

中信建投明阳智能新能源封闭式基础设施证券投资基金

关于 2026 年第 2 季度经营情况的临时公告

一、公募REITs基本信息

公募REITs名称	中信建投明阳智能新能源封闭式基础设施证券投资基金
公募REITs简称	中信建投明阳智能新能源REIT（场内简称：明阳REIT）
公募REITs代码	508015
公募REITs合同生效日	2024年7月5日
基金管理人名称	中信建投基金管理有限公司
基金托管人名称	中信银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》及配套法规、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）业务办法（试行）》《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第5号——临时报告（试行）》《中信建投明阳智能新能源封闭式基础设施证券投资基金基金合同》《中信建投明阳智能新能源封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》及其更新等

二、不动产项目基本情况

本基金不动产项目包含两个项目，分别是位于河北省沧州市黄骅市旧城镇的黄骅旧城风电场 100MW 风电项目（简称“黄骅旧城风电场项目”）和位于内蒙古赤峰市克什克腾旗经棚镇白土井子村的克什克腾旗红土井子风电场 50MW 项目（简称“红土井子风电场项目”）。

报告期内，黄骅旧城风电场项目、红土井子风电场项目分别通过国网河北省电力有限公司、国网内蒙古东部电力有限公司向终端电力用户输送电力，并分别从两个电网公司获取电力销售收入。

三、不动产项目经营情况

根据《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指

引第 5 号——临时报告（试行）》的规定，本基金 2026 年第 2 季度不动产项目相关经营数据同比变动超过 20%，相关情况说明如下：

（一）不动产项目第2季度主要经营数据情况

2026 年第 2 季度，本基金两个不动产项目整体运行平稳，风电机组全场可利用率为 99.45%，较上年同期上升 2.56 个百分点。发电量、等效利用小时数、上网电量、结算电价、结算电费同比变动分别为-14.17%、-14.17%、-13.69%、-11.16%、-18.32%。其中，红土井子风电场项目 2026 年第 2 季度结算电价、结算电费同比变动超过 20%。具体情况如下：

核心指标	二季度整体情况		红土井子风电场项目	
	第二季度	同比变化	第二季度	同比变化
可利用率	99.45%	2.56%	99.51%	5.60%
发电量（万千瓦时）	9,425.88	-14.17%	2,877.97	-19.85%
等效利用小时数	628.39	-14.17%	575.59	-19.85%
上网电量（万千瓦时）	9,247.03	-13.69%	2,820.38	-19.42%
结算电价（元/千瓦时）	0.5030	-11.16%	0.2953	-34.93%
结算电费（万元）	4,582.49	-18.32%	830.42	-35.37%

以上表格中上网电量、结算电价、结算电费数据根据对应年度电力交易中心提供的 4 月、5 月结算单以及 6 月份暂估数据计算得出¹。上述数据未经审计，最终数据以经年度审计后的数据为准。

（二）不动产项目第 2 季度经营情况变化的原因分析

1. 市场化交易电价波动

一是根据电力交易规则，自 2025 年 7 月起，蒙东地区所有新能源电量均在现货市场进行出清结算，电力现货交易价格下限为-0.05 元/千瓦时，上限为 1.5 元/千瓦时，电力现货市场运行之后，电力交易价格有所下降；二是红土井子风电场项目参与电力市场化交易的过程中，受风资源波动导致的电量变化，中长期合约履约电量高于实际发电量，2026 年 5 月份红土井子风电场中长期合约电量约 1,460 万千瓦时，实际发电量约为 960 万千瓦时，以上电量偏差需通过现货市场购电履约，由于现货市场电量购买的价格高于中长期合约履约价格，较高的购电成本拉低了本项目的结算电价。以上中长期合约电量超过实际发电量的情况属于偶发事件，对不动产项目运营的影响不具有可持续性。

¹依据交易规则，红土井子风电场项目 5 月机制电费未纳入当月电费结算，顺延至 6 月发放；6 月财务未对该笔机制电费进行暂估入账，因此二季度汇总结算电费与结算电价均未涵盖 5 月机制电费。

综上，蒙东区域电力市场交易规则变动和偶发性的电量偏差是导致红土井子风电场项目 2 季度经营数据变动的主要原因之一。

2. 风资源波动

红土井子风电场项目 2026 年第 2 季度平均风速 7.15 米/秒，较上年同期下降 9.27%，是红土井子风电场项目第 2 季度经营数据同比变动的另一主要原因。

3. 调峰辅助服务市场取消运行

自 2025 年 7 月蒙东电力现货市场开始运行以来，调峰辅助服务市场不再运行，得益于以上影响，红土井子风电场项目 2026 年 2 季度调峰辅助服务费用支出减少 247.63 万元，一定程度上缓解了电力交易价格下行对结算电费的负向影响。

综上，各项因素对红土井子风电场项目 2026 年第 2 季度结算电费同比变动的影响如下：

序号	项目	对结算电费影响
1	市场化交易电价波动	-36.78%
2	风资源波动	-19.85%
3	调峰辅助服务市场取消运行	21.26%
综合影响		-35.37%

四、对基金份额持有人的影响及应对措施

2026 年第 2 季度项目经营情况变动，将影响本基金 2026 年第 2 季度的收入及现金流，进而影响基金份额持有人收益。

针对上述经营情况的变动，基金管理人和运营管理机构已采取或拟采取的应对措施如下：

（一）持续优化电力交易与收益保障策略

为缓释新能源电量全部进入电力市场交易后对电力交易价格的冲击，本基金运营管理机构围绕发电量预测、合约签约、动态调量、风险兜底四大维度持续优化电力交易策略、健全电力交易风控体系，缓释市场波动对经营指标的冲击。一是升级发电预测模型，场站与交易端实时联动，滚动更新交易申报规模；二是重构中长期持仓管控，以发电量预测为签约核心，严控合约规模；三是优化电力交易申报逻辑，理性设置申报上限，平衡收益与偏差风险，依托月内交易窗口动态调整合约，平抑电量偏差；四是搭建现货价格预警机制，实时监测市场指标，提前应对极端价格与系统性风险。

（二）持续优化运维保障与经营管控方案

为应对自然资源波动对项目经营数据的影响，基金管理人协同运营管理机构持续优化运维保障与经营管控方案。一是运营管理机构已配合项目公司完成2026年度风电机组的易损备件采购工作，并保持充足的现场库存，确保能够在设备出现故障时迅速响应，从而最大程度减少非计划性停机导致的电量损失；二是运营管理机构已在2026年上半年内小风天气完成了机组的年度维护工作，并对风机主要部件进行了全方位检查，确保在2026年下半年大风天气时机组能够保持良好的运行状态，抢发电量。

五、其他说明

不动产项目主要经营数据已经基金管理人和运营管理机构确认，但未经审计，最终以经年度审计后的数据为准。截至目前，本基金投资运作正常，无应披露而未披露的重大信息，基金管理人将严格按照法律法规及基金合同的规定进行投资运作，履行信息披露义务。

如有疑问，投资者可登录基金管理人公司网站（www.cfund108.com）或拨打基金管理人客户服务电话（4009-108-108）了解、咨询有关详情。

市场有风险，投资需谨慎。投资者购买基金前，请仔细阅读基金合同、招募说明书、基金产品资料概要等基金法律文件，并根据自身风险承受能力谨慎选择，谨慎做出投资决策，自行承担投资风险。

特此公告。

中信建投基金管理有限公司

2026年7月15日