

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：2024-005

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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	浙商资管 基金经理 庞雅菁 澜熙资产 投资总监 徐松鹏 辰翔投资 投资经理 彭志松 中信建投 电力设备及新能源首席分析师 许琳 西南证券 电力设备及新能源首席分析师 韩晨 西南证券 电力分析师 巢语欢 中航证券 先进制造分析师 闫智 西部证券 电力设备及新能源资深研究员 刘荣辉 西部证券 电力设备及新能源分析师 胡璘心 国盛证券 电力设备及新能源分析师 林卓欣 国信证券 公用环保分析师 崔佳诚
时间	2024年11月22日
地点	苏州市工业园区新庆路28号协鑫能源中心
上市公司接待人员姓名	上市公司董事会秘书杨而立，投资者关系与证券部、经营计划部、晟能公司相关负责人
投资者关系活动主要内容介绍	一、投资者关系活动概况 公司董事会秘书杨而立向投资者详细介绍了公司经营战略方向，并表示公司正处于业务发展转型关键期，目前聚焦发力各类发电资产、储能电站的投资和开发，以及综合能源服务各项业务的拓展，已经形成一定资产规模，在开发建设初期管理费用、成本开支有较大提升，下阶段将通过项目股权合作等方式，实现部分分布式光伏等项目的出表，为公

司提供稳定可持续的经营利润，形成新能源资产开发、投资、建设、出表的可循环商业模式，公司有信心实现生产经营可持续稳定发展。

二、投资者互动主要内容

1、协鑫能科的业务种类比较复杂，请问当前公司的经营战略是什么？

答复：公司深耕电力行业，积极响应国家建设新型电力系统的号召，持续以源网荷储+光储充协同发展的战略体系，充分参与电力市场化交易，推动能源行业的转型升级。公司在发电侧聚焦能源资产的投资和开发，同步做好资产运营和股权合作，形成优质资产底仓。同时，公司向能源应用端延伸，构建“光储充算”一体化产品矩阵，通过光伏补能、储能供电、超充、能源算力中心等业务，推动能源应用向智能化、高效化的升级转型。最终，公司借助“碳-电”交易服务手段，着力打通由源侧能源资产运营到应用侧能源服务的业务链条，实现能源价值的最大化，最终成为全球一流的绿色能源服务商。

2、公司目前储能的应用场景包括哪些？现阶段的盈利性以及怎么看未来储能发展的前景？

答复：目前协鑫对于储能的建设场景主要聚焦在电网侧储能与工商业储能两大场景。

针对电网侧储能场景，目前主要的盈利点一方面来源于电力辅助服务的需求，通过参与电力系统的统一调度获得地方辅助补偿收入；此外，随着风、光等新能源发电产业的持续发展，各地纷纷出台新能源发电强制配储以及储能电站项目容量在全省范围内租赁使用的配套政策，在政策推动下，储能电站可通过向风光企业租赁容量指标获得额外收益。协鑫能科目前针对电网侧储能正在加紧推进，已在全国部分地区进行大型储能电站备案、核准以及前期建设准备；随着储能系统成本逐步下降，加之国家现货交易政策的明朗，电网侧储能还将可以通过现货交易有效提升盈利，电网侧储能项目收益率预计相对乐观。

针对工商业储能，目前协鑫能科除了在峰谷价差较大的区域进行储

能布局外，同时注重业务协同性，通过储能+充换电，储能+算力等业态联合，进一步降低业务成本，提升储能项目收益。

随着储能应用场景的丰富性及经济性的逐步显现，新型储能的发展即将迎来快速发展期。储能行业的产业升级一方面需要产业技术的迭代推进，降低整体储能成本；此外，产业的市场规模需要深度感知下游需求，拓展应用场景，为此协鑫能科致力于深度挖掘客户需求，推出如光储充算一体化等一系列新型解决方案，推动储能产业发展。

3、公司今年前三季度收入和利润都较去年同期有所下降，而毛利率和扣非利润增长明显，是什么原因？

答复：上年同期因优化资产结构等原因，公司处置了部分老旧的燃煤电厂，从而取得有关股权处置收益和债权清偿收益，2024年前三季度相关业务收入及收益大幅减少，导致公司营收及利润同比下降。与去年同期相比，煤炭等燃料价格同比下降，存量电厂业绩同比有所提升；公司积极响应国家双碳战略，持续推进分布式光伏电站、储能电站等项目的开发与投建，相关项目收入及利润同比大幅提升；在国家绿色低碳金融政策的支持下，公司在调整融资结构和渠道、降低融资成本等方面取得显著效果，财务费用同比有所下降。上述因素致使归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比上升。

