

	<p>华泰证券宁波柳汀街营业部</p> <p>上海玖石投资</p> <p>上海旷石投资</p> <p>上海艾叶投资管理有限公司</p> <p>金信基金管理有限公司</p> <p>深圳市共同基金管理有限公司</p> <p>深圳千顺基金管理有限公司</p> <p>深圳市铭海投资管理有限公司</p> <p>深圳市君赢投资管理有限公司</p> <p>幂加和私募基金管理有限公司</p> <p>深圳市火神投资管理有限公司</p> <p>深圳市博闻投资管理有限公司</p> <p>深圳润盈达投资有限公司</p> <p>申万宏源证券深圳滨海大道营业部</p> <p>参与人员：韩亮、张保龙、王雨薇、谭润沾、刘煦然、郭本生、曾吉庆、李子江、毛忠权；张臻、李兵、黄春梅、肖世明、李伊明、王盈、周道驰、侯佳音、曹斌斌、王帆、方海波、薛金明；刘榕俊、邱雪妮、吴建兴、范凯、胡锡明、梁霄、饶胜宏、艾娟、陈强、李淑仪、商惟玮、李桃、杨全友</p>
时间	2023年03月8日-03月10日
地点	北京、上海、深圳
上市公司参与人员姓名	<p>董事会秘书 李真</p> <p>董事长助理 李辰</p> <p>战略发展部 李浩轩</p>

投资者关系活动
主要内容介绍

一、公司基本情况介绍？

哈尔滨九洲集团股份有限公司成立于 1997 年，2010 年 1 月在深交所创业板上市，股票代码 300040.SZ。公司从 2015 年开启了从电气设备制造到“风光新能源+智能装备”双主业的成功转型。至今已建设、投资、运营风电、光伏、生物质电站等可再生发电站 1500MW 以上，成为东北地区民营绿电龙头企业。

公司致力于智能配电网相关产品的制造和服务、可再生能源电站业务、环境综合能源开发利用三大业务板块。作为区域民营绿电龙头和国家高新技术企业，公司以新能源为战略重心、“风光新能源+智能装备”为双主业，并积极布局新型储能领域，逐步打造“风光储新能源+智能装备”业务体系。

二、互动问答

1、公司未来几年在风电光伏指标情况？

公司已取得 500MW 的权益容量风电指标，包括与华电合作的 200MW 风电项目、自持的 100MW 泰来风电项目、300MW 的分布式风电项目，现在开发 500MW 光伏项目指标。十四五期间，公司通过自持和合作方式争取保持每年 200MW 以上的增量。

2、预计公司未来盈利情况如何？

新能源电站是当前公司盈利基础，公司将围绕新能源产业链，有序推进可再生能源项目建设，开展轻资产运维、工程建设、电站持有运营等业务。目前在手的电站将陆续在实现并网发电，所以公司最大的业绩增量将来自于新增并网规模的增加。

此外，公司制造业业务的市场广阔，公司会抓住制造业发展契机，持续做大做强，在保持技术优势、成本优势的基础上，实现产品品类的拓展和下游订单的增加。

3、公司储能项目介绍

近期公司与融和元储签订了战略合作协议，融和元储在储能领域有良好的投资开发、技术研发、生产制造及运营服务能力，九洲在电力产品制造端有着长期的经验和优势。双方在储能业务合作过程中，九洲将负责储能系统集成部分。

4、公司的竞争优势在哪？

公司的竞争优势主要来自以下几个方面：

i. 公司深耕电力电气行业超过 25 年，拥有深厚的行业资源和大型央国企客户资源积累；

ii. 公司智能装备制造业务久经市场检验，拥有超过 240 项专利与知识产权；同时公司与施耐德、西门子、ABB、罗克韦尔自等国际电气企业开展了战略合作，提升了公司产品生产制造品质控制能力和管理水平，建立了国内领先、世界一流的现代化试验检测装备与监测手段。

iii. 公司作为东北地区民营新能源投资建设运营龙头企业，在黑龙江、内蒙古等地布局了大量优质新能源资产，在建设成本和运营成本上已具有规模效应。黑龙江、内蒙古是风、光资源大省，其中黑龙江属于Ⅲ类风资源区、Ⅱ类光资源区，内蒙古属于Ⅰ类/Ⅱ类风资源区、Ⅰ类/Ⅱ类光资源区。

iv. 公司在向清洁能源发电业务的成功转型中打造了优秀的新能源项目团队及完善的供应链体系，可提供能源项目设计施工一体化服务；同时，公司还围绕“信息化”、“一体化”运维模式建立了超过 200 人的专业运维团队，能为新能源电站提供高效可靠的运维能力，公司运维成本优势明显。

