

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：2025-007

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	宝盈基金 温济鹏；平安基金 季清斌；泰信基金 吴秉韬；长江证券(上海)资产管理有限公司 汪中昊；东兴基金 周昊；英大保险资产管理有限公司 卫雯清；红杉中国 闫慧辰；诚旻投资 尹竞超；上海冲积资产管理中心(有限合伙) 桑梓；上银基金 罗项天；长江证券 申浩树；玄卜投资(上海)有限公司 韦琦；浙江龙航资产管理有限公司 颜孝坤；国寿安保 韩涵；磐厚动量(上海)资本管理有限公司 顾圣英；汇安基金 沈宏伟；建信基金 史斯达；宁银理财有限责任公司 杨崢；誉辉资本管理（北京）有限责任公司 郝彪；国信证券自营 闵晓平；福州开发区三鑫资产管理有限公司 冯强；国联安基金 张一健；中国人寿资产管理有限公司 杨琳；深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司 王生瑞
时间	2025年9月14日 16:00-17:00
地点	进门财经线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 罗联明

	董事、财务总监 宋月月
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、副总经理、董事会秘书罗联明先生介绍了公司经营情况：</p> <p>公司是一家以光伏电站的研发设计、系统集成和投资运营为主营业务，同时开展新型储能、智能微电网，包括虚拟电厂、商用车充换电等新兴业务的新能源产品和技术服务提供商。</p> <p>2025年上半年，公司营业收入主要来自于光伏电站系统集成，占比约96.43%，其它业务包括分布式光伏电站运营、海外储能系统集成、商用车充换电系统集成、新能源及电力工程设计收入，占比共计约3.55%。</p> <p>能辉科技团队具备新能源和常规能源产业背景，在光伏电站研发设计、系统集成和投资运营方面，拥有丰富的实践经验，积累了大量know-how。公司是国内山地光伏设计技术的引领者之一，贵州省的光伏电站市场就是能辉科技携手国家电投贵州金元等培育起来的；公司也是工商业分布式光伏的先行者之一，早在“金太阳”补贴时期，在珠海投资运营了25MW分布式光伏电站，是当时广东省最大的分布式光伏电站之一。除了集中式和工商业分布式，公司于2023年切入户用分布式业务，目前营收占比超过50%，其它业务线如海外储能、商用车充换电系统集成也在有序推进中。</p> <p>面对光伏行业内卷的挑战，公司积极地进行组织变革和加强精细化管理，包括三方面工作：一是对业务线重新分类，光伏系统集成划分成大电站事业部和分布式事业部，改革电力新能源设计研究院，承接更多的外部咨询和技术经济分析业务，发展势头良好，并成立了海外储能事业部、充换电事业部、风电事业部；二是把原来区域业务管理，变革为以考核营收、利润、应收款为核心的财务+业务相结合的综合管理；三是垂直化管理各事业部，对各事业部营收和成本进行具体的财务管控。这些变革有一定的成果，上半年光伏电站系统集成营收增长44.80%，电力工程设计营收增长了一倍多，电站运营增长了76.66%，经营活动现金流回正，同比增加179.26%。</p>

展望下半年，公司与蚂蚁数科将基于双方在能源领域的优势互补，在“能源AI智能体”的产业应用方面开展合作，增加新的商业模式和利润增长点。

在机器人业务方向，公司的商用车充换电板块开发了“小蚂蚁”无轨智能充换电机器人（AGV2.31），技术还在不断升级中。

二、问答环节：

1、公司与蚂蚁数科合作能源AI智能体，将涉及“投运管退”，具体以什么形式展开，是否成立合资公司？

答：1、在投资端，上周五双方已签订了战略合作协议，未来将在“能源AI智能体”方面深度合作，如设计业务中，结合公司的know-how，把行业规范等输入知识库系统，AI自动生成设计方案，开展技术经济分析。2、在运营端、管理端，基于蚂蚁数科的时序大模型和电力交易系统，结合公司的分布式+储能资产，开展电力交易服务，开展智能巡检和设备监测。3、在退出和资产变现方面，基于自持的分布式光伏电站正在做上链工作。不排除双方成立合资公司展开业务协同与创新的可能性。

2、公司会和蚂蚁数科签署独家合作协议吗？

答：蚂蚁数科和同行业多家公司都有合作。

3、公司是否测算蚂蚁数科“电力交易辅助决策系统”对电站收益率提升的幅度？

答：公司拟在广东省的工商业分布式电站部署蚂蚁数科的时序大模型和“电力交易辅助决策系统”，预期会有较大提升。

4、各省新能源电力市场交易政策陆续出台，山东也出台了机制电价，如何评价对公司的影响？

答：这属于市场行为，公司要积极拥抱这种变化。公司在项目开发过程中，将选择性开发质量更高、收益更好的项目，同时与储能结合起来。目前，公司在山东项目不多，影

响较小。

5、国家发布了储能行动方案，公司在国内储能业务上是否有新的规划？

答：公司储能业务目前主要目标市场在海外，去年到现在，已有东欧和中东项目落地，英国、波兰等项目有序推进中，并已在荷兰成立海外储能公司。为应对新的形势发展和变化，公司也正在积极做一些国内市场规划，特别是结合储能、综合能源及零碳园区的开发，国内相关储能电站正在洽谈中。

6、重卡换电在手或者签约的项目开发情况？

答：近期，已签和正在商谈的合同量约有4000万元左右，四季度末及明年订单乐观。

7、上半年光伏营收增速较好，但盈利能力下降，如何展望光伏系统集成后续的收入和盈利水平？

答：目前光伏行业内卷严重，公司盈利能力受一定影响。上半年盈利能力下降，也有股权激励费用1122.50万计入的原因，扣除该部分影响，整体净利润有所增长。展望全年，维持2024年限制性股票激励计划业绩目标。

8、公司二季度末存货2.4亿，应收账款6亿，减值处理方式？

答：应收账款按照信用减值相关政策计提。存货主要为未达收入确认条件的电站资产，根据交付条件评估后计提。

9、公司与蚂蚁数科的合作有哪些差异化？

答：不同于蚂蚁数科的其它合作方，公司创始人团队皆来自省级电力设计院，三位创始人分别来自浙江、河南、山东省电力设计院，拥有常规能源（如煤电厂）到新能源（光伏、风电、储能等）的丰富行业经验和对行业的深刻洞察。公司拥有十几年的存量能源资产资源，已积累大量的经验，在拥抱AI战略上，具有新能源、常规能源、综合能源及电网

	全链条高度融合及耦合的优势。
附件清单（如有）	无
日期	2025-9-14