

证券代码：000591

证券简称：太阳能

中节能太阳能股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-12

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他 重庆辖区上市公司集体接待日暨半年度业绩说明会
参与单位名称及人员姓名	线上参会人员
时间	2026 年 9 月 23 日 （周三）下午 15：30~17：00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://rs.p5w.net ）采用网络远程的方式参加重庆辖区 2026 年投资者网上集体接待日暨半年度业绩说明会
公司接待人员姓名	总会计师：程欣 董事会办公室（法律风控部）： 黄中化、田文敏
交流内容及具体问答记录	一、提问及公司回复情况： 1、公司累计在手独立储能备案规模已达 4470MW/12902MWh，目前从备案到实际投运的转化进度如何，2026 年全年预计有多少储能项目能够正式投运并贡献收入；控股股东中节能集团旗下太阳山光伏发电厂、红寺堡光伏发电厂等资产已通过委托管理方式交由公司管理，这些资产的盈利状况和权属情况如何，是否存在明确的注

	入上市公司的时间表。 答： 截至 2026 年 6 月 30 日，公司独立储能项目运营规模合计 250MW/500MWh。公司储备独立储能项目转化有序推进，项目开发严格落实区域择优策略，重点筛选政策确定性强、收益模型清晰的标的推动落地，已有项目进入投资决策阶段，具体情况请届时关注 2026 年年度报告。公司旗下有太阳山电站，公司及节能集团旗下无红寺堡电站。 2、公司大量项目投产，但业绩长期没有起色。从财务角度判断，是项目选址、电价、消纳问题，还是前期可研测算过于乐观？有没有项目存在减值风险？ 答： 公司受电力市场交易机制及地区消纳能力制约，部分项目收益受到一定影响。随着新型电力系统建设持续推进，电网调节能力和跨区输送能力将不断增强，新能源消纳环境有望逐步改善，项目收益水平预计将随之回升。 3、作为央企上市公司，市值管理第一责任人是董事长，但财务端是重要执行环节。请问总会计师，在财务层面有哪些配套举措，支撑公司估值修复？ 答： 作为央企上市公司，公司管理层高度重视市值管理工作，财务层面从多方面支撑公司经营改善与估值修复：一是持续强化全周期成本管控，压降各项费用，优化存量项目现金流，提升资产盈利水平；二是统筹资金管理，优化融资结构，压降财务费用，降低整体
--	--

	资金成本，改善利润端；三是规范资产质量管理，常态化开展资产减值排查，夯实资产质量；四是做好预算与经营分析，联动业务端复盘项目效益，推动资产梳理与盘活；五是规范财务信息披露，保障财务信息真实、准确、完整，向资本市场清晰传递公司经营基本面。 4、储能业务规划规模不小，请问储能板块当前毛利率情况？储能项目普遍投资大、回本周期长，公司如何把控储能项目的投资回报，避免大额资金沉淀？ 答： 储能业务收益与政策等相关。公司项目投资均开展市场分析及可行性研究，优选政策条件好、收益率高、投资回收期短的优质项目先行推进投资建设。公司项目投资严格控制风险，既追求规模，更注重质量。 5、公司提出海外市场突破战略，目前海外项目储备与落地进度如何？海外项目的开发风险如何管控？ 答： 公司海外电站业务处于拓展阶段，目前重点推进中亚及中东欧地区的项目，已签署部分合作协议及投资意向协议，涉及光伏电站规模超过1吉瓦、储能规模超过1吉瓦。 公司在海外项目开发的前期始终遵守国家主体战略，深耕“一带一路及南南国家”。坚持新开发的项目首先获得驻外使领馆的支持及中信保的肯定，再进行相关业务的拓展，不使用违规手段，不参与恶性竞争。在项目选择方面，兼顾项目所在国别的具体国情和动态调整目标投资收益，积极同其他国央企进行联合开发，以主流
--	--

货币作为电价锚定为基础，严格把控电费支付、汇兑汇率风险。

6、公司频繁开展机构调研和投资者交流，但股价持续低迷，市场对公司项目落地、业务兑现信心不足。请问董办，单纯的投资者沟通是否已经不足以修复市场信心？后续是否会加大股份回购等实质性手段稳定市值？

答：

公司将持续聚焦主业，一是提质增效稳住存量资产基本盘收益；二是加快优质光伏项目并网，扩大装机带来增量收益；三是强化内部精细化管理降本增效，改善盈利水平。同时，公司积极推进光储协同、购售电、虚拟电厂、组件循环再生等业务落地，拓展第二增长曲线，以期未来增厚经营收益。在此基础上，做好市值管理相关工作，如有具体举措，将按规定进行披露。

7、太阳能 000591，存量带国补电站有多少 GW，每度电补贴多少钱？还能截止领取到哪一年？

答：

截至 2026 年半年度，公司带补贴项目约占公司运营项目（7.908GW）的一半。公司 2009 年开始陆续投资建设光伏电站，各阶段补贴价格存在差异。2021 年始全面进入平价时代，该时间之前的带补贴电站补贴年限原则上为 20 年，公司最早的项目 2009 年并网，最晚的带补贴项目 2020 年并网，国补收入原则上将持续到约 2030 年-2040 年。

