

国电投绿色能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-005

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	刘梦阳
时间	2026 年 9 月 9 日（周三） 上午 9:00-10:20
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	资本部 吴玉忠 新能源部 李德智 氢能管理部 董 武 氢能市场部 陈焕军 规划发展部 李晴晴 财务部 张金星 火电部 王立国
投资者关系活动主要内容介绍	就下述问题进行交流： 1. 公司作为国家电投集团氢基能源唯一上市平台，提出“新能源+”、绿色氢基能源双赛道发展战略，公司内部如何划分两条业务赛道的资本开支预算优先级？“十五五”阶段公司整体的资本开支导向是怎样？ 回复：“新能源+”和绿色氢基能源是公司两大主营业务赛道，资本开支根据重点项目开发建设时序统筹配置，资本开支不明确区分先后次序。 “十五五”期间，“新能源+”主要围绕吉林省内外基地项目建设节奏安排投资。绿色氢基能源持续巩固大安、梨树等示范项目经验，高质量建设运营好绿氨、绿甲醇、绿航油三类示范项目，打造三条产品线，同时在重点区域因地制宜布局，提升投资效能。 2. 国家出台的新型电力系统“十五五”建设规划中消纳、调节电源、储能相关政策，对公司现有风光发电业务带来哪些影响？

	回复：从政策导向看，新能源由规模补充转向可靠供电主体，调节资源更加看重实际调用能力，市场收益拓展为电量、容量补偿、辅助服务、绿电绿证多维模式。公司会积极顺应规划导向。存量项目上，持续优化集控运维，提升调峰响应、降低弃电；推动储能改造参与辅助服务，用好绿电绿证交易，依托绿色氢氨醇示范项目就地消纳富余电量，对冲现货波动。增量项目上，统筹考虑区域资源禀赋、通道建设、灵活性、调节性等情况，高质量布局新能源大基地、绿氢基能源项目。 3. 年报显示部分区域风光存在弃电，公司提升新能源消纳有哪些主要措施？ 回复：技术改造方面，在部分场站加装调相机，改善送出能力，降低弃电率；运营与政策方面，公司成立了弃风弃光治理专项工作组，重点围绕风光储一体化、AGC 策略优化、产销协同联动等方向开展弃风弃光治理，系统性提升新能源消纳水平。 4. 公司利润下滑，主要原因是电价下降吗？ 回复：上半年公司利润总额下降主要是现货市场运行、消纳空间受限、市场化电价下行等外部因素导致存量新能源项目利润阶段性收缩，属于行业共性、周期性影响。 5. 如果煤炭大幅涨价，公司是否考虑做煤炭期货对冲原材料上涨？ 回复：公司煤炭采购价格主要通过长期协议锁定，长协煤占比约 70%—80%，以此对冲煤炭价格波动。整体来说期货风险较高，公司暂不考虑开展煤炭期货。 6. 大安风光制绿氢合成氨示范项目拿到了 ISCC-EU 认证，从运营实操层面，这套认证体系，对公司开展海外贸易的流程、成本方面有哪些额外的要求？ 回复：ISCC-EU 认证是开展绿氨外贸、获取绿色溢价的必要条件。流程方面，公司需要做好全链条溯源台账留存，生产、仓储、出口等环节要持续接受审核，证书需要定期复核换证；成本方面，会产生认证审核、资料运维、检测溯源等费用，但整体来看，费用占比不高。 7. 本次海外出口公司为何不走最近的大连港出口，而选择江苏连云港出口？ 回复：本次选择连云港出口，主要是现阶段大连港等北方港口绿氨出口专用储罐、配套装船作业设施尚未建成投用或使用条件受限；对比之后，连云港具备成熟的液氨危化品装船、报关、ISCC- EU 认证适配的全套出
--	--

	口条件，可保障首单顺利完成出海交付。 8. 四平梨树绿色甲醇项目当前进展如何？ 回复：梨树绿色甲醇创新示范项目总投资 49.20 亿元，规划甲醇规模约 20 万吨/年。目前已完成装置详细设计 60%模型审查，碱液电解槽、气化炉、甲醇反应器等核心设备均按照进度进行制造。 9. 储能业务目前的商业模式主要有哪些？实际落地遇到的挑战是什么？ 回复：储能主要分为独立储能、配建储能两种。新型储能已构建起“容量电价+电能量市场+辅助服务市场”的多元商业模式，核心价值体现为提升区域新能源调节能力与电网支撑能力。实际落地过程中的主要挑战是政策一直在变化，各地区配储的交易政策、容量政策持续变动，但是长期来看储能发挥的作用会越来越大。 10. 新能源项目持续资本开支，公司有较多有息负债。公司债务管控、融资成本优化的主要举措有哪些？ 回复：公司统筹资本开支节奏，综合运用银行贷款、发行债券等多元工具，拓展低成本融资，置换存量高息债务，优化债务期限结构，压降综合融资成本。 11. 公司半年报披露的应收账款金额较高是什么原因？ 回复：应收账款主要为可再生能源补贴款，2026 年上半年回款同比增加。全年补贴回款情况受国家财政资金统一拨付周期影响，存在一定不确定性。 12. 在资本开支压力较大背景下，公司把 2026—2028 现金分红比例由 30% 提升至 40%分红比例的原因是什么？ 回复：一方面是公司积极响应国务院国资委关于“提高现金分红比例”的要求；另一方面，2025 年度公司实际分红比例已达 40.16%，本次制定了《未来三年（2026—2028 年）股东回报规划》，将分红比例由 30%提升至 40%，是将已实践的高分红水平实现长期兑现。
附件清单（如有）	无
日期	2026-09-09