

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：2024-06

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、行业分析师等
时间	2024年8月30日 15:00-17:30
地点	1. 现场会议地点：北京景山酒店一层会议室（东城区沙滩北街31号） 2. 线上会议地点：中国证券报·中证网 ( <a href="https://www.cs.com.cn/roadshow/">https://www.cs.com.cn/roadshow/</a> )
上市公司接待人员姓名	董事长粘建军 董事、总经理孙培刚 副总经理钱海 总经理助理阚芝南 总经理助理、董事会秘书伊成儒 财务部门负责人赵晓婧 生产经营部陈帅旗
形式	现场会议与线上文字交流相结合
交流内容及具体问答记录	<b>一、业绩发布</b> 公司董事、总经理孙培刚对公司2024年上半年经营业绩进行了报告，包括2024年上半年主要财务指标情况、发电量与电力交易情况、资源获取与项目投产情况、投融资及公司治理情况等方面内容，并对下半年重点工作进行了铺排。下半年，公司将锚定“十四五”发展规划及年度“双两千”目标，坚持做强科技、做优质量，进而做大做强，打造特色显著、战略支撑坚强的新能源上市企业，重点在科技创新、经营创效和规模增长三个方面持续发力。一是加快

推进科技成果应用赋能，二是着力强化上市公司价值创造，三是稳步推进产业布局优化和发展规模壮大。

## 二、主要问题及回复

### （一）现场投资者的提问及答复

**问题1. 公司目前在建加获得指标的项目储备规模有多大？**

**答：**截至目前，公司在建规模约918万千瓦，待建项目规模约1240万千瓦。

**问题2. 新疆米东、尼勒克项目目前转商进展如何？**

**答：**2024年5月30日，公司实现了新疆一期大基地600万千瓦项目的并网，其中达坂城50万千瓦光伏项目于7月25日完成转商。近日，公司又完成了米东150万千瓦光伏项目的转商。后续公司也将持续推进尼勒克200万千瓦项目，以及米东项目剩余部分的转商工作。

**问题3. 公司上半年上网电价分别是多少，同比变化幅度？**

**答：**上半年公司综合平均售电价格0.44元/千瓦时，较上年同期略有下滑。

**问题4. 公司目前是否有直接和高耗能企业捆绑的项目，未来在对接高耗能企业绿电供应方面有何规划？**

**答：**目前公司暂无和高耗能企业捆绑的项目。近年来公司高度重视电力营销工作，并将拓展高耗能企业及其他大客户作为工作重点。

**问题5. 《能源重点领域大规模设备更新实施方案》中鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5MW的风电场开展改造升级，对公司有何影响？**

**答：**根据二十大关于“推动工业领域设备更新”相关工作要求，公司一直以来致力于研究老旧机组升级改造事宜。随着国家能源局《风电场改造升级和退役管理办法》的政策落实，公司实现了首个以大代小项目的落位。8月27日，公司所属的陕西分公司取得山西省发改委关于2024年风电场改造升级和退役实施方案的批复，同意将鲁能靖边风电场纳入《山西省2024年度风电场改造升级项目清单》。该项目的落位，对统筹推进风电场改造升级，助力实现碳达峰碳中和具有十分重大的示范意义。同时也开拓了公司通过老旧项目“以大代小”获取新能源建设的一种新模式，该项目改造升级后，总装机容量由4.75万千瓦增容至10万千瓦。

**问题6. 后续新疆大基地项目建设进度及年内并网计划？**

答：新疆一期大基地项目中目前尚未并网项目规模692万千瓦，除尼勒克100万千瓦外，公司计划在930之前实现相关项目的并网或达到并网条件。

**问题7. 公司今年支付的辅助服务费用同比是什么趋势？**

答：个别省份有上涨的势头，但是还要观察，考虑到有些省份在收取辅助服务分摊后还有返还，具体数据可能要整个年度结束后才能得到。

**问题8. 十五五的装机规划预计何时可看到？规模相比十四五如何？**

答：目前公司正处于“十四五”规划的冲刺阶段，预计今年年底有望提前完成建设运营装机规模超3000万千瓦的“十四五”发展目标。同时公司也将根据国家及地方政府“十五五”可再生能源、电力、能源体系等发展规划出台情况，综合分析各地政策规划、土地、资源、接入消纳、电价、产业协同、营商环境等要素条件，科学研判资源获取思路方向，做好“十五五”规划的编制工作。由于具体的发展规划尚未成熟，且需履行研判论证、决策审批等系列程序，目前尚不具备对外公布的条件。但公司当前及“十五五”期间总的发展思路不会改变，即坚持做强科技、做优质量，进而做大做强，打造特色显著、战略支撑坚强的新能源上市企业。

