

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：2025-004

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”（ https://ir.p5w.net ）在线参与本次2025年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025年9月2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，董事、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、请问贵司今后的核心战略是什么？</p> <p>答复：公司持续锚定国家“双碳”战略目标，围绕助力建设新型电力系统的主题，坚持“能源资产”与“能源服务”双轮驱动的顶层战略，加快业务转型升级，以适应电力市场化发展需要。在能源资产方面，公司以电力、热力销售为业务根基，自持优质能源资产，并通过精细化的资产运营，稳固整体收益底盘。在能源服务方面，公司不断深化能源服务领域布局，聚焦节能服务及交易服务两大方向：在节能服务端，公司滚动开发分布式光伏等节能服务业务；在交易服务端，围绕电力交易，公司持续提升能源资产管理、虚拟电厂、售电、绿电、绿证、碳资产交易等能源服务的业务规模。此外，公司加快推进能源数字化的转型之路，深度推动新能源行业重资产实体运营与轻资产数字金融的融合升级，为新能源产业规模化发展提供可持续的资本支撑，赋能业务拓展。</p>

2、公司整体收入利润同比都有较大增长，请问主要原因是什么？

答复：2025年上半年，公司持续滚动开发分布式光伏项目，并且在能源服务领域持续提升客户体量和资产管理规模，不断拓展虚拟电厂、售电、绿电和绿证等能源交易服务业务，因此公司能源服务相关收入及利润同比大幅提升。同时，煤炭等燃料价格同比下降，公司下属热电联产、风电等存量电力资产本期业绩同比也有所提升。

3、公司能源服务相关的营收涨幅巨大，但同时其毛利率也有明显下滑，请问原因是什么？

答复：2025年上半年，公司重点发力综合能源服务各类业务。其中，节能与技术服务的营业收入同比增长474.49%，占营收比重由3.26%（上年同期）增长到16.26%（本报告期），因此使得能源服务的整体毛利率有所下降。今后，围绕电力交易，公司将持续提升能源资产管理、虚拟电厂、售电、绿电、绿证、碳资产交易等能源服务的业务规模。此外，公司还将加快推进能源数字化的转型之路，持续打造AI数智平台，赋能业务拓展。随着公司向能源服务业务转型的不断深化，预计未来综合能源服务整体毛利率会有一定提升空间。

4、请问新能源资产上链如何助力公司主业？

答复：公司将持续推进“能源资产”与“能源服务”双轮驱动发展战略。新能源资产凭借稳定现金流预期、实体价值锚定明确、全生命周期运营成本低等核心特性，已成为当前资产上链的最优锚定标的。通过区块链技术将光伏电站、风电场站、充电桩等能源资产的产权归属与收益权进行标准化、数字化分割，可实现多重价值提升：借助全球区块链网络的跨域互通性，显著提升资产流动性，打破传统能源资产地域壁垒和转让限制；依托链上数据不可篡改特性，增强资产信息透明度与交易可信度，有效降低尽职调查成本；精准破解传统新能源项目“建设期资金沉淀时间久、资本回报周期长、出表流程繁琐复杂”等困局。在新能源资产领域，公司将依托模式创新赋能，打开能源资产数字化万亿市场空

间。通过这一创新型资本路径，公司不仅能迅速盘活自有能源资产，大大缩短资产周转时间，提高资金使用效率；同时，针对全国存量优质新能源资产，公司可以借助资产上链及能源 AI 赋能，快速提升能源资产管理聚合规模，为能源服务生态延展奠定海量客户基座，打造能源服务为公司的第二增长曲线。

5、公司在能源 AI 领域有哪些规划和布局？

答复：公司以电力市场改革深化为契机，打造以“电力交易为核心、能源资产管理为基底、碳中和服务为延伸、AI 数智平台为中枢”的四维业务体系。公司以电力市场化交易为价值枢纽，基于优质的清洁能源供热园区和碳中和园区客户，通过能源资产运营整合资源，构建规模化电力交易的基础；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，进一步提升电力交易聚合规模。在业务拓展过程中，海量交易行为数据将持续训练 AI 平台，不断提升电价预测的精度及套利策略的有效性。公司基于大模型多智能体（VPP: Multi-Agent）协作的虚拟电厂运营服务，通过负荷预测、策略算法、调度控制和交易评估等智能体，为广义虚拟电厂开展电力辅助服务、需求侧响应、电力现货交易、绿电交易和电能量交易。公司基于气象数据、设备运行数据、电价数据、政策数据和用户负荷数据，开发功能智能体模型算法库，包括工业负荷模型、分布式能源负荷预测模型、能源调度模型、收益模型和算法评估模型，为 AI 赋能的虚拟电厂运行提供精准服务。公司始终坚持科技引领、数字赋能、绿色发展，将 AI 技术深度融入新能源与电力交易的应用场景中，持续培育高科技新质生产力，瞄准产业关键环节与行业核心科技，在能源 AI 大模型、大模型智能体和算法模型开发等层面进行科技创新。

6、公司在从重资产投资向轻资产运营方向转型的过程中，有哪些优势积累？

答复：公司依托热电联产、风光清洁能源及新型储能等多元化能源资产组合，已形成规模化、场景化的能源服务网络。通过“资产-服务”

