

证券代码：002015

证券简称：协鑫能科

协鑫能源科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”(http://rs.p5w.net)在线参与本次 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 9 日
地点	全景网“投资者关系互动平台” (https://ir.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	公司董事长朱钰峰，副董事长兼总裁费智，副总裁兼财务总监彭毅，董事会秘书杨而立，独立董事罗正英
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、董事长好！协鑫能科作为能源数字化与清洁化转型的领军企业，与其他公司相比，公司的核心竞争力是什么？发展战略是什么？今年有什么投资项目？</p> <p>答复：在电力市场化改革全面落地、新型电力系统加速建设的背景下，公司立足于多业态绿色能源资产管理，打造多品类综合能源服务，以新质生产力引领能源业务的高质量发展，致力于成为中国领先的能源生态服务商。公司将围绕“能源资产+能源服务”双轮驱动战略，深化清洁能源资产布局与市场化服务能力，打造“低碳化、数字化、平台化”的能源生态系统，助力国家“双碳”目标实现。在能源资产管理方面，公司将依托多能互补的资产组合优势，探索负荷预测、价差套利、容量租赁等增值运营场景，逐步形成“物理资产运行保底收益+市场化服务弹性收益”的双重收益结构，为资产收益稳定性构筑长效护城河。在综合能源</p>

服务方面，公司将持续深化能源服务创新，构建全场景能源服务产品矩阵，满足电网、工商业客户等各类客户的多样化能源服务需求。公司致力于全面拓展能源服务业务版图，打造公司业务高速发展的第二增长极。

公司将基于优质的清洁能源供热园区和碳中和园区客户，持续开发多种应用场景的负荷资源，将分布式能源、电动汽车充电站、用户侧储能和工业负荷等纳入虚拟电厂运营平台，提供多种应用场景的解决方案；同时，基于售电、绿电、绿证等产品优势，为客户提供综合化的能源解决方案，保持客户粘性，深度挖掘客户可调负荷，进一步提升虚拟电厂聚合规模。在新能源电力市场改革的行业浪潮中，公司将把握市场化机遇，以能源服务业务为核心战略方向，全面构建“资源聚合-市场交易-碳能联动-用户运营”四位一体的服务价值链。依托虚拟电厂实现分布式能源与负荷资源的智能调度，通过绿电交易、碳资产开发打通电碳市场价值通道，创新能源聚合服务激活工商业用户侧资源潜力。

未来五年，公司将重点打造以能源服务为核心的业务协同生态，通过跨区域服务网络布局、数字化平台能力建设及标准化产品体系输出，推动能源服务收入占比突破 50%，使其成为驱动公司规模增长、利润提升及估值重构的战略支柱，在新型能源体系变革中确立差异化竞争优势。

2、高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答复：2025 年一季度，公司营业收入 29.33 亿元，较上年上升 21.49%；归属于上市公司股东的净利润 2.54 亿元，较上年上升 35.15%；归属上市公司股东的扣非净利润 1.93 亿元，较上年上升 176.61%；公司经营性现金流净额 3.88 亿元，较上年上升 81.83%。主要原因是报告期内，公司持续推进分布式光伏电站、储能电站等项目的开发与投建，相关项目收入及利润同比大幅提升。同时，公司进一步加强精细化管理，期间费用同比降低，天然气、煤炭等燃料价格同比下降，存量电厂业绩同比有所提升。

3、请问董事长,公司属于什么行业?在同行业中有什么核心优势?

目前股价已低于净资产,请问公司有没有什么措施提升公司价值?

答复:公司主要从事能源资产管理及综合能源服务相关业务,以新质生产力引领能源业务的高质量发展,致力于成为中国领先的能源生态服务商。二级市场股价波动受宏观环境、市场情绪、流动性等多重因素影响。公司高度重视以企业价值为核心的市值管理,依法合规运用市值管理工具。同时,公司将不断优化技术创新能力,增强公司核心竞争力,努力提升经营规模和经营质量,回报全体股东。

4、请问南通热电投资项目何时可以产生效益?今年公司在江苏的虚拟电厂可以达到多少 WM?

