

证券代码：600905 证券简称：三峡能源 公告编号：2025-034

# 中国三峡新能源（集团）股份有限公司

## 关于 2024 年度暨 2025 年第一季度 业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中国三峡新能源（集团）股份有限公司（以下简称公司）于 2025 年 5 月 9 日通过网络视频直播和现场会议方式举办 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会，现将召开情况公告如下：

### 一、基本情况

时间：2025 年 5 月 9 日 10:00-11:00

方式：网络视频直播+现场会议

机构名称（排名不分先后）：博时基金、和谐健康保险、中意资产、中信证券、华泰证券、国泰海通证券、中信建投证券、银河证券、招商证券、华福证券、华源证券、民生证券等。

公司参会人员：董事长、党委书记朱承军，独立董事杜至刚，总会计师、总法律顾问兼首席合规官、党委委员杨庆华，董事会秘书兼投资并购部主任杨丽迎，证券事务代表王蓉及相关部门负责人。

### 二、交流的主要问题及公司回复概要

1. 公司 2024 年新增资源储备有多少？核准规模是多少？

**2025 年正值“十四五”收官之年，公司是否有初步的“十五五”规划？“十五五”期间新能源装机增长速度会如何？**

答：2024 年，公司新增新能源资源获取约 4400 万千瓦（含新疆南疆塔克拉玛干沙漠新能源基地 1250 万千瓦），新增核准备案规模约 1220 万千瓦。公司正在系统开展“十五五”发展规划研究与编制相关工作，在总结评估“十四五”的基础上，对当前的发展形势进行进一步分析，总体上坚持高质量发展，持续优化业务布局，聚焦重点区域布局，实行“抓大、促中、优小”发展策略，贯彻落实“四强四化”工程建设与专业管理要求，努力实现质的有效提升和量的合理增长。

**2. 能否介绍公司沙戈荒大基地和海上风电的规划安排？各项目的推进节奏如何？**

答：公司聚焦陆上大基地、海上风电引领者两大重点，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，在内蒙古、新疆、青海等“三北”新能源资源富集区域规划外送基地项目，沿海推动海上风电集群规划，着力推动资源获取及落地开发。

库布齐基地项目当前有序推进新能源及煤电项目前期手续办理、招标采购、长期合作协议协商等各项工作，做好煤电项目开工前各项准备工作。南疆基地初步计划 2025 年基地配套煤电项目开工，基地电源项目建设将与外送通道建设进展协同适配，保障基地新能源、支撑调节电源、输电通道“三位一体”同步建成。

公司将坚定不移集中连片规模化开发海上风电，在科技创新、

产业升级、管理提升等方面扎实作为，不断提升海上风电全链条核心能力，以公司“十四五”发展规划为指引，持续保持海上风电规模化发展引领优势。当前，公司正稳妥有序推进青洲五、七等项目建设工作。同时，在各沿海区域持续扩大海上风电资源储备，有力支撑公司海上风电滚动开发格局。

**3. 注意到公司 2024 年新增并网光伏装机较前年大幅下降，请问是出于什么考虑？**

答：一是随着国内疫情防控政策优化调整和光伏组件价格的下降，公司此前建设进度滞缓的部分项目和建设成本较高的项目具备了建设条件。二是公司综合考虑 2024 年电力交易市场化进程，结合分析区域电价差异、区域消纳情况等因素，侧重更具有投资价值的光伏项目。

**4. 内蒙和新疆的沙戈荒大基地电价水平和投资效益如何？资本金IRR预计在什么水平？规模优势主要体现在什么地方？如何解决消纳问题？特高压输电网是否能够按期建设完成？**

答：根据国家发改委、国家能源局《关于进一步加强跨省跨区输电通道规划建设管理的通知》，跨省跨区外送基地电价机制由送受端政府、电网企业等通过长期合作协议约定。当前库布齐和南疆基地长期合作协议均正在协商，根据前期可行性研究论证，基地项目技术经济可行。库布齐基地所发电能依托蒙西至京津冀特高压直流通道外送消纳，南疆基地所发电能依托疆电（南疆）送川渝特高压直流通道外送消纳，经前期论证，这些通道的受端区域均具备消纳基地电力电量的市场空间，两条外送通道均已纳

入国家“十四五”电力规划，正在推进前期工作；基地电源项目建设将与外送通道建设进展协同适配，保障基地新能源、支撑调节电源、输电通道“三位一体”同步建成。

沙戈荒新能源大基地的规模优势不仅在于资源集约开发与成本控制，还能通过多维度协同效应实现能源转型、生态治理和科技创新的深度融合。一是实施“风光火储”一体化开发和打捆外送，开拓构建新型电力系统的新路径；二是大规模集中开发能够摊薄设备采购、施工和运维等方面成本，带动风光火储关键装备、技术及施工措施进步，促进降本增效；三是建设风光基地与治理生态环境有机结合，可以有效实现绿色能源与绿色生态的良性互动。

#### **5. 2024 年全年及 2025 年第一季度装机同比增长，业绩同比下降的主要原因？**

答：2024 年度，公司归属于上市公司股东的净利润较上年同期（调整后）下降 14.81%，主要原因：一是上网电量结构变化，市场化交易电量比重上升，综合平均电价同比有所下降，同时受电源分布和各地区消纳情况综合影响，发电收入未能随装机规模、发电量增长同比增长；二是 2023 年新并网项目在 2024 年陆续投产，折旧及运营成本随在建工程转固同比增加；三是计提减值准备 14.50 亿元，较上年同期增加 8.92 亿元；四是参股企业盈利水平波动，投资收益减少 4,763.90 万元。

