

证券代码：002053

证券简称：云南能投

云南能源投资股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-008

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
参与单位名称及人员姓名	通过全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）参与“公司 2024 年度网上业绩说明会”的全体投资者
时间	2025 年 4 月 16 日（周三）15:00~17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ http://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	党委书记、董事长：周满富 独立董事：纳超洪 董事、财务总监：刘希芬 副总经理、董事会秘书：李政良 新能源事业部副总经理：段家华
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2025 年 4 月 16 日 15:00-17:00 在全景网“投资者关系互动平台”（http://ir.p5w.net）举行“公司 2024 年度网上业绩说明会”。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行。业绩说明会问答环节主要内容如下： 1.请问公司分红比例提升的原因？后续年份分红比例如何展望？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司秉承与股东共享发展成果理念，2022 至 2024 年，现金分红分别为 0.46 亿元、1.473 亿元、3.038 亿元，分别占当年归属于母公司股东的净利润的 16.79%、30.55%、45.01%。分红比例提升的原因是在广大股东的关心支持下，公司持续开展精益管理，基本面持续向好、

	新能源装机规模持续增加、业绩大幅提升，公司坚决落实“质量回报双提升”行动方案及分红规划，积极回报股东，公司对未来发展及业绩有较强信心，2025 年公司预计实现营业收入 32.85 亿元，利润总额 8.80 亿元，经营活动产生的现金流量净额 13.36 亿元。未来公司将继续实施积极、持续、稳定的分红政策，让全体股东分享经营成果，持续提升广大投资者的获得感。谢谢！ 2.请问公司管理层，是否以后考虑过？或者是否接触过国内的算力公司。积极拓展下游客户，将绿电和算力结合到一起？ 答：尊敬的投资者您好，在 2023 年国家发展改革委等五部门联合发文，明确指出到 2025 年底，新建数据中心绿电占比应超过 80%。这标志着在构建全国一体化算力网的进程中，绿色电力与算力的一体化融合已成为不可或缺的一环。公司正在积极探索算力与绿电融合的新路径。谢谢！ 3.请问公司 IR 是如何“成功”做到过去三年：绿电行业利润增幅行业第一？但是公司重要估值指标行业倒数第一的？未来这种经营业绩高成长与市场估值、预期管理的高度背离是否还将长期继续下去？您预计公司低关注、低预期、低估值的状况且无市值管理计划的情况还将持续多久？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2024 年度，公司股价涨幅约 20%，强于大盘也强于同行业板块平均水平；根据 WIND 相关数据，目前公司市盈率约处于“SW 电力”中间水平。公司在着力推动公司高质量可持续发展、持续提升核心竞争力和内在价值的同时，进一步加强投关队伍建设，提升市值管理水平，久久为功，推动公司投资价值合理反映公司质量。谢谢！ 4.请问自公司承接天然气业务以来累计总亏损金额是多少、资产计提损失是多少，造成常年亏损、国有资产损失除了全体
--	--

	股东外公司及控股股东是否有关键责任人承责？未来公司重大项目投资是否还会出现花巨资“买债务、买亏损”的情况（比如盐穴储能）？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。截至 2024 年 12 月 31 日，天然气公司合并报表未分配利润余额-3.78 亿元。其中，2023 年、2024 年天然气公司合并报表归属于母公司所有者的净利润为-1.4 亿元和-1.6 亿元。主要是控股子公司云南省天然气有限公司当前尚处在下游市场培育开发阶段，随着支线管网的陆续转固，人工、折旧和利息等固定成本不断增加，增量收入尚未能覆盖增量成本。谢谢！ 5.请问下公司管理层：同样是一个集团股东控股。过去两年来，公司业绩还大幅增长，集团股东也有过增持。为什么公司的市值始终没有太大变化，还在一直下行？同样是集团控股股东，云天化确稳步向上。是公司管理层没有任何实质的市值管理计划么？还是说公司管理层根本就不重视二级市场股东。如果这样，直接退市不就可以了么？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2024 年，公司市值涨幅为 19.98%，涨幅超过上证指数、深证成指、SW 公用事业、SW 电力。2025 年公司在 SW 电力行业板块的排名上升 5 位。公司认真贯彻落实《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》相关工作要求，聚焦公司价值创造、传播、实现，强化与新能源行业上市公司的对标管理，2025 年，公司将通过聚焦主业，提升经营发展质效；全面做好公司的价值传播；多措并举，促进公司价值实现等方面持续加大市值管理力度，不断提升装机规模及经营业绩，加大与投资者的沟通交流力度，实施积极、持续、稳定的分红政策，推动公司投资价值合理反映公司质量。谢谢！ 6.新能源发电项目 6 月 1 日起全面市场化，对我们公司的影响
--	---

