

证券代码：000537

证券简称：中绿电

## 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：2024-03

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	国泰君安证券（于鸿光、孙辉贤）、银华基金（焦巍、侯昱晨、向伊达、杜宇、杨丹）
时间	2024年6月6日 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	总经理助理、董事会秘书伊成儒 投资者关系管理马啸
形式	线上会议
交流内容及具体问答记录	<p><b>问题1. 现在公司体内还有地产业务吗？</b> 答：公司已于2021年通过重大资产置换，将房地产业务全部置出，目前公司主营业务为新能源投资建设运营。</p> <p><b>问题2. 公司新疆大基地的收益率是多少？</b> 答：公司的新能源项目在可研论证时需满足资本金收益率不低于7%的底线要求。并且，为保障新疆大基地项目收益率的安全边际，公司在做新疆大基地项目可研时，对于组件价格、融资成本等边际条件进行了较为保守的设置，预计项目的实际收益率能够高于可研测算要求。</p> <p><b>问题3. 公司去年新增装机132万千瓦，为什么2024年一季度利润还下降了？</b> 答：公司2024年一季度业绩未达预期的主要原因主要有三个方面原因：一是风光资源同比转差，导致2024年一季度发电量及上网电量较上年同期有所减少，营业收入同步下滑。二是新增装机未到全面出力期，2023年度公司新增的132万千瓦装机主要集中在2023年</p>

末，加之运营调试、区域限电等因素，对2024年一季度的利润贡献不足。三是财务费用增加，因2023年下半年新疆大基地等项目开工建设，公司通过项目贷款、发行债券、融资租赁、补贴保理等方式等进行了大量外部融资，导致财务费用同比增加，拉低了2024年一季度效益。四是计提信用减值，2024年一季度，公司计提信用减值损失约0.18亿元，较上年同期增加225%，影响了当期利润。后续随着公司新增装机的全面发力，以及规模效应的逐步凸显，公司的发电量和收入利润等均会得到显著改善。

**问题4. 公司在新疆地区布局大规模项目，对送出消纳没有担忧吗？**

答：在新疆区域进行新能源项目投资前，公司对项目所在区域的资源禀赋、社会经济发展状况及送出消纳通道等因素进行了全面尽调，并与电网公司进行了深入对接，充分了解目标区域已建成的送出线路及其剩余容量、在建的线路及其拟建成时间，并有针对性地设置了已获取项目的工程节奏及并网安排，确保项目发电顺利送出，从而保障新疆地区大基地项目的送出消纳。

**问题5. 公司和中国绿发及国家电网的股权关系？**

答：中国绿发是公司间接控股股东，国家电网持有中国绿发26.67%的股份。

**问题6. 通过产业协同的模式在新疆地区获取项目，配建产业是否增加了公司成本？**

答：公司在新疆地区参与新能源项目获取时，得到股东方的大力支持，通过“新能源+文旅酒店”的独特产业模式，成功获取大基地项目。此外，相关的配建产业由股东方出资。

**问题7. 公司融资成本情况？**

答：截至2024年4月底，公司银行借款成本2.55%，其中新增项目贷款成本在2.55%-2.84%。

**问题8. 在消纳压力和电价下行的趋势下，公司如何保障后续的收益率？**

答：一是可研阶段增厚收益安全垫。公司充分利用与股东方的产业协同优势，获取优质项目资源，审慎开展项目可研论证，并充分考虑电价下行因素，借助严控融资成本、设备成本、管理成本，在充分发挥规模优势的同时，有效提升项目收益率的安全边际。二

是着力强化电力营销。鉴于市场化交易的比重持续提升，公司也在强化电力营销，在各区域设立电力营销公司，在总部探索设立营销部，深入研究和掌握国家和区域性电力交易规则，灵活交易策略。落实到具体操作上就是，持续做好功率预测模型的优化迭代，减少计划偏差和负现货损失，抢争高电价合同，灵活运用合同转让交易对冲损失，争取发电收益最大化。三是借助技术手段提升发电效率、降低发电成本。借助自同步电压源友好并网技术等，着力解决新能源发电高比例并网问题，提高发电端的运营效率，而且能够降低生产端的成本，最终保障公司项目收益率，提升公司的竞争能力。

**问题9. 公司的资产负债率达到了70%，会面临相关考核吗？**

答：目前公司正处于快速成长期，在建项目多，资金需求量大，需要借助一定的财务杠杆来满足资金需求，进而导致资产负债率阶段性升高。随着公司在运装机规模、盈利能力的不断提升，资金持续稳定回流，再加上融资途径日趋多元，公司的资产负债率将会回归至合理水平。

**问题10. 公司未来两年的资本开支计划？**

答：公司未来两年的资本开支主要由公司的发展规划来决定，主要用于存量项目及新获取项目的投资建设，公司当前的存量资金基本能够满足项目投资建设的资金需求。

**问题11. 未来的分红计划？大股东是否支持公司分红？**

答：2016年以来，公司已连续7年实施现金分红。2023年公司进一步提高现金分红比例（40.45%），并将在2024年7月20日前完成权益派发。目前公司正处于快速成长期，增速较快，资金需求量大。随着后续在建拟建项目逐步并网，在运规模不断提升，公司将步入稳定运营期，届时盈利能力将显著增强，分红比例有望进一步提升。在支持公司发展以及股东回报等方面，公司大股东与中小股东的目标是一致的。

**问题12. 光伏项目的单位成本造价是多少？**

答：目前公司光伏项目单位千瓦造价在3000元至3500元左右。

**问题13. 十四五末的目标会提升吗？项目都在新疆吗？**

答：随着2024年公司“双2000”目标的完成，公司2024年底建设运营装机规模有望达到3000万千瓦，提前完成前期设定的十四五目标。公司也将统筹考虑行业竞争形势、未来发展战略以及广大股

	<p>东期许，适度提高2025年发展目标，具体规划目标经公司相关决策程序后再行发布。除新疆地区外，公司也积极推动青海、甘肃、内蒙古等其他区域的项目拓展与业务布局。</p> <p><b>问题14. 公司一季度归母净利润下滑的趋势会持续吗？</b></p> <p>答：一季度利润下降主要是由风光资源转差、财务费用提升、部分参股企业收益下降等因素造成的，不具有持续性。</p> <p><b>问题15. 公司在陕西的项目布局？主要集中在哪些地市？公司会在哪些区域重点发力？</b></p> <p>答：公司在陕西的新能源业务主要集中在靖边和宜君等地，未来也会统筹考虑资源情况、用地条件等因素向其他区域拓展。截至目前，公司的新能源业务已布局新疆、青海、甘肃、内蒙古、河北等省份。</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>