

工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金

关于 2026 年第一季度经营情况的临时公告

一、公募 REITs 基本信息

基金名称	工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	工银蒙能清洁能源 REIT
基金主代码	180402
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2024 年 11 月 28 日
基金管理人名称	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人名称	中国光大银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》及配套法规、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务办法（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 5 号——临时报告（试行）》等有关规定以及《工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金基金合同》《工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 1 号）》等

二、不动产项目基本情况

本不动产基金现持有的不动产项目为两座陆上风力发电场，分别为位于内蒙古自治区包头市固阳县的华晨风电项目和位于内蒙古自治区乌兰察布市察右中旗的恒泽风电项目，合计装机容量为 149.5MW。基础设施项目采用委托管理的经营模式，基金管理人、内蒙古华晨新能源有限责任公司（以下简称“华晨公司”）及恒泽新能源（内蒙古自治区乌兰察布市察哈尔右翼中旗）有限责任公司（以下简称“恒泽公司”）与内蒙古能源集团有限公司（以下简称“蒙能集团”）、内蒙古恒润新能源有限责任公司（以下简称“恒润公司”）共同签署了《工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金运营管理服务协议》，其中蒙能集团作为运营管理统筹机构，恒润公司作为运营管理实施机构。

本基金以获取不动产项目电力销售收入等稳定现金流为主要目的，通过积极主动运营管理不动产项目，力求提升不动产项目的运营收益水平，实现不动产项目现金流长期稳健增长。截至本公告发布日，不动产项目整体运营情况良好。

三、不动产项目生产经营情况及变动原因分析

本基金项下不动产项目 2026 年第一季度内发电量、等效利用小时数、结算电量、结算电费等数据指标同比变动超过 20%。根据《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 5 号——临时报告（试行）》第二十四条、第二十五条、第二十六条之规定，现将情况公告如下：

（一）华晨风电项目 2026 年第一季度主要经营数据情况及原因分析

1、2026 年度第一季度相关经营数据同比变动情况

项目	2026 年第一季度	2025 年第一季度	同比变化
发电量（万千瓦时）	7090.24	9146.73	-22.48%
等效利用小时数（发电量口径）	709.02	914.67	-22.48%
结算电量（万千瓦时）	6826.87	9094.82	-24.94%
结算电费（不含税-万元）	1887.90	2593.82	-27.22%

注：上述数据由运营管理机构通知确认。其中，结算电量及结算电费取自内蒙古电力（集团）有限公司（以下简称“蒙西电网”）提供的华晨公司电费结算单及 3 月份暂估值，以及根据实际电费结算单调整 2025 年 12 月暂估数据结果后得出。

2、经营情况变化的原因分析

2026 年第一季度，华晨风电项目发电量同比减少 2056.49 万千瓦时，等效利用小时数（发电量口径）同比减少 205.65 小时，结算电量同比减少 2267.95 万千瓦时，结算电费同比减少 705.92 万元，具体原因如下：

（1）风资源季节性波动为造成经营情况波动的最主要原因。本季度华晨风电场区域风资源较去年同期有所波动，平均风速为 6.6m/s，较 2025 年同期的 6.95m/s 下降 0.35m/s，降幅 5.04%。根据以往运营数据，一般情况下，风力发电机组的输出功率和风速的三次方成正比，风速变化对风力发电机组的输出功率影响较大，进而影响等效利用小时数。该因素为影响当期等效利用小时数、结算电量、结算电费的最主要因素。

（2）蒙西电网电费政策调整相关影响因素

1) 新能源电价机制调整：根据《关于公示 2025 年各月新能源可持续发展价格结算机制电量的通知》，按照《内蒙古自治区发展改革委能源局关于印发〈深化蒙西电网新能源上网电价市场化改革实施方案〉的通知》要求，2025 年 6 月起，新能源“保量保