	如何？2026 年起绿能集团建设的光伏项目内部收益率是否会低于 8,是否低于 8 以后的项目,上市公司可以考虑不予并购？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。针对公司在运的新能源项目，除存量的 37 万千瓦风电项目及 6.6 万千瓦石林光伏 6 月至 10 月电量不参与市场化交易外，其余的增量新能源项目均全部电量参与市场化交易。国家发展改革委、国家能源局联合发布了 136 号文件，短期内随着清洁能源装机持续快速增长，预计省内清洁能源平均市场交易电价同比将略有下降，但从中长期来看，随着储能项目的陆续投产，系统调节能力逐步提升，预判未来云南省电价将趋于平稳向上。公司投资项目的主要经济评价指标为资本金内部收益率（税后）原则上不低于 8%进行决策和考核管理，涉及公司主业项目，经审慎论证和充分研判后，按照决策权限与程序，提交董事会或股东会审议决定实施与否。谢谢！ 7.请问公司“绿证”交易进展情况如何？是否进入爆发式增长阶段 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2024 年公司绿证交易实现突破，累计完成绿证交易 208 万张。谢谢！ 8.公司如何看待未来能源政策的变化？有哪些策略来应对可能的政策风险？ 答：尊敬的投资者您好，根据国家提出的“双碳”目标，以及构建以新能源为主体的新型电力系统的趋势下，在行业政策支持、技术进步和成本下降的推动下，清洁能源具有广阔的发展前景。公司在新能源板块的优势主要有：作为省属国企投资开发、建设运营风力发电的主力军，同时也是云南省能源投资集团有限公司新能源项目资产证券化的承接平台，公司始终积极按照国家大政方针发展建设，长期秉持新能源发展核心战略，持续推进新能源产业链布局，公司五年累计投产风电项目装机
--	--

规模全省排名第一。公司将在“双碳”背景下，以科技创新打造绿色转型新引擎，通过前瞻性布局战略性新兴产业，定义未来能源生态规划，实现“规模扩张”与“价值跃升”双轮驱动。谢谢！

9.请问，2024 年，公司新取得的风电、光伏资源分别有多少？原来的 671M 的新风场扩建的进展如何？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司坚持加快项目建设、加强资源获取“两手抓、两手硬”。2025 年公司重点推进 67 万千瓦风电扩建项目建设，力争年内全容量并网，届时公司风电装机规模将增至约 250 万千瓦。后一步，公司将以更多的资源、更大的力度加强增量新能源资源获取，全力以赴推进产业规划和发展目标实现。谢谢！

10.请问公司，岩穴储能业务现在开展情况如何？结合目前储能业务细分行情情况。是否会出现类似天然气业务持续亏损的情况发生？

答：尊敬的投资者您好，目前公司正在加快推进盐穴压缩空气储能项目的落地，随着云南省新能源项目的快速增长，系统调节能力不足导致日间高峰缺电与低谷弃电并存的矛盾日趋明显，因此加快储能项目建设投产是解决这一矛盾的得力措施，且公司盐穴压缩空气储能项目属长时储能对系统的调节能力更优。谢谢！

11.【查询-004】高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。“十四五”时期是中国碳达峰的关键期、窗口期，我国加快实施能源安全新战略，提出“2030 碳达峰、2060 碳中和”发展目标，加快构建以新能源为主体的新型电力系统建设，能源消费供给、能源结构转型、能源系统形态呈现新的发展趋势，新市场、新技术蓬勃发展。能

