

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：2024-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
主要参与单位	PAG 太盟、人保养老、平安养老、国寿养老、贝莱德基金、天弘基金、南方基金、广发基金、兴业基金、国金基金、农银人寿、招银理财、永诚保险、万家基金、中邮创业基金、新华资产、华富基金、创金合信、诺德基金、东方财富、宁泉资产、国恩资本、思悦投资、启元资本、深高投资、长江证券、中信证券、华福证券、信达证券、华鑫证券、华兴证券	
会议时间	2024 年 7 月份	
会议地点	晶科中心；投资机构现场；券商策略会现场	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书常阳；投资者关系副总监陈同洲	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问：对于当前股价，公司计划推出哪些积极措施？</p> <p>答：首先公司将努力做好各项业务的经营管理，实现业绩的稳步兑现。随着自持装机规模的提升，公司全年发电量将迎来相应增长，发电毛利率依然将维持在一定的水平。同时，公司年均获得集中式电站指标和分布式项目签约一直处于行业领先梯队，这是公司的核心竞争力之一，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进电站转让的轻资产化运营模式，提供了足够的选择和增长弹性。公司今年计划出售的项目规模将进一步加大，会在下半年逐步兑现。</p> <p>另一方面，随着公司盈利能力的提升，公司也将考虑在过往每年持续进行现金分红的基础上，更加重视和加大对投资者的回报力度。</p>	

当然，我们也一直密切关注当前的资本市场和公司股价情况，也就各种可能的积极举措做过充分的研究讨论，以应对股价万一出现进一步下跌的情况。后续如有增持、回购等进一步举措，公司也会按相关规定及时履行信息披露义务。

问：公司可转债明年进入回售期，是否有风险？

答：近期公司可转债价格下破 100 元，更多是受到整个市场以及光伏行业转债市场情绪面的影响。公司可转债没有风险。一方面公司目前账上现金较为充足，发电业务每年也可以贡献稳定利润和现金流，且公司今年进一步加大电站转让力度，随着下半年重点项目转让计划落地以及户用光伏存货转让节奏加快，除了转让过程中的利润贡献，亦可以回笼大量投资建设资金。

问：公司如何改善经营性现金流？

答：公司经营性现金流为负，主要系公司新投建户用光伏项目快速增长暂时计入存货所致。公司正在加大这部分户用光伏资产的转让，目前大几百 MW 正在推进转让中，其中 130MW 已于二季度末完成出售签约。随着户用光伏资产的转让节奏加快，经营性现金流会大幅度改善。同时，公司户用光伏业务现在主推合作共建模式，随着合作共建业务的推进，将进一步缓解现金流压力。

同时未来随着公司新增装机规模提升带来发电量和发电收入的增长，相信公司现金流等财务指标会更加稳健。当然如果后期国补发放再理想一些，对公司现金流也会有积极影响。

问：公司如何应对市场化交易比例提升对电价的影响？

答：关于市场化交易，虽然会导致电站的收益模型发生变化，但在大多数经济发展较好地区，电力需求旺盛电价依然坚挺，基本不受影响。部分装机规模较大但用电需求较少地区，因为供需关系，短期受到一些影响，随着特高压加快建设和储能系统应用，会有效改善和解决这些问题。

	<p>当然，面对电力市场化交易比例的进一步提高，公司也在布局和运用多元化的电力产品组合（储能、虚拟电厂等等），结合智能运维、功率预测、电力交易等运营能力，在抵御电价波动影响的同时，亦可以通过储能、售电业务、主动参与需求侧响应等方式，获得更多增收和发展机会。</p> <p>且公司较早地在行业内成立了资产管理部门，面向旗下电站，制定针对性的电力交易运营策略，积极参与市场化交易，为公司在部分地区电站项目稳定甚至提升结算电价做出了积极贡献。同时，公司亦前瞻性布局售电业务子公司，目前已经在全国多个省份开展业务，高速发展的同时，也构建了电力运营核心竞争优势，形成了面向未来的综合能源服务能力。</p> <p>问：电改加速，对公司有何影响？公司在储能、虚拟电厂和碳市场方面有何布局？</p> <p>答：电力市场改革，会进一步完善新能源、分布式电源、源网荷储、虚拟电厂、储能等参与电力市场机制，推动电力市场与碳排放权交易、用能权交易、绿证交易等市场融合发展，利好新能源企业。储能方面，公司在电源、电网、用户侧等场景均有布局，电网侧和用户侧等独立储能项目运营容量超过 150MW，签约储备项目超过 3GWh。虚拟电厂方面，公司旗下慧能公司在四川、江西、浙江等区域注册成为负荷聚合商，通过用户侧储能和负荷聚合商助力实时调度虚拟电厂参与第三方辅助服务削峰填谷。关于碳市场，我们一直密切关注 CCER 领域变化，并做相关布局，此外通过售电业务的布局，开发了大量控排企业客户，为客户提供电-碳结合的绿色权益服务。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 8 月 1 日