

证券代码：301291

证券简称：明阳电气

广东明阳电气股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他（请备注）	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者		
时间	2026年05月13日 15:00-17:00		
地点	线上交流		
上市公司接待人员姓名	董事长张传卫、总裁郭献清、独立董事余鹏翼、保荐代表人孙奥 首席财务官刘文娣、董事会秘书姚兴存		
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、今年全年的经营战略目标？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。2026年，公司确定了“以变革和创新两轮驱动，加速两海两网战略落地，实现可持续高质量发展”的年度总要求。具体内容请您关注公司披露的《2025年年度报告》。谢谢！</p> <p>2、管理层，公司2025年境外收入占营业收入比重首次提升至4.14%。海外订单毛利率预计显著高于国内，公司对于今年海外收入体量有何具体目标？从当前海外在手订单情况来看，这一目标实现的确定性如何？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司正稳步推进全球化布局，依托马来西亚生产基地及国际化销售平台，持续完善全域营销服务网络，提升属地化运营能力。2026年，公司将全力打造海外业务战略增长极，以高端电力装备加速拓展全球市场。谢谢！</p> <p>3、分红比例调整的具体考量？今年中期分红方案是否已有初步规划？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司本着积极回报股东、与股东共享公司经营成果的原则，在符合利润分配原则、保障公司正常经营与长远发展的前提下，合理</p>		

把控分红比例和制定分红方案。谢谢！

4、请问公司如何看待当前现金流状况？

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司现金流主要与行业形势、市场竞争、原材料价格波动等因素有关。公司注重与客户建立长期合作关系，在大力拓展业务的同时，加大公司在市场开拓与财务管理方面的有效协调；另外，公司持续通过稳健的财务策略，降低经营成本，提升资金使用效率，保障公司可持续发展。谢谢！

5、铜价创历史新高，铜在公司产品的成本中占比较高，如何降低铜价的影响？

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司将积极提高市场预测能力、提前规划产能，合理控制原材料库存等措施降低原材料价格波动风险，同时持续优化供应链管理，加强产业链垂直整合能力，通过成本管控措施以及产品价格调整转移部分风险，以降低原材料价格波动对业绩的影响。谢谢！

6、请问2025年公司营收增速放缓及盈利能力下降的核心原因？今年毛利率是否有望企稳回升？

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司业绩短期波动主要受国内新能源市场的影响，系业务结构转型的过渡。未来公司持续优化产品结构、开发符合市场需求的产品，以科技创新驱动市场高端化、产品高端化，贯彻优质高效稳步发展，提升公司盈利能力。谢谢！

**7、1. 2025年第四季度和2026年第一季度业绩下滑的具体原因，公司采取了什么有效措施？
2. 海外工厂的产能利用情况？ 3. 预计今年的直接出口订单情况？整体市场开发进度？
4. SST的开发进度？**

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。1、公司正处于从国内新能源行业，向全球电气设备供应商转型升级的关键时期。业绩短期波动，主要受国内新能源市场的影响，公司正在努力推进国际化战略，提升公司盈利能力。2、2025年，公司成立了海外销售平台并投产首个海外生产基地，海外生产基地的产能利用正按照公司的经营规划正常推进。3、公司拓展海外业务，构建公司新的增长极，提升公司核心竞争力。4、对于SST领域，公司拥有完整的技术储备。谢谢！

8、目前海外大客户的市场开发进度如何了，能否抵消国内新能源市场的影响？

答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司正稳步推进全球化布局，依托马来西亚生产基地及国际化销售平台，持续完善全域营销服务网络，提升属地化运营能力。2026年，公司将全力打造海外业务战略增长极，以高端电力装备加速拓展全球市场。谢谢！

	<p>9、今年的海风订单实际落地情况如何？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。有关公司具体业务情况，敬请您关注公司公开披露的定期报告及相关公告。谢谢！</p> <p>10、请问明诺氢能的经营情况和发展规划？谢谢</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。明诺氢能是公司与德国NEA集团合资成立的公司。后续如有应披露事项，公司将及时履行信息披露义务。谢谢！</p> <p>11、网上有分析，预计公司2026年直接出口订单可达20亿，请问可行性如何？另，公司产销计划中，2026年销售目标是多少？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司正稳步推进全球化布局，依托马来西亚生产基地及国际化销售平台，持续完善全域营销服务网络，提升属地化运营能力。相关业务信息请以公司在指定信息披露媒体发布的公告为准。谢谢！</p> <p>12、请问明阳电气最近有没有收购计划？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。公司如有重大事项，将严格按照相关法律法规进行信息披露。谢谢！</p> <p>13、公司“252kV真空开断环保型GIS”项目目前处于哪个商业化阶段？预计何时可以实现批量供货？目标市场规模有多大？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。由公司联合内蒙古电力集团、西安交通大学等单位共同研发的行业首台252kV真空开断洁净空气绝缘环保型GIS设备，为国际首台同类产品，综合性能达到国际领先水平。目前，该设备已在内蒙古电力集团包头供电公司福永变电站顺利完成挂网投运，标志着高压环保型GIS设备迈入实际工程应用，为高端电网装备的绿色替代提供了可复制、可推广的标杆案例。谢谢！</p> <p>14、请问在建工程还有哪些？预计什么时候能完成？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注。目前公司主要在建工程为“明阳现代能源高端装备科技园项目（一期）”，为募集资金投资项目，有关项目情况请查阅公司公开披露的定期报告及相关公告。谢谢！</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月13日</p>