

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：2024-012

| | | |
|---------------|---|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议 |
| 主要参与单位 | 广发基金、富国基金、汇添富基金、天弘基金、申万菱信基金、博时基金、华西基金、东兴基金、富荣基金、国海富兰克林基金、长江证券、东吴证券、民生证券、长城证券、宁银理财、招商信诺、航天金租、国投创益、明溪资产、誉辉资本 | |
| 会议时间 | 2024年12月份 | |
| 会议地点 | 券商策略会；线上会议 | |
| 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：公司通过什么举措提升市值？</p> <p>答：过去一段时间因为市场对绿电价值和绿电运营的长期稳定性出现顾虑叠加一些客观原因，进而导致公司股价被低估。今年以来支持新能源发展的有关政策密集推出，显示出国家对绿电行业持续支持的长期性和稳定性，这一定程度上也在提升市场对于行业未来发展的预期。多年来公司在绿电行业持续深耕一直处于民营企业领先梯队，相信随着电力市场改革和能源结构绿色转型逐步深入，绿电以及相关运营企业的价值和资本市场估值，有望迎来回升。对于公司后续举措，首先公司将努力做好各项业务的经营管理，实现业绩的稳步兑现。公司采用“轻重结合”的运营模式。除了自持电站发电业务的稳定贡献之外，公司年均获得集中式电站指标和分布式项目签约一直处于行业领先梯队，这是公司的核心竞争力之一，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进电站转让</p> | |

的轻资产化运营模式，提供了足够的选择和增长弹性。当然，我们也在一直密切关注当前的资本市场和公司股价情况，后面如有进一步举措，公司也会根据相关要求披露。

问：公司可转债明年进入回售期，是否有应对准备？

答：近期公司可转债价格逐步企稳。随着可转债明年进入回售期，公司亦围绕该事项以及未来高质量发展做积极准备。一方面我们持有并运营新能源电站，可以产生稳定的现金流，同时公司持续推进电站的轻资产化运营，加大电站资产的转让力度，电站转让亦会带来不错的现金流贡献。此外公司在业务开发领域具有长期优势，年均获得集中式电站指标和分布式项目签约一直处于行业领先梯队，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进多种类型的电站转让，提升现金流能力，提供了足够的选择和增长弹性。这样进一步保障了公司业务的长期稳定性和现金流愈加充裕，一旦转债进入回售期，可为公司提供积极的应对方案选择。

问：公司当前储能业务发展如何？

答：随着新能源装机规模增长，电力系统对各类调节性电源需求亦迅速增长，“新能源+储能”融合发展，大势所趋。今年各地持续出台储能相关补贴政策，独立储能项目迎来发展机遇。公司 2023 年储能新获取备案 3650MWh，今年上半年新增 1600MWh。在这些储备项目中，网侧储能有甘肃金塔 280MW/560MWh 项目第一期 100MW/200MWh 已于去年 7 月并网，第二期也在推进建设过程中，浙江建德 50MW/100MWh 一期项目，也于今年 5 月并网。用户侧储能方面，公司建设有多个商业化运营项目，如浙江海宁 10MW/20MWh、浙江绍兴雅泰药业 1MW/2.15MWh、江苏宜兴远东电缆 0.9MW/3.01MWh、舟山市 7412 工厂 1.4MW/3.01MWh、腾讯滨海大厦 100kW/215kWh、南京长安汽车 3.3MW/10.05MWh 等等。后续公司也会持续关注储能项目在各个地区的相关配套政策以及商业化机会。

问：公司电站转让计划，落实进度如何？

答：上半年公司对外转让工商业分布式电站 55MW、户用光伏电站 131MW，三季度完成户用 268MW 对外转让，四季度广东 300MW 拟转让已经披露相关公告。此外，公司同中信金租、上汽恒旭亦达成合作，就户用光伏业务展开合作。公司持续推进滚动开发“轻资产”运营战略，电站转让提高了公司资金使用效率，令公司现金流更加充裕和健康，并对当期业绩形成贡献。