价”优先发电电量改为机制电量，发电小时数调整为 215 小时，根据结算单，一季度机制电量比去年同期减少了 5 小时。

2) 交易结算规则调整：2026 年第一季度交易结算规则进行了动态调整，新能源风险防范比例由 2025 年的 75% 下降为 50%。

3) 辅助服务费用变动：“两个细则”考核及辅助服务交易费用较去年同期有所上升。2026 年一季度，华晨风电项目收到蒙西电网下发的 2026 年 1 月及 2 月电费结算单，确认了 2025 年 12 月、2026 年 1 月的相关费用（上述费用均在次月结算单中结算），考核结果为费用 11.37 万元（不含税），去年同期考核结果为费用 9.52 万元（不含税），由蒙西电网在结算电费时予以扣除。

4) 新增储能容量补偿费：2025 年 5 月 14 日，内蒙古电力集团公司发布《蒙西地区新型储能电站容量电费分摊细则（试行）》，细则规定，独立储能电站补偿标准为 0.35 元/千瓦时，补偿所需资金由发电侧电源企业分摊。受该政策影响，2026 年一季度华晨风电项目新增储能容量补偿费 74.63 万元（不含税），导致月度结算单价有所下降，进一步影响了当期结算电费。

（二）恒泽风电项目 2026 年第一季度主要经营数据情况及原因分析

1、2026 年度第一季度相关经营数据同比变动情况

项目	2026 年第一季度	2025 年第一季度	同比变化
发电量（万千瓦时）	1899.60	2600.79	-26.96%
等效利用小时数（发电量口径）	383.76	525.41	-26.96%
结算电量（万千瓦时）	1840.15	2278.66	-19.24%
结算电费（不含税-万元）	547.44	826.40	-33.76%

注：上述数据由运营管理机构通知确认，结算电量及结算电费取自内蒙古电力（集团）有限公司（以下简称“蒙西电网”）提供的恒泽公司电费结算单及 3 月份暂估值，以及根据实际电费结算单调整 2025 年 12 月暂估数据结果后得出。

2、经营情况变化的原因分析

2026 年第 1 季度，恒泽风电项目发电量同比减少 701.19 万千瓦时，等效利用小时数（发电量口径）同比减少 141.65 小时，结算电量同比减少 438.51 万千瓦时，结算电费同比减少 278.96 万元，具体原因如下：

(1) 风资源季节性波动为造成经营情况波动的最主要原因。本季度恒泽风电场区域风资源较去年同期有所波动，平均风速为 6.03m/s，较 2025 年同期的 6.83m/s 下降 0.80m/s，降幅 11.71%。风力发电机组的输出功率和风速的三次方成正比，风速的变化对风力发电机组的输出功率影响较大，进而影响了等效利用小时数。该因素为影响当期等效利用小时数、结算电量、结算电费的最主要因素。

(2) 蒙西电网电费政策调整相关影响因素

1) 新能源电价机制调整：与华晨风电项目一致，受蒙西电网新能源电价机制调整影响，根据结算单，一季度机制电量比去年同期减少了 5 小时。

2) 交易结算规则调整：2026 年第一季度交易结算规则动态调整，新能源风险防范比例¹由 2025 年的 75%调整为 50%。

3) 辅助服务费用变动：“两个细则”考核及辅助服务交易费用较去年同期有所下降。2026 年第一季度，恒泽风电项目收到蒙西电网下发的 2026 年 1 月及 2 月电费结算单，确认了 2025 年 12 月、2026 年 1 月的相关费用，考核结果为费用 2.88 万元（不含税），去年同期考核结果为收入 1.16 万元（不含税），由蒙西电网相应扣减当月结算电费。

4) 新增储能容量补偿费：根据上述《蒙西地区新型储能电站容量电费分摊细则（试行）》的要求，2026 年一季度恒泽风电项目新增储能容量补偿费 37.07 万元（不含税额），导致月度结算单价有所下降，进一步影响了当期结算电费。

