

2026 年第二季度投资者沟通情况通报

2026 年第二季度，公司以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，与百余位投资者进行沟通交流；公司采用“一对一”“一对多”的方式与 8 家境内投资机构进行沟通交流；回复上证 e 互动平台投资者提问 135 条；接听投资者咨询热线 230 次；回复董秘信箱来函 18 封。主要沟通内容如下：

投资者活动记录表

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明）
公司接待人员	公司董事长、独立董事、总会计师、董事会秘书、证券事务代表，办公室、战略发展部、资产财务部、人力资源部、工程管理部、电力生产部、市场营销部和董事会办公室（证券事务部）等相关部门负责人
主要内容	1. 请问公司“十五五”期间的装机目标和结构如何？ 答：“十五五”期间，公司将持续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。同时，探索培育新兴领

	域增长点。围绕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。 2. 请问公司如何看待储能投资和收益模式？ 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，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。 3. 请问公司如何看待绿电直连等新模式？ 答：随着新能源规模的不断增长，绿电直连等新业务、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. 请问公司目前的市场化交易电价水平如何？对新能源电价如何展望？ 答：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。 5. 请问公司现有大基地的建设进展如何？预计何时建成投产？ 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。目前，库布齐基地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。南疆基地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。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。 6. 请问公司在海上风电方面有哪些战略布局？ 答：“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。
参与单位名称及人员	永赢基金 于 畅

	中金公司	刘佳妮
	长江证券	宋尚骞
	嘉实基金	孙逸晨
	兴业证券	蔡 屹
	兴业证券	朱理显
	黑森基金	梁亚辉
	泉果基金	游 瑾
	财通证券	罗 鑫等