答复:公司南通热电项目预计 2026 年 5 月投运。截至 2025 年 3 月底,公司在江苏省虚拟电厂可调负荷规模约 550MW,占江苏省内实际可调负荷规模比例约 30%,公司需求响应规模约 500MW。随着省内最高用电负荷的逐步提高,公司开发力度的加大,未来公司在省内的虚拟电厂运营占比有望进一步提高。同时,公司在其它区域市场也持续开拓虚拟电厂,加强智能化软件和硬件创新合作,优化虚拟电厂数字化平台,从开展示范项目进行技术创新和运营经验积累,不断提高负荷聚合规模,推动虚拟电厂运营走深走实。

5、协鑫能科和蚂蚁数科合作会给公司带来什么影响?尤其是利润方面的提升?还是仅仅是个概念?

答复:2024 年 12 月,协鑫能科与蚂蚁数科共同合作,成功发行国内首单、同时也是规模最大的光伏绿色资产 RWA(现实世界资产),开创了数实融合助力“绿产”变“绿金”的融资新模式。技术布局方面,协鑫能科于 2025 年 3 月联合蚂蚁数科推出“EnergyTS 能源电力时序大模型一体机”首个光伏场景落地用例。EnergyTS 专为新能源行业定制,在光伏场景测评中,该模型发电量预测准确率显著超越谷歌(TimesFM-V2.0)和亚马逊(Chronos-Large)等国际主流通用时序模型。此外,由协鑫能科参与起草的《可信区块链实体资产可信上链技术规范》已通过

中国信通院立项评审，为行业建立资产上链标准提供技术范本。

6、高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答复：在电力市场化改革全面落地、新型电力系统加速建设的背景下，公司立足于多业态绿色能源资产管理，打造多品类综合能源服务，以新质生产力引领能源业务的高质量发展，致力于成为中国领先的能源生态服务商。公司将围绕“能源资产+能源服务”双轮驱动战略，深化清洁能源资产布局与市场化服务能力，打造“低碳化、数字化、平台化”的能源生态系统，助力国家“双碳”目标实现。在能源资产管理方面，公司将依托多能互补的资产组合优势，探索负荷预测、价差套利、容量租赁等增值运营场景，逐步形成“物理资产运行保底收益+市场化服务弹性收益”的双重收益结构，为资产收益稳定性构筑长效护城河。在综合能源服务方面，公司将持续深化能源服务创新，构建全场景能源服务产品矩阵，满足电网、工商业客户等各类客户的多样化能源服务需求。公司致力于全面拓展能源服务业务版图，打造公司业务高速发展的第二增长极。

7、2024 年意向收购的新疆奇台风光一体改造项目目前进展如何，贵公司已支付 2.4 亿诚意金，有投资者担心该项目无法开展，导致公司投资失败，公司是否可以讲解一下该项目的必要性和目前的工期进展情况？

答复：收购新疆奇台风光一体改造项目的必要性：本次交易符合国家政策导向及公司发展战略，可大幅提升公司可再生能源装机量，有利于公司加快发展新型电力系统相关业务，进一步提升上市公司资产质量、盈利能力和 ESG 发展水平。截至目前，该项目建设正常推进中。本次交易遵循自愿、平等、互惠互利的原则，正式收购将以第三方评估后的市场价格为基础，并履行合规审议程序，确保公允性。

