

证券代码：601016

证券简称：节能风电

## 中节能风力发电股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：IR-2024-004

<b>投资者关系 活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称</b>	国泰君安证券北京分公司、北京风炎私募基金、北京隆翔资产、南京泱泱私募基金、北京东宏世家、晟孚投资、北京英安私募基金、凯联资本、飞旋投资、宁波知远资产、联储证券研究院、浙江龙隐投资、北京嘉盈私募基金、浙江浩坤昇发、凯聪（北京）投资、坤泰九盈、万通智业等 18 家，共计 26 人。
<b>时间</b>	2024 年 1 月 25 日 星期四 14 点整
<b>地点</b>	北京·节能大厦会议中心
<b>投资者关系 活动主要内容 介绍</b>	<p>一、会议介绍</p> <p>公司董事会秘书罗杰先生主持了会议并就公司情况进行了简要介绍；公司总会计师郑彩霞女士就截至 2023 年 9 月末的财务数据、业务数据进行了简要介绍；公司董事长刘斌先生介绍了公司核心业务、行业情况及未来发展战略、规划等方面。</p> <p>二、现场交流概况整理</p> <p>（一）公司简介</p>

节能风电成立于 2006 年，是中国节能环保集团有限公司控股的唯一的风电开发运营平台，于 2014 年 9 月在上海证券交易所主板挂牌上市。公司自成立以来一直专注于风力发电业务，是集风电项目开发、投资、建设、运营为一体的专业化风电公司。

截至 2023 年 9 月末，公司拥有全资及控股子公司 50 余家，资产规模超 400 亿元，公司的累计装机容量达到 541.526 万千瓦，运营装机容量达到 527.47 万千瓦，完成了以河北张北、甘肃酒泉、新疆托里为基地，以蒙西、蒙东、青海为支点，以湖北五峰、广西博白、四川剑阁、河南尉氏、山西壶关为尖兵的全国陆上布局。同时，公司还积极布局海上和海外风电市场，主要是广东阳江 30 万千瓦海上风电项目和澳大利亚白石 17.5 万千瓦海外项目。由此，公司实现了从陆上到海上、从国内到国外的发展格局，使公司逐步发展成为国际性的专业化风电公司，成为我国风电领域一支重要的力量，助力“双碳目标”实现。

## （二）财务指标、业务数据情况

2023 年前三季度，公司实现营业收入 38.26 亿元，利润总额 14.37 亿元，归母净利润 11.95 亿元。截至 2023 年 9 月末，公司资产总额为 415.95 亿元，净资产 172.14 亿元，归母净资产为 164.25 亿元，基本每股收益 0.185 元/股，

截至 2023 年 9 月末，公司运营装机容量 527.47 万千瓦，在建项目容量 71.8 万千瓦。前三季度新增投产机组 43.24 兆瓦、新增核准 100 兆瓦。

2023 年前三季度发电量为 90.66 亿千瓦时，同比增长

2.28%，实现上网电量 87.17 亿千瓦时，同比增长 3.62%，其中电力市场化交易的电量为 48.30 亿千瓦时，电力市场化交易电量占比 55.41%，同比减少 2.95 个百分点。公司平均可利用小时数为 1,732 小时，比上年同期增加 36 小时。

### （三）公司发展战略及发展规划

#### 1、公司愿景、战略目标、企业精神

公司秉承“节约能源，献人类清洁绿电；保护环境，还自然碧水蓝天”的企业愿景，紧跟国家可再生能源及风电产业发展政策，坚持以“效益为中心、管理为手段、规模为基础、创新为动力”，塑造“节能风电”品牌，建设一流的专业化风电企业，发扬“开拓创新、无私奉献、严格管理、争创一流”的企业精神。

