

证券代码：000537

证券简称：广宇发展

天津中绿电投资股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-08

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
活动参与人员	所有通过现场或线上参会的投资者、行业分析师、媒体等
时间	2023年9月1日 15:00-18:30
地点	1. 现场会议地点：北京贵都大酒店二层会议室 2. 线上会议地点：中国证券报·中证网 (https://www.cs.com.cn/roadshow/)
上市公司接待人员姓名	董事长粘建军 董事、总经理孙培刚 副总经理、董事会秘书、财务总监张坤杰
形式	现场交流与线上文字交流相结合
交流内容及具体问答记录	<p>一、业绩发布</p> <p>公司董事、总经理孙培刚对公司2023年半年度生产经营业绩进行了报告，包括主要财务指标、发电量与电力交易、新能源项目建设及资源获取、投资融资及公司治理情况等方面内容，明确了2023年下半年重点工作目标，即在年度“双千”目标基础上，全力抓好新疆首批大基地项目的开工建设，持续推动产业协同模式在新疆、甘肃等区域的推广与落地，力争年末装机规模超千万千瓦；新能源建设指标在已超额完成的基础上，力争年内实现更大突破；全力助推“十四五”末建设运营装机容量超3000万千瓦。</p> <p>二、主要问题及回复</p> <p>（一）现场投资者的提问及答复</p> <p>问题1. 公司的中绿电储能科技主要做液态压缩空气储能项目，目前压缩空气储能的规模相对较小，也没有电化学储能发展的这么</p>

成熟，为什么公司选择做液态压缩空气储能的技术路线？

答：一是公司选择液态压缩空气储能项目，是基于央企控股上市公司的职责定位，统筹考虑了战略性、经济性、技术性等因素做出的战略选择。较之于电化学储能，公司的液态压缩空气储能项目在建设成本、运作效率等方面具有一定的优势。二是公司控股股东中国绿发与中科院理化所成立了液化空气储能合资公司和先进储能联合研究中心，致力于实现液化空气储能技术产业化发展。并以青海海西揭榜挂帅项目 6 万千瓦/60 万千瓦时液化空气储能项目为依托，建设国内首台（套）液化空气储能示范项目。目前项目已开工建设，计划 2024 年投运，届时将成为世界上功率最大的液化空气储能电站。

问题 2. 新疆 1300 万千瓦大基地项目的获取背景，在其他省份是否可行？

答：关于新疆项目的获取，公司及控股股东从去年年中就开始谋划部署，并开展了系列前期准备工作。公司间接控股股东中国绿发集团是国内知名的文旅产业投资运营集团。公司与控股股东的产业协同优势有效契合了新疆维吾尔自治区政府的招商诉求。这是我们能够成功获取新疆大基地项目的根本原因。

目前，除新疆自治区外，公司与控股股东的产业协同效应已得到其他部分地方政府的认同，公司也将在该种产业协同模式进一步推广落地后及时以公告的形式告知广大投资者。

问题 3. 公司如何保障新疆 1300 万大基地项目开发建设的资金需求？

答：针对新疆 1300 万大基地项目及后续即将获取的新能源项目，公司做了系统的资金安排与规划，根据内部测算，新疆 1300 万千瓦项目总投资在 500 亿元左右，按照 20%的资本金需求测算，大约需要投入 100 亿元左右。该部分项目公司持股 51%，另外 49%的资本金由其他股东方承担。

截至 2023 年 6 月底，公司在手资金 37.63 亿元。作为上市公司，公司的融资渠道是多元化的。一是目前公司资产负债率 53.45%，杠杆利用空间较大，可选择采用发行公司债等债务融资工具。二是公司的股权再融资暨定向增发目前已取得证监会批复文件，公司可根据市场情况择机发行。三是公司现有工程物资、应收电价补贴款

等，可通过融资租赁或补贴保理的方式进行融资。除 20%资本金外，项目投资剩余的 80%资金需要通过银行贷款来完成，目前，公司新增银行贷款利率 2.5%左右，具有较低的融资成本优势。此外，国家金融政策对新能源企业融资贷款是支持的。总的来说，新疆 1300 万千瓦大基地项目的开发建设是不存在资金压力的。

问题 4. 公司市场化交易占比已经到了 49%，电价是波动的，资本市场对绿电板块的收益存在担忧，公司收益率是否会下行，roe 是否会下降？

答：市场化交易的占比提升，是新能源发电行业的整体趋势。主要原因在于新获取项目基本上都是市场化并网项目。在这方面公司采取了相关应对举措。一是公司对前期的风光条件、消纳比例、接入方式、内部的经营成本进行了严格的论证与测算。二是公司注重电力营销工作，定期对电力营销进行专门的研究部署，在保障更多基础电量的同时，持续优化交易策略，通过实施中长期、现货、跨区等交易方式，并充分利用绿电绿证的辅助政策，提升交易电价水平。三是公司新获取的新疆 1300 万千瓦项目没有储能配置要求，同时考虑当前的组件价格、融资成本下行等因素，总的来看公司的收益率还是有保障的。

