

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：20260715

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（投资者调研）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券、南方基金、嘉实基金、华夏基金、兴证全球基金、新华基金、汇添富基金、太平资产、太平养老、博时基金、国泰基金、建信基金、申万菱信基金、工银瑞信基金、中信保诚基金、高毅资产、财通资管、招商基金、农银汇理基金、朱雀基金、平安基金、国投瑞银基金、诺德基金、前海开源基金、大成基金、鹏华基金、中欧基金等五十多家机构
时间	2026 年 7 月 15 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长曹仁贤、副董事长顾亦磊、董事会秘书陆阳
投资者关系活动主要内容介绍	1、SST 产品的全球地位及订单进展情况？核心竞争优势是什么？ 答：公司在 SST 领域拥有 10 年研发经验，是国内极少数实现产品化的企业。订单方面，国内示范工程进展快，今年会有供货；美国 800V 直流数据中心普及需要一定时间，批量订单预计在 2027-2028 年，目前公司与海外头部 CSP 厂商正在接触，共同定义产品规格。公司在电力电子、电网接入等方面能力较强，设有专门研究构网技术的电网技术中心，能解决大功率设备直接并网、防止电网崩溃等高难度问题，相关电网方面的优势是传统数据中心电源厂

商不具备的。SST 最大挑战在于高压系统下的可靠性测试，行业无现成方案，而公司具备强大的电源测试能力，在测试体系上有显著优势，从而确保产品可靠性。

2、AIDC 配储的发展前景？北美 AIDC 配储项目的壁垒和毛利率相比传统储能如何？

答：数据中心的负荷变化会引起电压的快速波动，负荷突然消失导致的过电压会冲击其他电力设备，而且还面临电网在紧急情况下的断电风险，就需配储进行缓冲。因此，北美 AIDC 配储既满足电网的快速并网要求，又能在算力空闲时进行套利。AIDC 配储的壁垒在于客户倾向于选择头部供应商以避免质量及交付风险，客户对价格敏感度相对较低，更看重质量和交付能力，毛利率整体感觉比传统储能会更好。

3、欧洲储能市场近期爆发原因及未来展望？

答：欧洲储能市场实现超预期发展，其驱动因素包括摆脱对外部能源依赖、脱碳承诺及经济性等，欧洲新能源渗透率较高且电网薄弱，公司提供的构网型储能可有效帮助其解决电力供应稳定性问题。展望未来，欧洲将继续是全球储能最具吸引力的市场之一，增长确定性强、市场规模大、产品价值量高，具备核心技术和海外本土化服务能力的企业将获得更多市场机会。

4、碳酸锂价格波动对公司订单的影响及明年海外储能的增速预期？

答：储能业务会受碳酸锂价格波动的影响。之前碳酸锂价格高位时，会有部分客户观望，影响签单量和发货量；近期价格回落后，积压需求开始释放，订单和发货速度明显加快，全年展望乐观。从销售端反馈来看，明年海外需

	求依然很好，特别是欧洲和美国。美国有很多即将落地的项目，包括 AI 数据中心配储项目。 5、问：未来几年储能市场的竞争格局将如何演变？影响储能毛利率的主要因素有哪些？ 答：目前储能市场增速较快，公司的策略是充分发挥三电融合技术优势，深耕各种应用场景持续创新，实现产品持续迭代和领先，通过电力电子、电化学、电网支撑的深度融合，可完美适配各种场景的储能需求，保持行业的领先地位。储能毛利率主要受碳酸锂价格波动、汇率波动及市场结构影响。 6、针对近期 FCC 禁令传闻，公司如何看待及应对？ 答：关于 FCC 限制中国逆变器的传闻一直都有，公司未看到禁止中国逆变器的实质性文件。公司出口到美国的逆变器没有远程升级功能，也没有远程通信功能，满足美国相关标准。今年初美国能源部对中国逆变器也进行过检测，没有发现存在故意植入的恶意无线通信功能。公司将持续深耕全球清洁能源市场，坚持诚信合规经营，以可靠安全的产品与服务，为客户创造长期价值。
日期	2026 年 7 月 15 日