

证券代码：002150

证券简称：正泰电源

江苏正泰电源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：20260413

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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <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； 东吴证券 余慧勇； 华创证券 尹森； 中金公司 石玉琦； 华福证券 李乐群等一百七十多名投资者
时间	2026年4月13日
地点	电话形式
上市公司接待人员姓名	董事长 陆川； 职工董事、上海正泰电源系统有限公司总经理 李君； 副总经理、财务总监 胡雪芳； 副总经理、董事会秘书 霍庆宝
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司情况介绍 （一）主要财务指标 2025年，面对复杂的经营环境，公司保持战略定力。截至2025年末，公司经审计总资产为53.15亿元，比上年末增长5.92%，归母净资产为21.75亿元，比上年末增长14.45%。2025年公司实现营业收入40.65亿元，同比增长20.60%；归属于上市公司股东的净利润2.81亿元，同比增长29.56%，

主要系光伏逆变器及储能系统业务增长所致。

2026 年第一季度，公司实现营业收入 8.19 亿元，同比增长 1.41%；归属于上市公司股东的净利润 1,504.86 万元，同比下降 17.83%。

（二）2025 年公司主要经营情况介绍

2025 年，公司继续新能源业务和金属制造制品业务双主业运行的格局。

1、新能源业务

（1）海外市场，公司投入重点资源，市场布局从以北美、韩国市场为主，拓展至覆盖欧美日韩核心区域，经营业绩稳步提升，综合竞争力持续增强。

1) 传统优势市场：公司在北美市场，连续多年保持北美三相组串逆变器出货量第一的优异成绩；在韩国市场，市场占有率持续领先，蝉联韩国市场第一。

2) 欧洲市场战略突破：公司系统推进欧洲市场的品牌建设和渠道拓展，已在波兰、土耳其、西班牙、葡萄牙、罗马尼亚、保加利亚、意大利、乌克兰等多个重点市场实现光储项目落地。

3) 日本市场稳健开拓：面向日本市场，定制化推出 2MW/8MWh 电网侧储能解决方案。本报告期，九州熊本光储一体化项目、千叶储能项目、栃木县储能项目、鹿儿岛储能项目等多个标志性项目成功并网投运，公司在日本一次调频市场中的竞争优势显著。

（2）国内市场：公司依托现有销售渠道优势，持续强化营销体系，积极拓展市场纵深。报告期内，公司成功实现广西百色 300MW 光伏项目、凤阳一、二期大型工商业储能电站项目等多个光储标杆项目投运。

2、金属制品业务

本报告期，公司金属制品业务整体经营与业务拓展阶段性承压运行。未来公司将进一步推进泰国工厂产能释放、订单承接与管理体系完善，全面提升产品质量和生产效率；持续优化运营管理体系，强化精益生产管控能力；加大研发资源投入，结合市场需求与客户反馈，开展新产品、新技术的研发工作，不断提升产品的技术含量与附加值。同时，公司

也将积极拓展海内外多元化市场布局，深化与核心客户的战略合作关系，稳固优质客户资源，不断提升市场综合竞争力与抗风险能力，实现金属制品业务持续稳健、高质高效发展。

二、问答交流

1、请问，考虑地缘冲突影响，公司在欧洲、韩国、日本、美国等主要市场的需求潜力如何？

答：尽管地缘政治因素给全球能源市场带来一定的不确定性，但从各主要区域的实际表现来看，整体需求依然呈现出较强韧性，且呈现差异化增长态势。2026年第一季度，从目前以上主要市场区域来看，日本和欧洲大储需求量大，增速较为明显；美国逆变器和工商储需求稳步提升；韩国得益于近期出台的光伏行业刺激政策，预计将有较大增长需求。欧洲方面，储能订单增长潜力主要源于：一是光伏发电收益下降，推动光伏+储能的需求快速增长；二是储能系统在电力辅助服务及容量市场的参与度不断提高，需求随之快速增长所致。日本市场也呈现出类似的趋势。日本储能在辅助服务市场尤其是一次调频市场，容量市场的增长较迅速。与此同时，光伏+储能的市場增长也在快速上扬。

2、请问，碳酸锂价格从去年四季度开始快速上涨，公司如何评估成本上涨对公司储能盈利能力的影响，以及公司的应对措施？

答：目前碳酸锂价格对储能成本的影响是直接的，但这一成本传导尚未显著削弱公司储能产品的盈利能力。由于电芯的库存，能够在一定程度上平滑原材料价格波动带来的短期冲击。同时，公司本身产品持续的技术迭代更新与工艺改进带来的降本，电芯的成本上升并未直接导致公司储能产品的成本出现明显上升。另外，公司目前也对一部分电芯进行提前锁定，确保供应链稳定，从而降低现货市场价格波动对交付项目的影 响。价格策略方面，公司对海外出货的储能产品价格做了相应调整，根据不同的地区和项目规模及竞争状态进行差异化调整，整体来看有不同程度的价格上涨，以降低其对公司的影响。公司力求在保障交付的同时，维护储能

	<p>业务的合理盈利水平。</p> <p>3、请问，虽然一季度是淡季，但是从结构上来看公司业绩波动确实较大。请问其中包括行业因素以外的原因？</p> <p>答：公司去年四季度储能出货和逆变器出货表现较为出色，尤其是美国市场去年四季度逆变器出货体量较大，这部分利润带来的毛利较高。金属制品业务变化较大，主要有两个方面：一是产能转移带来的短期错配，金属制品业务陆续转到泰国生产，泰国产线目前尚不能完全覆盖客户需求，部分在国内生产的产品发往美国面临较高关税，加权后整体影响金属制品业务的利润水平。公司正持续推进相关产品向泰国产线转移，由于泰国关税优势明显，预计后续将有所缓解。</p> <p>4、请问，公司金属工具箱柜业务 2026 年的发展趋势如何？</p> <p>答：2025 年，公司金属制品业务面临日趋复杂的外部环境，整体经营与业务拓展阶段性承压运行。未来，公司将进一步推进泰国工厂产能释放，积极拓展海内外多元化市场布局，不断提升市场综合竞争力与抗风险能力，实现金属制品业务持续稳健发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 13 日