**问题9. 公司新开发的项目主要集中在新疆，新疆未来的电力过剩风险如何？**

答：目前新疆自治区正在积极推进疆电外送第四通道、第五通道规划落地，以及后续多条跨省外送通道选址及规划，通道建成后 will 有力提高新能源外送能力。同时随着自治区新型电力系统建设不断推进、高负荷产业持续引进和自治区内750千伏、220千伏网架的不断完善，疆内新能源接入和就地消纳能力将持续增加。

**问题10. 新疆新政策出台后对公司上网电价的实际影响？**

答：新疆地区分时电价政策一定程度上拉低了低谷电价，同时也提升了高峰电价，对公司综合上网电价的影响尚需一定时间的观察和检验。

**问题11. 上半年风电利用小时数下降的主要原因？**

答：风光资源同比下降的原因主要是受厄尔尼诺现象影响，上

半年全国风光资源较差。根据国家能源局公布的数据，上半年全国风电利用小时数1134小时，同比降低103小时。光伏发电626小时，同比降低32小时。对应今年一季度，北方风速下降较多，公司项目所在区域平均风速5.38m/s，同比下降0.5m/s，蒙西、吉林、河北、陕西等公司利用小时数出现下降。

**问题12. 进入三季度以来，上半年影响较大的河北、内蒙等地的限电情况是否有缓解？预计未来是否会持续性存在限电情况？**

答：上半年，河北地区限电主要受装机快速增长影响，预计在一段时间内缓解有限。内蒙地区主要是外送的乌日更风电场所在昭沂直流特高压外送新能源项目相继并网，受输电距离远、网架薄弱影响造成工频过电压问题，限制了汇集通道输电能力。随着蒙西电网完成调相机的安装和投入运行，届时限电情况降有所缓解。

**问题13. 截至目前新疆项目实际出力达到多少MW？**

答：截至目前，新疆区域实际出力的项目规模约278万千瓦。其中：老风电项目29.75万千瓦，首期大基地已并网的项目规模208万（达坂城50万千瓦、米东150万千瓦、奎屯8万千瓦）。另外，531并网的尼勒克200万千瓦、米东200万千瓦目前正在转商期内，仅有不超过10%的出力能力（40万千瓦）。

**问题14. 公司未来分红规划？**

答：一直以来公司积极践行股东回报义务，定期制定并执行《三年股东回报规划》，公司已连续8年实施了现金分红，累计分红金额22.84亿元。2023年公司统筹考虑经营业绩、未来发展资金需求及行业分红水平等相关因素，进一步提高分红比例，“10派1.8”的比例进行现金分红，累计分红3.72亿元，分红比例提升至40.45%。

未来随着在运装机规模的不断提升以及新能源电站的高效运营，公司将步入稳定发展期，规模优势将进一步凸显，盈利能力进一步增强，为提升分红水平奠定了基础。未来公司也将参考头部企业，通过提高分红比例、增加分红频次等方式，实施更具吸引力和竞争力的现金分红，和广大投资者共享企业发展成果。

**问题15. 公司后续发债进度？**

答：目前公司尚有30亿元的公司债使用额度，由于证监会关于公司债的注册批文有效期2年，目前公司仍具有较大的自主性，并将统筹考虑后续资金需求及市场情况择机完成发行。

**问题16. 上半年新投产的装机结构？**

答：公司上半年累计新增装机规模639万千瓦，其中包括新疆尼勒克200万千瓦、米东350万千瓦、达坂城50万千瓦，以及河北、青海等区域39万千瓦项目的并网，均为光伏项目。

**问题17. 预计今年的综合资金成本？**

答：截至2024年6月30日，公司综合融资成本为2.6%左右。

**问题18. 公司在新疆采用的“新能源+文旅酒店”的开发模式是否具有可复制性，会在其他区域复制吗？**

答：公司在新疆采用的“新能源+文旅酒店”的开发模式是公司的独特竞争优势，具有一定的特殊性，在其他区域大范围复制推广具有一定难度。公司将结合自身优势、区域资源情况以及当地政府需求等因素，灵活采用不同的资源获取方式。

