

证券代码：601619

证券简称：嘉泽新能

债券代码：113039

债券简称：嘉泽转债

## 宁夏嘉泽新能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 type="checkbox"/> 其他_____														
参与单位名称及人员姓名	<table><thead><tr><th>姓名</th><th>机构名称</th></tr></thead><tbody><tr><td>姜昊晨</td><td>方正富邦基金</td></tr><tr><td>王宇韬</td><td>华能信托</td></tr><tr><td>李凯</td><td>中信建投</td></tr><tr><td>李君妍</td><td>国寿资产</td></tr><tr><td>刘星辰</td><td>中邮基金</td></tr><tr><td>邓思平</td><td>华源证券</td></tr></tbody></table>	姓名	机构名称	姜昊晨	方正富邦基金	王宇韬	华能信托	李凯	中信建投	李君妍	国寿资产	刘星辰	中邮基金	邓思平	华源证券
姓名	机构名称														
姜昊晨	方正富邦基金														
王宇韬	华能信托														
李凯	中信建投														
李君妍	国寿资产														
刘星辰	中邮基金														
邓思平	华源证券														
时间	2024年2月23日 10:00—11:30														
地点	嘉泽新能北京华贸办公室第一会议室														
上市公司接待人员姓名	投关负责人王潇逸、证券部副主任陈建英、基金板块业务经理丁曜徽														
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司基本情况</p> <p>公司目前持有装机容量 2GW 左右的风电资产，作为新能源精品开发商，对筛选新能源资产有严格的把控，目前开发重点放在华北、东北、西南区域等，公司针对不同的业务，采取不同的项目开发模式。针对风电、集中式光伏、储能电站、抽水蓄能项目，公司主要采用自主开发、产业投资与项目开发一体化推进的两种模式；针对屋顶分布式光伏项目，公司主要采用渠道合作开发的模式。</p>														

## 二、问答环节的主要内容

问题 1：新能源市场化交易情况。

回复：2023 年 1-9 月，公司参与电力市场化交易电量为 20.11 亿千瓦时（其中：宁夏地区存量项目积极参与市场化交易，公司在该地区项目交易电量约占其总上网电量的 90.4%，市场化交易部分的电价平均高于当地基准电价约 26.5%），约占总上网电量的 53%，较上年同期下降约 6 个百分点。

问题 2：公司对投建项目的前期筛选测算如何把控？

回复：公司对项目投资一直秉承谨慎的态度，以优质项目、稳定收益为导向，整体项目收益率（IRR）水平保持在 10%以上。

问题 3：目前央国企收购新能源项目的出价意愿情况。

回复：新能源电站市场交易比较活跃，购买方呈现多元化特征。目前购买方主要为央国企，例如五大发电集团、地方能源集团、国有投资公司等；同时，民营资本以及私募基金、公募 Reits 等金融产品的发展为新能源电站出售提供了持续稳定的退出路径。

与国有企业相比，公司作为民营企业融资成本较高，因此在项目开发过程中，公司筛选项目时对投资回报率的要求高于国有企业。多年来，公司始终坚持选择较高收益率的项目进行投资建设，使公司开发建设的电站收益率水平、盈利能力均较高于市场平均水平。因此在交易市场上，公司的电站对购买方，特别是对央国企具有很强的吸引力。

问题 4：储能项目的收益率情况。

回复：公司去年投资建设了嘉泽同心县 150MW/300MWh 储能电站，根据目前宁夏电力市场情况，项目投运后将通过电网

计划调峰、出租共享储能电站容量等方式获取收益。按照目前宁夏回族自治区发展和改革委员会相关政策进行估算,经营期内,按全容量调峰+全容量租赁共有方式测算,项目全投资内部收益率为 8.79%,投资回收期为 6.80 年。

问题 5: 公司新项目的建设进度。

回复: 公司核准完的项目会根据项目手续办理进展情况择期投资建设,同时会根据年度经营计划及资金计划等,稳步推进新项目的建设进度。公司也会在定期报告中披露已并网项目、在建及待建项目容量。

问题 6: 公司公募 REITs 进展情况。

回复: 公司申报发行的公募 REITs 为下属公司 100%持有的风力发电项目,目前申报材料尚在相关审核部门审核中。公司将持续关注基础设施公募 REITs 项目的后续情况,并按照相关法律法规的规定和要求,及时履行信息披露义务。

若本次基础设施公募 REITs 成功发行,预计在本公司回收的募集资金将主要用于新能源项目建设等,有助于有效盘活存量资产、拓宽融资渠道、优化资本结构。公司本次申报发行基础设施公募 REITs 符合公司发展战略,有利于进一步做大做强主业,将对公司经营和整体业务布局产生积极影响。

问题 7: 公司分布式屋顶光伏项目开发计划。

回复: 分布式屋顶光伏每年预计开发 200MW 左右。在达到一定规模时,公司将结合售电、跨省购电、绿电交易、碳资产交易、分散式储能以及充电桩等多种技术手段和措施,拓展和深化业务服务的深度和广度,将初级的屋顶分布式光伏解决方案逐步向更高效、更全面的综合能源管理,再到智慧能源管理解决方案过渡,不断优化客户能源管理的解决方案。公司将把

节能增效的创新理念及先进技术，通过可靠的方案和设备、设施为客户提供全面的节能增效方案；从而提高公司的核心竞争力，不断扩大市场份额。

问题 8：公司对在手的风电项目处理方式。

回复：根据目前公司存量资产的情况，我们把存量资产分为三种类型：一是早期补贴占比高的项目；二是 2016 年至 2020 年期间并网的项目，这部分资产造价和补贴占比相对较低；三是 2021 年之后陆续并网的平价项目。随着公司规模扩张，公司平价项目占比会逐步增加，现金流也比较好。目前公司主要出售的是早期补贴占比高的项目，退出渠道有央国企、地方国企、基金、reits 等，资产的退出渠道是畅通的。而且随着碳市场的开放以及《风电场改造升级和退役管理办法》政策的出台等利好因素，未来风电资产的估值预计会有所提高。

同时，项目资产出售给持有型基金后，虽然公司的资产出表了，但风电场的管理仍然由公司去做，扩大了公司运维业务规模。

问题 9：宁夏地区新能源项目开发情况。

回复：目前公司在宁夏地区暂无待核准项目。

问题 10：公司股东回报情况。

回复：公司一直坚持每年积极的进行现金分红，上市至今已累计分红近 8 亿元。在分红比例上，首先我们会考虑每年企业自身的发展诉求、资金的安排等。在有能力的情况下，我们会尽量提高公司的分红比例，以回报广大投资者。

问题 11：公司待出售项目规模。

回复：公司有足够的开发和建设能力支持开发-建设-出售

	<p>业务的开展。近三年来，公司有计划、有步骤、持续地推进电站的开发-建设-出售业务的开展。公司每年根据当年预计的开发、开工建设、新并网的电站数量，拟定电站出售计划，并且在每年的年度经营计划和财务预算中均对该业务做了明确规划和预测，保证每年新增并网电站装机容量均大于计划出售的电站容量。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024年2月23日