	源消费端“再电气化”趋势显著，将逐步成为能源转型发展方向，我们看好行业发展前景。盐业务方面，市场供需逐渐平衡是未来行业的主要趋势，随着人民群众生活需求多元化、多层次、健康化趋势和消费结构的升级，食盐品牌逐步确立，品牌溢价能力将成为企业核心竞争力。谢谢！ 12.公司兄弟上市公司云维股份总市值约为公司的三分之一出头，但是 23、24、25 年二级市场累计交易额已经达到能投股份交易额的 90%左右，请问公司董秘如何看待咱们公司成交换手低迷、越来越呈现“仙股”化的状态？未来是否需要如何改变现状、怎么改？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司在着力推动公司高质量可持续发展、持续提升核心竞争力和内在价值的同时，进一步加强投关队伍建设，提升市值管理水平，加强资本市场沟通，增进投资者对公司的价值认同，加大宣传力度，构建与媒体、机构、投资者等的良好关系，持续提升公司的市场关注度。谢谢！ 13.公司 3 月 22 日发布了《特定对象接待和推广管理制度》并要求接待对象签定“承诺书”，请问公司 IR 部门自身是否已经严格执行该规定、公司负责接待相关同事是否也要签定承诺书？如遇到公司 IR 部门同事涉嫌违法违规进行接待及不信批或信批不及时的情况该向什么部门举报？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。根据上市公司规范运作的相关规定，公司制订了《特定对象接待和推广管理制度》并于 2025 年 3 月 21 日经公司董事会 2025 年第三次临时会议审议通过后实施。在今后的工作中公司将严格按照该制度执行。谢谢！ 14.自去年 9 月 26 日以来，国家证监会、财政部、发改委等核
--	---

	心部门为维护资本市场稳定，纷纷要求以央国企为核心的上市公司加强市值管理，央行更是推出了年化贷款利率不到 2% 的股票回购增持专项货的，在这种大背景下公司年报依旧未制定市值管理制度，请问原因何在？是公司觉得自己市值管理工作已经无提升必要了么？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司积极响应上市公司市值管理相关工作要求，将认真贯彻落实《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，聚焦公司价值创造、传播、实现各个环节，着力推动公司高质量可持续发展，持续提升核心竞争力和内在价值；与此同时，进一步加强投资者关系管理，做好价值传播，增进投资者对公司的价值认同，推动公司价值的更好实现。市值管理是一项长期的工作，公司市值管理水平尚需持续改进、久久为功。公司已制定市值管理方案并将按规定要求适时制订并实施市值管理制度。谢谢！ 15. 请问公司控股股东在大姚县准备投资的 5.78 亿 300/600MWH 储能项目是否与上市公司储能业务又构成了同业竞争？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。储能是解决当前系统调节能力不足的必要措施，在新能源快速增长的情况下，储能是有效降低新能源大发时段弃电的手段，其容量电价或容量调节费由容量需求决定、峰谷电价差取决于市场供求关系，现阶段储能装机规模严重不足，储能之间的竞争弱。谢谢！ 16.盐业板块在 2022 和 2023 年均实现 1.7 亿元净利润左右情况下，2024 年仅仅实现 1.33 亿元，2025 年的预算目标是多少，能够恢复至 1.7 亿元左右吗？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年公司将持续推进盐业生产端技术改造升级和绿色低碳转型发展，加强对装置工艺、操作关键控制点以及控制方法的精细化管理，进一步提高
--	--

	制盐装置高效稳定生产水平，全力以赴降耗控本。营销端深入推行省内营销标准化体系和网格化营销，着力加强精准营销，稳基础、拓市场、强品牌，一地一策巩固提升省内市场占有率；积极落实省外市场开发方案，加速拓展省外市场。进一步加强“盐+”方向调整，推进云能惠购平台聚焦食盐省外拓展、中高端盐营销和非盐产品孵化。谢谢！ 17.公司未来打造一流上市公司的主要目标和举措有哪些？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司坚定围绕公司“十四五”战略目标，坚定不移做强做优做大绿色能源核心主业，加快推动盐业转型升级，持续提升核心竞争力。不断加大科技研发投入强度，改革和完善公司科技管理、集成创新、成果转化、考核激励机制，加大力度引进和培育科技创新人才队伍，全面提升公司新质生产力。始终坚持“有盈利，必分红”的投资者回报原则，积极稳定回报投资者，提高市值管理水平；持续夯实公司治理，提升规范运作水平，强化内控防范风险。谢谢！ 18.请问公司 2024 年来风较多年均值相比如何？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2024 年来风略低于近三年平均值水平。谢谢！ 19.央行去年推出年化利率 1.75%的股票回购增持专项贷款，公司 2024 年预计分红派息率已接近 3%左右，这种情况下自去年 9 月 26 日起也未见公司响应国家号召回购注销股票，控股股东也未有效利用各种央妈政策增持上市公司股权，请问原因：是公司控股股东及公司觉得没必要响应国家号召还是对公司未来预计的分红派息率将低于 2%？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。控股股东及公司积极响应上市公司市值管理工作要求，将认真贯彻落实《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》相关工作要求，聚焦公司价值创
--	---

