

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：2025-017

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（线上调研）
参与单位名称及人员姓名	华源证券：查浩 浦银安盛：邓思平 白鹭 陈晨
时间	2025年11月27日（周四）上午10:00~11:00
地点	线上调研
上市公司接待人姓名	董事会秘书：秦媛 新能源事业部副总经理：段家华 战略投资与证券事务部部长：熊艳芳 证券事务代表：刘益汉 财务管理部副经理：杨星辰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.请简要介绍一下公司情况？</p> <p>答：公司是云南省能源投资集团有限公司控股的国有上市公司，云南省国资委为公司的实际控制人。公司作为能投集团新能源业务的最终承接平台，坚决贯彻落实国家“双碳”战略目标及云南省绿色能源强省战略部署，聚焦“绿色能源”核心赛道，深耕“盐业”传统优势产业。公司积极响应国家“双碳”战略，大力发展战略性新兴产业。2025年前三季度末，公司新能源售电量25.44亿千瓦时，节约标煤20.70万吨，减少二</p>

氧化碳排放 53.82 万吨。截至 2025 年 10 月，公司新能源总装机容量 225.7 万千瓦，其中风电占比 92%，光伏占比 8%。昆明安宁 350MW 压缩空气储能示范项目已于 10 月 28 日正式开工。该项目总投资 18.72 亿元，计划总工期为 18 个月。盐板块方面，公司是云南省唯一食盐生产商和省级食盐批发企业，旗下“白象牌”是云南知名品牌，消费者忠诚度高，在省内品牌优势突出。25 年前三季度公司经营业绩出现阶段性承压，但核心主业现金流强劲。公司将持续贯彻绿色化、市场化、一体化、数智化的战略方向，深化改革创新，提升效益和效率，坚定不移地做强做优做大绿色能源核心主业。同时，公司将加快推动盐业转型升级，夯实主业发展基础，推动公司高质量可持续发展，不断提升核心竞争力。谢谢！

2. 公司未来的装机规模是多少？

答：截至 2025 年 10 月，公司并网装机规模已达到 225.7 万千瓦，在建项目装机总容量约 50 万千瓦，筹建项目装机总容量约 50 万千瓦。在建项目计划于 2025 年四季度及 2026 年一季度相继投产。与此同时，公司将持续加大资源排查力度，加强后续新能源项目资源获取。谢谢！

3. 新能源项目的投资成本是多少？

答：公司新能源项目投资成本因建设条件不一而各不相同，其中风电项目投资成本约 5000 元 -6000 元/千瓦，光伏约 3500-4000 元/千瓦。公司将通过各种措施做好全过程成本控制，严控投资成本，提升项目收益水平。谢谢！

4. 未来风电的占比还会有维持较高的比例吗？光伏项目资本金收益率目前可以做到 6% 以上吗？

答：公司目前投资建设的增量新能源项目及资源排查均以风电为主，公司目前投资建设的光伏项目占比比较小，基本是在公

司风电基地范围内，其送出和升压站可以与风电项目共享，相比单独在新的区域开发光伏项目成本上会具有一定的优势，目前已完成立项的光伏项目资本金收益率均保持在 6%以上。谢谢！

5.请介绍一下云南省电力市场机制电量和机制电价政策？

答：云南省机制电量和机制电价实施方案，承接了 136 号文“价格市场形成、责任公平承担、区分存量增量、政策统筹协调”的要求，结合云南省新能源发展的实际情况，立足稳定新能源投资预期。实施方案明确：新能源上网电量原则上全部进入电力市场，上网电价通过市场交易形成；以 2025 年 6 月 1 日为界区分存量、增量项目，针对存量项目与现行政策妥善衔接，依据全容量并网时间分档设定新能源项目的机制电量比例，机制电价执行云南省燃煤发电基准价。对于增量项目，通过合理设置竞价上、下限和机制电量的规模，组织新能源项目开展竞价，机制电量和机制电价执行年限为 12 年；建立差价结算机制，对机制电价高于或低于市场化交易均价的部分，开展差价结算。

9 月 29 日，昆明电力交易中心组织云南省 2025 年 6 月 1 日-12 月 31 日全容量并网的增量新能源项目机制电价竞价，此次竞价单个风电项目机制电量申报比例上限为 65%，光伏项目机制电量申报比例上限为 75%。竞价结果：风电机组机制电价为 0.332 元/kWh，光伏机制电价为 0.33 元/kWh。谢谢！

6.空气压缩储能项目的投资是多少？如何产生收益？

答：昆明安宁 350MW 压缩空气储能示范项目属于新型储能项目，项目建设规模 350MW/1750MWh，项目总投资 18.72 亿元。该项目商业模式主要是参照市场化模式下的“容量市场（容量补偿或容量租赁）+电量市场（充放电价差或电力现货价差收益）+辅助服务市场”盈利模式机制。项目为电力系统提供转

	<p>动惯量，在辅助市场中具备较强市场竞争力。谢谢！</p> <p>7.未来分红情况？</p> <p>答：2024 年度公司现金分红总金额（含税）占该年度归母净利润的 45.01%。未来公司将继续实施积极、持续、稳定的分红政策，与全体股东共享经营成果，持续提升广大投资者的获得感。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 30%。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 27 日