

证券代码：600821

证券简称：金开新能

金开新能源股份有限公司

2024年2月投资者关系活动记录表

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（券商策略会）
参与单位名称	国寿资产、工银瑞信、银华基金、景林资产、新华资产、正富邦基金、华源证券、中信建投证券、山西证券资管、津投资本等
时间	2024年2月
地点	北京
公司接待人员	董事会秘书范晓波等
投资者关系活动主要内容	
<p>问题一：目前市场担心新能源电价问题，请问公司对于电力交易市场的看法？</p> <p>答：我们认为从整个行业或者至少对公司来讲，电价的影响已经处于底部。截至目前，我国多数省份已开展中长期电量市场化交易，同时电力现货市场建设进展较快，其中，山西、广东已于2023年底转入正式运行，山东、蒙西、甘肃已进入长周期结算试运行阶段。</p> <p>从公司角度来讲，项目分为存量项目和增量项目。</p> <p>其中存量项目中新疆区域占公司总发电量超1/3，且几乎全部为国家规划西电东送大通道准皖直流项目，受端为华东电网，电价极具竞争力，属于优质资产；宁夏区域主要为光伏资产，2023年中长期交易政策对本区域内电价影响较大，但我们判断电价已处于底部；山西现货市场已试运行3年，从过去3年的交易情况来看，电价每年都在逐步提升，且公司在山西区域均为光伏领跑者项目，未来可能会出台差异化电价政策；山东现货市场运行2年，且风电资产比例较高，从交易结果上看，电价影响较小。</p> <p>对于增量项目，公司在投资决策时，已结合项目所在区域的电源结构、网架结构、电力供需发展趋势等，在电价测算边界方面已充分考虑了未来开展现货交易后可能对电价的影响。</p> <p>另一方面，公司不断创新项目开发模式，在部分项目中参考国际惯例，通过引入长期PPA或照付不议协议等机制来对冲未来电力市场的电价波动风险。</p> <p>另外，公司也积极响应国家推动绿色电力消费的号召，依托绿色电力交易机制，积极参与绿电及绿证交易，充分发挥绿色电力的环境价值，2023年以来，公司跨省及区域内绿电交易合计45,302.9万千瓦时，绿证交易合计64,288张，有效提升了相应项目的收益水平。</p> <p>综合来讲，公司不断加大电力交易数字化技术研发及应用，在功率预测、电力供需和电价预测等方面对标业内先进水平，已建立起涵盖“预测、策略、交易、营销、风控”五位一体的交易体系，过去三年有效应对了电价波动带来的挑战，公司在目前资产结构及未来布局规划上，电力市场化的影响已经处于底部。</p>	

问题二：请问公司认为当前的绿电行业是处于加速进攻阶段还是风险控制偏保守追求高质量发展的阶段？

答：目前我国经济回升向好，高质量发展扎实推进，拉动全社会用电量需求较快增长，2023年全社会用电量累计92,241亿千瓦时，同比增长6.7%。根据电力规划设计总院发布《中国电力发展报告2023》显示，未来3年，全国电力需求仍将保持刚性增长，预计2025年全社会用电量将达到9.8万亿至10.2万亿千瓦时。在政策层面，国家“双碳”战略为新能源行业提供了稳定有力的增长，2023年国家能源局发布的《新型电力系统发展蓝皮书》指出，锚定2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和的战略，目标2030年新能源逐步成为发电量增量主体，2045年新能源逐步成为装机主体电源，2060年新能源逐步成为发电量结构主体电源。

电力行业是我国最大的碳排放部门，碳排放量占全国碳排放总量的40%以上，实现“双碳”目标，能源是主战场，电力是主力军，首先在能源生产侧主要通过建立以新能源电力为供应主题的新型电力系统，大力发展非化石能源，实现源端减碳；其次在能源消费侧，主要通过提升电气化水平，实现电能对化石能源的深度替代，实现中端脱碳。因此电力绿色低碳转型步伐将逐步加快，新能源电力行业的发展前景更加广阔，虽然目前仍然面临着在风光渗透率大幅提升的情况下电力消纳及其安全保障等问题，但随着抽水蓄能、新型电化学储能等储能方式的规模逐步提升，以及配合特高压输电、火电调节、提高新能源电力的就地消纳能力、利用新能源电力制备绿氢、绿色甲醇等，将新能源电力转化为更为稳定且容易储存运输的能源形态等方法，预计能有效解决上述问题。

问题三：请介绍公司目前的装机情况和未来资产规划？

答：截至2023年9月30日，公司并网装机容量为4,369兆瓦，同比增长22.31%，其中光伏3,019兆瓦，风电1,226兆瓦，生物质及储能124兆瓦。

公司秉承发展理念，围绕战略规划，积极响应市场变化，在风光资源丰富、消纳情况良好以及具备电价优势的地区开展布局，目前投资的在运新能源电站项目主要分布在新疆、山东、河北、山西、宁夏、湖北、广西等经济发达或风光资源优良的区域，并对具有电力需求强劲、具备消纳优势、电价风险较低的京津冀地区、长三角、珠三角等中东南部地区加大开发投资力度，有助于公司力争尽快在优势区域形成一定的规模优势，保障未来项目投资回报和经济效益。

问题四：请介绍公司目前的装机节奏？

答：根据公司“三步走”战略安排，到2025年，公司新能源发电核准装机规模预计突破13GW。以上规划是公司基于当前能够掌握的信息与数据对未来所做出的估计或预测，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

问题五：请问按照公司目前的装机节奏，如何匹配资金使用？

答：根据公司规划，公司现有资金储备基本可以支撑中期业务发展需求。除了每年的利润留存之外，从资本结构看，公司所有项目都匹配了长期借款，自有资金比例在20%-30%之间；在项目投资决策时，会测算未来的现金流情况，

保障项目的长期借款规模及还本付息安排与项目建设支出及后续电费回收情况相匹配。2023年以来，公司新增项目融资成本逐渐降低，截至目前，最低成本已降至2.5%以下，另外通过置换低成本融资、下调项目融资利率等措施，公司财务费用占营收比持续下降。后续，公司将继续通过提升电站资产的盈利能力、提前偿还部分项目借款等措施控制资产负债率水平，不断提升资本实力，为业务发展提供有力保障。

问题六：公司是否有分红的长效机制？

答：公司已建立起常态化的现金分红机制。2023年9月，公司在半年报弥补了重组前遗留近8亿元亏损、首次具备分红条件后，立即派发现金股利2亿元，占2023上半年归母净利润近40%，折合年化股息率3.3%（半年股息率1.63%），在“Wind-新能源电力”行业中位列头部水平。

另外，截至2024年1月31日，公司总计回购1.49亿元，根据《上海证券交易所上市公司自律监管指引第7号——回购股份》第八条，视同现金分红1.49亿元。

公司重视投资者利益，未来仍将努力提升业绩并实施持续、稳定的现金分红，逐步提升分红比例，切实回报广大投资者。

附件清单	无
------	---

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及战略划等意向性目标，如涉及战略划等意向性目标，不视为公司或管理层对业绩的保证承诺，敬请广大投资者注意风险。