问：公司如何应对电力市场化带来的影响？

答：公司会充分发挥民营企业的灵活优势，一方面通过制定针对性的电力交易运营策略，积极参与市场化交易以及绿电绿证交易，稳定甚至追求提升自持项目交易电价。另一方面公司主动调整开发侧重，依托储备资源优势，新增项目集中到经济发展较好、消纳能力强和电价坚挺地区。同时，公司打造多样化的电站产品，适应不同政策和产业环境，保障项目模式的引领创新和收益率水平，并通过加快电站周转向轻资产化运营模式转型的方式，充沛公司现金流和兑现经营业绩。

当然，电力市场化改革，也会进一步推动储能、微电网、虚拟电厂、售电等新兴业务参与电力市场的发展机会，公司在以上方面均有布局，且已具有一定的市场规模和成熟案例，虽当前整体业绩贡献占比不大，但随着新型电力系统加快建设和电力市场改革，更具增长潜力。

问：公司如何看待分布式光伏入市政策？

答：10 月份国家能源局印发《分布式光伏发电开发建设管理办法（征求意见稿）》，提出各地结合分布式光伏发电发展情况、电力市场建设进展等制定相应的配套政策。预计各地入市节奏和入市比例会有不同。11 月 19 日，河北省发改委印发《河北南网分布式光伏参与电力市场工作方案》具有较强的参考意义。整体目标是：以 2030 年新能源上网电量全面参与市场化交易为目标，遵循“先增量后存量、先商用后户用、先试点后推广”的原则，有序、分类地推动分布式光伏入市，最终实现与集中式新能源的入市电量比例相同。

未来市场化交易，将主要由中长期、现货和绿电交易构成。就分布式光伏而言，目前已经有广东、浙江、江苏、安徽、上海、河北等省份地区，可以参与绿电交易。随着能源结构绿色转型的持续推进，高耗能行业加强可再生能源的使用替代，未来绿电和绿证交易范围和交易规模也会持续扩大，光伏发电绿色环境溢价将会一定程度上起到稳定甚至提升分布式光伏结算电价的积极作用。

问：绿电行业一直低迷，未来有哪些潜在的变化因素？

答：过去一段时间，影响绿电行业资本市场关注度的主要因素，包括消纳、电价，以及拖欠的可再生能源补贴等。因为近年来新能源装机增长迅速，而特高压、储能以及负荷迁移、绿氢氨醇等下游应用尚未成熟匹配，导致部分地区消纳情况不理想，弃光限电率走高。同时伴随市场化交易电量占比逐步提升以及分布式电站逐步纳入市场化交易，导致新能源电站的收益模型发生变化。部分装机规模较大地区因为供需关系，暂时电价受到影响，进而导致资本市场对行业的关注度不高。

未来行业存在积极的变化因素。首先，我们看到特高压和储能的建设应用越来越广泛，绿色氢气氨气和甲醇的技术也愈发成熟，越来越多的高耗能企业倾向于向新能源集中电价和绿电更有竞争力的地区迁移产能等产业层面的积极因素。政策上今年8月，国家发改委办公厅、国家能源局综合司发布《关于2024年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，明确了2024年和2025年各省（自治区、直辖市）的可再生能源电力消纳责任权重，并首次新设电解铝行业绿色电力消费比例目标。另外，今年前11月份全社会用电量同比增长7.1%，而能源结构绿色转型大背景下，新增用电缺口主要构成必然也将以可再生能源发电为主。这些都是支撑未来新能源有效解决消纳，持续高质量发展的积极信号。此外，欧盟将于2026年正式向中国征收碳关税，也将进一步带动出口型企业、制造业和高耗能企业进一步碳减排和消纳绿电，从而增加新能源发电的绿色环境价值，对电价产生积

| | |
|----------|--|
| | <p>极影响。至于拖欠的可再生能源补贴，公司上半年约61.6 亿应收账款中有近 95%为光伏发电补贴欠款。10 月份中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于解决拖欠企业账款问题的意见》，也有投资者关心这是否会加快拖欠电费补贴的下发，我们也会持续关注该政策的推动落实情况。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2024 年 12 月 31 日 |