

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：2021-003

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	长江证券、申万宏源证券、海通证券、光大证券、长城证券、西南证券、财通证券、兴业证券、招商证券、开源证券、宏巨资产、富利达资产等 30 余位证券分析师、投资者以及财联社、21 世纪经济报道等媒体
时间	2021 年 4 月 30 日下午 15:00—16:00
地点	现场地址：苏州市工业园区新庆路 28 号协鑫能源中心 路演网址：“中国基金报-机会宝网上路演中心”（www.jhbshow.com）
上市公司接待人员姓名	公司董事长朱钰峰、董事总经理费智、董事副总经理刘斐、副总经理黄岳元、副总经理财务总监彭毅、副总经理董事会秘书沈强、江苏协鑫综合能源服务有限公司董事长牛曙斌等高管以及相关中介机构负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事总经理费智介绍公司 2020 年度及 2021 年一季度业绩情况及未来发展战略规划，高管团队就公司业务和财务情况等方面进行了互动交流。</p> <p>二、投资者互动主要内容</p> <p><b>1、充换电业务的开发模式是先锁定合作方还是自建后面对市场再吸引客户？</b></p> <p>答复：首先确定合作车企及换电车型（并不局限于一家车企或一个车型），并与包括车企、出行平台及车管公司在内的合作方确定车</p>

辆投放计划（包括投放城市及投放规模）。若上述车型已有匹配的换电站则在前期考虑对外采购，但公司已开展自主知识产权的换电站研发、设计工作，未来将与车企共同研发换电车型，并推出与之匹配的换电站产品。换电站选点工作可与上述工作同步开展。

**2、充换电站是否有车企或平台合作捆绑？商业模式可以介绍一下吗？**

答复：公司将与车企、出行平台合作推出换电车型及相应的换电站。但上述合作不会局限公司与其他车企及出行平台合作，公司将作为第三方平台整合换电资源，构建换电网络。

**3、怎么看待天然气发电在新型电力系统的定位，热电联产行业的前景和市场如何？公司在这个领域的领先地位保护有哪些区域？**

答复：关于热电联产行业的前景和市场。中国的经济发展的势头，在未来一二十年都不会差，围绕着高质量高速度在增长，应该说这个市场预期是肯定的。

按照这样一个经济发展预期，根据现在国际形势以及中美关系现状，应该说我们继续保持高质量发展、较高速度的增长以及特别是在完善有关产业链的体系，这些方面应该说也是国家层面的应该重点来进行考虑的。

而我们热电联产业务围绕整个国家的经济在进行的在布局的一项业务，也就是说如果只要国家经济高速发展，就需要热电联产这个行业的比较好的发展，所以再反过来说，就是说国家经济要发展就离不开热电联产这个行业。所以我们认为市场的前景和市场的空间也是比较大的。所以这个是我想说的一个方面。

第二个方面，这个领域的有关领先地位的护城河，就是说热电联产行业，协鑫的热电联产行业主要是针对工业园区，而工业园区按照现在国家的有关的规定，在一个园区里面原则上只能布局一个热电联产项目。

所以公司的热电联产项目是具有排他性的，这个是我们最大的护

城河。热电联产与现在火电相对比的优势是这样子的，国家对不同发电业态制定了不同的政策。

**4、公司风电开发策略重点将在哪些区域，未来三年计划新增风电装机规模，风电上网平价化浪潮中能科的优势是什么？**

答复：风电方面，聚焦内蒙古鄂尔多斯、新疆准东大基地，以及辽宁、安徽、江苏、河南、山东、湖南等地区。未来三年取得核准的风电容量力争 1000-2000MW。协鑫能科将利用产业协同优势在内蒙古、新疆开发大基地风电项目，依托存量风电项目开发二期项目。公司发布了新能源开发倡议书，采取了较为可观的激励措施动员全体员工参与项目开发。

2021 年新增装机规模约 450MW，包括高州分布式项目、中马分布式项目及部分风电项目；2021-2023 年计划新增装机规模约 1500-2000MW，风电及燃机规模接近，并有一定规模垃圾发电投产；计划五年内，新增装机 3.5GW。

