

证券代码： 300274

证券简称：阳光电源

阳光电源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260701

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流）
参与单位名称及人员姓名	长江证券 曹海花 华创证券 尹森 东吴证券 郭亚男 等九百多位投资者
时间	2026年7月1日
地点	电话形式
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、董事会秘书陆阳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、整体概述</p> <p>公司关注到近期市场传闻及欧美市场关切，给大家做简单的近况交流。今年全球储能市场规模预计大幅增加，特别是欧洲市场超预期。公司近期参加了欧洲 Intersolar 展和中国 SNEC 展，客户对公司非常认可，订单比较饱满，公司会努力做好研发、生产和交付工作。</p> <p>关于欧盟融资限制问题，欧盟个别银行对使用中国逆变器项目的融资限制影响有限，该部分项目占欧洲市场大约 20%，且公司参与此类项目较少。公司坚持底线思维，坚持诚信合规经营，持续深耕全球清洁能源，以可靠安全的产品与服务为客户创造长期的价值。</p> <p>随着可再生能源渗透率逐步提升，全球电网最大的威胁是自身稳定性不足，如英国频率陡降和西班牙停电事件，</p>

是电力系统自身的缺陷而非网络通讯风险。公司成立了网络安全实验室，从源头夯实产品的内生安全品质。公司以可视化、可量化的合规演示体系，向客户及第三方机构直观展示公司在工控安全、数据安全、隐私保护等领域的高标准实践，让“阳光合规”可感、可信、可验证，进一步提升客户对阳光电源产品和服务的信任度。

二、问答环节

1、量化层面展望美国和欧洲的签单情况及基本面景气度？欧洲市场增速变化？

答：具体数字需待半年报披露，从欧洲展会反馈看，光储融合趋势明显，光储直流侧项目占比虽不足 10%但正在增加，公司也推出矩阵式逆变器，获得了好评。由于霍尔木兹海峡的事件，家庭储能、工商业储能的需求增速明显，公司订单比较饱满。随着碳酸锂价格回落，长时储能需求也在增加，预计欧洲市场增速比原预期高出 10%左右。

2、美国 IRA 法案下的“安全港”政策能支撑多久的市场规模？对美国逆变器的禁令报道如何看待？

答：2027 年及之前的订单明确，2028 年上半年尚可，但 2028 年底后“安全港”项目将陆续结束，2029 年开始需满足非 PFE 要求。对于贸易壁垒，公司坚守当地法律，坚持合规经营，以产品竞争力和客户信任应对。

3、在美国构建高比例本地逆变器产业链的难点是怎样的？相比日欧友商的技术差距如何？

答：美国本土品牌份额 10%左右。产业链的完善不是一蹴而就的，中国产业链的完善花了 20 年，美国本地产业链完善预计至少需 5 年。相对于日欧友商，公司产品迭代速度快，交付能力强，国外 2-3 个月完成，国内 1 个月基本

	<p>就能完成。</p> <p>4、公司 SST 的进展如何，相比竞争对手的优势有哪些？</p> <p>答：公司将于 7 月 9 日发布商业化 SST 产品，该技术具备可编程、体积小、效率高等优势，是替代常规变压器的趋势。SST 爆发得益于碳化硅和高频磁材料技术的突破，需要深刻电力电子的理解、长期的技术积累和大量的研发投入，公司计划将 SST 平台拓展至数据中心以外的光风储电氢全场景，以实现规模效应。相比欧美企业，公司在供应链响应和技术迭代速度上更具竞争力。</p> <p>5、波兰工厂建设进度如何？未来是否有在美国建厂的规划？</p> <p>波兰工厂正在建设中，预计明年上半年建成，涵盖逆变器和储能产品，旨在满足欧洲本地化需求并增强客户信心。公司泰国工厂已运营，未来将根据全球化运营和更加贴近客户的原则布局海外产能。</p> <p>6、美国数据中心配储的联邦级补贴政策何时落地？公司已经接触的订单什么时候大规模应用落地？</p> <p>答：数据中心配储是很必要的，目前面临标准不统一、安装位置未定等问题，大规模应用预计在 2027-2028 年。储能是耗能装置，需匹配更多光伏风电装机以抵消充放电损耗，未来数据中心将成为电网友好型负荷，配储可能成为标配。</p>
日期	2026 年 7 月 1 日