

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：2025-003

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	博时基金肖瑞瑾 华夏久盈尹贤胤 阳光保险唐建伟 中邮基金张子璇 国寿资产夏冬 远望角投资陆世昌 华创证券柘雨函 合众易晟虞利洪 正圆基金 黎君仪 华能贵诚信托李超 银河金汇邓迪飞 睿郡投资张增超 浙商中拓傅杰松 富荣基金钟津莹 财通资管陈剑 财通证券袁凤婷
时间	2025 年 6 月 4 日
地点	腾讯会议
上市公司接待人员	公司资产管理专业总监邢鹏媛，投资者关系总监叶志翔

姓名	
投资者关系活动主要内容介绍	2024 年 12 月，协鑫能科与蚂蚁数科在苏州签署战略合作协议，双方将在分布式光伏电站、储能电站、综合能源服务等场景，展开新型电力系统建设、绿色金融、人工智能等方面全面合作。当日，协鑫能科与蚂蚁数科成功完成基于光伏实体资产的 RWA（Real World Assets，真实世界资产）。该项目底层资产为公司湖北省、湖南省约 82MW“鑫阳光”户用光伏，价值约 2 亿元人民币，为全球首单光伏资产 RWA。此次 RWA 项目的合作对能源互联网的全面数字化、大幅提升能源资产的流动性有着重要意义。 1、目前的代币、稳定币市场，会对 RWA 有什么影响？ 答复：RWA 给传统资产提供了一个更加开放的融通方式，提供一个去中心化市场契机，推动国内绿色资产与境外资金高效连接，实现数字技术赋能实体产业；同时增强新能源资产流动性，助力国家能源转型与经济高质量可持续发展。 2、RWA 对底层资产的要求？ 答复：RWA 最关心的一点是：资产可信，对每一个资产有严格的筛选，要求真实、可溯源（每个光伏板及每个发电量都有相应的数据同步显示）。目前，协鑫能科该项目为全球首单光伏资产 RWA 项目，且是国内金额最大的一单，收益真实且稳定。今后公司还会有更多相关合作项目。 3、相较于香港或海外的其它投资方式，如股票、Reits 等，投资者为什么会选择 RWA？ 答复：股票市场化波动相对较大，且受宏观市场环境及公司经营况影响。RWA 基于底层资产最初资产价值，更还原资产本身收益，收益表现受其它因素影响更少，在区块链上的发电、装机容量数据可被监管。同时，从测算过的 IRR 经济账来看，RWA 项目整体资产收益良好，相对来说有不错投资收益率。

	4、相较于 Reits，RWA 本身有何优势？ 答复：以新能源资产为例，REITs 凭借政策强力支持、稳定现金流、高分红及 ESG 价值突出等优势，已经成为中国基础设施重要的资本工具。REITs 和 RWA 虽然都对项目资产的运营情况、现金流等有较高要求，但是两者在资产证券化路径上还存在一定差异。与 REITs 相比，RWA 具有以下优势： 发行效率优势：RWA 依托智能合约实现资产确权，相较 REITs 的传统审核、可大幅缩短发行周期。 资产适配性突破：REITs 对于资产选择来说更单一一些，资产类型相对受限。而 RWA 更注重资产本身的可信与收益稳定，未来通过资产通证化/加密货币化盘活资本，资产覆盖类型也更广泛。 跨境资本联通价值：RWA 通过区块链穿透地域限制，直接触达全球投资者，为境外资金配置中国新能源资产提供对资产供新的合规渠道。 5、我们的资产情况是否链上可视化？链上关于项目公司的经营情况如何验证管控？ 答复：我们的项目资产可以在链上监控到实时的发电量情况，可与电网数据进行交叉验证。RWA 项目更关注资产本身的收益及稳定性，只要保证发电量，且能与电网实现稳定交易即可。 6、RWA 的市场供给方竞争激烈吗？ 答复：目前 RWA 在国内市场较陌生，属于新兴行业，但在中国香港和新加坡很多。香港券商、财团、国央企一直都在参与发行 RWA。且国内部分互联网企业已经走出国内，在海外做 RWA 发行。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 4 日