8、（1）业绩何时见底回升？有没有量化的修复时间表？（2）深度破净之下，市值管理有没有可量化的考核机制？（3）会不会出台回购、增持等实质性举措维护股东权益？（4）应收账款高达

	125 亿元，回款风险如何化解？（5）新业务（储能、钙钛矿、AI 算力供电）何时能贡献实质利润？ 答： （1）公司后续业绩情况详见公司定期报告。 （2）公司高度重视市值表现，重视市值管理相关工作，市值管理目前已纳入公司经营业绩考核指标。 （3）如有相关措施，公司将严格按照监管规定及时履行信息披露义务。 （4）公司应收账款主要为国补，从近三年电费补贴结算情况来看，补贴结算有加速趋势，电价补贴回款风险整体较低。 （5）公司正在积极拓展独立储能项目，截至 2026 年半年度，独立储能项目运营规模合计 250MW/500MWh，累计在手独立储能备案容量 4470MW/12902MWh，其中已有项目进入决策阶段；独立储能项目转化有序推进，项目开发严格落实区域择优策略，重点筛选政策确定性强、收益模型清晰的标的推动落地。公司钙钛矿/晶硅叠层电池技术迭代提速，现阶段小面积钙硅叠层电池效率成功突破 34%；210 半片叠层电池效率超过 29%。规划建设 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用，中试产线建成后，将加速前沿技术向量产产品转化。公司已对接多家算力客户，构建了储备项目资源，相关项目主要处于前期框架对接阶段，将择优筛选并推进试点。 9、公司连续十个季度营收和净利同比下降，导致公司股价严重破净！按照目前的趋势，公司今年可否止跌企稳，结束连续十个季度同比下降的趋势？
--	--

	答： 公司营收、归母净利润下滑主要受电力市场化交易电价下行、部分区域消纳条件波动、行业外部环境变化等多重因素叠加影响。 管理层高度重视业绩下行压力，正全力推动经营改善，主要包括： 一是存量电站运营质量提升。持续做好电站运维管理，提升发电利用水平，优化电力交易策略，充分挖掘绿电、绿证业务收益，稳住存量资产基本盘收益； 二是新增优质发电资产。加快成熟优质光伏项目建设并网，扩充运营装机规模，形成增量电量与收益贡献； 三是提高新业务发展动能。推进光储协同、购售电、虚拟电厂、组件循环再生等业务落地，拓展第二增长曲线，增厚经营收益； 四是内部精细化管控降本增效。持续优化费用管控、资金管理，压降各类经营成本，改善盈利水平。 公司业绩情况请关注公司定期报告。 10、公司近期完成总经理更换，新管理层上任之后，在业务落地提速、项目考核机制上，有哪些新的安排？如何解决过去规划多、落地慢的问题？ 答： 公司明确以光伏电站业务为根基，强化“国内深耕+海外突破”双循环市场格局，加快构建“光储协同+电力服务+循环再生”三位一体新业务布局，打造公司经济增长第二曲线，加速向综合能源服务商转型。今年以来，公司加快推进转型，实现新业务落地。截至 2026 年半年度，公司取得第一个绿电直连项目备案，在鄂尔
--	---

	多斯获得 1GW 光伏治沙项目，实现累计 4470MW/12902MWh 独立储能项目储备，已取得约 11 个省份的售电资质累计签约客户约 56 户次，组件回收处理能力 2 万吨/年，海外市场有序推进，整体业务发展持续推进。 11、国家十五五规划，太阳能得到多少订单？太空光伏计划什么时候开始？为何发电量持续增加，国家补贴持续增加，而股价却一直下跌？ 答： 公司暂无太空光伏相关规划。股价表现受宏观经济、行业周期、市场情绪等多重因素综合影响。公司始终聚焦主业经营，努力提升盈利能力与资产质量，持续优化公司治理与投资者回报机制，通过回购、稳定分红、加强价值传递等方式，努力推动市值与内在价值相匹配。后续我们也将进一步加强与市场的沟通交流，及时回应投资者关切。 12、中节能太阳能在宁夏中卫的储能年底是否能够并网？和中交智数谷的合作谈的怎么样了？ 答： 相关情况请关注公司公告。 13、钙钛矿叠层电池中试线 26 年年底是否能够交付？ 答： 公司 10MW 钙钛矿晶硅叠层电池中试线已启动建设，预计 2026 年底全面建成投用。 14、中节能太阳能中交大数据 300 兆瓦光伏复合项目截止目前进展如何？是否按照公司计划有序进行推进中？
--	--

	答： 相关情况请关注公司公告。 15、中节能太阳能，融资额加分红超过市值，请问你贵公司接下来准备什么时候再融资，毕竟备案的储能我算了一下大概需要200多亿才能建成。 答： 公司如有相关举措将按规定进行披露。 16、根据已公开2027年新疆光伏发电机制电价上涨72%，对公司业绩是否有积极作用？ 答： 截至2026年半年度，公司在新疆地区的运营电站约1吉瓦，在建电站约0.4吉瓦，机制电价上涨对收入有积极影响。 17、一直破净，今年是否再安排回购？ 答： 如有相关计划，公司将按照监管规定及时履行信息披露义务。 感谢关注。
是否涉及应披露重大信息的说明	接待过程中，公司严格按照信息披露管理相关规定，保证信息披露公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）	无

