

证券代码：600905 证券简称：三峡能源 公告编号：2026-023

# 中国三峡新能源（集团）股份有限公司 关于 2025 年度暨 2026 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 2026 年 4 月 30 日通过网络视频直播方式举办 2025 年度暨 2026 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：2026 年 4 月 30 日 15:00-16:00

方式：网络视频直播

机构名称（排名不分先后）：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、国金证券、长城证券、财通证券等。

公司参会人员：董事长、党委书记朱承军，独立董事杜至刚、胡裔光、赵雪媛，总会计师、党委委员杨庆华，董事会秘书兼总法律顾问（首席合规官）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. 公司是否有初步的“十五五”规划？“十五五”期间，

## 公司整体的装机目标和结构如何？公司今年的资本开支计划和装机目标？

答：国家“十五五”规划纲要明确提出，要推动2030年非化石能源占能源消费总量比重达到25%。预计未来10年，我国每年要新增2亿千瓦左右的风电和光伏装机，为具备资源优势和丰富经验的新能源企业提供了更加确定的发展空间。公司系统总结“十四五”发展经验，深入研究分析新形势，目前已经形成初步规划方案。“十五五”期间，公司将以服务国家战略为基石、强化价值创造为导向、基地化开发为重点、集成融合为路径、科技创新为支撑、党建引领为保障，加快建设世界一流领军示范企业，保持核心指标行业领先。一是坚守高质量发展首要任务。把高质量发展要求贯穿项目全生命周期，把好前期开发入口关、工程建设和运维关、市场营销出口关以及项目成本管控关，有效推进存量资产提质增效与增量资产投资收益最大化，持续提升核心竞争力。二是聚焦两大增长极优化布局。“十四五”期间布局的新疆、内蒙古等大基地项目将陆续投产，贡献业绩增量。“十五五”期间策划一批新的大基地项目。坚定实施“海上风电引领者”战略，巩固规模化发展优势与产业链带动优势。适度提升优质海上风电和陆上风电装机占比，推动各类电源布局结构显著优化、盈利能力持续增强。三是科技创新驱动提质增效。围绕战略重点和核心业务，重点攻关深远海集群化开发与高效送出、新能源基地一体化调控、新型长时储能等关键技术，以科技创新支撑公司差异化、高质量发展。稳步提升集约化、精益化、智能化水平，促进生产运维效率和生产经营效益的“双提升”。四是探索培育

新兴领域增长点。围绕绿电直连、算电协同、多能互补、绿色氢氨醇等新业态开展专题研究，因地制宜探索前瞻性项目示范落地，努力构建多元化发展模式，增强公司的抗风险能力和可持续增长动力。

2026年公司将积极扩大有效投资，实现项目精准布局，力争年内新增并网装机500万千瓦。展望未来，公司将在国家“十五五”规划的政策指引下，在行业转型期实现稳健发展，在持续回报股东的同时，实现高质量发展。

**2. 公司现有大基地项目的整体建设进度、投产计划是怎么安排的？公司如何保障电源建设与配套煤电调峰、特高压外送通道实现“三位一体”同步建成投运？除在手的两个大基地项目外，“十五五”期间是否还有新的大基地资源储备？**

答：公司有序推进内蒙古库布齐、南疆若羌两个千万千瓦级沙戈荒大基地建设，全力推动基地新能源、煤电与外送通道“三位一体”同步建设、同步投运；同时积极响应国家“十五五”能源战略部署，围绕“沙戈荒”新能源基地规划布局，开展增量项目策划与资源储备，为后续大基地开发奠定基础。

库布齐基地规划建设光伏800万千瓦、风电400万千瓦、光热20万千瓦，配套煤电4×100万千瓦、新型储能500万千瓦时。工程进展方面，配套煤电项目已全面开工、有序建设；风电及光伏项目已完成主要标段招标工作，正在推进前期手续办理及施工准备工作；光热项目正在开展勘察及初步设计招标、前期手续办理等工作。基地配套的蒙西至京津冀直流输电工程长期合作协议已经签订，已核准并开工建设。南疆基地规划建设光伏850

万千瓦、风电 400 万千瓦，配套煤电  $6 \times 66$  万千瓦、新型储能 500 万千瓦时。工程进展方面，配套煤电项目已正式开工、有序建设；新能源项目正在推进前期手续办理及招标工作，启动科研实证基地建设。两个大基地项目预计在“十五五”中后期全容量并网，将根据外送通道推进情况适当优化。为保障“三位一体”同步投运，公司紧盯手续办理、外送通道建设等关键环节，促进两个大基地建设经验、技术成果等共享，提升建设效率和质量。