双轮驱动的协同机制，形成整体能源生态闭环。一方面，公司以热电联产机组、新能源分布式等实体资产为触点，快速获取客户，精准识别客户绿电消纳、能效优化等深度服务需求，提供绿电交易代理、负荷聚合运营等轻资产服务，实现客户资源跨业务线的价值传导。另一方面，公司依托数字化技术整合风、光、储等多元化能源资产，通过参与电能量交易、辅助服务市场、需求侧响应及绿证认购等市场化场景，不仅可实现电费收益、容量补偿、调峰调频等多元化收益叠加，更通过负荷预测优化、交易策略匹配等增值服务，将传统“发-输-配”单向链条升级为“源网荷储”互动体系，显著提升资产利用率和投资回报率。上述“资产推动服务客户导入，服务驱动资产增值”的模式，既可扩大轻资产能源服务规模，亦可盘活存量能源资产的交易价值，并为增量项目的投资决策提供市场化验证通道，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。今年，公司携手蚂蚁数科，共同宣布成立合资企业“蚂蚁鑫能”，通过融合蚂蚁数科的尖端数字技术与公司深耕能源产业的场景积淀，聚焦电站智能运维、电力交易策略优化及虚拟电厂协同控制三大核心场景的 AI 技术落地，并进一步探索能源资产创新方案的规模化应用。此举不仅是公司拥抱 AI 浪潮的战略抉择，更是对未来能源形态的一次主动重塑，蚂蚁鑫能将成为协鑫在新时代的核心增长引擎之一，标志着公司实现从“业务驱动”到“价值驱动”的战略升级，科技能力将全面转化为公司的核心竞争优势。

7、请问公司在 ESG 方面有哪些成绩和贡献？

答复：公司 ESG 方面的工作是深度融入主营业务战略的核心组成部分。公司通过提供清洁能源和高效供能，为国家的“双碳”目标做出了直接、可量化的贡献。作为区域性的热电供应商，公司为众多工业园区和企业提供稳定、可靠的蒸汽、电力和综合能源服务，保障了社会经济的平稳运行。公司还通过建立规范的架构和透明的披露，为长期的可持续发展提供了制度保障。在 ESG 管理方面，公司始终秉持可持续发展理念，持续完善治理机制，积极提升可持续发展能力。2025 年 4 月，

公司经过精心筹备，编制发布了《2024 年度可持续发展报告》，系统性呈现了公司在环境、社会及治理维度的实践路径、成果积累与价值创造。2025 年 6 月，为增强全员 ESG 意识与管理能力，公司专门组织了 ESG 专题培训，内容包括“ESG 管理与战略管理融合实践培训”等模块。2025 年 7 月，公司将董事会战略委员会更名为董事会战略与可持续发展委员会并同步修订《董事会战略与可持续发展委员会议事规则》，从治理架构层面进一步夯实 ESG 管理根基，推动 ESG 理念融入公司战略决策与运营全周期，助力实现长期价值创造与可持续发展的协同共进。此外，通过持续加强 ESG 管理，目前公司的 ESG 管理水平已获得权威评级机构的广泛认可，Wind ESG 评级由 BB 上调至 A，商道融绿评级由 B+上调至 A-。

8、请问贵司虚拟电厂业务开展的如何？今后这方面有什么发展规划？

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。公司虚拟电厂业务已由江苏逐步拓展至上海、浙江、四川、深圳等区域，截至 2025 年 6 月 30 日，公司虚拟电厂业务可调负荷规模约 690MW，其中，公司在江苏省内辅助服务市场实际可调负荷规模占比约 30%。公司拥有国家“需求侧管理服务机构”一级资质，截至 2025 年 6 月 30 日，公司平台管理用户规模超 20GW。公司在多年虚拟电厂数字化运营基础上，开展人工智能创新应用，进行 AI 模型+ 广义虚拟电厂的创新开发行动。公司基于大模型多智能体（VPP: Multi-Agent）协作的虚拟电厂运营服务，通过负荷预测、策略算法、调度控制和交易评估等智能体，为广义虚拟电厂开展电力辅助服务、需求侧响应、电力现货交易、绿电交易和电能量交易。公司基于气象数据、设备运行数据、电价数据、政策数据和用户负荷数据，开发功能智能体模型算法库，包括工业负荷模型、分布式能源负荷预测模型、能源调度模型、收益模型和算法评估模型，为 AI 赋能的虚拟电厂运行提供精准服务。

	<p>9、领导您好，请问贵公司 2025 年半年度报告中，能源服务相关业绩和业务有何亮点？谢谢。</p> <p>答复：2025 年上半年，公司能源服务业务实现营业收入 10.79 亿元，同比增长 378.81%。其中，节能与技术服务营业收入 8.82 亿元，同比增长 474.49%；交易服务营业收入 1.97 亿元，同比增长 174.44%。能源服务业务方面，公司不断深化能源服务领域布局，聚焦节能服务及交易服务两大方向。在节能服务端，公司以“鑫零碳”工商业品牌和“鑫阳光”户用品牌为核心，持续滚动开发分布式光伏项目，分布式能源资产管理规模稳步增长。截至 2025 年 6 月 30 日，公司分布式光伏项目并网装机容量 1,998.57MW。报告期内，公司分布式光伏累计新增并网 740.97MW，转让 300.33MW。在交易服务端，围绕电力交易，公司持续提升能源资产管理、虚拟电厂、售电、绿电、绿证、碳资产交易等能源服务的业务规模。报告期内，公司管理售电量约 156 亿 kWh，绿电交易 3.55 亿 kWh，国内国际绿证对应电量合计 10.89 亿 kWh。公司虚拟电厂业务已由江苏逐步拓展至上海、浙江、四川、深圳等区域，截至 2025 年 6 月 30 日，公司虚拟电厂业务可调负荷规模约 690MW，其中，公司在江苏省内辅助服务市场实际可调负荷规模占比约 30%。公司拥有国家“需求侧管理服务机构”一级资质，截至 2025 年 6 月 30 日，公司平台管理用户规模超 20GW。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 9 月 2 日</p>