	造、传播、实现各个环节，推动公司价值的更好实现。2024年公司拟以总股本 920,729,464 为基数，按每 10 股派发现金股利 3.30 元（含税），共计分配股利 303,840,723.12 元（含税），占该年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 45.01%。2024 年 2 月至 7 月，能投集团通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计增持公司股份 14,178,320 股，累计增持金额约 1.4 亿元。谢谢！ 20.【查询-002】高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司未来盈利增长的主要驱动因素包括电力装机规模提升、发电量增加、投资成本下降以及精益管理的持续深化等。谢谢！ 21.公司瘦身健体成效如何？2025 年是否还会继续开展该项工作？公司的外延项目是否有考虑除了集团代为培育或托管的光伏项目外的其他省内风电项目？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司瘦身健体成效显著，一是关闭了效率低下的一平浪盐矿和乔后盐矿生产线，将资源配置到昆明盐矿优势装置，降低了成本，提高了产品竞争力；二是压缩管理层级减少法人户数，提升管理效率、节约管理成本，截至目前已注销 10 户盐业子企业，由主营盐业务转型新能源业务的子企业 3 户；三是天然气板块非优势子企业退出。瘦身健体工作是一项长期工作，公司将紧扣核心功能、核心竞争力持续推进该项工作。在具备条件的前提下，并购标的包括集团代为培育、托管的光伏项目以及其他省内风电项目。谢谢！ 22.【查询-003】高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。行业其他企业的业绩数据
--	--

未公开。2024 年公司新能源项目全年市场化交易平均电价 0.27 元/千瓦时，较 2023 年同比上升 0.02 元/千瓦时，高于云南省清洁能源平均市场交易电价。谢谢！

23.公司多次接待各类投资机构和投资者，公司业绩连续两年也持续增长。公司 IR 向投资者做了什么样的信息传递，导致公司市值依然没有任何的增长，停滞不前？公司是否考虑更换公司董秘？以重新树立公司在资本市场形象？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司董秘由公司董事会聘任并勤勉尽责，团结带领团队扎实有序推动各项工作，结合国资控股上市公司特性以及公司所处行业特点，着力规范公司“三会”运作，进一步提升公司信息披露质量，优化投资者关系管理，积极研究推进相关再融资及并购相关工作，促进公司业务全面发展，助力公司实现高质量发展；与此同时，坚持以合规为准绳，强化与资本市场的充分沟通，全面开展公司价值传播。公司董事会 2023 年、2024 年连续两年荣获中国上市公司协会“上市公司董事会优秀实践案例”，公司董办连续两年分获“上市公司董办优秀实践案例”“上市公司董办最佳实践案例”。2024 年度，公司股价涨幅约 20%，强于大盘也强于同行业板块平均水平；根据 WIND 相关数据，目前公司市盈率约处于“SW 电力”中间水平。

公司在着力推动公司高质量可持续发展、持续提升核心竞争力和内在价值的同时，将进一步加强投关队伍建设，提升市值管理水平，久久为功，推动公司投资价值合理反映公司质量。谢谢！

24.公司怎么看风电发展前景？公司在该领域有哪些优势？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。根据国家提出的“双碳”目标，以及构建以新能源为主体的新型电力系统的趋势下，在行业政策支持、技术进步和成本下降的推动下，风电仍将是清

