

证券代码：000537

证券简称：中绿电

天津中绿电投资股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-09

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
活动参与人员	华源证券（蔡思） 中科沃土（徐伟） 博润银泰（尚方建） 人保资本（赵家琦、周丽娜）
时间	2025 年 11 月 20 日 10:00-11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	总经理助理、董事会秘书 伊成儒 证券事务部（董事会办公室）证券事务代表 贺昌杰 证券事务部（董事会办公室）投资者关系管理 马啸
形式	现场会议
交流内容及具体问答记录	问题1. 前三季度公司收到补贴情况如何？2022-2024年分别收回多少补贴款？应收补贴余额多少？ 答：2025年前三季度公司累计收到补贴款18.88亿元；2022-2024年分别收回补贴款16.94亿元、10.83亿元、7.91亿元；截至2025年三季度末公司应收可再生能源补贴款余额54.98亿元。 问题2. 当前136号文逐步落实的情形之下，公司的报价策略？ 答：在国家发改委《关于深化新能源上网电价市场化改革的通知》（136号文）推动新能源电量全面进入市场的新环境下，公司的报价策略正在进行积极调整，核心是向适应市场波动、挖掘多重价值转变。 一是精细化参与市场交易，将中长期与现货市场相结合，公司将大部分电量通过中长期合同锁定，以规避风险。同时，留出一定比例的电量参与现货市场，尤其在电价较高的高峰时段出售，以捕捉价格机遇。

	二是报量报价策略,使用电力交易辅助决策系统与人工经验判断相结合的方式,加强对电力供需、天气、电网阻塞等数据的预测分析,在现货市场中实现更为精准的报量报价,避免在电力过剩时段低价抛售。 三是充分利用政策机制,稳定收益,持续关注“可持续发展价格结算机制”,积极参与机制电价的竞价,确保项目能被纳入机制执行范围,获得一个相对稳定的收益托底。 四是积极拓展消纳渠道,参与跨省跨区交易,主动对接高耗能企业,争取签订长期绿电直供合同。 问题3. 公司有多少项目未进补贴目录? 答: 2022年,国家能源局、财政部、发改委三部委联合开展可再生能源项目补贴清单合规核查工作,公司已纳入补贴清单但未通过合规核查的项目有3个,合计装机规模24万千瓦。 问题4. 136号文出台后新能源项目投资比较谨慎,公司的投资重点有什么倾向? 答: 截至2025年6月末,公司在运装机规模已达到1992.55万千瓦。随着136号文的出台,公司对新能源项目投资更加谨慎,更加注重投资收益把控。同时为进一步优化投资结构,提升项目盈利能力,公司也在稳步推进“两个转移”(由光伏向风电转移,由西北向中东部转移),加强探索“新能源+”融合业态。 问题5. 公司的储备项目主要位于哪些区域? 答: 公司在建及拟建项目主要位于新疆、青海、甘肃、陕西、河北、贵州等地区。 问题6. 公司对于储能项目的规划及技术线路的选择? 答: 为有效应对行业面临的共性问题,公司高度重视储能和光热项目的投资布局。除在青海已投运的5万千瓦电化学储能,以及在建的6万千瓦液态压缩空气储能项目外,今年以来,公司也主动加大储能项目的投资布局力度,分别获取了青海格尔木17万千瓦、内蒙古乌海20万千瓦及新疆若羌50万千瓦储能项目,在其他区域也在加大优质储能项目的拓展力度。从技术路线方面来看,公司储能项目类型包括电化学储能、液态压缩空气储能及飞轮储能等。 问题7. 新疆地区电价水平偏低的情况下,增加储能的成本后,公司怎么保证项目的收益率? 答: 储能可为电网提供调峰调频等辅助服务,提高电力系统的稳定性
--	---

	和可靠性，“十五五”规划建议中明确指出要“大力发展新型储能”，储能发展前景依旧广阔。 从需求层面来看，近期国家和地方出台多项支持政策，国家发改委印发《关于2025年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，要求各区域和重点行业增加绿电消纳比例。新疆电解铝、钢铁、水泥、多晶硅等产业丰富，绿电比例增加将进一步释放储能需求。 从交易层面来看，一是新疆计划开展辅助市场交易，多重收益渠道的组合有助于项目增收。二是根据2025年7月印发的《新疆电力辅助服务市场实施细则》，辅助交易调节费用，将由电网公司、火电企业、新能源场站、独立储能项目等主体按规则共同分摊，避免调节成本聚集在储能一处。从技术层面来看，随着各项储能技术逐步成熟，长寿命、高效率的电池系统为储能发展注入新动力。 问题8. 近年来新能源行业市场交易电价及限电率情况如何？ 答：近几年的电力市场主要呈现出交易电价震荡下行，限电率有所提高的特点。 受新能源装机大幅增长带来的供需关系影响，市场交易电价有整体下行趋势，2025年多省的年度长协及现货电价同比出现下降趋势。 近年来，受可再生能源装机激增、电网送出线路建设相对滞后、区域性政策调控以及线路检修等多重因素影响，限电率总体呈现上升趋势。全国范围内也存在地域差异，弃风弃光问题在西部省份较为突出；而东部沿海省份如江苏、上海、浙江等地的消纳情况较为良好。 问题9. 对公司管理层的考核内容涉及哪些方面？ 答：公司管理层年度考核涉及经营业绩、公司治理、项目拓展、市值管理、党的建设等多个方面。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作附件）	无