尊敬的投资者您好，2026 年一季度归母净利润同比下滑，主要系电站产品销售规模较同期减少，整体转让节奏有所延后。截至 2026 年第一季度末，公司自营电站并网容量约 2.2GW，在建容量约 4.4GW。公司依托新能源电站“滚动开发”模式，实现“风资源溢价”、“风电产品销售”和“EPC 价值”等多重价值量的兑现。未来公司将基于公司经营情况、战略规划及行业趋势等，通过创新运营模式、深化产业与资本融合等举措，进一步优化公司资产运营模式及商业模式。感谢您的关注！

7、风电行业目前国内需求如何？展望“十五五”期间行业需求如何？

答：尊敬的投资者您好，整体来看，短期基本面景气度高。2025 年招标、新增装机双双创下历史新高，陆风仍是国内增量核心，海风稳步放量；2026 年一季度淡季招标、装机依旧维持高位，电网消纳能力同步跟进，行业短期高景气具备持续性。国内陆、海风能资源储量充足，从风场开发、电力消纳维度，中长期增长底盘稳固。新兴产业打开增量弹性。绿氢氨醇、多用户绿电直联、算力配套等新场景，为风电开辟传统发电以外的全新消纳赛道。此外，庞大国内市场形成产业正向循环。风机大型化、轻量化技术迭代，摊薄整机研发与制造成本，既巩固国内平价竞争力，也为国产风机出海提供成熟技术、产能支撑，实现“内需托底、技术降本、海外放量”的双向良性循环。感谢您的关注！

8、在当前国际局势下，全球风电需求是否加速?海外业务拓展进展?海外出货节奏?

答：尊敬的投资者您好，价格层面，国内依靠风机大型化、轻量化技术迭代，叠加完整产业链，陆风、海风价格下跌；反观海外受人工、供应链、合规成本制约，风机价格持续走高，巨大的成本价差，为国产风机出海打开广阔市场空间。需求层面，全球各国出于能源自主可控需求，风电建设提速，2025 年新增装机创下历史新高，海外市场增量充足，行业中长期发展机遇明确。公司层面，依托自身技术成本优势，叠加全球旺盛需求，公司海外订单规模创下新高，后续海外出货将持续放量，海外业务会成为公司中长期核心增长板块。感谢您的关注！

9、公司坚持”风光储氢燃“一体化业务布局，目前除了风电业务，公司在其他产业板块进展如何?有没有一些能够分享的业务进展?

答：尊敬的投资者您好，明阳智能坚定执行“风光储氢燃”一体化战略，立足风电主业，协同发展光伏、储能、氢能等业务板块。公司部分业务进展如下：

一、储能领域：掌握核心技术，突破高压级联

公司自主研发储能变流器（PCS）、能量管理系统（EMS）及电池管理系统（BMS），具备构网型储能集成能力，可提供定制化解决方案。2025 年 1 月 12 日，首台套单机 35kV 25MW/100MWh 高压级联储能系统在包头下线。该系统专为“三北”及“沙戈荒”大基地研发，具有大容量、高效率、高安全及低成本优势，能有效提升电网调峰调频能力。

二、氢能领域：海陆并进，打造应用标杆

公司将柔性制氢技术与场景深度融合，提供系统性消纳方案：

1. 陆上示范：在河南风电场构建“绿电-绿氢-绿色交通”零碳闭环。通过移动式柔性 PEM 制氢站实现绿氢“即制即用”，

直接为园区车辆加注燃料。该模式相比传统燃油车减排约 1,500 吨二氧化碳，为内陆绿氢商业化提供范本。

2. 海上突破：在海南临高基地完成离子膜柔性制氢系统验证，攻克“海上风电-制氢”耦合难题。实测证明该技术高度适配海洋环境及风电波动工况，有效解决弃电问题，开辟海上零碳新路径。

三、绿醇业务：产能规划领先，锁定战略客户

在产能规划方面，公司已规划在河南、海南、内蒙古等地建设绿醇产能。

在项目合作方面，2025 年 4 月，公司与巴斯夫签署谅解备忘录，计划共同研发适应行业可持续需求的先进材料与技术解决方案，共同推动绿色氢氨醇在中国的规模化应用场景落地。2026 年 1 月，明阳携手越南春桥集团、中国电建达成战略合作，计划打造总规模 6GW 的能源项目集群，涵盖海上风电、绿氢绿氨、零碳产业园区三大板块，依托风电绿电构建“绿电-绿氢-绿氨/绿醇”完整链条。

公司正与重点国际客户推进绿色燃料长期协议签订，联合战略合作伙伴在重点区域规划绿色化工项目。明阳作为具备“源网荷”、“风光储”、“氢氨醇”全业态的领军企业，将持续推动绿色氢氨醇业务规模化落地。

四、纯氢燃机：技术引领，纯氢发电验证示范

2025 年 12 月 28 日，明阳集团联合深圳能源打造的 30MW 纯氢燃气轮机氢储能示范项目实现纯氢稳定发电。该项目位于内蒙古鄂托克旗盐井工业园区，作为国家首批氢能试点配套工程，融合风光制氢系统，构建“绿电制绿氢、绿氢再发电”模式，可解决新能源弃电、平抑能源波动，产品符合欧盟 ISCC EU RFNBO 标准。感谢您的关注！

公司本次业绩说明会包括对未来行业的预测、公司发展战略、经营目标等前瞻性陈述，并不代表公司的盈利预测，也不

	构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。
附件清单	无
日期	2026年6月24日