**3. 公司在新型储能的投资力度和具体的盈利模式上有哪些新的思考和突破？如何看待算电融合新模式，在“绿电直连”和“算电协同”方面有哪些探索？**

答：公司以促进新能源消纳利用和适应电力系统安全稳定运行为方向，持续探索开展电源侧、电网侧的新型储能研究和示范应用，通过新能源配储、独立储能等形式已并网新型储能规模超过 270 万千瓦，技术路线涵盖锂电池、钒液流电池、压缩空气储能等多种型式，在储能方面具备较丰富的开发经验和技術储备。目前正在紧密跟踪各地对《关于完善发电侧容量电价机制的通知（发改价格〔2026〕114号）》的具体实施细则，结合公司已运行储能电站和行业调研情况，优先对容量补偿标准高、市场价差优、用户电价承受能力强的区域储能投资可行性进行研究，同时根据市场运行特点，制定储能参与电力市场的运营策略，提升电站整体收益水平。

随着新能源规模的不断增长，绿电直连、算电协同等新业务、新业态将成为提升新能源就近消纳能力、满足绿色用能需求的重要途径，目前，各地区也正在推动政策落地实施。公司充分发挥

新能源投资开发经验和绿色电力供应优势，主动开展调研布局，深入研判行业发展前景、核心商业逻辑与相关技术方向，前期已开展源网荷储一体化、工业园区绿色供电等研究和示范应用，后续将围绕新能源主业发展需要，紧密结合政策导向及技术成熟度，积极探索项目示范落地，拓展新能源消纳利用途径。

**4. 公司在海上风电方面的战略布局和业务规划，包括整体资源储备情况，以及各主要在建、待建项目的并网投产安排？青洲五期、七期等核心项目的时间推进表？公司对于海上风电行业的发展有什么展望？**

答：公司自 2006 年起进入海上风电开发领域，先后建成了国内纬度最高、离岸距离最远、首个百万千瓦级等标志性项目，打造了“北起辽宁庄河、南至广东阳江”的海上清洁能源走廊。2025 年，随着莆田平海湾 40 万千瓦等海上风电项目建成投产，公司海上风电累计并网装机容量为 754.68 万千瓦，保持国内第一。在此过程中，积累了丰富的海上风电开发、建设、运维经验，同时作为海上风电产业链牵头建设单位，形成覆盖全产业链的整合能力，攻克了全球容量最大、电压等级最高的海上换流站，首台 20 兆瓦海上风电机组等一批关键技术。

“十五五”时期，公司将围绕环渤海、长三角、北部湾等区域，推动海上风电基地布局及深远海基地项目试点开发，持续探索海上风电与海洋牧场、绿色氢氨醇、算力中心等融合发展实施路径。2026 年，公司将加快推动广东阳江青洲五七期 200 万千瓦海上风电项目建设，投产后将建成规模 500 万千瓦的我国最大海上风电项目集群；加快推动山东青岛 300 万千瓦、天津南港防波

堤 33.5 万千瓦海上风电等项目开工建设。

国家“十五五”规划纲要指出，要推动海洋经济高质量发展，在渤海、黄海、东海、南海建设海上风电基地，海上风电累计并网装机规模达到 1 亿千瓦以上。我国海上风电将迎来新的重要战略机遇期，深远海成为主战场，核心技术加速落地，融合发展加快探索，产业链上下游协同更加紧密。公司将发挥深远海开发、技术攻关、全产业链整合、规模化运营等方面优势，坚定不移发展海上风电，持续保持资源与技术的投入力度，稳步拓展项目布局与装机规模，全方位提升运营效率和技术水平。

**5. 公司风电、太阳能项目 2025 年的利用小时数同比下降的具体原因是什么？公司 2026 年一季度发电量同比有所降低，特别是风电板块降幅较大，请问是什么原因？公司为提升发电量或利用小时数，采取了哪些具体措施？目前各地的消纳情况如何？公司如何看待 2026 年的消纳形势？将如何应对？**

答：2025 年，公司风电利用小时数 2128 小时，光伏利用小时数 1139 小时，分别高出全国平均利用小时数 149 小时和 51 小时；利用小时数同比下降主要受部分区域消纳形势变化等因素影响。2026 年一季度发电量同比降低主要受部分区域消纳形势变化等因素影响以及风资源同比下降导致。为进一步提升场站发电效能，公司持续深化精益运维管理，具体举措包括：一是合理安排检修窗口期开展消缺维护等工作，严控重复、临时检修及非计划停电；二是持续开展长停设备治理，推动长停机组及早复役；三是强化故障诊断与预警系统应用，实现设备运行状态实时监测和早期缺陷精准识别、故障快速处置等；四是积极推进备品备件