#### 2、战略定位与战略描述

公司将继续以风电场的开发、投资、建设和运营为业务立足点，持续通过创新开发模式、加大并购、向海外要市场等多种手段，不断扩大装机规模，有效控制成本，追求高质量发展。

公司将围绕科技创新、管理创新、业务创新三大驱动因素，为公司升级发展奠定基础。积极推进股权激励等深化改革措施，持续优化人才发展机制和分配制度，全面优化资本运作手段和渠道，使公司实现行业内“一流的机制、一流的团队、一流的技术、一流的管理、一流的业绩”的发展理想。

#### 3、主要经营计划

首先，公司将坚持以公司“十四五”战略规划目标推动重点领域重点项目落地，同时积极拓展新的项目资源储备，为实现战略目标提供支撑保障。其中，公司未来仍将以国内的陆上风

电开发为主、海上风电及海外项目为辅，全面推进公司项目开发相关工作，一是公司站在实现双碳目标的高度充分认识项目开发的重要性；二是继续深挖潜力，扩充资源储备，积极推动储备资源的变现；三是丰富现有的市场开发手段，要充分解放思想，加大节能集团系统内的市场协同，加强合作开发的力度，努力推进大基地、“源网荷储一体化”和“多能互补一体化”等项目开发，四是通过强化并购手段获取增量，将并购的责任主体进一步向下级企业延伸，努力发掘并购机会和标的。

其次，公司将在风电研究院日趋成熟的基础上，优化激励考核机制设计和课题管理，以推动资产管理水平提升和新业务为方向，认真筹划重点研究项目，锚定公司战略需要，以研促发，为公司发展提供科技动能。

最后，公司将在保持战略定力的基础上，围绕“十四五”战略规划，积极探索公司在储能、氢能、综合能源服务等方面新业务投资机会，推动相关多元进程，增强公司抗风险能力和盈利能力，努力将装机规模继续保持在行业第二梯队。

#### （四）问答环节

**问题 1：关于公司的收购项目情况及进展想具体了解一下。**

答：收购项目的最终结果还需要以公告为准。从公司发展历史上看，公司收购项目分为两个阶段，第一个阶段是国家能源局提出相关风电项目收购要求之前，可以在项目还没有建设时就收购过来，全流程来保障项目成本可控和质量可控，且整个过程相对来说比较迅速。第二个阶段是在国家能源局相关要求提出之后，在这个时点后公司收购项目，需要等项目建成且并网后才能进行全面的尽调，包括像技术、法律、财务、生态等各

个方面，随后还要在收购价格和对方进行反复的谈判，并最终需要董事会的批准，这样收购所需的时间确实比较长，尤其是一些需要调整规划类的问题，可能在经历了漫长的等待之后，估值与其现有的市场价会因为市场因素产生较大的偏离。但是，通过收购的方式来扩大公司的运营规模，目前来看是一个非常有效的方式。

**问题 2：作为一个传统行业，为什么在这么短的时间里净利润和营收业绩实现翻倍？**

答：主要源自于公司运营装机规模的增长，同时和公司售电电价浮动、降本增效的实施，提高资金使用效率等手段以及近年来火电受原材料价格较高等因素的影响都有一定的关系。

**问题 3：业绩增速能不能保持下去呢？目前公司的收入来源主营业务增长还是其他业务也有所贡献？大宗商品价格上涨，对成本影响大吗？**

答：大宗商品价格上涨对项目建设期会有影响，对项目运营当期影响不大。公司收入的主要构成还是源自于主营业务，业绩增速对公司来讲就是需要不断开发风电项目，不断收购风电项目，支撑公司保持平稳的增长速度。

**问题 5：风电与水电，煤电相比是否有成本上的优势？**

答：与水电相比，暂时还谈不上优势。但与火电相比，尤其是把一些环境综合治理等成本因素都计算进来的话，火电的度电成本还是要明显高于风电的度电成本，经济性的优势也是推动新能源快速发展的一个重要原因。

**问题 6：从未来空间看，风电和光伏发电的占比预计会到达多少？**

答：从国际的一些统计和预测数据看，未来风电光伏从发电量、用电量的角度来说肯定是要超过 50% 的占比。从我国“双碳”战略角度来看，未来风电光伏的发展前景和空间仍是非常巨大的。

