

证券代码：601778

证券简称：晶科科技

晶科电力科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-008

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 checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位	国投证券、歌斐资产、远希私募、民生通惠、汇丰晋信、融通基金、汇添富基金、中邮证券、国海证券、招商基金、宁聚投资、国都证券、天弘基金
会议时间	2023年12月8/14/15/20日，券商策略会 2023年12月18/26日，机构现场调研/路演
会议地点	券商策略会会议现场、晶科中心。
上市公司接待人员姓名	董事会秘书常阳；投资者关系副总监陈同洲。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：请问组件价格持续下行，对我们都有哪些具体好处？</p> <p>答：上游组件价格持续下行，对公司业务构成长期发展利好。主要体现在公司各类型电站的建设成本随之下降，项目的投资收益水平提高，电站转让过程中的开发服务收益也会相应提升。</p> <p>此外，由于成本的下降，很多原本受制于光照、场地等条件一般的区域和场景，也具备了电站开发条件，市场空间进一步打开。同时，随着项目收益率的提升，</p>

进一步拉动了业主、渠道商以及运营商等参与市场的积极性，为新能源快速发展提供了良好发展条件。

问：请介绍一下公司的轻资产运营模式。

答：我们讲的轻资产运营有两层含义。

第1层含义是指公司在快速打造多类型高质量新能源电站的同时，一部分选择持有，持续获得稳定发电收益，一部分会择机转让，提高资金使用效率，形成新能源电站快速开发持有和转让的轻资产运营模式。

第2层含义是指随着新能源装机量提升，储能的进一步应用，新型电力系统的逐步推进，越来越强调光伏下游企业的后端运营能力。作为其中的代表性企业，公司的定位不再仅仅是“建电站”的运营商，而是持续探索创新新能源应用场景和业务模式，结合储能虚拟电厂等技术手段，以及公司多年积累的开发、运维和电力交易等综合运营能力，实现向轻资产化的综合能源服务转型。随着公司未来出售电站的比重进一步提高，以运营为导向的轻资产综合能源服务也将成为公司发展的重点。

问：请问如何确保电站转让的可持续性？

答：随着上游技术进步和成本下降，新能源进入下半场，下游应用环节将成为市场价值主导。我们预计未来光伏下游市场空间将持续扩大，每年新增装机规模也将维持高位。

在这个过程中，公司一方面保持三种主要类型电站的规模增长，地面电站每年指标开发量在3-4个GW，工商业保持头部地位，户用也已建立规模优势即将跨入GW级别。同时，公司积极探索新技术新应用以及新的

综合能源运营模式，打造出最符合市场需求和满足收益标准要求的“应用产品和解决方案”，充分应对市场的变化波动。

此外，从转让电站的需求侧看，新能源电站项目近年来由于政策支持且能够维持长期稳定的投资收益水平，逐渐被视为优质资产，受到市场广泛欢迎。除了传统的能源型企业外，房地产和基建类企业、各类金融机构等，都对投资和收购新能源项目抱有浓厚兴趣。

问：请介绍一下户用业务的进展情况，下一笔交易会在什么时间？

答：公司户用业务今年迎来高速发展，预期年底装机到会到 1 个 GW 左右。公司已经于三季度出售了 212MW 户用资产包，更多交易也在抓紧推进中。另公司与国能江西新能源签署战略合作协议，拟将于 2023 至 2024 年期间合作开发可交易户用资产包共计 1GW，并预计 2024 年内完成安装交付及并网工作。户用光伏的“高周转”运营模式也在加速成为公司未来新的业务增长点。

问：请问除了建电站和卖电站，公司还做了哪些业务布局？

答：公司充分发挥民营企业的灵活创新优势，在众多新兴新能源应用场景和业务模式上持续做到引领和突破，包括：集中式风电、分散式风电、用户侧储能、网侧共享储能、火电调峰合作、海上光伏、源网荷储一体化、抽蓄调峰合作、风光制氢一体化等等。

同时随着新能源电站存量规模的快速增加，以及电力市场化改革、新型电力系统发展的逐步推进，公司一

	<p>直也在重点关注和布局相关综合能源服务，例如：代运维、各类型储能、电力交易、功率预测、虚拟电厂、碳交易等等。其中多个业务已经具备商业化产品和解决方案，保持快速增长的同时对业绩也形成了正向贡献。</p> <p>问：请问公司如何应对电力市场化交易以及现货市场的推行？</p> <p>答：随着电力市场化交易比例提升和现货市场的推行，未来交易电价将在一定范围内呈现波动。公司具有多年电站投资开发建设运营经验和资源积累，通过有效控制前期成本（设备成本和非技术成本），可以保障电站全生命周期利润水平。同时，公司通过多元化的电力产品组合（储能、虚拟电网等等），结合智能运维、功率预测、电力交易等运营能力，逐步形成未来新型电力系统和电力市场环境下的优势开发运营能力以及综合能源管理的核心竞争力。抵御电价波动影响的同时，亦可以通过储能、售电业务、主动参与需求侧响应等方式，获得更多增收和发展机会。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 12 月 29 日