**5、中金碳中和基金目前的推进进度，预计首期落地时间和主要投向是什么？**

答复：中金协鑫碳中和基金推进进度：目前协鑫已经和中金签署框架协议，基金首期规模 40 亿元，远期不超过 100 亿元。目前正在和各地政府谈判基金落地工作以及地方政府出资事宜。

预计首期落地时间：预期首期落地时间为 2021 年三季度，争取年内落地。

投资方向：

(1) 充换电网络，即推动车电物理分离及价值分离，降低电动汽车购车门槛，在一、二线城市建设光储充换一体化站点，重点提供快速换电服务。

(2) 网约车出行平台，即通过参股方式与网约车平台进行战略合作，向自有充换电网络引流。

(3) 智能管理平台，即建设服务于车辆、电池、司机的智能管

理系统，监控车辆运行信息及电池健康情况，提高车辆运行效率及电池可靠性。

(4) 电池租赁，即设立电池资产管理公司，持有车载电池及换电站备用电池，提供租赁服务收取租金。

(5) 电池梯次利用，即不断精进残值评估技术、一致性梯次分选技术、电池成组成簇技术、BMS 和储能系统级均衡技术、梯次储能应用技术，推动电池梯次利用。

(6) 其他能源增值类服务。

**6、公司开展换电站业务，请问每建成一个换电站，能为公司取得多少碳汇额度，未来预计拥有碳汇额度将到达什么水平？**

答复：电动汽车每行驶 1 公里碳减排量 0.2kg，按 1 个换电站平均服务 100 台出租车/网约车，每台车每年行驶 12 万公里算，则 1 个换电站所服务的车辆年碳减排量为 2400 吨。目前网约车/电动车申请碳减排量认定仍处于初期探索阶段，公司碳资产管理公司将积极推动。

**7、公司换电站在今年第二季度及今年全年的落地情况，在各省份的分布及数量如何？**

答复：公司二季度将以锁定主机厂及车型，确定换电基础设施技术标准及塑模，确定与战略合作方的开城计划及车辆规模；本年度计划在江苏及浙江省投建 30-50 个充换电站，同时在新疆、深圳等特殊场景完成重卡换电设施的建设。

**8、请问公司今年燃机业态主要开发的区域及计划新增装机？**

答复：公司燃机热电开发聚焦江苏、广东两省，今年一季度高州分布式及中马分布式已全部投产，今年新增装机 150MW，在未来几年广东肇庆、广东东莞、广东佛冈、江苏高淳燃机项目将陆续开工，预计增加装机 1000MW。

### 9、协鑫综合能源服务业务增长的原因是什么？

答复：协鑫综合能源服务增长的原因有以下几方面：首先，我们的售电和需求侧管理业务也逐渐从培育期进入了快速增长期和成熟期，售电业务进一步巩固了在江苏省内的领先地位，新疆和南方业务规模增长超 80%，同时新开辟了浙江售电市场业务，目前发展良好；需求侧管理容量提升 8%，江苏省需求侧响应负荷增长超 30%。其次，随着国家政策进一步利好，我们的核心能力的进一步提高，各个培育期的业务如配网、储能、能效等也有突破性进展，其中配电业务同比增长超过 50%。最后，我们坚持配售电、能效、储能业务同步发展，促进三大业务之间相互依托、相互支持，业务的融合作用进一步增强，利用业务之间的差异化优势相互促进发展，使得不同业务相得益彰。

### 10、2020 年年度业绩比上年同期增长的主要原因是什么？去年 4 季度以来燃料价格波动比较大，其对公司业绩的不利影响能否有效转嫁给下游客户？公司未来经营中如何控制相关风险？

答复：截至 2020 年 12 月 31 日，公司资产总额 2,820,259.54 万元，较上年末增长 17.11%；归属于上市公司股东的所有者权益 572,784.50 万元，较上年末增长 18.54%。2020 年度，公司实现营业收入 1,130,593.17 万元，较上年同期增长 3.74%；利润总额 149,984.68 万元，较上年同期增长 22.93%；归属于上市公司股东的净利润 80,176.18 万元，较上年同期增长 44.80%。

2020 年，虽然疫情对公司产能带来一定影响，但公司投建的相关天然气和风力发电项目陆续并网转入运营，装机规模及发电量、供汽量均同比上升；同时由于 2020 年煤炭和天然气平均价格同比下降的利好以及内部经营管理方面的提升，公司 2020 年度取得较好的业绩增长。