**问题 7：CCER 是否开展过，公司为这方面做了什么准备，对公司未来发展有什么影响？**

答：公司尚未直接参与碳排放权交易。国内 CCER 是 2023 年底恢复了审批，目前国内可以开发 CCER 的只有海上风电项目，公司正在着手布局，开始了 CCER 的文件编写工作。未来对公司的影响还需要主要从参与规模量以及碳排放权交易市场的交易价格这两个方面综合考虑。

**问题 8：公司未来对于海外的布局除了澳大利亚还有其他的规划吗？**

答：除了加大开发澳大利亚的市场力度外，公司也在聚焦“一带一路”的发展机会，比如东南亚、中亚等市场，其综合资源水平是比较好的，具备一定的开发价值。同时作为央企，公司在践行“走出去”战略时，也坚持风险的管控，积累一些以澳大利亚为代表的欧美市场，比如新西兰、瑞典等。

**问题 9：长江电力资源较特别，相比水电，未来行业会不会越来越卷？**

答：水电的资源优势、位置优势比较独特，风电行业整体来看确实不具备这样的条件，还需要公司根据实际情况，通过较强的技术能力去寻找、评估和判断项目收益水平，从而为公司自主开发或收并购项目提供有力支撑。

对行业的目前的竞争问题，不能完全理解为卷，行业就是因为

有竞争才发展到了目前的水平，有竞争才有发展的动力，未来公司也会直面激烈的竞争，努力应对“双碳”目标带来的机遇与挑战。

**问题 10:** 目前公司市值 188 亿，想请问下各位领导认为咱们公司的市值要到多少才合理？因为国资委也在提倡市值管理，是否有做相关的市值管理的考核或拟达成的目标及规划？

答：从公司管理层角度来看，肯定是希望公司市值越高越好，这样可以和广大投资者共享公司发展带来的红利。但是市值的高低受到复杂的，方方面面的因素影响，有行业本身的、政策上的、资本市场环境的等等，所以公司能做的，就是如实的告诉投资者，将公司在例如管理创新、科技创新等各方面取得的成果汇报给大家，得到广大投资者对公司经营发展的认可。

近日，国务院国资委表示将把市值管理成效纳入对中央企业负责人的考核，引导中央企业负责人更加关注、更加重视所控股上市公司的市场表现，及时运用市场化手段来传递信心、稳定预期，进一步加强央企上市公司的高质量发展，更好地回报广大投资者。

**问题 11:** 请问公司现在单个项目权益的 IRR 还是 8%么？大概是多少？

答：公司风电项目的资源差异很大，还是要按照实际情况来分析。

**问题 12:** 因上网电价有竞配，请问价格端是否能稳住，还是有可能会往下降？

答：公司上网电价是市场交易的结果。

从项目构成上看，公司未来新增风电项目均为无补贴项目，因

	<p>此上网电价较补贴项目肯定会有所下降，从而影响公司平均上网电价水平。</p> <p>按年来看，公司参与市场化交易的总量和比例是在不断提升的，而电价并未随着交易产生预期的快速下降，是波动的，原因是电力交易的结果。目前，国内的电力交易规则非常复杂，每个省、每年都不一样，所以公司的交易策略和交易品类都是通过设立相关岗位，专岗专责综合多方因素进行分析和处理，并且电价的测算和股市也有一定的相似性，在享受高电价带来的高收益时，也要接受高电价带来的高风险，因此公司不会一味的追求利益最大化，保证市场化交易的相对稳定。</p>
<p><b>上市公司 接待人员</b></p>	<p>董事长、党委书记 刘斌</p> <p>总经理 姜利凯</p> <p>董事会秘书 罗杰</p> <p>总会计师 郑彩霞</p> <p>证券法律（合规）部 崔如岳</p>
<p><b>附件清单</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024年1月25日</p>