

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：2024-009

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
主要参与单位	嘉实基金、华夏基金、南方基金、广发基金、中欧基金、博时基金、国泰基金、兴全基金、安信基金、招商基金、民生加银、东方红资管、联通母基金、泰康资产、长江资管、东证融汇、德劭资本、禾丰正则资管、析理资本、聚润资本、果行资本、贤盛投资、杭州霖诺私募、杭州电魂投资、华创证券、西南证券、华福证券、东方证券、民生证券、天风证券、东吴证券、长江证券	
会议时间	2024年9月份	
会议地点	晶科中心；券商策略会；线上会议	
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	<p><b>问：证监会发布了上市公司监管指引市值管理（征求意见稿），公司计划如何提升估值？</b></p> <p><b>答：</b>我们也注意到本次指引的发布并且非常重视，公司属于指引中提到的长期破净股，通常市场上提升估值，除持续做好经营管理兑现业绩目标并做好价值传播之外，还有增持、回购、加大分红和资产并购等积极举措。具体到公司的估值提升计划，我们正在抓紧研究制定过程中，届时会按照规定经董事会审议后进行对外披露。</p> <p>补充说明，公司一直以来非常重视市值管理的各项工作，过去一段时间因为市场对绿电价值和绿电运营的长期稳定性出现顾虑叠加一些客观原因，进而导致公</p>	

司股价被低估，偏离公司每股净资产较大，更加没有反应公司良好的发展预期。

今年上半年，特别是三中全会以后，支持新能源发展的有关政策密集推出，我们可以明确看到国家对绿电行业持续支持的长期性和稳定性，这在一定程度上也在提升市场对于行业未来发展的预期。多年来公司在绿电行业持续深耕一直处于民营企业领先梯队，相信随着电力市场改革和能源转型逐步深入，绿电以及相关运营企业的价值和资本市场估值，都会迎来回升。对于公司后续举措，首先公司将努力做好各项业务的经营管理，实现业绩的稳步兑现。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将进一步加大，会在下半年逐步兑现。当然，我们也一直密切关注当前的资本市场和公司股价情况，也就各种可能的积极举措做过充分的研究讨论，后面也会根据相关要求制定和披露具体计划。

**问：公司可转债明年进入回售期，是否有风险？**

**答：**近期整个市场以及行业的多家可转债波动较大，引起广泛关注。公司和其他类似情况转债企业所处行业有所不同，我们持有并运营新能源电站，可以产生稳定的现金流，同时公司持续推进电站的轻资产化运营，加大各类型电站资产的转让规模，电站资产出售亦会带来不错的现金流贡献。此外公司在业务开发领域具有长期优势，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，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进多种类型的电站转让，提升现金流能力，提供了足够的选择和增长弹性。这样进一步保障了公司的现金流愈加充裕，一旦转债进入回售期，可为公司提供积极的应对准备。

**问：公司下半年的电站转让计划，落实进度如何？**

**答：**公司下半年地面集中式、工商业分布式和户用光伏，均有转让计划，涉及到多个项目和资产包，一直也在逐步落实。电站转让，也让公司现金流变得更加充裕和健康，并对年度业绩形成较好的正向贡献。

**问： 公司如何应对市场化交易比例提升对电价的影响？**

**答：**关于市场化交易，虽然会导致电站的收益模型发生变化，但在大多数经济发展较好地区，电力需求旺盛电价依然坚挺，基本不受影响。部分装机规模较大但用电需求较少地区，因为供需关系，短期受到一些影响。随着特高压加快建设和储能系统应用，会有效改善和解决这些问题。公司今年并网的项目，主要集中在经济发展较好、新能源发电消纳能力强和电价坚挺的地区。此外近年来国家对新能源发展持续给与政策支持，绿电价值也正在逐步提升。

当然，面对电力市场化交易比例的进一步提高，公司也在布局和运用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，也构建了电力运营核心竞争优势，形成了面向未来的综合能源服务能力。

**问： 电力市场改革背景下，公司在储能、虚拟电厂和碳市场方面有何布局？**

**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。

	<p>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284MWh，签约储备项目超过3GWh。</p> <p>虚拟电厂方面，公司旗下慧能公司已在浙江、上海、四川、江西、天津五个省份布局虚拟电厂业务，探索电网辅助服务、峰谷套利、EMC、市场交易优化等多元化商业模式。</p> <p>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，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9月30日