

证券简称：华电新能

证券代码：600930

华电新能源集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	中金公司、华泰证券、光大证券、华源证券、招商银行、兴业证券、国金证券、美银证券、国盛证券、中国银河证券、国海富兰克林基金、财通证券、天风证券、东方证券、上海隆泰投资
时间	2026年4月22日（星期三）15:30-16:30
地点	全时云会议
上市公司接待人员姓名	总经理、董事 吴豪先生 财务负责人、董事会秘书 杨帅先生 相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问 1：公司 2026 年以及“十五五”规划情况，及各年新增装机节奏？</p> <p>答：从国家层面看，“十五五”期间，新能源发电将成为建设新型能源体系、打造能源强国的核心支柱，电力增长的绝对主力。第十五个五年规划纲要明确提出，要加快清洁低碳转型，系统部署“三北”风电光伏、西南水风光一体、沿海核电、海上风电等清洁能源基地，分布式能源多元发展，推进新增用电量主要由新能源满足。这为新能源行业发展定下核心战略方向、提供坚定政策支持。</p> <p>公司的“十五五”规划主要是根据国家规划来展开的，通过深入分析研判各区域新能源发展基础、发展环境、产业布局等条件，结合各区域资源禀赋和产业发展现状，拟定未来资产及投资布局。总体来说，公司“十五五”发展规划目标与“十四五”规</p>

划水平相当，投资重点侧重西北“沙戈荒”、西南水风光、海上风电、陆上风电以及面向负荷侧的优质融合发展项目；光伏项目侧重于西北“沙戈荒”大基地、西南水风光基地等外送类项目以及基于负荷的优质分布式光伏项目。同时，公司也将积极布局氢基能源、算电协同、零碳园区等新能源集成融合发展项目。公司已持有的4个西北“沙戈荒”基地项目将于“十五五”陆续投产，会呈现“十五五”中前期投产相对集中的情况。。

问2：公司“十五五”装机规划中，“沙戈荒”大基地项目、海上风电项目的储备情况及投产节奏？风光比例是否有结构性调整？

公司持续开展项目资源获取，积极谋划项目拓展及储备，累计储备核准/备案项目规模约1.3亿千瓦。基于全国性多区域、多品类且充足的资源储备，建立优质项目池以支撑公司“十五五”高质量发展，其中西北“沙戈荒”大基地、西南水风光、海上风电项目共占比超过50%，新增风电规模大于光伏发电。

公司已获多个“沙戈荒”大基地牵头开发权，其中，我国首个“沙戈荒”新能源外送基地——新疆天山北麓清洁能源基地已投产运行；内蒙古腾格里、甘肃腾格里、青海柴达木格尔木东等清洁能源基地建设均按计划稳步推进，预计将于“十五五”时期陆续投产。公司积极谋划海上风电项目资源开发，重点布局中东南沿海地区资源拓展，正在开发建设过程中的海上风电超过600万千瓦，其中广东阳江三山岛六海上风电50万千瓦项目已开工建设，这是我国目前已开工的离岸距离最远的海上风电项目，也是我国首个规模化应用16.2兆瓦海上风电机组的项目。

问3：公司对于高质量完成“十五五”规模目标有何措施？

答：公司始终秉持价值思维理念，严控项目合规与投资回报标准。构建科学高效的全周期项目管理体系，以微观选址与科学评价体系为抓手，筑牢项目投资决策根基；围绕市场消纳负荷与终端用户用电需求，健全项目开发阶段市场风险防控机制；坚持

系统观念，推动新能源与多能源品种互补、生产与消费端联动、上下游产业链协同的集成融合发展；通过规范的前期项目规划及专业化基建管理，强化造价管控，打造精品工程；通过集约化采购、精细化运维、市场化运营的全链条管控，持续提升电力销售能力、压降运营成本。充分发挥规模效应与精益运营优势，确保项目高质量转化，保障公司投资规模和投资效益双提升。

问 4：公司在 2026 年是否有风电厂改造计划或进展的情况？

答：公司将根据整体投资规划，充分考虑机组的剩余经营年限以及改造以后的经济性，如对公司高质量发展有利，项目风资源、消纳条件允许，经审慎研判和综合评估，可有序推动更新改造项目。

问 5：公司在算电协同和绿电制氢领域有所涉及，请介绍一下这些项目当前的进展和经营情况。

答：公司积极推动新能源项目融合发展，较早开始布局绿电制氢及算电协同领域，其中内蒙古达茂旗 20 万千瓦风光电制氢、青海华电德令哈西出口示范基地一期 100 万千瓦光储氢项目已投产运行，“全国一体化算力网络”和林格尔数据中心集群绿色能源供给示范项目已于 2025 年投产。同时，从运输、化工、掺烧等方面拓展应用场景，取得内蒙古华电达茂旗风光制氢一体化及输氢工程开发权，国内首批规模化长距离输氢试点工程达茂旗至包头市区氢气长输管道项目开工建设。

问 6：如何展望 2026 全年绿电电价趋势？

答：136 号文发布以后，新能源全面入市，导致市场竞争趋于激烈，预计今年绿电电价整体承压，但下行幅度应有所收窄；同时受电源结构和燃料价格的影响，部分区域、部分时段会出现反弹波动。

长期看，行业内已涌现出多元丰富的发电、售电新模式，各类创新融合业态加速落地，这不仅能从交易场景、消纳渠道等多维度强化绿电产品端的价格支撑，更能进一步激活绿电的环境价值、调节价值与市场溢价，为绿电全价值维度的充分兑现筑牢基

基础。因此，绿电行业的价值实现路径将不断拓宽、价值空间将持续打开，公司对绿电未来的价值释放与行业发展仍保持乐观判断。

问 7: 136 号文对公司有何影响？公司如何应对市场化带来的冲击？

答：公司超前谋划，在建/储备项目中依托跨省外送工程的基地化项目、优质风电项目占比较高，受 136 号文影响较小。针对政策变化，公司一方面对已投资决策未开工项目，组织开展技经复核，对不满足投资收益的暂停，满足投资收益的持续推进。另一方面建立新能源全面入市应对机制，优化收益模型，严控风险地区项目。2025 年投资决策项目中，西北五省的非大基地光伏项目大幅减少，风电项目投资加大，并向中东南地区转移。公司积极参与 2025 年和 2026 年增量项目的机制竞价，经统计 2025 年 6 月 1 日后投产项目，大部分通过竞价进入机制电量盘子，项目盈利稳定性得到保障。

问 8: 公司 2025 年绿证收入的情况？目前下游高耗能企业对于购买绿电、绿证的需求是否有提升？

答：2025 年，绿证市场呈现“量价齐升”，全国累计交易绿证 9.3 亿个，同比增长 1.2 倍；全国共核发绿证 29.47 亿个，其中可交易绿证 18.93 亿个。绿证价格在上半年触底后强劲反弹。2025 年下半年平均交易价格约为 4.14 元/个，较上半年增长 90%。公司 2025 年完成普通绿证交易 3043.28 万张，实现收入 1.2 亿元。

问 9: 2025 年国补回款情况？

答：2025 年全年公司实现补贴回款 118.98 亿元，结算速度较以往年度明显提升。公司持续争取存量项目纳入可再生能源补贴清单，2025 年新增 15 个项目进入补贴清单且收到部分补贴回款。