

证券代码： 002169

证券简称：智光电气

广州智光电气股份有限公司投资者关系活动记录表

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中金公司 曲昊源 张若熙； 海南恒立私募基金 金祖贵； 中信证券资管 孔维实； 创金合信私募基金 张小郭； 中信期货资管 魏巍； 深圳尚诚资管 黄向前； First BeiJing 梁卓均； 和谐健康保险 毛一鹏； 大家资管 何英； 深圳松禾成长基金 冯泓 上海健顺资管 汪湛帆； 周昊；
时间	2025 年 10 月 30 日（周四）上午
地点	广州黄埔区瑞和路（电话会议交流）
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书熊坦、证券事务代表邱保华
投资者关系活动主要内容介绍	1、“十五五规划”已经出台，关于储能的政策和未来储能需求公司怎么看？ 答：在最新发布的“十五五规划建议”中，提出了“大力发展新型储能，加快智能电网和微电网建设”，与公司的业务战略布局不谋而合。为达成“双碳”目标，新能源建设会持续增长；以 AI 为代表的新经济发展，也需要大量稳定的电力资源支撑，而储能则是实现前述目标不可或缺的重要一环。因此，我们认为储能在未来仍会有较大的增长空间。 2、“136号文”取消强配以来，市场端储能确实是需求旺盛，这种需求方向是否具备持续性呢？ 答：我们认为当前储能的建设已经从“强制配储”转向“价值配储”，各

	类主体投资储能电站等是基于其本身能提供的两个方面的价值：一是电力安全保障价值，通过在辅助服务交易市场提供调频等辅助服务，有效降低新能源装机量不断增加而给电网带来的冲击；二是交易价值，随着全国统一电力交易市场的建成，新能源投资者要取得更好的投资收益，必须通过储能系统实现电能量的“时移”，在低电价区间充电在高电价区间销售以取得更高的收益。各类投资者基于上述价值而主动配置储能系统，所以我们认为这种增长在未来一段时间来仍会具备持续性。 3、公司三季度报告中合同负债金额比较大，说明待交付的合同比较多，大概什么时候这些合同才能确认为收入？ 答：确实目前公司在交付的项目比较多，但具体什么时间能实现收入确认无法准确回答，因为不同项目类型的交付验收条件不一样，收入确认条件也会有所不同，这些条件的达成也会受到多种因素的影响。四季度是公司交付的旺季，公司会全力确保加快项目交付以期能带来良好的业绩表现。 4、广东省当前针对独立储能电站的政策是否会对公司独立储能电站业务造成影响？公司是否考虑到外省投资独立储能电站？公司清远独立储能电站收益构成如何？ 答：1）广东省当前在建和备案的独立储能电站数量较多，大家觉得可能会摊薄个体的收益，但事实上电站中标调频服务的关键因素还是电站设备及系统的整体性能，性能好的电站能持续取得较好的收益；从公司已经投运的电站运行一年多的情况来看，智光自研及生产的级联性高压直挂储能系统在性能方面有较为明显的优势，所以我们认为对公司独立储能电站业务影响有限。2）结合其他省份的具体政策以及公司的经营情况，我们也会持续关注其他地方的机会。3）目前投运的清远独立储能电站主要的收益来源还是二次调频服务。 5. 平陆睿源项目大概需要多久才能资产移交完毕？对公司影响如何？ 答：前几日公司已经发布公告，就核心交易条件已经与政府方面达成初步
--	--

	一致，目前正在全力推进相关协议的签署，并会在协议签署后尽快推进履行落地。该项资产的顺利处置，短期内会有利于公司减少亏损，长期来看如果能顺利收回全部款项，也会有利于公司经营质量的整体提升。由于还在推进过程中，存在一定不确定性，请各位投资者注意风险。
附件清单(如有)	
日期	2025-10-30