问题 5. 目前，上游产业发生较大的变化，组件价格跌破 1.2 元/瓦，公司的收益率在什么价格测算的，按照目前组件价格，最新的收益率会是多少？

答：光伏项目投资重点关注资源禀赋、送出消纳、造价成本等要素。光伏组件价格的下降，对整个新能源行业而言是有利的。公司项目的测算依据较为谨慎，一般组件价格是按照 1.45 元/瓦，融资成本按照 3%测算的，随着光伏组件价格的下降，公司的收益率也将得到提升。

问题 6. 公司收购可胜项目的目的？未来在光热的布局？光热的度电成本？

答：公司收购浙江可胜持有的甘肃金塔项目一方面是为了新能源指标获取，提升公司资源储备和可持续发展能力；另一方面是基于公司主责主业做出的战略部署，是为了开辟新的业务领域。浙江可胜是国内顶尖熔盐化学储能技术研发单位之一，公司希望通过与浙江可胜的合作，专注于熔盐光热储能技术的开发、应用与推广，

力争发展成为光热储能领域集“设计、制造、建设、运营”全产业链一体化的工程技术企业。光热项目的度电成本在 0.65-0.8 元之间。

问题 7. 上半年存量贷款利率压降的很好，后续集团、政府对利率压降是否还有支持政策？

答：前期央行发布了降息消息，整体上看货币政策是较为宽松的。新能源行业由于具备比较稳定的现金流，在融资贷款时受到银行等金融机构一定程度的青睐。目前，公司新增银行贷款利率在 2.5%左右，部分项目达到 2.4%，低于央行基准利率。

问题 8. 光伏行业都在转向 N 型，公司什么时候会选择 N 型组件？

答：公司对光伏项目电池型号的选择主要研判依据在于性价比和市场供应情况，并按照效率与价格不同，找到平衡点。当前公司主要以 P 型为主，同时在部分在建项目上做了三种不同类型的方阵安排，以待运营后进行测试验证。

问题 9. 现在公司与新疆的模式很成熟，是否还有更多资源？

答：公司在新疆项目获取上的成功证明了与股东方产业协同模式的科学性、合理性与可行性。该模式也得到了其他部分地方政府的认可，公司也将在该种产业协同模式进一步推广落地后及时以公告的形式告知广大投资者。

问题 10. 股票简称还没更改，进展如何？

答：公司已与中国上市公司协会进行了沟通，预计 9 月份行业分类结果将会公示，随后，公司也将尽快提报证券简称变更申请。

问题 11. 行业开始转向，由发电向发电和传统能源相结合转化，公司后续是否会转向？

答：作为央企控股上市公司，只要符合国资监管规定，符合公司及广大投资者利益，公司都会考虑。当前来看，公司涉足传统能源业务并不合适；但长远来看，若后续企业发展有需要，公司也不排除开展新能源与传统能源的结合。

问题 12. 公司液态压缩空气储能是以整合为主还是自主研发为主，后续是否会布局氢能？

答：公司液态压缩空气储能是自主研发的。公司认为从经济性技术性等方面来看布局氢能时机尚不成熟。

问题 13. 公司的新能源指标主要通过与大股东的产业协同获取，后续是否会在产业合作、并购、市场化竞配等方面发力？

答：公司在资源获取时，也有针对性地采用了产业合作、股权收购、市场化竞配等方式，并取得一定成果。但公司与大股东的产业协同模式已逐渐成熟，项目收益更具保障。基于公司快速发展及投资者利益保护出发，公司将下大力气推动这种产业协同模式的推广与应用。

问题 14. 公司存量项目以风电为主，盈利能力较强；新获取项目为光伏为主，盈利能力稍差，其他区域后续项目获取时风电占比是否会提升？大致方向是怎样的？

答：公司在项目获取时没有刻意选择风电或光伏，只要符合收益率要求的都会考虑。项目获取需要根据地方政府的供应同时考虑用地、环评等因素。目前来看，优质的风电项目资源越来越少，风电项目的收益率并非绝对比光伏高。随着光伏组件价格及贷款利率的下降，光伏项目的收益率也是比较可期的。

