

中航基金管理有限公司
关于中航京能国际能源封闭式基础设施证券投资基金
底层项目公司2026年第1季度经营情况的临时公告

一、公募REITs基本信息

公募REITs名称	中航京能国际能源封闭式基础设施证券投资基金
公募REITs简称	中航京能国际能源REIT
公募REITs代码	508096
首次募集基金合同生效日	2023年3月20日
基金合同更新生效日	2025年12月25日
基金管理人名称	中航基金管理有限公司
基金托管人名称	华夏银行股份有限公司
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）》《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）业务办法（试行）》《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第5号——临时报告（试行）》等法律法规以及《中航京能国际能源封闭式基础设施证券投资基金基金合同》《中航京能国际能源封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》及其更新

二、涉及的不动产项目基本情况

本基金通过资产支持证券专项计划持有3个项目公司及4个能源设施类发电项目，包含湖北晶泰光伏电力有限公司100MWp光伏并网发电项目、榆林市榆阳区300MWp光伏发电项目、保山市槟榔江苏家河口水电站项目和保山市槟榔江松山河口水电站项目。

本次经营情况变动，主要涉及的是湖北晶泰光伏电力有限公司（简称“湖北晶泰”）持有的位于湖北省随州市淅河镇的湖北晶泰光伏电力有限公司100MWp光伏并网发电项目。湖北晶泰的运营管理机构为内蒙古京能新能源科技有限公司（简称“内蒙古京能”或“运营管理机构”）。

三、不动产项目生产经营情况

根据《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第5号——临时报告（试行）》之规定，本基金项下晶泰光伏项目2026年第1季度发电量、等效利用小时数、结算电量、结算均价同比变动超过20%。经基金管理人与运营管理机构确认，特此公告说明如下：

1、主要经营数据情况

2026年第1季度，本基金项下4个不动产项目设备设施运行稳定，整体设备利用率100.00%，同比增长0.31%；预计合计结算电费1.57亿元，同比下降8.00%。其中，晶泰光伏项目设备利用率100.00%，同比基本持平；结算电量0.18亿千瓦时，同比下降28.78%；结算电价0.8807元/千瓦时，同比上涨24.34%；结算电费0.15亿元，同比下降11.45%。具体情况如下：

单位：亿千瓦时、小时、元/千瓦时、亿元

核心指标	所有不动产项目整体情况		晶泰光伏项目	
	2026年第1季度	同比变化	2026年第1季度	同比变化
设备利用率	100.00%	+0.31%	100.00%	+0.01%
发电量	4.15	3.71%	0.18	-28.79%
等效利用小时	915.28	-1.64%	174.59	-28.79%
结算电量	4.10	4.20%	0.18	-28.78%
结算均价	0.3817	-11.71%	0.8807	24.34%
结算电费	1.57	-8.00%	0.15	-11.45%

注：所有不动产项目的同比数据包含水电项目。

基金管理人根据运营管理机构于2026年4月14日提供的湖北电力交易中心有限公司发布的晶泰光伏项目2026年1-3月及去年同期交易结算单、其他不动产项目公司的（预）交易结算单、交易结算调整单等电费结算单据和光伏项目、水电项目的运营管理机构统计数据及预估数据确认上述数据。上述经营数据未经审计，最终以各项目公司正式电费结算单据及经年度审计后的数据为准。

2、经营情况变化的原因分析、预计持续时间及其依据

2026年第1季度，晶泰光伏项目结算电量同比下降28.78%、结算均价同比上涨24.34%，具体分析如下：

单位：万千瓦时、元/千瓦时

影响事项	导致同比变动值	导致同比浮动	影响占比
结算电量的变动原因分析			
1. 光资源条件变化	-590.01	-23.99%	83.33%
2. 电力供需不平衡	-119.25	-4.85%	16.84%
3. 外部原因损失减少	+1.00	+0.04%	-0.14%
4. 设备故障损失减少	+0.23	+0.00%	-0.03%
结算电量变动小计	-708.03	-28.78%	100.00%
结算均价的变动原因分析			
5. 辅助服务交易费、权益凭证类交易及容量、分摊、补偿等费用	+0.2032	+28.69%	117.84%

结算			
6. 市场化交易	-0.0308	-4.35%	-17.84%
结算均价变动小计	+0.1724	+24.34%	100.00%

(1) 光资源条件变化：晶泰光伏项目所在地 2026 年第 1 季度光辐射量为 967.32 兆焦/平方米，较去年同期下降 253.66 兆焦/平方米，同比降幅 20.78%，致使本季度结算电量同比下降 590.01 万千瓦时。长期来看，自然环境条件变化将持续对项目季度间、年度间发电表现产生一定程度的波动性影响，但该波动影响程度可随年限拉长趋向平缓。

(2) 电力供需不平衡：1) 截至2025年末，湖北省总发电装机规模1.39亿千瓦，较上一年末累计装机规模增长12.46%，其中火电、风电、光伏装机规模分别同比上涨11.17%、11.23%、27.77%。地方能源装机增速较快，短期内一定程度上造成了电力供需不平衡的情况。长期来看，随装机增速放缓，电力供需不平衡的态势将有望随行业和市场发展逐步消化。2) 在水电装机规模变化不大的情况下，2026年1-2月湖北省水电发电量175.92亿千瓦时，在全省发电量中占比33.57%，同比增加4.27个百分点，一定程度的影响了其他电源的输送通道和消纳空间，但较上一季度来看，该影响程度已有所减缓。受天气变化、来水情况、季节性因素等影响，长期来看，该波动影响程度可随光伏运行年限拉长趋向平缓。