	洁能源的重要组成，具有广阔的发展前景。公司在新能源板块的优势主要有：作为省属国企投资开发、建设运营风力发电的主力军，同时也是云南省能源投资集团有限公司光伏发电资产证券化的承接平台，公司始终积极按照国家大政方针发展建设，长期秉持新能源发展核心战略，持续推进新能源产业链布局，公司五年累计投产风电项目装机规模全省排名第一。2024年，公司紧紧把握云南省打造世界一流“绿色能源牌”战略发展机遇，推动“十四五”战略发展目标实现，促进公司新能源业务的做大做强。公司正在推进通泉风电场扩建项目、老尖山风电场扩建项目、永宁风电场扩建项目（泸西片区）及永宁风电场扩建项目（弥勒片区）的投资建设，规划总装机容量达 67 万千瓦，预计将于 2025 年 10 月起陆续投产，项目建成将进一步增强公司在云南省新能源行业的影响力和核心竞争力，提升公司业绩。公司将在“双碳”背景下，以科技创新打造绿色转型新引擎，通过前瞻性布局战略性新兴产业，定义未来能源生态规划，实现“规模扩张”与“价值跃升”双轮驱动。谢谢！ 25.怎么看待当前光伏价格战对公司光伏发电影响，这块的预算或者装机规模会否调整？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。影响光伏项目盈利能力的因素包括投资成本、电价以及消纳情况等。光伏项目短期盈利能力受消纳水平及上网电价等因素影响。在构建新型电力系统要求下，我省正通过加快新型储能建设、机制创新、区域协同等方式逐步缓解调峰矛盾，促进新能源项目接入和消纳问题的改善。公司锚定绿色能源发展战略，抢抓新能源发展窗口机遇期，坚定不移做强做优做大绿色能源核心主业，将持续积极争取优质光伏项目的开发权。谢谢！ 26.新赛道新能源制氢、生物质能及综合能源服务等方向的有益进展有哪些？
--	--

	答：尊敬的投资者，感谢您的提问。目前公司正积极推动安宁350MW 压缩空气储能项目的建设，截至目前该项目已完成项目备案及可研评审，并已向云南省能源局申报云南省能源领域首台（套）重大技术设备项目，正在履行立项报批程序。与此同时，公司积极关注新型储能、电池技术、氢能前沿技术的发展，稳步推进钠离子电池风储一体机示范项目，进一步跟踪钠离子电池正极材料和用户侧储能发展情况，加大综合能源管理等新能源新赛道探索拓展力度，研判和评估上述项目商业化运用的可能性，促进延链补链强链的实现。谢谢！ 27.4 月 14 日集团官微新闻显示：集团自今年起又准备投资101.54 亿，建设 24 个光伏项目；控股股东与上市公司同业竞争规模在过去三年不光几乎没有得到任何解决，甚至还在快速剧烈扩大，在光伏发电业务上集团是否已经放弃上市公司转而重点扶持绿能集团了？背后的原因是什么？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。根据《关于推动国有股东与所控股上市公司解决同业竞争规范关联交易的指导意见》的通知(国资发产权[2013]202 号)要求，公司已与能投集团及其全资子公司绿能集团签署了《代为培育框架协议》，并就具体的项目与实施主体另行签署了《代为培育协议》，截至目前代为培育项目总装机容量 1,103.96MW。借助代为培育方式，公司能够充分发挥能投集团及其下属企业的品牌、资源、财务等既有优势，通过协同配合快速锁定优质项目资源，待项目满足良好的盈利和规范运作条件后，再行注入上市公司。另一方面，考虑到公司已承建项目的投资规模及资金需求量较大，通过代为培育方式承接部分新增项目，有利于公司快速聚焦最为优质的项目资源，缓解短期内的资金压力，在激烈竞争中尽可能把握优质商业机会，享受代为培育的成果，为公司争取更大的未来发展空间。谢谢！
--	--

28.公司重要股东云天化集团准备以公司股权做抵押发行可交债，据息云天化集团已自行解决完短期到期债务归还问题但依旧准备发“可交债”，请问是否是因为二年半以来其 11.68 元定增一直处于浮亏状态且不看好公司未来，所以准备通过可交债变相减持？假如 10 个亿减持出来公司及控股股东将如何应对？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。云天化集团作为公司重要股东一直以来非常支持公司发展，相信未来也将一如既往支持公司的发展。谢谢！

29.请问公司一季度电量及市场化电价情况？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。据公司相关部门初步统计，2025 年第一季度公司新能源发电量 13.07 亿千瓦时，市场化交易均价同比略有下降。谢谢！

