

中节能太阳能股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-01

| | |
|-------------|---|
| 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 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 淳厚基金 张蕊 安信基金 姜林 人保养老 封舜 博时基金 王玉 高鑫 红土创新 陈晓渝 创金合信 陈志超 交银基金 庄彤芸 银华基金 张玲 华强强 泰信基金 曲奕丞 东海基金 曾澎 |
| 时间 | 2026年1月13日（周二）下午 15:00~16:00 |
| 地点 | 电话会议 |
| 公司接待人员姓名 | 董事会办公室（法律风控部）： 黄中化 张文婷 |
| 交流内容及具体问答记录 | <p>一、就公司运营情况及行业情况进行交流。</p> <p>二、提问及公司回复情况。</p> <p>1、公司业务结构中，组件制造板块的营收占比在近年有所提升并趋于稳定，当前光伏制造业竞争激烈，公司对该板块在2026年的定位是更侧重于保障自持电站供应、控制成本，还是作为独立的利润增长点参与市场竞争？有无具体的产能利用率或市场开拓</p> |

目标？

答：

公司在镇江建设有光伏电池、组件制造厂，独立参与市场竞争，开展光伏电池、组件技术研发、生产和销售。目前公司大面积钙钛矿晶硅叠层电池效率目前已超过 30%。

公司制造业务目前及未来：一是实施轻资产降本运营策略；二是加强钙钛矿晶硅叠层电池研发，攻坚前沿技术，提升竞争力；三是开展数智转型创新业务，以平台为基础，以现有智能运维产品为亮点，探索细分场景的一体化解决方案。

2、公司补贴回收情况如何？

答：

公司刚刚公告，自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，公司下属光伏发电项目公司共收到可再生能源补贴资金 33.18 亿元，较去年同期增加 142.90%，其中国家可再生能源补贴资金 31.52 亿元，较去年同期增加 155.64%。后续公司将继续关注补贴资金发放情况，积极配合相关工作。

3、发行可转债后，公司资产负债结构发生变化，应付债券科目大幅增加。请问公司如何评估当前的财务杠杆水平？

答：

公司 2025 年发行 29.5 亿太能转债后，财务结构稳健，短期偿债压力不大，从公司债务与杠杆数据看（2025 年三季报）：

公司总负债 284.07 亿，有息债务约 232 亿（不含租赁负债），其中银行借款（长+短）约 180 亿，债券（含转债 29.5 亿）约 46 亿。资产负债率 53.76% 低于行业平均水平，有息债务主要以中长期

| | |
|-----------------------------------|---|
| | <p>为主，同时 2025 年补贴电费回款增加，现金流改善，风险整体可控。</p> <p>4、公司在项目选址和设计上是如何提前规避此类风险的？公司是否有参与电力辅助服务市场等主动措施来提升消纳率？</p> <p>答：</p> <p>公司不断加强投资要素分析，一是针对消纳情况，深入研究分析节点断面，确保消纳可行；二是主动增加配储以实现稳定输出，提高绿色电力价值；三是强化电力营销，锁定负荷提升消纳与电价。</p> <p>对于存量电站，公司目前正在合适地区开展存量电站配储改造工作，以此提升消纳率。</p> <p>6、公司储能建设进度及运行情况？</p> <p>答：</p> <p>公司目前储能主要为光伏电站配套储能，合计规模约为 1500MWh，独立运营储能电站 2 个，规模约 250MW/500MWh，储能业务盈利能力与电价机制、充放电效率、运维成本等因素相关。</p> |
| 是否涉及应披露重大信息的说明 | <p>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，同时，现场调研的投资者已按深交所要求签署了承诺函。</p> |
| 活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有） | <p>无</p> |