

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（线上调研）
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2025年度网上业绩说明会”的全体投资者
时间	2026年4月15日（周三）下午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 党委委员、财务总监：刘希芬 董事会秘书：秦媛 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2026年4月15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2025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.请问最新取消强制峰谷电价的影响是怎样的，目前容量电价等辅助电价对公司的影响如何？ 答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司所属的新能源项目按

投产的时间不同电价的执行机制不同，其中：存量 37 万千瓦项目中 4.8 万千瓦大海梁子风电场（一期）累计利用小时数达到 36000 小时，不再享受国补、执行市场化交易电价结算，其余 32.2 万千瓦风电项目继续享受国补+市场化交易电价；存量石林光伏（一期）享受省补、国补+市场化交易电价，石林光伏（二期）享受国补+市场化交易电价，公司增量新能源项目均执行机制电价+市场化交易电价。云南省自 2017 年起新能源（风电、光伏）全面参与市场化交易以来，通过近 9 年的时间新能源项目参与市场的程度已非常高，针对公司在运的新能源项目取消强制峰谷电价对公司经营无较大的影响。谢谢！

2.面对市场化电价下行、弃风弃光上升、折旧成本增加三重压力，公司 2026—2027 年毛利率、ROE 修复路径与目标？云南弃风弃光率 2025 年显著上升。公司消纳保障、外送通道、省内负荷改善措施与时间表？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。随着省内新能源装机规模的快速增长，在当前系统调节能力不足的情况下，形成“日间高峰缺电与低谷弃电并存、晴天电量富余与阴天供电紧张”的结构性矛盾。在解决新能源消纳措施上：在政策方面，一是云南省于 2026 年 2 月出台《促进绿色电力消纳的若干措施》15 条政策应对措施；二是 2026 年 3 月跨电网经营区电力交易绿电交易成功落地，云南作为核心送端向华东地区输送绿电，实现了云南清洁能源从“省内消纳”到“全国配置”的跨越。在技术上，一是云南省在持续推进新型储能的同时加快抽水蓄能等大型调节电源的建设，提升系统灵活调节能力；二是公司也在积极研究场站侧配储、非电利用及源网荷储协同发展等实施路径，着力优化新能源项目的消纳问题。谢谢！

3.公司怎么做市值管理？还有哪些资产会进入上市公司？

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，积极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。后期如有资产注入事项，公司将严格遵守监管要求，将及时履行信息披露义务。谢谢！

4.周董好！请问公司的上网电价是发改委确定，还是市场化？降水量高的年份，水电多，会不会压低风电的上网价格？谢谢！

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2025年1月，国家发展改革委 国家能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》（发改价格〔2025〕136号）以下简称“136号文”），对新能源上网电价全面市场化定价、完善市场机制、建立新能源可持续发展价格结算机制、分类施策、强化政策协同和保障措施作出了规定，对于推动新能源上网电价市场化改革，促进新能源高质量发展具有重要意义。同年8月，云南省发改委、云南省能源局、国家能源局云南监管办联合发布《云南省深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的实施方案》，该方案属“136号文”的云南省配套文件，方案明确针对2025年6月1日前已全容量并网的存量新能源项目，集中式光伏项目按照并网时间划分为五个阶段：2021年1月至2023年7月并网的项目享受100%机制电量；2023年8月至12月并网的降至80%；2024年上半年并网的为65%；2024年下半年至2025年5月并网的为55%。所有存量集中式光伏项目的机制电价均执行云南省燃煤发电基准价0.3358元/千瓦时。集中式风电项目则分为三个阶段：2021年1月至2023年底并网的项目享受60%机制电量；2024

年上半年并网的为 50%；2024 年下半年至 2025 年 5 月并网的为 45%，与光伏项目类似，其机制电价同样执行云南省燃煤发电基准价 0.3358 元/千瓦时。对于 2025 年 6 月 1 日起全容量并网的新能源增量项目，云南省建立了全新的市场化竞价机制。这一机制体现了“市场主导、政府引导”的改革思路，通过市场竞争优化资源配置，增强了新能源项目投资企业的信心。

公司存量 37 万千瓦项目中 4.8 万千瓦大海梁子风电场(一期)累计利用小时数达到 36000 小时，不再享受国补、执行市场化交易电价结算，其余 32.2 万千瓦风电项目继续享受国补+市场化交易电价；存量石林光伏（一期）享受省补、国补+市场化交易电价，石林光伏（二期）享受国补+市场化交易电价，公司增量新能源项目均执行机制电价+市场化交易电价。公司分别于 2025 年 9 月 26 日、2025 年 12 月 10 日参与了 2025 年 6 月至 12 月全容量并网项目及 2026 年 1 月至 12 月全容量并网项目的机制电价竞价。其中 2025 年 9 月 26 日参与项目总装机 64.625 万千瓦，其中风电 59.625 万千瓦，中标价格为 0.331 元/千瓦时，中标比例 62.34%，执行年限 12 年；光伏 5 万千瓦，中标价格为 0.33 元/千瓦时，中标比例 60%，执行年限 12 年。2025 年 12 月 10 日参与项目总装机 13 万千瓦，其中风电 7.5 万千瓦，中标价格为 0.335 元/千瓦时，中标比例 49.57%，执行年限 12 年；光伏 5.5 万千瓦，中标价格为 0.329 元/千瓦时，中标比例 65.57%，执行年限 12 年。