公司燃煤热电联产的蒸汽销售价格与煤炭价格，燃机发电的电力、蒸汽销售价格与天然气存在相应的联动机制，气电联动、气热联动等机制一定程度上弱化了燃料价格变化对盈利能力的影响，保障公

司盈利稳定性。

公司将大力发展风力发电以及其他可再生能源业务，通过多业态发展，平抑燃料价格波动对燃气热电联产业态利润的影响。

公司未来会继续加大对燃料市场的研判，通过及时调整采购策略，降低燃料成本。

**11、公司一季度经营业绩同比增幅较大的主要原因，具体运营指标如何，归母净利润及扣非归母净利润增长较大的原因是什么？**

答复：一季度业绩增长的主要原因主要系公司投建的相关风力发电等项目陆续并网转入运营，装机规模同比有较大上升，同时存量项目积极拓展外部供热及多元化经营，内部进一步加强精细化管理，提升效率。

一季度完成上网电量 32.62 亿 KWh，同比下降 5.50%（主要原因系燃料价格高位，部分企业度电盈利减少，相应调整发电策略，电量计划留待燃料价格相对低位再行消纳。），完成结算汽量 406.75 万吨，同比增加 29.17%，完成垃圾处置量 52.69 万吨，同比增加 40.32%。

一季度净利润同比增加 8,390 万，归属于上市公司净利润同比增加 6500 万，同比增加 72%。主要系公司投建的相关风力发电等项目陆续并网转入运营，装机规模同比有较大上升所致，风电业务由于没有其他的燃料成本，所以毛利率相对较高，同时对于一些存量项目，在积极拓展外部的供热和多元化的经营，内部也有进一步精细化管理来提高效率。

**12、我们去拿园区的热电联产项目的优势有哪些？如何挑选园区？我们在具体的项目运营方面会有哪些优势？**

答复：公司主要在长三角、京津冀、珠三角发达地区投资了几十家热电企业，在园区取得了许多的业绩，在当地政府和同行业都有良好的声誉。这些声誉使得公司在今后市场上面寻找到政府的合作伙伴，带来先机。

目前有国家级开发区省市级开发区，随着改革开放的深入，由于

公司具有良好的投资管理能力和很好的品牌效应，很多政府都会来进行交流，以至于获得被其他开发区选择的机会。无论环保或者效益，公司在这个行业都是名列前茅的，两翼齐飞的清洁能源是公司的根本，也是效益的所在。

### **13、公司根据业务发展需要是否会开展新的再融资？**

答复：公司将根据业务推进情况及公司整体财务状况择机启动再融资，原则上除了上市公司再融资，公司也会采取设立产业基金、发行 reits、资产证券化等多种手段融资，不断优化上市公司资产结构，在确保资产及负债稳健的情况下，加快企业发展。

### **14、关于风电业务的情况，风能发电现在的稳定性有明显提高吗？包括风电在内的清洁能源在换电业务上的贡献率预计是多少呢？**

答复：风电业务的稳定性肯定是有明显的提高的，因为目前国内风机这方面技术进步非常大，稳定性非常好。另外，从国家政策角度上来说，随着坚强电网的建设，对可再生能源消纳在政策上有保障，从技术手段上也能够更多消纳可再生能源，这是没有问题的。

在换电方面，风电的贡献率将来肯定比重会越来越高，不光是风电，还有包括光伏，因为目前、风电和光伏在很多地区已经可以做到平价，甚至低于燃煤标杆电价。随着技术的进步，绿电在换电方面比重会越来越高。

### **15、公司燃料采购模式是什么样的，如何减少燃料价格波动带来的业绩波动？**

答复：公司所使用燃料中，煤炭、LNG（两广地区）的采购模式为年度长协+月度市场，管道气（江苏地区）为年度长协，生物质为地区市场采购、垃圾为地区独家特许经营。

燃料成本控制：1、根据燃料市场价格走势研判，制定合理的长协与市场比例；2、适时推行双气源供应模式；3、利用集团整体优势，

打包采购，降低成本。

### **16、公司目前在环保治理上采取了哪些措施？**

答复：目前公司下属各燃煤热电联产企业均已按照国家及地方环保部门发布的相关政策条文要求，配套安装脱硫、脱硝和除尘设备等环保设施并完成超低排放改造。目前下属燃煤电厂严格执行国家或地方环保排放要求，环保设施 100% 投运，运行良好，各项污染物指标达标排放，排放总量均控制在排污许可证核定总量范围内，环保数据与省市环保监测系统联网，并通过不同渠道实时向公众开放。

