

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：2025-03

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☒券商策略会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他
主要参与单位	交银施罗德基金、中欧基金、中银基金、陆家嘴国际信托、华泰证券资管、中金、长江证券、财通证券
会议时间	2025 年 3 月份
会议地点	券商策略会；机构公司；上海晶科中心
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：公司计划如何提升估值？ 答：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，进而导致公司股价被低估。近来支持新能源发展的有关政策密集推出，显示出国家对绿电行业持续支持的长期性和稳定性，特别是 2 月份发布的《国家发展改革委 国家能源局关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》，站在高质量可持续发展的角度，建立新能源可持续发展价格结算机制，对新能源全面入市后新老项目给予了合理的保障，进一步稳定了市场情绪和长期发展预期，从长期看绿电运营企业估值有望迎来回升。 公司已于 3 月 6 日披露了估值提升计划，提出了聚焦主营业务，提升经营质量；适时开展股份回购，维护公司市值；加大现金分红力度，增强投资者获得感；推进员工持股计划，构建长效激励机制；强化投资者关系管理，传递投资价值；提升信息披露质量，增加公司透明度；鼓励控股股东增持，提振市场信心等一

	系列具体措施，详情可以参见相关公告。后面如有进一步计划，公司也会根据相关要求进行披露。 问： 公司如何看待最新发布的关于新能源可持续发展价格结算机制的 136 号文？ 答：之前无论从产业层面还是资本市场，都对新能源全面入市对电价造成波动，进而影响项目收益率以及行业和企业的盈利能力，存在顾虑。136 号文，进一步明确新能源全面入市电价通过市场交易形成的同时，特别提出了建立新能源可持续发展价格结算机制，以 2025 年 6 月 1 日新老划断，采用不同的机制价格和规模，保障了老项目的收益稳定，也可以防范全面入市后新项目的系统电价风险。这很大程度上稳定了市场以及绿电运营企业的长期发展预期。对行业而言，有利于形成真实市场价格，促进电力资源高效配置，还能引导新能源与调节电源、电网协调发展，加快全国统一电力市场建设，促使新能源企业提升市场适应能力，推动储能行业向市场驱动转型，行业也将进入到高质量可持续发展阶段。当然具体政策细则尚待各地陆续出台，公司一直也在密切关注。 问： 公司可转债，是否有下修计划？ 答：公司可转债今年 4 月进入回售期，公司围绕该事项以及未来高质量发展做积极准备。一方面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，加大电站资产的转让力度，电站转让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业务的长期稳定性和现金流愈加充裕，一旦转债进入回售期，可为公司提供积极的应对方案选择。我们也注意到近期光伏行业有几家企业发布了可转债转股价下修相关公告，公司是否考虑下修以及什么时间可能下修，还请届时关注公司披露的相关公告。
--	---

问：公司当前储能业务发展如何？

答：随着新能源装机规模增长，电力系统对各类调节性资源需求亦迅速增长，“新能源+储能”融合发展，是大势所趋。2024 年以来各地持续出台储能相关补贴政策，独立储能项目迎来发展机遇。今年 1 月，国家发展改革委、国家能源局关于印发《电力系统调节能力优化专项行动实施方案（2025—2027 年）》的通知，重点提到优先调度新型储能，日内应调尽调，减少弃风弃光等。公司非常重视储能业务的发展。2023 年储能新获取备案 3650MWh，2024 年上半年新增 1600MWh。已建成在手运营的项目中，网侧储能有甘肃金塔 280MW/560MWh 项目第一期 100MW/200MWh（第二期也在推进建设过程中）、浙江建德 50MW/100MWh 一期项目；用户侧储能方面，有多个商业化运营项目，如浙江海宁 10MW/20MWh、浙江绍兴雅泰药业 1MW/2.15MWh、江苏宜兴远东电缆 0.9MW/3.01MWh、舟山市 7412 工厂 1.4MW/3.01MWh、腾讯滨海大厦 100kW/215kWh、南京长安汽车 3.3MW/10.05MWh 等等。后续公司也会持续关注储能项目在各个地区的相关配套政策以及商业化机会。

问：3 月的绿证新政，对行业影响如何？公司在数据中心绿电方面有何布局？

答：2025 年 3 月 17 日，国家发展改革委等部门联合下发《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》文件，提出明确绿证强制消费要求，加快提升钢铁、有色、建材、石化、化工等行业企业和数据中心，以及其他重点用能单位和行业的绿色电力消费比例，到 2030 年原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平；国家枢纽节点新建数据中心绿色电力消费比例在 80%基础上进一步提升；将绿色电力消费信息纳入上市企业环境、社会和公司治理（ESG）报告体系等。该政策有助于促进新能源消纳，提升绿电的绿色环境权益价值，未来有望一定程度上对冲市场化交易对电价的波动影响，起到稳定绿电项目投资收益的作用。

近期市场关注数据中心绿电的话题。公司的工商业分布式装机规模接近 1.4GW，与阿里云、腾讯云、京东、

	顺丰等行业巨头建立了长期稳固的合作关系。公司同腾讯、阿里有就其数据中心展开合作的分布式项目，其中公司腾讯河北怀来东园数据中心“风光储”新能源微电网示范项目，已于 2024 年实现建成投运。该项目整合风力发电、屋顶光伏、储能系统、光储充车棚等多种新能源形式，多能互补、集成优化，打造了绿色数据中心微电网标杆解决方案。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 3 月 31 日