的再循环利用，防止因临时采购备件到货周期长导致电量损失；五是强化部门协同配合，做好工程移交生产验收，推进新建电站尽快达产达效。

为完善新能源消纳和调控水平，国家层面相继出台政策引导进行顶层设计，公司在不同地区新能源项目消纳情况存在差异，将进一步加强研究，扩展跨省交易规模，不断提高功率预测准确度，探索场站配置储能等多种措施提升发电能力。

**6. 2025 年公司风电、光伏平均上网电价、变动幅度以及变化原因？为应对新能源全面入市挑战，公司在电力交易方面有何布局？采取了哪些策略来稳定或提升交易电价？公司目前的市场化交易电价水平如何？有多少电量享受差价结算机制保障？公司对新能源电价如何展望？**

答：2025 年公司风电、光伏的平均上网电价较同期均有所下降。一方面，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。另一方面，公司市场化率整体提高 7 个百分点，市场化交易竞争激烈，同时叠加新增装机地域分布和分摊费用的影响，平均电价的波动性加剧。

为应对新能源全面入市挑战，公司多方面布局。一是筑牢营销根基，强化体系建设。持续优化与新型电力市场更适配的营销管理体系，打造专业素养更硬的营销团队。二是依托数智赋能，提升交易能力。以信息化手段加强对发电量、用电需求、电价走势等关键市场要素的预测，提升市场研判与交易能力。三是立足全国格局，推进跨区交易。响应全国统一大市场建设，深化跨省

跨区交易，拓展更大范围的消纳空间，提升外送规模。四是深化价值引领，争取绿色效益。聚焦提升绿电、绿证、碳资产等绿色收益，发挥新能源优势，构建可持续的利润增长点。五是聚焦新兴业态，拓宽发展边界。紧跟国家政策导向，积极探索绿电直连、算电协同等新业态，前瞻布局研究方案，保持战略主动。

公司交易电价水平受交易政策规则、市场竞争程度、市场供需等多种因素影响，跟随市场波动变化。2026年，全国多数省份新能源上网电量全面入市，短期内市场主体数量增加，市场价格波动性提高。同时差价结算机制执行，存量项目衔接各地具有保障性质的相关电量规模政策，保持存量项目平稳运营，增量项目公司积极参与竞价，深入研究未来市场形势与增量项目情况，通过有效策略实现较高中标率保障项目收益。

## **7. 公司采取了哪些积极的措施来应对行业发展带来的挑战？**

答：面对行业发展形势和挑战，公司深化开展提质增效工作：一是着力提升发电效能。持续优化设备健康状况，强化设备维护检修质量，提升发电设备利用率，尽可能多发电。二是着力强化电力营销。紧跟国家政策导向，优化交易策略，提升绿电、绿证、碳资产等绿色收益，全力稳价创收。三是着力加强成本管控。在项目运维方面，全面推行运行集控化、检修集约化、场站无人化（少人化），提升运维效率与作业水平，持续降低运维成本。在财务费用方面，充分利用国家信贷政策，抓住债券市场发行窗口，全力争取低成本资金。在管理开支方面，坚持从严从简，精打细算，严控管理性开支等非生产性支出。对于增量投资项目，加强

对主要设备采购的管理，着力控制项目造价。

**8. 公司 2025 年全年可再生能源电价附加回收情况如何？  
核查情况是否有进展？预计今年回收情况如何？**

答：2025 年公司可再生能源电价附加回收情况有所好转，全年累计回收金额较去年增长超 60%。截至 2025 年末，公司应收账款余额 510.03 亿元，其中，应收可再生能源电价附加余额 488.78 亿元。公司高度重视补贴核查工作，将紧密跟踪国家年度补贴预算情况及拨付进展，及时做好补贴结算工作。

**9. 公司采取了哪些手段控制财务费用，2025 年公司的综合融资成本是多少？关于公司正在推进的公募 REITs，是否有最新的进展？**

答：公司当前主要融资方式包括发行债券、固定资产贷款、融资租赁等三类。公司主要采取以下措施控制财务费用：一是加大债券融资力度，2025 年公司抓住市场窗口期，充分发挥 AAA 信用评级，绿色、科创属性优势，发行 5 期债券合计 80 亿元，平均久期 3.5 年，加权平均票面利率 1.78%。二是严格管控新增贷款利率，新增贷款利率不高于金融机构贷款自律价格，并密切跟踪国家政策，争取新型政策性工具、设备更新再贷款等支持。三是部分项目设备款以融资租赁直租方式进行筹措，发挥租赁抵税效应以降低融资成本。公司 2025 年综合融资成本同比下降约 40BP。

本次公募 REITs 底层资产为辽宁省大连市庄河 III 期海上风电项目，装机规模 30 万千瓦，公募 REITs 发行工作目前正在监管机构审核中，公司将按信息披露规定及时公告项目审批进展。

特此公告。

中国三峡新能源（集团）股份有限公司董事会  
2026年5月1日