

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：2025-08

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☒券商策略会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☒路演活动 ☐电话会议
主要参与单位	易方达基金、嘉实基金、海富通基金、国投瑞银基金、银华基金、大成基金、太平基金、兴全基金、永赢基金、国海富兰克林基金、华泰保兴基金、前海开源基金、易米基金、太平养老保险、泰康资产、花旗、渣打银行、APC International、Rin Seart、国信资管、工银安盛资管、长江证券资管、中信期货、兴业期货、长江绿色发展私募基金、广东正圆投资、国弘资本、前海百川、久期投资、上海嘉世私募、上海天猗投资、北京海鹏私募、鸿运私募基金、上海昭云投资、南方天辰投资、上海君璞投资、长江证券、东吴证券、国泰海通证券、中信建投证券、中金、高盛(中国)、华泰证券、天风证券、华源证券、浙商证券、国信证券、国投证券、东海证券、开源证券、民生证券、国海证券、山西证券、中邮证券、东方财富证券、东北证券、东方证券、华福证券、中银国际证券、财通证券、华创证券、越秀证券、南京证券。
会议时间	2025 年 8 月份。
会议地点	券商策略会；机构公司；线上会议；进门财经平台。
上市公司接待人员姓名	总经理沙江海；董事、副总经理兼财务负责人刘晓军；董事会秘书常阳；财务总监柳美仙；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:上游涨价对公司的影响, 公司电站业务后面的开工计划? 答: 组件的涨价幅度, 下游企业不算敏感。这两年组件价格从 2 块钱一路下行, 始终有项目满足收益率要求。当前组件成本只占到总成本的 30%左右, 软性的非系统成本, 一定程度上可以抵消系统成本的波动。此外, 下游企业也可通过精准控制管理运营成本和项目建设成本, 积极应对。 行业目前还处在政策过渡的时间窗口。我们整体在控制传统电站业务的自投节奏。除了消纳和电价有保障的特别优质的光伏或风电项目, 主要还是要看各地 136 号文的承接方案具体落地和竞价情况, 再做具体评估, 决定项目投资节奏。当然我们依然看好绿电项目的长期投资价值, 一方面是清洁能源的绿色价值, 一方面是成本优势, 在未来全国电力市场打通和全面入市后, 绿电具有一定竞争优势。此外 136 号文推动下, 光伏项目投资更加趋向理性, 随着电网投资加速和用电需求增长, 这两年快速装机造成的消纳和电价供需失衡问题, 也会得到消化解决, 光伏项目收益也会回归。所以, 公司一直在积极储备各类新能源指标资源, 为后续公司战略推进保障业绩发展提供支持。另外, 虽然电站业务暂时控制节奏, 但是储能业务, 我们今年是重点发力的, 规模会放量。海外市场, 没有受到影响, 我们多个项目都在推进, 半年报有详细介绍。 问:公司可转债, 后续有何计划? 答: 近年来, 公司凭借资源开发、成本管控、电站资产配置均衡、精细化运营等核心竞争力, 推行滚动开发、持有、出售这种轻重资产相结合的运营模式, 持续扩大自持电站规模的同时, 加大电站转让规模, 有效保障了公司财务指标和各项业务健康稳定发展。今年上半年公司营收、利润和现金流、货币资金等都同比上涨。 同时, 随着 136 号文各地细则逐步落地, 市场对于绿电行业的预期和估值也在逐渐修复, 光储结合、绿电直连以及一些新金融模式也带来行业的稳定和新的
----------------------	---

	发展空间。这些有助于绿电行业，以及具体到企业的估值转好。 后续公司将持续关注和做好各项业务的经营管理，密切关注二级市场和转债市场变化和价格走势，做好各种积极应对准备，择机推进转股的同时也做好兑付准备。 问:公司今年储能业务如何发展? 答:储能业务是公司 2025 年的核心战略工作之一。公司已在全国多点布局储能业务，覆盖电源侧、网侧和用户侧等多种应用场景。2025 年上半年，公司在甘肃省新增网侧独立储能并网 360MWh，当前自持独立储能电站规模已达 657MWh。同时报告期内，公司新增开发储能项目规模达到 3.9GWh，储备资源快速放量，为后续储能业务发展奠定坚实基础。 7 月中旬，甘肃省发布《关于建立发电侧容量电价机制的通知（征求意见稿）》，明确给予电网侧新型储能容量电价，预计后续更多省份地区相关储能支持政策也会陆续出台，对储能行业发展形成有效促进。 公司将依托近年持续储备的丰富项目签约资源，以及覆盖多场景多类型的储能项目开发建设和运营经验，并结合政策细则落地情况，进一步扩大各类储能项目建设规模，目前已有多个储能项目纳入推进计划中。 问:公司海外项目有哪些储备，项目进展如何? 答:2025 年上半年，公司海外项目新增储备 900MW，已并网运营规模达到 444MW，并持续推进储备项目的后续开发工作，包括：沙特 400MW 项目正在建设中；西班牙 175MW 项目正在建设中，该项目已在去年完成预出售；哥伦比亚 200MW 项目工程总包确定，并启动与意向合作方进行股权收购协议谈判等等。公司海外项目已建立从项目开发到出售的利润闭环模式，未来这些海外项目也将逐步兑现，对公司业绩持续增长形成支撑。 问:136 号文各地细则陆续出台，公司如何看，后续如何应对? 答:目前，陆续有十多个省份地区已发布 136 号文承接正式方案或征求意见稿，各地根据自身新能源发展
--	---

	情况，针对新老项目制定了具体的机制电价执行方案。整体看对存量的“老”项目较友好，有效衔接了之前的保障政策。对增量项目，大部分省份也提供了机制电量和符合新能源开发成本的电价支持政策，起到了一定的托底作用。 136 号文之后，带来的主要影响就是新能源发电全面市场化，有望重塑绿电企业收益模式和竞争格局。头部企业通过精细化管理，提高资产运营包括电力交易能力，形成更高竞争壁垒。具体到新投建项目方面，在各地细则出台前，公司进一步将工作聚焦在消纳和电价确定性高的项目上，严格评估自投项目机会，分布式加强乙方服务型业务拓展。另外针对存量资产，公司已建立大资管体系，以“资产增值保值”为核心目标，进行电站项目的全生命周期管理，精细化运营，加强电力交易团队和能力建设，积极参与市场化交易和寻求绿电交易，力争稳定甚至提高结算电价，同时进一步加大电站转让规模，提高资产周转效率。在开发方面，侧重源网荷储、绿电直连、零碳园区、电算融合、光伏制氢、外送基地特高压通道类项目等新场景新类型优质项目，积极储备项目资源，蓄力发展，也做积极变现。新兴业务方面，视政策情况，大力发展储能业务，积极布局售电、虚拟电厂、代运营代运维、微电网等新兴业务。通过多样化的业务模式，结合自身领先的发电侧电源数量和用电侧客户优势，为客户提供更多服务的同时，也可为公司创造更大收益。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 1 日