2025 年第一季度，公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降 13.87%，主要原因：受新投产项目数量和电源类别变化等影响，试运行收入较去年同期有所减少，折

旧及运营成本较去年同期增加较多。

**6. 2024 年公司可再生能源电价附加回收和核查情况如何？**

答：2024 年公司可再生能源电价附加回收 42 亿元。公司一直积极配合可再生能源电价附加核查工作，将持续跟踪财政资金拨付情况，推动应收账款回收。

**7. 2024 年综合融资成本是多少？2025 年融资成本能进一步下降多少？**

答：公司 2024 年综合融资成本较 LPR 下浮 10% 以上、同比下降约 35BP。融资成本与国家政策、资本市场和项目实际情况等多种因素密不可分，2025 年公司仍将坚持低成本融资优先策略，持续加强与金融机构沟通，密切关注资本市场动态，多措并举加强融资保障，努力获取低成本资金，争取进一步降低公司整体融资成本。

**8. 公司是否考虑通过权益融资等方式降低负债率？**

答：公司会统筹业务增长带来的负债率逐步提高与上级管控要求，有需要时将考虑权益融资，降低资产负债率，具体请以公司公告为准。

**9. 公司对分红有什么考虑和安排？**

答：公司一贯重视股东回报，致力于建立持续、稳定的分红政策。过去 3 年公司分红比例保持在 30% 以上，公司 2024 年分红比例、分红金额处于行业正常水平，与公司处于高速发展期对资金的旺盛需求相匹配。

**10. 什么原因导致公司资产减值同比大幅增长？后续还有**

### **类似情况的资产减值吗？**

答：公司 2024 年度对部分商誉、1 项参股投资、1 个项目的固定资产计提了减值准备，导致公司资产减值准备同比大幅增长。公司将严格按照《企业会计准则》及相关规定，每年对相关资产进行减值测试，根据测试结果确认是否计提资产减值准备。

### **11. 2024 年，公司计提参股企业亿利洁能股份有限公司长期股权投资减值 3.61 亿元，请问以后年度是否还会对该资产计提减值？**

答：公司所属三峡（安徽）能投参股的亿利洁能股份有限公司于 2024 年 7 月在上海证券交易所终止上市，由于其在财务公司存款可回收性风险等原因，计提长期股权投资减值准备 3.61 亿元。公司将持续关注亿利洁能的经营情况，严格按照《企业会计准则》及相关规定，每年年度终了对其是否存在减值迹象进行判断，存在减值迹象时聘请中介机构进行评估测试。

### **12. 公司目前在建项目的规模与结构如何？预计 2025 年投产情况？**

答：目前公司在建项目规模约 1150 万千瓦，海上风电、陆上风电、太阳能、抽水蓄能比例大概为 2:2:3:3，全年预计新增装机将超 500 万千瓦。

### **13. 2024 年公司风电、太阳能项目的利用小时数分别是多少？在行业中处于什么水平？利用率分别是多少？同比变化情况如何？**

答：2024 年公司风电利用小时数 2343h，太阳能利用小时数 1330h，均高于全国均值。风电利用率与去年基本持平，太阳能

利用率同比略有下降。

#### **14. 2024 年公司整体电价下降的主要原因有哪些？**

答：平均上网电价为各地项目电价加权平均计算的结果，受到可再生能源电价附加情况、项目地区分布情况、市场化交易政策规则与交易成果、考核分摊情况等多个因素综合影响。2024 年公司整体电价同比下降最主要的因素为平价项目上网电量增速显著、占公司总上网电量的比重大幅增加，可再生能源电价附加对平均电价的贡献减弱；同时，公司整体平均电价也受到新增项目地域分布情况的影响以及市场化交易带来的波动性。

#### **15. 2024 年公司绿电交易数量和价格分别是多少？预计 2025 年绿电交易量价趋势？**

答：2024 年公司积极主动对接绿电优质客户，创新策划长期合作方案，因地制宜实施交易策略，有效扩大绿电销售规模。全年共 20 个省区参与绿电交易，累计结算绿电电量同比增长 48%。受到电能量市场价格整体下行和绿证成交价格走势的影响，公司绿电整体价格较同期有所回落，但在区域对标上具备优势。

2025 年绿电市场从电量规模上看，预计市场需求进一步释放。2025 年 3 月，国家发展改革委等五部门联合印发《关于促进可再生能源绿色电力证书市场高质量发展的意见》（发改能源〔2025〕262 号），提出“强制消费与自愿消费相结合”的机制，要求重点行业（如钢铁、石化等）到 2030 年绿色电力消费比例原则上不低于全国可再生能源电力总量消纳责任权重平均水平，国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过 80%，并鼓励企业自愿提升绿电消费比例。此外，将绿色电力消费纳入 ESG 报告体系，

强化市场作用。从价格趋势看，随着新能源全面市场化，现货交易加速铺开，跨省跨区交易范围扩大，绿证市场活跃度提升，绿电价格形成的不确定性因素也会变得更多，价格波动更为显著，商品价值属性进一步增强，更加考验绿电企业的市场开拓能力、营销策略水平。

**16. 2024 年公司出售绿证数量和价格分别是多少？**

答：2024 年公司通过加深绿证市场多维信息分析研究、强化区域间统筹联动、精准策划全国绿证投标、重点突破绿证消费大客户等举措，在 23 个省份开展绿证销售工作，销量及销售收入创历史新高。

特此公告。

中国三峡新能源（集团）股份有限公司董事会  
2025 年 5 月 13 日