

证券代码：301046

证券简称：能辉科技

上海能辉科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 电话会议
参与单位名称及人员姓名	浙江旌安投资管理有限公司 韩慧某 厦门金恒宇投资管理有限公司 王越 上海磐稳投资管理有限公司 裴亮 天津中冀盈方投资管理有限公司 贾俊超 北京致顺投资管理有限公司 章健 东吴自营 李昊月 宁波神通能源科技有限公司 徐志超 上海健顺投资管理有限公司 汪湛帆 中信建投经管委财富管理部客户 刘浩、曹云海 浦银安盛基金管理有限公司 凌亚亮 千合资本管理有限公司 谢平 国泰基金 郑浩 中信建投证券 陈思同 胡颖
时间	2022年6月16日 15:00-16:00
地点	公司会议室、线上会议
上市公司接待人员姓名	董事长 罗传奎 财务总监 董晓鹏 副总经理、董事会秘书 罗联明
投资者关系活动	首先，介绍了公司的基本情况。 公司成立于2009年，初期就是一家单纯的新能源、电力

主要内容介绍

设计院，具有新能源、火力发电和电网的设计能力和资质。经过十多年的积累，逐渐发展成为一家以设计为核心优势，从事研发设计、产品开发、系统集成、投资运营“四位一体”的新能源公司。业务涉及到光伏新能源、储能微电网、电动重卡换电、智能控制和智慧能源等领域，拥有一大批自主知识产权和核心技术，培养了一支具备新能源及相关领域复合技术优势的人才队伍，在全国各地完成了多个大型项目。

公司是工商业分布式光伏的先行者之一，早在 2011 年就承接了国家首批“金太阳”国电集团宜兴 6.5MWp 分布式光伏项目，2012 年自行设计、投资建成了第二批“金太阳”25MWp 珠海分布式示范工程，当时是广东省最大的分布式电站之一。目前，自持近 50MWp 分布式光伏电站，为客户提供近百个分布式光伏电站的服务。

2021 年，在组件价格持续高位运行、电站装机延迟的情况下，实现营业收入 5.93 亿元，同比增长 41.28%；归母净利润 1.04 亿元，同比增长 15.31%，实现了营收和利润的持续稳定增长。

2022年1季度，实现营业收入1.16亿元，同比增长33.86%；归母净利润约1160万元，同比下降15.12%，净利润下降原因主要为当期股权激励费用增加，若不考虑股权激励费用的影响，公司2022年一季度利润同比增长。

在毛利率方面，2021 年，综合毛利率为 29.28%，其中对公司利润贡献最大的光伏电站系统集成，毛利率为 27.17%，表现出公司在系统集成业务领域的优势。

以下是问答环节

Q: 从行业上来看，地面电站的建设情况景气度怎么样？是不是还是受到了组件价格过高的制约？

A: 因为硅料和组件价格上涨，抑制了下游电站尤其是地面电站的投资建设热情。到二季度或三季度初，公司认为地面电站投资建设的速度应该不会太快。但行业内项目的储备和开发工作，包括项目招投标、前期工作等，都在紧锣密鼓地开展。

Q: 怎么判断地面电站启动的时点？

A: 主要受组件价格和生产计划压力的影响。在春节前后，组件价格在 1.8 元/W 左右，行业开始活跃。随着疫情和组件价格的再一次回升，下游建设市场再度受到抑制，但第三季度即将开始，无论是央企，还是各民营企业，应该不可能无限制推迟生产计划，因而会安排一些开工计划。

Q: 公司在手订单、项目的体量，以及后续建设的节奏？

A: 上市之后, 随着业务模式的创新和市场区域的拓展, 业务获取方式不再局限于招投标, 也不再局限在个别省份、个别客户。从去年开始, 市场开发力度不断加大, 成果也开始显现, 为未来业绩开始打基础。但短期上, 还会受到组件价格和和疫情的影响, 长期增长趋势不改。

Q: EPC 业务的定价模式? 从公司公布的项目价格来看差别还是比较大, 同样是小 EPC, 价格从 1.2-2.5 元/W 都有, 差异形成的原因是什么?

A: 过去主要通过招投标、竞争性谈判等方式来确定合同价格, 随着合作模式的创新, 在一些项目上也会与合作方通过参考市场价格协商定价。尽管同样是小 EPC, 但由于合同范围、项目规模、设计方案等的差异, 折算出的单价有所不同。

Q: EPC 业务确认收入的方式? 确认收入的时间节点?

A: 按照履约进度, 在合同期内确认收入, 公司采用产出法, 即根据已经完成的合同工作量对应的价值占总合同收入的比例确定恰当的履约进度。

Q: EPC 行业格局: 未来行业集中度会进一步提升吗? 怎么看公司在行业中的地位?

A: 公司有信心做大做强, 虽然参与者众多。近几年, 中电建、中能建下面的设计院转型强势介入 EPC 项目, 因此未来集中到各省设计院的项目会比以前更多。尽管这样, 我们预计公司的份额也不会下降, 应该会稳中有升。

Q: 业务在全国领域的拓展情况? 后续是否有全国性布局?

A: 公司在上海, 但业务面向全国。以后有机会的话, 公司也希望能走出海外。广东和贵州是公司的主要基地, 是因为早期广东是最重要的平价省份, 而贵州是最重要的竞价光伏发电省份。近一两年扩大了规模后, 公司和更多公司也有合作, 成立了华南分部、西南分部和华北分部, 分别在广州、昆明和石家庄都有常设办公室。项目已经扩展到广西、云南、河南和河北, 而且都是重点发展的地区。

Q: 二季度盈利情况展望? 去年二季度是盈利的高点, 今年二季度来看, 同比去年增长情况如何?

A: 去年二季度新开工项目进度比较好, 而今年受组件价格和疫情的影响, 人员活动受限, 存量项目推进有些影响, 但全年预期不会改变。目前上海复工复产后, 我们已调配人员全力以赴投入生产。

Q: 相比 19 年, 公司资产负债率 2020 年有大幅下降, 是

	<p>什么原因引起的？</p> <p>A: 2020 年的经营负债下降较快导致负债总体的下降，而 2020 年的盈利增加了所有者权益。因此，尽管负债下降，但资产总规模相对变动较小，导致资产负债率有一定的下降。</p> <p>Q: 分布式电站的贷款和自用资金比例如何分配？</p> <p>A: 分布式电站投资相对于系统集成业务来说，资金回收期较长，因此在分布式电站投资上，在部分资本金出资后，会考虑通过债务融资来提供资金，这样不影响公司系统集成业务的资金需要。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 6 月 19 日