云南通常每年 11 月至次年 5 月是“枯平水期”，同期为云南大风季，因此云南的风电与水电有着良好的季节性互补优势。谢谢！

5.您好，我注意到贵公司在 2024 年及本次均未采用直播形式的业绩说明会并提供视频回放。请问在即将举行的 2025 年的业绩说明会中，贵公司是否考虑引入视频直播形式，并在会后提供完整的视频回放，以便投资者更充分地了解会议内

容？感谢您的解答。

答：感谢您的宝贵建议。公司始终重视与投资者的沟通交流，并致力于不断提升信息透明度和沟通效率。关于您提到的视频直播及回放形式，公司将结合实际情况、技术条件及投资者需求进行综合评估。未来若条件成熟，我们会积极考虑在业绩说明会中引入视频直播，并提供相应的回放服务，以便投资者更便捷、全面地了解公司经营动态。再次感谢您的关注与支持。谢谢！

6.请问周董，云南能投这两年为什么业绩一直上不去，另外，云南能投大股东后期会有那些资产注入上市公司，大股东对本公司的发展未来定位是什么样的，会不会与将来云维有冲突

答：感谢您的提问。公司 2023 年度、2024 年度归母净利润分别为 4.82 亿元、6.75 亿元，较 2021 年归母净利润 2.52 亿分别增长了 2.3 亿元、4.23 亿元，保持了高速增长态势。2025 年度，受云南省平均降水量为 1961 年以来第二高的年份，降水增加导致来风减少，公司风电场平均风速较上年下降 0.86m/s，导致公司新能源装机规模虽同比增加，但发电量由上一年度的 38.14 亿度减至 33.59 亿度，叠加弃风弃光及市场化交易电价下行影响，加之公司新能源装机规模扩大，折旧等固定成本相应增加导致新能源板块收入下降 29,257.06 万元、归属于上市公司股东的净利润同比下降 44,535.15 万元。面对来风减小、弃风弃光率走高、市场化交易电价下行以及资源、市场竞争白热化、工业盐产品销售价格同比下降等系列挑战，公司坚持价值创造，深化精益管理，采取投资成本控制、降本增效、风机控制策略优化等系列措施，推动公司改革发展各项事业实现逆势前行。公司为控股股东云南能源集团新能源业务的最终承接平台，受托经营云南榕耀新能源有限公司，其所属光伏项目 93.95 万千瓦，在符合注入上市公司条件后将通过合规方式优

先注入公司。此外，公司控股股东为公司代为培育 17 个新能源项目，装机规模为 118.5 万千瓦，待相关业务或资产代为培育成熟，即满足注入上市公司的条件后，优先以公允价格向上市公司转让相关业务或资产。公司新能源及盐业务与云维股份不发生冲突。谢谢！

7.业绩大幅下滑的举措是什么？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。针对 2025 年业绩下滑，公司 2026 年拟：一是继续加大资源获取力度，截至 2025 年末公司已投产发电的新能源总装机规模达到 259.486 万千瓦，公司将重点围绕昆明、红河、丽江等资源富集区域布局，同时稳步推进昆明安宁 350MW 压缩空气储能示范项目。二是推动集控中心二期建设，加快智慧电厂建设改造，形成以集控中心为核心的运管新模式。建立曲靖、红河两个区域集中检修维护中心，完成无人值守智慧厂站建设和改造，降低运营成本、提升发电效率。引入 AI 模型优化风功率预测，依托集控中心远程监控，叠加传感器与 AI 诊断技术提前预判故障，缩短故障处理时间，推动发电量提升。三是进一步压降投资成本，严控相关费用。以预算管理为核心抓手，健全全流程预算管理体系，将刚性约束与精细管控相结合，全面从严管控费用支出，全面提升资金使用效益，切实筑牢成本管控防线。谢谢！

8.一季度弃风比例是多少？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。随着省内新能源装机规模快速增长，在当前系统调节能力不足的情况下，午间光伏大发时段调峰压力增大，晚间用电高峰却电力短缺，形成“日间高峰缺电与低谷弃电并存、晴天电量富余与阴天供电紧张”的结构性矛盾，一季度弃风弃光同比增长，随着储能等调节电源的陆续投产及用电侧的用电增长，将有效解决消纳问题。谢谢！