30.请问公司天然气业务是否已经出表？还是会产生减值？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年 3 月 21 日、4 月 8 日，公司董事会 2025 年第三次临时会议、公司 2025 年第三次临时股东会分别审议通过了《关于以控股子公司云南省天然气有限公司股权向云南省页岩气勘探开发有限公司增资暨关联交易的议案》。当前处于办理有关工商变更登记事宜阶段，本次增资股权交割完成后，天然气公司将不再纳入公司合并报表范围。谢谢！

31.天然气板块出表的考虑是什么，未来天然气整体布局思路是怎样的？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年 3 月 21 日、4 月 8 日，公司董事会 2025 年第三次临时会议、公司 2025 年第三次临时股东会分别审议通过了《关于以控股子公司云南省天然气有限公司股权向云南省页岩气勘探开发有限公司增资暨关

联交易的议案》。天然气公司当前由于下游客户尚在大力开发过程中，而随着支线管网的陆续转固，人工、折旧和利息等固定成本不断增加，增量收入尚未能覆盖增量成本，导致天然气公司亏损逐年增加，天然气公司资产效益发挥尚需一定的时间过程。本次交易完成后，页岩气公司将成为公司的参股公司，天然气公司将成为页岩气公司的全资子公司，公司不再持有天然气公司股权，天然气公司将不再纳入公司合并报表范围。因此，本次交易有利于公司紧抓战略机遇，集中资源进一步聚焦新能源核心主业发展，有利于进一步优化公司的资源配置，提升公司的核心竞争力，符合公司发展战略和全体股东利益。与此同时，本次交易有利于实现控股股东能投集团下属天然气产业链“产供储销”一体化、全产业链发展，充分发挥产业链上中下游协同优势，有效突破当前制约天然气业务发展的瓶颈，不断改善和提升盈利能力。公司作为重要参与方，也将受益于未来其更高质量发展，共享发展成果。谢谢！

32.储能端和新能源发电配合的工作进展是怎样的？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司锚定绿色能源发展战略，抢抓新能源发展窗口机遇期，聚焦新能源电站投资运营，加快构建“产业+投资”双轮驱动，“运营一批、开发一批、改造一批、争取一批”，“自建+并购”相结合，做强做优做大绿色能源核心主业。与此同时，组建专业团队培育拓展新能源新赛道，加大储能、新能源制氢、生物质能及综合能源服务等赛道的业务培育开发，实现延链补链强链。目前公司正积极推动安宁350MW压缩空气储能项目的建设，截至目前该项目已完成项目备案及可研评审，并已向云南省能源局申报云南省能源领域首台（套）重大技术设备项目，正在履行立项报批程序。谢谢！

33.十四五规划目标 5.13GW 风、光发电目前时间上不足 8 个月，公司完成目标不到一半，公司是否已经放弃十四五目标？

未来理解公司十五五目标规划和落地执行时是否也需要打对折做为投资决策依据？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司全力以赴推进发展目标实现，截至 2024 年底风电装机规模达到 182.04 万千瓦，2025 年力争 67 万千瓦风电扩建项目全容量并网。规划的光伏发电装机容量主要通过集团协同及以并购方式实现，根据公司与能投集团及其所属公司所签署的《代为培育框架协议》《代为培育协议》以及公司与能投集团所签署的《委托经营管理协议》约定，代为培育项目及受托经营管理的云南榕耀新能源有限公司所属光伏发电项目符合注入上市公司条件后，公司将及时与能投集团等相关方协商，通过合规方式优先注入公司。谢谢！

34.请问领导能否展望一下 25 年云南电力整体供需形势、电力市场化交易情况？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。随着近两年云南新能源大规模投产，2025 年，预计云南电力供需总体上将处于一个供需平衡的状态。在市场化电价方面，短期内随着清洁能源装机持续快速增长，由于当前系统调节能力不足，云南省日间电力供需将呈现出“午间系统低谷（光伏大发）时段略微弃电及晚间系统高峰（光伏停运）时段缺电并存的矛盾”，预计省内清洁能源市场化交易电价同比将略有下降，但从中长期来看随着储能项目的陆续投产，系统调节能力逐步提升，这一矛盾将得到有效的改善，预判未来云南省电价将趋于平稳向上。谢谢！