(3) 辅助服务交易费、权益凭证类交易及容量、分摊、补偿等费用结算（以偏差考核为主）：2025年第1季度，晶泰光伏项目按照所在地电网公司要求，完成包含2024年4月至2025年2月累计共11个月的偏差考核费用254.89万元，进而导致晶泰光伏项目2025年第1季度整体结算均价同比下降0.2070元/千瓦时。自2025年3月起，晶泰光伏项目偏差考核费用已进入常规结算时序阶段，本季度仅完成结算历史3个月的偏差考核费用8.07万元，较去年同期的254.89万元大幅下降，叠加其他市场运营费用、两个细则等费用的影响，本项目当期结算均价同比上涨0.2032元/千瓦时。历史偏差考核费用已基本完成结算，未来，预计该费用对本项目产生的持续性影响较小。

(4) 市场交易价格波动：2026年，晶泰光伏项目已进入100%市场化阶段。随全国电力市场化交易的进程加快，该项目本季度的结算均价受市场化交易影响下的同比下降0.0308元/千瓦时，主要系受现货交易电价波动性影响所致。随着全国电力市场化交易的进程加快，湖北省市场化交易规模快速增长，电价随电力供需平衡、电网运行状态、政策及交易规则变动等情况呈现一定的波动。

四、对基金份额持有人的影响分析

2026年第1季度，晶泰光伏项目经营情况变动，将影响本基金当期收入、利润表现及现金流，进而影响基金份额持有人的当期基金收益分配。

五、已采取或拟采取的应对措施

2025年末，本基金完成了首次扩募并新购入了2个水电不动产项目，实现了从“单一光伏REIT”向“多元清洁能源REIT”的转型。本次扩募预计将一定程度地实现不同类型不动产项目的协同，提升本基金抗单一类型资产、抗地域风险的综合能力，一定程度地达

到平滑整体不动产项目合计现金流、分散风险、实现产品规模效应的作用，有助于本基金整体收益稳定性。

此外，就晶泰光伏项目，光资源条件变化、电力供需不平衡均属于电站外部环境影响因素；辅助服务交易费、权益凭证类交易及容量、分摊、补偿等费用结算、市场交易价格波动，也受电网公司结算政策变化、交易规则变动、电力供需平衡情况等多重外部因素影响。为降低该项目未来经营情况变化风险，基金管理人、项目公司协同运营管理机构已启动的应对措施如下：

1、为缓释光资源条件变化对项目收益的影响，运营管理机构已开展晶泰光伏项目光功率预测系统优化调整工作，在恶劣天气和多变天气时可提升电站发电表现预测能力与预测精确度。此外，运营管理机构通过开展光伏组件积灰清扫、组件遮挡性植被移除、春季安全生产大检查等工作，提升项目发电能力和设备运行稳定性，降低设备故障潜在风险，提高电站整体设备利用率和发电量。

2、就电力供需不平衡，2026年，国网湖北省电力有限公司计划在建110千伏及以上工程项目214个，新增变电容量1,817万千伏安，推动原材料、电源、电力装备等上下游产业创新发展。此外，电网公司加快推进“三型三强”电力系统建设，在建强电网骨干网架的同时，全力服务新能源高效消纳和跨省区电力互济，助力全省能源结构优化调整。为进一步建强湖北电网外送通道、提升新能源消纳能力，皖鄂背靠背柔直联网工程将加快推进建设，成为湖北融入华东电网、实现跨省电力互济的关键节点，为鄂皖两省电力互联互通筑牢基础。未来，随电力改革和电力系统的不断建设与优化完善，电力供需不平衡的情况将有望得到逐步缓解。基金管理人将协同运营管理机构持续关注电力供需情况及市场环境变化。

3、就偏差考核费用的影响，自2025年3月起该费用已进入常规结算时序，预计未来对晶泰光伏项目产生持续性影响的风险较低。此外，为进一步降低偏差考核费用，运营管理机构持续优化晶泰光伏项目光功率预测的准确率，为电站及时调整电力交易方案提供有利基础条件，有助于降低偏差值；同时，运营管理机构通过开展月度、日滚动等交易，缩减已签约电量与实际电量之间的偏差，以降低偏差考核所带来的电费收入影响。

4、为应对电力市场化进程加快对项目收益产生的影响，晶泰光伏项目已优化电力交易策略，先行于2025年第4季度通过参加2026年年度中长期电力交易，并达成签约电量0.91亿千瓦时（约占项目2025年年度结算电量的88.99%），签约均价0.9233元/千瓦时（含国补，该签约均价未考虑年内后续其他中长期和现货交易、两个细则、辅助服务和市场运营等费用）。以较为有利的中长期交易价格完成较高比例的电量交易，将有助于提升年内项目整体收益稳定性。未来，基金管理人与运营管理机构将根据地方交易政策变动，持续优化电力营销交易策略，提升市场化交易水平，提高项目收益稳定性。

六、其他说明事项

截至目前，本基金投资运作正常，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。销售机构根据法规要求对投资者类别、风险承受能力和基金的风险等级进行划分，并提出适当性匹配意见。投资者在投资本基金前，应当认真阅读本基金基金合同、招募说明书及其更新、基金产品资料概要等法律文件，全面认识本基金的风险收益特征和产品特性，在了解产品情况及销售机构适当性意见的基础上，根据自身的投资目标、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，自主判断基金投资价值，自主、谨慎做出投资决策，并自行承担投资风险。

特此公告。

中航基金管理有限公司
内蒙古京能新能源科技有限公司

2026年4月15日