

证券代码：000591 证券简称：太阳能

中节能太阳能股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-05

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 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	国信证券、中国银河证券、东海证券、国泰君安证券、安信证券、民生证券、东方财富证券、信达证券、财通证券、景顺长城基金、鸿运私募基金、中天汇富基金、上海禾升投资、耕霖(上海)投资、前海钰锦投资、上海玄卜投资、明世伙伴私募、红杉资本(天津)、上海天猷投资、橡果资管、正圆私募基金、上海嘉世私募、尚诚资管、太保资管、平安银行、中信期货、度势投资、睿澜投资、进门财经科技、果行育德、顶天投资
时间	2025 年 5 月 20 日 (周二) 上午 10：00~11：00
地点	线上调研
公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书、总法律顾问： 郭毅 董事会办公室（法律风控部）： 黄中化、张文婷
交流内容及具体问答记录	一、介绍公司 2024 年度整体运营情况 二、提问及公司回复情况 1、136 号文对行业的影响和对公司未来的影响是什么？ 答：

	136 号文的发布对行业发展产生重要影响，这是电力体制改革进程中必然要经历的一环。从长远来看，有利于推动光伏行业不断通过技术进步来促进光伏发电度电成本的进一步下降，推动新能源行业高质量发展。公司将优化投资模型，进一步深入调研、评估风险、精选项目，实现成本效益最优化，度电成本最低化，价值创造最大化。紧跟政策做好市场化交易，提升未来电站的收益稳定性。 2、公司今年的资本开支大概有多少？未来是否会提高分红比例？ 答： 2025 年，公司投运、在建、拟建电站及签署预收购协议的电站总规模力争超过 13.6 吉瓦，较 2024 年新增装机规模约 1.5 吉瓦，假设全部完成投资并按照 4 元每瓦左右（具体成本根据项目情况而定，此成本仅仅举例做假设）的投资测算，全年光伏电站投资总额约 60 亿元上下，其中资本金比例一般为 20%-30%。具体单瓦成本、投资额度、项目实施进度视具体项目情况而定。 过去三年，公司累计现金分红约 15.12 亿，分红比例约占年均归母净利润的 36%。后续公司会努力保持稳定的现金分红比例。 3、公司之后的盈利增长点是什么？ 答： 公司的主业主要有两部分，光伏电站投资和光伏电池组件制造，目前利润主要来自光伏发电业务。 未来盈利点主要有三个方面：1）持续扩大光伏电站装机规模，持续优化光伏电站投资模型，实现成本效益最优化，持续加强运维管理，充分发挥存量项目效益，持续提高电力交易水平，提升电站
--	--

	的收益稳定性。2) 优化制造业经营模式，加速向节能光伏一体化解决方案服务商转型，加强差异化产品竞争，加强品牌建设，提高竞争力和盈利能力。3) 拓展新业务：进一步推动工商业储能业务的开拓及实施；加快推进售电业务的探索并进行示范落地，积极开拓售电市场资源；探索虚拟电厂业务的可行性及运营商业模式，力争实现新的经济增长点。 4、对于未来光伏电站的区域分布，公司有何考虑和规划？ 答： 公司目前在光伏电站投资组合中，中东部地区的装机规模近几年相对高些，主要原因是中部地区的光伏电站消纳好且电价水平较高。近年来还筹建了华南电站大区，针对性开发云贵地区的电站项目。后续公司将会继续积极布局东、南部地区项目。另一方面，西部地区由于光照资源丰富、适用的土地相对多，更适合开发大型光伏复合项目，公司会综合评价建设成本、消纳情况、电价等多方因素均衡发展。同时，公司已经开始积极拓展海外光伏电站市场，重点推进“一带一路”沿线国家和地区的项目开发和收购工作，并将结合海外光伏发电项目投资进度，适时设立海外投融资平台公司，进一步提升投资效率。未来公司采取相对均衡的区域发展策略，兼顾各地区的资源特点和优势，不断增加装机规模。 5、公司对于市值管理有何规划？ 答： 公司高度重视市值管理工作，通过提升内在价值、提升资产质量及经济效益、进一步优化信息披露、持续加强市场沟通及投资者
--	--

	关系管理、坚持稳定的年度分红等多维度举措，实现公司价值与市值的动态平衡。目前公司回购部分股份事宜已经股东大会审议通过，公司会根据股东大会授权开展相关工作。
是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中,公司严格按照信息披露管理相关规定,保证信息披露公平,没有出现未公开重大信息泄露等情况。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）	无