8、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

答复：国内分布式光伏、充电桩和工商业储能装机量增长迅速，虚拟电厂迎来发展契机。虚拟电厂一方面可以作为传统的可调度发电厂及时响应内部需求侧，另一方面可充当分布式资源与电网运营商、电力交易市场之间的中介，实现能源交易。随着国内储能、电力交易、碳交易等业态的技术和体系的发展，虚拟电厂也将通过其辅助功能获得交易收益，形成规模利润。从需求侧响应市场层面，我国年均尖峰负荷仅占全年 5%，但传统电源建设需千亿级投资。虚拟电厂通过聚合工商业可调节负荷、分布式电源、储能等资源，以火电 10-15%的成本实现“削峰填谷”。国家电网测算显示，满足 5%峰值负荷需求，虚拟电厂可节约 6000 万-7000 万千瓦装机投资。从促进新能源消纳层面，2024 年我国风电、光伏装机占比超过 40%，其波动性加剧电网平衡压力。虚拟电厂通过聚合分布式能源与可调负荷，平抑出力波动，提升消纳效率。江苏苏州虚拟电厂聚合 91 万千瓦资源，实现 23 万千瓦实时调节能力，助力新能源就地消纳。从商业模式层面，从政策补偿转向市场化交易，虚拟电厂参与辅助服务、现货市场等多元场景。深圳虚拟电厂平台接入 250 万千瓦资源，2024 年通过需求响应收益超千万元；湖南湘江新区虚拟电厂实时可调能力达 30 万千瓦。随着《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》的推进，虚拟电厂将从“应急工具”升级为能源系统的“标配组件”。预计到 2030 年，其可调负荷资源将达 1 亿千瓦，覆盖工商业、居民、交通等全场景，形成“千家万户皆可发电、人人参与能源调节”的新业态。

9、董事长好。我们关注到公司每年都在计提信用大额的减值损失和资产减值，请问是什么原因？在投资之前有没有经过专家的专业调研与论证？如何减少计提信用减值损失和资产减值？

答复：因受宏观经济波动、市场环境变化等影响，公司募集资金所投向的电动汽车换电站建设项目在实际实施过程中存在较多不可控因素。根据公司 2025 年 4 月 29 日发布的《关于 2024 年度计提资产减值准备的公告》，受内外部经营环境变化的影响，公司为严格控制风险，

审慎推进换电等新项目开发，并对部分运营情况不佳的换电等项目相应计提资产减值损失。今后，公司将聚焦扩大轻资产能源服务规模，并盘活存量能源资产的交易价值，更能为增量项目的投资决策提供市场化验证通道，进而推动公司从传统的能源资产重资本投入向“轻重结合”的可持续价值创造方向转型。

10、向财务总监请教一下，公司的应收款高达 40 多亿，是什么原因形成的？大家都担心会不会发生坏账？去年的财务费用达 7 亿多，是净利润的近一倍，请问今年能不能下降？公司的净资产收益率不到 5，是什么原因如此低？今年采取什么措施提高资金回报率？

答复：公司应收账款里大部分为国补价款（可再生能源补贴电价款），由于受实际财政拨付时间的影响，电力供应企业应收国家可再生能源补贴电价款账期普遍较长，因此增大了应收账款余额。但该款项具有较高的信用保障，坏账风险较低。今后公司将进一步拓展融资渠道，优化融资结构，丰富融资手段，随着市场利率逐步走低，将采取置换前期贷款等多种融资方式降低财务费用。公司正从传统重资产能源生产企业逐步向轻资产、高毛利率能源服务企业转型。随着公司能源服务规模不断提升，能源服务营收占比不断扩大，公司 2025 年第一季度呈现良好增长态势，公司经营层有信心保持并稳步提升公司收益水平。

11、请问公司今年有回购/分红计划吗？

答复：基于公司持续、稳健的盈利能力和良好的财务状况，结合公司实际经营情况、发展阶段和未来资金需求，并充分考虑广大投资者的合理诉求，在保证公司正常经营、长远发展的前提下，公司董事会制订 2024 年度利润分配预案如下：公司拟以本预案公布前的最新股本总额 1,623,324,614 股扣除回购专户上已回购股份 41,874,066 股后的股本 1,581,450,548 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元（含税），预计派发现金红利 158,145,054.80 元（含税）。不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。含本次拟实施的 2024 年度利润分配，公司 2024 年度累计现金分红总额为

	158,145,054.80 元（含税），占 2024 年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 32.34%。
附件清单 （如有）	无
日期	2025 年 5 月 9 日