

股票代码：000862

股票简称：银星能源

宁夏银星能源股份有限公司投资者关系活动记录表

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与银星能源 2025 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 4 月 15 日（星期三）下午 15:30-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：秦臻先生 财务总监、董事会秘书：左岩先生 独立董事：黄爱学先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 贵司连续三年提取以大代小资产减值损失，大额计提资产造成营收下降，并且贵公司长期以来未有分红，对投资者产生负面影响，对公司未来发展潜力迟疑。请问新一届管理层，对此有什么看法和举措？</p> <p>答复：感谢您对公司的关注。公司前期投运的部分风电场配备单机容量较小的老旧风机发电效率低、运维成本高等问题，按照国家新能源老旧风电设备改造政策要求，近三年，公司持续推进老旧风机“以大代小”更新改造，用高效大功率机组替换老旧风机，但实施上大压小过程中计提的资产减值损失，阶段性造成公司归母净利润波动，但长期来看上大压小将会持续提升公司的风能利用效率、并提升公司盈利能力。未来公司将牢牢把握国家和宁夏回族自治区能源转型发展的重大机遇，紧</p>

紧围绕主营业务，全面落实中铝集团“碳达峰、碳中和”目标，依托存量资源、地域、控股股东火电及与中铝集团铝产业多能互补等方面的优势，通过积极推动实施老旧风机“以大代小”、绿电直连、分布式光伏等新能源发电项目，围绕中铝集团有色基地的建设规划发展新能源项目，将银星能源打造成中铝集团绿色能源供给平台，实现与中铝集团主产业绿色低碳高质量发展新模式，更好发挥协同作用，体现能源产业价值，助力公司高质量、可持续发展。

2. 公司去年营收微增，但归母净利润同比下滑，请问核心原因是什么？后续如何改善？

答复：感谢您对公司的关注。公司 2025 年归母净利润同比下滑的原因主要是“以大代小”技改项目老旧风机资产计提了资产减值。随着存量“以大代小”改造项目全部完成后会有所改善，风机改造完成后发电效率提升，有助于提升公司的盈利能力。

3. 公司风电“以大代小”改造及分布式光伏项目推进中，请问 2026 年有哪些重点项目并网计划？

答复：感谢您对公司的关注。公司目前正在推进项目主要为长山头风电场 49.5MW“以大代小”技术改造项目、太阳山三四期 99MW“以大代小”技术改造项目、驰宏矿业分布式光伏发电项目、山西华兴分布式光伏发电项目、遵义铝业二期分布式光伏发电项目、东南铜业二期分布式光伏发电项目，以上项目预计 2026 年可实现并网。

4. 请问去年公司备品备件、维修费用同比变化大吗？未来如何控制运维费用增长？

答复：感谢您对公司的关注。2025 年的运维费占成本比重 16.06%（2024 年 16.38%），金额 1.29 亿元（2024

年 1.32 亿元) 同比变化不大, 相对稳定, 略有降低。未来公司通过对以大代小项目的逐步改造完成, 存量老旧风机、维护成本高的设备的高成本投入将得到有效控制, 同时公司将贯彻好极致经营的理念, 加大力度做好成本管控工作, 提高运维费用的投入使用效率, 严控无效、低效费用发生。

5. 公司依托中铝集团开展厂房屋顶光伏, 内部消纳电价、结算模式是怎样的, 对利润贡献如何?

答复: 感谢您对公司的关注。公司依托中铝集团内部企业开展分布式光伏项目的建设, 双方依据提前签订的能源管理协议, 按照约定的结算电价, 根据每月实际发电量, 按月进行电费结算, 2025 年分布式光伏项目实现发电量 1.1 亿千瓦时。

6. 公司风电场、光伏电站弃风弃光率控制情况如何, 2026 年有哪些进一步降低的措施?

答复: 感谢您对公司的关注。受新能源出力波动性、电网调度等因素影响, 新能源发电项目存在弃风弃光情况。2026 年, 公司将继续通过拓展省间电力现货交易、优化 AGC 系统运行、加强发电设备检修维护等措施, 持续提升发电利用率, 最大限度降低限电损失。

7. 公司资产负债率 49.33%, 投资现金流为负数, 请问后续项目投资的资金来源及偿债计划?

