

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：2024-008

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
主要参与单位	广发基金、华安证券、光大保德信基金、常春藤资产、PAG 太盟投资、浙商证券、东方红资产管理、财通资管、睿郡资产、国泰基金、国海富兰克林基金、中信建投证券、天风证券	
会议时间	2024 年 8 月份	
会议地点	晶科中心；券商策略会；线上会议	
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：近期公司股价有一些反弹，主要是什么原因？后续有哪些持续性维护股价的措施？</p> <p>答：近期公司股价企稳迎来触底反弹，判断主要原因是前期受到消纳、并网和市场化交易等行业因素影响，市场对绿电价值和绿电运营的长期稳定性出现顾虑，进而导致公司股价被低估，偏离公司每股净资产较大，更没有充分反应公司良好的发展预期，市场具有向上修复的空间。今年上半年，特别是三中全会以后，支持新能源发展的有关政策密集推出，我们可以明确看到国家对绿电行业持续支持的长期性和稳定性，这在一定程度上也在提升市场对于行业未来发展的预期。多年来公司在绿电行业持续深耕一直处于民营企业领先梯队，相信随着电力市场改革和能源转型逐步深入，绿电以及相关运营企业的价值和资本市场估值，都会迎来回升。另外公司电站转让相关，陆续有新闻和公告发布，比如公司西班牙 175 兆瓦光伏电站项目签约出售等，对市场也有提振作用。</p>	

对于公司后续举措，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。

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，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：近期整个市场以及行业的多家可转债波动较大，引起广泛关注。公司和其他类似情况转债企业所处行业有所不同，我们持有并运营新能源电站，可以产生稳定的现金流，同时公司在业务开发领域具有长期优势，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，也为公司优选新增投建项目，持有运营发电和推进多种类型的电站转让，提升现金流能力，提供了足够的选择和增长弹性。这样进一步保障了公司的现金流愈加充裕，一旦转债进入回售期，可为公司提供积极的应对准备。

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，目前存货中的大部分正在推进转让中，其中约 130MW 已于二季度末完成出售签约，其他也会陆续达成。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，将进一步缓解现金流压力。

此外，在国家对新能源发展的长期支持下，近年来公司发电业务，一直可以保持稳定的正向现金流，随着

公司进一步推行电站转让的运营方针，各类型项目转让规模的增长，公司现金流也正变得更加充裕和健康。

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。此外近年来国家对新能源发展持续给与政策支持，绿电价值也正在逐步提升。

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。

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。

问：电力市场改革背景下，公司在储能、虚拟电厂和碳市场方面有何布局？

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280MWh，签约储备项目超过3GWh。

虚拟电厂方面，公司旗下慧能公司已在浙江、上海、四川、江西、天津五个省份布局虚拟电厂业务，探索

	<p>电网辅助服务、峰谷套利、EMC、市场交易优化等多元化商业模式。</p> <p>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，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 9 月 1 日