5、请问公司对 2023 年风机价格趋势持什么看法及其对风电项目 IRR 的影响？

风机经过持续降价后利润到了阶段性低点，预计在今年风

电整体装机量改善下风机价格有所企稳，在此情况下，风电项目 IRR 还能保持在 7-8%左右水平。

6、公司对 2023 年上游组件价格趋势和价格区间有何判断？以及对应的光伏项目 IRR？

随着硅料企业产能释放，产业链硅料到组件的价格将呈现下降趋势，组件价格预计能到 1.5-1.6 元/w，对应光伏项目 IRR 能到 8%左右。

7、请问新能源项目补贴应收款占公司应收账款的比例是多少，对于补贴项目，公司有何规划？

截至 2022 年半年报，新能源项目补贴应收款占应收账款的 41.27%，但是 23 年 1 月公司已经收到部分可再生能源发电补贴款，合计 1.08 亿元，所以该比例有所降低。

针对补贴项目，公司会逐步将该类资产出售 51%股权回笼资金，调整资产结构，降低资产负债率，并投入到其他优质项目中。

8、能否详细介绍一下公司新能源电站的开发经营模式？

公司会通过滚动出售存量电站部分股权的方式，使公司从控股转为参股以回笼大量现金流，以自主开发建设、参股合作开发、收购资产部分股份的形式扩大优质的新能源电站资产，使公司在权益装机快速增长的同时，优化电站资产结构、现金流质量及资产负债结构。

9、中长期的权益装机规模，以及自持和参股两个部分的占比？

十四五期间，公司通过自持和合作方式保持每年 200MW 以上电站增量，预计在期末持有权益容量 2000 至 2500MW。

其中以参股形式持有的装机规模会逐步提高

10、目前公司新能源项目主要集中在黑龙江和内蒙古，未来在项目地域性扩展方面有何规划？

通过与央企国企伙伴的继续合作，实现优势资源互补，积极在全国范围内，尤其是东部沿海区域开发可再生能源项目。

11、看到公司在布局共享储能，请介绍该项目的规划及盈利模式？

目前规划的共享储能项目分两期建设，合计建设 20 万千瓦/40 万千瓦时独立储能电站投资项目，项目盈利来源主要是储能容量租赁、容量补偿、电网调度等。

12、公司对储能业务的规划和展望？

储能业务是我司“风光储新能源+智能装备”战略发展规划的核心组成部分，我司将结合自身行业优势与发展需求，拓展储能业务的发展。

13、公司智能装备制造业务订单情况如何，以及公司对该业务未来规划和展望？

公司智能装备业务的订单还是比较饱满的，2022 年的全年订单量是高于 2021 年的，随着疫情影响的消退，2023 年该业务依旧保持稳增态势。未来公司会保持对该业务的运营状态，该业务与风光储业务有协同效应，同时为公司发展新兴业务提供支撑。

14、2022 年公司综合智慧能源业务的主要影响因素，公司对该业务未来规划和展望？

针对该业务板块，公司会把已规划建设的项目准时投产，

	<p>后期可能考虑按梅里斯项目那样出售项目 51%的股权，回笼资金投入公司新能源业务中。</p> <p>15、公司的总体规划</p> <p>新能源电站是当前公司盈利基础，2023 年公司将围绕新能源产业链，有序推进可再生能源项目建设，开展轻资产运维、工程建设、电站持有运营等业务。目前在手的电站将陆续在 2023-2024 年陆续实现并网发电，所以未来两年公司最大的增量将来自于新增并网规模的增加。</p> <p>此外，公司制造业业务的市场广阔，公司会抓住制造业发展契机，持续做大做强，在保持技术优势、成本优势的基础上，实现产品品类的拓展和下游订单的增加。</p>
附件清单(如有)	无