4、请问公司发电业务的最新进展情况？

答复：公司持续通过优化资产结构，提升可再生能源占比，不断加大风光等新能源项目的开发力度，提高可再生能源发电装机容量，助力新型电力系统的建设。截至2024年9月30日，公司并网发电总装机容量为5,276.36MW，其中：燃机热电联产2,017.14MW，光伏发电2,083.37MW，风电817.85MW，垃圾发电149MW，燃煤热电联产209MW，公司可再生能源装机占发电总装机的比例进一步提高为57.81%。

5、请问公司储能及综合能源服务业务的最新进展情况？

答复：公司独立储能项目重点在江苏、广东、浙江、河南、山东、安徽、重庆等区域布局。截至 2024 年 9 月底，公司独立储能项目累计备案 9.14GW/17.89GWh，纳入省级电力规划的项目 2.35GW/4.7GWh；公司在苏州、无锡、南京、南通、徐州、重庆等城市负荷中心投运 12 座独立储能电站，并网投运总规模达 0.7GW/1.4GWh。此外，公司控股持有浙江建德协鑫抽水蓄能有限公司，装机规模 2,400MW，建德抽水蓄能电站项目被列入国家《抽水蓄能中长期发展规划（2021-2035 年）》重点实施项目，同时也被列入浙江省能源发展“十四五”规划，已获得浙江省发展和改革委员会核准，该项目正在按照建设节点稳步推进中。

在综合能源服务方面，2024 年 1-9 月，公司市场化交易服务电量 202.68 亿 kWh，配电项目累计管理容量 3,204MVA，浙江和四川售电市场业务全面开展，服务用户超 600 家；公司绿电交易 3.39 亿 kWh，国内国际绿证对应电量合计 4.6 亿 kWh，辅助服务响应电量累计约 1,400 万 kWh。公司全面开展碳资产管理、碳中和认证、绿电、绿证交易等碳中和服务；公司拥有国家“需求侧管理服务机构”一级资质，用户侧管理容量超 1,600 万 kVA。公司持续开发多种应用场景的负荷聚合市场，将分布式能源、电动汽车充电站、工商业储能和工业负荷等纳入虚拟电厂运营平台，提供多负荷聚合场景的解决方案，扩大了负荷聚合规模，使得虚拟电厂的运营更智能、高效和可靠。截至 2024 年 9 月底，公司虚拟电厂可调负荷规模约 300MW，占江苏省内实际可调负荷规模比例约 20%，公司需求响应规模约 500MW。公司成功投运了超千 P 的算力资源。同时，公司还储备了一定的库存算力和在途算力，以满足公司能源+算力协同发展的需求。

6、公司近几年应收账款数额有所增加，请问是什么原因？

答复：公司去年收购协鑫新能源 583MW 的光伏电站项目，陆续合并报表后，项目的国补款计入应收账款科目，导致应收账款增加。应收账款余额中，约 50%为待发放的可再生能源补贴电价款。由于受实际财政拨付时间的影响，行业内企业应收国家可再生能源补贴电价款账期普

	<p>遍较长，但国家可再生能源补贴电价款项具有较高的信用保障，坏账风险较低。</p> <p>7、公司未来发展的利润增长点主要是什么？</p> <p>答复：不同于传统电力企业，协鑫能科除了保持各业态的发电业务为公司提供稳定可持续的经营收入和利润之外，也聚焦于新能源资产投资，综合能源服务和负荷端应用等领域，扩大新的利润增长点。公司发挥新能源资产的开发优势，通过股权合作和金融产品等方式，实现新能源资产投资、建设、并网、出表的可循环发展模式，为公司提供新的业绩增长点；在综合能源服务方向，公司绿电绿证、碳交易、虚拟电厂、需求侧响应等业务发展迅速。未来公司资产结构逐步优化，能源应用端和服务端收入利润比重逐步增加，为公司打造新的增长曲线。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年11月22日</p>