答复: 感谢您对公司的关注。公司对未来投资项目的资金来源主要包括当期公司经营产生现金流入、以前年度的拖欠新能源补贴回收、从金融机构取得的债务融资等。偿还计划主要考虑未来对应投资项目的经济效益和回收期等参数情况, 具体设定偿还计划, 同时确保公司资金安全、财务费用和资产负债率可控。

8. 和赣锋锂业有合作吗

答复：感谢您对公司的关注。公司目前和赣锋锂业暂无合作。

9. 新能源补贴政策变化对公司业绩影响如何？2026年补贴回收进度预期如何？

答复：感谢您对公司的关注。2025年国家新能源补贴电费结算金额同比增加明显，公司由于补贴电费结算增加使经营活动现金流改善，偿还部分带息负债降低公司财务费用。2026年公司将紧密跟踪国家补贴电费结算进度，按照国家补贴电费结算通知，积极开展补贴电费的结算工作。

10. 请问去年四季度亏损的原因是什么？

答复：感谢您对公司的关注。四季度亏损原因主要为公司计提风电“以大代小”改造项目的资产减值。

11. 请问贵公司有配套储能的计划吗

答复：感谢您对公司的关注。目前公司没有储能项目，公司若有相关计划，将根据监管要求及时履行信息披露义务。

12. 公司依托中铝集团开发分布式光伏，目前已并网16.96万kW，请问后续与中铝的协同项目还有多少储备？

答复：感谢您对公司的关注。公司将持续依托中铝集团的千亿负荷开展新能源业务方面的协同发展，并将及时公告相关工作进展，请持续关注公司相关公告信息。

13. 请问贵公司未来是否考虑吸收合并控股股东中铝宁夏能源（发行股份+可转债），打造中铝唯一绿电上市平台？

答复：感谢您对公司的关注。公司控股股东目前主要从事煤炭、火电及新能源发电业务，其辖下新能源发电业务已基本全部装入银星能源，尚余部分新能源资产未来

也将计划陆续装入银星能源体内，目前该部分资产已通过托管形式由银星能源进行托管。银星能源作为中铝集团唯一绿电上市平台将持续秉承“绿色低碳”的发展理念，深度融入中铝主业，坚持嵌入式协同发展路径，积极布局分布式光伏与绿电直连项目，为中铝集团提供绿电供应与绿证支持，助力公司高质量可持续发展。

14. 根据报告显示公司合并报表未分配利润仍为-8321.42万元，请问预计何时能扭亏为盈、具备分红条件？

答复：感谢您对公司的关注。公司2025年度母公司报表层面未分配利润-349,685,302.74元，合并报表层面未分配利润-83,214,150.46元。未来公司通过推进老旧风机“以大代小”技改、绿电直连等项目，不断提升盈利能力与经营质量。公司将坚持稳健经营、加快补亏，具备分红条件时，公司将严格按照相关规定履行信息披露义务。

15. 目前公司各电站所在区域上网电价、补贴结算政策是否有调整风险？

答复：感谢您对公司的关注。目前公司各电站按照电量交易相关政策积极开展电量交易工作，补贴电费结算按照国家补贴电费结算进度开展，截至2025年底，公司未获取到关于上网电价、补贴结算调整的相关政策。

16. 请问公司在新能源项目开发、备案、并网环节遇到哪些实际困难？

答复：感谢您对公司的关注。公司高度重视项目的开发建设，在项目开发建设过程中，利用自身相对丰富的建设管理经验，通过高质量的项目可研、初设以及其他前期工作安排，积极对接规划与电网，组织专人跟进关键环节，配合技术测试，克服障碍，能够确保开发项

	<p>目顺利建成并实现全容量并网。</p> <p>17. 去年公司毛利率同比提升 1.67 个百分点，但净利率却下降 3.57 个百分点，请问费用端或非经常性损益有哪些影响？</p> <p>答复：感谢您对公司的关注。公司主营业务新能源发电经营稳定并略有增长，净利率同比下降主要是非经营性损益中以大代小改造老旧风机计提资产减值同比增加影响。</p> <p>18. 贵公司是否考虑运用数字化转型及人工智能赋能发展，数智管控体系、智能工厂、AI 场景应用等方面驱动绿色低碳转型提高公司效率，提升盈利？</p> <p>答复：感谢您对公司的关注。公司高度重视数字化转型与人工智能赋能，持续在智慧运维以及智能管理方面进行投入和安排，已建成投运的智慧运维中心可实现对区内外新能源项目进行远程实时监控管理，未来公司将坚持立足生产挖掘科技研发潜力，持续推进智能场站建设，探索 AI 场景应用，不断增强科技创新能力，以提升管理效率和盈利能力，为公司高质量发展注入新动能。</p>
附件清单（如有）	
日期	2026 年 4 月 15 日