9.一季度弃风弃光比例有多少？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。随着省内新能源装机规模快速增长，在当前系统调节能力不足的情况下，午间光伏大发时段调峰压力增大，晚间用电高峰却电力短缺，形成“日间高峰缺电与低谷弃电并存、晴天电量富余与阴天供电紧张”的结构性矛盾，一季度弃风弃光同比增长，随着储能等调节电源的陆续投产及用电侧的用电增长，将有效解决消纳问题。谢谢！

10.公司代为培育的这么多个新能源项目，有几家已经利润为正，甚至连续两年利润为正了？有几家已经符合注入标准？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。截至目前，公司委托控股股东云南能源集团代为培育共计 17 个、合计 118.5 万千瓦新能源项目。其中，大姚县博厚村光伏电站、杨家村光伏发电项目、小竹园光伏发电项目、宝莲光伏发电项目、大龙潭光伏发电项目、小河底光伏发电项目、小梨园光伏发电项目、文山州丘北县小塘子光伏发电项目等 8 个项目、合计 768.96MW 已并网发电，正在按规定办理相关产权证及验收手续等，其余代为培育项目正在开展项目建设或前期工作。根据相关代培项目盈利能力等实际情况，截至目前暂不满足注入条件。未来如有注入计划，公司将严格按照监管规定，履行相关决策程序及信息披露义务。谢谢！

11.对端侧算力这块是否有了解和业务探索？

答：感谢您的提问。公司根据新能源项目所在区域的绿电消纳条件以及云南省相关政策等多种因素，积极研究探索算电协同相关新能源具体应用场景。谢谢！

12.压缩空气储能项目的建设进展情况如何，以及对公司新能源业务的协同性体现在哪些方面？

答：尊敬的投资者，感谢您的提问。昆明安宁 350MW 压缩空

气储能示范项目已于 2025 年 10 月正式开工,地下盐穴安 2-PL 井已顺利开钻,项目建设全面提速。该项目是云南省响应国家“双碳”战略、构建新型电力系统的重点项目,是西南地区首个高海拔山地盐穴压缩空气储能项目,将填补省内长时物理储能技术空白。同时该项目的投产能有效提升区域系统灵活调节能力,助力新能源电力的消纳。谢谢!

13.光伏这块已经装机和计划装机规模是怎样的,是否能全部消纳?

答:尊敬的投资者,感谢您的提问。截至目前,公司已投产发电的新能源总装机容量达到 271.986 万千瓦,其中光伏 22.6 万千瓦。随着省内新能源装机规模快速增长,在当前系统调节能力不足的情况下,午间光伏大发时段调峰压力增大,晚间用电高峰却电力短缺,形成“日间高峰缺电与低谷弃电并存、晴天电量富余与阴天供电紧张”的结构性矛盾,弃光率同比增加,需系统灵活调节能力进一步提升后从根本上解决消纳问题。谢谢!

14.风电这块已经装机和计划装机规模是怎样的,是否能全部消纳?

答:尊敬的投资者,感谢您的提问。截至目前,公司已投产发电的新能源总装机容量达到 271.986 万千瓦,其中风电 249.386 万千瓦。随着省内新能源装机规模快速增长,在当前系统调节能力不足的情况下,午间光伏大发时段调峰压力增大,晚间用电高峰却电力短缺,形成“日间高峰缺电与低谷弃电并存、晴天电量富余与阴天供电紧张”的结构性矛盾,弃风率同比增加,需系统灵活调节能力进一步提升后从根本上解决消纳问题。谢谢!

15.分红政策情况以及市值管理工作情况是怎样的?

	<p>答：尊敬的投资者，感谢您的提问。2023 年度、2024 年度、2025 年度，公司现金分红总金额（含税）占该年度归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 30.55%、45.01%、50.65%。根据公司《未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划》，在满足现金分红条件时，公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的百分之三十。公司将在综合考虑盈利水平、财务状况以及公司长远发展的前提下，实施积极、持续、稳定的分红政策，与投资者共享公司发展成果，持续提升广大投资者的获得感。</p> <p>公司将认真贯彻落实《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。</p> <p>谢谢！</p> <p>16.领导，您好！我来自四川大决策。请问，公司当前的战略定位是新能源食品化工的多元化集团，还是以新能源为核心的专业化转型？管理层对各业务板块的中长期规划是什么？</p> <p>答：尊敬的投资者，感谢您的提问。公司以打造“云南绿色能源领军企业、区域内有竞争力的新能源综合运营商”为使命目标，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，做强做优做大绿色能源核心主业。同时，公司是云南省唯一原盐生产商和供应商，为新能源业务发展提供了重要的支撑和补充。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 4 月 15 日