**问题19. 公司在新疆地区获取的风电项目占比不大，后续是否会有调整？**

答：公司在新疆地区首期大基地项目及二期第一批项目主要选择光伏系公司战略发展需要，后续公司也将努力提升风电项目的规模和占比，实现风光互补。

**问题20. 根据公开信息显示，公司目前光伏组件选型以P型为主，后续是否会选用N型？**

答：公司对光伏组件选型的主要考虑因素是项目效益。在具体的选型过程中公司建立了相关的效益测算模型，并结合不同组件类型的市价确定最终的选型。

**（二）线上投资者的提问及答复**

**问题1. 关于风电，公司解释来风比往年来风减少，请问就是因为来风的问题，而导致风电利润下滑严重，而不是因为其它原因？**

答：受厄尔尼诺现象等因素影响，上半年全国风光资源较差。根据国家能源局公布的数据，上半年全国风电利用小时数1134小时，同比降低103小时。光伏发电626小时，同比降低32小时。对应今年一季度，北方风速下降较多，公司项目所在区域平均风速5.38m/s，同比下降0.5m/s，蒙西、吉林、河北、陕西等公司利用小时数出现明显下降。此外，部分区域限电加重及公司部分新并网项目处于调试期，出力能力受限，也是导致上半年利润有所下滑的原因。

**问题2. 今年已建成新疆600万光伏，下半年会产生效率吗？**

答：截至2024年8月30日，公司新并网的新疆600万千瓦项目中，已先后完成达坂城50万千瓦、米东150万千瓦项目的转商，转商后的项目发电能力将得到显著提升。随着后续已并网的尼勒克200万千瓦、米东200万千瓦项目的转商，公司下半年的新能源项目出力能力将得到进一步提升。

**问题3. 今年上半年公司新疆项目中，参与市场交易的比例是多少？公司新疆项目参与市场交易电量的加权平均交易电价是多少？市场交易电量中有多大比例是长协电价，电价是多少？公司新疆项目的最终电价是根据新疆自治区完善我区新能源价格机制的方案文件执行，想请问下该文件中所指的市场均价（按年度直接交易均价）今年上半年是多少？**

答：截至2024年上半年，公司的市场化交易占比是59.54%，平均上网电价为0.44元/千瓦时。上半年公司新并网的600万千瓦新疆大基地项目均为平价项目，由于并网时间集中在5月30日左右，目前尚未取得电量交易结算单。

**问题4. 今年上半年我们青海的风电利用小时、新疆的光伏利用小时 分别有多少？这两个地区弃风率和弃光率分别是多少，这两个地区因为弃风弃光限电，分别导致的损失电量有多少千瓦时？对比2023年上半年，这个弃风弃光率变化了多少？公司所有项目上半年因为弃风弃光限电损失电量有多少？**

答：2024年上半年，公司风电项目平均利用小时数为1001小时，同比下降208小时；光伏项目平均利用小时数为787小时，同比上升83小时。

**问题5. 半年报公布的在运装机规模12G中，有多少规模是类似定增标的茫崖50万千瓦风电，已经计入在运装机规模，但未全容量发电得项目有多少G？**

答：截至2024年上半年末，公司在运的12GW项目中，茫崖项目为个例，系因送出线路建设原因。上半年新并网的新疆600万千瓦项目中已有200万千瓦实现转商，其他项目也在加快推进转商工作。

**问题6. 为何贵公司在今年上半年装机量同比去年大幅提升的情况下，净利润反而低于去年上半年？**

答：2024年上半年，公司收入利润等指标同比下滑的主要原因是：报告期内，部分项目所在区域风光资源同比转差，区域限电加

	<p>重，叠加部分新并网项目尚处于调试期，出力能力受限。后续随着公司在运项目持续增加，部分新并网项目陆续转商，公司下半年的经营业绩也将逐步得到改善。</p> <p><b>问题7. 贵公司的光伏和风电发电项目从建设完成到开始上网发电贡献利润这个周期是多少时间？</b></p> <p>答：一般而言，光伏项目建设周期为12个月，风电项目建设周期2-3年。公司首期新疆1300万千瓦大基地项目于2023年7月初获取指标、8月底开工建设，2024年5月底前实现并网600万千瓦，创造了新能源大基地项目建设速度的新纪录。</p> <p><b>问题8. 在现状下，公司还维持之前项目资本金收益率要求为不低于7%的目标吗？</b></p> <p>答：公司将始终坚持新项目获取资本金收益率不低于7%的投资底线。</p> <p><b>问题9. 之前公司说力争2024年年底在运装机规模超过2000万千瓦，那这2000万千瓦的装机容量中，公司的权益装机容量大概多少？</b></p> <p>答：目前公司新能源项目在运装机规模约1200万千瓦，权益占比约75%。由于下半年新增并网项目主要集中在新疆区域，待公司年末在运装机规模达到2000万千瓦时，预计权益比例会有所下降。</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>