35.请问公司 2025 年风电装机投产规划以及在手资源储备量？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司坚持加快项目建设、加强资源获取“两手抓、两手硬”。2025 年公司重点推进 67 万千瓦风电扩建项目建设，力争年内全容量并网，届时公司风电装机规模将增至约 250 万千瓦。后一步，公司将以更多的资源、更大的力度加强增量新能源资源获取，全力以赴推进产业规划

和发展目标实现。一是积极推进已进入云南省 2025 年第一批新能源项目建设清单的相关项目尽快落地，二是积极争取符合条件的规划项目进入云南省后续新能源项目建设清单。谢谢！

36.公司新能源条线新增项目毛利率承压的主要原因是什么，有何应对措施？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司在近年来的新能源项目开发过程中，通过建设过程设计优化，精心组织项目招标、加强建设过程管理等方式强化对项目投资成本的控制，各项目实际投资较可研报告节约明显，同时持续加强项目投运后的精细化管理，增量新能源项目盈利能力良好。受云南省风力资源季度性及年度间波动影响，公司新能源经营业绩亦在季节间及年度间的波动。谢谢！

37.请问云南省 2025 年长协电价签约情况？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年，公司所属新能源电站年度中长期及月度签约电量达到交易能力 90%，签约电价参照 2025 年云南省清洁能源市场化交易月度均价执行。谢谢！

38.领导您好，请问下公司 24 年平均售电价的变化情况？以及如何看待 25 年的趋势？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2024 年公司新能源项目全年市场化交易平均电价 0.27 元/千瓦时，较 2023 年同比上升 0.02 元/千瓦时；2025 年，随着清洁能源装机持续快速增长，储能发展滞后造成系统调节能力不足，云南省日间电力供需将呈现出“午间系统低谷（光伏大发）时段略微弃电及晚间系统高峰（光伏停运）时段缺电并存的矛盾”，预计省内清洁能源市场化交易电价同比将略有下降，但从中长期来看随着储能项目的陆续投产，系统调节能力逐步提升，这一矛盾将得到有效

的改善，预判未来云南省电价将趋于平稳向上。谢谢！

39.【查询-001】 高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司 2024 年度实现归属于上市公司股东的净利润 6.75 亿元，较上年同期增长 39.97%，加权平均净资产收益率 9.45%，较上年同期增加 2.28 个百分点。谢谢！

40.2023 和 2024 年天然气板块年底纷纷计提大额减值准备，2025 年天然气业务还是否会有大额减值计提，对公司拖累是否会减轻？2025 年 Q1 天然气业务是否不再合并报表？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年 3 月 21 日、4 月 8 日，公司董事会 2025 年第三次临时会议、公司 2025 年第三次临时股东会分别审议通过了《关于以控股子公司云南省天然气有限公司股权向云南省页岩气勘探开发有限公司增资暨关联交易的议案》。当前处于办理有关工商变更登记事宜阶段，本次增资股权交割完成后，天然气公司将不再纳入公司合并报表范围。谢谢！

41.请问领导可否展望下公司未来三年资本开支及分红规划？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司秉承与股东共享发展成果理念，2022 至 2024 年，现金分红分别为 0.46 亿元、1.473 亿元、3.038 亿元，分别占当年归属于母公司股东的净利润的 16.79%、30.55%、45.01%。未来公司将秉承与股东共享发展成果理念，继续实施积极、持续、稳定的分红政策，持续提升广大投资者的获得感。并统筹公司发展与股东回报，以公司“质量回报双提升”行动方案为指引，坚定不移做强做优做大绿色能源核心主业，根据增量新能源项目开发建设规划合理计划资本开支，2025 年公司及子公司总投资金额约 49.66 亿元，其中