问题 15. 根据公司对新疆区域特高压的调研情况，未来新疆地区的特高压建设规划是什么样的？

答：新疆目前已建成的特高压有两条，在建一条，第四条尚在规划中。根据新疆电网规划，“十四五”期间，新疆将建成内供七环网，外送六通道的主网架格局。

问题 16. 新疆地区限电问题比较突出，之前在 30%左右，现在发生了什么造成了限电情况得到缓解，后期还有没有高限电风险？

答：根据国家战略定位，新疆是一带一路的桥头堡。近年来新疆迎来了较好的发展机遇，无论是传统工业还是新能源产业均得到长足的发展。在中短期来看，新疆不会有太大高限电风险。

问题 17. 新能源大基地项目落地之后，更要注重效益提升，部分企业在西部沙尘较大的地区用清扫机器人提升效益，还有一些在当地找经销商，提高交易电价，后续公司是否会采取相应举措。

答：随着公司项目规模越来越大，依靠传统的人工运维成本较高，公司目前正积极研发技术较为超前的运维机器人；销售方面，公司在各个区域公司均成立了售电公司，可以实现跨区售电。

问题 18. 去年公司没有大幅新增光伏项目装机，今年是根据什么决定年度装机规划的？

答：公司对投资规模、资金需求没有限制，项目是否并网关键因素在于项目收益率。

问题 19. 之前的在建 358 万千瓦项目的建设进展，及未来并网的时间安排？

答：鉴于部分在建项目的并网时间需依托电网送出线路的建设进度，公司之前在建的 358 万千瓦项目中，预计将有一半以上于年内并网，其他预计明年实现并网。

（二）线上投资者的提问及答复

公司在 2023 年半年度业绩说明会现场会议开始的同时，也通过“中国证券报·中证网”同步接收线上投资者的书面提问。现场会议结束后，公司管理层对线上投资者提出的以下问题进行了逐一答复。

问题 1. 公司上半年参与市场化交易的电量中，中长期协议和月前交易、现货交易的占比是多少？月前交易和现货交易相比于所在地的上网标杆电价会有多大程度的折价？公司在未来将通过何种措施保障上网电价的稳定？

答：投资者您好，感谢您对公司的关注！公司上半年的市场化交易中，主要以中长期交易为主，并有少量的现货交易。据公司内部统计，公司上半年市场化交易的平均交易价格为 266.36 元/MWh（不含补贴），较保障电价低 79.01 元/MWh，较上年度市场化平均交易价格高 58.82 元/MWh。

未来公司将进一步优化电力交易策略，合理选择电力交易方式；加强与电力交易中心的沟通交流，及时掌握市场动态，有效做好应对与调整。

问题 2. 公司 2023 年上半年发电收入同比增长 8.56%，发电量同比增长 13.35%，是不是意味着平均上网电价有将近 5% 的下滑？造成这一结果的原因是什么？公司认为这一趋势在下半年和未来将如何演化？

答：投资者您好，感谢您对公司的关注。上半年公司发电收入的增速低于发电量的增速的主要原因在于，去年下半年公司新增了部分平价上网项目，导致 2023 年上半年的收入增速未能与发电量增速完全匹配。

问题 3. 公司预计三季度有多少 gw 能够并网？

	<p>答：投资者您好，感谢您对公司的关注。下半年公司将严格执行年度“双千”目标，加快推进存量项目建设进度，力争年末装机规模超千万千瓦。</p> <p>问题 4. 请问三季度能并网多少，半年报都没有新增并网项目？</p> <p>答：投资者您好，感谢您对公司的关注。下半年公司将严格执行年度“双千”目标，加快推进存量项目建设进度，力争年末装机规模超千万千瓦。</p> <p>问题 5. 公司目前增发似乎受阻，是没有机构参与还是没有达到公司预期的增发价，如果一直没有完成增发，后期如何完成项目资金问题，中国绿发会直接注资帮助公司建设项目吗？</p> <p>答：投资者您好，感谢您对公司的关注。目前公司股价尚处于被低估状态，若按照当前价格进行发行，不利于保护现有投资者的利益，也不利于公司的发展。公司将统筹考虑资金需求紧迫程度、资产负债规模等因素，合理采用股权类或债务类融资工具，以满足企业发展的资金需求。</p> <p>问题 6. 公司改名受到行业分类未完成影响，是否可以先告知分类完成后改成什么名字，是中字头吗？</p> <p>答：投资者您好，感谢您对公司的关注。根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》有关规定“上市公司的证券简称应当来源于公司全称，中文证券简称长度原则上不得超过四个汉字”。公司将在行业分类变更完成后，严格按照有关监管要求，及时向深交所提报关于证券简称的变更申请，并在完成后及时进行披露。届时敬请关注。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>