

证券代码：601778

证券简称：晶科科技

晶科电力科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-006

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
主要参与单位	摩根资产管理、易方达基金、广发基金、嘉实基金、华夏基金、富国基金、鹏华基金、汇添富基金、交银施罗德、中国人寿资产、中国平安养老、中国人保资产、泰康资产、太平洋保险资产、银华基金、国投瑞银基金、招商基金、兴全基金、建信基金、东方红资管、民生加银基金、国泰基金、宝盈基金、农银汇理基金、华安基金、安信基金、永赢基金、方正富邦基金、源峰基金、国海富兰克林基金、华富基金、万方资产、鸿道投资、聚鸣资产、鹿秀投资、轻盐创投、睿郡资产、中和资本、宁泉资产、易米基金、遂玖资产、敦和资管； 长江证券、东吴证券、中金、中信建投、财通证券、海通证券、华泰证券、国泰君安、民生证券、兴业证券、华创证券、中邮证券、申万宏源、华源证券、华福证券、国金证券、浙商证券、山西证券、上海证券、英大证券、招商证券、中银国际证券、西部证券、开源证券、太平洋证券、东方证券；	
会议时间	2024年6月份；	
会议地点	晶科中心；投资机构现场；券商策略会现场；	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书常阳；投资者关系副总监陈同洲；	

投资者关系活动主要内容介绍

问：公司会被 ST 吗？

答：根据上市规则，上市公司被 ST 通常因为合规性问题或者财务状况恶化连续亏损等原因，公司目前并未发生触发其他风险警示和退市风险警示的情形。公司属于国家持续大力支持和发展的新能源光伏行业，经营管理一切正常，且始终坚持合法合规经营，并严格按照规定做好信息披露工作。同时公司财务健康，上市以来每年都有盈利，且自去年开始公司营收净利回归增长趋势。在电站运营发电和电站转让双轮驱动下，随着自持规模增长发电量提升以及今年公司转让电站计划的逐步推进落实，公司业绩也会逐步在二季度和下半年兑现。

问：最近股价持续下跌的原因。

答：最近公司股价下跌，有宏观经济、行业周期和政策等因素，同时公司从中证 500 指数调出，指数基金被动调仓，也是导致最近一段时间股价走势的重要原因，现在这一过程已经结束。公司基本面和发展惯性预期并没有变化。

问：对于股价和投资者信心，公司有什么改善措施？

答：一方面公司将努力做好各项业务的经营管理。随着自持装机规模的提升，公司全年发电量将迎来相应增长，发电毛利率依然将维持在一定的水平。同时，公司年均获得集中式电站指标和分布式项目签约一直处于行业领先梯队，这是公司的核心竞争力之一，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进电站转让的轻资产化运营模式，提供了足够的选择和增长弹性。公司今年计划出售的项目规模超过 1GW，由此带来的利润也将逐步兑现。另一方面，随着公司盈利能力的提升，公司也将考虑在过往每年持续进行现金分红的基础上，更加重视和加大对投资者的回报力度。当然，后续如有增持、回购注销等进一步举措，公司也会按相关规定及时履行信息披露义务。

问：公司怎么看近期市场传的分布式入市政策？

答：公司认为该政策对行业市场更多是情绪影响。首先，新老划断模式下老项目不会受影响，且反而在政策推出后会出现一定程度的增值。而新的分布式项目进入市场化交易后，虽然收益模型发生变化，但在大多数经济发展较好地区，电力需求旺盛电价坚挺，也基本不受影响。部分已饱和地区和用电需求较少地区，短期受影响，运营商可以通过控制渠道成本，将户用光伏电站收益率保障在合理水平，维持行业快速发展。

问：公司如何改善经营性现金流？

答：公司经营性现金流为负，主要系公司新投建户用光伏项目快速增长暂时计入存货所致。公司正在加大这部分户用光伏资产的转让，目前大几百 MW 正在推进转让中，其中 130MW 已于近日完成出售签约。随着户用光伏资产的转让节奏加快，经营性现金流会大幅度改善。同时，公司户用光伏业务现在主推合作共建模式，随着合作共建业务的推进，将进一步缓解现金流压力。

未来随着公司新增装机规模提升带来发电量和发电收入的增长，相信公司现金流等财务指标会更加稳健。当然如果后期国补发放再理想一些，对公司现金流也会有积极影响。

问：公司如何应对市场化交易比例提升对电价的影响？

答：面对电力市场化交易比例的进一步提高，公司通过多元化的电力产品组合（储能、虚拟电厂等等），结合智能运维、功率预测、电力交易等运营能力，在抵御电价波动影响的同时，亦可以通过储能、售电业务、主动参与需求侧响应等方式，获得更多增收和发展机会。

且公司较早地在行业内成立了资产管理部门，面向旗下电站，制定针对性的电力交易运营策略，积极参与市场化交易，为公司在部分地区电站项目稳定甚至提升结算电价做出了积极贡献。同时，公司亦前瞻性布局售电业务子公司，目前已经在全国多个省份开展业务，高速发展的同时，也构建了电力运

	<p>营核心竞争优势，形成了面向未来的综合能源服务能力。</p> <p>问：电改加速，对公司有何影响？公司在储能、虚拟电厂和碳市场方面有何布局？</p> <p>答：电力市场改革，会进一步完善新能源、分布式电源、源网荷储、虚拟电厂、储能等参与电力市场机制，推动电力市场与碳排放权交易、用能权交易、绿证交易等市场融合发展，利好新能源企业。储能方面，公司在电源、电网、用户侧等场景均有布局，电网侧和用户侧等独立储能项目运营容量超过 150MW，签约储备项目超过 3GWh。虚拟电厂方面，公司旗下慧能公司在四川、江西、浙江等区域注册成为负荷聚合商，通过用户侧储能和负荷聚合商助力实时调度虚拟电厂参与第三方辅助服务削峰填谷。关于碳市场，我们一直密切关注 CCER 领域变化，并做相关布局，此外通过售电业务的布局，开发了大量控排企业客户，为客户提供电-碳结合的绿色权益服务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 6 月 26 日