### **17、公司供热业务一般主要是对接某个具体客户还是某个产业园？产业园区的类型和级别？**

答复：公司下属的燃机热电联产、燃煤热电联产和生物质发电均涉及供热业务，主要根据地方政府城市规划，按照“统一规划、分步实施、以热定电和适度规模”的原则建设，具有区域排他性，一般会根据当地政府的规划情况对接某个产业园中的用热用户。

公司自 2000 年起从事热电联产业务，至今已积累了 20 年的投资与运营经验。本公司下属热电联产项目主要分布于江苏、浙江、广东等省市的国家级和省级开发区。为包括苏州工业园区、广州经济技术开发区等在内的数十个国家级、省级工业园区提供热电冷多联供服务，下属的运营电厂中 14 家位于江苏省的 12 个开发区和 1 个城镇；4 家位于浙江省的 3 个开发区和 1 个城镇；3 家位于广东省的 3 个开发区；1 家位于广西省钦州市；服务热用户 2000 余家，其中包括三星、富士康等多家世界五百强企业，用户覆盖医药、化工、制造等行业。经济发达地区对电力和热力旺盛的需求为本公司实现经营业绩提供了良好保障。

### **18、公司综合能源服务业务开展情况，尤其是碳资源储备情况、碳交易业务策略及目前已有规模、储能业务开展情况等？**

答复：协鑫拥有重要的热电联产的基础产业，目前储备的碳资产

规模超过 2000 万吨，为碳资产项目发展奠定了基础。协鑫已成立碳资产管理公司，组建了专业的碳资产管理团队进行以下工作：（1）进行协鑫碳资产的管理；（2）开展碳资产交易，通过运作协鑫内部碳资产和市场碳资产资源以服务需求用户；（3）提供碳资产的技术和工程服务，通过现有的分布式能源技术和能源大数据技术，为用户进行碳减排，实现建立零碳工厂的目标。

关于储能业务，我们也正在从三个方面开展工作：

（1）积极推进推广用户侧削峰填谷储能电站项目建设，先后投运了多个储能项目，其中嫦娥一号储能项目是江苏省的储能示范单位，目前已安全平稳运行超过 1000 天，各项指标都达到优良。（2）推进了风光储一体化技术的研究示范，我们在无锡建设运行了光储一体化的微网项目，对光伏、储能联合协调、容量费和电费的节约进行了技术尝试，取得了良好的效果。（3）我们积极推进了储能对于电网辅助服务以及电池梯级利用的研究，相关项目正在进一步推动中。

**19、公司深度布局经济发达地区，请介绍公司热电联产客户获取模式、下游客户结构、定价方式、回款模式等情况。**

答复：热电联产客户分为电客户、热（蒸汽）客户。其中电客户为地方电网公司，电价由国家及地方物价部门根据不同的发电业态制定，回款方式基本为次月回款。热客户为企业所处区域、供热半径内由政府招商引资引入的用热企业，主要为食品、机械加工、印染纺织、生物制药等企业，供热价格由地方政府价格主管部门制定，并按照规定实行煤热联动或气热联动，回款方式与电量结算类似，部分企业实行预付款结算。

**20、目前电力行业的电价定价机制，具体到热电联产、风电等各个子行业分别是怎样的，是否为市场化定价？其价格调整机制具体是怎样的？**

答复：国家发改委和各省发改委一般根据光伏、风电、垃圾发电、热电联产等各种发电形式，确定不同项目的上网电价。

	<p>目前电力行业基本还是政府定价，上市公司下属各业态目前仅广东燃机根据发电是否盈利参与市场竞价。</p> <p>目前公司下属各发电业态在国家发电调度优先顺序中均为第一优先、第二优先序列，享有优先上网销售的政策保障。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021年4月30日