	新能源板块投资占比超过 80%。谢谢！ 42.请问集团目前有哪些资产有望注入上市公司平台、注入节奏如何判断？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。根据公司与能投集团及其所属公司所签署的《代为培育框架协议》《代为培育协议》以及公司与能投集团所签署的《委托经营管理协议》约定，代为培育项目及受托经营管理的云南榕耀新能源有限公司所属光伏发电项目符合注入上市公司条件后，公司将及时与能投集团等相关方协商，通过合规方式优先注入公司，并将严格按相关规定履行相应决策审批程序和信息披露义务。谢谢！ 43.请问集团已投产及在建光伏装机数量？当前符合注入条件的装机量有多少？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司受托经营管理的云南榕耀新能源有限公司在运备案装机容量总计 939.50MW 光伏项目，截至目前云南榕耀新能源有限公司正积极开展各类合规性问题整改及部分项目国补核查等相关工作；代为培育项目中，大姚县杨家村光伏发电项目、小竹园光伏发电项目等 6 个项目已并网发电，装机容量合计 523.96MW，正在按规定办理相关权证及验收手续等，其余 9 个代为培育项目在建或正在开展前期准备工作，装机容量合计 580MW。谢谢！ 44.领导，您好！我来自四川大决策请问公司 2024 年新增新能源装机 36.54 万千瓦，2025 年计划投产 67 万千瓦风电扩建项目。能否介绍曲靖竹园光伏项目（5 万千瓦）的建设进度及技术亮点？在“双碳”目标下，如何平衡风光项目开发与生态保护？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。马龙竹园 5 万千瓦光伏项目已开工，正开展光伏组件安装。
--	--

	公司始终秉承生态优先、绿色发展的理念，公司所属新能源电站均通过环境影响评估，建设场址、施工道路及施工设施区避让依法设立的自然保护区、候鸟迁徙通道及生态保护红线等生态环境敏感区。此外，公司持续加大生态保护与修复投入，并积极采取优化风机和升压站选址、控制光源使用、减少施工期噪声污染等举措，积极为生物多样性保护贡献力量。谢谢！ 45.领导您好，请问目前贵司的新能源存量项目情况方便详细说明下吗？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。截至 2024 年末，公司已投产新能源总装机容量达 194.64 万千瓦，其中风电装机容量为 182.04 万千瓦，光伏装机容量为 12.6 万千瓦。谢谢！ 46.公司盐穴储能项目进展如何？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。目前公司正积极推动安宁 350MW 压缩空气储能项目的建设，截至目前该项目已完成项目备案及可研评审，并已向云南省能源局申报云南省能源领域首台（套）重大技术设备项目，正在履行立项报批程序。谢谢！ 47.增强股东回报方面，还有哪些规划？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司坚决落实“质量回报双提升”行动方案及 2022-2024 分红回报规划，2024 年公司拟以总股本 920,729,464 为基数，按每 10 股派发现金股利 3.30 元（含税），共计分配股利 303,840,723.12 元（含税），占该年度归属于上市公司股东的净利润的比例为 45.01%。公司将制订未来三年分红回报规划，一如既往牢固树立为投资者创造价值和提升回报的意识，践行“以投资者为本”的价值理念。未来公司将继续实施积极、持续、稳定的分红政策，让全体股东分享经营成果，持续提升广大投资者的获得感。谢谢！
--	--

	48.公司 2025 年核心经营目标是怎样的？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025 年公司预计实现营业收入 32.85 亿元，利润总额 8.80 亿元，经营活动产生的现金流量净额 13.36 亿元。 上述经营计划与目标不代表公司对 2025 年的盈利预测，不构成公司对投资者的实质性承诺，能否实现取决于宏观经济环境、行业发展状况以及公司管理团队的努力程度等多种因素，存在不确定性，敬请投资者特别注意投资风险。谢谢！ 49.应收账款达 15.07 亿元，占归母净利润的 223.25，是否存在回款风险？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。截至 2024 年末公司应收账款账面价值 15.07 亿，占公司总资产 187.48 亿的 8.04%。应收账款账面余额中，清洁能源电价补贴占比 81.29%。2024 年度公司收回补贴 1.59 亿，补贴回款率达 55%以上。清洁能源电价补贴属于国家信用，不存在回款风险。同时，公司已成立工作专班，加强与相关项目能源主管部门、电网公司沟通交流，积极推进清洁能源电价补贴回收工作。谢谢！ 50.云南能投在新能源项目上的投资回报率如何？公司如何评估这些项目的长期盈利能力？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司增量新能源全容量并网项目投资收益超过期望收益率，原则上项目资本金财务内部收益率应达到 8%。驱动因素主要是在项目建设开发过程中，通过设计优化，精心组织项目招标、加强建设过程管理等方式强化对项目投资成本的控制，各项目实际投资较可研报告节约明显，同时持续加强项目投运后的精细化管理，增量新能源项目盈利能力良好且均高于可研水平。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 4 月 16 日