四、本次变动预计持续时间及应对措施

(一) 预计持续时间

根据《工银瑞信蒙能清洁能源封闭式基础设施证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 1 号）》所披露的不动产项目历史运营情况以及项目可行性研究报告，两个不动产项目所在区域历年风速变化总体较为平稳。在不同年度或同一年度内的不同季节中，不动产项目的发电表现有一定的差异属正常情况。拉长周期来看，不动产项目发电量或将在长期稳定的范围内随风资源波动变化。针对本次经营变动的各影响因素，结合项目实际情况，预计持续情况如下：

1、风资源波动因素：本次一季度风速波动为区域季节性气象波动，根据历史气象

¹ 新能源风险防范比例可理解为蒙西区域电力现货市场为引导新能源电站电力交易价格设置的区间范围，以中长期合约均价为基准；该比例系数的调整或将压低蒙西区域新能源电站市场化交易价格区间的下限。

数据，二季度及以后区域风资源将逐步恢复至常年正常水平，该因素的影响为阶段性。

2、电价政策调整因素：蒙西电网的新能源电价机制调整、储能容量补偿费为区域性持续性政策，相关影响预计将在后续季度持续存在，运营管理机构已采取或拟采取针对性制定交易优化措施对冲影响。

（二）已采取及拟采取的应对措施

针对上述经营情况的变动，基金管理人和运营管理机构已采取及拟采取的应对措施如下：

1、设备运维精细化管理：持续优化风功率预测算法，加强设备巡检与维护；通过深化隐患排查、优化检修策略、强化技术攻关，最大限度降低设备故障率，提升机组可利用率，确保在风资源高峰期可以能发尽发，提升等效利用小时数。同时推行“精细化”定检模式，利用“小风季”开展技改攻坚，主动开展设备技术改造和深度治理，降低后续设备故障概率。

2、内部管理强化：安全生产部牵头开展全员形势任务教育，每日晨会通报前一日设备运行情况、故障损失电量及消缺进度，落实责任到人；严格执行“两票三制”，强化高风险作业的提级监护，确保安全生产。

3、电价波动对冲措施：针对电价波动风险，持续实施“中长期合约锁定基础收益+现货市场出清”的组合策略，根据月度负荷预测动态调整中长期签约比例，优化综合售电价格；深度研究蒙西现货市场规则，提升报价精准度，积极参与跨省跨区外送交易，努力拓展外送电量份额，对冲本地市场电价波动的影响。

4、加强与蒙西电网预沟通与减少临时停机故障：针对一季度内偶发的风机临停情况，基金管理人及运营管理机构已进一步加强并完成与蒙西电网的沟通协调，配合完成了上级线路的故障抢修工作；目前相关故障已全部修复，电力输送通道已恢复正常，后续将持续跟踪电网运行情况，保障风力发电设备出力。

五、对基金份额持有人权益的影响分析

上述经营情况变动将对项目公司一季度收入、利润率和现金流造成负面影响，进而影响基金份额持有人的当期基金收益分配。此外，风力发电项目所处区域的风资源存在季节性差异，上述经营情况变动进一步可能对全年经营业绩形成一定程度的影响，对基金份额持有人收益的影响以后续披露的经审计的财务数据为准。

六、相关机构联系方式

投资人可拨打本公司客户服务电话 400-811-9999（免长途电话费）或登录本公司网站（<https://www.icbcubs.com.cn>）咨询有关详情。

七、风险提示

本公告内容已经本基金运营管理机构确认。本公告所载的运营数据仅为初步核算数据，未经审计。

截至目前，本基金运作正常，无应披露而未披露的重大信息，基金管理人将严格按照法律法规及基金合同的规定进行投资运作，履行信息披露义务。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。投资者在参与本基金相关业务前，应当认真阅读本基金的基金合同、最新的招募说明书、基金产品资料概要等信息披露文件，熟悉不动产基金相关规则，自主判断基金投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和自身风险承受能力相适应，理性判断市场，谨慎做出投资决策。

特此公告。

工银瑞信基金管理有限公司

2026年4月15日